证券代码:600978 证券简称:宜华生活 公告编码:临2019-014
债券代码:122397 债券简称:15宜华01
债券代码:122405 债券简称:15宜华02

宜华生活科技股份有限公司 2018年年度报告的事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

宜华生活科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年4月30日收到上海证券交易所《关于对宜华生活科技股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0561号)(以下简称“《问询函》”),根据上海证券交易所的要求,现就问询函中的有关问题回复如下:

一、货币资金相关事项

1.报告期末,货币资金余额33.89亿元,长期借款、短期借款、应付债券余额合计52.56亿元,报告期内财务费用4.47亿元,占归母净利润的115.50%。请公司结合同行业可比公司情况,补充说明在货币资金充裕的情况下,进行高额负债并导致财务费用高企的具体原因和财务考量,包括但不限于经营模式、重大项目、短期内资金流出需求等。

【公司回复】

公司持有货币资金量是在综合考虑公司运营资金需求,进行了合理资金使用规划,并结合公司资金实际可使用情况以及民营企业面临的金融环境等多种因素下作出的决策,具体情况如下:

(一)公司运营资金需求

与其他家居企业相比,公司经营区域较广且产品覆盖品种较多,造成公司材料采购需求品种较多,同时公司所需的主要材料实木和皮革等市场定价又具有自身的特殊性,公司持有资金的目的除为了应对正常营运资金需求外,还结合公司经营过程中可能存在的项目投资资金支付需求、应急采购资金需求以及偿还到期有息债务资金需求等需要作出的,具体如下:

1、正常经营需求

截止2018年12月31日,公司设有超过70家经营主体,在中国境内设有16个生产基地、18家体验馆、2家林业公司、8家专业服务公司以及在香港、台湾也各设有1家销售服务类公司,上述公司遍布全国20多个省、市、自治区及特区;同时在中国国外,公司除在加蓬共和国购置了林地和设有林木加工厂外,还在日本、意大利设有产品专业组装厂,在美国、新加坡、澳大利亚等地设有境外产品展示厅,在欧洲、美国及亚太地区等十几个国家、地区设置售后服务公司,由于公司经营主体多、分布区域广,公司虽对整体资金分境内和境外采取了统筹归集管理,提高公司资金整体使用效率的应对措施,但公司日常运营需求的资金量仍较大。

2、实木择机采购需求

公司木制家具主要为中高端实木家具、实木地板,与板式家具和强化地板使用人造板生产不同,生产实木家具和实木地板所需的主要材料为实木板,但受到国内外对环境保护以及全世界对气候变暖的关注,除人造速生林的砍伐限制不是特别严格外,对实木林地的砍伐各国均实施了严格限制措施,需要经过严格的审批,主要木材出口国也对本国木材出口设置了木材出口限额指标,造成实木木材供应量降低,再加上木材砍伐受所在国当地气候、交通条件的影响,例如寒冬或雨季时无法进行正常的采伐和对外运输,造成了木材供应具有较强的季节性,木材价格产生了较大的波动。公司为了控制生产经营成本,降低由于材料价格波动对公司产品成本的影响,保持公司产品价格稳定,实现稳定的经营效益,公司对原木和实木板进行了储备,公司将根据实木木材市场供应及价格变化情况,及时作出调整实木采购计划,为了保障采购计划调整能够得到实施,采购到价格更优惠、材质更好的实木,公司需要持有部分资金以备择机采购支付。

3、蓝皮批量采购需求

公司软体家具主要为高端皮制家具,所需的主要材料有皮革、木架、海绵和功能支架等,而软体家具外包的皮革,是影响产品质量最直观的材料,为了控制产品生产使用皮革质量稳定性,公司设立了皮革生产厂,公司皮革生产所需的蓝皮均通过国外进口。蓝皮成本除受供应商所在国国内的价格影响外,还受各国货币汇率变动的影响,同时蓝皮从国外采购到运至中国境内,运输时间较长,公司为了降低采购成本和运输成本,一般选择合适的时机采取集中大批量采购的方式,皮革相对于布匹单位价值高,单批量大额采购所需资金较大,公司为了实现采购效益最大化,须保留较大金额资金,以应对及时采购所需。

4、非储备材料及时采购需求

公司产品涵盖了除金属家具外的木制家具、软体家具和地板等主要家具产品,加上公司产品销售区域较广,公司需针对不同区域的客户特点,开发不同系列产品,造成公司生产所需的材料品种繁多,除主要材料木材和皮革建立了足量的储备外,其他材料采取按需采购,同时公司以外销客户为主,受运输成本和海运船舶船期安排的影响,外销客户订单批量大,供货时间要求严格,公司为了能按时、按要求向客户供货,在接到境外客户订单后,碰到客户采购差异化产品时,公司需要及时大批量采购产品所需辅助材料,公司为保证供应商及时供货,需要保留相应金额的资金应对应急采购。

5、项目建设及到期还贷需求

由于公司业务规模和业务收入一直维持较快增长,为了保质、保量、及时向客户供货,公司除通过发行股票、配股等方式筹集资金进行产能扩建外,公司还通过自有资金和银行借款在江西、山东和四川等地建设了约3000亩厂区,已投入固定资产购置资金17亿多元;同时,公司为了扩大产品线和销售区域,提高公司经营效益和抗风险能力,在2016年以4亿新加坡元(约20亿元人民币)收购世界知名的新加坡软体家具上市公司华达利国际控股有限公司(现更名为华达利国际控股私人有限公司,以下简称“华达利”)。公司投资建设项目和收购的公司虽然均产生了较好的经营效益,但由于项目建设资金和收购资金的回收需要较长的期间,同时新增项目的运营短期也需要增加运营资金,公司作为民营企业,从银行获取长期项目建设贷款较难,公司在自有资金投入项目建设后,为了弥补公司营运资金缺口,需要从银行获取流动资金贷款,虽然公司每年均实现了较好的盈利和经营活动现金流,公司也每年向股东实施股利分配,但公司经营结余资金无法在流动资金贷款到期时实现全部偿还,而银行贷款到期需要续贷时,银行一般采取要先偿还到期贷款后,才能发放新的贷款的方式,公司为了维护自身信用,需持有部分资金用于及时偿还银行贷款。

6、新项目选择需求

家具行业竞争激烈,新的模式层出不穷,新材料广泛应用、定制家具快速崛起、线上线下渠道加速融合、家具智能化时代的到来等等。因此,公司未来需要进一步丰富产品结构、完善住居生活一体化服务平台,构建“泛家居”战略,加快从“家具制造商”向“家居服务商”转型升级,为客户提供一站式购物的体验。为实现上述目标,除依靠自身内生发展外,公司还需要通过并购等方式进行外延式发展,弥补现有业务的短板,抓住新的时代发展机遇。国外成熟资本市场发展历程表明,适当的并购是上市公司快速、跨越式并长期发展的重要途径之一。因此,公司需要对模式新颖、发展前景较好、与公司现有主营业务及未来发展战略高度契合的家具及相关配套产业,通过“小步快跑”方式,采取签署战略合作协议、投资参股、控股收购等多种方式深入合作,推动公司加快现有业务的迭代及产业升级。

对于发展前景好、规模较小、发展模式还不成熟的企业,公司可以通过战略合作、投资参股的方式,既控制了投资风险,又保证不错失新的发展机遇;对于规模较大,模式成熟,和公司业务有较好的互补的企业,公司可以通过现金或发行股份购买资产的方式控股收购,公司也需要持有部分新项目投资资金。

7、意外防范需求

公司作为民营企业,为了防范因金融市场及金融政策变化,出现银行对民营企业信贷调控的风险,为了确保部分银行进行抽贷或不续贷等情况出现时,公司能够及时应对,公司需要保留资金以防范风险。

(二)公司2018年度货币资金的规划

公司在发展与机遇、风险与安全、成本与效益等方面的综合考虑下,采取了较为谨慎保守的资金应对措施,愿在承担资金成本的情况下保持安全的货币资金余额,以实现公司安全运营,不错过好的发展机遇,公司资金具体规划如下:

1、最低营运资金

公司根据2017年度经营情况,结合公司供应商赊账期通常比公司给予下游客户的信用期短,以及公司生产的周期,为维持公司日常营运所需要,在综合考虑存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期的影响,公司正常需要营运资金约为23亿元。

2、应急采购资金

由于原木和皮革生产周期均较长,从原木采购到货,通过进行浸泡、制材、烘干到生产加工成生产实木家具和实木地板所需的实木板材,一般生产周期需要2-4个月,由于原木市场供应紧缺,部分实木木材需要预付款采购,实木从采购付款计算的周期还会长于生产周期;从国外采购蓝皮,海运到中国境内一般需要2个月左右时间,蓝皮到厂后经过回潮、切割、喷涂、压花等程序,整个生产周期需要4-6个月,实木和皮革的生产周期从付款起,整个周期在6个月左右,公司一般保持原木和皮革维持在10-12亿元左右的存储准备,为了能够有效实施木材和皮革的应急采购,公司保留应急采购资金6亿元,同时公司安排1亿元的其他材料应急采购资金。

3、续贷先行偿还资金

2017年末公司短期借款金额为28.10亿元和短期融资券6亿元,2018年度平均每个月到期的短期融资金额为2.84亿元,考虑到每个月的短期银行借款到期存在差异,特别是短期融资券到期时需要一次性偿还6亿元,公司为了能够做到银行短期借款正常续贷,事先安排好先行偿还资金,公司保留了4亿元先行偿还资金。

4、偿还到期债务资金

在2018年度公司有要到期的长期借款35亿元,由于长期项目贷款银行续贷难度较大,公司为了确保能够到期偿还该借款,在不能实现续贷的情况下,不会对公司生产经营资金需求造成影响,公司保留35亿元的货币资金。

5、项目继续投入及新项目准备资金

我国家具行业的未来重点是品牌的完善、质量的提高以及产品结构的优化,随着家具产品款式的丰富,档次、质量的不断提高,中高档家具产品的更新需求量将呈上升的势头。随着行业集中度提升,只有规模化、一体化及品牌化的企业才能在激烈的竞争中处于不败地位。公司为了解决一直以来由于受产能限制,现有软体家具厂只能比生产销售高端皮制家具为主,布制软体家具订单无法完全承接的问题,公司为了能够保持快速健康发展和把握住新机遇,不错失好的项目投资机会,公司计划安排资金6亿元。

6、风险准备资金

公司为了防范金融市场及金融政策变化以及银行对民营企业信贷调控,确保在出现部分银行抽贷或不续贷等情况时,公司能有充足的运营资金,保持正常生产经营,公司参照2017年末短期借款金额28.10亿元和短期融资券6亿元,按照20%预留断贷风险金7亿元。

7、总体资金规划

公司综合以上各事项考虑,2018年最安全的资金需求为50.5亿元。同时,公司对各事项资金需求的具体支付情况进行分析,判断各项资金需求在同一时间点全部发生的可能性,为了更好地提高公司资金使用效率,降低公司筹集资金的成本,公司在做出总体资金规划时,除最低营运资金23亿元外,其他项目资金按照50%可能同时发生的情况,公司采取谨慎保守应对措施,2018年平时资金持有量应维持在37亿元以上的安全界限。

(三)跨境支付受限资金和保证金资金

公司经营区域分布较广,主要经营场所涉及多个国家,经营资金如果跨国、跨区域进行调拨,除申请购汇、换汇周期长,资金跨境支付可能受到限制外,还会发生较高的币种兑换成本,公司根据境外子公司正常运营资金需求情况,一般在境外需要保留约5000万美元(折合人民币约3.5亿元),该部分资金仅能用于应对境外子公司自身的支付。此外,为了提高资金使用效率,减少公司资金需求量,公司日常货物采购时,会安排使用银行承兑票据结算,由于向银行申请开具汇票需要交纳相应的保证金,该部分保证金支付受到限制,不能随时支取。

综合上述境外的日常运营资金以及银行承兑保证金,公司持有的资金存在支付上受到一定程度的约束和限制,也造成公司需要为此保留相应的资金。

(四)民营企业面临的融资问题

中央经济工作会议强调2018年要以“三去一降一补”五大任务为抓手,推动供给侧结构性改革取得初步成效。关于去杠杆方面,“要在控制总杠杆率的前提下,把降低企业杠杆率作为重中之重。要支持企业市场化、法治化债转股,加大股权融资力度,加强企业自身债务杠杆约束等,降低企业杠杆率”。同时,2018年央行强化了货币政策中性偏紧的基调,把握“有效控制宏观杠杆率”与“守住不发生系统性金融风险的底线”;并要求“按照深化供给侧结构性改革的要求,优化融资结构和信贷结构,提高直接融资比重”。

2018年随着去杠杆的政策进一步落地,银行等金融机构银根紧缩,企业融资成本也随之上升,民营企业面临融资难及融资贵的难题;同时,资本市场上,受中美贸易摩擦、全球流动性日趋紧张、国内宏观经济下行压力加大等多重因素影响,证券市场表现持续低迷,上证指数2018年累计跌幅达到24.59%,创2008年金融危机以来最大跌幅,上市公司尤其是民营上市公司直接融资难度增大。

由于我国融资环境的不利变化,企业需保有足够的资金“过冬”,以等待市场的复苏,故不能因为公司业绩短期下滑,财务费用上升,单纯为了改善公司短期业绩提前偿还银行借款等债务,这种做法不利于公司长期发展,甚至会增加公司未来持续经营风险;其次,受通货膨胀等因素的影响,公司部分主要原材料价格上涨,经营成本上升,导致公司生产经营所需的资金量增加。

2. 公司核实并补充披露:(1)2018年货币资金的日均余额;(2)2018年12月31日货币资金余额较9月30日大幅减少9.88亿元,请补充说明货币资金的主要去向。

【公司回复】

(一)2018年货币资金的日均余额

由于公司下属子公司超过70家,共开立结算银行账户超过400个,为了提高资金使用效率,公司采取了资金集中管理,公司境内资金主要存储于交通银行、光大银行、浙商银行、渤海银行、兴业银行等金融机构,境外资金主要存储于星展银行、渣打银行、汇丰银行、北陆银行、玉山银行等金融机构。

1、根据2018年度公司主要境内银行账户(不含保证金账户)的流水计算的日均存款余额情况

单位:亿元

期间	币种	期初金额	期末金额	日均余额
第一季度	人民币	36.08	34.91	41.46
第二季度	人民币	34.91	36.96	40.74
第三季度	人民币	36.96	36.71	37.12
第四季度	人民币	36.71	26.07	38.08

上述各季度的期初金额及期末金额为公司主要境内银行账户流水单上的该时点的合计余额,每季度日均余额为上述账户银行流水回单每天余额的合计金额除以该季度天数计算的日平均余额。

2、根据2018年度公司主要境外银行账户(不含保证金账户)的流水计算的日均存款余额情况

单位:万元

期间	币种	期初金额	期末金额	日均余额
第一季度	美元	1,486.56	1,413.46	898.88
	日元	44,103.08	16,975.47	27,155.72
	欧元	259.25	140.77	287.15
	英镑	394.64	153.28	327.59
	新加坡元	34.35	55.06	61.76
	澳元	158.32	25.09	174.89
	新台币	3,272.19	2,984.51	2,946.49
第二季度	美元	1,413.46	640.42	719.76
	日元	16,975.47	23,169.19	21,781.07
	欧元	140.77	175.71	250.92
	英镑	153.28	150.35	197.38
	新加坡元	55.06	27.82	25.67
	澳元	25.09	249.01	75.30
	新台币	2,984.51	2,976.89	2,844.69
第三季度	美元	640.42	480.10	469.81
	日元	23,169.19	31,989.32	29,800.21
	欧元	175.71	1,080.93	749.24
	英镑	150.35	953.89	546.90
	新加坡元	27.82	10.00	42.77
	澳元	249.01	209.85	214.49
	新台币	2,976.89	3,536.57	3,377.12
第四季度	美元	480.10	743.09	466.40
	日元	31,989.32	33,780.96	25,766.79
	欧元	1,080.93	1,725.28	1,428.32
	英镑	953.89	959.57	812.72
	新加坡元	10.00	31.97	46.36
	澳元	209.85	13.27	109.04
	新台币	3,536.57	3,926.09	3,557.62

上述,各季度的期初金额及期末金额为公司主要境外银行流水单上的该时点的余额,每季度日均余额为上述账户银行流水回单每天余额的合计金额除以该季度天数计算的日平均余额。

3、根据公司主要境内银行账户利息收入测算资金余额

2018年度公司大额境内银行资金存储账户(不含票据保证金等定期存款大额账户)收到的银行活期存款利息收入为1,174.44万元,根据活期利息收入推算的每季度主要银行账户日均存款余额如下:

期间	利息收入金额(万元)	利息起始日	利息截止日	活期利率	测算的平均存款金额(亿元)
第一季度	312.76	2017.12.21	2018.3.20	0.30%	42.17
第二季度	309.35	2018.3.21	2018.6.20	0.30%	40.79
第三季度	288.53	2018.6.21	2018.9.20	0.30%	38.06
第四季度	263.80	2018.9.21	2018.12.20	0.30%/0.35%	34.01

由于银行利息支付期间为上季度最后一个月的21日至本季度末最后一个月的20日,与根据银行流水单每日余额计算的日平均银行账户余额存在时间差,但两种方式计算出来的结果不存在异常的情况。

除上述主要账户外,公司还存在其他小金额账户存款和银行承兑汇票保证金存款、保函保证金等其他形式的存款。

(二)截至2018年12月31日公司持有的货币资金余额较2018年9月30日减少约9.88亿元的原因

截至2018年12月31日公司持有的货币资金余额33.89亿元,较2018年9月30日货币资金余额 43.77亿元减少约9.88亿元,公司货币资金的减少主要是用于偿还银行贷款和支付采购款所致。

3. 请公司核实并补充披露:(1)最近三年内货币资金存在的任何形式的权益、支付等受限情况;(2)截至2019年3月31日公司货币资金存放的具体银行支行名称及对应金额,以及公司控股股东、实际控制人及其关联方2018年1月1日-2019年3月31日期间在上述银行的贷款融资金额;(3) 最近三年内是否存在利用上述货币资金存款等向控股股东及其关联方提供担保、保证等任何形式的利益倾斜。

【公司回复】

(一)最近三年内货币资金存在的任何形式的权益、支付等受限情况:

公司货币资金中除在其他货币资金中核算的银行承兑汇票保证金、保函保证金等,是用于开具承兑汇票及保函等存入的押金,根据合同约定该部分押金在银行承兑汇票或保函到期前支付受限,最近三年(2016年-2018年)公司受限的资金余额分别为11,730.22万元、14,398.57万元和135,830.44万元,除该部分其他货币资金外,公司银行存款和现金不存在任何形式的权益、支付等受限情况。

(二)截至2019年3月31日公司货币资金存放的具体银行支行名称及对应金额,以及公司控股股东、实际控制人及其关联方2018年1月1日-2019年3月31日期间在上述银行的贷款融资金额。

1、截至2019年3月31日公司货币资金存放情况

公司有70多家经营法律主体,开设的银行账户超过400个。截至2019年3月31日,公司不含现金的货币资金余额为35.73亿元,其中境内货币资金主要存放的金融机构为交通银行(汕头、扬州、临沂、南京、孝感)、光大银行(深圳、广州、厦门、汕头)、渤海银行(深圳)、江西银行(广州)、兴业银行(深圳)、长沙银行(长沙)、工商银行(常熟、潮州、广州、淮安、吉安、昆山、浏阳、厦门、汕头、上海、深圳、乌鲁木齐、扬州、香港)、浙商银行(深圳)、中国银行(汕头、昆山、梅州、常熟、淮安、深圳、阆中、扬州、天津、香港、成都、南京、南充)、各金融机构的存款余额分别为27.94亿元、1.22亿元、1.00亿元、1.00亿元、0.52亿元、0.50亿元、0.43亿元、0.39亿元、0.24亿元;境外货币资金主要存放的金融机构为星展银行(新加坡、越南)、渣打银行(新加坡)、北陆银行(日本)、汇丰银行(新加坡、法国、中国香港)、瑞穗银行(日本)、大华银行(新加坡)、玉山银行(中国台湾),各金融机构的存款余额折算成人民币金额分别为1.42亿元、0.44亿元、0.09亿元、0.09亿元、0.08亿元、0.08亿元、0.07亿元。

公司货币资金除存放于上述主要金融机构外,还有约0.23亿元货币资金存储在40余家其他境内外金融机构。

2、公司控股股东、实际控制人及其关联方2018年1月1日-2019年3月31日期间在公司上述主要银行的贷款融资情况

贷款方	银行名称	币别	借款金额(万元)	贷款期限	2019.3.31余额(万元)	贷款条件	抵押物估值(万元)
宜华健康	交通银行	人民币	18,500.00	2018.01.01-2019.12.31	18,500.00	宜华集团、刘绍喜担保,宜东房地产土地抵押	23,276.00
宜华集团	光大银行	人民币	19,236.00	2017.01.17-2018.01.16	-	宜华集团2亿元存单质押	20,000.00
宜华集团	光大银行	人民币	15,000.00	2017.05.09-2018.05.08	-	刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青担保	
宜华集团	光大银行	人民币	4,808.00	2017.05.09-2018.05.08	-	宜华集团5000万元存单质押	5,000.00
众安康	光大银行	人民币	2,860.00	2017.06.15-2018.06.15	-	众安康3000万元存单质押	3,000.00
宜华健康	光大银行	人民币	10,000.00	2017.08.02-2018.08.01	-	宜华集团、刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青担保,宜华健康房产抵押	18,995.20
众安康	光大银行	人民币	3,000.00	2017.10.13-2018.10.13	-	宜华健康、刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青担保	
宜华集团	光大银行	人民币	33,564.00	2017.11.10-2018.11.09	-	刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青个人担保,并提供6070万股宜华生活股票质押	67,200.00
众安康	光大银行	人民币	12,000.00	2017.12.06-2018.12.06	-	宜华集团、宜华健康、刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青、林正刚担保	
宜华集团	光大银行	人民币	15,000.00	2018.05.11-2019.05.10	15,000.00	刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青担保	
宜华健康	光大银行	人民币	10,000.00	2018.07.24-2019.07.23	10,000.00	宜华集团、刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青担保,宜华健康房产抵押	18,995.20
宜华集团	光大银行	人民币	15,000.00	2018.10.22-2019.10.21	15,000.00	刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青个人担保,并提供6070万股宜华生活股票质押	30,000.00
众安康	光大银行	人民币	3,000.00	2018.09.19-2019.04.09	3,000.00	宜华健康、刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青担保	
众安康	光大银行	人民币	12,000.00	2018.12.04-2019.12.04	12,000.00	宜华集团、宜华健康、刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青、林正刚担保,汕头茶叶房产抵押	6,063.31
亲和源	光大银行	人民币	35,000.00	2016.07.08-2026.07.07	22,389.00	宜华健康、莫志勇、亲和源担保,上海亲和源房产抵押	114,001.00
众安康	浙商银行	人民币	20,000.00	2017.08.09-2018.02.09	-	宜华健康担保	
众安康	浙商银行	人民币	20,000.00	2018.02.14-2019.02.14	-	宜华健康担保	
众安康	浙商银行	人民币	1,900.00	2018.05.24-2019.05.24	1,900.00	众安康2000万元存单质押	2,000.00
宜华集团	浙商银行	人民币	60,000.00	2016.11.17-2019.11.17	58,000.00	刘绍喜、王少依、刘绍生、刘壮青担保,深圳市观澜酒店抵押担保,并提供8150万股宜华生活股票质押	208,000.00
宜华集团	浙商银行	人民币	60,000.00	2016.12.16-2019.12.15	58,000.00		
宜华集团	浙商银行	人民币	60,000.00	2017.01.11-2020.01.09	58,000.00		
众安康	浙商银行	人民币	20,000.00	2019.01.31-2020.01.31	20,000.00	宜华健康担保	
宜华健康	长沙银行	人民币	20,000.00	2018.02.02-2018.08.01	-	宜华集团、刘绍喜、王少依担保	
宜华健康	长沙银行	人民币	45,000.00	2016.03.11-2020.03.10	15,000.00	宜华集团、刘绍喜、宜华健康持有达茂赛勒康100%股权	
宜华健康	长沙银行	人民币	20,000.00	2018.08.03-2019.08.02	20,000.00	宜华集团、刘绍喜、王少依担保	
众安康	长沙银行	人民币	5,000.00	2019.01.04-2020.01.19	5,000.00	宜华健康担保	
宜华健康	兴业银行	人民币	18,000.00	2017.07.06-2018.07.06	-	宜华集团、刘绍喜、王少依担保	
众安康	兴业银行	人民币	5,000.00	2017.03.22-2018.03.21	-	宜华健康担保	
众安康	兴业银行	人民币	1,900.00	2017.04.07-2018.04.06	-	众安康存单质押2000万元	2,000.00
众安康	兴业银行	人民币	4,880.00	2018.04.10-2019.04.10	4,880.00	众安康存单质押5000万元	5,000.00
爱奥乐	兴业银行	人民币	1,000.00	2017/07/06-2018/07/05	-	宜华健康担保	
合计			571,648.00		336,669.00		523,530.71

综上,公司控股股东、实际控制人及其关联方在公司主要存款银行的贷款,提供了相应的担保及抵押和质押物,且整体抵押和质押物的估值金额超过贷款金额,不存在公司资金为关联方提供担保、保证等任何形式的利益倾斜;公司控股股东不存在与相关银行签署了《现金管理合作协议》情况,也不存在上市公司资金存入控股股东账户的情形。

3、公司控股股东、实际控制人及其关联方2018年1月1日-2019年3月31日期间其他主要银行贷款情况:

单位:万元

银行名称	币别	2018.1.1余额	还款金额	贷款金额	2019.3.31余额
兰州银行	人民币	30,000.00	30,000.00	28,000.00	28,000.00
浦发银行	人民币	55,075.14	58,075.14	41,000.00	38,000.00
中信银行	人民币	52,000.00	-	1,000.00	53,000.00
南粤银行	人民币	19,000.00	1,000.00	-	18,000.00
渤海银行	人民币	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
平安银行	人民币	10,000.00	20,000.00	10,000.00	-
华润银行	人民币	12,000.00	12,000.00	14,000.00	14,000.00
江苏银行	人民币	10,000.00	10,000.00	-	-
华夏银行	人民币	15,000.00	15,000.00	-	-
民生银行	人民币	7,520.00	7,520.00	-	-
建设银行	人民币	10,000.00	8,000.00	-	2,000.00
常德农商行	人民币	-	-	2,990.00	2,990.00
中国银行	人民币	541.30	541.30	-	-
江阴农商银行	人民币	-	-	1,300.00	1,300.00
农业银行	人民币	5,439.00	5,439.00	-	-
合计		241,575.44	182,575.44	113,290.00	172,290.00

2018年度公司在上述关联方其他主要贷款银行的存款余额较小,2018年12月31日公司在上述银行的存款为400.78万元,上述存款金额占2018年12月31日公司货币资金余额的0.12 %,不存在公司货币资金为关联方提供担保、保证等任何形式的利益倾斜。

二、日常经营相关事项

4. 报告期内,公司营业收入同比减少7.73%,归母净利润同比减少48.62%,毛利率减少3.40个百分点。其中,北美地区的营业收入同比减少35.90%。请公司结合同行业可比公司情况说明报告期内业绩明显下滑的具体原因,并就相关因素是否可能继续影响公司未来业绩充分提示风险。

【公司回复】

(一)报告期内营业收入明显下滑的原因

(1)营业收入减少的原因

报告期内,公司实现营业收入74.02亿元,比2018年的80.22亿元减少6.2亿元,同比下降7.73%。主要是受外销收入减少影响所致,具体如下:

项目	2017年	2018年	同比变动
营业收入(万元)	802,156.38	740,180.65	-7.73%
其中:内销收入(万元)	194,312.93	258,792.18	33.18%
外销收入(万元)	594,106.52	472,066.50	-20.54%
其他业务收入(万元)	13,736.93	9,321.97	-32.14%

2018年公司内销收入同比增长33.18%,但外销收入受中美贸易战的影响,美国出口销售减少,导致外销收入同比减少20.54%,从而影响报告期营业收入同比减少7.73%。

(2)报告期内业绩下滑的原因

A、受中美贸易摩擦的影响,公司对北美市场外销收入减少,相应利润也减少

2018年以来,中美贸易摩擦不断升级,随着美国政府对中国输美产品加征关税预期的增加,原从中国进口的部分美国家具销售企业,开始在中国以外区域寻找新的供应商替代中国家具供应商,造成美国家具销售企业对中国境内采购需求量下降,也使公司在北美地区的营业收入从2017年的35.72亿元下降到2018年度的22.90亿元,同比减少35.90%;该部分收入下滑造成公司2018年度的销售毛利下降约4.03亿元。

B、受人民币兑美元汇率影响,公司外销收入毛利下降

受人民币兑美元汇率的剧烈波动,造成2018年度美元兑人民币平均汇率较2017年度下降1085个基点,该汇率的变动,使公司2018年度实现的外销收入7.12亿美元折算人民币金额减少,相应造成毛利减少约0.77亿元。

C、受2018年度民营企业面临的融资难,融资费用率提高的影响,财务费用增加

2018年随着去杠杆的政策进一步落地,银行等金融机构银根紧缩,民营企业面临融资难及融资贵的难题,企业融资成本也随之上升,造成公司2018年度融资费用较2017年度增加约0.39亿元,也造成公司经营利润的下降。

(二)相关因素是否可能继续影响公司未来业绩

(1)中美贸易摩擦的未来走向

随着中美贸易谈判的推进,若中美双方能够最终有效解决中美贸易摩擦,取消中国出口美国家具产品加征的关税,该因素造成的对公司销售影响在未来将会消除,但若中美贸易摩擦进一步升级,将会进一步影响公司在美国市场的销售,导致出口美国收入有所下降,针对中美贸易战的不确定性及相应影响,公司将会采取积极应对措施:

①公司将做出产品调整,推出更多适合其他区域及国内市场的产品,拓宽公司在欧洲、澳洲和亚洲的销售渠道,加大对非美区域的拓展,实现新的业务增长点,同时也加强和完善国内营销网络布局,开拓国内市场及拓展工程订单客户。

②加大公司原有实木家具、实木地板业务与华达利软体家具业务的渠道和资源整合,在现有双方客户中,推广配套其他类型产品,逐渐实现公司现有客户成为实木家具、实木地板和软体家具等的综合成品家具客户。

③在国内及国际环保要求日趋严格造成木材砍伐受到限制的情况下,公司进一步利用所掌控的上游木材资源优势,在资金允许的情况下,调剂储存木材资源,从而控制产品成本,提高公司产品竞争力。

(2)美元汇率的影响

随着2018年人民币兑美元汇率波动的影响,2019年1季度美元对人民币的平均汇率为6.7087,已高于2018年度的平均值;公司也在积极的探索在后期美元汇率若再发生剧烈变动时,采取美元汇率套保等风险管控措施。

(3) 融资费用的影响

公司后期在综合平衡资金成本、经济效益的情况下,尽可能的提高公司资金周转率,尽可能减少债务融资,采取其他融资方式。

(三)同行业可比公司对比情况

同行业公司	成品家具毛利率(%)		
	2017年	2018年	同比增减百分点
顾家家居	34.18	33.07	-1.11
美克家居	54.12	52.69	-1.43
亚厦家居	58.19	56.24	-1.95
喜临门	32.64	30.23	-2.41
曲美家居	39.82	36.52	-3.30
宜华生活	36.25	32.85	-3.40

注:上述同行业2017年和2018年毛利率数据取自公司年报披露的成品家具毛利率。

同行业成品家具公司在2018年度毛利率同比均出现了下滑,由于各成品家具公司在经营产品类型、销售区域及结算方式存在差异,造成各公司毛利率变动存在差异,公司毛利率下降受外部市场影响所致,与同行业可比公司变动趋势一致。

5. 报告期内,来自于原木的营业收入同比增长94.01%至4.54亿元,同时毛利率大幅下滑8.55个百分点至7.49%。与此同时,原木的生产量增加了188%,库存量增加了920%。请公司结合政策、环境、市场等因素补充披露,在毛利率大幅下降的情况下,大量生产、库存原木的商业考量。

【公司回复】

(一)原木业务毛利下滑的原因

受到国内外对环境保护以及全世界对气候变暖的关注,实木林地的砍伐各国均实施了严格限制措施,造成原木供应量减少,特别是高质量的实木供应紧缺,但公司作为实木家具企业,对木材需求量较大,需要较大量的采购实木,为了保障公司的正常生产经营,公司建立了木材储备,保障木材供应不会出现短缺货,同时公司综合考虑原木品质、货源供应、成本价格等因素,对部分实木采用预付款方式采购,2018年12月31日公司主要预付款情况如下:

供应商	金额(亿元)
瑞丽市鸿嵘商贸有限公司	2.38
瑞丽市亚森木业有限公司	0.73
华业企业有限公司	0.48
台州盛雄贸易有限公司	0.45
香港承茂贸易有限公司	0.45
合计	4.48

上述预付款项均是在2018年第四季度向供应商支付的采购订货款,主要是用于实木材料等采购。供应商与公司及公司控股股东、实际控制人不存在关联关系。

8.请公司列举2018年度前十大供应商和销售客户的名称、交易金额以及占采购总额或销售总额的比例,并说明是否与上市公司及其控股股东、实际控制人存在关联关系。

【公司回复】

2018年度,公司向10大供应商采购结算金额及占采购总额比例:

序号	供应商名称	金额(亿元)	占比
1	瑞丽市鸿嵘商贸有限公司	6.70	14.44%
2	瑞丽市亚森木业有限公司	4.76	10.26%
3	台州盛雄贸易有限公司	2.01	4.33%
4	常州市凯迪电器股份有限公司	1.01	2.18%
5	深圳市特速实业有限公司	0.91	1.96%
6	德库罗斯公司	0.90	1.95%
7	佛山市泰旭进出口有限公司	0.78	1.67%
8	翡翡国际贸易(上海)有限公司	0.75	1.63%
9	广州海可蒂国际贸易有限公司	0.74	1.59%
10	金波越南公司	0.61	1.31%
合 计		19.16	41.32%

2018年度,