证券代码:002745　证券简称:木林森　公告编号:2020-112
债券代码:128084　债券简称:木森转债

木林森股份有限公司关于“木森转债”转股数额累计达到转股前公司已发行股份总额10%的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、“木森转债”转股情况

根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所可转换公司债券业务实施细则》的规定：“可转换公司债券转换为股票的数额累计达到可转换公司债券开始转股前公司已发行股份总额的10%时，发行人应当及时履行披露义务”，木林森股份有限公司（以下简称“公司”）简称“木森转债”（债券代码：128084）转股情况公告如下：

近日，公司发行的可转换公司债券“木森转债”累计有1,691,019,300元转换成公司已发行的A股股票（股票简称：木林森，股票代码：002745），转股股数累计为132,109,600股，占公司可转换公司债券开始转股前公司已发行股份总数1,277,168,540股的10.34%；尚有9,689,984张存量的“木森转债”未转股，占“木森转债”发行总量的36.43%。目前，公司最新总股本为1,418,804,814股。

二、备查文件

1.中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的“木林森”股本结构表；

2.中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的“木森转债”股本结构表。

特此公告。

木林森股份有限公司董事会
2020年8月28日

证券代码:002745　证券简称:木林森　公告编号:2020-110
债券代码:128084　债券简称:木森转债

木林森股份有限公司关于对深圳证券交易所2019年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

木林森股份有限公司（以下简称“木林森”、“上市公司”、“公司”）近日收到贵所下发的《关于对木林森股份有限公司2019年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第416号）（以下简称“问询函”）。公司收到问询函后，认真组织相关人员对相关情况进行落实，现回复说明如下：

问题1、报告期内，你公司实现营业收入189.73亿元，同比增长5.69%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）4.92亿元，同比下降31.74%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称扣非后净利润）为-9,474.78万元，同比下降144.31%；经营活动产生的现金流量净额为7.73亿元，同比增长162.02%。请你公司就以下事项进行说明：

（1）请结合报告期行业情况、分产品销量、价格走势、营业成本、毛利率、期间费用等的变化情况，说明报告期内营业收入增长而净利润下滑的原因及合理性；结合营业成本、期间费用变化等因素量化说明扣非后净利润降幅较大的原因及合理性；

（2）请结合公司主营业务、产业可比公司情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅上升且与净利润变动不一致的原因及合理性，相关上升趋势是否具备可持续性。

回复：

一、报告期内营业收入、净利润及扣非后净利润变动分析

公司2019年度营业收入与净利润较上年变动情况如下表所示：

单位：人民币万元

项　目	2019年度	2018年度	变动额	变动幅度
营业收入	1,897,268.62	1,795,185.57	102,083.05	5.69%
营业成本	1,321,485.72	1,328,347.17	-6,861.45	-0.52%
毛利率	30.35%	26.01%	4.34%	16.70%
税金及附加	13,545.27	11,737.92	1,807.35	15.40%
期间费用	521,939.07	418,974.56	102,964.52	24.58%
其中：销售费用	311,478.81	228,461.81	83,016.99	36.34%
管理费用	93,629.51	73,007.78	20,621.73	28.25%
研发费用	48,103.98	69,211.29	-21,107.30	-30.50%
财务费用	68,726.77	48,293.67	20,433.09	42.31%
其他收益	43,289.00	80,847.08	-37,558.08	-46.46%
公允价值变动收益	-783.64	360.23	-1,143.87	-317.54%
减值损失	-38,574.07	-19,319.31	-19,254.76	99.67%
资产处置收益	37,692.14	-1,216.47	38,908.61	上年为负
营业利润	82,220.03	103,302.01	-21,081.97	-20.41%
加：营业外收入	3,304.55	246.22	3,058.33	1242.10%
减：营业外支出	1,962.18	13,079.48	-11,117.29	-85.00%
利润总额	83,562.40	90,468.75	-6,906.35	-7.63%
减：所得税费用	33,376.33	17,678.34	15,697.99	88.80%
净利润	50,186.07	72,790.42	-22,604.34	-31.05%
其中：归属于上市公司股东的净利润	49,169.72	72,036.45	-22,866.72	-31.74%
少数股东损益	1,016.35	753.97	262.38	34.80%

如上表所示，报告期内公司营业收入为1,897,268.62万元，同比增长5.69%，而归属母公司股东净利润为49,169.72万元，同比下降31.74%，报告期内毛利率为30.35%，同比增长16.70%，主要原因系本年度期间费用增速高于营业收入增速、资产减值损失增加及投资收益下降所致，具体分析如下：

（一）期间费用增速大于营业收入增速导致利润下降，期间费用增加速度较快的主要原因

（1）公司营业收入及毛利率变动分析

单位：人民币万元

产品类型	2019年		2018年		同比增减	原因
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重		
LAMP LED	39,550.35	2.08%	62,728.79	3.49%	-36.96%	注1
SMD LED	376,810.32	19.86%	510,920.56	28.46%	-26.25%	注2
LED应用类	1,450,928.40	76.47%	1,197,092.91	66.68%	21.20%	注3
其他业务	29,979.55	1.58%	24,443.31	1.36%	22.65%	
合计	1,897,268.62	100.00%	1,795,185.57	100.00%	5.69%	

如上表所示，报告期内公司营业收入同比增长5.69%，主要系LED应用类销售收入增加，LAMP LED和SMD LED类产品销售收入下降综合影响。

注1：公司2019年度LAMP LED销售收入39,550.35万元，同比下降36.96%，主要因为：1）芯片等原材料价格下降，生产工艺提升等原因使SMD LED单位成本下降，进而促使SMD产品单价下降；2）公司因2018年质量事故丢失了部分显示屏封装市场份额，同时公司为抢回和巩固市场份额而降低了产品价格。3）报告期内公司进行生产调整，将部分原用于SMD LED生产线迁至古安生产基地。同时，公司对产品结构进行优化，逐步减少低毛利率产品的生产，导致产能减少。

注3：公司2019年度LED应用类销售收入1,450,928.40万元，同比增长21.20%，主要因为公司于2018年4月完成对朗德万斯的合并，2019年度该类型收入包含朗德万斯全年销售额，而2018年度仅包含4月至12月的销售额。

单位：人民币万元

产品类型	2019年			2018年		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
LAMP LED	39,550.35	27,323.09	30.92%	62,728.79	45,777.27	27.02%
SMD LED	376,810.32	294,782.79	21.77%	510,920.56	415,207.42	18.73%
LED应用类	1,450,928.40	971,837.89	33.02%	1,197,092.91	844,185.44	29.48%
合计	1,867,289.07	1,293,943.76	30.70%	1,770,742.26	1,305,170.13	26.29%

如上表所示，受公司产品业务布局优化调整的影响，公司主营业务综合毛利率有所增长，主要体现在：1）以朗德万斯业务为代表的高附加值LED应用类产品占比增加；2）2019年上半年主要原材料芯片采购价格进一步降低，虽然2019年SMD产品销售价格和1比2018年下降，但是由于核心产品单位生产成本下降幅度大于销售价格下降的幅度；同时，公司2019年对产品结构进行优化，逐当减少低毛利率产品的生产，使得SMD LED和LAMP LED产品毛利率趋步提高。

（2）公司销售费用增加情况分析

公司2019年销售费用为311,478.81万元，较去年同期增加36.34%，主要系工资、广告宣传费、租金、运输费、中介服务费等增加影响所致，公司于2018年3月完成对朗德万斯的交割，2018年4月1日开始对朗德万斯进行合并报表，所以2018年度财务报表朗德万斯的利润表只有4-12月财务数据，2019年度则包含朗德万斯1-12月的财务数据，具体的费用构成及形成的原因如下：

单位：人民币万元

项目	国内2019年1-12月	朗德万斯2019年1-12月	合计2019年1-12月	国内2018年1-12月	朗德万斯2018年4-12月	合计2018年	同比增减	原因
工资薪酬	7,513.76	98,568.18	106,081.94	7135.88	66,770.89	73,906.77	43.53%	注1
广告及市场推广费	2,382.76	40,487.56	42,870.32	2,567.83	33,792.64	36,360.47	17.90%	注1
租金费用	332.98	8,934.69	9,267.67	439.44	5,783.13	6,222.57	48.94%	注2
货物运输费	4,789.55	59,020.80	63,810.35	4,088.81	38,984.17	43,072.98	48.14%	注2
中介服务费	197.62	12,171.00	12,368.62	309.51	3,710.92	4,020.43	207.64%	注3
办公费及其他	3,611.88	73,468.03	77,079.91	2,453.99	62,424.60	64,878.59	18.81%	
合计	18,828.55	292,650.26	311,478.81	16,995.46	211,466.35	228,461.81	36.34%	

注1：公司2019年度销售费用中工资薪酬增加43.53%，广告宣传及市场推广费增加17.90%，销售费用中工资和广告宣传及市场推广费增长高于营业收入速度，主要系本林森收购朗德万斯后，2019年度加快了朗德万斯重组计划，在2019年朗德万斯已经逐步从一家生产型企业转变为销售型企业，通过快速、大幅关闭欧洲美洲等高人工成本地区工厂并裁减生产工人，同时利用中国制造的相对较低成本优势，实现了核心产品成本下降的经营策略，同时本林森需充分利用朗德万斯在品牌、渠道、研发、生产运营、全球供应链等方面优势，将中国制造的产品销往全球，在整个战略转型过程中，朗德万斯全球供应链体系由以前的欧洲制造供应效洲、美国制造供应美洲等变为中国制造供应全球客户，所以在这个经营策略调整后，本林森需要在原有的朗德万斯全球供应链中新增媒外物流仓库点，同时产品从中国发往全球的过程中运输影响也增加很大，所以财务报表中体现出来的朗德万斯运输费用和租赁费用有所增加。本林森目前的经营重点是快速推进朗德万斯的业务重组，将整个业务重组完成后，将会聚焦主要精力大力优化朗德万斯全球供应链体系，进一步降低销售费用中的运输费用和仓储费用等。

注3：公司2019年度销售费用中介服务费用增加207.64%，主要系朗德万斯增加所致，林森森2019年加快了朗德万斯的业务重组，具体如前所述，在整个重组王要是通过关闭欧洲美洲等工厂裁减生产人员，在这个过程中聘请万斯需要聘请相关外部顾问，同时由于全球供应链体系的大变动，增加物流供应链需要最优选址，寻找最优配送体系，整个过程相对较长，所以在这个过程中需要临时增加第三方外包服务来维持整个体系正常运转，中介费用中除了裁员关厂的外部顾问外，大部分是临时性第三方服务支付。公司目前仍在加快最优选址、寻找最优配送体系已实现运营费用最低，预计待整个物流体系完全优化后，整个运输费用、租赁费用、中介服务费用将实现综合费用率降低。

（2）公司管理费用增加情况分析

公司2019年度管理费用为53,629.51万元较去年同期增加28.25%，主要是工资、中介服务费增加所致，具体的费用构成及形成的原因如下：

单位：人民币万元

项目	国内2019年1-12月	朗德万斯2019年1-12月	合计2019年	国内2018年1-12月	朗德万斯2018年4-12月	合计2018年	合计同比增减	原因
工资薪酬	26,003.26	19,811.03	45,814.23	17,546.47	12,815.77	30,362.24	50.89%	注1
中介服务费	4,687.00	10,246.05	14,933.05	3,327.16	7,797.89	11,125.05	34.23%	注2
折旧、办公及装修费	12,810.71	12,027.94	24,838.65	12,538.60	11,190.42	23,729.02	4.68%	
其他	6,820.21	1,223.37	8,043.58	7,100.55	690.92	7,791.47	3.24%	
合计	50,321.12	43,308.39	93,629.51	40,512.78	32,495	73,007.78	28.25%	

注1：公司2019年度管理费用中的工资费用增加50.89%，主要系管理费用中的工资是固定成本，与收入增长不直接相关，公司于2018年3月完成对朗德万斯的交割，2018年4月1日开始对朗德万斯进行合并报表，所以2018年度财务报表朗德万斯的利润表只有4-12月财务数据，2019年度则包含朗德万斯1-12月的财务数据。对于管理费用中的工资薪酬增加主要是2018年朗德万斯的工资薪酬只有9个月，而2019年则有12月导致，考虑朗德万斯2018年一季度管理费用中的工资薪酬为后，2019年度管理费用中的工资薪酬略有增加，工资费用增加主要系国内业务2019年竞争激烈导致营业收入下降，但公司后台的人员没有进行调整减少的同时，还加强了内部IT、流程系统等后台人员导致国内工资费用增加。

注2：公司2019年度管理费用中的中介服务费增加34.23%，该部分中介服务主要系朗德万斯发生，公司于2018年3月完成对朗德万斯的交割，2018年4月1日开始对朗德万斯进行合并报表，所以2018年度财务报表朗德万斯的利润表只有4-12月财务数据，2019年度则包含朗德万斯1-12月的财务数据。考虑朗德万斯2018年一季度管理费用中的中介服务费为后，2019年度管理费用中的中介服务费略有增加，主要是朗德万斯2019年与重组有关的部分间接第三方服务中介费用增加所致，公司预计整个重组完成后该部分费用将逐步稳定。

（3）公司财务费用增加情况分析

公司2019年度财务费用68,726.77万元，较去年同期增加42.31%，主要系利息支付增加、利息收入减少和银行手续费及其他增加所致，具体的费用构成及形成的原因如下：

单位：人民币万元

项目	国内2019年1-12月	朗德万斯2019年1-12月	2019年	国内2018年1-12月	朗德万斯2018年4-12月	2018年	同比增减	原因
利息支出	45,068.83	3,323.02	48,391.85	36,422.81	1,717.44	38,140.25	26.88%	注1
利息收入	-3,547.70	-1,020.88	-4,568.58	-4,262.53	-1,997.44	-6,259.97	-27.02%	注2
汇兑损益	-1,564.38	960.79	-603.59	-281.89	1,570.04	1,288.15	-146.96%	
银行手续费及其他	2,282.00	23,215.09	25,507.09	253.90	1,487.34	15,125.24	68.64%	注3
合计	42,248.75	26,478.02	68,726.77	32,132.29	16,161.38	48,293.67	42.31%	

注1：公司2019年度财务费用中的利息支出增加26.88%，主要系公司2019年度融资规模增加导致费用支出增加影响所致；

注2：公司2019年度财务费用中的利息收入较上年减少27.02%，主要系公司2019年度通过理财业务增加了银行存款收益，根据准则规定公司将理财产品的利息收入放到投资收益核算，根据年报披露的数据，公司2019年度在投资收益科目核算的理财收入为85,625,995.71元，2018年为34,204,617.87元，公司整个2019年度通过财务费用和投资收益核算的利息收入为131,311,817.65元，2018年度通过财务费用和投资收益核算的利息收入为96,804,300.78元；

注3：公司2019年度财务费用中的银行手续费及其他增加68.64%，该部分中介服务主要系朗德万斯发生，公司于2018年3月完成对朗德万斯的交割，2018年4月1日开始对朗德万斯进行合并报表，所以2018年度财务报表朗德万斯的利润表只有4-12月财务数据，2019年度则包含朗德万斯1-12月的财务数据。考虑朗德万斯2018年一季度财务中的银行手续费及其他为后，财务费用中的银行手续费基本稳定。

（二）资产减值损失变动分析

2018年子公司吉安本林森实业有限公司因上游供应商向其提供的部分产品存在质量问题及供应商设备及安装调试工作出现失误等原因，造成了吉安本林森生产的部分显示屏产品出现质量问题。虽然公司在2018年下半年进行停产整改，稳定了产品质量。但因产品停产整顿期间，产能减少。随着2019年吉安公司显示屏成品的产能逐步修复，为了重新获得更多的市场份额，公司新制定了一些营销策略，主动降价抢占市场去库存回流现金，导致显示屏产品在短期内毛利率大幅下降，同时公司根据准则规定对显示屏产品计提跌价准备，因此吉安本林森2019年度出现亏损。作为公司主要的显示屏产品生产基地，在消除上述事项影响后，公司预计未来能够产生足够的应纳税所得额。

2018年江西省木林森光电科技有限公司将其照明应用业务剥离，设立新余市木林森照明科技有限公司（新余照明科技），同时照明科技根据其主营业务更名为新余市木林森线路板有限公司（新余线路板）。新余线路板是公司募投项目“新余LED照明配套组件项目”的实施主体，因木林森适度放缓产能投放速度，项目延期；大部分人员在新余当地新招，培训时间和成本均高于预期等原因，公司暂时未能盈利。新余线路板和新余照明科技作为木林森在新余生产基地设立的柔性线路板、照明应用产品生产型主体，预计未来能够产生足够的应纳税所得额，以利用可弥补亏损形成的递延资产。

朗德万斯的可抵扣暂时性差异为人民币520,804.10万元，其中可弥补亏损118,666.95万元，抵扣亏损主要来源于德国（64.57%）、美国（16.50%）、巴西（7.27%）、印度（8.34%）。公司管理层在对收购朗德万斯形成的商誉进行减值测试时，根据对朗德万斯集团的盈利预测，预计其未来能够产生足够的应纳税所得额，以利用可弥补亏损形成的递延资产。

在上述国内主体中，除可弥补亏损和政府补助形成的递延资产外，公司递延所得税资产主要是资产减值准备暂时性差异计提的。资产减值准备暂时性差异主要是根据会计政策计提的应收款项坏账准备及存货跌价准备。结合近几年公司的上述业务，几乎未发生因客户的财务状况问题而产生实质性的坏账损失，因此，公司认为该部分可抵扣暂时性差异在未来期间是可以转回的，并考虑了特殊情况或重大风险等原因。朗德万斯除可弥补亏损外，其递延所得税资产主要是“退休金与类似义务”及“预计负债”暂时性差异计提的。公司认为该部分暂时性差异在未来期间将随着管理层对朗德万斯重组的推进及相关义务的兑现而转回，同时考虑了特殊情况或重大风险等原因。

（三）会计政策及会计估计变动分析

公司2019年度管理层对朗德万斯重组计划的实施情况，公司于2019年对朗德万斯的业务重组，具体业务变动情况如下：

1.朗德万斯业务重组情况

（1）基本情况

中山木林森电子、江西木林森等作为木林森集团的生产主体，木林森股份作为主要对外销售主体。中山木林森电子、江西木林森等生产主体将生产的产品销售给木林森股份及其他内部销售型公司（以下称“内部销售型公司”），内部销售型公司作为集团内部采购方，需要向中山木林森电子、内部生产型公司支付采购存货的货款，以银行承兑汇票进行结算，内部销售型公司并且银行承兑汇票需要向银行提供保证金。报告期末内部销售型公司以100,500万元银行理财产品和121,334.67万元银行存款共计221,834.67万元，作为开具承兑汇票保证金，中山木林森电子、江西木林森等生产型企业获得商业汇票后，根据日常经营需求，向银行进行贴现以获取流动资金，内部销售型公司根据贴现业务的发生情况，进行相应的会计核算。

上述内部票据贴现业务根据会计准则规定，在合并报表层面列报为短期借款，并作为质押借款在财务报表附注中披露。因其仅在集团合并范围内的公司之间开展，故在合并报表上不属于关联交易。同时，因为上述内部票据贴现业务是基于集团合并范围内公司之间真实的购销业务而开展，所以也不构成子公司对母公司的非经营性资金占用。

（2）公司内部票据贴现的情况说明

公司为满足合并报表范围内各子公司日常经营结算的资金需求，同时又能降低资金使用成本，合并报表范围内的子公司交易结算，都采取一年期银行承兑汇票，各子公司币收到银承汇票后，计算日常的工资、水电、差旅、税款、利息等资金需求进行贴现解决。截至2019年末，公司合并报表范围内列报为短期借款的应付票据票面金额为475,864.60万元，其中：开立一年期票据的保证金为221,834.67万元，一年后到期解付，再补齐保证金的银行信用额度为254,029.93万元。2019年子公司票据贴现费用为11,301.34万元。公司开具承兑汇票的保证金，分为三种模式：

1.缴纳100%的保证金，购买一年或三年期的大额存单，大额存单的利率为4.00至4.18%，再用大额存单质押开银行承兑汇票，此部分的保证金数为7亿元，存款年利息约为2,856万元，此部分的保证金在资产负债表的债权投资科目体现。

2.缴纳30%-100%的保证金购买一年期的结构性存款等理财产品，理财存款利率约为1.50%-3.94%之间，再用理财产品质押开银行承兑汇票，此部分的保证金数为3.05亿元，存款年利息约为976.9万元，此部分的保证金在资产负债表的交易性金融资产和其他流动资产科目体现。

3.缴纳30%的保证金购买一年期协定存款，存款利率约为1.50%，再启用银行信用敞口开银承，此部分的保证金数为121,334.67万元，存款年利息约为1,820.02万元，此部分的保证金在资产负债表的其他货币资金科目体现。

保证金存款的理财收益年利息合计约为5,652.92万元，大额存单及理财产品的利息收益列为投资收益，协定存款收益列为利息收入冲减财务费用。

2019年公司财务费用中的利息支出为48,391.85万元，利息收入为4,568.58万元，投资收益中理财收益为8,562.59万元。抵消利息收入后总融资成本为35,260.68万元，对应资产负债表中的长期借款、短期借款，公司债及融资租赁的融资总额90,9178万元，平均融资利率为3.87%。融资成本远低于银行的基准利率。

综上所述，如公司不采取银承结算，公司则需向银行申请贷款475,864.60万元，按银行一年期最优惠的基准贷款利率4.35%（公司现在实际的贷款利率平均为4.56%）测算，贷款利息为20,700.11万元，与现在的银承结算方式对比，则公司需增加融资成本为9,398.77万元。

2019末合并报表范围内抵消已贴现未到期调整为短期借款的票据如下表：单位：万元

出票单位	收票单位	已贴现未到期合并调整为短期借款的承兑汇票票面价值	保证金金额	银行敞口额度	贴现费用	平均贴现利率
吉安市木林森电子科技有限公司	中山市木林森电子有限公司	300.22	300.22	-	2.69	2.60%
吉安市木林森实业有限公司	吉安市木林森显示器件有限公司	9,013.00	9,013.00	-	257	3.01%
	吉安市木林森照明器件有限公司	7,787.00	4,287.00	3,500.00	158.96	3.04%
	木林森股份有限公司	17,500.00	12,250.00	5,250.00	306.57	3.16%
	中山市木林森电子有限公司	5,500.00	2,700.00	2,800.00	82.73	2.62%
木林森（江西）电子有限公司	吉安市木林森实业有限公司	8,099.00	2,429.70	5,669.30	116.78	2.90%
木林森股份有限公司	吉安市木林森半导体材料有限公司	5,000.00	1,500.00	3,500.00	87.08	2.85%
	吉安市木林森实业有限公司	71,265.48	28,204.65	43,060.84	1,593.93	2.85%
	吉安市木林森照明器件有限公司	5,000.00	1,500.00	3,500.00	73.31	2.90%
	木林森（江西）电子有限公司	5,923.57	1,777.07	4,146.50	91.12	2.85%
	中山市木林森电子有限公司	302,785.00	147,087.19	155,697.81	7,500.39	3.05%
新和照明绿色照明有限公司	木林森股份有限公司	5,020.28	3,626.29	1,393.99	635	2.76%
	中山市木林森电子有限公司	3,519.86	1,055.96	2,463.90	40.47	2.67%
中山市木林森电子有限公司	木林森股份有限公司	28,200.00	5,210.00	22,990.00	912.88	3.17%
	吉安市木林森实业有限公司	868.91	868.91	-	12.96	3.05%
中山市木林森照明科技有限公司	新余市木林森线路板有限公司	82.27	24.68	57.59	0.97	2.98%
总计		475,864.60	221,834.67	254,029.93	11,301.34	2.90%

2.公司内保外贷业务

为了满足公司海外主体日常经营资金及重组支出的需求，公司与招商银行合作开展内保外贷业务。截至2019年末，贷款余额折人民币73,886.56万元，对应的保证金为83,300.00万元，其中31,300.00万元列报于其他货币资金，52,000.00万元列报于其他流动资产。

3.外部供应商货款结算承兑汇票保证金。

公司向外部供应商采购货物，主要是以一年或半年期的银行承兑汇票进行结算支付，公司开出银行承兑时，根据不同银行的要求需缴纳不同比例的保证金。主要供应商2019年末应付票据余额及对应的保证金金额列示如下：

单位：人民币万元

供应商名称	票据金额	保证金金额	保证金比例
淮安澳洋顺昌光电技术有限公司	73,242.07	18,972.62	26%
开发晶照明（厦门）有限公司	1,909.43	625.12	33%
晶宇光电（厦门）有限公司	39,199.85	8536.40	22%
先城微电子技术服务（上海）有限公司深圳分公司	29,113.06	29,113.06	100%
华灿光电（浙江）有限公司	15,505.23	4,651.57	36%
珠海万通特种工程塑料有限公司	9,869.16	3,449.42	35%
宝武钢材（武汉）有限公司精密带钢厂	8,626.70	3,513.90	41%
湘能华磁光电股份有限公司	7,995.33	2,782.76	35%
小精密工具有限公司	4,481.31	1,849.06	41%
合计	189,942.14	73,493.91	39%

问题3、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助为4.36亿元。请你公司说明主要政府补助收到时间、金额、项目内容；并结合经济业务实质说明你公司对政府补助的划分及会计处理是否符合企业会计准则的规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、主要政府补助收到时间、金额、项目内容

公司报告期内计入当期损益的政府补助金额合计为4.33亿元，主要政府补助（单项或单笔在500万以上）金额合计为4.04亿元，占计入当期损益的政府补助金额的93.30%，主要政府补助明细情况如下：

单位：人民币万元

公司	经营活动产生的现金流量净额同比增加22.63%，主要系销售回款同比下降、原材料价格下跌导致采购总额同比下降共同影响所致。
国星光电	经营活动产生的现金流量净额大幅增加88.64%，主要原因一是客户优质、信誉良好；二是公司进一步加大信用管理力度，确保了更好的净营运资本。
东山精密	经营活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系本期存货和应收账款占用的资金减少所致。
欧普照明	主要系本期存货和应收账款占用的资金减少所致。

综合上述分析，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额大幅上升且与净利润变动不一致的原因主要为朗德万斯库存管理改善，减少存货对资金的占用所致。公司2019年营业收入、净利润及经营活动收到的现金流量净额与部分同行业上市公司的变动趋势一致。公司2019年经营活动现金流量净额同比大幅增加，符合公司业务的实际情况。由于经营性活动产生的现金流量净额除了受净利润影响外，还受公司的业务增长、信用条件、资产质量、营运水平等因素的影响，因此现金流量净额相关上升趋势是否具备可持续性，也同样受到除净利润以外其他因素的影响。

问题2、报告期末，你公司货币资金余额为89.86亿元，占总资产比例为25.82%；有息负债为120.29亿元，较2018年年末增长40.92%。利息费用为4.84亿元，占息税前利润的比例为36.67%。

（1）请以列表方式补充说明你公司货币资金存放地点、存放类型、利率水平，是否存在抵押、质押、冻结等权利限制。请年审会计师核查并对货币资金的真实性、存放安全性、是否存在权利限制发表明确意见。

（2）请结合你公司业务发展情况测算营运资金需求，说明你公司货币资金水平与资金需求是否匹配；分析说明你公司在货币资金、经营活动现金流较为充裕的情况下仍持续新增债务融资的原因及合理性，是否显著增加你公司的财务负担和偿债风险。

回复：

一、报告期末公司货币资金的存放情况

截至报告期末，公司货币资金余额为89.86亿元，明细如下：

单位：人民币万元

项目	银行存款金额	利率水平	权利受限是否	备注
募集资金	295,160.84	活期	否	
朗德万斯资金	196,903.15	活期	否	包括朗德万斯及其子公司所有账户的银行存款余额
日常运营资金	131,852.53	活期	否	指剔除朗德万斯集团以外、木林森股份合并报表范围内所有公司的日常运营资金余额总和
其他货币资金	274,702.26	0.300%-1.950%	是	主要系各类保证金
合计	898,618.77			

（一）募集资金

截至报告期末，公司募集资金存款余额为295,160.84万元，明细如下：

单位：人民币万元

主体	银行	余额
木林森股份有限公司	渤海银行中山分行	1,158.23
木林森股份有限公司	浦发银行小榄支行	261,813.96
吉安市木林森实业有限公司	兴业银行中山分行	0.10
新余市木林森线路板有限公司	平安银行中山营业部	28.04
和硕明芯（义乌）光电科技有限公司	平安银行中山分行	32,160.52
合计		295,160.84

（二）朗德万斯资金

截至报告期末，朗德万斯货币资金余额为197,044.28万元，其中银行存款余额为196,903.15万元，其他货币资金余额为141.13万元。其他货币资金主要系境外可直接用于结算支付的支票存款，朗德万斯货币资金主要存放于德国和美国，合计金额为141,040.40万元，占朗德万斯期末货币资金余额的71.58%，其余各朗德万斯主体货币资金余额为56,003.89万元。

（三）日常运营资金

截至报告期末，木林森本部（剔除朗德万斯）日常经营性银行存款余额为131,852.53万元，资金分散于各经营主体。其中大额银行存款（账户余额人民币200万元以上）的账户共51个，合计金额为126,821.94万元，占木林森本部银行存款的96.18%。

（四）其他货币资金

截至报告期末，公司其他货币资金余额为274,702.26万元，资金分散于各经营主体。其中大额银行存款（账户余额人民币200万元以上）的账户共53个，合计金额为271,493.33万元，占其他货币资金余额的98.83%。

二、公司货币资金水平与资金需求的匹配性分析

如前所述，公司报告期末货币资金余额为898,618.77万元，剔除募集资金和使用受限的其他货币资金，公司实际可支配的日常营运资金为328,896.81万元，其中归属于朗德万斯的日常营运资金为197,044.28万元，归属于木林森本部（剔除朗德万斯）的日常营运资金131,852.53万元。

（一）朗德万斯日常营运资金的使用分析

朗德万斯集团于2019年期末持有货币资金折合人民币197,044.28万元；其中，30,938.50万元用于支付不可撤销的1年内到期的裁员支出，90,062.66万元作为营理层按计划在2020年进行原定重组项目谈判的财力准备金（其中：美国11,939.49万元、德国43,813.36万元、欧洲非德国地区13,208.10万元、全球其他地区21,101.71万元），剩余人民币76,043.11万元为日常经营储底现金，略低于月均经营付现支出（118,201.21万元）。

管理层按计划在2020年进行原定重组项目谈判的财力准备金的现金人民币90,062.66万元的原因为：1）重组项目最大项的支出为裁员支出；2）裁员协议需要于工会磋商并达成一致协议；3）根据欧洲时间计划以及从2017年至2019年的工会谈判来看，持有随时可动用的与预计裁员支出等量的现金是启动工会谈判不可或缺的前提条件。由于德国、美国是朗德万斯的主要运营中心以及重组活动主要开展地，其需保有满足日常经营的储底现金，用于支付不可撤销裁员支出的现金、以及用于裁员谈判的财力证明，所以朗德万斯的主要资金存放于这两个国家。

（二）木林森本部日常营运资金的使用分析

单位：人民币万元

项目	2020年1月	2020年全年
流动贷款本息	47,759.41	209,865.51
长期负债本息	3,178.16	38,750.20
到期票据	131,710.41	847,115.95
可用保证金	59,618.18	388,685.82
资金需求	123,029.79	707,065.85

上表为木林森本部于2019年末测算的偿还债务相关的资金需求。如上表所示，2020年1月木林森本部到期的债务扣除和应保证金后的资金需求为123,029.79万元，与其2019年末实际可支配的资金存款131,852.53万元基本匹配。

综合上述分析，公司期末货币资金能覆盖近期期间的债务，在偿还到期债务后，资金持有量并未明显紧张。由于公司资信状况良好，具备较丰富的融资平台和工具，能利用票据贴现等方式，取得较低成本的银行借款。结合公司在经营、筹投资等方面合理的货币资金安全储备需求，公司持续进行债务融资具有合理性。同时，截至本问询函回复之日，公司正在积极筹备非公开发行，以期优化公司资本结构，提高公司供应链融资能力，降低财务风险。

（三）其他货币资金的使用分析

2019年12月31日，其他货币资金274,702.26万元余额，除141.13万元（主要系境外可直接用于结算支付的支票存款）以外，其余274,561.13万元均为使用受限的各类保证金，用于开具银行承兑汇票和银行借款保证。其中：借款保证金159,454.16 万元，主要包括内部票据贴现保证金121,334.67万元和保函保证金31,300.00万元；外部供应商承兑汇票保证金115,106.97万元。公司的其他货币资金按功能分类列示如下：

单位：人民币万元

项目	其他货币资金余额
借款保证金	159,454.16
其中：内部票据贴现保证金	121,334.67
内保外贷保证金	31,300.00
其他	6,819.48
外部供应商承兑汇票保证金	115,106.97
合计	274,561.13

1.内部票据贴现保证金

（1）基本情况

中山木林森电子、江西木林森等作为木林森集团的生产主体，木林森股份作为主要对外销售主体。中山木林森电子、江西木林森等生产主体将生产的产品销售给木林森股份及其他内部销售型公司（以下称“内部销售型公司”），内部销售型公司作为集团内部采购方，需要向中山木林森电子、内部生产型公司支付采购存货的货款，以银行承兑汇票进行结算，内部销售型公司并且银行承兑汇票需要向银行提供保证金。报告期末内部销售型公司以100,500万元银行理财产品和121,334.67万元银行存款共计221,834.67万元，作为开具承兑汇票保证金，中山木林森电子、江西木林森等生产型企业获得商业汇票后，根据日常经营需求，向银行进行贴现以获取流动资金，内部票据贴现业务的业务流程如下图所示：

上述内部票据贴现业务根据会计准则规定，在合并报表层面列报为短期借款，并作为质押借款在财务报表附注中披露。因其仅在集团合并范围内的公司之间开展，故在