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”）现将“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

关于深圳证券交易所《关于对木林森股份有限公司 2019 年年报的问询函》的专项说明

容诚专字[2020]518Z0251 号
深圳证券交易所：
木林森股份有限公司（以下简称“木林森”或“公司”）于近日收到贵所出具的中小板年报问询函【2020】第 416 号《关于对木林森股份有限公司 2019 年年报的问询函》（以下简称“《问询函》”）。对问询函所提财务会计问题，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对木林森相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

一、问询函 2、提到：“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。”

回复：

（一）核查情况

（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（以下简称“权利是否受限”）。

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	银行存款余额	利率水平	权利是否受限	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			

1）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	261,813.95
吉安市木林森实业有限公司	兴业银行中山分行	0.10
新会市木林森线路板有限公司	平安银行中山营业部	28.04
和谐明芯（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

2）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。

3）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%。

4）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%。

（2）核查程序

对于上述事项，我们主要执行了以下核查程序：

1）了解货币资金循环的关键内部控制，评价关键内部控制的设计是否有效，并测试相关内部控制运行有效性；

2）获取公司已开立银行结算账户清单，核对银行存款的存在性和完整性；

3）核对公司企业信用报告，检查货币资金是否存在抵押、质押或冻结等情况；

4）抽查大额货币资金收支的原始凭证，检查原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符；

5）取得公司银行对账单及调节表，对期末银行账户包括本期注销的账户实施独立收发函程序；

6）取得公司各银行序时账，按账户平均月度存款测试利息收入；取得利息收入进账单进行细节测试，分析利息收入和货币资金规模是否匹配。

（二）核查意见

经核查，我们认为公司货币资金存放安全，且其披露的货币资金情况及受限资金情况真实。

二、问询函 3、提到：“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）核查情况

（1）请以列表方式补充说明你公司当期计入当期损益的政府补助金额合计为 4.36 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 92.6%，主要政府补助明细情况如下：

单位：人民币万元

序号	政府补助项目	补助款项		计入当期损益的补助金额	政府补助划分类型	政府补助划分依据
		收款日期	金额			
1	江西照明产业扶持资金（井冈山经济技术开发区产业发展补助）	2019\3	10,000.00	10,000.00	与收益相关	用于鼓励和支持企业加大技术研发及加速扩大生产的补助，根据政府下达的补贴文件判断属于与收益相关的政府补助。
2		2019\6	3,000.00	3,000.00	与收益相关	
3		2019\6	2,000.00	2,000.00	与收益相关	
4	义乌木林森产业补助（浙江义乌工业园区产业发展补助）	2019\2	2,000.00	2,000.00	与收益相关	系对投资建设期间前期人才引进、补充流动运营资金支持及科研投入、技术升级的补助，根据政府下达的补贴文件判断属于与收益相关的政府补助。
5		2019\3	3,000.00	3,000.00	与收益相关	
6		2019\6	5,000.00	5,000.00	与收益相关	
7		2019\9	5,000.00	5,000.00	与收益相关	
8		2019\11	5,000.00	5,000.00	与收益相关	
9		2019\8	3,750.00	3,750.00	与收益相关	
10	江西吉安设备扶持资金	2017\6	4,897.20	1,015.26	与资产相关	系对公司购买设备的补助款，经判断属于与资产相关的政府补助。
11		2017\8	6,654.70			
12	Lamp LED 产品技术升级改造项目	2014\12	302.20	655.12	与资产相关	系对公司购买固定资产的补助款，经判断属于与资产相关的政府补助。
13		2017\12	890.50			
14		2018\12	571.25			
15		2018\12	856.90			
16		2019\1	2,121.39			
17		2019\11	3,404.92			
合计				40,420.39		

（2）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

1）江西照明产业扶持资金（井冈山经济技术开发区产业发展补助）

2017 年 4 月 20 日井冈山经济技术开发区管理委员会印发《井冈山经开区关于支持“1+3”产业发展的暂行办法》（井开字【2017】42 号），主要针对井开区产业园区中的“1”（即首位产业——电子信息产业、重点聚集 LED 和智能终端两大细分产业）和“3”（即 3 个重点产业——生物医疗大健康、新能源新材料和先进设备制造产业）进行产业扶持。具体扶持政策主要包括当地政府根据园区企业的新增项目、每年的营业收入和上缴税收等指标给予资金补助、税收返还、税收优惠等。

根据该扶持政策，报告期内公司收到相关产业发展补助 15,000 万元。根据企业会计准则规定，上述产业发展补助与收益相关，全额计入当期其他收益，不会在未来期间摊销。

2）义乌木林森产业补助（浙江义乌工业园区产业发展补助）

浙江义乌工业园区管理委员会为实现资源整合、优势互补、带动产业结构调整和优化升级，对 LED 等行业给予扶持资金。报告期内，公司收到义乌信息光电高新区管委会给予的产业补助总额 23,750.00 万元。根据企业会计准则规定，上述产业发展补助与收益相关，全额计入当期其他收益，不会在未来期间摊销。

3）江西吉安设备扶持资金、Lamp LED 产品技术升级改造项目

“江西吉安设备扶持资金”和“Lamp LED 产品技术升级改造项目”均为对公司购置相关资产的补助。根据企业会计准则的规定，与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。因此，公司收到相关补助时计入“递延收益”科目，并在资产期限内摊销结转至当期其他收益。

报告期内，公司未新收到“江西吉安设备扶持资金”项目相关补助，该项目本期计入损益的金额 1,015.26 万元为递延收益摊销转入。报告期内，公司新收到“Lamp LED 产品技术升级改造项目”相关的补助 5,526.31 万元，并计入“递延收益”科目，该项目本期计入损益的金额为 655.12 万元。

（3）核查程序

对于上述事项，我们主要执行了以下核查程序：

1）检查本期收到的大额政府补助文件以及相应的银行流水；

2）向发放政府补助单位独立收发函，确认相关政府补助的真实性以及准确性。

3）根据上述文件，结合准则判断公司的会计处理是否恰当。

（二）核查意见

经核查，我们认为公司对政府补助的划分及会计处理符合企业会计准则的规定。

三、问询函 4、提到：“2019 年，你公司转回存货跌价准备 2.31 亿元，占本期计提金额的比例为 98.43%。请补充说明报告期内转回存货跌价准备的存货类型，跌价准备的计提时间、转回的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）告期内转回存货跌价准备的存货类型，跌价准备的计提时间、转回的原因及合理性

公司期末存货跌价准备计提按成本与可变现净值孰低计量，对于存货可变现净值低于成本的部分，计提存货跌价准备。用于生产而持有的原材料和在产品，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；直接用于出售的库存商品，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定。报告期内，公司转回或转销以前期间计提的存货跌价准备 23,111.39 万元，均为存货跌价准备的转销。

原材料跌价准备转销 15,678.51 万元，占全部转销金额的 67.84%；在产品跌价准备转销 55.07 万元，占全部转销金额的 0.24%。原材料与在产品跌价准备转销的主要原因为原计提存货跌价准备的存货在本年度已生产领用并实现对外销售。

库存商品跌价转销 7,377.81 万元，占全部转销金额的 31.92%，库存商品跌价准备转销的主要原因为原已计提存货跌价准备的库存商品在本年度实现对外销售。

（2）核查程序

对于上述事项，我们主要执行了以下核查程序：

1）了解和评价管理层与存货跌价准备计提相关的关键内部控制的设计 和运行有效性；

2）对公司期末存货实施监盘，检查存货的数量及是否存在呆滞情况等；

3）按照审计执业准则及会计准则的要求，对公司存货跌价准备的计提、转回以及转销的原因、估计、方法进行了复核。

（二）核查意见

经核查，我们认为公司存货跌价准备的计提、转回以及转销符合企业会计准则及公司会计政策的相关规定。

四、问询函 5、提到：“报告期末，你公司递延所得税资产余额为 15.08 亿元。请补充披露确认递延所得税资产的纳税主体名称、企业所得税税率、近五年经营业绩情况、各项可抵扣暂时性差异的计算过程与确认依据，并结合所处行业、上下游产业变化、自身经营活动及财务状况等因素，说明在可抵扣暂时性差异转回的未来期间内，公司是否能够产生足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异的影响及其判断依据，是否考虑特殊情况或重大风险等。请年审会计师核查并发表明确意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）补充披露确认递延所得税资产的纳税主体名称、企业所得税税率、近五年经营业绩情况、各项可抵扣暂时性差异的计算过程与确认依据

报告期末，公司递延所得税资产余额为 150,798.96 万元。公司确认递延所得税资产的主要纳税主体情况如下表所示，以下主体合计确认递延所得税资产 140,816.74 万元，占公司全部递延所得税资产余额的 93.38%。

单位：人民币万元

主体	企业所得税税率	未经抵消的递延所得税资产	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产
木林森股份有限公司	25%	6,546.27	44.63	6,501.65
吉安市木林森实业有限公司	25%	7,185.41		7,185.41
新会市木林森照明科技有限公司	25%	2,919.76		2,919.76
新会市木林森线路板有限公司	15%	3,605.34		3,605.34
朗德万斯	30%[1]	156,277.46	35,672.88	120,604.59
合计		176,534.24	35,717.50	140,816.74

[1]朗德万斯的子公司遍布全球各个国家，其企业所得税税率存在较大差异。朗德万斯集团综合所得税率为 30%左右。

1）木林森股份有限公司近五年经营业绩情况、各项可抵扣暂时性差异的计算过程

①木林森股份有限公司近五年经营业绩情况

单位：人民币万元

年份	营业收入	利润总额
2015 年	353,861.68	31,690.46
2016 年	429,096.47	51,932.45
2017 年	591,573.74	47,487.90
2018 年	549,808.81	25,967.46
2019 年	412,321.54	1,489.40

②木林森股份有限公司各项可抵扣暂时性差异的计算过程

单位：人民币万元

项目	可抵扣暂时性差异	未经抵消的递延所得税资产
坏账准备	8,514.69	2,128.67
存货跌价准备	1,501.28	375.32
其他资产减值准备	300.50	75.13
递延收益	9,862.50	2,465.63
未实现损益	6,006.12	1,501.53
合计	26,185.09	6,546.27

2）吉安市木林森实业有限公司近五年经营业绩情况、各项可抵扣暂时性差异的计算过程

①吉安市木林森实业有限公司近五年经营业绩情况

单位：人民币万元

年份	营业收入	利润总额
2015 年	61.01	−171.77
2016 年	5,384.89	−195.36
2017 年	245,592.22	32,312.92
2018 年	367,305.61	42,292.50
2019 年	337,933.07	−2,461.41

②吉安市木林森实业有限公司各项可抵扣暂时性差异的计算过程

单位：人民币万元

项目	可抵扣暂时性差异	未经抵消的递延所得税资产
坏账准备	2,070.89	517.72
存货跌价准备	15,124.95	3,781.24
递延收益	8,046.98	2,011.74
未实现损益	3,498.81	874.70
合计	28,741.63	7,185.41

3）新会市木林森照明科技有限公司近五年经营业绩情况、各项可抵扣暂时性差异的计算过程

①新会市木林森照明科技有限公司近五年经营业绩情况[2]

[2] 新会市木林森照明科技有限公司于 2018 年 11 月 5 日成立，统一社会信用代码为 91360504MA387JE092。

单位：人民币万元

年份	营业收入	利润总额
2018 年	2,446.09	−586.41
2019 年	30,057.41	−2,522.58

②新会市木林森照明科技有限公司各项可抵扣暂时性差异的计算过程

单位：人民币万元

项目	可抵扣暂时性差异	未经抵消的递延所得税资产
坏账准备	48.45	12.11
存货跌价准备	169.43	42.36
递延收益	2,249.52	562.38
可弥补亏损	9,211.65	2,302.91
合计	11,679.05	2,919.76

4）新会市木林森线路板有限公司近五年经营业绩情况、各项可抵扣暂时性差异的计算过程

①新会市木林森线路板有限公司近五年经营业绩情况

单位：人民币万元

年份	营业收入	利润总额
2015 年	14,475.88	−1,217.93
2016 年	38,794.84	16.27
2017 年	62,926.50	−9,106.24
2018 年	75,443.19	−14,712.77
2019 年	67,225.90	−4,455.27

②新会市木林森线路板有限公司各项可抵扣暂时性差异的计算过程

单位：人民币万元

项目	可抵扣暂时性差异	未经抵消的递延所得税资产
坏账准备	1,218.19	182.73
存货跌价准备	476.41	71.46
递延收益	1,230.70	184.60
可弥补亏损	21,110.28	3,166.54
合计	24,035.58	3,605.34

5）朗德万斯近五年经营业绩情况、各项可抵扣暂时性差异的计算过程

①朗德万斯近五年经营业绩情况

单位：人民币万元

年份	营业收入	利润总额
2018 年 4 月−2018 年 12 月[3]	995,955.13	28,286.06
2019 年	1,250,268.55	89,730.81

[3] 公司于 2018 年 2 月 1 日收到中国证券监督管理委员会下发的《关于核准木林森股份有限公司向义乌和谐明芯股权投资合伙企业（有限合伙）发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]211 号）。于 2018 年 4 月 1 日，公司将朗德万斯纳入合并范围。

②朗德万斯各项可抵扣暂时性差异的计算过程

单位：人民币万元

项目	可抵扣暂时性差异	未经抵消的递延所得税资产
金融资产	3,122.57	890.09
无形资产摊销与减值	9,993.59	2,848.67
存货减值	23,800.71	6,784.39
应付款项	65,965.42	18,803.81
退休金与类似义务	162,221.62	46,241.27
固定资产折旧与减值	10,047.41	2,864.02
预计负债	114,843.37	40,557.99
信用减值准备	12,142.47	3,461.21
可弥补亏损	118,666.95	33,826.01
合计	520,804.10	156,277.46

6）各项可抵扣暂时性差异的确认依据

根据《企业会计准则第 18 号—所得税》第十五条：企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，应当以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。公司在确认递延所得税时，根据管理层的财务预测数据，作为未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的依据，并以此金额为限，确认递延所得税资产。”

（2）结合所处行业、上下游产业变化、自身经营活动及财务状况等因素，说明在可抵扣暂时性差异转回的未来期间内，公司是否能够产生足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异的影响及其判断依据，是否考虑特殊情况或重大风险等

木林森股份有限公司近五年均处于盈利的状态。2019 年度因行业竞争加剧，公司投资的 LED 芯片行业联营企业出现较大亏损，导致公司盈利下滑。LED 芯片行业经历了两年的下行周期，LED 芯片价格已经跌到现金成本线，公司预计随着行业周期的恢复，未来能够产生足够的应纳税所得额。

吉安市木林森实业有限公司（吉安木林森）近五年累计处于盈利状态，2018 年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，造成了吉安木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，因此吉安木林森 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），同时原公司根据其主营业务名为新余市木林森线路板有限公司（新余线路板）。新余线路板是公司最投项目“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招聘，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暂时性差异。

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暂时性差异。

在上述国内主体中，除可弥补亏损和政府补助形成的递延收益外，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可以转回的，并考虑了特殊情况或重大风险等原因。

（3）核查意见

经核查，我们认为公司对递延所得税资产的会计处理符合企业会计准则的有关规定。

五、关于公司内部票据融资业务

（一）核查情况

（1）公司内部票据融资业务概述

木林森集团内各公司按职能定位，划分为生产型主体和销售型主体。集团的内部交易主要系销售型主体向生产型主体采购产品，同时集团内生产型主体之间、销售型主体之间也会根据业务定位及产品需求产生内部购销业务。对于上述购销业务产生的应收、应付款项，集团内公司之间主要以银行承兑汇票进行结算为主。集团内的采购方开具银行承兑汇票给销售方以支付货款，集团内销售方收到银行承兑后，根据日常经营的资金需求，向银行进行贴现以获取流动资金。

截至 2019 年末，集团内销售方向银行贴现但未到期的内部票据票面金额为 475,864.60 万元，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。

（2）核查程序

对于上述事项，我们主要执行了以下核查程序：

1）抽查公司内部交易的原始凭证，包括内部交易的合同、发票、送货单、签收单等凭证，验证内部交易的真实性；

2）获取公司内部交易和内部往来的明细进行核对，检查各公司之间内部交易及往来是否匹配；

3）对公司期末应付票据余额及已贴现尚未到期的票据金额向银行实施独立收发函程序。

（二）核查意见

经核查，我们认为公司内部票据贴现业务符合公司的业务模式，具有真实性。公司对于已贴现未到期的内部票据的会计处理符合企业会计准则的有关规定。

以上为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）就中小板年报问询函【2020】第 416 号《关于对木林森股份有限公司 2019 年年报的问询函》中涉及事项的回复。

中国注册会计师：欧昌献
中国·北京　　中国注册会计师：刘迪
2020 年 8 月 27 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）−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、同行业可比公司情况等，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%	−36.95%	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 36.95%，主要因为：1）LAMP LED 属于传统直插型 LED，其应用场景有限，公司减少部分毛利率相对较低产品的产出；2）报告期内公司进行生产调整，将 LAMP LED 生产搬迁至吉安生产基地，导致产能减少。

注 2：公司 2019 年度 SMD LED 销售收入 376,810.32 万元，同比下降 26.25%，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，将部分照明用 SMD LED 生产搬迁至吉安生产基地。同时，公司对产品结构进行优化，适当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随市场价格进一步降低。虽然 2019 年 SMD 产品销售价格相比 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，适当减少低毛利率产品的生产，使得 SMD LED 和 LAMP LED 产品毛利率稳步提高。

（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	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，主要系木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，同时木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欧洲、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，木林森需要在原有的朗德万斯全球供应链中新增额外物流仓库点、同时产品从中国发往全球的过程中运输距离也增加很大，所以财务报表中体现出来销售费用中运输费用和租赁费用有所增加。木林森目前的经营重点是快速推进朗德万斯的业务重组，待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。木林森 2019 年加快了朗德万斯的业务重组，具体如前所述，在整个重组主要是通过关闭欧洲美洲等工厂裁减生产人员，在这