

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、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，朗德万斯全球销售业务的稳定是公司安全转型的前提，所以在 2019 年度木林森一方面加快重组过程，快速实现制造成本减少，同时加大朗德万斯全球销售业务拓展的投入，保证在整个战略转型过程中客户渠道稳定，销售收入保持稳定增长，不给欧美竞争对手可乘之机。所以与销售业务活动直接相关的中人员费用、广告宣传及市场推广费增长较收入增长快，但木林森预期随着朗德万斯的业务转型完成，该部分费用支出将逐步稳定。

注 2：公司 2019 年度销售费用中租金费用增加 48.94%，货物运输费增加 48.14%，销售费用中租金费用和货物运输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。在这个转型过程中，朗德万斯的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，在这个过程中朗德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，整个过程耗时较长，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持。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 93,629.51 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
----	------------------------	--------------------------	--------------	------------------------	--------------------------	--------------	--------	----

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	26,003.20	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	-146.86%	
银行手续费及其他	2,292.00	23,215.09	25,507.09	253.90	1,4871.34	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减少 27.02%，主要系公司 2019 年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 年子公司吉安木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价格大幅下降。同时期末公司根据准则规定增加计提显示屏产

品跌价 1.4 亿元，存货跌价准备金增加 23,478.85 万元。

（三）投资收益变动分析

公司对外投资联营企业开发晶照明（厦门）有限公司和淮安澳洋顺昌光电技术有限公司为 LED 芯片制造企业，2019 年度 LED 芯片市场竞争激烈，芯片价格下降幅度较大致上述两家联营企业 2019 年度亏损较大，公司 2019 年按权益法核算的长期股权投资为-8,264.54 万元，同比下降 385.48%。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 2020 年联营企业经营业绩将会有所恢复。

综合上述分析，公司 2019 年净利润、扣非后净利润大幅下降，主要系期间费用和资产减值损失大幅增长、投资收益大幅下降所致，故公司 2019 年营业收入增加、净利润有所减少符合公司实际经营状况。上述资产减值和投资亏损对于公司 2019 年业绩影响是暂时的，随着后期市场的逐步稳定，公司预计其不会对未来业绩造成持续影响。同时，公司将不断优化产品布局、增加新利润增长点和提升经营管理能力来增强盈利能力。

二、报告期内经营现金流变动分析

（一）公司经营性现金流同比变动分析

单位：人民币万元

补充资料	2019 年度	2018 年度	变动
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	50,186.07	72,790.42	-22,604.34
非现金损益小计	156,719.65	173,075.79	-16,356.14
加：资产减值准备	31,164.97	19,319.31	
信用减值损失	7,409.10		
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	92,621.44	135,192.68	
无形资产摊销	7,025.30	6,024.91	
长期待摊费用摊销	18,498.84	12,538.89	
非经营性损益小计	8,628.25	32,007.29	-23,379.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-37,692.14	1,216.47	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	170.55	893.79	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	783.64	-360.23	
财务费用（收益以“-”号填列）	45,664.26	36,761.81	
投资损失（收益以“-”号填列）	-298.05	-6,504.55	
经营性资产负债项目小计	-139,547.02	-251,401.57	111,854.55

递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	3,487.52	22,958.27	-19,470.76
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-792.18	-21,070.39	20,278.21
存货的减少（增加以“—”号填列）	68,817.58	-94,023.23	162,840.81
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-84,734.57	-70,393.61	-14,340.96
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-126,325.37	-88,872.62	-37,452.75
其他	1,339.86	3,039.46	-1,699.60
经营活动产生的现金流量净额	77,326.83	29,511.40	47,815.43

如前所述，本期存货跌价准备的计提、联营企业的投资亏损及融资规模增加引起的财务费用上升，共同导致净利润下降。前述三个事项虽然影响公司净利润，但不影响经营性现金流量。同时通过现金流量调节表可以看出，2019 年度经营活动产生的现金流量净额同比增加 47,815.43 万元，主要由于经营性资产负债项目变动相应的现金流量大幅增加。而经营性资产负债项目中，主要是存货项目变动释放出较大的现金流。

单位：人民币万元

项目	木林森本部			朗德万斯		
	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2019 年末	2018 年末	2018 年 3 月末（合并日）
存货余额	216,053.53	190,197.39	162,441.26	252,181.49	349,755.10	283,488.00
存货跌价准备	23,445.73	7,909.18	1,420.62	37,015.27	51,593.31	49,473.11
存货净额	192,607.80	182,288.21	161,020.64	215,166.22	298,161.79	234,014.89

（续表）

项目	木林森本部		朗德万斯	
	2019 年末同比变动	2018 年末同比变动	2019 年末同比变动	2018 年末较合并日变动
存货余额	25,856.14	27,756.13	-97,573.61	66,267.10
存货跌价准备	15,536.55	6,488.56	-14,578.04	2,120.20
存货净额	10,319.59	21,267.57	-82,995.57	64,146.90

如上表所示，公司存货项目释放的现金流主要系朗德万斯存货减少。朗德万斯 2018 年末存货余额较合并日增加 66,267.10 万元，该部分存货占用了公司的经营性现金流。截至 2019 年末，朗德万斯存货余额同比下降 97,573.61 万元，存货减少释放了经营性现金流。朗德万斯的存货管理系根据与各个销售渠道订的年度销售合同，基于销售部门对后续三个月的销售预算，制定相关采购及生产计划以及存货库存预算，其 2018 年末的库存基本在 2019 年上半年实现销售。2019 年朗德万斯改善库存管理，减少产品积压问题，加快了存货的周转。

（二）同行业可比公司经营性现金流变动分析

我们选择 LED 封装和 LED 应用上市公司，对报告期内公司营业收入、净利润及经营活动产生的现金流量净额进行对比分析如下：

公司	证券代码	2019 营业收入 同比	2019 净利润 同比	2019 经营活动产生 的现金流量净 额同比
木林森	002745.SZ	5.69%	-31.05%	162.02%
国星光电	002449.SZ	12.20%	-9.23%	23.61%
瑞丰光电	300241.SZ	-12.17%	-244.65%	-0.01%
鸿利智汇	300219.SZ	-10.23%	-601.97%	21.27%
长方集团	300301.SZ	2.71%	296.74%	-165.66%
东山精密	002384.SZ	18.80%	-12.99%	88.64%
欧普照明	603515.SH	4.39%	-0.98%	79.28%
佛山照明	000541.SZ	-12.21%	-19.97%	-17.78%
阳光照明	600261.SH	-5.34%	26.04%	97.76%
得邦照明	603303.SH	6.21%	25.84%	74.07%

如上表所示，有三家上市公司与木林森各项指标变动趋势相同，其营业收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额列示如下：

单位：人民币万元

公司	项目	2019 年	2018 年	同比变动
国星光电	营业收入	406,910.47	362,679.99	12.20%
	净利润	39,368.21	43,372.70	-9.23%
	经营活动产生的现金流量净额	68,212.28	55,185.06	23.61%
东山精密	营业收入	2,355,282.51	1,982,542.00	18.80%
	净利润	70,565.19	81,104.57	-12.99%
	经营活动产生的现金流量净额	265,146.16	140,558.42	88.64%
欧普照明	营业收入	835,485.86	800,386.97	4.39%
	净利润	89,076.56	89,956.10	-0.98%
	经营活动产生的现金流量净额	62,105.18	111,343.01	-44.22%

根据可比上市公司年报披露，其经营活动产生的现金流量净额变动原因如下：

公司	经营活动产生的现金流量净额变动原因
国星光电	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。
东山精密	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。

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			

（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	261,813.95
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

（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（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 万元为日常经营铺底现金，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：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）根据欧司朗时期以及从 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铺底现金、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	388,665.82
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相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到期的债务，在偿还到期

债务后，资金持有量并未明显盈余。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业，以期优化公司资本结构，提高公司偿债能力，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 万元余额中，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

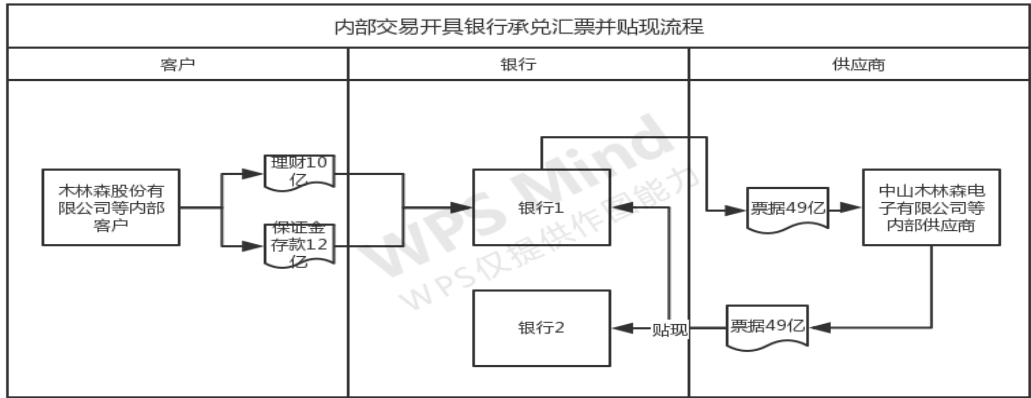
项目	其他货币资金余额
借款保证金	159,454.16
其中：内部票据贴现保证金	121,334.67
内保外贷保证金	31,300.00
其他	6,819.48
外部供应商承兑汇票保证金	115,106.97
合计	274,561.13

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。内部销售型公司开具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。内部票据贴现借款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，各子公司在收到银承汇票后，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，公司合并抵消后列为短期借款的应付票据票面余额为 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。公司开银承的保证金，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，用货币资金支付，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 年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	-	257.00	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(绍兴)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	63.50	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 73,895.56 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%
先域微电子技术服务（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%
宝武轻材（武汉）有限公司精密带钢厂	8,626.70	3,513.90	41%
湘能华磊光电股份有限公司	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 万元以上）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

序号	政府补助项目	补助款项		计入当期损益的补助金额	政府补助划分类别	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
13		2017\12	890.50			
14		2018\12	571.25			

15		2018\12	856.90			的政府补助。
16		2019\1	2,121.39			
17		2019\11	3,404.92			
合计			40,420.39			

二、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。

综合上述分析，公司收到的政府补助均取得了相关政府补助的文件以及相应补助款项已到账，政府补助的划分及会计处理符合企业会计准则的相关规定。

问题 4、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、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。

综合上述分析，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。

问题 5、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、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
新余市木林森照明科技有限公司	25%	2,919.76		2,919.76
新余市木林森线路板有限公司	15%	3,605.34		3,605.34
LEDVANCE GmbH.	30% ¹	156,277.46	35,672.88	120,604.59
合计		176,534.24	35,717.50	140,816.74

（一）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与确认依据

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

¹ LEDVANCE GmbH.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。LEDVANCE GmbH.集团综合所得税率为 30%左右。

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与确认依据

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

(二) 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与确认依据

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与确认依据

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

(三) 新余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与确认依据

1、新余市木林森照明科技有限公司近五年经营业绩情况²

单位：人民币万元

年份	营业收入	利润总额
2018 年	2,446.09	-586.41

² 新余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。

2019 年	30,057.41	-2,522.58
--------	-----------	-----------

2、新余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与确认依据

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

(四) 新余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与确认依据

1、新余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、新余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与确认依据

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

(五) LEDVANCE GmbH.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

1、LEDVANCE GmbH.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

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

2019 年	1,250,268.55	89,730.81
--------	--------------	-----------

2、LEDVANCE GmbH.各项可抵扣暂时性差异的计算过程与确认依据

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

二、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，公司预计未来能够产生足够的应纳税所得额。

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 LEDVANCE GmbH.纳入合并范围。

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暂时性差异。

LEDVANCE GmbH.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 LEDVANCE GmbH.形成的商誉进行减值测试时，根据对 LEDVANCE GmbH.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。LEDVANCE GmbH.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 LEDVANCE GmbH.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。

综合上述分析，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。

特此公告

木林森股份有限公司
董事会

2020 年 8 月 28 日