

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

证券代码:600978 债券代码:122397 债券代码:122405 证券简称:宜华生活 债券简称:15宜华01 债券简称:15宜华02

公告编号:临 2019-014

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]0651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情况使用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 1.与同行业公司相比,公司经营区域较广且产品覆盖品种多,造成公司材料采购需求较大,同时公司所需的原材料种类和品种等,市场定价具有自身的特殊性,公司持有资金的目的,除了应对正常运营资金需求外,还结合公司经营过程中可能产生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,3家林业公司,8家客户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、日本、意大利等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,但公司日常运营资金的需求量仍较大。

2.实木梯具采购需求 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,但受到国内外环境保护以及全世界对气候变暖的关注,除人造实木板的砍伐限制不是特别严格外,对实木林地的砍伐也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限制,造成实木木材供应量减少,再加上木材砍伐受所在当地气候、交通条件的影响,例如冬季或雨季时无法进行正常的采伐和木材运输,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落到实处,采购到价格更优质、材质更好的实木,公司需要持有部分资金以备择机采购支持。

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,而软体家具包外的皮革,是影响产品质量最直观的材料,为了控制产品生产成本使用皮革稳定性,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。蓝皮除受供应商所在国内的价格影响外,还受各国货币汇率变动的影响,同时蓝皮从国外采购到国内境内,运输时间较长,公司为了降低采购成本和运输成本,一般选择适合的时机采取集中采购的方式,皮革属于大宗和运单单位价值高,单批量大采购所需资金较大,公司为了实现采购效益最大化,须保持较大金额资金,以应对及时采购所需。

4.非储备材料及采购需求 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,公司产品针对不同区域、客户特点,开发不同系列产品,造成公司产品生产所需材料种类繁多,除主要材料木材和皮革建立了大量的储备外,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,公司为了保障客户供货,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以应对急需采购。

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,已投入固定资产投资资金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4亿美元(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银行贷款较难,公司在自有资金投入项目建设后,为了弥补公司运营资金缺口,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还贷时,银行一般采取要先偿还到期贷款,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,完善居住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。国外成熟市场市场发展程度高,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,推动公司实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,为了保障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,意在承担资金成本的前提下,保持安全的货币资金余额,以实现公司安全稳定运营,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,为维持公司日常运营所需,在综合考虑存货周转期、应收账款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,一般生产周期需要2-4个月,由于原木市场供应紧张,部分实木材料需要预付款采购,实木从采购付款计划的周期还会延长1个月;从国外采购到港,海运到中国境内一般需要2个月左右时间,运到厂后经过回潮、切割、喷漆、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借款金额为2.84亿元,考虑到每个月到期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,公司为了能够按时偿还短期借款正常续贷,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年度公司有到期的长期借款3.5亿元,由于长期项目贷款银行续贷难度较大,公司为了能够按期偿还该借款,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3.5亿元的货币资金。 5.项目继续投入及新项目准备资金 国家家具行业未来重点是品种的完善、质量的提高以及产品结构的优化,随着家具产品款式丰富,档次、质量的不断提高,中高端家具产品的更新需求将呈上升的势头,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以生产销售高端皮制家具为主,定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增长和把握新任机遇,不错失好的项目投资机会,公司计划安排资金6亿元。 6.风险防范资金 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下时,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7亿元。

7.总体资金规划 公司综合以上各项事项考虑,2018年最安全的资金需求为30.5亿元。同时,公司对各事项资金需求的具体支付情况进一步分析,判断各项资金需求在不同时间点全部发生的可能性,为了更好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年平时货币资金持有量应维持在37亿元以上的安全界限。 (三)跨境支付受限风险和保证金资金 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,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。 综上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 2018年随着去杠杆的政策进一步落地,银行等金融机构银根收紧,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企业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,企业需有足够的资金“过冬”,以等待市场的复苏,故不能因公司业绩短暂下滑,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余家,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、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

Table with 5 columns: 期间, 币种, 期初金额, 期末金额, 日均余额. Data for 2018 Q1, Q2, Q3, Q4.

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单回单每天余额的合计金额除以该季度天数计算的日均余额。 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

Table with 5 columns: 期间, 币种, 期初金额, 期末金额, 日均余额. Data for 2018 Q1, Q2, Q3, Q4 across various currencies.

上述,各季度的期初金额及期末余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单回单每天余额的合计金额除以该季度天数计算的日均余额。 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账户资金存储账户(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:

Table with 5 columns: 期间, 利息收入金额(万元), 利息起始日, 利息截止日, 活期利率, 测算的平均存款余额(亿元).

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40.78万元,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分拆说明。 【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:

安、吉安、昆山、浏阳、厦门、汕头、上海、深圳、乌鲁木齐、扬州、浙江、扬州、中国香港、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)、瑞德银行(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合人民币金额分别为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余家其他境外外金融机构。 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日期间在其他主要银行银行的贷款融资情况

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

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权益、支付受限情况;(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日至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)、浙商银行(深圳)、江西银行(赣州)、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、浙江、扬州、中国香港、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)、瑞德银行(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合人民币金额分别为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余家其他境外外金融机构。 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日期间在其他主要银行银行的贷款融资情况

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

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权益、支付受限情况;(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日至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权益、支付受限情况: 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(2016-2018)年,公司受限的资金余额分别为11,730.22万元、14,398.57万元和35,830.44万元,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权益、支付受限情况。 (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日至2019年3月31日期间在上述银行的贷款融资金额。

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

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)、浙商银行(深圳)、江西银行(赣州)、兴业银行(深圳)、长沙银行(长沙)、工商银行(常熟、潮州、广州、淮

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

安、吉安、昆山、浏阳、厦门、汕头、上海、深圳、乌鲁木齐、扬州、浙江、扬州、中国香港、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)、瑞德银行(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合人民币金额分别为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余家其他境外外金融机构。 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日期间在其他主要银行银行的贷款融资情况

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

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权益、支付受限情况;(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日至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权益、支付受限情况: 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(2016-2018)年,公司受限的资金余额分别为11,730.22万元、14,398.57万元和35,830.44万元,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权益、支付受限情况。 (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日至2019年3月31日期间在上述银行的贷款融资金额。

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

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)、浙商银行(深圳)、江西银行(赣州)、兴业银行(深圳)、长沙银行(长沙)、工商银行(常熟、潮州、广州、淮

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

安、吉安、昆山、浏阳、厦门、汕头、上海、深圳、乌鲁木齐、扬州、浙江、扬州、中国香港、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)、瑞德银行(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合人民币金额分别为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余家其他境外外金融机构。 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日期间在其他主要银行银行的贷款融资情况

Table with 6 columns: 贷款方, 银行名称, 币种, 借款金额(万元), 借款日期, 2019.3.31余额(万元), 抵押物估值(万元).

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权益、支付受限情况;(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日至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权益、支付受限情况: 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(2016-2018)年,公司受限的资金余额分别为11,730.22万元、14,398.57万元和35,830.44万元,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权益、支付受限情况。 (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日至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)、浙商银行(深圳)、江西银行(赣州)、兴业银行(深圳)、长沙银行(长沙)、工商银行(常熟、潮州、广州、淮

Table with 5 columns: 项目, 2017年, 2018年, 同比变动. Data for 营业收入, 其中:内销收入, 外销收入, 其他业务收入.

2018年12月31日,公司营业收入为28.10亿元,同比减少7.73%。其中,内销收入194,312.93万元,同比增加33.18%;外销收入594,106.52万元,同比减少20.54%。其他业务收入13,736.93万元,同比减少32.14%。 (二)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国内区域采购需求下降,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汇率波动影响,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收紧,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。 (三)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影响 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,将会对公司影响在美国市场的销售,导致出口美国收入有所下降,针对中美贸易战的不确定性,公司将采取积极应对策略: 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,加大对非美国区域的拓展,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限的情况下,公司进一步利用环保可控的上海木材资源优势,在资金允许的情况下,调剂储备木材资源,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年人民币兑人民币汇率波动的影响,2019年1季度美元兑人民币的平均汇率为6.7087,高于2018年度的平均汇率;公司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防控措施。 (3)融资费用率的影响 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,减少资金成本,采取其他融资方式。 (三)同行业公司可比公司对比情况

Table with 4 columns: 同行业公司, 2017年, 2018年, 同比增减百分点. Data for 顾家家居, 美克家居, 敏实集团, 喜临门, 曲美家居, 宜华生活.

注:上述同行业公司2017年和2018年毛利率数据取自企业年报披露的成品家具毛利率。 同行业公司家具公司在2018年度毛利率同比均出现了下滑,由于各成品家具公司生产经营产品类型、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,与同行业公司相比变动趋势一致。 5.报告期内,来自原木的营业收入同比减少94.01%至4.54亿元,同时毛利率率下降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 受到国内外环境保护以及全世界对气候变暖的关注,实木林地的砍伐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张,但公司作为实木家具企业,对木材需求量较大,需较大量的采购实木,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,公司除自身生产的木材外,仍需要较大金额的外部采购,同时由于木材为非标准化的产品,为了提高木材的综合效益,公司会对自产木材和外购木材进行筛选,对公司用在产品生产效益比较低或不适用于公司产品生产的,同时存储未来价格增长不明显的实木,公司将会结合资金成本、木材品质、木材使用效益等情况后,对部分自产和外购木材对外销售;由于木材在规格、材质以及品质等方面不具有严格意义上的标准化,造成木材价格也没有严格意义上的市场定价,每批次木材交易需要双方具体议价,使得公司在木材采购价格和木材销售价格的不稳定,造成木材业务毛利率的变动。 (二)公司生产、库存原木的商业考量 受到木材砍伐及林木再生周期的限制,高质量实木作为资源类产品,其未来将会越来越稀缺,其交易价格预计也将持续走高,公司木材需求量大,为了保障公司的正常生产经营,在综合考虑砍伐风险损失、资金成本、存储效益等多因素情况下,公司增加了木材储备,以保障木材供应不会出现短缺,实现生产成本控制,增加公司总体经营效益。 公司在木材生产上,严格遵守中国及林地所在国的相关法律规定,根据法律要求办理相关的林地登记手续,林地砍伐手续和林木运输手续,根据相关手续批准的砍伐面积、砍伐品种、砍伐规格及砍伐量的规定进行砍伐,并按照林地所在国的要求做出相应的加工和运输。 (三)报告期内,公司的营业收入同比减少7.73%,应收票据及应收账款同比增长28.54%,经营活动产生的现金流量净额同比减少82.73%,应收票据及应收账款占营业收入的比例达到31.76%,明显高于同行业其余成品家具公司16.59%的平均水平。请公司:(1)补充说明出现上述现象的原因及合理性;(2)列举前十大应收账款对象及账期,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】 (一)应收票据及应收账款同比增长及经营活动产生的现金流量净额同比减少的原因及合理性 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国内区域采购需求下降,使公司在北美地区的重要市场之一,且事情发生突然,公司短期内无法对中美贸易摩擦造成的影响进行全部转移,中美贸易摩擦不断升级影响到公司与美国客户的业务合作,造成了公司对北美地区的营业收入同比减少较大幅度的下滑,公司为了应对突如其来中美贸易摩擦造成的市场变化,保障公司正常安全经营、员工有工作,公司积极的开拓其他国家客户订单和承接国内房地产公司客户的工程订单。 由于新开工客户在业务开展前期销售在授信期内,回款金额较小,同时国内房地产客户的结算周期较长,以及公司为了保持与美国客户的合作关系,美国客户订单的账期结算期也较以前有所延长,造成公司整体应收账款同比增长及经营活动产生的现金流量净额同比减少。 (二)前十大应收账款对象及账期 截止2018年12月31日,公司前十大应收账款客户及账期如下:

Table with 4 columns: 同行业公司, 2017年, 2018年, 同比增减百分点. Data for 顾家家居, 美克家居, 敏实集团, 喜临门, 曲美家居, 宜华生活.

注:上述同行业公司2017年和2018年毛利率数据取自企业年报披露的成品家具毛利率。 同行业公司家具公司在2018年度毛利率同比均出现了下滑,由于各成品家具公司生产经营产品类型、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,与同行业公司相比变动趋势一致。 5.报告期内,来自原木的营业收入同比减少94.01%至4.54亿元,同时毛利率率下降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 受到国内外环境保护以及全世界对气候变暖的关注,实木林地的砍伐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张,但公司作为实木家具企业,对木材需求量较大,需较大量的采购实木,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,公司除自身生产的木材外,仍需要较大金额的外部采购,同时由于木材为非标准化的产品,为了提高木材的综合效益,公司会对自产木材和外购木材进行筛选,对公司用在产品生产效益比较低或不适用于公司产品生产的,同时存储未来价格增长不明显的实木,公司将会结合资金成本、木材品质、木材使用效益等情况后,对部分自产和外购木材对外销售;由于木材在规格、材质以及品质等方面不具有严格意义上的标准化,造成木材价格也没有严格意义上的市场定价,每批次木材交易需要双方具体议价,使得公司在木材采购价格和木材销售价格的不稳定,造成木材业务毛利率的变动。 (二)公司生产、库存原木的商业考量 受到木材砍伐及林木再生周期的限制,高质量实木作为资源类产品,其未来将会越来越稀缺,其交易价格预计也将持续走高,公司木材需求量大,为了保障公司的正常生产经营,在综合考虑砍伐风险损失、资金成本、存储效益等多因素情况下,公司增加了木材储备,以保障木材供应不会出现短缺,实现生产成本控制,增加公司总体经营效益。 公司在木材生产上,严格遵守中国及林地所在国的相关法律规定,根据法律要求办理相关的林地登记手续,林地砍伐手续和林木运输手续,根据相关手续批准的砍伐面积、砍伐品种、砍伐规格及砍伐量的规定进行砍伐,并按照林地所在国的要求做出相应的加工和运输。 (三)报告期内,公司的营业收入同比减少7.73%,应收票据及应收账款同比增长28.54%,经营活动产生的现金流量净额同比减少82.73%,应收票据及应收账款占营业收入的比例达到31.76%,明显高于同行业其余成品家具公司16.59%的平均水平。请公司:(1)补充说明出现上述现象的原因及合理性;(2)列举前十大应收账款对象及账期,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】 (一)应收票据及应收账款同比增长及经营活动产生的现金流量净额同比减少的原因及合理性 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国内区域采购需求下降,使公司在北美地区的重要市场之一,且事情发生突然,公司短期内无法对中美贸易摩擦造成的影响进行全部转移,中美贸易摩擦不断升级影响到公司与美国客户的业务合作,造成了公司对北美地区的营业收入同比减少较大幅度的下滑,公司为了应对突如其来中美贸易摩擦造成的市场变化,保障公司正常安全经营、员工有工作,公司积极的开拓其他国家客户订单和承接国内房地产公司客户的工程订单。 由于新开工客户在业务开展前期销售在授信期内,回款金额较小,同时国内房地产客户的结算周期较长,以及公司为了保持与美国客户的合作关系,美国客户订单的账期结算期也较以前有所延长,造成公司整体应收账款同比增长及经营活动产生的现金流量净额同比减少。 (二)前十大应收账款对象及账期 截止2018年12月31日,公司前十大应收账款客户及账期如下:

Table with 4 columns: 同行业公司, 2017年, 2018年, 同比增减百分点. Data for 顾家家居, 美克家居, 敏实集团, 喜临门, 曲美家居, 宜华生活.

注:上述同行业公司2017年和2018年毛利率数据取自企业年报披露的成品家具毛利率。 同行业公司家具公司在2018年度毛利率同比均出现了下滑,由于各成品家具公司生产经营产品类型、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,与同行业公司相比变动趋势一致。 5.报告期内,来自原木的营业收入同比减少94.01%至4.54亿元,同时毛利率率下降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 受到国内外环境保护以及全世界对气候变暖的关注,实木林地的砍伐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张,但公司作为实木家具企业,对木材需求量较大,需较大量的采购实木,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,公司除自身生产的木材外,仍需要较大金额的外部采购,同时由于木材为非标准化的产品,为了提高木材的综合效益,公司会对自产木材和外购木材进行筛选,对公司用在产品生产效益比较低或不适用于公司产品生产的,同时存储未来价格增长不明显的实木,公司将会结合资金成本、木材品质、木材使用效益等情况后,对部分自产和外购木材对外销售;由于木材在规格、材质以及品质等方面不具有严格意义上的标准化,造成木材价格也没有严格意义上的市场定价,每批次木材交易需要双方具体议价,使得公司在木材采购价格和木材销售价格的不稳定,造成木材业务毛利率的变动。 (二)公司生产、库存原木的商业考量 受到木材砍伐及林木再生周期的限制,高质量实木作为资源类产品,其未来将会越来越稀缺,其交易价格预计也将持续走高,公司木材需求量大,为了保障公司的正常生产经营,在综合考虑砍伐风险损失、资金成本、存储效益等多因素情况下,公司增加了木材储备,以保障木材供应不会出现短缺,实现生产成本控制,增加公司总体经营效益。 公司在木材生产上,严格遵守中国及林地所在国的相关法律规定,根据法律要求办理相关的林地登记手续,林地砍伐手续和林木运输手续,根据相关手续批准的砍伐面积、砍伐品种、砍伐规格及砍伐量的规定进行砍伐,并按照林地所在国的要求做出相应的加工和运输。 (三)报告期内,公司的营业收入同比减少7.73%,应收票据及应收账款同比增长28.54%,经营活动产生的现金流量净额同比减少82.73%,应收票据及应收账款占营业收入的比例达到31.76%,明显高于同行业其余成品家具公司16.59%的平均水平。请公司:(1)补充说明出现上述现象的原因及合理性;(2)列举前十大应收账款对象及账期,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】 (一)应收票据及应收账款同比增长及经营活动产生的现金流量净额同比减少的原因及合理性 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国内区域采购需求下降,使公司在北美地区的重要市场之一,且事情发生突然,公司短期内无法对中美贸易摩擦造成的影响进行全部转移,中美贸易摩擦不断升级影响到公司与美国客户的业务合作,造成了公司对北美地区的营业收入同比减少较大幅度的下滑,公司为了应对突如其来中美贸易摩擦造成的市场变化,保障公司正常安全经营、员工有工作,公司积极的开拓其他国家客户订单和承接国内房地产公司客户的工程订单。 由于新开工客户在业务开展前期销售在授信期内,回款金额较小,同时国内房地产客户的结算周期较长,以及公司为了保持与美国客户的合作关系,美国客户订单的账期结算期也较以前有所延长,造成公司整体应收账款同比增长及经营活动产生的现金流量净额同比减少。 (二)前十大应收账款对象及账期 截止2018年12月31日,公司前十大应收账款客户及账期如下:

Table with 4 columns: 同行业公司, 2017年, 2018年, 同比增减百分点. Data for 顾家家居, 美克家居, 敏实集团, 喜临门, 曲美家居, 宜华生活.

注:上述同行业公司2017年和2018年毛利率数据取自企业年报披露的成品家具毛利率。 同行业公司家具公司在2018年度毛利率同比均出现了下滑,由于各成品家具公司生产经营产品类型、销售区域及结算方式存在差异