

证券代码:002876 证券简称:三利谱 公告编号:2020-052
深圳市三利谱光电科技股份有限公司
关于对深圳证券交易所2019年年报问询函的回复公告

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

深圳市三利谱光电科技股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于2020年7月3日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对深圳市三利谱光电科技股份有限公司2019年年报的问询函》(中小板年报问询函[2020]第320号)(以下简称“问询函”)。公司对此高度重视,并已按照问询函中的要求,对问询函中提出的问题进行了逐项落实和说明,现将回复内容公告如下:

一、报告期内,你公司实现营业收入145,066.87万元,同比增加64.30%;归属于上市公司股东的净利润75,125.25万元,同比增加85.04%;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”)3,695.55万元,同比增加408.31%。同时,你公司经营产生的现金流量净额为-6,023.80万元,同比增长31.24%。

(一)请结合营业收入结构变化、成本费用变动情况、盈利能力、同行业公司可比情况等要素,详细说明公司营业收入、净利润和扣非后净利润变动幅度不匹配的原因及合理性。

公司回复:
(1)主营业务收入
单位:万元

产品名称	2019年		2018年		金额同比变动	比重变动比例
	金额	占比	金额	占比		
TFT	132,521.72	91.52%	73,787.58	83.87%	79.60%	7.65%
其他	12,283.60	8.48%	14,187.22	16.13%	-13.42%	-7.65%
合计	144,805.32	100.00%	87,974.80	100.00%	64.60%	

由上表可见,公司2019年主营业务收入结构未发生重大变化,其中,TFT系列产品销售收入占比同比变动增加了7.6个百分点,主要为子公司合肥三利谱1000万平方产能的1490mm-TFT偏光片于2018年第四季度开始量产,后TFT偏光片订单大幅增长,销售金额同比增加79.60%,收入占比相应提高;黑白系列产品销售收入同比下降了13.42%,略有下降,收入占比由于TFT偏光片占比增加,相应下降。

(2)同行业上市公司营业收入变动情况:
单位:万元

公司名称-业务	2019年	2018年	金额同比变动
深纺织A(000045)-偏光片	142,975.73	83,222.12	71.80%

由上表可见,公司本期主营业务收入的增幅幅度略低于可比公司偏光片业务,但与同行业增长趋势一致。

(2)净利润及扣非后净利润不匹配的原因
(1)变动情况
单位:万元

项目	2019年度	2018年度	变动额	变动率
一、营业收入	145,066.87	88,296.04	56,770.83	64.30%
其中:营业成本	120,887.01	72,347.87	48,539.14	67.09%
毛利	24,179.86	15,948.16	8,231.69	51.62%
税金及附加	885.82	340.72	545.10	159.99%
销售费用	1,749.10	1,334.10	414.99	31.11%
管理费用	3,319.99	3,351.20	-31.21	-0.93%
研发费用	5,416.81	5,004.78	412.03	8.23%
财务费用	5,770.10	4,389.05	1,381.05	31.47%
加:其他收益	1,599.10	2,506.97	-907.87	-36.21%
资产减值损失	-1,843.36	-1,160.38	-682.99	58.86%
资产处置收益		-0.58	0.58	-100.00%
二、营业利润	6,793.78	2,873.33	3,919.44	136.36%
加:营业外收入	14.49	61.60	85.88	139.42%
减:营业外支出	44.57	73.97	-29.40	-39.74%
三、利润总额	6,869.69	2,861.97	4,007.72	140.98%
减:所得税费用	1,879.32	1,348.87	1,744.45	129.344%
四、净利润	5,017.37	2,727.10	2,290.27	83.98%
归属于母公司所有者的净利润	5,125.25	2,769.85	2,355.40	85.04%
非经常性损益	1,429.70	2,042.82	-613.12	-30.01%
扣非净利润	3,695.55	727.03	2,968.52	408.31%

注:投资收益是应收款项融资出售产生(银行承兑汇票贴息),上年同期在财务费用核算。

由上表可见,2019年随着子公司合肥三利谱产能顺利释放,公司营业收入、毛利额、净利润、扣非后净利润分别上涨64.3%、51.62%、83.98%、408.31%;期间费用上涨15.46%,其中:主要是销售费用、财务费用随着公司销售收入规模大幅增长分别增长31.11%和3.47%;其他收益下降62.2%,主要是因为收到政府补助金额下降;资产减值损失增加58.86%,主要是依据存货跌价计提政策,增加计提存货跌价;应收账款增加计提信用减值损失增加;非经常性损益同比下降30.01%,主要是随其他收益下降而下降。

(2)同行业上市公司净利润及扣非后净利润变动情况
单位:万元

公司名称	2019年度		2018年度		同比变动
	净利润	扣非后净利润	净利润	扣非后净利润	
深纺织A(000045)	1,967.99	-4,117.98	-2,298.06	-6,340.44	185.64%

由上表所示,本公司净利润变动低于可比上市公司,扣非净利润变动高于可比上市公司。公司净利润和扣非后净利润的主要原因为公司产能顺利释放导致毛利大幅增长。

此外,2019年,深纺织A业务包括偏光片、贸易、物业租赁、纺织品和其他业务,上述业务占比分别为66.25%、23.96%、4.93%、2.13%和2.73%,与公司的营业收入构成存在较大差异,因而不能完全可比。

3、营业收入与净利润变动幅度不匹配的原因

公司2019年度净利润较2018年度增加2,290.27万元,增幅为83.98%,较营业收入增幅64.30%,高出19.68个百分点,但低于可比上市公司深纺织A。主要原因在于2019年公司毛利较2018年大幅增长,原因说明:具体情况下述:(1)2018年,受到下游手机市场出货量下降导致公司产品价格下降以及合肥三利谱2018年初期生产生产成本较高的影响,公司主营业务毛利下降,原因具有合理性。具体情况如下:

2018年,产品均价下降主要原因为显示模组客户受下游手机出货量持续下降的影响,成本压力较大,公司产品价格相应调整。

2018年,产品单位成本上升主要原因为合肥三利谱2018年度开始批量供货,尚未实现规模化经营,单位产品消耗材料、单位制造费用较高,TFT系列产品中,除增光片系列产品全部由母公司生产外,其他产品均由合肥三利谱均有生产,因而普通视角系列产品和宽视角系列产品单位成本上升主要受产品结构及合肥三利谱量产初期生产生产成本较高的影响。此外,2018年,美元兑人民币存在升值,也对公司产品成本提高存在影响。

受到上述原因影响,2018年公司营业毛利同比下降5,590.72万元,净利润同比大幅下滑,仅为2,727.10万元。

(2)2019年,上述导致2018年公司主营业务毛利下降的因素均有改善,公司产品销量和销售额大幅增长,毛利金额大幅增长。

一方面,由于下游需求增加,偏光片供应紧张,公司各主要产品单价有所回升。一方面是随着中电熊猫G8.6代生产线、华星光电G11代生产线等陆续投产,市场对偏光片需求大增,但国内偏光片产能未同步增长。另一方面,随着手机换代加速,核心客户新品订单需求增长较快。

随着产能释放和产线管理改善,生产规模效应开始显现,合肥三利谱经营逐渐好转。2019年,下游偏光片需求旺盛,公司产能紧张,合肥三利谱部分产能用于生产毛利率更高的显示模组用偏光片,改善公司整体盈利情况。

受到上述原因影响,2019年公司营业毛利同比增加2,331.69万元,净利润同比大幅增加,上升至5,017.37万元。

4、营业收入与扣非后净利润变动幅度不匹配的原因

公司2019年度扣非后净利润较2018年度增加2,968.52万元,增幅幅度为408.31%,高于营业收入的增长幅度(营业收入增长幅度为64.3%),且高于可比上市公司深纺织A的扣非后净利润增长幅度。主要原因为2019年公司毛利较2018年大幅增长,导致公司扣非后净利润较2018年上升,而2018年扣非后净利润仅为727.03万元,基数较低,因此增幅大幅超过营业收入增长幅度,从而营业收入与扣非后净利润变动幅度不匹配的原因是合理的。

综上原因所述,公司营业收入、净利润和扣非后净利润变动幅度不匹配具有其合理性。

(二)你公司本期经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大,且你公司经营产生的现金流量净额已连续四年为负。请结合你公司的产品销售情况、信用政策、会计核算方法等具体情况说明上述情况的原因及合理性,是否存在利用应收账款多计收入进而调节净利润的情形。

公司回复:
1、报告期内,公司销售情况、信用政策、收入确认原则及会计核算方法如下:
单位:万元

年度	销售额	信用政策	收入确认原则	会计核算方法
2019年	145,066.87		公司根据与客户签订的合同,订单等要素将货物运达客户指定地点以后由客户验收后在送货单上签收,财务部门根据验收单,经财务确认的签收单确认收入。	权责发生制
2018年	88,296.04	账期120天		
2017年	81,761.38			
2016年	80,049.18			

2、公司将净利润调节为经营活动现金流量的过程
单位:人民币元

项目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	50,173,705.93	27,270,979.91	82,073,520.84	72,058,948.08
加:资产减值准备	18,453,626.56	11,603,774.65	1,104,646.46	6,923,852.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	38,494,140.33	33,362,628.31	29,668,231.52	14,258,067.80
无形资产摊销	2,440,859.57	2,200,151.98	1,970,859.35	1,965,168.12
长期待摊费用摊销	2,380,403.57	1,732,184.19	2,060,776.43	3,845,133.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减收益)以“+”号填列		5,810.16	95,134.24	380,863.87
固定资产报废损失(减收益)以“+”号填列	12,116.19		98,587.09	
公允价值变动损益(收益以“+”号填列)				
财务费用(收益以“-”号填列)	44,963,022.83	38,303,298.50	22,697,486.07	23,497,247.24
投资损失(收益以“-”号填列)		304,216.60		-14,472.26
通适所得税资产减少(增加)以“-”号填列	876,561.45	-410,159.58	449,373.35	9,441,634.73
通适所得税负债增加(减少)以“-”号填列				
存货的增加(减少)以“-”号填列	-99,917,433.25	-143,910,692.78	-132,144,146.24	-45,658,239.50
经营性应收项目的减少(增加)以“-”号填列	-225,831,950.27	-92,354,747.56	-141,515,007.98	-140,591,841.23
经营性应付项目的增加(减少)以“-”号填列	107,373,008.64	34,487,169.49	37,231,103.83	51,861,218.30
其他				
经营活动产生的现金流量净额	-60,237,274.25	-87,611,015.84	-96,003,805.53	-2,032,419.48

由上表可见,现金流量净额为负主要是:

(1)销售收入同比增长各年呈增长趋势,收入确认原则、信用政策没有改变,从而由收入至增长长期未应收账款也会相应增加。

(2)基于行业特性,公司80%左右的下游客户仍未回款以银行承兑汇票的方式结算,在年末这一天,如果银行承兑汇票未贴现,仍然保留在应收票据中,无法形成现金流,2016年末应收票据金额6,232.84万元,2017年末应收票据金额10,071.07万元,2018年末应收票据金额10,647.77万元,2019年应收票据金额

3,460.03万元,应收账款融资1,091.36万元(折现准则规定):

(3)基于行业特性,公司上游材料80%左右需要在采购订单时开出期限为60天的国际信用证,并且开信用证时需要向银行支付20~30%不等保证金,该等保证金按会计计提计入经营性现金流流出,但是在资产负债表中仍然列示在其他货币资金。2016年、2017年、2018年末信用证保证金分别为4,545.31万元、6,459.71万元、3,467.55万元,期末未22.22万元。

如果剔除上述期末未贴现银行承兑汇票及原材料采购开具信用证时的保证金这两个因素,则经营性现金流为正,具体明细如下:

项目	2019年	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	-6,023.80	-8,761.11	-9,600.38	-203.24
信用证保证金	12,784.65	3,467.55	6,459.71	4,545.31
应收票据	3,460.03	10,647.77	10,071.07	6,232.84
剔除信用证应收票据后现金流量净额	10,220.88	5,354.22	6,930.40	10,574.91

综上所述,公司近四年的经营净现金流为负数是合理的,不存在利用确认应收账款多计收入进而调节净利润的情形。

二、报告期内,你公司第四季度实现净利润2,763.34万元、扣非后净利润2,243.01万元,2018年第四季度你公司实现净利润,扣非后净利润分别为498.93万元、-396.56万元。请你公司补充说明报告期内你公司第四季度净利润、扣非后净利润较上年同期的大幅变动的原因及合理性,你公司是否存在跨期确认收入的情形。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复:
(一)公司第四季度净利润、扣非后净利润较上年同期大幅变动的原因及合理性,你公司是否存在跨期确认收入的情形。

公司2019年第四季度主要业绩数据变动情况列示如下:
单位:万元

项目	2019年第四季度	上年同期	变动额	变动率
营业收入	40,000.93	23,732.53	17,168.40	72.34%
营业成本	33,291.07	19,815.17	13,475.90	68.01%
毛利	7,609.86	3,917.36	3,692.50	94.26%
期间费用	3,056.58	3,875.41	81.18	2.09%
投资收益(损失以“-”号填列)	-781.24		-781.24	
归属于上市公司股东的净利润	2,763.34	498.93	2,264.40	453.85%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,243.01	-396.56	2,639.57	665.61%

注:投资收益是应收款项融资出售产生(银行承兑汇票贴息),上年同期在财务费用核算。

根据上表,公司2019年第四季度归属于上市公司股东的净利润为2,763.34万元,归属于上市公司股东的净利润相比上年同期增加2,264.40万元,增幅453.85%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2,243.01万元,相比上年同期增加2,639.57万元,增幅665.61%,主要原因系:1、子公司合肥三利谱光电科技有限公司(以下简称合肥三利谱)1490 mm生产线投产且通过重要客户京东方、惠科等对该产线生产产品的审核,完成客户要求的生产流程,从2018年第四季度开始向京东方、惠科等客户批量销售偏光片,产能逐步释放,产销规模同步扩大,2019年第四季度合肥三利谱主营业务收入18,972.22万元,比上年同期增加10,584.29万元,增幅126.18%;同时2019年第四季度公司生产销售的偏光片系列产品结构有所变动,其中异形片销售比重提升,由于异形片销售单价较高,销售附加值高,其毛利率也较高,从而增幅片系列产品毛利率比上年同期18.99%提高到2019年第四季度的34.52%,其毛利率较上年同期增加2,370.32万元;2、公司期间费用(含2019年第四季度投资收益扣除额)相比上年同期增加862.41万元,增幅22.25%,期间费用增长幅度低于毛利增长幅度。以上因素共同导致2019年第四季度净利润、扣非后净利润较上年同期上升。

综上所述,报告期内公司第四季度净利润、扣非后净利润较上年同期大幅变动的原因是合理的,也不存在跨期确认收入的情形。

(二)会计师核查程序和结论。

针对收入确认,会计师执行了以下审计程序:

1、了解与收入确认相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的有效性。

2、对营业收入及毛利率按月度、产品等实施分析程序,识别是否存在重大异常波动,并查明波动原因;

3、针对内销收入,以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件,包括销售合同或订单、销售发票、发货单、对账单等;对于出口收入,获取海关信息系统数据截图并与账面记录核对,并以抽样方式检查出口报关单、出口报关单、销售发票等支持性文件;

4、结合应收账款函证,以抽样方式向主要客户函证本期销售情况;

5、对客户资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试,评价营业收入是否存在恰当期间确认;

6、获取资产负债表日后的销售退回记录,检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情形;

7、检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查,会计师认为:公司第四季度净利润、扣非后净利润较上年同期大幅变动情况与公司实际情况相符,未发现公司跨期确认收入的情形。

三、报告期内,你公司流动负债余额为122,252.70万元,占负债总额的比重为81.25%,其中短期借款余额为83,138.35万元,应付账款余额为28,261.11万元,其他应付款余额为1,424.94万元,一年内到期的非流动负债余额为6,661.58万元。同时,你公司长期借款期末余额17,145.63万元,较上期期末增加14,145.63万元。(一)请结合行业特征说明你公司负债的基本情况,说明你公司短期借款规模占比比较大的原因及合理性,并补充披露截至本问询函发出时,你公司短期负债的偿还情况。

公司回复:
截至本问询函发出日(2020年7月3日)公司短期负债偿还情况如下:
单位:元

项目	2019.12.31	截至2019年12月31日偿还金额	偿还比例
短期借款	83,183,472.30	559,433,472.30	67.30%
应付账款	282,611,068.51	275,452,016.69	97.47%
其他应付款	14,249,373.29	9,849,243.35	69.12%
一年内到期的非流动负债	66,615,780.73	48,365,780.73	72.60%
合计	1,194,859,694.83	893,100,510.37	74.75%

由于公司所处的行业属性,下游的客户信用政策大部分为120天,而上游供应商的大部分的材料采购结算方式为信用证60天,且开具信用证时需要支付20%-30%不等的保证金,由于主要材料依赖进口,公司的采购周期及安全库存需要备2-3个月的原材料,再加上30天左右的生产周期以及设备折旧及产成品结构等因素,需占用较多的运营资金,该等资金主要通过银行贷款解决。针对上游结算情况,公司已做材料国产化导入,随着国产材料厂家的成功并批量采购,有望缓解生产信用证资金压力。另外,公司下游客户大部分账期为120天,到期后以3~6个月的银行承兑形式结算,即从货物出厂到资金占用需近9个月时间,公司垫付资金较大,且随着公司2019年销售规模增加,资金占用将进一步加大,但是2020年第一季度的产成品规模较2019年三季度末有所减少,不再扩大债务规模。从而公司的短期负债规模较大具有合理性。

可比公司深纺织A短期负债情况如下:
单位:元

项目	2019.12.31	2020.03.31
短期借款		0.00
应付账款	241,297,760.31	174,513,704.00
其他应付款	152,645,780.14	160,191,588.00
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00
合计	393,943,550.78	334,705,282.90

可比公司深纺织的业务种类与公司存在差异,其部分业务属于物业以及进出口贸易,从其公开的数据看,其无短期借款。从深纺织的对外公告中获知其于2016年引入战略投资者13亿元改善充实其运营资金,因此公司与其负债规模不具备完全可比性。

(二)请说明本期新增长期借款的具体用途。

公司回复:
2019年公司新增长期借款5,145.65万元,主要用于支付龙岗项目生产设备及工程款。龙岗项目计划总投资55,249.21万元,IPO募集资金34,576.40万元,缺口20,672.81万元通过项目贷款(长期借款方式)解决。具体情况如下:
单位:万元

项目名称	预计投资额	募集资金	自筹资金	自筹资金来源
宽幅偏光片生产线建设-龙岗项目	53,249.21	34,576.40	20,672.81	银行项目贷款

(三)量化分析说明你目前的现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力是否存在影响,你公司目前存在偿债风险,如是,请进行必要的风险提示。

公司回复:
截至2020年5月31日,公司的现金及现金等价物余额、短期负债、长期负债金额及偿债能力指标如下:
单位:元

项目	截至2020年3月31日金额	截至2020年5月31日金额
现金及现金等价物期末余额	133,842,550.14	968,242,045.82
短期负债	1,290,703,538.10	1,219,450,090.85
长期负债	291,971,197.37	353,321,195.75
流动性比率(倍)	1.21	1.95
速动比率(倍)	0.79	1.52
公司利息保障倍数	2.21	1.80

由上表可知,公司现金及现金等价物增加8.34亿元,增幅为623.42%,短期负债也是下降趋势,流动比率及速动比率分别大幅增长到1.61、0.92,41倍,从公司目前的现金流量状况对公司偿债能力与正常运营能力不存在影响亦不存在偿债风险。

四、报告期内,你公司未办妥产权证书的固定资产账面价值为16,048.47万元,占期末固定资产账面价值的40.84%。请你公司详细说明未办妥产权证书的具体原因,相关固定资产产权证书是否存在实质性障碍,是否影响公司经营业务的开展和对资产价值的确认。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复:
(一)公司未办妥产权证书的固定资产项目、账面价值、未办妥产权证书的原因及进度如下:
单位:元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因	产权证书办理进度
合肥皖光片生产基地一期-厂房	13,507.42	公司对项目工程量及工程验收与施工方之间存在争议,导致未能及时完成产权证书的办理手续	双方已聘请第三方工程审计机构华联恒信工程咨询有限公司重新核算工程量,现已办理竣工验收,正在合肥市档案馆办理工程竣工验收备案手续;预计第四季度可以办理完毕
合肥公司宿舍楼	2,541.05	公司对项目工程量及工程验收与施工方之间存在争议,导致未能及时完成产权证书的办理手续	双方已聘请第三方工程审计机构华联恒信工程咨询有限公司重新核算工程量,现已办理竣工验收,正在合肥市档案馆办理工程竣工验收备案手续;预计第四季度可以办理完毕

综上所述,公司对项目工程量及工程结算金额与施工方之间存在一定的异议,最终协商第三方工程审计机构为证,2020年5月双方已达成一致,与2019年期末相比已确认,公司已不存在后期进行变更。该因固定资产产权证书的办理不存在实质性障碍,也不影响公司经营业务的开展和对资产价值的确认。

针对公司未办妥产权证书的固定资产项目,会计师执行了以下核查程序:
1、了解与固定资产相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得

到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(2)未办妥产权证书的固定资产进行监盘,查看固定资产状态,确认固定资产是否真实存在;

3、对公司相关人员进行访谈,了解未办理产权证书的固定资产的情况及原因;

4、通过检查与施工方之间的建设合同、工程结算单、付款单及第三方工程审计机构的建设工程审计报告等核实公司确认的相关固定资产入账金额和最终结算金额是否存在重大差异;

5、检查公司财务报表中是否已充分披露未办妥产权证书的固定资产情况,并复核披露金额是否与账面记录一致;

经核查,会计师认为:公司存在未办妥产权证书的固定资产原因与公司实际情况相符,相关固定资产的产权证书办理不存在实质性障碍;未影响公司经营业务的开展且不会对资产价值的整体确认产生重大影响,该事项已在公司2019年度财务报表中予以披露。

五、报告期末,存货账面价值为48,508.35万元