证券代码:0028970 证券简称:意华股份 0 公告编号:2020-044

温州意华接插件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的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

温州意华接插件股份有限公司(以下简称“公司”)于 2020 年 6 月 23 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部发来的《关于对温州意华接插件股份有限公司 2019 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2020】第 216 号)。公司积极组织相关部门对问询函内容进行逐项落实,现就有关问题的回复内容公告如下:

问题 1:报告期内,你公司实现营业收入 16.23 亿元,同比增长 16.93%,连续三年增长;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)4,391.94 万元,同比下降 43.5%,连续三年下滑;经营活动产生的现金流量净额 1,091.51 万元,同比下降 90.47%。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及经营活动产生的现金流量大幅下滑的原因及合理性。

【回复】

一、报告期内公司营业收入及净利润变动情况分析

公司 2019 年度营业收入与净利润较上年变动情况如表所示:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	变动金额	变动幅度
一、营业收入	162,253.89	138,767.07	23,486.82	16.93%
减:营业成本	121,147.89	104,437.57	16,710.32	16.00%
税金及附加	1,247.32	1,336.21	-88.89	-6.65%
期间费用	33,188.89	23,121.36	10,067.53	43.54%
其中:销售费用	8,247.48	7,332.88	914.60	12.47%
管理费用	9,242.37	7,065.11	2,177.26	30.82%
研发费用	14,486.29	8,412.42	6,073.87	72.20%
财务费用	1,212.75	310.95	901.80	290.01%
加:其他收益	1,173.82	380.26	793.56	208.69%
投资收益	513.38	797.02	-283.64	-35.59%
公允价值变动收益	38.00	-	38.00	-
信用减值损失	-739.74	-655.62	-84.12	12.83%
资产减值损失	-3,558.58	-1,511.22	-2047.36	135.48%
资产处置收益	-101.56	-89.27	-12.29	13.77%
二、营业利润	3,996.11	8,793.10	-4,797.99	-54.57%
加:营业外收入	75.68	150.32	-74.64	-49.65%
减:营业外支出	46.29	146.10	-99.81	-68.32%
三、利润总额	4,024.50	8,797.32	-4,772.82	-54.25%
减:所得税费用	1,780.58	1,389.16	391.42	28.18%
四、净利润	2,243.92	7,408.16	-5,164.24	-69.71%
其中:归属母公司股东净利润	4,391.94	7,773.70	-3,381.76	-43.50%

由上表可见,报告期内公司营业收入为 162,253.89 万元,同比增长 16.93%,而归属母公司股东净利润为 4,391.94 万元,同比下降 43.50%,主要原因系本年度期间费用及资产减值损失有所增加所致,具体分析如下:

1、公司收入变动情况分析

单位:万元

按照产品分类	2019年度		2018年度		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
通讯连接器产品	83,507.97	51.47%	83,621.85	60.26%	-0.14%
消费电子连接器产品	29,296.30	18.06%	31,631.81	22.79%	-7.38%
其他连接器及组件产品	26,494.16	16.33%	18,908.38	13.63%	40.12%
连接器小计	139,298.43	85.85%	134,162.04	96.68%	3.83%
太阳能支架	15,061.16	9.28%	-	-	-
其他业务	7,894.31	4.87%	4,605.03	3.32%	71.43%
合计	162,253.89	100.00%	138,767.07	100.00%	16.93%

由上表可见,公司报告期内营业收入为 162,253.89 万元,较 2018 年增加 23,486.82 万元,主要系 2019 年 12 月收购意华新能源,将意华新能源 12 月份营业收入 15,753.44 万元纳入合并报表所致,意华新能源作为具有核心技术的光伏跟踪支架提供商依托行业快速发展及全球光伏追踪支架龙头企业客户的优势呈快速发展态势,产能实现满负荷运行且月出货规模维持在较高水平。此外,公司连接器业务收入亦有所增加,各细分产品收入受市场需求及公司经营重心调整有所差异,具体分析如下:

(1)通讯连接器产品整体收入结构有所优化,高附加值产品收入占比提升。具体而言:一是 SFP 系列等高附加值产品收入快速提升,公司自 2015 年开始布局以 SFP、SFP+ 为代表的高端新型连接器产品的开发,随着 5G 技术的不断商业化,作为 5G、FTTx(光纤接入)、云计算、数据中心、SDN(软件定义网络)等方面基础元件的 SFP 系列连接器,在 2019 年迎来了快速增长期,公司 2019 年度 SFP 系列连接器实现销售 25,895.25 万元,较 2018 年增长 48.33%;二是受客户持续降价和公司产能调整至 SFP 系列产品的影响,公司主动放弃了部分毛利率较低的老产品销售订单,导致本期 rj11 系列、RJ45+ 变压器和 rj45 系列连接器销售收入较 2018 年减少 15.24%。

(2)战略布局子公司产值逐步显现,使得本期其他连接器及组件产品收入实现较大增长。公司子公司东莞市意泰智能科技制造有限公司于 2018 年 9 月设立,主要从事智能穿戴组件产品生产销售,于 2019 年投产并在本年实现营业收入 12,284.73 万元。

综上,公司因业务结构优化,2019 年度单价及利润率偏低的 rj45 系列、rj11 系列等产品业务规模有所下降,而单价及利润率较好的 SFP 系列等高附加值产品业务规模实现较大提升,使得公司连接器产品总体销量有所下降、单位价格有所增加;以及受新能源结构件及子公司产值兑现等战略布局的带动,公司 2019 年营业收入增长 16.93% 具有合理性。

2、公司产品毛利率变动分析

单位:万元

项目	2019年度	2018年度
营业收入	162,253.89	138,767.07
其中:连接器产品	139,298.43	134,162.04
太阳能支架	15,061.16	-
其他业务	7,894.31	4,605.03
营业成本	121,147.89	104,437.57
其中:连接器产品	102,826.61	100,880.35
太阳能支架	12,591.49	-
其他业务	5,729.79	3,557.22
综合毛利率	25.33%	24.74%
其中:连接器产品	26.18%	24.81%
太阳能支架	16.40%	-
其他业务	27.42%	22.75%

由上表可见,受公司业务结构优化、战略布局调整影响,公司综合毛利率实现平稳略有增长,具体而言:(1)公司连接器产品业务中 SFP 系列等高附加值产品占比提升,使得连接器业务毛利率由 2018 年度 24.81% 上升至 2019 年度的 26.18%;(2)光伏跟踪支架因可提高发电效率、减少后期运维养护的成本亦保持较好获利能力,毛利率水平达 16.40%。整体而言,公司业务结构实现优化并保持了较好盈利能力。

3、期间费用变动分析

单位:万元

项目	2019年度		2018年度		变动幅度
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	
期间费用	33,188.89	20.45%	23,121.36	16.66%	43.54%
其中:销售费用	8,247.48	5.08%	7,332.88	5.28%	12.47%
管理费用	9,242.37	5.70%	7,065.11	5.09%	30.82%
研发费用	14,486.29	8.93%	8,412.42	6.06%	72.20%
财务费用	1,212.75	0.75%	310.95	0.22%	290.01%

由上表可见,公司 2019 年度期间费用增加 10,067.53 万元,增幅达 43.54%,为影响公司本期利润水平的主要因素之一,具体原因系公司 2019 年度加大研发投入、扩大产品线、新增股权投资以及新设子公司陆续投产,导致公司管理费用、研发费用和银行融资利息相应增加,影响了当期获利水平;整体而言,公司前述费用的发生主要基于提升技术水平和综合竞争力而进行的战略布局,有利于增强未来持续盈利能力,符合企业经营特点和发展诉求。

4、资产减值损失变动分析

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	变动幅度
资产减值损失	3,558.58	1,511.22	135.48%

由上表可见,公司 2019 年度资产减值损失同比增长 135.48%,为影响公司利润水平的另一重要因素,具体原因为:一是部分新设子公司由于产能尚未释放,本期生产产品分摊的单位固定成本较高,部分产品成本甚至超过售价,导致期末存货跌价计提比例较高;二是公司部分客户受宏观经济持续下行、经济效益走弱影响,部分低附加值产品有降价诉求,导致部分产品可变现净值低于产品成本。

综合上述分析,公司 2019 年净利润有所下降,主要系期间费用和资产减值损失大幅增长所致,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,公司已通过优化产品布局、增加新利润增长点和提升经营管理能力来增强盈利能力,效应渐显。

二、报告期内公司经营活动现金流变动情况分析

报告期内,公司经营活动现金流量变动情况如下:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	增减金额	增减
销售商品、提供劳务收到的现金	154,220.92	134,785.87	19,435.05	14.42%
收到的税费返还	3,447.96	2,002.78	1,445.17	72.16%
收到其他与经营活动有关的现金	2,882.60	1,132.22	1,750.38	154.60%
经营活动现金流入小计	160,551.47	137,920.87	22,630.60	16.41%
购买商品、接受劳务支付的现金	91,026.37	72,256.08	18,770.29	25.98%
支付给职工以及为职工支付的现金	47,420.53	36,541.74	10,878.79	29.77%
支付的各项税费	7,254.13	5,844.82	1,409.31	24.11%
支付其他与经营活动有关的现金	13,758.93	11,827.08	1,931.85	16.33%
经营活动现金流出小计	159,459.96	126,469.72	32,990.24	26.09%
经营活动产生的现金流量净额	1,091.51	11,451.14	-10,359.63	-90.47%
营业收入	162,253.89	138,767.07	23,486.82	16.93%
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比重	95.05%	97.13%	-	-

由上表可见,公司 2019 年度经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因为:

(1)公司经营活动现金流入与营业收入增幅基本一致。公司 2019 年度“经营活动现金流入”金额为 160,551.47 万元,较上年增长 16.41%;其中,“销售商品、提供劳务收到的现金”的金额为 154,220.92 万元,较上期增长 14.42%,且占当期营业收入比重为 95.05%,与上年同期基本持平;整体上看,公司销售回款情况良好,主营业务获取现金的能力较强。

(2)公司经营活动现金流出因经营规模增加、业务布局扩大增幅较大,为导致当期经营活动现金流量净额下降的主要原因为。公司 2019 年度“经营活动现金流出”金额为 159,459.96 万元,较上年增长 26.09%,增幅较大主要系前期或本期新设子公司如湖南意华、苏州原野、东莞意泰等,在本期陆续投产,经营活动资金流出增加,但相应销售业绩尚未在本期体现所致;然而,随着上述子公司业务发展逐渐进入稳定期,相应销售商品提供劳务收到的现金将逐渐增加,现金流入和流出将渐趋平衡。

综上,公司 2019 年度收入增长、净利润及经营活动产生的现金流量净额出现下降与企业战略布局、实际经营情况相符,具有合理性。

问题 2:报告期内,你公司资产负债率为 61.62%,同比增长 26.44 个百分点。流动负债余额为 17.78 亿元,同比增长 192.17%,流动负债占负债总额的比重为 93.53%。其中短期借款余额为 6.4 亿元,同比增长 139.05%;应付账款余额为 5.08 亿元,同比增长 124.69%;其他应付款余额为 4.38 亿元,同比增长 2839.79%。请说明:

(1)截至本问询函发出日,你公司短期负债的偿还情况。

【回复】

截至问询函发出日,公司短期负债期后偿还情况如下:

单位:万元

项目	2019年 12 月 31 日	截至 2020 年 6 月 23 日已支付金额	支付比例	尚未支付的主要原因
短期借款	64,051.41	35,514.22	55.45%	银行贷款尚未到期
应付票据	2,215.75	1,148.97	51.88%	银行承兑汇票尚未到期
应付账款	50,855.25	45,691.93	89.85%	小部分尾款尚未支付
预收款项	1,018.17	653.65	64.20%	预收模具款尚未验收
应付职工薪酬	11,466.26	8,719.34	76.04%	部分职工教育经费尚未使用
应交税费	4,286.87	4,286.21	99.98%	-
其他应付款	43,845.74	27,129.87	61.88%	收购子公司意华新能源的并购尾款,尚未到协议约定支付时点
一年内到期的非流动负债	72.76	72.76	100.00%	-
合计	177,812.20	123,216.96	69.30%	

由上表可见,截止本问询函收到日,公司 2019 年末的流动负债支付比例已达 69.30%,支付比例较高;尚未支付的款项主要为未到期的银行借款和未到支付节点的收购进度款,且公司依据行业惯例合理使用银行信用、供应商信用,不存在大额应付未付款项情形。

(2)报告期内,你公司应付账款中应付材料款期末余额为 4.5 亿元,同比增长 130.01%。请结合应付材料款、应付工程设备款的具体构成和形成原因,说明报告期内应付账款大幅增加的具体原因。

【回复】

一、公司应付账款余额变动分析

报告期内,公司应付账款余额变动情况如下:

单位:万元

项目	2019.12.31	剔除意华新能源影响后的期末余额(注)	2018.12.31	剔除意华新能源影响后的变动金额	同比增幅
应付材料款	46,260.25	23,385.12	19,607.26	3,777.86	19.27%
应付工程设备款	2,819.25	2,086.92	2,461.27	-374.35	-15.21%
其他	1,775.76	278.41	564.80	-286.39	-50.71%
合计	50,855.26	25,750.45	22,633.33	3,117.12	13.77%

注:公司于 2019 年 12 月份非同一控制下收购乐清意华新能源科技有限公司(以下简称“意华新能源”)100%股权,下同。

由上表可见,公司 2019 年末应付账款大幅增加主要系公司 2019 年 12 月非同一控制下收购乐清意华新能源 100%股权,使得期末报表合并范围增加所致;剔除意华新能源纳入合并影响后,公司应付账款同比增加 3,117.12 万元,增幅为 13.77%,与公司业务规模增长变动基本一致。

二、意华新能源 2019 年末应付账款余额较大的原因分析

由上表可见,意华新能源 2019 年末应付账款余额较大,主要原因系:(1)意华新能源 2019 年度实现营业收入 13.22 亿元(月备货、出货能力在 1-1.5 亿元人民币水平),较 2018 年同比增长 101.94%,意华新能源作为具有核心技术的光伏跟踪支架提供商依托行业快速发展及全球光伏追踪支架龙头企业客户的优势实现了快速发展,在业务规模、获利水平快速提升的同时与经营相关的应付材料款亦保持在较高水平;(2)意华新能源作为一家民营企业,筹资渠道单一、业务规模及在手订单增加使得钢材等原材料备货需求增加,相应地合理使用供应商信用开展生产经营,具有合理性。

综上,公司应付账款余额增加主要系收购子公司意华新能源因业务增长引致的应付材料款增加,符合企业实际情况,具有合理性。

(3)补充披露前五名其他应付款对象的具体名称、金额、形成原因,并说明报告期内其他应付款大幅上升的原因及合理性。请年审会计师核查并发表意见。

【回复】

一、其他应付款基本情况

2019 年末,公司前五名其他应付款对象的具体名称、金额、形成原因如下:

单位:万元

其他应付款对象	2019.12.31	占其他应付款期末余额合计数的比例	形成原因
陈献琴	5,327.56	12.15%	意华新能源因资金周转需要拆入资金
朱松平	4,340.71	9.90%	公司收购意华新能源 100%股权,按协议约定 50%转让款尚未支付
意华控股集团有限公司	3,773.22	8.61%	意华新能源因资金周转需要拆入资金
蔡胜才	3,633.74	8.29%	公司收购意华新能源 100%股权,按协议约定 50%转让款尚未支付
陈月秋	2,869.29	6.55%	公司收购意华新能源 100%股权,按协议约定 50%转让款尚未支付
小计	19,944.52	45.50%	-

二、报告期内其他应付款大幅上升的原因及合理性分析

公司其他应付款按款项性质列示如下:

单位:万元

项目	2019.12.31	2018.12.31
股权转让款	25,750.00	-
暂借款及利息	16,152.43	-
销售服务费	660.08	756.26
保证金	336.50	231.64
伙食费、水电费等其他	936.72	466.07
合计	43,835.74	1,453.97

由上表可见,公司 2019 年末其他应付款余额为 43,835.74 万元,同比增长 2839.79%,主要原因系:(1)公司于 2019 年 12 月完成对意华新能源 100%股权的非同一控制下收购,收购总价款为 51,500.00 万元;根据《购买资产协议》,50%股权转让款在收购时支付,剩余 50%股权转让款按进度支付,故于 2019 年末形成应付股权转让款 25,750.00 万元;鉴于意华新能源已完成其 2019 年度业绩承诺,公司已根据《购买资产协议》约定,于期后支付股权转让进度款 10,300 万元;(2)意华新能源业务规模快速增长,在过往经营过程中因资金周转需要借入较多款项,于 2019 年 12 月纳入公司合并范围,相应地使得公司期末其他应付款增加暂借款及利息 16,152.43 万元,符合实际情况。

年审会计师核查意见

年审会计师检查了公司收购意华新能源的相关公告、购买资产协议,检查相关股权转让款支付凭证;会计师获取了意华新能源 2019 年末其他应付款明细表,检查相关资金拆借协议,查阅款项银行收付凭据,测算利息是否正确计提,并执行了函证程序。

基于上述审计程序,年审会计师认为:公司报告期内其他应付款大幅上升具有合理性。

(4)结合流动负债相关科目的变动情况、变化原因、行业特征及同行业可比公司的基本情况,分析并说明本期短期债务规模及资产负债率大幅提升的原因及合理性。

【回复】

一、公司短期债务规模大幅提升的原因

公司 2019 年流动负债主要科目变动情况、变化原因如下:

单位:万元

项目	期末余额	期初余额	变动率	剔除意华新能源影响后的期末余额	剔除意华新能源影响后的变动额	剔除收购意华新能源影响后的变动原因
短期借款	64,051.41	26,793.45	139.06%	56,396.42	29,602.97	主要系为收购意华新能源筹措收购款及为本期生产规模扩大增加运营资金需求所致
应付票据	2,215.75	-	-	2,215.75	2,215.75	系本期公司采购规模扩大所致
应付账款	50,855.25	22,633.33	124.69%	25,750.45	3,117.12	系本期新增预收模具款和预收房屋租赁款所致
预收款项	1,018.17	506.78	100.91%	1,010.07	503.29	主要系新设子公司本期投产相应增加员工所致
应付职工薪酬	11,466.26	8,052.25	42.40%	10,121.11	2,068.86	主要系新增未支付的收购意华新能源股权转让款所致
应交税费	4,286.87	1,379.11	210.84%	1,070.26	-308.85	-
其他应付款	43,835.74	1,491.12	2839.79%	27,209.50	25,718.38	主要系新增未支付的收购意华新能源股权转让款所致
一年内到期的非流动负债	72.76	-	-	-	-	-
流动负债小计	177,802.20	60,856.04	192.17	123,773.56	62,917.53	-

由上表可见,公司本期短期债务规模增幅较大的主要原因如下:(1)公司 2019 年 12 月份完成对意华新能源 100%股权的收购,使得财务报表合并范围扩大,短期债务规模同比出现增加;(2)公司为收购意华新能源筹措收购款以及计提未支付的股权转让款,导致本期短期借款和其他应付款出现增加;(3)公司本期生产经营规模持续扩大,材料和人工投入增加使得应付票据、应付账款及应付职工薪酬余额相应增加。

整体而言,公司短期债务规模的增长与其自身经营战略、业务布局相符,具有合理性。

二、本期短期债务规模及资产负债率大幅提升的合理性

报告期内公司及同行业上市公司流动负债占资产总额比例、资产负债率如下:

单位:万元

项目	意华股份(002897)	意华股份(002897)指标调整后(注)	立讯精密(002475)	长盈精密(300115)	徕木股份(603663)	中航光电(002179)
流动负债	177,806.91	72,273.56	2,485,972.62	479,258.88	54,414.20	600,036.75
负债总额	190,105.06	84,513.18	2,762,820.74	517,237.80	61,961.49	639,838.75
资产总额	308,526.24	180,265.56	4,937,791.07	964,668.28	138,015.66	1,513,186.96
流动负债占比	93.53%	85.52%	89.98%	92.66%	87.82%	93.78%
资产负债率	61.62%	46.88%	55.96%	53.62%	44.89%	42.28%

注:此处调整系剔除意华新能源纳入合并以及公司为收购意华新能源股权而新增流动负债的影响后。

由上表可见,剔除意华新能源合并增加及公司为完成收购新增流动负债的影响后,公司流动负债占比和资产负债率分别为 85.52%和 46.88%,均处于同行业上市公司相应指标波动范围内,与徕木股份(603663)和中航光电(002179)相接近,故公司本期短期债务规模及资产负债率大幅增长主要系 2019 年 12 月份将意华新能源纳入合并以及为收购股权筹资资金新增债务所致,具有合理性。

(5)你公司货币资金期末余额为 2.66 亿元,占短期债务的比例为 41.48%。请结合生产经营现金流情况、借款规模、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力等因素,评估公司的偿债能力及还款压力,并说明你公司是否存在债务逾期风险;如是,请充分提示风险。

【回复】

一、公司生产经营现金流呈持续改善态势,且产业布局效应渐显

公司 2020 年第一季度经营活动现金流入 79,908.03 万元,经营活动现金流出 78,579.56 万元,经营活动产生的现金流量净额 1,328.47 万元,同比 2019 年度经营活动产生的现金流量净额 1,091.51 万元有所改善;同时,随着公司产品结构优化、子公司产值显现及综合盈利能力的提升,公司生产经营现金流呈持续改善态势。

二、公司尚未使用银行授信额度充足,可满足急需资金需求

单位:万元

贷款银行	2019年末贷款金额	银行授信情况	未用授信额度
柳市工行	12,600.00	19,000.00	6,400.00
乐清中行	11,800.00	31,000.00	19,200.00
翁垟农行	11,892.00	20,000.00	8,000.00
兴业银行	7,500.00	10,000.00	2,500.00
中信银行	5,000.00	5,000.00	-
乐清招商	3,000.00	4,000.00	1,000.00
柳市建行	3,000.00	3,000.00	-
民生银行	9,953.34	10,000.00	-
宁波银行	6,000.00	10,000.00	4,000.00
翁垟农商银行	500	500	-
民泰银行	1,000.00	1,000.00	-
浙商银行	1,165.03	2,500.00	1,300.00
流动资金贷款合计	73,410.36	116,000.00	42,400.00
柳市工行并购贷款	-	20,000.00	20,000.00
总计	73,410.36	136,000.00	62,400.00

由上表可见,公司 2019 年末已获授的银行信贷额度金额为 136,000 万元,其中,已使用贷款额度 73,410.36 万元,尚未使用银行授信额度 62,400 万元;从前述银行对公司总授信额度及未使用授信金额来看,银行对公司授信额度充足,不存在降低授信额度、提前抽回贷款和贷款到期偿还后不予发放新贷款的情形,故公司不存在债务逾期风险。

三、公司作为具备良好盈利能力的上市主体,资本市场融资渠道通畅

公司作为上市多年的经营主体产值较高,主要产品盈利能力较强且市场空间广阔,具有较好的持续盈利能力,未来可通过资本市场多层次的融资渠道获取权益资本,夯实资本实力;同时,公司与多家银行保持了良好的合作关系,未使用授信额度较高;整体而言,公司业务经营获利能力良好,融资渠道、方式较多,具备偿债能力且不存在债务逾期风险。

(6)报告期内,你公司新增长期借款 1.06 亿元。请结合长期借款的具体用途说明长期借款金额大幅上升的原因及合理性。

【回复】

公司 2019 年末长期借款明细如下:

单位:万元

贷款银行	贷入日期	到期日期	贷款金额	具体用途
柳市工行	2019年 5 月 30 日	2021年 5 月 20 日	200.00	补充日常运营资金
柳市工行	2019年 5 月 30 日	2022年 5 月 20 日	1,600.00	
翁垟农行	2019年 12 月 2 日	2022年 12 月 1 日	8,800.00	
合计		-	10,600.00	-

由上表可见,2019 年度公司增加一定金额的长期借款,主要原因系:(1)公司 2019 年度不断优化业务结构和战略布局,对外投资进一步加大,且业务规模持续增加,公司对资金的灵活调配需求增加,因而扩大银行信用的使用规模;(2)公司适度优化债务期限结构,合理调配长短期偿债压力,通过长期借款获取部分资金用于日常业务经营,可以有效的缓解公司自有资金压力,具有合理性。

问题 3:你公司对外股权投资中,湖南意华交通装备股份有限公司、意华接插件美国有限公司、意博电子科技(东莞)有限公司、东莞市意泰智能制造科技有限公司、苏州远野汽车技术有限公司报告期内均为亏损状态,合计亏损 4,413.55 万元。请结合相关投资主体的经营环境、运营模式、销售模式、业务风险的情况,分析说明报告期内重大股权投资亏损的原因,相关资产是否存在重大减值风险。

【回复】

公司自 2017 年上市以来,依托自身在行业产业链上的积淀、生产工艺技术水平及进一步做大做强的目标,积极布局周边产品线,逐步设立了多个子公司进行业务布局,虽然产值规模已逐步增加,但因产品研发、客户导入及达产稳定经营需一定时间周期和成本投入,现阶段仍处于亏损状态,具有合理性。具体分析如下:

单位:万元

投资企业名称	设立日期	2019年度营业收入	2019年度净利润	主营业务
意博电子科技(东莞)有限公司	2018年 5 月	3,288.37	-2,766.62	手机、移动终端设备、智能家居产品的充电器、适配器、控制器、车用直流转换电源、开关电源的生产研发销售
东莞市意泰智能制造科技有限公司	2018年 9 月	12,284.73	-1,490.68	消费类电子产品研发生产销售
苏州远野汽车技术有限公司	2018年 12 月	2,520.99	-1,615.19	汽车零部件配套连接器研发生产销售
湖南意华交通装备股份有限公司	2019年 1 月	267.92	-2,214.30	钣金件、冲压件、高低压整车线束、工程机械线束、铝镁压铸件、散热器等研发生产销售
意华接插件美国有限公司	2017年 11 月	-	-45.48	收集信息、联系客户、销售产品、售后服务、研发设计

(1)意博电子科技(东莞)有限公司(以下简称“意博电子”)

意博电子主要从事消费电子产品电源及大功率工业电源设计、研发、生产和销售。意博电子 2019 年度已实现 3,000 余万元产值,出现亏损的主要原因系公司尚处于产品研发阶段、客户开发阶段,研发及认证投入较大所致。前述亏损为业务开展初期常态现象,意博电子未来具备较好盈利能力,具体而言:1)行业前景广阔,我国目前已经成为消费类电子产品的生产和消费大国,消费类电子产品的持续发展将带动其上游的消费电子类电源行业的发展;同时,在开关电源技术水平不断提升、国际及台湾地区主流厂商向中国大陆进行产业转移等因素的共同影响下,我国的消费电子类电源行业在技术水平、产品质量和整体规模上都有了较大的提升,未来发展空间广阔。2)优质的客户群体,意博电子目前已开展合作客户包括公牛、科立讯、D-LINK、泰和安、联合创新、全亿大、颖创科技、武汉烽火等,其中不乏知名客户群体。整体而言,随着意博电子研发进一步落地、客户合作深度和广度进一步加深,盈利能力将得以提升,不存在减值情形。

(2)东莞市意泰智能制造科技有限公司(以下简称“意泰智造”)

意泰智造主要从事智能穿戴板块消费电子产品构件的研发、生产和销售。意泰智造 2019 年度已实现 12,000 余万元产值,存在亏损的主要原因系 2019 年研发费用高达 1,900 余万元,部分产品尚处于研发阶段,以及厂房租赁及装修摊销费用亦相对较大所致。意泰智造亏损幅度已逐步减少,盈利性已逐步加强,具体而言:1)行业快速成长,随着全球触控浪潮的来袭,消费电子全面触控化成为时下最大的时尚,在全球应用和体验式消费的驱动下,可穿戴设备也快速兴起,市场空间广阔;2)知名客户加成,意泰智造主要客户为华米、缤米、京匠等小米生态链公司,傲基、E星等国际大品牌跨境电商,以及 VIVO 和赛尔美等国内大品牌。整体而言,意泰智造所处行业成长快、客户群体优质,已逐步兑现业绩,不存在减值风险。

(3)苏州远野汽车技术有限公司(以下简称“远野汽车”)

远野汽车主要从事汽车零部件配套连接器研发生产销售业务。远野汽车 2019 年度已实现 2,500 余万元产值,尚处于亏损的主要原因系汽车行业前期开发周期长,在新产品研发试样后需要至少 18 个月的启动周期,目前主要处于新项目投入开发阶段所致。基于如下业务特点,远野汽车未来具备良好盈利能力,不存在减值情形:1)重点业务处于行业上市期,公司主营业务重点架构新能源汽车及 ASDS 自动驾驶板块,属于汽车行业在未来 2-3 年的快速增长的业务领域,有较大的上升空间;2)产品线布局良好,公司设置汽车玻璃升降连接器、BMS 新能源连接器、车载高频高速连接器、车身 ECU/VCU/ 换件注塑定制件四大产品线业务,对标国际传统一线品牌大厂,目前是行业供应链国产化替代的第一梯队主流供应商,承接国内一线主机厂品牌及大众,通用,丰田系旗下的 Tier 1 厂商核心业务;3)客户拓展顺利,公司近 2 年获得 BYD、吉利、GKN、华为、东风、中车、安波福等重要客户定点项目金额逾 2 亿元人民币,将在 2020 年下半年开始逐渐起量,大部分开发费用也将在客户 PPAP(生产件批准程序)后逐步收回。

(4)湖南意华交通装备股份有限公司(以下简称“意华交通”)

意华交通主要从事钣金件、冲压件、高低压整车线束、工程机械线束、铝镁压铸件、散热器等销售业务。意华交通在 2019 年设立当年已实现部分产值,亏损相对较大原因系公司尚处在起步阶段,产品开发、体系认证等工作在稳步开展中。意华交通未来具备良好盈利能力和发展前景:1)所处板块为国家重点支持领域,公司主营业务重点架构新能源汽车、轨道交通、工程机械板块,并借助中部地区的优势布局,充分开展业务布局;2)获知名客户一级供应商资质,2020 年国家大力发展工程机械、轨道交通,公司稳抓机遇与三一、中联、中车集团建立了战略合作关系,并获取多个主机厂一级供应商资质,承接了多个批量产品的业务,业务量有望迅速增长,前景可观。

(5)意华接插件美国有限公司(以下简称“美国意华”)

美国意华设立的初衷为进一步促进公司与美洲市场客户的交流与合作,更好地开拓国际市场,提高公司的全球知名度和竞争力,而非定位为具体的生产盈利主体。2019 年度亏损的主要原因系支付的办公场地租赁费用,金额极小。整体而言,相较美国意华所实现的战略价值,其发生的小额日常经办费不引致其减值。

问题 4:你公司预付款项期末余额为 1.21 亿元,同比增长 3379.89%。按预付对象归集的期末余额前五名占预付款项期末余额合计比例为 79.18%。

(1)请结合预付款项性质、公司采购模式、同行业公司预付款项增长情况等因素,补充说明预付款项期末余额增长较大的主要原因,并结合经营环境现状和重要销售订单情况,说明报告期应付款项和预付账款均大幅增长的原因及合理性。

【回复】

一、预付款项变动情况分析

2019 年末,公司预付款项主要为预付材料款,按照款项性质列示如下:

单位:万元

性 质	期末余额	剔除意华新能源影响后的期末余额	期初余额	剔除意华新能源影响后的变动额
预付材料款	10,926.46	375.98	129.96	246.02
预付模具款	200.25	164.05	98.76	65.29
预付租金及物业费	756.08	38.60	7.63	30.97
其他	245.24	165.34	112.16	53.18
合 计	12,128.03	743.97	348.52	395.45

由上表可见,2019 年公司预付款项大幅增加主要系 2019 年 12 月份收购意华新能源股权,将其纳入合并范围所致;剔除该因素影响后,公司 2019 年底预付款项余额同比增加 395.45 万元,主要系部分采购量较小的材料供应商要求结算方式由到货后付款变更为预付部分货款以及新设子公司本期投产新增预付模具款和预付房租物业较多所致,具有合理性。

意华新能源期末预付款项占公司预付款项余额比例高达 93.87%,预付金额较大主要由其业务特点及主材的结算方式所致:(1)意华新能源产品太阳能跟踪支架的主材为钢卷,由于需求量较大通常向钢厂或总代理购买,而意华新能源仅为该等供应商的较小客户主体,其所要求的结算方式为预付,故账面形成大额预付材料款;(2)截止 2019 年期末,意华新能源尚无自有厂房,在用厂房均系对外租赁,故期末预付部分租金及物业费。

(一)公司各原材料类别采购模式分析

公司 2019 年 12 月收购意华新能源后,公司业务类型可划分为连接器业务和太阳能跟踪支架业务:

1、太阳能跟踪支架业务主要原材料的采购模式分析

(1)钢卷的采购、结算政策

公司根据实际订单及预测订单生产的需要向供应商进行采购,公司与供应商之间的结算政策一般为签订合同时支付一定比例的合同预付款,提货前以银行汇款的方式付清全款。

(2)紧固件、委外加工等的采购、结算政策

公司依据生产的实际需求向紧固件(包括耳轴、支撑销轴、U 形管等)和委外电镀、制管等供应商进行采购,公司与供应商之间的结算政策一般为到货后月结 60 天或月结 90 天支付。

2、连接器业务主要材料的采购模式分析

(1)黄金的采购、结算政策

公司根据生产计划每月向上海黄金交易所采购黄金,公司与上海黄金交易所的交易模式为公司支付货款后上海黄金交易所方安排发货。

(2)铜材的采购、结算政策

公司根据生产的实际需求向铜材(包括黄铜、磷铜、白铜)的境内外供应商进行采购,采购周期一般为 10 到 15 天,公司与供应商之间的结算政策一般为到货后月结 30 天或月结 60 天,货款可使用银行