

## 深圳雷曼光电科技股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳雷曼光电科技股份有限公司（以下简称“公司”或“雷曼光电”）于 2020 年 6 月 10 日收到深圳证券交易所下发的《关于对深圳雷曼光电科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 452 号）（以下简称“年报问询函”），现就年报问询函所提问题及公司相关情况回复说明如下：

1、报告期内，公司实现营业收入 9.67 亿元，同比增长 31.82%，其中显示屏产品收入同比增长 80.15%，LED 封装器件产品收入下滑 41.31%。请结合行业发展趋势、公司产品竞争优势、客户订单情况等补充说明上述产品收入大幅变动的的原因。

#### 回复：

LED 显示产业是国家重点培育和发展的战略性新兴产业，符合国家的战略发展方向。根据工业和信息化部、国家广播电视总局、中央广播电视总台联合印发的《超高清视频产业发展行动计划(2019—2022 年)》，预计到 2022 年，我国超高清视频产业总体规模将超过 4 万亿元，超高清视频用户数达到 2 亿。此外，当前国家和地方政府正加速新基建各项工作实施推进，“AI+5G+8K”为引擎的新基建正展现强劲的动能，相关政策将为超高清显示应用的发展提供了良好的发展机遇。近年来，下游客户对更小像素间距产品的需求不断增加，小间距 LED 显示产品的销量快速增长，成为拉动 LED 显示应用市场规模增长的主要动力。根据奥维云网（AVC）数据显示，2017 年、2018 年、2019 年，中国小间距 LED 显示屏市场规模分别为 44.11 亿元、68.44 亿元、99.47 亿元，同比增速高达 93.4%、55.2%、45.3%。随着 LED 显示产品向更高像素密度、更小像素间距不断发展，COB 技术将成为小间距 LED 显示的技术变革方向，COB 小间距 LED 产品应用场景日益丰富，市场前景广阔。

公司经过多年的研发投入和技术积累，于 2018 年率先同行发布并量产基于 COB 先进封装技术的 Micro LED 显示产品。此后持续加大基于 COB 封装技术的 Micro LED 高清显示屏产品的研发投入及深度开发，目前已拥有包括 1.9mm，1.5mm，1.2mm，0.9mm，0.6mm 间距的全系列超高清 Micro LED 显示产品。公司采用的 COB 技术是一种在基板上对多芯片封装的集成电路板封装技术，将中游的封装工序和下游的显示屏技术进行融合，工艺技术独特，生产效率及综合产品性能更高。公司的 Micro LED 超高清显示产品是适配超高清产业发展及“新基建”背景下的 5G+8K 超高清智慧显示终端，将在超高清显示产业扮演重要角色，逐步成为 100 吋以上的显示产品市场主流。

2019 年度，公司通过核心自主知识产权 Micro LED 超高清显示产品带动各 LED 系列产品线的销售，实现营业收入的较快增长。其中显示屏产品收入同比增长 80.15%，主要是公司加大新产品推广、加快市场渠道拓展，在安防、监控、指挥中心、教育等多个专业领域加速市场覆盖，市场需求日益提升，客户订单充足，2019 年 LED 显示屏订单额约为 6 亿元，当年已执行订单额约 5 亿元（2019 年末在手订单额约 1 亿元）；2019 年显示屏销量为 47,737 平方米，较 2018 年销量 31,957 平方米同比增长 49.4%；2019 年显示屏平均单价较上年增长 20.6%，有效提升了显示产品市场份额。

报告期公司 LED 封装器件产品收入同比下滑 41.31%，主要是基于长期看好基于 COB 先进集成封装技术的 Micro LED 超高清智慧显示市场发展前景，公司主动调整业务战略，优化产品结构，相关研发、销售资源向新一代 Micro LED 超高清显示业务倾斜，传统封装器件产品以对外销售和内部应用改为以满足公司内部常规显示屏供应为主，故收入下滑。

**2、报告期内公司扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）4,040.71 万元，各季度净利润占比分别为 30%、16.38%、55.16%、-1.55%。请补充说明本期净利润大幅增加的原因，结合公司业务特点、以往年度单季度净利润情况等说明报告期内各季度净利润波动较大的原因及合理性。**

**回复：**

一、本期净利润大幅增加的原因

公司实现营业收入 96,689.71 万元, 同比增长 23,337.49 万元, 同比增长 31.82%; 通过优化调整产品结构, 规模效益逐步显现, 且成本费用管控得力, 综合毛利率提升, 2019 年度综合毛利率为 26.69%, 较上年同期 23.42% 上升 3.27%。收入增长以及毛利率上升使得毛利额增加 8,628.88 万元, 本期净利润较上年同期增长 7,688.59 万元, 由此可见公司净利润增长绝对值主要来源于毛利额增长变动。

## 二、报告期内各季度净利润波动较大的原因及合理性

### 2019 年各季度公司主要经营情况

指标	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	21,678.90	21,916.60	25,308.74	27,785.47
毛利率	23.71%	23.63%	28.12%	30.12%
期间费用率	19.57%	18.58%	18.63%	24.75%
归属于上市公司股东的净利润	1,212.41	662.00	2,229.03	-62.72
净利润率	5.6%	3.0%	8.8%	-0.2%

报告期内, 2019 年度各季度净利润占比分别为 30%、16.38%、55.16%、-1.55%, 收入占比分别为 22.42%、22.67%、26.17%、28.74%。

1、公司 2019 年第一季度与第二季度营业收入规模差异不大, 且总体毛利率以及期间费用率波动较小, 而净利润波动较大主要是由于资产减值损失变动引起, 其波动具有合理性。

①应收账款收回及应收账款账龄的变化, 影响资产减值损失的金额。2019 年第一季度收回部分应收账款, 冲回坏账准备, 当期发生的资产减值损失为 -269.19 万元。2019 年第二季度部分应收账款账龄增加, 计提坏账准备的比例上升, 当期资产减值损失为 385.30 万元, 导致公司第二季度净利润减少。

2、公司积极布局并重点开拓超高清显示及常规显示市场, 加速市场覆盖, 有效提升了市场份额, 第三季度营业收入较前两季度小幅增长, 增长约 3,500 万元; 通过优化调整产品结构, 规模效益逐步显现, 且成本费用管控得力, 综合毛利率提升, 毛利额增加约 1,960 万元。收入增长以及毛利率上升促使第三季度净利润较前两季度明显上升。

3、公司第四季度收入较第三季度持续增加, 但净利润明显下降的主要原因

是由于资产减值损失计提增加及销售、研发费用增加所致。

①依据《企业会计准则》及相关规定，年度终了对商誉、存货、应收款项等资产进行了减值测试，第四季度资产减值损失计提增加 1,537.42 万元，主要如下：1、公司针对拓享科技未来的业绩预测进行评估，并初步测算该项投资的可收回金额，依据谨慎性原则，对该项资产计提减值准备；2、公司针对存货进行了减值测试，结合可变现净值，计提了存货跌价准备。

②销售、研发费用第四季度增加 1,138.21 万元，随着销售规模的增长，公司根据产品销售情况、市场开发力度、销售渠道整合进度等加大研发投入；公司推行以市场为导向的营销策略，同时为充分激发员工积极性，实施业绩奖励，第四季度按年终奖政策补提了相应的费用。

公司产品销售不存在明显的季节性差异，但本期及以往年度的各季度净利润受销量、毛利率、成本费用投入、资产减值及汇率等因素的影响存在一定波动。

**3、报告期初公司持有股票投资 1.90 亿元，本期公允价值变动亏损 1.66 亿元。请补充说明公司进行前述证券投资的目的、发生亏损的原因，就投资事项公司是否履行了必要的审批程序。**

**回复：**

一、投资目的

2016 年 4 月，公司以 18,690.0010 万元收购实际控制人之李漫铁先生控股的深圳漫铁兴盛投资有限公司（以下简称“兴盛投资”）100% 股权，战略投资并间接持有瑞士盈方体育传媒集团(Infront Sports & Media AG, 以下简称“盈方集团”)约 3.5% 的股权。

2019 年 7 月 26 日（美国东部时间），Wanda Sports Group Company Limited（以下简称“万达体育”）正式在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市，股票代码“WSG”。盈方集团为旗下主要资产之一。公司通过全资子公司兴盛投资战略投资并间接持有上市主体万达体育的 3,307,227 股 A 类普通股，约占其发行后股本的 1.6%。

盈方集团是全球第二大体育市场营销公司，也是全球最大的体育媒体制作及转播公司之一。其运营的赛事涵盖多个体育项目，在足球和冬季运动领域全球排名第一，并与全球多家赞助商、传媒机构以及体育权益组织保持着长期的合作关

系。公司彼时参股盈方集团旨在借助其体育资源优势拓展完善公司的体育产业链，为公司的足球体育传媒业务提供借鉴和经验，并有助于公司充分参与国际体育市场竞争，推动公司体育产业国际化，是推动公司体育产业发展的战略投资举措。投资标的主体万达体育上市成功后，公司更加坚定了其战略持有意图。

## 二、发生亏损的原因

报告期其他权益工具投资的公允价值变动亏损主要原因是：万达体育在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市首日开盘价为 6 美元/股，受资本市场波动影响，截至 2019 年 12 月 31 日，其股票收盘价格为 2.45 美元/股，其股票公允价值下降导致产生浮亏。

## 三、审批程序

公司 2016 年 4 月 8 日召开的第三届董事会第五次（临时）会议、第三届监事会第四次（临时）会议以及 2016 年 4 月 27 日召开的 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于收购深圳漫铁兴盛投资有限公司 100% 股权暨关联交易的议案》。公司收购了实际控制人李漫铁先生控股的兴盛投资 100% 的股权。在审议过程中关联董事及股东李漫铁先生、王丽珊女士、李跃宗先生进行了回避表决；公司独立董事对该事项进行了事前审核并发表了独立意见。具体详见公司于 2016 年 4 月 12 日披露的《关于收购深圳漫铁兴盛投资有限公司 100% 股权暨关联交易的公告》（公告编号：2016-035）。

本次交易公司聘请了致同会计师事务所（特殊普通合伙）及北京京都中新资产评估有限公司对标的资产进行了审计、评估。基于审计、评估机构分别出具的《深圳漫铁兴盛投资有限公司 2015 年 6-12 月审计报告》（致同审字(2016)第 441ZC2900 号）及《深圳漫铁兴盛投资有限公司股东全部权益价值项目价值咨询报告》（京都中新评咨字（2016）第 0010 号），经协商一致确定交易价格为 18,690.0010 万元。交易定价公允公开，遵循自愿、公平合理、协商一致的原则，符合市场定价准则。

兴盛投资通过其境外子公司漫铁国际香港有限公司持有 Achieve Square Holdings Limited (Cayman)（开曼设立，以下简称“Achieve Square”）200 股无表决权 A 类股，对应投资额约为 25,534,246.58 欧元；并通过 Achieve Square 参股 Wanda Sports & Media Co. Limited.（万达体育传媒）进而间接持有瑞士盈方体育传媒集团（Infront Sports & Media AG，以下简称“盈方集团”）的股权。收购完

成后，公司通过全资子公司兴盛投资战略投资并间接持有盈方集团约 3.5% 的股权。

2019 年 7 月 26 日（美国东部时间），Wanda Sports Group Company Limited（万达体育）正式在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市，股票代码“WSG”。盈方集团为旗下主要资产之一。公司通过全资子公司兴盛投资战略投资并间接持有上市主体万达体育的 3,307,227 股 A 类普通股，约占其发行后股本的 1.6%。具体详见公司 2019 年 7 月 29 日披露的《关于参股公司在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市的公告》（公告编号：2019-035）。

综上，该投资事项公司已严格按照相关规章制度履行了必要的董事会、监事会、股东大会审批程序；关于投资事项具体情况及后续进展公司及时履行了信息披露义务；符合上市公司交易事项审批及信息披露管理相关规定。

4、报告期末，公司应收账款余额 3.55 亿元，坏账准备余额 5,860.64 万元，坏账准备计提比例为 16.51%。请补充说明公司前五大应收账款明细、账龄、客户是否为关联方、客户合作年限、截至本函发出日的回款情况等，结合客户信用风险特征、同行业可比公司计提情况等补充说明公司坏账准备计提的合理性。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

**会计师回复：**

一、请补充说明公司前五大应收账款明细、账龄、客户是否为关联方、客户合作年限、截至本函发出日的回款情况等

单位：万元

序号	购货单位	应收账款余额	账龄	是否为关联方	客户合作年限	截止 6.10 日回款情况	回款比率
1	客户一	5,720.65	1 至 3 年	否	10 年	2,058.61	35.99%
2	客户二	3,319.24	1 年以内	否	1 年	1,330.00	40.07%
3	客户三	2,763.09	1 年以内	否	10 年	855.50	30.96%
4	客户四	2,563.42	1 年以内	否	1 年	784.51	30.60%
5	客户五	1,070.13	1 年以内	否	6 年	1,070.13	100.00%

二、结合客户信用风险特征、同行业可比公司计提情况等补充说明公司坏账准备计提的合理性

1、同行业可比公司信用风险特征预期信用损失率对比情况如下：

预期信用损失率（%）	雷曼光电	利亚德	洲明科技
1年以内（含，下同）	5	3	5
1-2年	15	10	10
2-3年	30	20	20
3-4年	50	30	40
4-5年	100	50	80
5年以上	100	100	100

2、同行业可比公司应收账款坏账准备计提情况如下：

公司名称	2019年			2018年		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
雷曼光电	35,489	5,861	16.51%	26,117	5,482	20.99%
艾比森	69,392	9,904	14.27%	64,614	7,758	12.01%
利亚德	343,111	33,866	9.87%	277,183	26,409	9.53%
洲明科技	174,743	17,484	10.01%	148,595	14,563	9.80%
平均值	---	---	12.67%	---	---	13.08%

雷曼光电基于自身的客户情况、市场环境、宏观经济情况选取预期信用损失率方法对应收账款进行坏账准备计提。经核查，公司采用的坏账计提政策一贯且有效执行，我们对比了同行业可比公司，截止2019年12月31日，公司预期信用损失率选取的标准，均高于或等同同行业可比公司。雷曼光电2019年末应收账款账面余额为35,489万元，坏账准备为5,861万元，坏账准备计提比例为16.51%。同行业可比公司平均计提比例为12.67%，雷曼光电计提比例也高于行业平均水平。在审计过程中，我们通过询问企业管理人员、检查公司坏账会计政策执行情况、向客户发函，检查期后回款等方式，我们在获取充分、适当的审计证据的基础上，认为雷曼光电2019年期末应收账款坏账准备计提充分合理。

5、报告期末，公司其他应收款中“备用金及往来款”余额2,123.70万元，其他应付款中“往来款”余额1,367.89万元。请补充说明前述往来款项的构成明细、形成的原因、交易对手方、是否为关联方、账龄、截至本函发出日的结转情况、仍未结转（如有）的原因。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

会计师回复：

一、其他应收款中“备用金及往来款”余额 2,123.70 万元构成明细、形成的原因、交易对手方、是否为关联方、账龄、截至本函发出日的结转情况、仍未结转的原因

单位：万元

序号	交易对手方	形成原因	是否关联方	截止期末余额	截至本函发出日的结转金额	账龄	仍未结转原因	备注
1	深圳市豪迈瑞丰科技有限公司、深圳市佳亿丰光电有限公司	主张解除股权转让和股权增资,已支付投资款及增资款转换成其他应收款	否	1,321.21	-	5 年以上	案件正在审理中	已全额计提坏账
2	山西金峰建设工程有限公司	垫付工资无法收回	否	133.61	-	4 年以上	已结案,待核销	已全额计提坏账
3	东莞勤上光电股份有限公司	垫付维修费	否	60.26	-	1 年以内	案件正在审理中	按预期损失率计提坏账
4	东莞市旭孟扬文化传播有限公司	尚未收回的资产收购款	否	16.27	-	5 年以上	胜诉,暂未执行到财产	已全额计提坏账
5	公司职员	员工支取备用金	否	246.73	138.22	1 年以内	业务需要未完全结转完	按预期损失率计提坏账
6	社保局及公积金管理中心	代收代付	否	147.68	147.68	1 年以内	已结转	不计提坏账
7	深圳雷美瑞智能控制有限公司	经营往来代付款	是	60.54	-	1-3 年	存在买卖交易	按预期损失率计提坏账
8	AchieveSquareHoldingsLimited.	代付管理费用	否	80.91	-	1-4 年	待金融工具处置后才可结算	按预期损失率计提坏账
9	各货代公司	代收代付运费	否	13.26	4.99	1 年以内	剩余部分持续跟催	按预期损失率计提坏账
10	其他往来单位	经营性往来	否	43.23	4.70	1 年以内	剩余部分持续跟催	按预期损失率计提坏账
合计	---	---	---	2,123.70	295.59	---	---	---

雷曼光电其他应收款中“备用金及往来款”主要包括涉诉款项 1,531.34 万元、员工备用金 246.73 万元、社保公积金 147.68 万元、经营往来代付款 141.45 万元、代收代付运费 13.26 万元及其他款项 43.23 万元。公司根据其他应收款形成的原因、账龄、预期损失率等进行坏账准备的计提,对应收款项收回较困难的情况,单项计提坏账准备,确保其他应收款坏账准备计提充分适当。

在审计过程中,我们执行了询问、检查、函证等程序,对主要款项询问企业管理人员、检查款项形成的原始凭证、检查期后款项结转凭证、选取主要往来余额进行发函确认、向律师了解案件进展情况等。在执行计划审计程序后,我们获



取了充分适当的审计证据，认为雷曼光电 2019 年期末其他应收款中“备用金及往来款”余额未见异常，坏账准备计提合理。

二、其他应付款中“往来款”余额 1,367.89 万元构成明细、形成的原因、交易对手方、是否为关联方、账龄、截至本函发出日的结转情况、仍未结转的原因

单位：万元

交易对手方	是否关联方	截止期末余额	形成原因	截至本函发出日的结转金额	账龄	仍未结转原因
李漫铁	是	1,004.12	华视新文化股权债权转让利息	-	2-3 年	根据事项进展付款
客户及合作货代公司	否	165.99	产品出口收取客户及支付货代的代收代付运费	94.73	1-3 年及 3 年以上	根据订单执行情况付款
GoldAllyLimited	否	91.09	尚未到支付时间	-	1 年以内	尚未到支付时间
深圳市南山区住房和建设局	否	44.00	代员工收取的住房补贴尚未支付给员工	44.00	1 年以内	-
其他往来单位	否	62.69	尚未到支付时间	24.50	1 年以内及 1-2 年	尚未到支付时间
合计	—	1,367.89	—	163.23	—	—

注 1：“债权转让利息”系公司以签订协议方式将华视传媒集团债权转让李漫铁先生，且李漫铁先生偿还了债权（华视新文化股权回购款）38,220 万元以及债权对应利息 1,004 万元。因目前华视传媒集团偿还李漫铁相应款项尚在进行过程中，在未完全偿还前将应付利息计入其他应付款核算，不计入当期损益。

雷曼光电根据业务实质情况进行核算，其他应付款中“往来款”主要是“债权转让利息”、“代收代付运费”、“应付其他权益工具投资管理费”等，剔除“债权转让利息”外总金额为 363.77 万元，整体金额较小。

在审计过程中，我们执行了询问、检查、函证等程序，对主要款项询问企业管理人员、检查款项形成的原始凭证、检查期后款项结转凭证、选取主要往来余额进行发函确认，获取了充分适当的审计证据。我们认为其他应付款中“往来款”余额未见异常，可以确认。

6、2017 年至 2019 年，公司存货周转率分别为 4.30、3.83、3.55，请补充说明公司存货周转速度持续下滑的原因，是否存在存货滞销的情形。

回复：

同行业可比公司存货周转率对比情况如下：

项目	存货周转率		
	2017年	2018年	2019年
雷曼光电	4.30	3.83	3.55
艾比森	4.31	3.82	4.14
利亚德	1.51	1.30	1.42
洲明科技	2.91	2.73	2.34

公司存货周转率较上年期末有所下降，与同行业可比公司存货周转率相比处于中上位。自 2017 年起公司开始大力开展 COB 超高清显示产品业务，主要通过线下及经销商销售，规模快速放大，客户在手订单增加。COB 超高清显示产品业务从接单到终端销售，需要公司在原材料采购、生产在产品及库存商品等多个环节储备一定量的存货；另外，由于中美贸易摩擦、市场竞争加剧等，客户的交期也在一定程度受到影响，这也在一定程度上降低了存货的周转速度。除受以上因素影响导致存货周转速度持续下滑外，期末存货不存在滞销的情形。

特此公告。

深圳雷曼光电科技股份有限公司

董 事 会

2020 年 6 月 15 日