



**木林森股份有限公司
非公开发行股票
发行情况报告暨上市公告书**

保荐机构(主承销商)

**中国平安
PING AN**

平安证券有限责任公司

二〇一六年五月

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事（签名）：

孙清焕

林文彩

郑明波

易亚男

王 钢

罗元清

鄢国祥

木林森股份有限公司

2016年5月26日

重要提示

一、发行股票数量和价格

股票种类：人民币普通股（A股）

发行数量：83,827,918股

发行价格：28.01元/股

募集资金总额：2,348,019,983.18元

募集资金净额：2,315,739,400.00元

二、发行对象名称及新增股票上市流通安排

序号	发行对象	认购股数（股）	认购金额（元）
1	天弘基金管理有限公司	24,384,148	682,999,985.48
2	华富基金管理有限公司	16,240,628	454,899,990.28
3	建信基金管理有限责任公司	23,031,060	645,099,990.60
4	财通基金管理有限公司	15,540,878	435,299,992.78
5	北京和聚投资管理有限公司	4,631,204	129,720,024.04
	合计	83,827,918	2,348,019,983.18

本次发行新增股份将于2016年5月27日在深圳证券交易所上市。新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上述发行对象认购的股份自上市之日起12个月内不得转让。

本次发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

三、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

目 录

发行人全体董事声明.....	2
重要提示.....	3
目 录.....	4
释 义.....	6
第一节 公司基本情况.....	7
第二节 本次发行的基本情况.....	8
一、本次发行类型.....	8
二、本次发行履行的相关程序.....	8
三、本次发行股票的基本情况.....	10
四、本次发行的发行对象情况.....	11
五、本次发行的相关机构.....	14
第三节 本次发行前后公司相关情况.....	16
一、本次发行前后前十名股东变动情况.....	16
二、本次发行对公司的影响.....	17
第四节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....	19
一、最近三年及一期主要财务数据与财务指标.....	19
二、管理层讨论与分析.....	20
第五节 本次募集资金使用.....	26
一、本次募集资金使用概况.....	26
二、募集资金专项存储的相关情况.....	26
第六节 保荐机构、发行鉴证律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见.....	27
一、保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见.....	27
二、发行鉴证律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见.....	27

第七节 保荐协议主要内容及上市推荐意见.....	28
一、保荐协议主要内容.....	28
二、上市推荐意见.....	28
第八节 新增股份数量及上市时间.....	29
第九节 有关中介机构声明.....	30
一、保荐机构（主承销商）声明.....	30
二、发行人律师声明.....	31
三、发行鉴证律师声明.....	31
四、审计机构声明.....	32
五、验资机构声明.....	34
第十节 备查文件.....	35
一、备查文件.....	35
二、备查文件的查阅.....	35

释 义

在本发行情况报告暨上市公告书中，除非文中另有说明，下列简称具有如下特定含义：

公司、发行人、木林森	指	木林森股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	木林森股份有限公司本次以非公开发行的方式，向不超过十名特定对象发行不超过 83,857,858 股 A 股股票的行为
A 股	指	每股面值人民币 1.00 元、以人民币认购及交易的木林森股份有限公司人民币普通股股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、平安证券、主承销商	指	平安证券有限责任公司
发行人会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
发行鉴证律师	指	广东卓建律师事务所，为本次非公开发行过程和发行对象合规性进行鉴证、并出具法律意见书的律师事务所
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
募集资金	指	指本次发行所募集的资金
最近三年	指	2013 年、2014 年、2015 年
报告期	指	2013 年、2014 年、2015 年、2016 年 1-3 月
元、万元	指	人民币元、万元

第一节 公司基本情况

公司名称（中文）	木林森股份有限公司
公司名称（英文）	MLS CO.,LTD.
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	木林森
股票代码	002745
上市时间	2015年2月17日
发行前注册资本	44,450.00 万元
法定代表人	孙清焕
董事会秘书	赖爱梅
注册地址	广东省中山市小榄镇木林森大道1号、中山市小榄镇泰丰工业大道中42号之一
办公地址	广东省中山市小榄镇木林森大道1号
邮政编码	528415
公司网址	www.zsmls.com
电子信箱	ir@zsmls.com
经营范围：	进出口贸易（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营）；生产、销售：发光二极管、液晶显示、LED发光系列产品及材料、电子产品、灯饰、电子封装材料、城市及道路照明工程专业承包、施工；铝合金、不锈钢制作；承接夜景工程设计及施工、绿化工程施工；节能技术研发服务、合同能源管理。

第二节 本次发行的基本情况

一、本次发行类型

本次发行是非公开发行股票。

二、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行的内部决策程序

木林森本次非公开发行A股股票履行了以下程序：

1、2015年8月10日，公司召开第二届董事会第十六次会议，审议通过了本次非公开发行股票的相关议案。

2、2015年8月26日，公司召开2015年第四次临时股东大会，审议通过了本次非公开发行股票的相关议案。

3、2015年10月12日，公司召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于调整公司2015年度非公开发行股票方案的议案》等与本次发行相关的议案。

4、2015年10月28日，公司召开2015年第五次临时股东大会，审议通过了《关于调整公司2015年度非公开发行股票方案的议案》等与本次发行相关的议案。

5、2016年1月8日，公司召开第二届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于公司2015年度非公开发行股票预案第二次修订的议案》等与本次发行相关的议案。

6、2016年1月27日，公司2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司2015年度非公开发行股票预案第二次修订的议案》等与本次发行相关的议案。

7、2016年3月29日，公司召开2015年年度股东大会审议通过2015年年度权益分派方案，以公司现有总股本444,500,000股为基数，向全体股东每10

股派 1.20 元人民币现金股息（含税）。本次分红的股权登记日为 2016 年 4 月 7 日，除权除息日为 2016 年 4 月 8 日。

根据公司非公开发行预案，若公司股票在定价基准日至本次发行之日期间发生除权、除息的，发行价格、发行数量将相应调整。

鉴于公司 2015 年度利润分配方案已于 2016 年 4 月 8 日实施完毕，2016 年 4 月 11 日，公司召开第二届董事会第二十五次会议审议通过《关于调整非公开发行股票发行价格及发行数量的议案》，将本次非公开发行股票的发行价格调整为不低于 28.00 元/股，发行数量调整为不超过 83,857,858 股。

（二）本次发行监管部门核准程序

1、2016年1月22日，公司本次非公开发行股票经中国证监会发行审核委员会审核并获得通过。

2、2016年3月2日，中国证监会出具《关于核准木林森股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]414号），核准本次发行。

（三）募集资金及验资情况

本次非公开发行股票的发行对象均以现金认购本次发行的股份。

2016年5月11日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了瑞华验字[2016]第 48380013 号《验证报告》。经审验，截至 2016 年 5 月 11 日止，保荐机构（主承销商）平安证券指定的收款银行账户已收到本次发行认购人在认购指定账户缴存的认购资金累计人民币 2,348,019,983.18 元。

2016 年 5 月 12 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2016]第 48380014 号《验资报告》。经审验，截至 2015 年 5 月 12 日止，发行人已收到本次非公开发行募集资金净额人民币 2,315,739,400.00 元，其中新增注册资本及股本人民币 83,827,918.00 元，均为货币出资。

（四）股权登记情况

2016 年 5 月 19 日，公司在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理了本次非公开发行相关股份的股权登记，本次非公开发行股票的发行对象认购的股票

自发行结束之日起 12 个月内不得转让，在此之后，按中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。

（五）募集资金专用账户和三方监管协议签署情况

公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循公司《募集资金管理办法》的规定，在资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

三、本次发行股票的基本情况

（一）发行股票的类型

本次发行的股票种类为人民币普通股（A股），股票面值为人民币1.00元/股。

（二）发行价格及发行数量

本次非公开发行的定价基准日为第二届董事会第十九次会议决议公告日。本次非公开发行的价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的90%，即不低于28.12元/股。发行股票前，如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则相应调整发行价格。

2016年3月29日，公司召开2015年年度股东大会审议通过2015年年度权益分派方案，以公司现有总股本444,500,000股为基数，向全体股东每10股派1.20元人民币现金股息（含税）。本次分红的股权登记日为2016年4月7日，除权除息日为2016年4月8日。

鉴于公司2015年度利润分配方案已于2016年4月8日实施完毕，2016年4月11日，公司召开第二届董事会第二十五次会议审议通过《关于调整非公开发行股票发行价格及发行数量的议案》，本次非公开发行股票的发行价格调整为不低于28.00元/股，发行数量调整为不超过83,857,858股。

（三）募集资金金额及发行费用

本次非公开发行股票募集资金总额为 2,348,019,983.18 元。发行费用（包括保荐承销费、律师费、审计验资费及其他费用）共计 32,280,583.18 元，扣除发行费用后募集资金净额为 2,315,739,400.00 元。

本次募集资金净额已存入公司指定的募集资金专用账户，公司将根据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理制度》的有关规定，对本次募集资金实施专户管理，专款专用。

四、本次发行的发行对象情况

（一）发行对象名称、认购股数及限售期等情况

本次非公开发行股票数量为 83,827,918 股，募集资金总额为 2,348,019,983.18 元，发行对象均以现金认购本次发行的新股，本次发行的发行对象、认购股数及限售期等情况如下：

序号	发行对象	认购股数（股）	认购金额（元）	限售期（月）
1	天弘基金管理有限公司	24,384,148	682,999,985.48	12
2	华富基金管理有限公司	16,240,628	454,899,990.28	12
3	建信基金管理有限责任公司	23,031,060	645,099,990.60	12
4	财通基金管理有限公司	15,540,878	435,299,992.78	12
5	北京和聚投资管理有限公司	4,631,204	129,720,024.04	12
	合计	83,827,918	2,348,019,983.18	

本次发行最终确定的发行对象为 5 家，其中基金管理公司 4 家，其他机构投资者 1 家。本次发行对象总人数不超过 10 人，均属于本次发行方案所确定的合格投资者。

发行人的控股股东、实际控制人及发行人董事、监事、高级管理人员不存在直接或间接参与认购本次非公开发行股票的情况。

（二）发行对象基本情况

1、天弘基金管理有限公司

名称：天弘基金管理有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2004 年 11 月 8 日

注册地址：天津自贸区（中心商务区）响螺湾旷世国际大厦 A 座 1704-241 号

注册资本：51,430 万元

法定代表人：井贤栋

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、从事特定客户资产管理业务、证监会许可的其他业务。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2、华富基金管理有限公司

名称：华富基金管理有限公司

企业性质：有限责任公司（国内合资）

成立日期：2004 年 4 月 19 日

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1000 号 31 层

注册资本：20,000 万元

法定代表人：章宏韬

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

3、建信基金管理有限责任公司

名称：建信基金管理有限责任公司

企业性质：有限责任公司（中外合资）

成立日期：2005 年 9 月 19 日

注册地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 16 层

注册资本：20,000 万元

法定代表人：许会斌

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。
(依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

4、财通基金管理有限公司

名称：财通基金管理有限公司

企业性质：有限责任公司（国内合资）

成立日期：2011年6月21日

注册地址：上海市虹口区吴淞路619号505室

注册资本：20,000万元

法定代表人：阮琪

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

5、北京和聚投资管理有限公司

名称：北京和聚投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立日期：2009年03月27日

注册地址：北京市西城区北展北街华远企业号5、7、9、11、13、15、17号8层17号楼902

注册资本：1,632.6531万元

法定代表人：于军

经营范围：投资管理；投资咨询；企业策划；市场调查；经济信息咨询（不含中介服务）；会议服务；销售办公用品、家用电器、电子产品、机械设备。

（三）发行对象与公司的关联关系及关联交易情况

截至本报告签署日，上述发行对象与公司不存在关联关系。

（四）发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况

最近一年，上述发行对象及其关联方与公司没有发生重大交易。

（五）发行对象及其关联方与公司未来交易的安排

截至本报告签署日，上述发行对象及其关联方与公司没有关于未来交易的安排。

五、本次发行的相关机构

（一）保荐机构（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：谢永林

保荐代表人：李竹青、甘露

项目协办人：王耀

项目组成员：张小艳

办公地址：深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

电 话：0755-22626830

传 真：0755-82434614

（二）发行人律师

名称：北京市中伦律师事务所

负 责 人：张学兵

经办律师：许志刚、莫海洋

办公地址：中国北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

电 话：010-59572288

传 真：010-59571022

（三）发行鉴证律师

名称：广东卓建律师事务所

负责人：张斌

经办律师：冯育红、刘艳艳

办公地址：广东省深圳市福田区深南中路 1099 号平安银行大厦三楼

电话：0755-33050833

传真：0755-33050889

（四）审计验资机构

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：顾仁荣

经办会计师：潘新华、杨敢林、陈文锋

办公地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产

电话：010-88095588

传真：010-88091199

第三节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前十名股东变动情况

(一) 本次发行前公司前十名股东情况

截至2016年3月31日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	股份数量 (股)	持股比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量(股)
1	孙清焕	境内自然人	355,660,700	80.01	355,660,700
2	中山市小榄镇城建资产经营有限公司	境内非国有法人	14,999,900	3.37	0
3	天津安兴股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	境内非国有法人	7,999,800	1.80	0
4	中山市榄芯实业投资有限公司	境内非国有法人	7,320,000	1.65	7,320,000
5	平安财智投资管理有限公司	境内非国有法人	4,000,100	0.90	4,000,100
6	深圳市宝和林光电股份有限公司	境内非国有法人	3,666,700	0.82	0
7	深圳诠晶光电有限公司	境内非国有法人	3,333,300	0.75	0
8	中信证券股份有限公司	境内国有法人	1,621,249	0.36	0
9	易亚男	境内自然人	1,098,000	0.25	1,098,000
10	赖爱梅	境内自然人	1,098,000	0.25	1,098,000

(二) 本次发行后公司前十名股东情况

本次新增股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续后，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	孙清焕	355,660,700	67.32
2	天弘基金-广州农商银行-华鑫国际信托-华鑫信托·086号证券投资集合资金信托计划	24,384,148	4.62
3	建信基金—华鑫信托051号资产管理计划	15,173,152	2.87
4	中山市小榄镇城建资产经营有限公司	14,999,900	2.84

5	华富基金-民生银行-华鑫国际信托-华鑫信托·054号证券投资集合资金信托计划	14,423,420	2.73
6	天津安兴股权投资基金合伙企业(有限合伙)	7,999,800	1.51
7	建信基金-华鑫信托087号资产管理计划	7,857,908	1.49
8	中山市榄芯实业投资有限公司	7,320,000	1.39
9	北京和聚投资管理有限公司	4,631,204	0.88
10	平安财智投资管理有限公司	4,000,100	0.76

二、本次发行对公司的影响

(一) 股本结构的变动情况

本次新增股份登记到账后公司控股股东、实际控制人仍为孙清焕，因此本次发行没有导致公司控制权发生变化。本次新增股份登记到账前后，公司股本结构变化情况如下：

股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数/股	比例 (%)	股数/股	比例 (%)
一、有限售条件股份	370,000,300	83.24	453,828,218	85.90
二、无限售条件股份	74,499,700	16.76	74,499,700	14.10
股份总数	444,500,000	100	528,327,918	100

(二) 资产结构的变动情况

本次非公开发行的发行对象以现金认购本次发行股票，本次新增股份登记到账后公司总资产、净资产增加，资产负债率将下降，公司的资本结构、财务状况得到改善，财务风险降低，公司抗风险能力得到提高。

(三) 业务结构的变动情况

本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响，公司的主营业务仍然为LED封装及应用产品的研发、生产与销售，不会导致公司业务的改变和资产的整合。本次非公开发行募集资金投资的项目为公司主营业务，募集资金项目实施后，将增强公司资本实力，进一步提升公司的行业竞争优势，保证公司的可持续发展，提升公司的盈利能力。

（四）公司治理情况

本次非公开发行前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求规范运作，建立了比较完善的公司治理制度。

本次非公开发行完成后，公司的控股股东及实际控制人并未发生变更。董事、高级管理人员稳定，不会影响原有法人治理结构的稳定性和独立性。公司将根据有关法律、法规以及国家政策的规定，进一步规范运作，切实保证公司的独立性。

（五）高管人员结构

截至本报告签署日，公司尚无对高管人员结构进行调整的计划。本次非公开发行不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定履行必要的法律程序和信息披露义务。

（六）同业竞争和关联交易的变动情况

公司不会因本次非公开发行与控股股东、实际控制人及其关联方之间发生新的关联交易。本次非公开发行前后，发行人控股股东、实际控制人及其关联方均不从事与发行人相同或相似的业务，故发行人与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

（七）本次发行前后公司每股净资产、每股收益对比情况

公司本次发行 83,827,918 股，募集资金净额 2,315,739,400.00 元，总股本增加至 528,327,918 股。以公司 2016 年 1-3 月的财务数据为基础经模拟计算，本次发行前后的每股收益和每股净资产如下：

项目	发行前	发行后
每股净资产（元）	5.64	9.13
基本每股收益（元）	0.11	0.10

注：发行后每股净资产按照 2016 年 3 月 31 日发行人合并报表归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算，发行后每股收益按照 2016 年 1-3 月发行人合并报表归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算。

第四节 财务会计信息及管理层的讨论与分析

一、最近三年及一期主要财务数据与财务指标

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产	490,275.90	442,606.09	290,248.84	175,111.13
非流动资产	345,472.20	325,200.67	229,020.84	168,477.31
资产总计	835,748.10	767,806.76	519,269.68	343,588.44
流动负债	540,176.84	491,775.60	366,303.41	236,591.30
非流动负债	41,599.96	21,713.07	3,296.05	1,443.56
负债总计	581,776.81	513,488.68	369,599.46	238,034.87
归属于母公司股东权益合计	250,813.14	251,216.15	146,878.08	103,491.62
少数股东权益合计	3,158.15	3,101.94	2,792.14	2,061.96
股东权益合计	253,971.29	254,318.09	149,670.22	105,553.57

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
营业收入	81,970.83	388,160.87	400,166.79	287,364.66
营业成本	66,580.56	306,681.38	296,735.63	200,875.37
营业利润	5,574.35	27,058.54	50,559.18	49,921.39
利润总额	5,862.42	30,113.96	51,736.26	51,215.25
净利润	5,004.01	25,763.39	43,835.31	43,614.39
归属于母公司所有者的净利润	5,046.43	25,554.63	43,376.23	43,268.22

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	4,948.85	44,058.93	81,513.30	85,508.97

投资活动产生的现金流量净额	-33,176.31	-107,684.21	-42,060.19	-50,438.20
筹资活动产生的现金流量净额	43,418.92	144,591.07	-46,348.76	-21,152.64
现金及现金等价物净增加额	15,194.58	81,415.60	-6,961.68	13,702.46

(四) 主要财务指标

主要财务指标	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率	0.91	0.90	0.79	0.74
速动比率	0.77	0.77	0.63	0.58
资产负债率（母公司）（%）	66.17%	62.49%	70.69%	69.23%
每股净资产（元）	5.64	5.75	3.67	2.59
主要财务指标	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率（次）	2.03	9.81	13.46	16.13
存货周转率（次）	0.96	4.81	6.05	6.67
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.11	0.99	2.04	2.14
基本每股收益（元/股）	0.11	0.58	1.08	1.08
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.11	0.52	1.06	1.05
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.58	1.08	1.08
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.11	0.52	1.06	1.05
加权平均净资产收益率（%）	1.99%	10.98%	34.65%	49.47%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	1.91%	9.73%	33.85%	47.87%

二、管理层讨论与分析

(一) 资产状况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	490,275.90	58.66%	442,606.09	57.65%	290,248.84	55.90%	175,111.13	50.97%
非流动资产	345,472.20	41.34%	325,200.67	42.35%	229,020.84	44.10%	168,477.31	49.03%
资产总计	835,748.10	100%	767,806.76	100%	519,269.68	100%	343,588.44	100%

报告期内，公司资产总规模呈快速增长态势，主要源于近几年公司在 LED 封装行业的市占率逐步提升，获得销售订单增多，带动公司营业收入快速增长。与此相适应，公司新增了大量的机器设备，购置了土地使用权，新建生产基地及办公场所、并加大了原材料的采购力度等从而带动资产总额快速增长。

公司非流动资产占总资产比重较高，主要原因为公司用于 LED 封装及应用产品生产的全自动化机器设备较多且比较昂贵，加之公司生产基地及办公场所都是以自建为主，导致非流动资产中的固定资产、在建工程及无形资产占比较大所致。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债	540,176.84	92.85%	491,775.60	95.77%	366,303.41	99.11%	236,591.30	99.39%
非流动负债	41,599.96	7.15%	21,713.07	4.23%	3,296.05	0.89%	1,443.56	0.61%
负债总计	581,776.81	100%	513,488.68	100%	369,599.46	100%	238,034.87	100%

报告期内，公司负债绝大部分为流动负债，公司的流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款等，非流动负债主要系公司收到下拨科研经费、确认递延收益等。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要的偿债能力指标如下：

财务指标	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
------	-----------	------------	------------	------------

	/2016年1-3月	/2015年	/2014年	/2013年
流动比率	0.91	0.90	0.79	0.74
速动比率	0.77	0.77	0.63	0.58
资产负债率（母公司）	66.17%	62.49%	70.69%	69.23%

报告期内，公司流动比率和速动比率与公司业务发展模式相适应。其中流动比率、速动比率相对较低，主要系受公司机器设备自动化程度不断提高及增加购买土地使用权，导致目前资产结构中非流动资产比重较大；同时，公司的应付票据和应付账款等流动负债呈增加态势，也是导致流动比率、速动比率较低的因素。

报告期内，公司资产负债率保持较高水平，主要系公司抓住 LED 行业发展契机，通过银行借款购买先进机器设备，用于扩大各产品线产能所致。

（四）资金周转能力分析

报告期内，发行人的资产周转能力指标如下：

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率	2.03	9.81	13.46	16.13
存货周转率	0.96	4.81	6.05	6.67
总资产周转率	0.10	0.60	0.93	1.00

报告期内，公司应收账款总体周转较快，主要系公司与主要客户合作关系稳固，客户付款及时，同时公司加强应收账款管理，取得良好效果。

报告期内，公司存货周转总体保持较好的态势，主要系公司报告期内营业收入呈增长态势，同时，公司加强存货管理力度，并获得良好效果，存货占流动资产比重有所下降所致。

经过多年的发展，公司已建立适应自身生产经营特点和市场状况的生产、物流、销售和财务管理模式，并得到有效执行，公司具有良好的资产周转能力，资产管理效率较高。

（五）盈利能力分析

1、发行人报告期内的利润来源情况

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
营业收入	81,970.83	388,160.87	400,166.79	287,364.66
营业成本	66,580.56	306,681.38	296,735.63	200,875.37
营业利润	5,574.35	27,058.54	50,559.18	49,921.39
利润总额	5,862.42	30,113.96	51,736.26	51,215.25
净利润	5,004.01	25,763.39	43,835.31	43,614.39
归属于母公司所有者的净利润	5,046.43	25,554.63	43,376.23	43,268.22

2、发行人营业收入分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	80,808.30	98.58%	382,943.73	98.66%	392,621.19	98.11%	279,669.18	97.32%
其他业务收入	1,162.53	1.42%	5,217.14	1.34%	7,545.60	1.89%	7,695.47	2.68%
合计	81,970.83	100%	388,160.87	100%	400,166.79	100%	287,364.66	100%

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入为 LED 封装及应用产品的销售收入，公司主营业务收入占营业收入的绝大部分，公司主营业务突出。

2015 年以来公司营业收入较上年出现小幅下滑，主要原因系受全球经济景气度偏低影响，中国 LED 照明需求乏力，供过于求及市场争夺相对较为激烈所致。

总体而言，LED 行业为朝阳行业，经过 2015 年的调整期后，未来随着 LED 应用照明产品替换率的快速提升，行业还将保持持续增长。公司 2015 年业绩下滑只是暂时现象，未来随着行业逐步向好公司经营业绩亦将逐步稳定并保持增长。

3、发行人期间费用分析

报告期内，公司期间费用明细如下如下：

单位：万元

费用 种类	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	2,511.93	3.06%	16,094.95	4.15%	15,779.74	3.94%	7,109.56	2.47%
管理费用	6,746.09	8.23%	31,738.07	8.18%	26,429.02	6.60%	21,458.14	7.47%
财务费用	972.53	1.19%	3,075.75	0.79%	6,276.58	1.57%	5,130.68	1.79%
合计	10,230.55	12.48%	50,908.77	13.12%	48,485.34	12.12%	33,698.38	11.73%

注：“占比”指占营业收入的比重

与业务规模持续扩大相对应，公司报告期内期间费用总额逐年上升。自2014年以来，公司加大在LED照明领域的拓展，室内外照明灯具的营销费用大幅增加，导致销售费用占营业收入的比重提升。报告期内，公司期间费用占营业收入的比重基本保持稳定。

4、发行人盈利指标

发行人最近三年及一期的主要盈利指标如下表所示：

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
基本每股收益（元/股）	0.11	0.58	1.08	1.08
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.11	0.52	1.06	1.05
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.58	1.08	1.08
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.11	0.52	1.06	1.05
加权平均净资产收益率（%）	1.99%	10.98%	34.65%	49.47%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	1.91%	9.73%	33.85%	47.87%

（六）现金流量分析

报告期内，公司现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
----	-----------	-------	-------	-------

经营活动产生的现金流量净额	4,948.85	44,058.93	81,513.30	85,508.97
投资活动产生的现金流量净额	-33,176.31	-107,684.21	-42,060.19	-50,438.20
筹资活动产生的现金流量净额	43,418.92	144,591.07	-46,348.76	-21,152.64
现金及现金等价物净增加额	15,194.58	81,415.60	-6,961.68	13,702.46

(1) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 85,508.97 万元、81,513.30 万元、44,058.93 万元和 4,948.85 万元。公司经营活动获取现金能力较强，净利润有良好的现金流支持。

(2) 投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金流出金额较大，主要原因为：近几年，公司业务规模快速扩张，资本性支出（包括购买先进的机器设备等）逐年增加，上述投资性支出扩大了公司产品产能，增强了公司盈利能力，为公司今后的持续发展奠定坚实的基础。

(3) 筹资活动现金流量

2013 年，公司筹资活动现金流净额为-21,152.64 万元，主要系公司向股东支付分红款、归还部分银行贷款及支付银行利息；2014 年公司筹资活动现金流量净额为-46,348.76 万元，主要系公司归还部分银行贷款以及向股东支付股利所致。2015 年，公司筹资活动现金流量净额为 144,591.07 万元，主要系公司当年首次公开发行股票所募集的资金。

第五节 本次募集资金使用

一、本次募集资金使用概况

本次非公开发行扣除发行费用后的募集资金净额不超过 231,573.94 万元，募集资金将全部用于以下 3 个项目：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入总额
1	小榄 SMD LED 封装技改项目	61,575.50
2	吉安 SMD LED 封装一期建设项目	94,317.33
3	新余 LED 应用照明一期建设项目	75,681.11
合计		231,573.94

二、募集资金专项存储的相关情况

在本次发行前，公司已按照深交所《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》和公司募集资金管理制度的有关规定开立了募集资金专项账户。公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定，并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐机构、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

第六节 保荐机构、发行鉴证律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见

一、保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见

本次非公开发行的保荐机构（主承销商）平安证券关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

“木林森股份有限公司本次非公开发行股票的发行过程遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规的规定。

本次发行对象中，投资者及其管理的产品属于《中华人民共和国投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》相关规定范围内须登记和备案的产品之情形，均已按照规定完成登记和备案。

本次发行对认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、公正原则，符合发行人及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定。”

二、发行鉴证律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见

为本次发行提供鉴证的律师广东卓建律师事务所关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

“发行人本次发行已依法取得了必要的批准和授权；本次发行最终确定的发行对象之资格、发行价格、发行数量及募集资金金额均符合《发行管理办法》、《实施细则》、中国证监会行政许可及发行人股东大会决议；本次发行的《认购邀请书》、《申购报价单》、《认购协议》及《缴款通知书》等法律文件合法有效；本次发行的询价及申购报价程序、方式及结果均符合《发行管理办法》、《实

施细则》和《承销管理办法》的规定；本次非公开发行符合公平、公正原则，合法、有效。”

第七节 保荐协议主要内容及上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

签署时间：2016年3月

保荐机构：平安证券有限责任公司

持续督导期间：持续督导期间为发行人本次非公开发行A股上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度。持续督导期间自发行人本次发行的证券上市之日起计算。

二、上市推荐意见

保荐机构本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就发行人与本次发行的有关事项严格履行了内部审核程序，并通过保荐机构内核小组的审核。

保荐机构认为：发行人符合《公司法》、《证券法》和《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规及规范性文件中关于上市公司非公开发行A股股票及上市的相关要求。发行人本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。平安证券愿意推荐发行人本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第八节 新增股份数量及上市时间

1、本次发行新增股份 83,827,918 股，新增股份已于 2016 年 5 月 19 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理相关股份登记托管手续。

2、本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2016 年 5 月 27 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

3、本次发行新增股份为有限售条件的流通股，自股票自上市之日起 12 个月内不得转让。

4、本次发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

第九节 有关中介机构声明

一、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对木林森股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：_____

王 耀

保荐代表人：_____

李竹青

甘 露

法定代表人：_____

谢永林

平安证券有限责任公司

2016 年 5 月 26 日

二、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读木林森股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书, 确认发行情况报告暨上市公告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: _____

许志刚

莫海洋

负责人: _____

张学兵

北京市中伦律师事务所

2016年5月26日

三、发行鉴证律师声明

本所及签字的律师已阅读木林森股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书, 确认发行情况报告暨上市公告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: _____

冯育红

刘艳艳

负责人: _____

张 斌

广东卓建律师事务所

2016年5月26日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读木林森股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书, 确认发行情况报告暨上市公告书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告暨上市公告书中引用的财务报告的内容无异议, 确认发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字会计师: _____

潘新华

杨敢林

陈文锋

负责人: _____

顾仁荣

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年5月26日

五、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读木林森股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书, 确认发行情况报告暨上市公告书与本所出具的验资报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告暨上市公告书中引用的本所出具的验资报告的内容无异议, 确认发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字会计师: _____

潘新华

杨敢林

陈文锋

负责人: _____

顾仁荣

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年5月26日

第十节 备查文件

一、备查文件

- 1、平安证券有限责任公司为本次发行出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- 2、北京市中伦律师事务所为本次发行出具的法律意见书和律师工作报告；
- 3、广东卓建律师事务所就本次发行过程和发行对象合规性出具的法律意见书；
- 4、其他与本次非公开发行股票相关的重要文件。

二、备查文件的查阅

1、木林森股份有限公司

地址：广东省中山市小榄镇木林森大道 1 号

电 话：0760-87803366

传 真：0760-87803399

2、平安证券有限责任公司

地址：深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-18 层

电 话：0755-22626830

传 真：0755-82434614

（本页无正文，为《木林森股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》之盖章页）

木林森股份有限公司

2016年5月26日