

力帆实业（集团）股份有限公司
关于上海证券交易所对公司2018年年度报告
的事后审核问询函的回复公告

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。

特别提示：

- 公司在力帆财务公司存放的资金大部分用于公司业务结算代付、以及为银行贷款融资或票据融资提供保证担保。报告期末，公司在力帆财务公司存款余额为267,007.94万元。其中：①受限存款221,019.78万元，受限存款主要为：定期存款和保证金存款，占同期公司货币资金余额的40.91%；②活期存款45,988.16万元，目前受外部融资环境影响，力帆财务公司流动性压力大，存在不能支取的情形。若公司在力帆财务公司的存款未实现正常支取，可能影响公司经营资金结算效率，可能导致公司出现流动性风险。
- 本年度预计公司未来一年内到期的大额负债约1,369,607.71万元，主要偿还方式为：采用向债权人申请续贷及转贷或以自筹资金进行偿还等；公司自筹资金主要来源为：经营收入、新增融资和非主业资产处置收入等。截至本回复披露日，公司到期的短期借款中，有二笔（合计11,191.38万元）被要求到期归还，其他到期贷款均实现续贷。若国内外宏观经济环境变化、银根继续紧缩、非主业资产处置计划不及预期，可能导致公司出现流动性风险和偿债风险。
- 公司处于传统制造业，现有业务模式具有应收账款长、研发投入大、新能源业务资金占用大等特点，主要通过债务融资来解决资产增加所需要的资金。报告期末，公司存在短期偿债压力，亦存在短债长投、资产与负债的期限错配的情况。若债务融资不及预期，可能导致公司出现流动性风险。
- 公司处于传统制造业，现有业务模式具有应收账款长、研发投入大、新能源业务资金占用大等特点，需要大额货币资金保障运营；外部融资（特别是债务融资）是公

司运营资金的重要来源之一。报告期内，受宏观经济下行叠加金融“去杠杆”等综合影响，公司出现了融资渠道缩减、财务费用升高、存贷双高、货币资金受限比例提高的情况。若宏观经济和产业周期继续下行，或进一步延长公司产业投资回收期限，可能导致公司出现经营成本提升的风险。

● 无线绿洲主要为新能源汽车、汽车分时租赁提供车联网模块、虚拟仪表、BMS（电池管理系统）等产品和服务。随着新能源汽车推广补贴退坡，新能源汽车的市场需求可能下降，或缩减无线绿洲的产品及服务市场份额、影响营收及利润实现，可能导致无线绿洲出现商誉减值的风险。

力帆实业（集团）股份有限公司（以下简称“公司”或“力帆股份”）于2019年5月17日收到上海证券交易所出具的《关于对力帆实业（集团）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]0706号，以下简称“《问询函》”）。经公司认真研究和讨论，结合公司的实际情况，现就《问询函》相关问题回复如下：

一、关于公司货币资金等主要资产情况

年报披露，公司报告期末货币资金账面余额54.03亿元，受限资产余额合计107.71亿元，占公司总资产的38.60%。请公司结合报告期末货币资金等主要资产情况，补充披露以下信息。

问题1. 年报披露，公司报告期末短期借款、长期借款、应付债券余额合计101.69亿元，报告期内发生财务费用12.42亿元，占归母净利润的490.91%。其中，2018年第四季度发生财务费用9.54亿元。请公司补充披露：（1）报告期内公司进行融资的主要情况，包括但不限于种类、借款方、金额、期限、利率、抵押物等；（2）2018年第四季度发生大额财务费用的具体原因；（3）结合同行业可比公司情况等，说明公司在账面存在大额货币资金的情况下，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，包括但不限于经营情况、投资项目、资金流向等。

回复：

（1）报告期内公司进行融资的主要情况，包括但不限于种类、借款方、金额、期限、利率、抵押物等；

报告期内公司进行融资的主要情况如下：

1) 截止2018年12月31日，公司银行短期借款余额为91.61亿元，比期初减少17.58亿元，短期借款主要包括票据质押借款、抵押借款、保证借款及信用借款。具体如下：

① 质押借款期末余额为61.09亿元，主要借款方为农业银行、工商银行、光大银行、浙商银行、中信银行、新联银行等银行，主要质押物为出口应收账款和票据质押；

② 抵押借款期末余额为4.42亿元，主要借款方为进出口银行、广发银行、中原银行，主要抵押物为公司部分厂房；

③ 保证借款期末余额为14.74亿元，主要借款方为农业银行、建设银行、浙商银行、光大银行、邮政储蓄银行、渤海银行及渤海国际信托公司，主要由关联公司提供担保；

④ 信用借款期末余额为11.36亿元，主要借款方为建设银行、光大银行和重庆力帆财务有限公司。

报告期内，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

序号	借款方	借款金额	2019年到期情况及金额			
			1季度	2季度	3季度	4季度
1	广发银行	1,384.00	684.00	700.00		
2	中原银行	3,000.00			3,000.00	
3	耀财证券	4,033.02	4,033.02			
4	工商银行	4,482.94	4,482.94			
5	新联银行	8,721.42	4,502.06		1,043.96	3,175.40
6	渤海国际信托公司	10,000.00	10,000.00			
7	华夏银行大坪支行	10,000.00	10,000.00			
8	汉口银行	12,627.02	5,282.13	7,344.90		
9	邮政储蓄银行	14,000.00	10,000.00			4,000.00
10	恒丰银行	20,700.00	20,700.00			
11	民生银行	22,739.98	22,739.98			
12	天府银行	34,632.39	9,201.49	25,430.90		
13	中信银行	34,711.00		34,711.00		
14	光大银行	41,500.00	13,000.00	26,500.00		2,000.00
15	渤海银行	55,200.00			5,700.00	49,500.00
16	兴业银行	57,323.58	18,823.58			38,500.00
17	进出口银行	57,589.60	20,589.60	37,000.00		
18	建设银行	76,000.00			42,000.00	34,000.00
19	重庆力帆财务有限公司	76,650.00		2,500.00	42,450.00	31,700.00
20	农业银行	97,899.27	61,090.79	24,808.48	12,000.00	

21	浦发银行	133,500.00		107,000.00	26,500.00	
22	浙商银行	139,400.00	50,000.00	89,400.00		
	总计	916,094.22	265,129.58	355,395.28	132,693.96	162,875.40

[注1]：经公司与邮政储蓄银行协商一致，2018年到期的1亿元在2019年2月偿还并办理了续贷。

[注2]：利率是公司的商业秘密，申请免于披露。

2) 长期借款余额为4.8亿元，借款方为重庆银行，期限3年，抵押物为公司摩托车厂房及研究院大楼、发动机厂房及办公楼，到期时间2021年12月。

长期借款期初余额为6亿元，报告期新增7.273亿元，偿还3.34亿元，年末重分类5.133亿元到一年内到期的其他流动负债，期末余额为4.8亿元。

3) 应付债券期初余额为19.91亿元，包含一年内到期的应付债券10.96亿元，报告期折价摊销0.03亿元，偿还5.7亿元，期末余额为14.24亿元，包含重分类到一年内到期的非流动负债8.96亿元。8.96亿元债券系中国证监会证监许可（2016）60号文核准发行力帆实业（集团）股份有限公司2016年公司债券（第一期），票面利率6.26%，到期时间为2019年1月28日，已按期偿还；剩余5.28亿元债券系中国证监会证监许可（2016）60号文核准发行力帆实业（集团）股份有限公司2016年公司债券（第二期），票面利率7.5%，到期时间为2020年3月15日。

（2）2018年第四季度发生大额财务费用的具体原因；

2018年第四季度，公司发生大额财务费用主要原因为：①受国家降杠杆影响，公司外部融资环境极其困难，融资利率不断上涨；②受证券市场影响，公司于2018年4月2日在上海证券交易所备案20亿元公司债券，未成功发行，公司在报告期挤占流动资金偿还5.7亿元应付债券，导致公司流动资金紧张；③部分金融机构对公司抽贷、断贷、压贷、收缩贷款规模导致公司流动资金严重短缺。

综上，公司为按期偿还债务、维持经营、保持资金流动性，接受了较高利率的票据贴现及票据质押融资，导致四季度公司财务费用升高。

（3）结合同行业可比公司情况等，说明公司在账面存在大额货币资金的情况下，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，包括但不限于经营情况、投资项目、资金流向等。

1) 同行业对比情况

公司所处的汽车行业具有货币资金投入大、回收期长的特点。报告期内，同行业公司期末货币资金账面余额及负债情况见下表：

证券名称	2018 年年报披露的货币资金（万元）	2018 年年报披露的负债总额（万元）	货币资金占负债总额的比例
长安汽车	998,054.45	4,733,593.21	21.08%
北汽蓝谷	611,902.80	2,705,571.94	22.62%
小康股份	468,464.85	1,936,962.53	24.19%
上汽集团	12,377,137.64	49,804,962.44	24.85%
力帆股份	540,250.96	2,035,341.78	26.54%
广汽集团	2,536,849.72	9,530,775.11	26.62%
江淮汽车	935,604.18	3,376,663.50	27.71%
金杯汽车	203,519.93	486,786.52	41.81%
一汽夏利	187,523.04	439,437.43	42.67%
同行业平均值			25.13%

由上表可见，同行业公司年末货币资金账面余额占负债总额比例的平均值为25.13%，公司的比值为26.54%，处于行业中等水平。

2) 报告期末，公司账面货币资金构成情况

2018年末，公司账面货币资金余额为540,250.96万元，其中：受限货币资金为461,396.92万元。

① 受限货币资金构成情况

受限货币资金包括：票据保证金348,315.48万元、定期存款68,768.17万元、借款保证金30,300.26万元、信用证及保函等其他保证金14,013.01万元。其中：A. 票据保证金系力帆股份及其下属公司向各银行及重庆力帆财务有限公司（以下简称“力帆财务公司”）申请开具银行承兑汇票用于支付给供应商货款等，提高资金的周转效率；B. 质押定期存单主要系用于银行融资及申请开具银行承兑汇票，以支付供应商货款；C. 借款保证金、信用证及保函等其他保证金系公司及下属子公司向银行及其他金融机构申请融资、为经销商提供融资等，按照相关业务约定交存的保证金。

② 公司存在受限货币资金的原因

主要原因：公司主要从事乘用车（含新能源汽车）、摩托车、发动机、通用汽油机的研发、生产及销售（含出口）。公司向上游供应商采购的主要原材料包括钢材、轮胎以及其他零部件，与供应商的结算方式一般以开具银行承兑汇票为主，故公司需要为

开具银行承兑汇票交存相应的保证金或质押定期存单。近年来公司所处行业竞争较为激烈，为了开拓市场，公司积极运用金融工具促进销售，为信誉良好并经公司与金融机构审核合格的经销商提供银行融资服务，故公司需要为办理按揭贷款业务交存相应的保证金。

大量货币资金处于受限状态主要系为公司业务发展及债务融资需要而交存相应的保证金及质押定期存单所致，主要系为偿还相关短期债务提供保障。

3) 公司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

公司处于资金密集型的传统制造业，产品包含传统汽车、新能源汽车、摩托车等，主要通过国内销售和海外销售两个渠道销售。受汽车产业周期下行、海外市场竞争加剧、新能源汽车产业发展初期等综合影响，公司经营业务存在投入高、利润低、回收周期长等情况，需要大额货币资金保障运营。同时，受宏观经济下行叠加金融“去杠杆”等影响，公司融资渠道缩减，以债务融资为主的融资模式导致公司财务费用高。具体情况如下：

① 公司所处的行业及业务模式需要投入大额货币资金

公司处于资金密集型的传统制造业，业务模式具有投入高、利润低、回收周期长等特点。主要表现为：

A. 为提供公司汽车产品市场竞争力，2012年至2018年期间，公司在国内传统汽车产业、新能源汽车产业等方面累计投资61.96亿元。主要包括：投建力帆研发中心、15款车型模具开发、力帆汽车零部件出口基地项目、汽车发动机项目、多功能汽车项目、能源站项目，以及收购重庆无线绿洲通信技术有限公司100%股权等。上述产业投资收益尚未进入规模回收阶段。近年来行业、市场的调整，再加上2018年宏观经济环境影响，上述项目收益不客观，进一步延长了项目的投资回收期。

B. 公司近年来在海外市场的拓展成效显著，海外销售收入约占营业收入的二分之一。但海外业务主要采用直营模式经营，拉长了公司的销售链条、存货运输周期和回款周期，使得公司的营运资金需求明显增大。

C. 国内新能源汽车产业尚处于推广阶段，其销售价款回收时间较长，资金占用量大。公司新能源汽车的销售价款包含了新能源汽车推广补贴，扣除补贴后与客户结算（客户以公司用户为主），申报国补有里程要求，达到申报标准一般要1-2年，申报以后还有审核期与公示期。

②渠道融资缩减，公司融资主要来源于金融机构债务融资

2018年宏观经济下行叠加“去杠杆”等影响，民营企业融资难、融资贵情形凸显。

A. 债券融资方面

债券作为直接融资主要渠道，为公司生产经营提供了重要的资金保障。公司2012年-2016年累计发行债券融资39亿元，2015年至今净偿还债券本金33.72亿元，至2018年末公司存续债券额度降为5.28亿元。

B. 股权融资方面

2015年上半年，公司启动了非公开发行股票事项，拟采用锁价的方式（发行价格12.08元/股）非公开发行A股股票募集资金（不超过）52亿元，扣除发行费用后全部投入“智能新能源汽车能源站项目”等5个新能源产业链项目以及偿还部分公司债券及银行借款。之后，根据资本市场实际情况、发行规则以及项目投资计划，通过两次修订，确定2015年定增改用询价发行（发行底价10.46元/股），募集资金总额不超过22.4亿元，募集资金用途为：扣除发行费用后全部用于“智能新能源汽车能源站项目”等3个新能源产业链项目以及偿还部分公司银行借款。该次定增于2016年8月获得证监会受理；2017年6月获得证监会审核通过；2017年8月获得证监会核准发行批复。最终因市场环境变化，未能在中国证监会核准发行之日起6个月内完成本次非公开发行股票事宜，证监会的核准发行批复到期自动失效。

2018年上半年，公司再次启动了非公开发行股票事项，拟采用询价发行募集资金总额不超过24.80亿元，募集资金用途为：扣除发行费用后全部用于“智能新能源汽车能源站项目”等5个新能源产业链项目以及偿还部分公司银行借款。该次定增于2018年11月获得证监会受理，再次因市场环境变化而撤回终止。

C. 金融机构债务融资方面

在金融“去杠杆”等影响下，金融机构提高了对企业的用信条件，一些银行要求企业增加抵押物、增加担保条件；银行转贷续贷流程延长。报告期内，公司存在被银行抽贷的情况。

【风险提示】

公司处于传统制造业，现有业务模式具有应收账款期长、研发投入大、新能源业务资金占用大等特点，需要大额货币资金保障运营；外部融资（特别是债务融资）是公司运营资金的重要来源之一。报告期内，受宏观经济下行叠加金融“去杠杆”等综合

影响，公司出现了融资渠道缩减、财务费用升高、存贷双高、货币资金受限比例提高的情况。若宏观经济和产业周期继续下行，或进一步延长公司产业投资回收期限，可能导致公司出现经营成本提升的风险。

4) 公司采取的应对措施

虽然面临着各种不利因素，公司仍继续调整产品结构，开源节流，积极处置非主业资产，降低经营成本，坚守实业。

在重庆市政府的大力支持下，公司生产经营平稳，特别是进出口业务和摩托车业务仍保持着较强的市场竞争力。公司控股股东、实际控制人亦从多方面的支持公司发展，为公司的融资提供担保。

问题2. 年报披露，公司报告期末货币资金账面余额54.03亿元。请公司补充披露：

(1) 报告期末公司货币资金存放的具体银行支行名称及对应金额，以及其他关联方在报告期内从上述银行的贷款融资金额；(2) 上述货币资金是否受限、受限原因及具体情况；(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、保证等任何形式的利益倾斜；(4) 核实是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况，是否存在潜在的合同安排以及是否存在潜在的限制性用途，相关信息披露是否真实准确完整。请会计师对上述问题逐项核查并发表意见，说明履行的审计程序是否审慎、充分。

回复：

(1) 报告期末公司货币资金存放的具体银行支行名称及对应金额，以及其他关联方在报告期内从上述银行的贷款融资金额；

截止2018年12月31日，公司（含纳入合并范围内子公司）银行存款存放银行及受限资金情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	存款余额	其中：受限资金余额
1	重庆力帆财务有限公司	267,007.94	221,019.78
2	浦发银行	70,152.50	65,795.64
3	重庆银行	45,676.77	44,201.89

4	农业银行	36,442.75	35,137.20
5	渤海银行	32,202.43	32,202.07
6	建设银行	14,473.93	1,134.90
7	富滇银行	11,001.80	11,000.00
8	平安银行	9,629.05	9,610.00
9	UNICREDITBANK (俄罗斯)	9,134.92	9,134.92
10	华夏银行	7,465.16	6,900.00
11	恒丰银行	6,441.80	6,440.00
12	工商银行	5,921.07	5,592.60
13	中信银行	5,248.80	4,769.52
14	广发银行	3,057.04	3,019.80
15	苏宁银行	2,500.00	2,500.00
16	中国银行	2,218.71	335.70
17	招商银行	1,161.23	
18	浙商银行	1,122.47	876.39
19	兴业银行	911.04	600.00
20	汉口银行	782.31	
21	中原银行	651.80	650.00
22	光大银行	597.03	
23	进出口银行	573.31	356.89
24	巴西BRADESCO银行 (巴西)	551.47	
25	昆仑银行	474.37	
26	BANCOSANTANDER (BRASIL) SA (巴西)	463.54	
27	COMMERCIALBANKSAV (埃塞)	447.17	
28	CASHATBANK-AWASH (GOFFA) (埃塞)	419.33	
29	重庆农村商业银行	353.09	
30	BancoBROUMN (乌拉圭)	224.27	
31	星展银行 (新加坡)	193.31	
32	招商银行 (香港)	183.59	

33	中行俄罗斯子行（俄罗斯）	179.77	
34	济源农村商业银行	165.63	60.00
35	美好农业发展与农村银行（越南）	116.60	
36	新联商业	113.37	
37	开泰银行（泰国）	112.82	
38	哈尔滨银行	109.39	
39	俄罗斯外贸银行（俄罗斯）	100.27	59.61
40	河内-西贡股份银行（越南）	93.17	
41	星展银行（香港）	90.93	
42	上海银行	88.20	
43	盘谷银行（泰国）	83.87	
44	花旗银行（香港）	78.84	
45	星展银行	68.75	
46	投资与发展银行（越南）	62.28	
47	EASTWESTBANK（美国）	52.01	
48	CommercialBank1000148337105（埃塞）	45.68	
49	Banorte（墨西哥）	44.57	
50	兴安外贸银行（越南）	36.23	
51	DASHENBANKA/C0076003886006（埃塞）	35.18	
52	YAPIKREDI（TL）83955333（土耳其）	29.10	
53	AKBANK（TL）00162260（土耳其）	26.89	
54	CASHATBANK-ABYSSINYA(BOLE)（埃塞）	26.31	
55	GARANTIBANK（TL）6293336（土耳其）	25.09	
56	邮储银行	25.08	
57	新华村镇银行	23.83	
58	CASHATBANK-CBE（埃塞）	18.67	
59	民生银行（香港）	18.67	
60	CASHATBANK-AWASH(URAE)（埃塞）	18.60	
61	GARANTIBANK（USD）9082917（土耳其）	16.23	

62	ISBANKASI (TL) 1312916 (土耳其)	14.56	
63	FINANSBANK (TL) 25741970 (土耳其)	14.06	
64	ISBANKASI (TL) 定期700429 (土耳其)	12.96	
65	COMERCIALNOMINISEMPLOYEEESP (埃塞)	11.82	
66	中国银行巴西分行 (巴西)	11.44	
67	张家港农村商业银行	11.03	
68	进出口银行 (新加坡)	10.25	
69	汇商银行 (泰国)	10.17	
70	交通银行	10.01	
71	账户余额小于10万元账户小计	170.47	0.03
合计		539,866.80	461,396.94

2018年末，关联方从上述银行融资余额情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	关联方借款余额	关联方开具票据余额
1	重庆力帆财务有限公司	285,648.71	
2	浦发银行	8,500.00	
3	重庆银行	85,000.00	
4	富滇银行	20,000.00	
5	华夏银行	7,687.50	
6	工商银行	46,250.00	
7	浙商银行	20,000.00	91,482.20
合计		473,086.21	91,482.20

(2) 上述货币资金是否受限、受限原因及具体情况；

报告期末，公司银行存款余额539,866.80万元，受限货币资金461,396.94万元，货币资金受限具体情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	受限货币资金小计	其中：定期存款	票据保证金	信用证保证金	保函保证金	借款保证金	其他保证金
1	渤海银行	32,202.07		32,202.07				
2	富滇银行	11,000.00		11,000.00				

3	工商银行	5,592.60		5,010.30	582.30			
4	广发银行	3,019.80		2,969.85	49.95			
5	恒丰银行	6,440.00		6,440.00				
6	华夏银行	6,900.00		6,900.00				
7	济源农村 商业银行	60.00		60.00				
8	建设银行	1,134.90		1,024.90		110.00		
9	进出口银 行	356.89					100.27	256.62
10	农业银行	35,137.20		34,300.00	118.70			718.50
11	平安银行	9,610.00			9,610.00			
12	浦发银行	65,795.64	6,573.64	59,222.00				
13	苏宁银行	2,500.00		2,500.00				
14	兴业银行	600.00		400.00			200.00	
15	浙商银行	876.39		866.28				10.11
16	中国银行	335.70						335.70
17	中信银行	4,769.52		2,548.42	2,221.10			
18	中原银行	650.00		650.00				
19	重庆力帆 财务有限 公司	221,019.78	53,000.00	138,019.78			30,000.00	
20	重庆银行	44,201.89		44,201.89				
21	UNICREDI TBANK(俄 罗斯)	9,134.92	9,134.92					
22	俄罗斯外 贸银行 (俄罗 斯)	59.61	59.61					
23	账户余额 小于10 万元账户 小计	0.03					0.03	
合计		461,396.94	68,768.17	348,315.49	12,582.05	110.00	30,300.30	1,320.93

2018年末公司受限货币资金461,396.93万元，受限原因主要为定期存款及保证金，其中，公司在重庆力帆财务有限公司（以下简称“力帆财务公司”）的存款的受限金额221,019.78万元。

2018年末公司在力帆财务公司的存款受限金额为：①定期存款53,000万元，主要为提高资金收益，期后已支取并用于归还银行借款和应付票据；②票据保证金138,019.78万元，为公司在力帆财务公司办理承兑汇票缴纳的保证金；③借款保证金

30,000万元，为建设银行要求力帆财务公司为力帆股份在该行30,000万元借款提供担保，因力帆财务公司担保额度已满，故以公司在力帆财务公司的定期存款提供质押担保。

(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、保证等任何形式的利益倾斜；

公司最近三年内不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、保证等任何形式的利益倾斜。

(4) 核实是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况，是否存在潜在的合同安排以及是否存在潜在的限制性用途，相关信息披露是否真实准确完整。

公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被他方实际使用的情况，不存在潜在的合同安排以及潜在的限制性用途，相关信息披露真实准确完整。

年审会计师核查意见：

我们对该问询事项主要实施了以下程序：

① 获取力帆股份（含纳入合并范围内子公司）银行存款余额明细表，检查相关银行存款余额对账单及银行存款余额调节表；

② 对力帆股份（含纳入合并范围内子公司）中国境内银行存款全部进行积极式函证，了解银行存款是否受限；

③ 检查力帆股份（含纳入合并范围内子公司）银行借款、应付票据、信用证等融资合同及相应的担保合同，了解力帆股份（含纳入合并范围内子公司）银行存款受限具体原因；

④ 检查力帆股份（含纳入合并范围内子公司）企业信用报告，获取力帆股份对外担保情况；

⑤ 审阅力帆股份控股股东及关联方借款明细表、应付票据台账、企业信用报告，

获取力帆股份控股股东及关联方在相关银行借款、应付票据等融资情况；

⑥ 检查力帆股份控股股东及关联方银行借款、应付票据、信用证等融资合同及相应的担保合同，了解力帆股份控股股东及为关联方融资及担保情况；

⑦ 检查力帆股份（含纳入合并范围内子公司）、控股股东及及关联方中国境内已开立银行结算账户清单，获取各账户开户人名称、账号、账户性质等情况；

⑧ 检查力帆股份关于货币资金、受限资产、关联方担保等事项的披露。

我们认为，已履行的审计程序审慎、充分，未发现力帆股份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、保证等任何形式的利益倾斜；未发现力帆股份与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况；未发现力帆股份货币资金被他方实际使用及存在潜在的合同安排、限制性用途的情况；相关信息披露真实准确完整。

问题3. 年报披露，公司报告期末货币资金受限余额46.14亿元，应收票据受限余额17.11亿元，长期股权投资受限余额15.38亿元，固定资产受限余额14.90亿元，应收账款受限余额9.06亿元，无形资产受限余额4.61亿元。请公司分项列示各类受限资产的具体受限原因、主要质权人、对应借款金额、利率和期限，并说明相关借款的主要用途。

回复：

报告期末，公司受限资产涉及：货币资金、应收票据、长期股权投资、固定资产、应收账款、无形资产。具体情况如下：

① 公司报告期末货币资金受限余额46.14亿元，受限原因和质权人详见 **【问题2 (2)】** 回复。

② 公司报告期末应收票据受限余额17.11亿元，受限原因：为开具银行承兑汇票和银行借款提供质押担保，票据出票人和收款人是合并范围内各子公司，在合并层面已抵消。具体如下：

质权人	借款金额 (万元)	借款期限	用途
山西亚祥荣贸易有限公司	1,000.00	1年	日常经营
上海红星美凯龙商业保理有限公司	25,000.00	104天	日常经营
上海颐润实业有限公司	500.00	42天	日常经营

张家港市欣匀盛机械制造有限公司	15,000.00	4个月	日常经营
浙商银行	67,100.00	1.96亿元半年, 4.75亿1年	日常经营
重庆博控建筑工程有限公司	8,400.00	34天	日常经营
上海盈聪明贸易有限公司	1,000.00	4个月	日常经营
上海盈聪明贸易有限公司	1,000.00	2个月	日常经营
上海盈聪明贸易有限公司	1,000.00	3个月	日常经营
合计	120,000		

[注]: 利率是公司的商业秘密, 申请免于披露。

③ 公司报告期末长期股权投资受限余额15.38亿元, 具体受限原因: 为银行借款提供质押担保。具体如下:

质押人	质押股数 (万股)	质权人	对应借款金额 (万元)	利率	借款期限	借款主要用途
力帆国际(控股)有限公司	12,250.00	民生银行	22,739.98	3个月libor+1.9%	1年	日常经营
力帆国际(控股)有限公司	4,096.20	耀财证卷	4,033.02	4.00%	1年	日常经营

截止2018年12月31日, 力帆国际(控股)有限公司(以下简称“力帆国际控股”)共持有重庆银行H股股票股数共16,525.40万股, 力帆股份下属子公司合计持有重庆银行(内资股及H股合计)294,818,932股票; 公司是重庆银行第三大股东, 采用权益法核算, 长期股权投资账面价值1,554,467,366.48元。

报告期内, 公司控股子公司力帆国际控股将持有的重庆银行H股12,250.00万股质押给民生银行用于融资, 质押日重庆银行H股股价4.99港元, 质押率71%, 贷款总额5,522.2万美元(折合人民币347,624,285.50元), 于2018年9月归还借款的40%, 报告期末贷款余额为3313.32万美元(折合人民币227,399,778.24元)。同期, 力帆国际控股将持有的重庆银行H股4,096.20万股质押给耀才证券用于融资, 质押日重庆银行H股股价4.72港元, 质押率33%, 最高额授信6380万港元(折合人民币55,903,672.69元), 年末贷款余额4530万港元(折合人民币40,330,153.53元)。以上金融机构授信总额约占融资时股权价值的51%。

④ 公司报告期末固定资产受限余额14.9亿元, 具体受限原因: 为银行借款提供抵

押担保及融资租赁设备抵押。具体如下：

质权人	借款金额（万元）	借款期限(年)	用途
重庆两江机器人融资租赁有限公司	6,634.55	5	日常经营
长城国兴金融租赁有限公司	15,274.99	3	日常经营
华科融资租赁有限公司	1,400.00	3	日常经营
华科融资租赁有限公司	4,226.43	3	日常经营
湖北金融租赁股份有限公司	7,679.56	3	日常经营
浙江浙银金融租赁股份有限公司	14,807.61	1.5	日常经营
中国进出口银行	24,730.00	2	日常经营
中国进出口银行	37,000.00	1	日常经营
中国进出口银行	11,600.00	2	日常经营
君创国际融资租赁有限公司	4,339.41	3	日常经营
重庆银行	48,000.00	3	日常经营
深圳新纪元商业保理有限公司	9,960.00	1	日常经营
佛山海晟金融租赁股份有限公司	1,765.27	2	日常经营
力帆融资租赁（上海）有限公司	1,781.86	3	日常经营
建设银行	3,725.00	0.5	日常经营
广发银行	1,384.00	1	日常经营
广发银行	7,102.57	0.5	日常经营
合计	201,411.26		

⑤ 公司报告期末应收账款受限余额 9.06 亿元，具体受限原因：为出口押汇借款提供质押担保。具体如下：

质权人	对应借款金额（万元）	借款期限(年)	用途
汉口银行	12,627.02	0.5	日常经营
农业银行	18,599.27	0.5	日常经营
天府银行	34,632.39	0.5	日常经营
新联银行	8,721.42	1	日常经营
兴业银行	18,823.57	0.25	日常经营
合计	93,403.67		

⑥ 公司报告期末无形资产受限余额4.61亿元，具体受限原因：为银行借款提供抵押担保。具体如下：

质权人	对应借款金额	借款期限	用途
-----	--------	------	----

	(万元)	(年)	
中国进出口银行	24,730.00	2	日常经营
中国进出口银行	37,000.00	1	日常经营
中国进出口银行	11,600.00	2	日常经营
深圳新纪元商业保理有限公司	9,960.00	1	日常经营
重庆银行	48,000.00	3	日常经营
中原银行	3,000.00	1	日常经营
建设银行	3,725.00	0.5	开具票据支付供应商货款
广发银行	1,384.00	1	日常经营
广发银行	7,102.57	0.5	开具票据支付供应商货款
合计	46,501.57		

问题4. 年报披露，公司报告期末票据保证金账面余额34.83亿元，应付票据账面余额22.64亿元，票据保证金余额远高于应付票据。请公司补充披露：（1）分项列示主要票据保证金对应的应付票据付款人、金额、期限、保证金金额、保证金比例、持票人等，并说明具体业务背景；（2）报告期末公司应付票据的主要情况，包括但不限于应付票据付款人、金额、期限、保证金金额、保证金比例、持票人等，并说明具体业务背景；（3）票据保证金余额远高于应付票据余额的具体原因，并说明公司是否存在提供保证金为其他关联方出票的情况。

回复：

（1）分项列示主要票据保证金对应的应付票据付款人、金额、期限、保证金金额、保证金比例、持票人等，并说明具体业务背景；

截止到2018年12月31日，公司票据保证金余额为34.83亿元。其中：①7.501亿元保证金对应22.38亿元的应付票据用于融资贴现；②12.96亿元保证金对应18.34亿元的应付票据系合并范围内子公司之间开具的，并未背书转让，在合并报表层面应付票据和应收票据抵消，该部分票据有16.2亿元用于公司质押融资取得借款11.9亿元；③12.38亿元保证金对应16.76亿元应付票据；为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票，公司不存在与控股股东及其他关联方共用票据池的情况；④报告期末该票据池项下开具应付票据余额2.26亿元，放入票据池的部分应收票据陆续到期托收1.99亿元，该金额受限实为开具应付票据的保证金；后期有新的应收票据放入票据池可置换该保证金。具体如下：

应付票据付款人	应付票据金额 (万元)	保证金 (万元)	保证金 比例	期限	持票人	业务背景
---------	----------------	-------------	-----------	----	-----	------

渤海银行	49,500.00	19,800.00	40%	1年	贴现银行	票据融资
恒丰银行	12,300.00	4,305.00	35%	1年	贴现银行	票据融资
恒丰银行	8,400.00	2,940.00	35%	半年	贴现银行	票据融资
农业银行	52,100.00	18,235.00	35%	半年	贴现银行	票据融资
浦发银行	60,500.00	18,680.00	31%	1年	贴现银行	票据融资
兴业银行	28,500.00	8,550.00	30%	1年	贴现银行	票据融资
中信银行	12,500.00	2,500.00	20%	1年	贴现银行	票据融资
渤海银行	9,000.00	6,600.00	73%	1年	内部子公司	业务结算
重庆力帆财务有限公司	61,361.01	46,051.26	75%	1年	内部子公司	业务结算
重庆力帆财务有限公司	18,000.00	18,000.00	100%	4个月	内部子公司	业务结算
重庆力帆财务有限公司	8,170.00	4,170.00	51%	半年	内部子公司	业务结算
恒丰银行	80.00	28.00	35%	半年	内部子公司	业务结算
农业银行	33,900.00	11,865.00	35%	半年	内部子公司	业务结算
浦发银行	15,000.00	15,000.00	100%	1年	内部子公司	业务结算
兴业银行	200.00	200.00	100%	1年	内部子公司	业务结算
重庆银行	30,700.00	20,760.00	68%	1年	内部子公司	业务结算
重庆银行	941.00	941.00	100%	半年	内部子公司	业务结算
富滇银行	6,000.00	6,000.00	100%	1年	内部子公司	业务结算
渤海银行	7,000.00	5,800.00	83%	1年	供应商	业务结算
重庆力帆财务有限公司	46,649.26	37,959.01	81%	1年	供应商	业务结算
重庆力帆财务有限公司	982.62	172.72	18%	半年	供应商	业务结算
富滇银行	3,000.00	3,000.00	100%	半年	供应商	业务结算
富滇银行	2,000.00	2,000.00	100%	1年	供应商	业务结算
工商银行	5,000.00	5,000.00	100%	半年	供应商	业务结算
广发银行	7,102.57	2,785.78	39%	半年	供应商	业务结算
河南济源农商行	60.00	60.00	100%	半年	供应商	业务结算
恒丰银行	9,920.00	3,472.00	35%	半年	供应商	业务结算
华夏银行	6,900.00	6,900.00	100%	1年	供应商	业务结算
建设银行	4,004.90	1,024.90	26%	半年	供应商	业务结算

农业银行	12,000.00	4,200.00	35%	半年	供应商	业务结算
浦发银行	2,500.00	2,500.00	100%	1年	供应商	业务结算
浦发银行	37,100.00	25,542.00	69%	1年	供应商	业务结算
兴业银行	200.00	200.00	100%	1年	供应商	业务结算
中原银行	650.00	650.00	100%	1年	供应商	业务结算
重庆银行	6,044.70	6,044.70	100%	半年	供应商	业务结算
重庆银行	16,500.00	16,500.00	100%	1年	供应商	业务结算
浙商银行	306.90	19,939.10	88%	半年	供应商	融资开票
	22,300.00			1年	供应商	融资开票
合计	597,372.96	348,375.47	58%			

[注]：保证金比例高于50%及以上的具体原因如下：

- ① 在浦发银行有1.75亿元100%保证金的原因：该银行对公司有7.46亿的贷款支持。
- ② 在在兴业银行有400万元100%保证金的原因：该银行对公司有1亿元人民币及1750万美元的贷款支持。
- ③ 在重庆银行有2.35亿元100%保证金的原因：该银行对公司有5.8亿元的贷款支持。
- ④ 在富滇银行有1.1亿元100%保证金的原因：当时公司正处于融资困难时期，该银行有意对公司新增融资支持，交存保证金亦为后期增大授信额度提供支持。
- ⑤ 在工商银行有5000万元100%保证金的原因：该银行对公司有1155万美元的贷款支持，交存保证金亦为了后期增大授信额度提供支持。
- ⑥ 在华夏银行有6900万元100%保证金的原因：该银行对公司有1亿元的贷款支持。
- ⑦ 在中原银行有650万元100%保证金的原因：该银行通过渤海信托对公司有1亿元贷款支持。
- ⑧ 在重庆力帆财务有限公司有1.8亿元100%保证金的原因：当时公司业务周转需支付该笔款项，且收款方接收票据付款方式。
- ⑨ 保证金比例高于50%、低于100%的原因：受银行降杠杆等因素影响，公司融资难度上升，为了提高资金使用效率，保证融资额度，按银行要求提高了票据保证金比例。

(2) 报告期末公司应付票据的主要情况，包括但不限于应付票据付款人、金额、期限、保证金金额、保证金比例、持票人等，并说明具体业务背景；

报告期末公司应付票据的主要情况如下：

应付票据付款人	应付票据金额（万元）	保证金（万元）	保证金比例	期限	持票人	业务背景
---------	------------	---------	-------	----	-----	------

渤海银行	7,000.00	5,800.00	83%	1年期	供应商	业务 结算
重庆力帆财务 有限公司	78,091.41	38,131.72	49%	5477.91万是4个月期 限；4047.3万是半年 期；68566.2万是1年 期	供应商	业务 结算
富滇银行	5,000.00	5,000.00	100%	3000万是半年期；2000 万1年期	供应商	业务 结算
中国工商银行	5,000.00	5,000.00	100%	半年期	供应商	业务 结算
广发银行	7,102.57	2,785.78	39%	半年期	供应商	业务 结算
恒丰银行	9,920.00	3,472.00	35%	半年期	供应商	业务 结算
华夏银行	6,900.00	6,900.00	100%	1年期	供应商	业务 结算
中国建设银行	4,004.90	1,024.90	26%	半年期	供应商	业务 结算
中国农业银行	12,000.00	4,200.00	35%	半年期	供应商	业务 结算
浦发银行	2,500.00	2,500.00	100%	1年期	供应商	业务 结算
浦发银行	55,100.00	31,122.00	56%	1年期	供应商	业务 结算
兴业银行	10,000.00			1年期	供应商	业务 结算
重庆银行	22,544.70	22,484.71	100%	6044.7万是半年期； 16500万是1年期	供应商	业务 结算
合计	225,163.58	128,421.11	57%			

[注]：受银行降杠杆等因素影响，公司融资难度上升，为了提供资金使用效率，保证融资额度，按银行要求提高了票据保证金比例。

（3）票据保证金余额远高于应付票据余额的具体原因，并说明公司是否存在提供保证金为其他关联方出票的情况。

票据保证金余额远高于应付票据余额的具体原因主要为：一是有7.501亿元保证金对应的应付票据用于银行贴现融资，期末根据业务实质在报表上反映为短期借款未反映应付票据，在货币资金项目上反映了该部分票据对应的保证金；二是有12.96亿元保证金对应的应付票据，其出票人、收款人是上市公司合并范围内的子公司，并未背书转让，在合并报表层面将应付票据和应收票据抵消，不在应付票据项目反映，该部分

票据缴存的保证金在货币资金项目反映，上述原因导致报表反映的票据保证金余额大于应付票据金额。

经核查，公司不存在提供保证金为其他关联方出票的情况。

问题5. 年报披露，公司报告期末受限的定期存款余额6.88亿元，借款保证金余额3.03亿元，信用证保证金余额1.26亿元。请公司补充披露：（1）分项列示主要受限定期存款的存放银行、金额、期限、利率、受限的具体原因、业务背景、相关资金的具体用途；（2）分项列示主要借款保证金的存放银行、金额、借款金额、期限和利率，并说明相关借款的具体用途；（3）分项列示主要信用证保证金的存放银行、开证行、信用证金额、受益人、业务背景。

回复：

（1）分项列示主要受限定期存款的存放银行、金额、期限、利率、受限的具体原因、业务背景、相关资金的具体用途；

公司主要定期存款明细表如下：

定期存款银行	金额 (人民币万元)	存入日期	到期日期	受限原因	业务背景	资金用途
重庆力帆财务有限公司	53,000.00 [注1]	2018/12/29	2019/3/29	资金归集，提高资金使用效率	理财/资金归集	运营资金
UNI CREDIET BANK	1,163.48	2018/12/29	2019/1/9	理财，降低汇率风险	理财	运营资金
UNI CREDIET BANK	788.80	2018/12/25	2019/1/9	理财，降低汇率风险	理财	运营资金
UNI CREDIET BANK	7,182.64	2018/12/29	2019/1/9	理财，降低汇率风险	理财	运营资金
合计	62,134.92					

[注1]：该笔定期存款受限的详细原因请见【问题2(2)】的回复。

[注2]：利率是公司的商业秘密，申请免于披露。

（2）分项列示主要借款保证金的存放银行、金额、借款金额、期限和利率，并说明相关借款的具体用途；

公司主要借款保证金存放银行统计如下：

主要借款 保证金的 存放银行	金额 (万元)	借款金额 (万元)	借款银 行	期限	具体用途
中国进出口 银行	100.27	20,589.60	进出口 银行重 庆分行	2017/12/20-2018/12/18	进口信贷 流动资金 贷款
兴业银行	200.00	5,508.97	兴业银 行重 庆分 行渝 中支 行	2018/6/26 至 2019/1/1	出口押汇
		1,304.01		2018/9/28 至 2018/12/27	
		5,421.93		2018/10/26 至 2019/1/25	
		6,588.67		2018/11/14 至 2019/2/13	
重庆力帆 财务有限 公司	30,000.00 [注1]	30,000.00	建行重 庆两江 分行	2018/9/30 至 2019/9/29	日常生产 经营周转
合计	30,300.27	69,413.18			

[注1]: 该笔定期存款受限原因请见【问题2(2)】的回复。

[注2]: 利率是公司的商业秘密，申请免于披露。

(3) 分项列示主要信用证保证金的存放银行、开证行、信用证金额、受益人、业务背景：

公司主要信用证保证金的存放银行、开证行信用证金额、受益人和业务背景如下：

信用证保证金 的存放银行	开证行	信用证保证金金 额 (万元)	受益人	业务背景
中国农业银行	农业银行	4.50	Arabia One International General Trading LLC	支付供应商货款
中国农业银行	农业银行	9.20	GENUINE INTERNATIONAL AUTOMOBILE FZCO	支付供应商货款
广发银行	广发银行	49.95	江门市鑫豪实业有限公司	支付供应商货款
中国工商银行	工商银行	76.30	AVANTEC AUTOMOTIVE FZE	支付供应商货款
中国农业银行	农业银行	105.00	ZHONG MAO INTERNATIONAL INVESTMENTLIMITED	支付供应商货款
中信银行	中信银行	294.00	重庆力帆摩托车发动机有限公司	支付供应商货款
中国工商银行	工商银行	506.00	ILA 5 FZE	支付供应商货款
中信银行	中信银行	817.10	重庆力帆摩托车发动机有限公司	支付供应商货款
中信银行	中信银行	1,110.00	重庆力帆汽车发动机有限公司	支付供应商货款
浦发银行	浦发银行	4,030.00	重庆力帆汽车发动机有限公司	支付供应商货款
浦发银行	浦发银行	5,580.00	重庆力帆汽车有限公司	支付供应商货款
合计		12,582.05		

问题6. 年报披露，公司报告期末存放在关联方重庆力帆财务有限公司（以下简称力帆财务）的存款期末余额26.70亿元，收取的利息或手续费9,122.81万元；向力帆财务取得的贷款期末余额7.67亿元，支付的利息或手续费9,860.23万元。请公司补充披露：（1）最近三年公司在力帆财务存放存款的类型、期初金额、年度发生金额、期末金额、期限、利率、收取的利息或手续费及其构成情况、是否受限、受限原因及具体情况；（2）最近三年公司从力帆财务取得的贷款类型、金额、期限、利率、支付的利息或手续费及其构成情况；（3）在报告期末存款余额远大于贷款余额的情况下，公司在报告期内支付的利息或手续费高于收取的利息或手续费的具体原因及商业合理性；（4）在财务费用同比大幅增长的情况下，公司仍将大额货币资金存放在力帆财务的具体原因及商业合理性，并说明是否存在其他关联方非经营性占用公司资金的情形；（5）分项列示报告期内公司与力帆财务开展业务的类型、金额、业务背景等，并说明相关业务开展的公允性，是否存在向其他关联方输送利益、损害上市公司利益的情况。请独立董事和监事会发表意见。

回复：

（1）最近三年公司在力帆财务存放存款的类型、期初金额、年度发生金额、期末金额、期限、利率、收取的利息或手续费及其构成情况、是否受限、受限原因及具体情况；

1) 近三年公司在力帆财务公司的存款情况

表1—2016年-2018年公司在力帆财务公司存款的明细

年份	存款类型及期末余额（万元）			合计（万元）	
	活期存款	定期存款	保证金存款	期末余额	利息支出
2018	45,988.16	53,000.00	168,019.78	267,007.94	9,122.81
2017	111,271.55		181,195.10	292,466.65	7,575.23
2016	206,712.78	-	264,473.72	471,186.50	5,510.85

表2—2016年-2018年公司在力帆财务公司的存款利率统计

日期	活期存款		定期存款				票据保证金存款		
	活期利率	协定利率	三个月	半年期	1年期	3年期	三个月	半年期	1年期
2018年7月18日起	0.455%	1.495%	1.43%	1.69%	1.95%	3.58%	1.43%	1.69%	1.95%
2017年12月5日起	0.455%	1.495%	1.59%	1.88%	2.17%	3.98%	1.43%	1.69%	1.95%
2016年	0.455%	1.495%	1.59%	1.88%	2.17%	3.98%	1.10%	1.30%	1.50%

[注]：

①2016年至2018年，活期存款和协定存款利率按中国人民银行颁布的基准存款利率上浮执行，上浮幅度为30%。

②2016年至2018年7月17日，定期存款按中国人民银行颁布的同期基准存款利率上浮44.7%执行；从2018年7月18日起，定期存款按同期基准利率上浮30%执行。

③2016年至2017年12月4日，票据保证金利率按中国人民银行颁布的同期基准利率执行；从2017年12月5日起，票据保证金利率按同期基准利率上浮30%执行。

2) 近三年公司在力帆财务公司的存款受限情况

①2018年度，公司在力帆财务公司的存款余额为267,007.94万元，其中受限金额221,019.78万元，主要为：定期存款和保证金存款。受限原因请见【问题2(2)】的回复。

②2017年度，公司在力帆财务公司的存款余额为292,466.65万元，其中受限金额181,195.10万元，主要为：保证金存款，受限原因：公司在力帆财务公司办理承兑汇票业务而交纳的保证金。

③2016年度，公司在力帆财务公司的存款余额为471,186.50万元，其中受限金额264,473.72万元，主要为：保证金存款，受限原因：公司在力帆财务公司办理承兑汇票业务、保函业务而交纳的保证金。

【风险提示】

公司在力帆财务公司存放的资金大部分用于公司业务结算代付、以及为银行贷款融资或票据融资提供保证担保。报告期末，公司在力帆财务公司存款余额为267,007.94万元。其中：①受限存款221,019.78万元，受限存款主要为：定期存款和保证金存款，占同期公司货币资金余额的40.91%；②活期存款45,988.16万元，目前受外部融资环境影响，力帆财务公司流动性压力大，存在不能支取的情形。若公司在力帆财务公司的存款未实现正常支取，可能影响公司经营资金结算效率，可能导致公司出现流动性风险。

(2) 最近三年公司从力帆财务取得的贷款类型、金额、期限、利率、支付的利息或手续费及其构成情况；

最近三年公司从力帆财务公司取得的贷款情况见下表：

表3—2016年至2018年公司从力帆财务公司取得的贷款的汇总统计 (单位：万元)

年份	期初数	本期增加	本期减少	期末数	收取或支付利息、手续费
2018年	-	313,400.00	236,750.00	76,650.00	9,860.23
2017年	49,300.00	178,000.00	227,300.00	-	1,959.38
2016年	210,200.00	204,300.00	365,200.00	49,300.00	6,004.27

表4—2016年至2018年公司向力帆财务公司支付的利息明细

年份	贷款利息支出（万元）	票据贴现利息支出（万元）	利息支出合计（万元）
2018	6,716.06	3,144.17	9,860.23
2017	1,947.80	11.58	1,959.38
2016	5,853.52	150.75	6,004.27

表5—2016年至2018年公司从力帆财务公司取得的贷款明细

（单位：万元）

年份	借款单位	贷款类型	本期期初	本期增加	本期减少	期末余额	期限
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	2,500.00	-	2,500.00	1年
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	2,000.00	2,000.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	5,500.00	5,500.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	1,000.00	1,000.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	4,600.00	4,600.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	2,000.00	2,000.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	2,400.00	2,400.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	20,000.00	20,000.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	50,000.00	50,000.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	20,000.00	20,000.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	20,000.00	20,000.00	-	1年以内
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	8,500.00	-	8,500.00	1年
2018	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	-	1,500.00	-	1,500.00	1年
2018	重庆力帆乘用车有限公司	短期贷款	-	4,000.00	4,000.00	-	1年以内
2018	河南力帆新能源电动车有限公司	短期贷款	-	200.00	-	200.00	1年
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	1,700.00	1,700.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	1,800.00	1,800.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	2,250.00	2,250.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	2,300.00	2,300.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	17,200.00	17,200.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	58,000.00	58,000.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	2,000.00	2,000.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	30,000.00	-	30,000.00	1年
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	20,000.00	20,000.00	-	1年以内
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	3,950.00	-	3,950.00	1年
2018	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	30,000.00	-	30,000.00	1年

小计	-	313,400.00	236,750.00	76,650.00	
----	---	------------	------------	-----------	--

续：

年份	借款单位	贷款类型	本期期初	本期增加	本期减少	期末余额	期限
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	10,000.00	-	10,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	20,000.00	-	20,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	10,000.00	-	10,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	9,300.00	-	9,300.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	15,000.00	15,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	15,000.00	15,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	8,000.00	8,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	7,000.00	7,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	13,000.00	13,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	40,000.00	40,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	17,000.00	17,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	1,500.00	1,500.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	21,500.00	21,500.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	23,000.00	23,000.00	-	1年以内
2017	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	17,000.00	17,000.00	-	1年以内
小计			49,300.00	178,000.00	227,300.00	-	

续：

年份	借款单位	贷款类型	本期期初	本期增加	本期减少	期末余额	期限
2016	重庆力帆摩托车发动机有限公司	短期贷款	200.00	-	200.00	-	1年以内
2016	重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	短期贷款	30,000.00	-	30,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	短期贷款	20,000.00	-	20,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	短期贷款	20,000.00	-	20,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	短期贷款	-	30,000.00	30,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	短期贷款	-	20,000.00	20,000.00	-	1年以内
2016	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	24,000.00	-	24,000.00	-	1年以内
2016	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	6,000.00	-	6,000.00	-	1年以内
2016	力帆实业（集团）股份有限公司	短期贷款	10,000.00	-	10,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆乘用车有限公司	短期贷款	40,000.00	-	40,000.00	-	1年以内

2016	重庆力帆乘用车有限公司	短期贷款	60,000.00	-	60,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	45,000.00	45,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	10,000.00	10,000.00	-	1年以内
2016	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	10,000.00	-	10,000.00	1年
2016	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	20,000.00	-	20,000.00	1年
2016	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	10,000.00	-	10,000.00	1年
2016	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	9,300.00	-	9,300.00	1年
2016	重庆力帆汽车销售有限公司	短期贷款	-	50,000.00	50,000.00	-	1年以内
小计			210,200.00	204,300.00	365,200.00	49,300.00	

[注]：以上贷款利率为4.35%。

(3) 在报告期末存款余额远大于贷款余额的情况下，公司在报告期内支付的利息或手续费高于收取的利息或手续费的具体原因及商业合理性；

报告期内，公司向力帆财务公司支付的利息或手续费高于收取的利息或手续费的具体原因及商业合理性如下：

① 存款利率与贷款利率存在利差。力帆财务公司对成员单位执行了优惠的存款利率，为人行基准（活期存款利率为0.35%、三个月定期存款利率为1.10%）上浮30%（即为：活期存款利率为0.455%、三个月定期存款利率为1.43%），执行了优惠的贷款利率为人行基准利率4.35%，存贷利差为3.895%。

② 公司处于资金密集型的传统制造业，货币资金结算量较大；公司在力帆财务公司存放的资金大部分是用于公司业务结算代付、以及为银行贷款融资或票据融资提供保证担保，流动资金执行活期存款利率。

③ 公司在力帆财务公司全年贷款发生额31.34亿元，部分贷款在报告期内已偿还并结息，报告期末余额为7.665亿元。

(4) 在财务费用同比大幅增长的情况下，公司仍将大额货币资金存放在力帆财务的具体原因及商业合理性，并说明是否存在其他关联方非经营性占用公司资金的情形；

1) 公司与力帆财务公司的合作背景

重庆力帆财务有限公司的设立获得了中国银监会银监复[2013]366号文批复，该公司于2014年1月开业。力帆财务公司持有中国银行业监督管理委员会重庆监管局颁发的《金融许可证》（机构编码L0189H250000001），持有重庆市工商行政管理局江北区分局

核发的《营业执照》（统一社会信用代码91500105091200090R）。

截至本回复披露日，力帆财务公司为力帆股份的参股公司，股权结构情况为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	重庆力帆控股有限公司	153,000	51%
2	力帆实业（集团）股份有限公司	147,000	49%
合计		300,000	100%

力帆财务公司系依照《企业集团财务公司管理办法》、《非银行金融机构行政许可事项实施办法》等相关法律法规并经中国银监会批准成立的金融机构，主要业务是为成员企业提供存款、贷款和其他经中国银监会批准的各项金融服务。力帆财务公司在力帆控股体系内的职能为，按照国家有关金融法律、法规、规章的规定，以加强集团内部资金集中管理，提高资金使用效率和效益，降低企业财务成本为目的，为集团及成员单位提供高效、及时、全方位的金融服务，促进企业集团各项业务的发展。

根据力帆股份与力帆财务公司签署的《金融服务协议》，对于存放在力帆财务公司的资金，力帆财务公司提供存款利率根据中国人民银行统一颁布的存款利率上浮10%执行，同时不低于力帆股份同期从国内其他金融机构取得的同类存款的利率水平，也不低于力帆财务公司同期向其他公司提供的同类存款业务的利率水平。力帆股份存放于力帆财务公司资金的调拨由公司自主决策，力帆财务公司须保证按照公司指令及时足额解付。

2) 在财务费用同比大幅增长的情况下，公司将大额货币资金存放在力帆财务的具体原因及商业合理性

① 公司将大额货币资金存放在力帆财务的具体原因

2018年受降杠杆影响，公司外部融资环境极其困难，融资利率不断上涨，部分金融机构对公司抽贷、断贷、压贷、收缩贷款规模导致公司流动资金严重短缺。公司在金融机构的融资大部分为短期借款，年末银行的贷款额度较少，银行转贷、续贷耗时较长，导致报告期内公司财务费用大幅提高。

公司的业务模式需要稳定的资金流动性。力帆财务公司按照国家有关金融法律、法规、规章的规定，进行集团内部资金集中管理，可以及时识别、提示各成员单位的资金风险和市场风险；同时，可通过开展吸收成员单位的存款，为成员单位提供贷款、投资、财务融资顾问、信用鉴证等业务。在外部金融机构融资渠道大幅收缩的情况下，公司需要关注资金结算效率、资金流动安全性、稳定现有融资额度，确保产业链的结

算业务平稳开展。选择在力帆财务公司存放货币资金，符合公司在当时的资金管理需求。

② 公司将大额货币资金存放在力帆财务的商业合理性

报告期内，外部金融环境变化，公司业务模式也对资金管理提出了更多需求。公司选择在力帆财务公司存款主要的出发点是保障经营资金结算效率。

报告期末，公司在力帆财务公司存款余额为267,007.94万元，占公司期末货币资金余额的49.42%。主要为公司业务结算以及向外部金融机构融资而存放的流动资金和保证金。具体如下：

公司在力帆财务公司存款余额中的受限货币资金为221,019.78万元，占公司在力帆财务公司的存款余额的82.78%。受限货币资金包括：票据保证金138,019.78万元、定期存款53,000万元、借款保证金30,000万元。其中：①票据保证金系力帆股份及其下属公司向重庆力帆财务有限公司申请开具银行承兑汇票用于支付给供应商货款等；②定期存单主要系公司为保证资金流动性、在银行续贷完成前提高公司资金收益；③借款保证金系公司及下属子公司向银行申请融资要求力帆财务公司提供担保，因力帆财务公司担保额度已满，公司与银行协商一致以重庆力帆财务有限公司提供力帆股份在该公司的3亿元定期存款的存单进行质押担保。

综上，公司认为在财务费用同比大幅增长的情况下、将大额货币资金存放在力帆财务公司具有商业合理性。

3) 报告期内，其他关联方非经营性占用公司资金及其他关联资金往来情况

根据大华会计师事务所出具的力帆实业（集团）股份有限公司《控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》（大华核字[2019]002558号），2018年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况如下：

其他关联资金往来	资金往来方名称	往来方与上市公司的关联关系	非上市公司核算的会计科目	2018年期初往来资金余额(万元)	2018年度往来累计发生金额(不含利息)(万元)	2018年度往来资金的利息(如有)(万元)	2018年度偿还累计发生金额(万元)	2018年期末往来资金余额(万元)	往来形成原因	往来性质
大股东及其附属企	成都盼达汽车租赁	实际控制人直接控	应收账款	631.44	887.20		1507.22	11.41	销售商品	经营性往

业	有限公司	制的法人								来
	杭州盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款		1741.67		1741.67		销售商品	经营性往来
	济源盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款		27.59		27.59		销售商品	经营性往来
	绵阳盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款		159.21		159.21		销售商品	经营性往来
	南京盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款		1236.16		1236.16		销售商品	经营性往来
	苏州盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款		1236		1236		销售商品	经营性往来
	武汉盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款		1.57		1.57		销售商品	经营性往来
	郑州盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款	237.09	1743.45		1980.54		销售商品	经营性往来

重庆盼达汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款	446.18	5772.10		4616.20	1602.08	销售商品	经营性往来
昆明盼宝汽车租赁有限公司	实际控制人直接控制的法人	应收账款		0.20		0.20		销售商品	经营性往来
重庆力帆财务有限公司	实际控制人直接控制的法人	货币资金	292466.65	12852382.43	7896.31	12885737.45	267007.94	提供资金或代付款项	经营性往来

公司存放资金在力帆财务公司是基于资金归集率的要求，且存放的资金大部分也是用于公司业务结算代付、以及为银行贷款融资或票据融资提供保证担保。

(5) 分项列示报告期内公司与力帆财务开展业务的类型、金额、业务背景等，并说明相关业务开展的公允性，是否存在向其他关联方输送利益、损害上市公司利益的情况。

1) 报告期内，公司与力帆财务开展业务的类型、金额、业务背景

2017年1月，经力帆股份2017年第一次临时股东大会审议通过，公司与重庆力帆财务有限公司签订了《金融服务协议》。协议有效期为一年。该协议有效期满，如双方未提出异议并书面通知对方，将每年自动延期一年。

依据《金融服务协议》，力帆财务公司根据公司需求，向公司提供以下金融服务：

- a) 力帆财务公司给予公司 80 亿元人民币的综合授信额度，在依法合规的前提下为公司提供资金融通业务，公司及公司下属子公司可使用该授信额度；
- b) 力帆财务公司吸收公司的存款余额合计不超过 80 亿元；
- c) 办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；
- d) 协助公司实现交易款项的收付；
- e) 办理公司与其下属子公司之间的委托贷款；

- f) 办理票据承兑与贴现；
- g) 办理公司与集团成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；
- h) 对公司提供担保；
- i) 办理贷款及融资租赁；
- j) 其他服务：力帆财务公司将与公司共同探讨新的服务产品和服务领域，并积极进行金融创新，为公司提供个性化的优质服务。

① 2018年公司和力帆财务公司发生的交易列示如下：

A. 报告期内，公司在力帆财务公司的存贷情况

项目	期初数 (万元)	本期累计发生额增 加(万元)	本期累计发生 额减少(万元)	期末数 (万元)	收取或支付 利息、手续费 (万元)
存放于财务公司存款 [注]	292,466.65	12,860,278.74	12,885,737.44	267,007.94	9,122.81
向财务公司取得的贷款	/	313,400.00	236,750.00	76,650.00	9,860.23

[注]：期末存款余额中包含票据保证金168,019.78万元、活期存款45,988.16万元、定期存款53,000万元。

B. 报告期内，力帆财务公司为力帆股份提供担保的情况

担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	截至本 回复披 露日， 担保是 否已经 履行完 毕	截至本回复披露 日，担保债务的 偿付情况
重庆力帆财务有限公 司、尹明善、陈巧凤	30,000.00	2018/9/30	2021/9/29	否	借款未到期
重庆力帆财务有限公 司、尹明善、陈巧凤	12,000.00	2018/8/29	2021/8/28	否	借款未到期
重庆力帆财务有限公 司、尹明善、陈巧凤	34,000.00	2018/12/27	2019/12/26	否	借款未到期
重庆力帆财务有限公 司、尹明善	30,000.00	2018/12/26	2021/1/3	是	借款已偿还
重庆力帆财务有限公司	20,000.00	2018/5/18	2019/5/17	是	借款已偿还
重庆力帆财务有限公司	7,500.00	2018/5/16	2019/5/15	是	借款已偿还
重庆力帆财务有限公司	20,000.00	2018/5/8	2019/5/7	是	借款已偿还

重庆力帆财务有限公司	10,000.00	2018/11/6	2019/5/6	是	借款已偿还
重庆力帆财务有限公司	9,600.00	2018/12/24	2019/6/23	是	借款已偿还
重庆力帆财务有限公司	20,000.00	2018/9/30	2019/3/29	是	借款已偿还
重庆力帆财务有限公司	5,000.00	2018/5/23	2019/5/23	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	2,000.00	2018/5/11	2019/5/11	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	16.00	2018/7/30	2019/1/30	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	19.00	2018/9/28	2019/3/28	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	9.00	2018/9/28	2019/3/28	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	6.00	2018/9/28	2019/3/29	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	5.00	2018/9/28	2019/3/30	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	75.00	2018/10/29	2019/4/29	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	48.00	2018/11/30	2019/5/30	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	128.90	2018/12/28	2019/6/28	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	10,000.00	2018/4/17	2019/4/17	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	5,300.00	2018/5/7	2019/5/7	是	应付票据已兑付
重庆力帆财务有限公司	28,500.00	2018/11/14	2019/11/14	否	未到期, 未兑付
重庆力帆财务有限公司	12,300.00	2018/1/12	2019/1/12	是	应付票据已兑付
合计	256,506.90				

2) 报告期内, 公司与力帆财务公司业务开展的公允性说明

报告期内, 公司在力帆财务公司主要开展了存款及贷款业务。力帆财务公司对公司的存贷政策如下:

① 存款方面。力帆财务公司向公司提供的存款利率根据中国人民银行统一颁布的存款利率上浮10%执行, 同时不低于公司同期从国内其他金融机构取得的同类存款的利率水平, 也不低于力帆财务公司同期向其他公司提供的同类存款业务的利率水平。其中, 存款利率在实际执行时较人行基准上浮30% (即为: 活期存款利率为0.455%、三个月定期存款利率为1.43%)。

② 贷款方面。力帆财务公司为公司提供了优惠的贷款利率, 贷款利率为人行基准利率4.35%。

综上, 公司在力帆财务公司开展的存贷业务是公允的。

3) 报告期内, 公司与力帆财务公司开展业务的审批手续履行情况

公司与力帆财务公司开展的存贷业务属于的日常关联交易。在存贷业务发生前, 公司将其提请了公司董事会、监事会及股东大会审议, 并及时履行了信息披露义务。报告期内, 公司履行的关联交易审批手续如下:

2018年4月20日, 力帆股份第四届董事会第八次会议、第四届监事会第七次会议审

议通过《关于力帆实业（集团）股份有限公司2018年度日常关联交易计划的议案》，同意公司在重庆力帆财务有限公司存款不超过50亿元、在力帆财务公司融资不超过20亿元。已取得公司独立董事同意的独立意见。

2018年4月21日，公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的《第四届董事会第八次会议决议公告》《第四届监事会第七次会议决议公告》《关于力帆实业（集团）股份有限公司 2017 年度日常关联交易实施情况以及 2018 年度日常关联交易计划的公告》（公告编号：临2018-045）。

2018年5月25日，力帆股份2017年年度股东大会审议通过了《关于力帆实业（集团）股份有限公司2018年度日常关联交易计划的议案》。上述关联交易有效期自2017年年度股东大会审议通过之日起至2018年年度股东大会召开之日止。

综上，公司与力帆财务公司开展的业务具有公允性，在业务开展前公司履行了上市公司关联交易决策审批程序、并履行信息披露义务，不存在向其他关联方输送利益的情况。

独立董事意见：

公司与力帆财务公司发生的关联交易已经公司董事会、股东大会审议同意，表决时关联董事、关联股东均履行了回避表决义务；该关联交易目的主要为拓宽公司融资渠道、降低融资成本和融资风险、优化公司财务管理、提高资金的使用效率，且存款利率定价不低于力帆股份同期从国内其他金融机构取得的同类存款的利率水平，贷款利率定价不高于力帆股份同期从国内其他金融机构取得的同类贷款的利率水平，且力帆财务公司对上市主体的存款利率根据中国人民银行统一颁布的同期同类存款利率全部上浮10%执行，提高了上市公司的整体收益，其他各项金融服务收费标准不高于国内其他金融机构同等业务费用水平，我们认为该关联交易业务背景与公司主营业务相关，未损害上市公司及非关联股东利益。

监事会意见：

公司与力帆财务公司涉及的关联交易有利于公司实现优势互补和资源合理配置，在生产经营中发挥协同效应、降低公司经营成本，增强公司综合竞争力。公司与关联方之间的关联交易活动均按照一般市场经济原则进行，是合法、公允的，不存在损害公司及非关联股东利益的情况。公司为保护中、小股东的权益所采取的措施为避免不正当交易提供了相应的法律保障。公司已采取必要措施对其他股东的利益进行保护。

问题7. 年报披露, 公司报告期末其他应付款账面余额22.10亿元, 同比增长524.29%。其中, 非金融机构借款期末余额18.86亿元。请公司补充披露上述款项的种类、借款方、利率、期限、抵押物、业务背景、资金用途。

回复:

公司其他应付款主要为: 非金融机构借款。具体如下:

借款方	人民币贷款 金额(万元)	借款期限	质押物	业务 背景	资金用途
中国信达资产管理股份有限公司(重庆市)分公司	50,000.00	3年	[注1]	融资	日常经营支出 和还贷
中国信达资产管理股份有限公司(重庆市)分公司	43,000.00	3年	[注2]	融资	日常经营支出 和还贷
重庆渝康资产经营管理有限公司	28,000.00	1年	[注3]	融资	日常经营支出 和还贷
上海红星商业保理有限公司	25,000.00	104天	票据质押	融资	日常经营支出 和还贷
张家港世沃达工具有限公司	15,000.00	4个月	票据质押	借款	日常经营支出 和还贷
深圳新纪元商业保理有限公司	9,960.00	11个月	应收账款 质押	融资	日常经营支出 和还贷
重庆博控建筑工程有限公司	8,400.00	34天	票据质押	借款	日常经营支出 和还贷
重庆市重农商业保理有限公司	2,600.00	3个月		融资	日常经营支出
低于1000万元的借款方 (小计)	6,600.00	1年、6个月、4个月、 3个月、2个月、 1个月	票据质押	借款	日常经营支出 和还贷
合计	188,560.00				

[注1]: 重庆润腾房地产开发有限公司持有的对重庆北碚区城乡建设委员会的应返还整治征收

款项6.26亿元元提供质押担保。

[注2]：重庆润禄房地产开发有限公司以其位于重庆市北碚区蔡家翡翠郡项目面积为79,172平方米的土地使用权(107D房地产2015字第00219号)、面积为21644.34平方米的停车用房(渝(2018)北碚区不动产权第00958431号、渝(2018)北碚区不动产权第00958298号)提供抵押担保，重庆力帆置业有限公司以其持有的重庆润禄房地产开发有限公司的85%股权提供股权质押担保。

[注3]：重庆润港房地产开发有限公司以力帆中心产权房产(103房地证2015字第27802号)、(103房地证2015字第27754号)、(103房地证2015字第52176号)提供质押担保。

[注4]：利率是公司的商业秘密，申请免于披露。

问题8. 年报披露，公司报告期末其他应收款账面余额19.78亿元，同比增长208.70%。其中，新能源汽车补贴款6.23亿元，账龄超过2年的金额合计1.18亿元。请公司补充披露：(1)其他应收款前五名欠款方及其形成原因；(2)对于账龄超过2年的新能源汽车补贴款的坏账损失计提情况，并结合前期回款情况，说明坏账损失计提是否充分。请年审会计师发表意见。

回复：

(1)其他应收款前五名欠款方及其形成原因；

公司其他应收款前五名欠款方及形成原因如下：

序号	欠款方名称	金额(元)	账龄	形成原因
1	重庆新帆机械设备有限公司	650,000,000.00	0-6个月	[注1]
2	重庆市财政局	622,569,788.00	6个月以内 2,151,050.00 6个月-1年 306,757,700.00 1-2年 195,408,000.00 2-3年 20,967,600.00 3-4年 97,285,438.00	[注2]
3	重庆两江新区土地储备整治中心	403,222,170.28	0-6个月	[注3]
4	陈卫	98,292,716.04	0-6个月	[注4]
5	重庆市沙坪坝税务局(出口退税) 乌拉圭工业部(出口补贴)	89,704,047.96	0-6个月	[注5]

[注1]：为应收转让重庆力帆汽车有限公司(以下简称“力帆汽车”)100%股权转让款。2018年12月28日，力帆实业(集团)股份有限公司、重庆新帆机械设备有限公司、重庆力帆汽车有限

公司、重庆力帆乘用车有限公司（以下简称“力帆乘用车”）四方签订《股权转让协议》及《股权转让协议补充协议》约定，重庆力帆汽车有限公司将账面资产和负债以及与该等拟剥离资产负债相关的权利、义务、责任、风险全部转让给重庆力帆乘用车有限公司。剥离完成后，公司将重庆力帆汽车有限公司的 100%股权作价 65,000.00 万元转让给重庆新帆机械设备有限公司。截止本回复披露日，公司已收回股权转让款 49,000.00 万元。

[注 2]：为应收新能源汽车补贴款。公司根据财政部、工信部新能源汽车补贴政策及各地新能源汽车补贴政策，按照满足补贴标准的已售新能源汽车，计提应收新能源汽车补贴款。

[注 3]：为应收重庆两江新区土地储备整治中心土地收储款。2018 年 12 月 25 日重庆两江新区土地储备整治中心分别与重庆力帆乘用车有限公司和重庆力帆资产管理有限公司（以下简称“资产管理公司”，为力帆乘用车现有 15 万辆乘用车生产基地部分地块持证主体）签署《国有建设用地使用权收购储备合同》约定：重庆两江新区土地储备整治中心（以下简称“两江新区土地储备整治中心”）收购储备力帆乘用车位于北部新区经开园鸳鸯组团 D52 西侧宗地、D52-57 号地块北侧 1 号、2 号地块、北部新区经开园金开大道 1539 号（部分），房地产权证为：113 房地证 2006 字第 04170 号、113 房地证 2009 字第 05846 号；不动产权证：渝（2016）两江不动产权第 000167808 号、第 000171715 号。本次储备土地总面积 391,958.30 平方米（折合 587.94 亩），地上房屋建筑面积 183,801.60 平方米，收购价格为人民币 272,309.00 万元；重庆两江新区土地储备整治中心收购储备资产管理公司位于北部新区经开园金开大道 1539 号土地使用权，房地产权证为：113 房地证 2006 字第 04160 号、第 04161 号、第 04162 号。本次储备土地总面积 100,329.80 平方米（折合 150.49 亩），地上房屋建筑面积 72,370.70 平方米，收购价格为人民币 59,219.10 万元。合计收购价格 331,528.10 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，乘用车公司、资产管理公司合计已收到两江新区土地储备整治中心土地收储款 244,503.00 万元。未收回土地收储款 87,025.10 万元扣除力帆乘用车、资产管理公司预计搬迁费用 46,702.88 万元余额 40,322.22 万元挂账其他应收款。截止本说明出具日力帆乘用车、资产管理公司已全部收到重庆两江新区土地储备整治中心土地收储款 331,528.10 万元。

[注 4]：为应收陈卫重庆无线绿洲通信技术有限公司（以下简称“无线绿洲”）业绩补偿款。2015 年力帆股份收购无线绿洲 100%股权，陈卫承诺无线绿洲 2016 年、2017 年及 2018 年实际累积净利润数额不低于 5,630 万元（扣除非经常性损益后的净利润）。如果实际累积净利润数额低于上述承诺的累积净利润数额，则陈卫同意将差额部分以现金补足。2016-2018 年度无线绿洲实际实现累积净利润为-4,199.27 万元，与承诺累积净利润差异 9,829.27 万元。

[注 5]：为应收出口增值税、消费税退税及出口补贴，其中：应收出口增值税、消费税退税

6,867.21 万元，出口补贴 2,103.20 万元。截止本说明出具日，上述应收出口退税及出口补贴已全部收回。

(2) 对于账龄超过 2 年的新能源汽车补贴款的坏账损失计提情况，并结合前期回款情况，说明坏账损失计提是否充分。

截止 2018 年末，公司应收新能源汽车补贴款 62,256.98 万元，账龄如下：1 年以内 30,890.88 万元、1-2 年 19,540.80 万元、2-3 年 2,096.76 万元、3 年以上 9,728.54 万元。截止本回复披露，公司已收到新能源汽车补贴款 18,265.00 万元。

2015-2018 年，公司新能源汽车补贴款计提与收回情况如下：

单位：万元

年份	补贴计提 金额	2015 年实 收金额	2016 年实 收金额	2017 年实 收金额	2018 年实 收金额	2018 年末 未收金额	账龄	2019 年 5 月 收款金额	2019 年 5 月 未收金额
2015	18,205.78	1,220.85	1,622.00	3,913.40	1,720.99	9,728.54	3-4 年	8,828.00	900.54
2016	4,091.28			27.00	1,967.52	2,096.76	2-3 年	1,368.00	728.76
2017	19,540.80					19,540.80	1-2 年	8,069.00	11,471.80
2018	35,240.71				4,349.84	30,890.88	1 年 以内		30,890.88
合计	77,078.57	1,220.85	1,622.00	3,940.40	8,038.34	62,256.98		18,265.00	43,991.98

公司新能源汽车主要销售对象为网约车公司、分时租赁公司，按国家补贴政策规定行驶里程需达到 2 万公里后才可申报补贴，自申报到拿到补贴需经申报、审批、公示等流程，大约需要一至两年。新能源汽车补贴款为政府财政拨款，回收风险较小且期后已收回 18,265.00 万元。公司对应收新能源汽车补贴款分类为无收款风险的应收款项，不计提坏账准备。

年审会计师意见：

我们比较了同行业对应收新能源汽车补贴款的坏账政策，分析了力帆股份近三年新能源汽车补贴计提及收回情况，检查了新能源汽车补贴期后收回情况，认为力帆股份对应收新能源汽车补贴款不计提坏账准备会计估计合理。

问题9. 年报披露，公司报告期末应收票据账面余额2.97亿元，同比下降73.69%。

报告期末公司已质押的应收票据账面余额17.11亿元，全部系合并范围内各子公司之间开具的票据。请公司补充披露：（1）应收票据同比大幅下降的具体原因；（2）上述已质押的应收票据的交易双方、金额、业务背景、质押原因及具体用途。

回复：

（1）应收票据同比大幅下降的具体原因；

应收票据大幅度下降主要有两方面原因：一是收到的票据已经背书用于支付供应商货款及日常经营费用支付；二是受大环境影响，汽车产销量下降，公司报告期收入下降，收到的应收票据减少。

（2）上述已质押的应收票据的交易双方、金额、业务背景、质押原因及具体用途。

公司已质押的应收票据账面余额17.11亿元，全部系合并范围内各子公司之间开具的票据，出票人、收款人是上市公司合并范围内的子公司，并未背书转让，在合并报表层面将应付票据和应收票据抵消。质押票据的交易双方、金额、业务背景具体明细如下：

出票人	收款人	金额 (万元)	质权人	质押原因及用途
重庆力帆汽车销售有限公司	力帆实业(集团)股份有限公司	2,200.00	重庆博控建筑工程有限公司	短借用于还银行贷款、债券
重庆力帆乘用车有限公司	力帆实业(集团)股份有限公司	12,000.00	重庆博控建筑工程有限公司	短借用于还银行贷款、债券
重庆力帆汽车销售有限公司	力帆实业(集团)股份有限公司	2,000.00	上海颐润实业有限公司	短借用于还银行贷款、债券
重庆力帆汽车销售有限公司	力帆实业(集团)股份有限公司	4,000.00	上海颐润实业有限公司	短借用于还银行贷款、债券
重庆力帆实业(集团)进出口有限公司	重庆力帆摩托车发动机有限公司	5,400.00	山西亚祥荣贸易有限公司	短借用于还银行贷款、债券
重庆力帆实业(集团)进出口有限公司	重庆力帆摩托车发动机有限公司	3,700.00	山西亚祥荣贸易有限公司	短借用于还银行贷款、债券
重庆力帆实业(集团)进出口有限公司	重庆力帆乘用车有限公司	14,200.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票

重庆力帆汽车销售有限公司	重庆力帆丰顺汽车销售有限公司	21,500.00	张家港市欣匀盛机械制造有限公司	短借用于还银行贷款、债券
重庆力帆汽车销售有限公司	重庆力帆汽车有限公司	5,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
重庆力帆汽车销售有限公司	重庆力帆汽车有限公司	10,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
力帆实业（集团）股份有限公司	重庆力帆汽车有限公司	3,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	重庆力帆汽车有限公司	13,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
力帆实业（集团）股份有限公司	重庆力帆汽车有限公司	5,900.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
重庆力帆乘用车有限公司	重庆力帆汽车发动机有限公司	5,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
重庆力帆实业（集团）进出口有限公司	重庆力帆乘用车有限公司	3,500.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
力帆实业（集团）股份有限公司	重庆力帆汽车发动机有限公司	5,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
力帆实业（集团）股份有限公司	重庆力帆汽车发动机有限公司	10,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
力帆实业（集团）股份有限公司	重庆力帆汽车发动机有限公司	4,000.00	浙商银行股份有限公司	为提高票据的利用率，大票改小票、短期改长期的票据放入票据池，以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
重庆力帆汽车销售有限公司	重庆力帆丰顺汽车销售有限公司	4,100.00	上海红星美凯龙商业保理有限公司	归还华夏银行3亿，力帆财务公司授信，用于上市板块
重庆力帆汽车销售有限公司	重庆力帆丰顺汽车销售有限公司	8,000.00	上海红星美凯龙商业保理有限公司	归还华夏银行3亿，力帆财务公司授信，用于上市板块
重庆力帆汽车销售有限公司	重庆力帆丰顺汽车销售有限公司	10,000.00	上海红星美凯龙商业保理有限公司	归还华夏银行3亿，力帆财务公司授信，用于上市板块
重庆力帆汽车销售有限公司	力帆实业（集团）股份有限	1,300.00	上海红星美凯龙商业保	归还华夏银行3亿，力帆财务公司授信，用于上市板块

	公司		理有限公司	
重庆力帆汽车销售有限公司	力帆实业(集团)股份有限公司	1,300.00	上海红星美凯龙商业保理有限公司	归还华夏银行3亿,力帆财务公司授信,用于上市板块
重庆力帆汽车销售有限公司	力帆实业(集团)股份有限公司	1,000.00	上海红星美凯龙商业保理有限公司	归还华夏银行3亿,力帆财务公司授信,用于上市板块
重庆力帆实业(集团)进出口有限公司	重庆力帆乘用车有限公司	6,000.00	浙商银行	为提高票据的利用率,大票改小票、短期改长期的票据放入票据池,以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
力帆实业(集团)股份有限公司	重庆力帆丰顺汽车销售有限公司	5,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率,大票改小票、短期改长期的票据放入票据池,以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
力帆实业(集团)股份有限公司	重庆力帆丰顺汽车销售有限公司	5,000.00	重庆力帆财务公司	为提高票据的利用率,大票改小票、短期改长期的票据放入票据池,以票据池为保证贷款和开具承兑汇票
合计		171,100.00		

问题10. 年报披露, 公司报告期末预付款项账面余额6.22亿元。请公司补充披露, 账龄超过1年且金额重要的预付款项的具体形成原因, 并说明是否需要计提坏账准备。请年审会计师发表意见。

回复:

账龄超过1年且金额重要的预付款项的具体形成原因如下:

截止2018年12月31日, 公司预付账款账面余额62,249.88万元, 其中: 1年以内54,674.65万元, 1年以上7,575.23万元。其中1年以上大额预付款项的具体形成原因如下:

序号	单位名称	金额(元)	形成原因
1	重庆市科帆机电设备有限公司	9,240,000.00	预付X80前地板总成和后围板总成货款。双方约定累计满1万套,自达到月份起在货款中冲抵300万元;累计满2万套,自达到月份起在货款中再冲抵300万;累计满3万套,自达到月份起再冲抵324万。由于X80为2017年上市新车型,截止2018年末采购总量未达1万套,暂未进行结算,目前供货正常。
2	重庆宏立至信汽车部件制造有限公司	5,000,000.00	预付X80配套产品货款。双方约定累计满1万套起,自达到月份起在货款中分2次在货款冲抵预付款500万。由于X80为2017年为上市新车型,采购总量未达1万套,暂未进行结算,目前供货正常。

3	重庆腾龙汽车空调系统有限公司	4,236,041.58	预付 HAVC 总成货款。双方约定累计满 1 万套,自达到月份起在货款中冲抵预付款 300 万元,累计满 2 万套起,自达到月份起在货款中冲抵预付款 500 万。预付总金额 800 万元,截止 2018 年末剩余 423.60 万元为尚未冲抵货款的预付款项,目前供货正常。
4	重庆市华青汽车配件有限公司	3,711,945.27	预付 X80 及 LF650 配套产品货款。双方约定 X80 配套产品累计满 1 万套起,自达到月份起在货款中冲抵 200 万元; LF650 配套产品满 1 万套起,自达到月份起在货款中预付款 272 万元。与对方协商在货款中冲抵了部分预付款项。截止 2018 年末剩余 371.19 万元为尚未冲抵货款的预付款项。目前供货正常。
5	重庆强力模具厂	3,000,000.00	预付 LF650 配套产品货款。双方约定,供货 LF650 产品累计满 1 万套,自达到月份起在货款中冲抵 300 万元。因 LF650 为 2017 年上市新车型,截止 2018 年末采购总量未达 1 万套,暂未进行结算,目前供货正常。
6	Trans-Siberian Forest Company Ltd	2,494,971.67	预付木材进口款,因实际采购木材金额小于预付款金额,形成预付 36.35 万美元。因截止 2018 年末暂未找到合适的货源,暂未采购结算。
7	上海汽车变速器有限公司	1,719,014.59	预付迈威变速器货款,双方约定力帆股份下计划必须先预付全款后对方才生产,接采购计划预付 1131 万,已到货 959.10 万元,剩余 171.90 万元尚未到货,目前供货正常。
8	重庆旺兴塑胶有限公司	1,616,600.00	预付 150-10L、150-5U、200-10B 摩托车覆盖件款。双方约定,累计满 1 万套起,自达到月份起在货款冲抵预付款。截止 2018 年末上述三个车型的覆盖件采购总量未达到约定数量,尚未结算,目前供货正常。
9	重庆市鑫蜀物资有限公司	1,538,845.43	预付 SUV 加强板和轮罩外板总成款。双方约定,累计满 1 万套,自达到月份起在货款中冲抵预付款 100 万元;累计 2 万套,在货款中冲抵 100 万元。截止 2018 年末剩余 153.88 万元为尚未冲抵的预付款,目前供货正常。
10	重庆合立靛科技有限公司	1,433,100.18	预付摩托车发动机配件款。2015 年预付货款 300 万元,乙方应保证按甲方要求供货,每月在货款抵扣 5%用于冲抵预付款项。截止 2018 年末剩余 143.31 万元为尚未冲抵的预付款,目前供货正常。
11	重庆中力新能源汽车股份有限公司	1,196,659.66	垫付电动物流车车辆公告和 3C 事宜费用。目前相关车辆处于在研状态,垫付费用尚未结算。

12	福耀玻璃(重庆)有限公司	1,118,274.56	预付材料货款。截至2019年5月已全部结算。
13	江门德宇新能源科技有限公司	1,100,000.00	预付摩托车发动机技术研发款。目前项目处于测试调试阶段，尚未结算。
14	重庆大江东阳塑料制品有限公司	1,027,282.19	预付仪表台货款，预付金额200万元。双方约定，累计满1万套，自达到月份起在货款中冲抵预付款100万元；累计满2万套，自达到月份起在货款中冲抵货款100万元。截止2018年末剩余102,73万元为尚未冲抵的预付款，目前供货正常。
15	重庆山水物资发展有限公司	1,000,500.00	预付摩托车轮胎款。合作初期，预付100万元购买轮胎原材料。双方长期合作，目前供货正常。

账龄超过一年的大额预付账款主要为预付材料、配件采购款。因相关配件、材料为力帆股份专用，供应商为保障其利益，通常要求预付部分款项且在达到约定采购数量后预付款项才能冲抵采购款。随着采购数量的增加相关预付款项会逐渐冲抵采购款。目前各供应商供货正常，预付款项不存在减值迹象，不需计提坏账准备。

年审会计师意见：

我们审阅了上述预付账款相关的合同，检查了与相关供应商采购结算情况，对预付款项实施了函证或替代程序，认为力帆股份对上述预付账款不计提坏账准备会计估计合理。

二、关于公司流动性与偿债能力

年报披露，公司报告期末流动负债账面余额187.80亿元。其中，短期借款91.61亿元，应付票据及应付账款合计41.81亿元，其他应付款23.26亿元，一年内到期的非流动负债26.50亿元。公司报告期末流动资产账面余额134.29亿元。其中，货币资金54.03亿元，应收票据及应收账款28.34亿元，其他应收款19.78亿元，存货16.80亿元。公司存在大额负债将于一年内到期，且流动资产远低于流动负债。请公司结合流动性与偿债能力，补充披露以下信息。

问题11. 请公司补充披露一年内到期的流动负债的具体情况，包括但不限于借款种类、债权人、金额、利率、到期时间等。

回复：

公司一年内到期的流动负债如下：

流动负债	期末余额 (万元)	其中：一年内到 期的流动负债	借款种类 或性质	债权人	金额（万元）	到期 时间
短期借款	916,094.22	916,094.22	详见【问题1 (1)】 <u>回复</u>	详见【问题1 (1)】 <u>回复</u>	916,094.22	一年 以内
应付票据	226,381.95	226,381.95	详见【问题4】 <u>回复</u>	详见【问题4】 <u>回复</u>	226,381.95	一年 以内
应付账款	191,686.17	149,486.87	供应商货 款	供应商	149,486.87	一年 以内
预收款项	26,596.04	26,596.04	经销商货 款	经销商	26,596.04	一年 以内
应付职工 薪酬	1,080.31	1,080.31	工资薪金	职工	1,080.31	一年 以内
应交税费	18,280.54	18,280.54	应交税费	税务局	18,280.54	一年 以内
其他应付 款	232,626.94	188,560.00	详见【问题7】 <u>回复</u>	详见【问题7】 <u>回复</u>	188,560.00	一年 以内
一年内到 期的非流 动负债	264,953.49	264,953.49	附明细表	详见 <u>【表6】</u>	264,953.49	一年 以内
其他流动 负债	256.94	-	待转销项 税			一年 以内
合计	1,877,956.59	1,791,433.42			1,791,433.42	

表6—公司一年内到期的非流动负债明细表

借款种类	债权人	金额（万元）	到期时间
应付债券	16 力帆债券第一期 3+2	89,632.87	2019 年 1 月
长期应付款	Malayan Banking Berhad	26.21	2019 年 6 月
融资租赁	佛山海晟金融租赁有限公司	1,765.27	2019 年 8 月
融资租赁	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	7,158.11	2019 年 9 月
融资租赁	海通恒信国际租赁股份有限公司	30,157.07	2019 年 9 月
融资租赁	横琴金投国际融资租赁有限公司	3,270.63	2019 年 11 月
融资租赁	湖北金融租赁股份有限公司	3,274.35	2019 年 11 月
融资租赁	华科融资租赁有限公司	5,600.00	2019 年 12 月
融资租赁	君创国际融资租赁有限公司	6,417.84	2019 年 10 月
融资租赁	力帆融资租赁（上海）有限公司	11,186.74	2019 年 12 月
融资租赁	长城国兴金融租赁有限公司	9,223.23	2019 年 12 月
融资租赁	浙江浙银金融租赁股份有限公司	14,807.61	2019 年 11 月
融资租赁	中广核国际融资租赁有限公司	1,777.87	2019 年 12 月
长期借款	中国进出口银行重庆分行	15,000.00	2019 年 7 月
长期借款	中国进出口银行重庆分行	11,600.00	2019 年 8 月
长期借款	中国进出口银行重庆分行	24,730.00	2019 年 12 月

融资租赁	中航国际租赁有限公司	16,666.67	2019年12月
融资租赁	重庆两江机器人融资租赁有限公司	2,041.40	2019年10月
融资租赁	重庆新能源汽车融资租赁有限公司	10,617.63	2019年11月
合计		264,953.49	

问题12. 请公司补充披露流动资产的具体情况，包括但不限于资产种类、金额、变现能力、回收期限、前期回收情况、受限情况等。

回复：

公司流动资产的具体情况如下：

种类	金额（万元）	变现能力	预计回收期限	前期回收情况	受限情况
货币资金	540,250.96	强	0	较好	其中定期存款及保证金 46.14亿元
应收票据	29,711.56	较强	0	较好	无
应收账款	253,720.55	较强	1年以内	较好	其中9.06亿元为出口押 汇借款提供质押担保
预付款项	62,249.88	弱	1年以内	较好	无
其他应收款	203,782.63	较强	1-2年	较好	无
存货	168,029.53	弱	1年以内	较好	无

问题13. 年报披露，公司报告期末货币资金受限余额46.14亿元，应收票据受限余额17.11亿元，应收账款受限余额9.06亿元。请公司结合经营情况、债务结构、流动资产构成情况、流动负债到期情况等，补充披露公司在流动资产远低于流动负债，且存在大额流动资产受限的情况下，偿还未来一年内到期的大额负债的具体安排，并说明是否存在流动性风险和偿债风险。

回复：

1) 报告期内，公司经营情况、债务结构、流动资产构成情况、流动负债到期情况

① 公司经营情况

2018年度，公司实现营业收入110.13亿元，归属于母公司股东的净利润2.53亿元，比上年同期增长47.95%。其中，国内销售收入为506,538.17万元，占公司主营业务的47.37%；国外销售收入562,791.94万元，占公司主营业务的52.63%。

2018年，受宏观经济及政策调整影响，公司国内销售收入较上年同期下降11.16%，国外销售收入较上年同期下降11.11%。报告期内，中国汽车市场遭遇多年持续增长以

来的首次下滑，公司乘用车及配件业务营业收入亦较上年同期下降 20.77%。

② 公司债务结构

项目	2018 年期末余额 (万元)	占负债总额的比例 (%)	较上年同期增长比 (%)
短期借款	916,094.22	45.01%	-16.10%
其他应付款	232,626.94	11.43%	379.74%
一年内到期的非流动负债	264,953.49	13.02%	30.13%
流动负债合计	1,877,956.59	92.27%	-4.87%
长期借款	48,000.00	2.36%	-20.00%
非流动负债合计	157,385.19	7.73%	-47.35%
负债合计	2,035,341.78	100.00%	-10.46%

2018 年，受金融“去杠杆”等影响，公司外部融资渠道缩减，公司流动负债约占负债总额的 92.27%，较上年同期下降 4.87%；非流动负债约占负债总额的 7.73%，较上年同期下降 47.35%。

③ 流动资产构成情况

项目	2018 年期末余额 (万元)	占流动资产总额比例 (%)	较上年同期增长比例 (%)
货币资金	540,250.96	40.23%	-19.34%
应收票据	29,711.56	2.21%	-73.69%
应收账款	253,720.55	18.89%	-13.93%
预付款项	62,249.88	4.64%	-5.13%
其他应收款	203,782.63	15.17%	181.94%
存货	168,029.53	12.51%	-42.06%
流动资产合计	1,342,886.63	100.00%	-15.66%

报告期末，公司流动资金合计 1,342,886.63 万元，流动比率为 0.72。其中：货币资金、应收账款等累计占流动资产总额的 59.12%，存在部分受限。具体情况如下：

A. 报告期末，公司账面货币资金余额为 540,250.96 万元，其中受限货币资金为 461,396.92 万元，占货币资金总额的 85.40%，主要受限原因：为定期存款及保证金。

B. 报告期末，公司期末应收账款余额 253,720.55 万元，其中受限余额 90,629.57 万元，占应收账款总额的 35.72%，主要受限原因：为出口押汇借款提供质押担保。

④ 流动负债到期情况

项目	2018 年到期金额 (万元)	占流动负债到期总额的比例 (%)
短期借款	1,091,903.92	79.72%

一年内到期的非流动负债	203,612.86	14.87%
合计	1,295,516.78	94.59%

截至本回复披露日，公司已配合金融机构完成了上述到期流动负债的偿付、续贷、转贷等工作。

2) 公司未来一年内到期的大额负债明细及偿还安排

① 本年度，预计公司未来一年内到期的大额负债约1,369,607.71万元。具体如下：

项目	预计 2019 年到期金额（万元）	占流动负债到期总额的比例（%）
短期借款	916,094.22	66.89%
其他应付款—非金融机构借款	188,560.00	13.77%
一年内到期的非流动负债	264,953.49	19.35%
合计	1,369,607.71	100.00%

② 公司未来一年内到期的大额负债偿还安排

基于未来融资环境平稳向好的前提，公司拟定的未来一年内大额负债到期偿还安排如下：

A. 公司短期借款大部分系银行金融机构借款，主要采用向银行申请转贷、续贷进行偿付。依据当前的银企合作情况，公司预计大部分融资银行会同意转贷/续贷。对于银行无法转贷、续贷的部分短期借款，公司将采用自筹资金的方式进行偿还。截至本回复披露日，公司到期的短期借款中，有二笔（合计11,191.38万元）被要求到期归还，其他到期贷款均实现续贷。

B. 预计2019年公司到期非银行金融机构融资金额为188,560万元。其中：a) 目前，公司已与部分债权人协商一致并同意对2019年到期的38,000万元进行续贷。b) 余下的150,560万元将在到期后进行偿还，偿还资金来源为：公司2019年经营收入、2019年新增融资金额、公司非主业资产处置收入。

C. 预计2019年公司到期一年内到期的非流动负债为264,953.49万元。公司将积极与债权人协商在2019年到期后继续续贷、转贷。如到期后债权人要求偿还，偿还资金来源为：公司2019年经营收入、2019年新增融资金额、公司非主业资产处置收入。

【风险提示】

本年度预计公司未来一年内到期的大额负债约1,369,607.71万元，主要偿还方式为：采用向债权人申请转贷及续贷或以自筹资金进行偿还等；公司自筹资金主要来源为：经营收入、新增融资和非主业资产处置收入等。截至本回复披露日，公司到期的

短期借款中，有二笔（合计11,191.38万元）被要求到期归还，其他到期贷款均实现续贷。若国内外宏观经济环境变化、银根继续紧缩、非主业资产处置计划不及预期，可能导致公司出现流动性风险和偿债风险。

3) 公司采取的应对措施

2019年，公司将继续积极争取金融机构支持，努力稳定贷款额度。同时，公司计划在经营业务方面重点开展以下工作：

①汽车产业方面。构建四大服务体系，采用主体孵化、股权开放、独立核算等方式，进行产业链垂直布局，实现从制造到服务的价值链延伸。基于公司目前已有的盼达用车、移峰能源等新能源汽车出行服务板块，逐步建设和完善汽车后市场服务和汽车金融服务体系。打造出行服务、能源服务、后市场服务及金融服务的产业生态圈。

②摩托车产业方面。充分利用自身技术优势，结合国四、欧四标准的实施，对公司主力车型进行升级，保持竞争力，快速对市场小改革，积极应对消费者的新需求，维持市场占有率。

③出口业务方面。一方面，坚持“稳中求进”的进出口基本方针，继续实施品牌战略、差异化战略和本地化战略。进一步挖掘潜力市场，积极开发新市场。另一方面，继续做好远期信用证、出口信贷的支持、人民币跨境结算等工作，降低风险、减少成本。同时，进一步扩大平行进口车业务以及其他大宗商品的进口，增加企业进出口业务的规模和利润。

宏观经济下行、融资环境的变化等情况已引起了国家管理部门关注，2018年中国人民银行、国家银保监等管理机构陆续发布了稳定金融环境的相关措施，相关地方政府及管理部门亦在努力降低企业经营成本。预计随着政策的落地，亦将逐步化解民企融资难、融资贵的困境。

问题14. 根据年报及前期信息披露，2010年至2018年，公司流动资产由73.22亿元增长至134.29亿元，非流动资产由28.28亿元增长至144.76亿元，流动负债由41.13亿元增长至187.80亿元，非流动负债由12.64亿元增长至15.74亿元，公司资产负债率由52.98%增长至72.94%。公司非流动资产增幅与流动负债增幅相近，资产负债水平大幅

提高。请公司补充披露：（1）结合公司经营和同行业可比公司情况等，说明公司资产负债率大幅增长的原因及合理性；（2）结合行业特点、主营业务情况、同行业可比公司情况等，说明公司债务结构的合理性；（3）公司资产与负债的期限结构的合理性，并说明是否存在短债长投的情况，是否存在资产与负债的期限错配。

回复：

（1）结合公司经营和同行业可比公司情况等，说明公司资产负债率大幅增长的原因及合理性；

1) 同行业对比情况

2010年-2018年同行业公司的资产负债率对比如下：

证券名称	资产负债率（%）								
	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
长安汽车	65.25%	59.90%	66.63%	65.07%	63.47%	61.78%	59.30%	55.28%	50.63%
长城汽车	56.11%	48.63%	49.16%	46.76%	45.36%	46.62%	48.70%	55.44%	52.87%
一汽轿车	50.49%	48.27%	53.01%	58.74%	57.90%	51.52%	59.72%	56.88%	56.21%
上汽集团	64.28%	58.22%	54.29%	56.71%	55.41%	58.78%	60.20%	62.39%	63.63%
比亚迪	60.06%	63.46%	64.86%	67.46%	69.26%	68.80%	61.81%	66.33%	68.81%
江淮汽车	64.64%	60.08%	68.58%	70.36%	72.64%	74.03%	68.57%	65.74%	71.10%
小康股份	/	78.72%	77.35%	75.70%	75.11%	74.30%	76.94%	75.44%	72.92%
力帆股份	52.98%	54.00%	63.69%	66.66%	73.81%	72.72%	76.74%	75.72%	72.94%
金杯汽车	90.69%	90.17%	91.35%	90.16%	92.89%	92.99%	94.13%	85.41%	85.50%
一汽夏利	59.99%	59.78%	58.83%	60.81%	77.22%	73.46%	63.31%	98.20%	97.34%
同行业平均值	56.45%	62.12%	64.78%	65.84%	68.31%	67.50%	66.94%	69.68%	69.20%

由上表可见，2010年-2018年同行业公司的资产负债率平均值呈逐年升高的趋势；2010年-2013年公司资产负债率属于同期同行业中等水平，2014年-2018年公司资产负债率高于同期同行业平均值。

2010年-2017年传统燃油车市场增速逐渐放缓，竞争日趋激烈；2018年国内汽车市场出现20多年以来下跌。随着乘用车市场红利逐步消失，产品消费升级成为趋势。受合资品牌降价影响，中国自主品牌汽车的市场份额逐年降低，传统燃油车市场竞争加剧，行业整合初见端倪，产业转型升级逐渐成为维持企业市场竞争力的首选对策。

自2010年国务院印发《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将新能源汽车列为战略性新兴产业之一，新能源汽车行业的投资逐年增加。至2015年，国内新能源汽车产业呈现爆发式增长，全年新能源汽车销售33.1万辆，同比增长3.4倍。在双积分、不限号限行、免征车辆购置税的政策因素下，新能源汽车发展强劲。2018年，国内新能源汽车产销分别为127万辆和125.6万辆，比上年同期分别增长59.9%和61.7%。现阶段，新能源汽车依然处于推广期，具有投入大、回收期长、效益低的产业特点。

2) 公司资产负债率大幅增长的原因及合理性

2010年至2013年度，公司产业投资以传统汽车为主，2014年开始逐渐加大对新能源汽车的投入。公司资产负债率大幅增长主要是业务发展需要。具体为：①为提高市场竞争力，近年来，公司新增了车型开发、研发投入大，陆续增加了生产车间和设备投入。②公司销售收入50%以上来自进出口业务，为了规避关税壁垒公司在海外投资了组装工厂；因进出口业务运输期和收款期较长，导致销售链长，存货周转慢，占用资金大。③公司产业正面临转型升级，通过前期投资试水，2015年公司正式将发展新能源汽车列入战略发展规划，并逐年加大投资；目前，新能源汽车产业整体处于推广阶段，投入大，回收期长，需要企业持续性投资。

3) 公司采取的应对措施

公司增加现金流、降低财务成本的措施包括：①加强投资管理，收缩盈利比较差的项目和市场，努力提升公司经营业绩，提高产品盈利能力，增加公司的留存收益。②努力改善公司债务结构；增加长期负债，减少短期负债，积极寻找长期股权和债券融资机会。③加快闲置资产处置力度；加快流动资产的变现能力，盘活资产。

(2) 结合行业特点、主营业务情况、同行业可比公司情况等，说明公司债务结构的合理性；

1) 同行业对比情况

2018年，同行业公司的债务结构对比如下：

证券名称	2018年 流动负债余额 (万元)	2018年 非流动负债余额 (万元)	2018年 负债总计 (万元)	流动负债占 负债总计的 比例 (%)	非流动负债 占负债总计 的比例 (%)
上汽集团	41,432,314.07	8,372,648.36	49,804,962.44	83.19%	16.81%
北汽蓝谷	2,274,825.16	430,746.77	2,705,571.94	84.08%	15.92%

比亚迪	11,656,897.50	1,730,812.30	13,387,709.80	87.07%	12.93%
一汽轿车	952,879.14	94,122.07	1,047,001.21	91.01%	8.99%
长安汽车	4,315,996.46	417,596.75	4,733,593.21	91.18%	8.82%
力帆股份	1,877,956.59	157,385.19	2,035,341.78	92.27%	7.73%
长城汽车	5,461,842.18	449,340.21	5,911,182.38	92.40%	7.60%
一汽夏利	407,777.66	31,659.77	439,437.43	92.80%	7.20%
*ST海马	545,415.18	22,744.85	568,160.03	96.00%	4.00%
同行业占比的平均值				90.00%	10.00%

续：

证券名称	2018年 短期借款余额 (万元)	2018年 长期借款余额 (万元)	2018年 负债合计 (万元)	短期借款占负 债总计的比例	长期借款占 负债总计的 比例
上汽集团	1,672,644.03	1,915,793.06	49,804,962.44	3.36%	3.85%
北汽蓝谷	350,520.00	299,377.00	2,705,571.94	12.96%	11.07%
比亚迪	3,778,897.70	684,760.30	13,387,709.80	28.23%	5.11%
一汽轿车	-	-	1,047,001.21	-	-
长安汽车	19,000.00	-	4,733,593.21	0.40%	-
力帆股份	916,094.22	48,000.00	2,035,341.78	45.01%	2.36%
长城汽车	1,279,996.66	215,780.55	5,911,182.38	21.65%	3.65%
一汽夏利	140,000.00	-	439,437.43	31.86%	-
*ST海马	32,530.42	-	568,160.03	5.73%	-
同行业占比的平均值				16.58%	2.89%

由上表对比可见，①同行业公司的流动负债、非流动负债占负债总计比例的均值为90%、10%。公司流动借款占负债总计的92.27%，略高于同行业平均水平；公司非流动负债占负债总计的7.73%，略低于同行业平均水平。②公司短期借款占负债总计比例的均值为45.01%，高于行业平均水平；公司长期借款占负债总计的比例2.36%，低于行业平均水平。

2) 公司债务结构的影响因素

报告期内，宏观经济下行叠加金融“去杠杆”，汽车行业周期调整，国内汽车销量也出现20多年来大幅下跌。2018年度，公司实现营业收入110.13亿元，较上年同期下降12.60%，公司燃油车产品、摩托车及通机产品产销均出现了不同程度的下降。同期，公司新能源汽车产销量分别较上年增长31.42%、30.97%，应收新能源补贴增加3.52亿

元，较上年同期增长80.34%，新能源汽车产业垫资增加。报告期内，公司存在被银行抽贷的情况，需要增加融资保障营运资金。

综上，报告期末，公司总体债务结构与同行业近似，但短期偿债压力较大。

3) 公司采取的应对措施

公司调整债务结构的措施包括：①加强投资管理，收缩盈利比较差的项目和市场，努力提升公司经营业绩，提高产品盈利能力。②加快闲置资产处置力度，提高流动资产的变现能力，盘活资产。③加快存货和应收账款周转率。④争取金融机构支持、稳定融资额度，努力增加长期贷款占比。⑤积极寻找长期股权融资及债券融资机会。

(3) 公司资产与负债的期限结构的合理性，并说明是否存在短债长投的情况，是否存在资产与负债的期限错配。

2018年，同行业公司的资产与负债的期限结构对比如下：

证券名称	2018年 流动资产余额 (万元)	2018年 非流动资产余 额(万元)	2018年 资产总额 (万元)	2018年 流动负债余额 (万元)	流动资产占 资产总额的 比例(%)	流动 比率 (%)
广汽集团	6,621,097.76	6,590,875.71	13,211,973.47	4,049,936.80	50.11%	1.63
长城汽车	6,612,629.38	4,567,411.75	11,180,041.13	5,461,842.18	59.15%	1.21
上汽集团	45,337,584.42	32,939,400.57	78,276,984.98	41,432,314.07	57.92%	1.09
一汽轿车	984,612.43	878,206.97	1,862,819.40	952,879.14	52.86%	1.03
长安汽车	4,321,327.84	5,027,557.57	9,348,885.41	4,315,996.46	46.22%	1.00
比亚迪	11,521,057.50	7,936,050.20	19,457,107.70	11,656,897.50	59.21%	0.99
江淮汽车	2,483,805.53	2,265,344.95	4,749,150.49	2,721,972.07	52.30%	0.91
小康股份	1,315,517.52	1,340,870.89	2,656,388.41	1,505,229.70	49.52%	0.87
力帆股份	1,342,886.63	1,447,600.76	2,790,487.38	1,877,956.59	48.12%	0.72
一汽夏利	274,741.53	176,711.71	451,453.23	407,777.66	60.86%	0.67
*ST海马	320,998.12	824,834.76	1,145,832.88	545,415.18	28.01%	0.59
同行业占比的平均值					51.30%	0.97

由上表对比可见，报告期内，同行业流动资产占资产总额比例的均值为51.30%，同行业流动比率的均值为0.97。公司流动资产占资产总额比例、流动比率分别为48.12%、0.72，均低于同行业平均水平。

汽车行业是重资产行业，固定资产投资大，投资回收期长，持续性投资金额较大，

金融机构的融资是汽车产业再投资的重要资金来源。现阶段，国内金融机构对企业的贷款以短期借款为主。公司亦存在短债长投、资产与负债的期限错配的情况。

【风险提示】

公司处于传统制造业，现有业务模式具有应收账款长、研发投入大、新能源业务资金占用大等特点，主要通过债务融资来解决资产增加所需要的资金。报告期末，公司存在短期偿债压力，亦存在短债长投、资产与负债的期限错配的情况。若债务融资不及预期，可能导致公司出现流动性风险。

问题15. 年报披露，公司报告期末已逾期未偿还的短期借款总额为1亿元，已于2019年2月2日全部归还。请公司补充披露上述逾期未偿还借款的具体情况，并说明逾期行为是否会对公司经营情况与融资能力造成不利影响。

回复：

报告期内，公司逾期未偿还的短期借款明细如下：

序号	贷款银行	借款金额（万元）	借款日	到期日
1	邮政储蓄银行	8360	2017/11/28	2018/11/26
2	邮政储蓄银行	1640	2017/12/8	2018/11/26
合计		10000		

上述短期借款逾期未偿还的原因为：银企双方在到期前达成了续贷合作协议，但因银行审批和贷款规模控制等问题，迟迟未能落实办理续贷手续。考虑到年末银行贷款额度紧张，公司担心银行续贷手续耗时过长而影响续贷的落实，故未按期归还。

截至2019年2月3日，邮政储蓄银行已落实了续贷所有手续，双方已完成了转贷手续。

目前，公司已向金融机构进行解释，预计不会降低公司的融资能力，不会对公司经营情况造成重大不利影响。

三、关于公司业绩情况

年报披露，公司报告期内实现归母净利润2.53亿元，同比增长48.34%；扣非后净利润-21.50亿元，同比下降1,047.68%。2016年至今，公司扣非后净利润连续三年为负。公司报告期内非经常性损益金额24.03亿元，同比增长571.42%。请公司结合报告期内业绩情况，补充披露以下信息。

问题16. 年报披露, 公司报告期内计提资产减值损失7.68亿元, 同比增长9,291.84%。报告期内, 公司在获得大额非经常性收益的同时, 计提大额资产减值损失。请公司结合近三年资产减值损失计提情况、经营情况、相关资产的减值依据、减值迹象及其出现时间等, 补充披露公司在报告期内计提大额资产减值损失的具体原因及合理性。

回复:

(1) 公司近三年资产减值情况

项目	2018年发生额(元)	2017年发生额(元)	2016年发生额(元)
坏账损失	88,595,191.16	-21,032,439.85	-3,922,262.05
存货跌价损失	427,067,560.25	5,843,531.62	15,401,394.80
可供出售金融资产减值损失	837,216.77	6,829,683.25	/
固定资产减值损失	90,453,516.39	/	/
在建工程减值损失	4,062,120.06	/	/
商誉减值损失	157,350,767.37	/	/
合计	768,366,372.00	-8,359,224.98	11,479,132.75

(2) 公司经营情况

2018年公司实现营业收入110.13亿元, 较上年同期下降12.6%, 主要系乘用车及配件板块收入下降所致。乘用车板块收入下降主要两方面原因: 一: 乘用车子公司搬迁及处置力帆汽车公司100%股权, 影响产销量; 二: 受宏观经济及政策调整影响, 中国汽车市场遭遇多年持续增长以来的首次下滑, 作为民营企业汽车生产制造业, 也难独善其身, 2018年公司的燃油汽车产量为87,131台, 同比下降30.36%, 销量为91,825台, 同比下降26.57%; 归属于母公司所有者的净利润为2.53亿元, 较上年同期增长48.34%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-21.50亿元, 较上年同期下滑1047.68%。

(3) 相关资产计提减值依据、减值迹象及出现时间

1) 公司对应收款项计提坏账准备的政策

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准: 应收账款: 占应收账款账面余额1%及以上且金额在500万元(含以上); 其他应收款: 占其他应收款账面余额1%及以上且金额在100万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

A. 信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

组合名称	计提方法	确定组合的依据
合并范围内关联方组合	余额百分比法	合并范围内关联方
无风险组合	不计提坏账准备	根据业务性质，认定无信用风险，主要包括应收政府部门的款项
账龄分析法组合	账龄分析法	除上述组合之外的应收款项，本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类

B. 根据信用风险特征组合确定的计提方法

i. 采用账龄分析法计提坏账准备

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
0-6 个月	0.00	0.00
6 个月-1 年	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

ii. 采用余额百分比法计提坏账准备

组合名称	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
合并范围内关联方组合	1.00	1.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

④ 2018年每个季度末根据以上计提方法对公司的应收账款和其他应收款计提坏账。

2018年年末，公司对KMC和BAM两大客户的应收账款余额分别为7.78亿元和1.36亿元，因该地区贸易环境恶化，原有收汇渠道不畅，公司在年末按照单项认定法计提坏账准备。2018年公司坏账准备明细表如下：

单位：万元

科目	期初余额	本期计提	本期转回	本期核销	期末余额
应收账款-坏账准备	19,803.07	9,041.15	83.74	276.18	28,484.31
单项金额重大并单独计提坏账		10,413.33			10,413.33
账龄分析法组合	19,647.74	-2,107.11	83.74	276.18	17,180.72
单项不金额重大并单独计提坏账	155.33	734.93			890.26
其他应收款-坏账准备	1,383.99	-97.89	-	0.74	1,285.36
单项金额重大并单独计提坏账					-
账龄分析法组合	640.72	-174.35		0.74	465.63
单项不金额重大并单独计提坏账	743.27	76.46			819.73
坏账准备合计	21,187.07	8,943.26	83.74	276.91	29,769.68

2) 公司对存货计提减值损失政策

① 期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相

同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

② 公司按照上述会计政策对存货进行减值测算，以存货成本和可变现净值孰低进行计量，2018 年计提大额存货减值的主要是原材料和库存商品，主要是因为以下事项出现减值：

2018 年国家计划从 2019 年 1 月 1 日起推行国六的排放标准，致使公司国五的库存车销售受影响，预计未来可回收金额减少；

2018 年力帆乘用车生产基地搬迁，原力帆乘用车生产的部分车型在新基地不再布置生产线仅维持维修配件供应，导致该部分车型的存货发生减值。

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额			期末余额
		计提	其他	转回	转销	其他	
原材料	361.85	1,937.58			1,631.52		667.90
低值易耗品		216.66					216.66
委托加工物资							
自制半成品							
在产品	71.42	2.77					74.18
库存商品	1,425.57	40,511.55			10,319.45		31,617.67
发出商品	220.33	38.21					258.54
合计	2,079.16	42,706.76			11,950.97		32,834.95

3) 公司对可供出售金融资产计提减值政策

① 公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过一年（含一年）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，本公司会综合考虑其他相关因素诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值

② 公司按照上述会计政策年末对可供出售金融资产计提减值。

4) 公司对固定资产、在建工程计提减值政策

① 公司在期末时按照账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额（指资产的销售净价，与预期从该资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的预计未来现金流量的现值进行比较，两者之间较高者）低于账面价值的差额，应计提固定资产减值准备。因此计提减值基本思路是，固定资产的账面价值与可收回金额相比。如果账面价值大于可收回金额，需要计提资产减值准备；如果账面价值小于可收回金额，则无须计提资产减值准备。账面价值是指账面余额减去相关的备抵项目后的净额。账面价值不等于净值，固定资产原价扣除累计折旧后为净值，净值再扣除减值准备后为账面价值（净额）。账面余额是指账面实际余额，不扣除作为备抵的项目，如累计折旧、减值准备等。可收回金额的确认采用了孰高原则。

② 2018 年力帆乘用车生产基地搬迁改造，原力帆乘用车生产的部分车型在新基地不再布置生产线，导致与该车型相关的机器设备及在建工程、其他专用设备无使用价值的部分，公司全额计提减值准备。

5) 公司对商誉计提减值政策

① 公司于每年年度终了对企业合并所形成的商誉按以下步骤进行减值测试：

A. 对不包含商誉的资产组或者资产组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值比较，确认相应的减值损失；

B. 对包含商誉的资产组或者资产组合进行减值测试，比较相关资产组或者资产组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组合的可收回金额低于其账面价值，就其差额确认减值损失。

② 公司按照上述会计政策年末对各个商誉进行减值测试，根据测试结果确认商誉减值，主要是根据 2018 年的经营情况来预计可回收价值，2018 年末，涉及有商誉的几家子公司经营业绩都不同程度的下降，未达预期，亏损比较大，发生了减值迹象，预计未来可回收价值小于账面价值，按差额计提减值。

(4) 计提减值原因

1) 应收账款坏账计提原因

每季度末根据公司会计政策、采用账龄分析法计提坏账。个别采用单项认定法计提坏账准备。2018 年受国际贸易环境的影响，部分客户收汇路径暂时不畅，公司将该部分客户单项金额重大且符合认定标准的按照单项认定法计提坏账准备。

2) 存货、固定资产及在建工程计提减值原因

由于力帆汽车 100%股权出让和力帆乘用车工厂搬迁，部分车型在新生产基地不再布置生产线，仅维持售后服务件供应，对该部分车型的配件和生产设备计提减值；对与该车型相关的在建工程停止，所以全额计提减值；同时，由于国家强制推行机动车国六排放标准，公司库存国五排放标准车辆销售预计会受到限制，相应计提了减值。

3) 商誉计提减值原因

公司商誉主要是由于非同一控制下企业合并形成的。截至 2018 年 12 月 31 日，公司商誉明细情况如下表所示：

单位：元

商誉对应资产	商誉原值	2018 年以前 商誉减值准备	2018 年 商誉减值准备	商誉账面价值
力帆-越南摩托车制造 联营公司	2,000,000.00	2,000,000.00	—	—
乌拉圭汽车公司 BESINEY S.A	29,178,454.15	—	29,178,454.15	0
乌拉圭发动机公司 ANIKTO S.A	37,982.75	—	37,982.75	0
重庆力帆内燃机有限 公司	11,867,279.04	—	11,867,279.04	0
上海新概念出租汽车 有限公司	10,705,082.93	—	10,705,082.93	0
重庆无线绿洲通信技 术有限公司	304,436,913.82	—	105,561,968.50	198,874,945.32
合计	358,225,712.69	2,000,000.00	157,350,767.37	198,874,945.32

根据公司执行的会计政策和会计估计，资产负债表日，对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。若商誉的可回收金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益，2018 年公司及各会计师对各项商誉进行减值测试，根据测试结果确认商誉减值。

4) 关于计提资产减值准备的合理性

公司计提资产减值准备符合《企业会计准则》和公司相关会计政策，依据充分，

体现了会计谨慎性原则，符合公司实际情况。公司计提资产减值准备后能更加公允地反映期末公司财务状况、资产减值及经营成果，使公司的会计信息更具有合理性。

问题17. 年报披露，公司报告期末应收账款账面余额25.37亿元，同比下降13.93%。其中，对 KERMAN MOTOR CO 和 BAM KHODRO SERVICESAND TRADING CO 的应收账款期末余额7.77亿元和1.36亿元，分别计提坏账准备8,355.52万元和2,057.81万元。请公司补充披露，形成上述应收账款的原因、时间、业务背景、账龄、减值迹象及其出现时间、单项计提坏账准备的具体依据，并说明公司前期坏账损失计提是否充分。请年审会计师发表意见。

回复：

YL市场是中资车企重要的出口市场之一。2013年至2017年，YL汽车市场总体保持了较好的增长势头，截止2017年已有13家中资车企进入YL市场。公司于2008年进入YL市场，截止2018年，累计在YL销售汽车约10万辆，累计出口创汇约9亿美元，并一度荣膺YL市场年度出口第二大中国汽车企业。

公司与YL最大的汽车私有公司和控股有限公司KAIC集团签订合作协议，集团下属子公司KERMAN MOTOR CO（以下简称“KMC”）主要经营力帆汽车散件进口、组装、销售业务，BAM KHODRO SERVICESAND TRADING CO（以下简称“BAM”）主要经营力帆汽车售后维修服务。KMC在YL共有销售网点134个，其中93个为销售售后一体化网店，41个纯销售网点。

公司在YL市场销售模式主要为从国内出口散件到YL，在YL组装生产后销售。从国内生产、发运、当地组装到实现销售周期较长，通常情况下需要8-10个月。YL市场体量较大，为了保证力帆汽车在YL市场的销量、市场占有率，同时为了控制风险，公司采用保税港区模式：即货物到YL保税港区指定仓库，客户支付首付款30%提货，尾款账期通常为提货后6个月付清。KMC因YL国内市场销售收款主要以一年期分期收款为主。2018年该地区贸易环境恶化，公司改变了对该地区客户的收款政策，从原来的180天赊销改为前TT，加强了对应收账款的风险管理。

公司原有收汇渠道不畅。公司对YL出口收汇全部通过原有渠道进行收汇，主要以欧元进行结算。2018年YL地区贸易环境发生变化，银行暂停对YL地区的企业所有收付款业务。

截止 2018 年 12 月 31 日，应收账款—KMC 77,707.72 万元，主要为 2016 年、2017 年对其汽车散件销售款；应收账款BAM—13,591.35 万元，主要为 2016 年、2017 年售后配件销售款。

近三年对KMC销售额、收款情况、应收账款余额及账龄如下：

单位：万元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售金额	3,001.89	46,295.72	46,460.99
收款金额	12,695.78	15,073.86	85,493.07
应收账款余额	77,707.72	87,401.61	56,179.75
账龄	1 年以内 11,107.91 1-2 年 59,890.23 2-3 年 6,709.58	1 年以内 59,923.02 1-2 年 27,478.59	1 年以内 42,407.98 1-2 年 13,771.77
期末坏账准备	8,355.52	4,650.74	3,984.19

公司近三年对BAM销售额、收款情况、应收账款余额及账龄如下：

单位：万元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售金额	3,199.52	4,027.46	4,763.07
收款金额	1,549.31	1,479.59	1,350.12
应收账款余额	13,591.35	11,941.14	9,393.27
账龄	1 年以内 4,254.84 1-2 年 4,027.46 2-3 年 5,309.05	1 年以内 4,027.46 1-2 年 5,334.67 2-3 年 2,579.01	1 年以内 5,334.67 1-2 年 4,058.60
期末坏账准备	2,057.81	1,439.22	672.59

KMC注册资金 5,280,000,000,000 里亚尔,按市场汇率折合美金约 40,615,385.00。KMC自有产能 6 万台/年的汽车工厂（含焊装、涂装、总装），员工 5000 人左右，为全 YL 第四大汽车公司，代理力帆，江淮，现代等汽车品牌，销售和售后网络遍布 YL 全境，资金实力较强。母公司 KAIC 集团涉及业务有汽车、地产、航空、旅游等。KMC 针对力帆股份应收账款偿还，在 YL 银行开具了现金支票作为担保。若 KMC 出现还款风险，公司可将现金支票要求 YL 银行兑付。其中：2018 年现金支票：合计 2,620,404,832,785 Rials，开票时折合 5,283.16 万美元，现按市场汇率（USD1=Rials130000）折合约 2,015.70 万美元；2017 年及之前支票合计 3,640,807,990,700.00 Rials，开票时折合约 1.00 亿美元，现按市场汇率（USD1=Rials130000）折合约 28,00.62 万美元。

2018年11月原有收汇渠道暂停，2019年3月逐渐恢复，在对2018年以前的应收账款提交备案资料审批后，开放收款通道。但YL央行官方换汇控制较严，仅对民生用品行业付汇进行官方换汇，其他行业只能在市场换汇，通过非正规渠道付款，资金安全存在较大的风险。2019年5月KMC来渝针对应收账款还款进行洽谈，具体付款方式及时间正在磋商中。

2016年、2017年公司对KMC、BAM应收账款按照账龄分析法计提坏账准备。2018年公司评估由于原有收款渠道暂停对YL收付款业务影响，评价KMC、BAM信用状况，估计KMC、BAM应收账款可收回金额，按照单项认定法分别对KMC、BAM计提坏账准备8,355.52万元、2,057.81万元。坏账准备计提及时、充分。

年审会计师意见：

我们比较了力帆股份与同行业公司的应收账款坏账准备计提政策及计提比例，分析近年对KMC、BAM应收账款收回情况，评价力帆股份估计KMC、BAM应收账款可回收金额，认为力帆股份对KMC、BAM应收账款坏账准备计提充分。

问题18. 年报披露，公司报告期内计提存货跌价准备3.28亿元，同比增长1,479.21%。公司报告期末存货账面余额16.80亿元，同比下降42.06%。其中，库存商品账面余额11.96亿元，同比下降41.54%；库存商品计提跌价准备3.16亿元，同比增长2,118.00%。请公司补充披露：（1）分项列示库存商品在期初和期末的主要构成情况，包括但不限于种类、账面余额、跌价准备、账面价值、库龄等；（2）报告期内库存商品账面余额同比大幅下降的具体原因；（3）结合报告期内计提跌价准备的库存商品的主要情况、库存商品近三年跌价准备计提金额等，补充披露报告期内库存商品跌价准备计提金额同比大幅增长的具体原因，并说明前期跌价准备计提是否充分。请年审会计师发表意见。

回复：

（1）分项列示库存商品在期初和期末的主要构成情况，包括但不限于种类、账面余额、跌价准备、账面价值、库龄等；

公司库存商品期初、期末主要构成情况如下：

单位：万元

种类	2018-12-31
----	------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	库龄	
				1年以内	1年以上
摩托车整车及散件	5,267.02	7.24	5,259.78	3,998.22	1,268.80
摩托车配件	94.18		94.18	25.80	68.38
摩托车发动机及散件	10,190.99		10,190.99	10,041.89	149.10
通机整机及散件	1,577.70		1,577.70	1,516.26	61.44
通机配件	0.40		0.40		0.40
汽车发动机	4,281.25		4,281.25	3,597.69	683.56
乘用车整车	87,924.26	31,610.43	56,313.83	57,922.26	30,002.00
乘用车整车配件	5,936.02		5,936.02	4,705.71	1,230.31
新能源汽车	993.63		993.63	948.23	45.40
其他	3,319.30		3,319.30	1,842.40	1,476.90
合计	119,584.75	31,617.67	87,967.08	84,598.46	34,986.29

续:

种类	2017-12-31				
	账面余额	跌价准备	账面价值	库龄	
				1年以内	1年以上
摩托车整车及散件	9,557.78		9,557.78	8,212.71	1,345.07
摩托车配件	1,464.64		1,464.64	1,400.56	64.08
摩托车发动机及散件	10,137.01		10,137.01	9,956.70	180.31
通机整机及散件	2,856.05		2,856.05	2,689.54	166.51
通机配件	0.40		0.40		0.40
汽车发动机	4,057.83		4,057.83	3,516.81	541.02
乘用车整车	159,774.42	1,239.67	158,534.75	152,795.51	6,978.91
乘用车整车配件	8,062.17		8,062.17	7,250.53	811.64
新能源汽车	1,984.15		1,984.15	1,969.97	14.18
其他	6,708.10	185.90	6,522.20	6,516.28	191.82
合计	204,602.55	1,425.57	203,176.98	194,308.61	10,293.94

(2) 报告期内库存商品账面余额同比大幅下降的具体原因:

报告期内库存商品下降 85,017.81 万元,主要为乘用车整车下降 71,850.16 万元、摩托车整车及配件下降 5,661.22 万元、其他下降 3,388.80 万元。报告期内库存商品账面余额同比大幅下降主要为乘用车整车下降。

主要原因为:① 2019 年我国将推出国六标准汽车,届时国五标准汽车将停止销售,公司年末降低了国 5 标准汽车库存量;② 2018 年度 4 季度,汽车行业出现产销双降,

公司预计 2019 年一季度汽车行业产销量将继续下滑，根据预计销售量降低乘用车生产计划，导致年末库存量减少；③2018 年公司缩小俄罗斯、巴西等海外市场销售规模，降低了相关市场的库存量；④为降低存货占用资金量，加强了存货周转管理，导致期末库存有所下降。

(3) 结合报告期内计提跌价准备的库存商品的主要情况、库存商品近三年跌价准备计提金额等，补充披露报告期内库存商品跌价准备计提金额同比大幅增长的具体原因，并说明前期跌价准备计提是否充分；

报告期内计提存货跌价准备的库存商品主要为乘用车整车，近三年库存商品—乘用车整车余额及跌价准备金额如下：

乘用车整车	2018 年度	2017 年度	2016 年度
账面余额（万元）	87,924.26	159,774.42	140,324.96
跌价准备（万元）	31,610.43	1,239.67	972.99

2018 年存商品—乘用车整车跌价准备大幅增加的主要原因为：① 2018 年 4 季度，汽车行业出现产销双降，各汽车厂商为改善销量纷纷降价促销，公司也被迫降价促销；② 2019 年我国将推出国六标准汽车，届时国五标准汽车将不再销售，为在国六标准推出前，销售完国五标准汽车，各厂家不惜亏本销售国五标准汽车的价格；③2018 年力帆乘用车生产基地搬迁，原力帆乘用车生产的部分车型在新基地不再布置生产线仅维持维修配件供应，导致该部分车型的存货发生减值。

公司库存整车主要为国五标准汽车，公司期末按照库存商品成本与可变现净值的差额计提跌价准备。可变现净值按照预计销售价格减去促销费、运输费测算。

年审会计师意见：

我们了解并评价了力帆股份存货跌价准备计提相关会计政策；对年末库存商品进行了监盘；检查了力帆股份存货跌价准备计提测试表，评价测试方法的合理性；认为力帆股份库存品跌价准备计提合理。

问题19. 年报披露，公司报告期内计提商誉减值准备1.57亿元。其中，对BESINEY S. A 等4个项目全额计提商誉减值，对重庆无线绿洲通信技术有限公司（以下简称无限绿洲）计提商誉减值1.06亿元。请公司补充披露：（1）分项列示被投资单位基本情况、

商誉形成的主要原因、主营业务、近三年主要财务数据、业绩承诺及其完成情况；(2) 结合被投资单位的经营和业绩情况,说明发生商誉减值迹象的时点和计提合理性;(3) 前期未对上述5个被投资单位计提商誉减值的具体原因,并说明前期商誉减值计提是否及时、充分。请年审会计师发表意见。

回复:

(1) 分项列示被投资单位基本情况、商誉形成的主要原因、主营业务、近三年主要财务数据、业绩承诺及其完成情况;

1) BESINEY S.A 及 ANIKTO S.A 基本情况、商誉形成原因、主营业务、近三年主要财务数据、业绩承诺及完成情况

① ESINEY S.A 及 ANIKTO S.A 基本情况及主营业务

力帆乌拉圭汽车公司(BESINEY S.A)统一社会信用代码: 215469600013。注册资本 120,000,000.00 比索,法定代表人刘晋,住所为乌拉圭圣何塞 1 号公路 38.5 公里。力帆乌拉圭汽车公司成立于 2007 年 3 月,VUNEL S.A 有其 100%股权,2012 年 12 月力帆股份收购力帆乌拉圭汽车公司 100%股权,2017 年 12 月力帆股份将力帆乌拉圭汽车公司 100%股权划转至力帆国际(贸易)有限公司。

力帆乌拉圭发动机公司(ANIKTO S.A)统一社会信用代码: 216813030012。注册资本 40,000.00 比索,法定代表人刘晋,住所为乌拉圭圣何塞 1 号公路 38.5 公里。

力帆乌拉圭发动机公司主要包含对发动机的进口以及生产业务和对发动机本地化件的采购;力帆乌拉圭汽车公司主要包含对 SKD 的进口,生产制造以及出口业务和对 CBU 的进口以及销售业务,以及对本地化件的采购。

② BESINEY S.A 及 ANIKTO S.A 主要财务数据

BESINEY S.A 及 ANIKTO S.A 近五年汇总财务数据如下:

单位: 万元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
流动资产	28,071.87	51,959.61	49,945.46	91,114.38	70,890.66
非流动资产	5,836.55	5,951.09	6,693.22	6,733.30	7,575.16
资产总额	33,908.42	57,910.70	56,638.68	97,847.68	78,465.82
流动负债	71,519.68	78,856.60	79,914.81	90,271.72	70,846.04
非流动负债	0.30	0.28	0.30	0.28	37.78
负债总额	71,519.98	78,856.88	79,915.11	90,272.00	70,883.82

所有者权益总额	-37,611.56	-20,946.18	-23,276.42	7,575.68	7,582.01
营业收入	25,750.73	32,582.69	24,718.84	53,719.70	61,647.81
营业成本	19,630.90	25,308.71	19,775.48	45,557.87	51,784.84
销售费用	1,992.88	2,501.77	1,766.15	4,037.85	3,448.64
管理费用（含研发费用）	2,023.66	2,144.58	2,956.23	2,436.86	3,910.06
财务费用	151.61	-6.18	-80.58	437.86	216.46
营业利润	-14,334.92	1,418.66	-31,392.49	-509.23	569.02
利润总额	-14,384.24	1,406.22	-31,409.18	-106.21	569.00
净利润	-14,384.24	1,008.86	-31,416.32	-597.17	-394.46

③ BESINEY S. A 及 ANIKTO S. A 商誉形成原因及业绩承诺

2012年公司收购乌拉圭汽车公司 BESINEY S. A 和乌拉圭发动机公司 ANIKTO S. A 100% 股权。公司将乌拉圭汽车公司 BESINEY S. A 100% 股权交易作价实际支付金额 4,453.99 万元与其对应的可辨认净资产公允价值 1,536.14 万元之间的差额 2,917.85 万元确认为商誉；将乌拉圭发动机公司 ANIKTO S. A 100% 股权交易作价 3.80 万元与其对应的可辨认净资产公允价值 0.00 万元之间的差额 3.80 万元确认为商誉。

乌拉圭汽车公司 BESINEY S. A 和乌拉圭发动机公司 ANIKTO S. A 无业绩承诺。

2) 重庆力帆内燃机有限公司基本情况、商誉形成原因、主营业务、近三年主要财务数据、业绩承诺及完成情况

① 重庆力帆内燃机有限公司基本情况及主营业务

重庆力帆内燃机有限公司于 2001 年 7 月 17 日在重庆工商行政管理局登记注册，统一社会信用代码为 91500000709406913F。注册资本 10,000.00 万元，法定代表人为杨波，公司住所为重庆市北部新区金山大道黄环北路 2 号。重庆力帆内燃机有限公司原名为重庆重柴动力有限公司，系由重庆力帆实业（集团）有限公司与自然人傅元才、郑志碧于 2002 年 8 月共同出资成立的有限责任公司。2006 年 7 月更名为重庆力帆内燃机有限公司。2007 年自然人傅元才、郑志碧将其持有公司的 38% 的股份转让给力帆股份，至此公司持有重庆力帆内燃机有限公司 100% 的股权。

重庆力帆内燃机有限公司主营业务为汽油机、柴油机及其零部件制造、销售。

② 重庆力帆内燃机有限公司主要财务数据

重庆力帆内燃机有限公司近三年主要财务数据如下：

单位：万元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
流动资产	23,974.97	31,875.14	10,784.97
非流动资产	2,966.96	23,121.02	7,403.19
资产总额	26,941.93	54,996.16	18,188.16
流动负债	14,013.50	28,169.13	14,412.92
非流动负债	1,049.29	4,414.12	390.71
负债总额	15,062.79	32,583.25	14,803.63
所有者权益总额	11,879.14	22,412.91	3,384.53
营业收入	49,569.92	29,125.01	23,831.74
营业成本	30,514.46	26,741.74	21,502.32
销售费用	3,742.08	1,204.70	410.82
管理费用（含研发费用）	8,554.15	2,414.18	1,376.17
财务费用	2,553.58	898.31	296.85
营业利润	-12,860.18	13,198.18	383.38
利润总额	-12,786.48	13,223.12	455.27
净利润	-10,692.69	11,272.10	404.23

③ 重庆力帆内燃机有限公司商誉形成原因及业绩承诺

2007 年公司收购重庆力帆内燃机有限公司 38% 股权，收购价款 3,000 万元与其对应的可辨认净资产公允价值 1,813.27 万元之间的差额 1,186.73 万元确认为商誉。商誉形成的主要原因为土地使用权评估增值。重庆力帆内燃机有限公司及原股东无业绩承诺。

3) 上海新概念出租汽车有限公司基本情况、商誉形成原因、主营业务、近三年主要财务数据、业绩承诺及完成情况

① 上海新概念出租汽车有限公司基本情况及主营业务

上海新概念出租汽车有限公司于 1993 年 3 月 2 日在上海市工商行政管理局浦东新区分局登记注册，统一社会信用代码为 91310115132373415H。注册资本为人民币 700 万元，法定代表人为顾金，住所为浦东罗山路 1700 弄 14 号 217 室。经营范围为出租汽车（凭许可证），汽车租赁，经销汽车配件。上海新概念出租汽车有限公司原股东为上海沪总企业发展有限公司，持有其 100% 股权。2012 年 7 月 1 日力帆股份收购上海新概念出租汽车有限公司 100% 股权。

上海新概念出租汽车有限公司主营业务为出租汽车运营收入。

② 上海新概念出租汽车有限公司主要财务数据

上海新概念出租汽车有限公司近三年主要财务数据如下：

单位：万元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
流动资产	434.69	411.49	482.20
非流动资产	671.74	759.01	663.28
资产总额	1,106.43	1,170.50	1,145.48
流动负债	63.75	124.80	100.93
非流动负债	-	-	-
负债总额	63.75	124.80	100.93
所有者权益总额	1,042.67	1,045.70	1,044.55
营业收入	380.92	394.70	397.09
营业成本	283.21	271.64	264.51
销售费用	-	-	-
管理费用（含研发费用）	87.24	97.38	102.65
财务费用	-1.34	-1.01	-0.26
营业利润	-24.37	0.20	-16.02
利润总额	-4.20	1.21	-15.84
净利润	-3.03	1.15	-15.27

③ 上海新概念出租汽车有限公司商誉形成原因及业绩承诺

2012 年公司收购上海新概念出租汽车有限公司 100% 股权交易作价 2,128.55 万元与其对应的可辨认净资产公允价值 1,058.04 万元之间的差额 1,070.51 万元确认为商誉。上海新概念出租汽车有限公司及原股东无业绩承诺。

4) 重庆无线绿洲通信技术有限公司基本情况、商誉形成原因、主营业务、近三年主要财务数据、业绩承诺及完成情况

① 重庆无线绿洲通信技术有限公司基本情况及主营业务

重庆无线绿洲通信技术有限公司于 2007 年 4 月在重庆市工商行政管理局登记注册，统一社会信用代码为 91500109660876243U，注册资本 13,444,404.00 元，法定代表人尹喜地，住所为重庆市北碚区蔡家岗镇凤栖路 16 号。重庆无线绿洲通信技术有限公司经历次增资扩股和股权转让后，截止 2015 年 5 月 31 日重庆无线绿洲通信技术有限公司注册资本为 1,344.44 万元，其中陈卫出资 1028.27 万元、持股比例为 76.48%，岳彦生出资 21.76 万元、持股比例为 1.62%；王栋出资 10.88 万元、持股比例为 0.81%，上海景林创业投资中心（有限合伙）出资 121.33 万元、持股比例为 9.02%，蒋德明出资 74.20 万元、持股比例为 5.52%，何强出资 35.62 万元，持股比例为 2.65%，胡冶出资 8.73 万元、持股比例为 0.65%，赵韞出资 43.65 万元，占持股比例为 3.25%。2015 年 8

月力帆股份收购重庆无线绿洲通信技术有限公司 100%股权。

无线绿洲主营新能源车的配套产品设计、开发、生产，基础产品包括车联网模块、虚拟仪表、BMS（电池管理系统）等，并自主研发了车联网平台、能源站管理平台。

② 重庆无线绿洲通信技术有限公司财务数据

重庆无线绿洲通信技术有限公司近三年主要财务数据如下：

单位：万元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
流动资产	5,500.58	12,691.29	7,567.96
非流动资产	1,117.15	1,453.94	1,478.17
资产总额	6,617.73	14,145.23	9,046.13
流动负债	9,449.81	12,439.84	7,284.00
非流动负债	-	-	355.30
负债总额	9,449.81	12,439.84	7,639.30
所有者权益总额	-2,832.08	1,705.39	1,406.83
营业收入	2,812.34	16,510.05	12,722.07
营业成本	3,324.69	13,178.85	10,527.94
销售费用	195.39	981.48	137.21
管理费用（含研发费用）	3,506.17	2,209.76	738.26
财务费用	-1.09	15.06	131.22
营业利润	-4,594.99	355.29	531.59
利润总额	-4,577.74	281.54	1,347.70
净利润	-4,577.74	281.54	1,009.78

③ 重庆无线绿洲通信技术有限公司商誉形成原因及业绩承诺

2015 年公司收购重庆无线绿洲通信技术有限公司 100%股权交易作价 30,000 万元与其对应的可辨认净资产公允价值-443.69 万元之间的差额 30,443.69 万元确认为商誉。

重庆无线绿洲通信技术有限公司原控股股东陈卫承诺无线绿洲 2016 年、2017 年及 2018 年实现的实际累积净利润数额不低于 5,630 万元（扣除非经常性损益后的净利润）。如果实际累积净利润数额低于上述承诺的预测累积净利润数额，则陈卫同意将差额部分以现金补足。2016-2018 年，重庆无线绿洲通信技术有限公司实际实现净利润（扣除非经常性损益后的净利润）-4,199.27 万元。

(2) 结合被投资单位的经营和业绩情况，说明发生商誉减值迹象的时点和计提合理性；

1) BESINEY S. A及ANIKTO S. A业绩情况及商誉减值迹象

乌拉圭项目投资初衷是拟以乌拉圭作为桥头堡，享受南共市内进口零关税、出口补贴等税收优惠政策，销售辐射整个南美以及中美市场，提升力帆汽车在南美区域的影响力。乌拉圭发动机公司 ANIKTO S. A 生产组装发动机，乌拉圭汽车公司 BESINEY S. A 生产组装汽车整车产品，销售到乌拉圭本地及出口南共市的阿根廷、巴西、巴拉圭、智利等周边国家。

2016 年乌拉圭汽车 (BESINEY S. A) 销量 2,838 台，销售收入 24,713.48 万元；2017 年销量 3,036 台，同比增长 6.98%，销售收入 29,275.51 万元，同比增长 18.46%。2017 年末乌拉圭项目发展态势良好，该商誉不存在减值迹象。

2018 年末乌拉圭比索贬值达到 13.7%，乌拉圭通货膨胀持续走高。乌拉圭汽车公司 BESINEY S. A 销售主要为出口南共市。2018 年巴西雷亚尔持续贬值 25%，且自 2019 年开始，巴西政府取消了进口货物 30% 的额外 IPI 税收，由南共市场独享的税收优惠政策转变共同的税收政策。乌拉圭汽车公司 BESINEY S. A 2018 年销量 2,166 台，同比下降 28.66%；销售收入 23,901.88 万元、同比下降 18.36%。该商誉出现减值迹象。

2) 重庆力帆内燃机有限公司业绩情况及商誉减值迹象

重庆力帆内燃机有限公司 2017 年营业收入 29,125.01 万元，同比增长 22.21%，且原收购的土地使用权因纳入政府征迁范围，评估价值大幅增值，该商誉不存在减值迹象。

2018 年重庆力帆内燃机有限公司大幅亏损，且原收购的土地使用权已处置，该商誉出现减值迹象。

3) 上海新概念出租汽车有限公司业绩情况及商誉减值迹象

上海新概念出租汽车有限公司主要业务为出租车运营，主要资产为由 53 辆力帆牌传统出租汽车和 10 辆力帆牌纯电动出租汽车构成固定资产、53 张传统出租车牌照和 10 张新能源出租车牌照构成无形资产。

2017 年上海新概念出租汽车有限公司实现营业收入 394.70 万元，营业收入和盈利情况保持稳定，2017 年出租出牌照市场成交单价为 24 万元。该商誉未出现减值迹象。

2018 年上海新概念出租汽车有限公司实现营业收入 380.920 万元，同比下降 3.49%；

受网约车及政府放开新能源出租车经营牌照的预期的影响，出租车牌照价值大幅降低；另外上海新概念出租车有限公司申请增加新能源出租车牌照进展缓慢。该商誉出现减值迹象。

4) 重庆无线绿洲通信技术有限公司业绩情况及商誉减值迹象

无线绿洲主要为力帆股份新能源汽车开发BMS、ICU、车联网、物联网以及电池封装业务，无线绿洲的利润与力帆股份新能源汽车的市场开发、推广进度密切相关，2015年5月无线绿洲自收购之日起，无线绿洲2015年度和2016年度业绩均达到预期。2015年6-12月、2016年度无线绿洲业绩预期及实际完成情况如下：

项目	2015年6-12月	2016年
预计息税前利润（根据收购时估值报告）（万元）	-812.56	-2,135.11
实际息税前利润（万元）	719.58	1,478.92
各年业绩完成情况	达预期	达预期

2017年无线绿洲业绩未达预期主要原因为受工信部撤销力帆乘用车LF7004DEV型纯电动轿车和LF7002EEV型纯电动轿车产品《公告》；暂停力帆乘用车申报新能源汽车推广应用推荐车型资质处罚的影响。鉴于该情况非由于无线绿洲主观原因造成，同时2015-2017年累计业绩达到预期，另外2017年5月2日力帆乘用车二款替代车型LF7002FEV纯电动轿车和LF7004FEV纯电动轿车均进入工信部发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2017年第4批），力帆乘用车已恢复申报新能源汽车推广应用推荐车型资质。2017年末无线绿洲商誉不存在减值迹象。

2018年无线绿洲营业收入、净利润大幅下降，且未实现业绩承诺，无线绿洲商誉出现减值迹象。

(3) 前期未对上述5个被投资单位计提商誉减值的具体原因，并说明前期商誉减值计提是否及时、充分。

公司按照企业会计准则要求，对于企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，均在每年年末进行减值测试。

1) 2017年上述5个被投资单位商誉减值测试情况

① BESINEY S. A及ANIKTO S. A公司商誉

2016年乌拉圭汽车（BESINEY S. A）销量2,838台，销售收入24,713.48万元；2017

年销量 3,036 台，同比增长 6.98%，销售收入 29,275.51 万元，同比增长 18.46%。

根据国际货币基金组织的预计，2018 年乌拉圭经济将会以 3.4% 的幅度增长，这是继 2016 年增长 1.5% 和 2017 年增长 3.1%，有可能连续三年保持增长势头。同时，通货膨胀率也保持下降，由 2016 年 8.1% 下降至 2017 年的 6.55%；并且 CPI 也由 2016 年的 5.49%，下降到 2017 年的 3.83%。包括世界银行在内的多家在南美具有影响力的金融机构都对 2018 年的乌拉圭经济趋势持乐观的态势。

基于 BESINEY S. A 及 ANIKTO S. A 2017 年实际经营数据进行预测，预计销量逐年增涨 5%，部分畅销车型各年不同程度涨价，费用按乌拉圭通胀系数逐年增加，折现率按 12% 测算，5 年后采用永续年金折现方式，以 2018-2022 年平均经营现金净流量为净现值进行测算。两公司销量及现金流量预测表：

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023-N
各年现金净流入（万元）	1,358.71	1,647.0	1,931.3	2,156.8	2,370.3	2,370.38
折现率	12%	12%	12%	12%	12%	12%
折现系数	0.8929	0.7972	0.7118	0.6355	0.5674	
各年现金流现值（万元）	1,213.13	1,313.0	1,374.7	1,370.7	1,345.0	13,136.5
资产组及商誉账面价值（万元）	12,151.42					

累计现金流现值为 19,753.13 万元，该资产组预计可回收金额大于商誉账面价值和资产组净资产账面价值之和 12,151.42 万元（剔除乌拉圭汽车长期股权投资减值准备 30,175.95 万元），不需对该商誉计提减值准备。

② 重庆力帆内燃机有限公司商誉

2017 年重庆力帆内燃机有限公司净利润较上年同期增加 10,867.86 万元，产量同比增加 22.12%，销量同比增加 19.26%。公司采用收益法对重庆力帆内燃机有限公司进行估值，先估算重庆力帆内燃机有限公司的自由现金流量，推算企业整体价值，扣除付息债务资本价值后得到股东全部权益价值。

将重庆力帆内燃机有限公司的未来收益预测分为以下两个阶段，第一阶段为明确预测期，由于西部大开发所得税率优惠政策截止日期为 2020 年 12 月 31 日，故明确预测期从 2018 年 1 月 1 日开始至 2020 年 12 月 31 日，此阶段为重庆力帆内燃机有限公司的稳定增长时期；第二阶段为永续年期，2021 年 1 月 1 日至永续年限，在此阶段目标重庆力帆内燃机有限公司将保持 2021 年的盈利水平并保持稳定。选取的折现率为收购

评估时所使用的折现率 13.00%，股东全部权益价值测试如下：

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年及以后年度
营业收入	49,625.68	36,212.10	43,454.52	52,145.42
主营业务收入	49,625.68	36,212.10	43,454.52	52,145.42
主营业务成本	30,591.27	31,142.41	37,370.89	44,845.06
营业税金及附加	53.68	64.42	77.30	92.76
销售费用	6,798.99	1,810.61	2,172.73	2,607.27
管理费用	4,817.36	1,448.48	1,738.18	2,085.82
财务费用	-	-	-	-
息税前利润	7364.38	1746.19	2,095.42	2,514.51
所得税费用	-	-	-	-
息前税后利润	7,364.38	1,746.19	2,095.42	2,514.51
加：折旧及摊销	442.42	442.42	442.42	442.42
减：资本性支出	-	-	-	-
减：营运资金追加	-	-	-	-
企业自由现金流量	7,806.80	2,188.60	2,537.84	2,956.92
折现率	13.00%	13.00%	13.00%	13.00%
折现期限	1	2	3	3
折现系数	0.8850	0.7831	0.6931	5.9100
企业自由现金流量折现值	6,908.67	1,713.99	1,758.85	17,475.51
企业自由现金流量折现值汇总	27,857.03			
溢余资产	-			
非经营性资产	-			
非经营性负债	-			
整体资产价值	27,857.03			
有息负债	-			
股东全部权益价值	27,857.03			

股东全部权益价值=自由现金流量现值+非经营性资产、溢余资产价值-非经营性负债-付息债务价值=27,857.03 万元

重庆力帆内燃机有限公司股东权益价值的超过重庆力帆内燃机有限 2017 年 12 月 31 日的净资产 22,412.91 万元和商誉 1,186.73 万元之和 23,599.64 万元，不需计提减值。

③ 上海新概念出租汽车有限公司商誉

上海新概念出租汽车有限公司主要资产为 53 辆力帆牌传统出租汽车和 10 辆力帆

牌纯电动出租汽车构成固定资产、53 张传统出租车牌照和 10 张新能源出租车牌照构成无形资产。

上海新概念出租汽车有限公司 63 辆出租车全部投入营运，2016 年实现营业收入 397.09 万元；2017 年实现营业收入 394.70 万元。营业收入和盈利情况均保持稳定。

上海新概念出租汽车有限公司以资产的市场可变现价值为基础评判资产组的可回收价值。经过市场调研，2017 年出租车牌照交易单价不低于 24 万元（上海皇冠出租汽车有限公司一直采用其他单位托管经营的模式，从 2018 年起管理部门严厉处理托管经营行为，该公司被迫于 3 月上旬将其拥有的出租车牌照全部卖出，成交单价 24 万元），按市场单价 24 万计算，上海新概念出租汽车有限公司 2017 年年末出租车牌照价值为 1512 万元，加上 2017 年末扣除无形资产账面价值（792.40 万元）之和 2,304.40 万元，大于 2017 年末账面资产 1,170.50 万元加上商誉 1,070.51 万元之和 2,241.01 万元，不需计提减值准备。

④ 重庆无线绿洲通信技术有限公司商誉

公司采用收益法对无限绿洲商誉进行减值测试，先估算无线绿洲的自由现金流量，推算企业整体价值，扣除付息债务资本价值后得到股东全部权益价值。

将无线绿洲的未来收益预测分为以下两个阶段，第一阶段为明确预测期，由于西部大开发所得税率优惠政策截止日期为 2020 年 12 月 31 日，故明确预测期从 2018 年 1 月 1 日开始至 2020 年 12 月 31 日，此阶段为无线绿洲的稳定增长时期；第二阶段为永续年期，2021 年 1 月 1 日至永续年限，在此阶段目标无线绿洲将保持 2021 年的盈利水平，并基本稳定。选取的折现率为公司收购无线绿洲评估时所使用的折现率 13.6%。股东全部权益价值测试如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年及以后年度
营业收入	8,725.64	13,180.17	21,535.34	27,392.24
主营业务收入	8,725.64	13,180.17	21,535.34	27,392.24
主营业务成本	5,273.50	7,633.62	12,389.66	16,586.21
营业税金及附加	328.64	528.03	870.67	1,028.73
销售费用	1,079.63	1,187.59	1,306.35	1,436.98

管理费用	1,272.90	1,400.19	1,540.20	1,694.22
财务费用	-	-	-	-
息税前利润	770.97	2,430.75	5,428.47	6,646.09
所得税费用	113.16	361.88	811.26	993.61
息前税后利润	657.81	2,068.87	4,617.21	5,652.49
加:折旧及摊销	349.60	349.60	349.60	349.60
减:资本性支出	-	-	-	-
减:营运资金追加	-	-	-	-
企业自由现金流量	1,007.41	2,418.47	4,966.80	6,002.08
折现率	13.60%	13.60%	13.60%	13.60%
折现期限	1	2	3	3
折现系数	0.8803	0.7749	0.6821	5.0156
企业自由现金流量折现值	886.80	1,874.06	3,387.99	30,104.28
企业自由现金流量折现值汇总	36,253.13			
溢余资产	-			
非经营性资产	291.72			
非经营性负债	2,984.69			
整体资产价值	33,560.16			
有息负债	-			
股东全部权益价值	33,560.16			

无线绿洲股东权权益价值为 33,560.16 万元,超过无线绿洲 2017 年 12 月 31 日的净资产 1,705.39 万元和商誉 30,443.69 万元之和 32,149.08 万元,不需计提减值准备。

2) 2018 年对上述 5 个被投资单位计提商誉减值情况

2018 年年末公司根据实际经营情况、市场环境化以及资产变动情况,对每个商誉项目进行减值测试,根据测试结果确定商誉减值准备。

2018 年乌拉圭、巴西经济环境及乌拉圭汽车公司 BESINEY S.A 销量大幅下滑等原因,力帆股份全额计提乌拉圭汽车公司 BESINEY S.A 及乌拉圭发动机公司 ANIKTO S.A 商誉减值准备 2,921.64 万元。

2018 年重庆力帆内燃机有限公司已处置该土地使用权,年末资产组变现价值与账面价值接近;且 2018 年度经营大幅亏损。公司全额计提重庆力帆内燃机有限公司商誉减值准备 1,186.73 万元。

2018 年上海新概念出租汽车有限公司营业收入较低,且呈下降迹象,近年一直处于盈亏边缘;加之网约车及政府放开出租车经营牌照的预期,出租车牌照价值大幅降低,上海新概念出租车有限公司申请新能源汽车牌照进展缓慢,公司全额计提上海新概念出租汽车有限公司商誉减值准备 1,186.73 万元。

2018年公司聘请开元资产评估有限公司对重庆无线绿洲通信技术有限公司形成的商誉资产组可回收价值进行了评估，并出具了开元评报字【2019】167号评估报告。评估结果如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后年度
一、营业收入	5,384.06	6,089.20	14,694.26	18,015.47	23,592.54	23,592.54
减：营业成本	2,660.35	3,147.08	8,651.22	10,635.58	14,017.92	14,017.92
税金及附加	48.64	52.55	103.71	125.74	161.64	161.64
销售费用	158.70	175.51	241.08	277.22	329.79	329.79
管理费用	2,510.56	2,740.51	3,039.95	3,503.88	4,244.28	4,244.28
二、营业利润	5.81	-26.46	2,658.29	3,473.05	4,838.90	4,838.90
三、利润总额	5.81	-26.46	2,658.29	3,473.05	4,838.90	4,838.90
四、净利润	5.81	-26.46	2,658.29	3,473.05	4,838.90	4,838.90
加：折旧及摊销	204.33	204.33	204.33	204.33	204.33	204.33
减：资本性支出	147.02	147.02	147.02	147.02	147.02	147.02
减：营运资金追加	1,930.82	-401.78	1,838.86	743.97	1,243.83	-
未来现金流量	-1,867.71	432.62	876.74	2,786.39	3,652.38	4,896.21
折现率	14.44%	14.44%	14.44%	14.44%	14.44%	14.44%
折现期限	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	4.5
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.55	3.77
未来现金流量折现	-1,745.90	353.38	625.78	1,737.88	1,990.56	18,479.59
未来现金流量折现合计（取整）	21,000.00					

根据评估报告公司计提重庆无线绿洲通信技术有限公司商誉减值准备 10,556.19 万元。

年审会计师意见：

我们审阅了力帆股份收购股权的相关合同、交易标的财务报表、相关评估报告、审计报告，了解商誉形成原因；了解相关公司基本情况、近三年经营情况，评估其商誉减值迹象；复核管理层商誉评估报告，评估管理层进行现金流量预测使用的估值方法的适当性、关键假设及主要参数的合理性；邀请内部评估专家对商誉减值评估报告进行复核，认为力帆股份商誉减值计提及时、充分。

问题20. 年报披露，公司报告期内计提固定资产减值损失9,045.35万元，全部为机器设备计提减值准备。机器设备减值准备期初余额为0。请公司补充披露：（1）报告期内计提减值准备的机器设备的主要情况与减值依据；（2）公司仅在本报告期内计提大

额固定资产减值的具体原因，并说明前期固定资产减值损失计提是否充分。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 报告期内计提减值准备的机器设备的主要情况与减值依据；

本报告期计提减值准备的机器设备主要为重庆力帆乘用车公司 320、520、720、SUV 车型相关模具及专用设备。具体情况如下：

单位：万元

车型	账面价值	减值准备	账面净额
320 相关模具	4,176.67	1,253.00	2,923.67
520 相关模具	4,534.50	1,360.35	3,174.15
720 相关模具	14,157.09	4,247.13	9,909.96
SUV 相关模具	2,718.18	815.45	1,902.73
其他专用设备	1,344.00	1,344.00	/
合计	26,930.44	9,019.93	17,910.51

公司根据资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，判断相关车型对应专用模具、专用设备是否存在减值迹象，并根据估计的资产可收回金额与其账面价值的差额计提减值准备。公司对上述车型专用模具计提减值准备 7,675.93 万元，对因搬迁升级确实无法使用的其他专用设备全额计提减值准备 1,344.00 万元。

(2) 公司仅在本报告期内计提大额固定资产减值的具体原因，并说明前期固定资产减值损失计提是否充分。

公司在资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果固定资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额。

2018 年度公司计提大额固定资产减值的具体原因为：2018 年公司拟对重庆力帆乘用车有限公司现有的 15 万辆乘用车生产基地进行搬迁升级，导致部分车型产销量预计低于设计产量，且国五排放标准汽车产销量、销售价格下降。

2017 年末，公司固定资产使用正常、经济绩效符合预期、所处的经济、技术或者法律等环境未发生重大变化，未发现固定资产存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

年审会计师意见：

我们获取了公司管理层在资产负债表日就固定资产是否存在可能发生减值的迹象的判断的说明，检查了固定资产减值准备计提说明，评估减值测试重大判断、重要参数的合理性，我们认为力帆股份固定资产减值损失计提及时、充分。

问题21. 年报披露，公司报告期内研发投入5.89 亿元，同比下降22.38%；研发费用1.88亿元，同比增长17.04%。研发投入资本化比率68.02%。请公司补充披露：（1）主要研发项目名称、所处阶段、主要支付对象及累计研发投入情况，并说明报告期内研发投入同比下降的具体原因；（2）在研发投入同比下降的情况下，研发费用及研发投入费用化比率同比增长的具体原因；（3）结合公司具体的资本化标准、主要研发项目、近三年研发投入、研发费用及资本化比率、同行业其他公司情况等，说明公司研发费用会计处理的合理性及其依据。请年审会计师发表意见。

回复：

（1）主要研发项目名称、所处阶段、主要支付对象及累计研发投入情况，并说明报告期内研发投入同比下降的具体原因；

公司主要研发项目为燃油车整车开发设计、新能源车整车开发设计、智能新能源站研发、汽车发动机研发、摩托车发动机研发及摩托车整车开发设计，主要支付对象为研发人员薪酬、研发领料、相关检测机构、设计公司、模具制作公司等，相关项目研发投入情况详见下表：

单位：万元

项目	所处阶段	2018 年	2017 年	2016 年	累计投入
燃油车研发项目	研究阶段	40.71	27.49	-1.49	66.71
	开发阶段	9,465.71	17,940.28	30,041.93	57,447.92
	批量后改装	1,003.28	314.05	3,005.06	4,322.39
	小计	10,509.70	18,281.82	33,045.50	61,837.02
电动车研发项目	研究阶段	7,122.70	2,598.65	1,904.58	11,625.93
	开发阶段	20,331.64	29,953.28	45,840.88	96,125.80
	批量后改装	926.61	3,717.08	4,704.75	9,348.44
	小计	28,380.95	36,269.01	52,450.21	117,100.17
摩托车发动机研发项目	开发阶段	1,586.11	1,274.89	474.12	3,335.12
	批量后改装	138.51	1,342.94	458.91	1,940.36
	小计	1,724.62	2,617.83	933.03	5,275.48

摩托车研发项目	研究阶段	336.95		4.46	341.41
	开发阶段	5,298.13	4,493.73	4,718.55	14,510.41
	批量后改装	3,094.23	2,890.88	2,365.06	8,350.17
	小计	8,729.31	7,384.61	7,088.07	23,201.99
内燃机研发项目	批量后改装	653.25	523.62	400.43	1,577.30
	小计	653.25	523.62	400.43	1,577.30
汽车发动机研发项目	研究阶段	3,177.22	2,382.03	1,899.21	7,458.46
	开发阶段	1,962.97	532.10	294.46	2,789.53
	小计	5,140.19	2,914.13	2,193.67	10,247.99
智能新能源研发项目	研究阶段	2,351.40	2,304.66	83.28	4,739.34
	开发阶段	1,434.52	5,613.12	359.02	7,406.66
	小计	3,785.92	7,917.78	442.30	12,146.00
总计	总计	58,923.94	75,908.80	96,553.21	231,385.95

从上表可看出，2016年至2018年研发投入金额逐渐减少。为顺应行业发展，实现弯道超车的战略目标，公司在保持对传统燃油车研发投入的同时，积极开拓新能源汽车业务并加大相关研发投入，提升自主研发能力和新能源汽车相关技术，于2015年6月15日正式成立新能源研发中心。2016年、2017年传统燃油车研发X80、650、轩朗、迈威等车型、新能源车研发330EV、650EV、820EV等车型，2017年、2018相关车型研发达到量产阶段，研发投入相对减少。

(2) 在研发投入同比下降的情况下，研发费用及研发投入费用化比率同比增长的具体原因；

2018年公司研发投入总额5.89亿元，较上年同期下降22.34%，其中费用化金额为1.88亿元，较上年同期增长17.04%，具体数据如下：

项目	2018年	2017年	增减变动率
资本化支出(万元)	40,079.08	59,807.40	-32.99%
费用化支付(万元)	18,844.85	16,101.41	17.04%
研发投入小计(万元)	58,923.93	75,908.81	-22.38%
资本化率(%)	68.02%	78.79%	-13.67%
费用化率(%)	31.98%	21.21%	50.77%

面对激烈的新能源汽车市场竞争，公司依然坚持发展新能源汽车产业，以新能源汽车为突破口实现汽车产品从单纯传统制造业向服务业进行价值延伸的转变。由于新能源汽车各个产业项目投资金额大，研发项目众多，不同的项目研发周期不同，使得费用化的研发投入呈现持续增长模式。

费用化同比增加主要原因：①当期对前期已经量产的530、820、X70、轩朗车型

进行优化改造，该部分研发投入不符合资本化条件，计入当期损益；②当期研发全新新能源车型处于研究阶段，记入到了当期费用；③部分前期已资本化的开发项目没有达到预期效果，2018年转入当期损益。

(3) 结合公司具体的资本化标准、主要研发项目、近三年研发投入、研发费用及资本化比率、同行业其他公司情况等，说明公司研发费用会计处理的合理性及其依据。

公司划分内部研究开发项目的研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：

①研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。公司将技术资料收集、基础理论研究、性能指标研究以及研究阶段的其他支出界定为研究支出，在发生时计入当期损益。

②开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。公司根据研究结果所选定的新产品方案所进行的外观设计、固化，结构设计、固化，以及为达到新产品拟定的技术性能指标进行的零部件设计支出等，界定为开发支出，待研发车型达到量产标准，相关开发支出确认为无形资产—整车设计开发费用。

③开发阶段的支出同时满足下列条件时，确认为无形资产：

- A. 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- C. 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- D. 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- E. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司研发项目的具体开发流程如下：

研发阶段	研发进度	主要工作	形成报告名称	会计核算科目
研究阶段	商企	分析研发项目背景、调查分析以及产品定位	《商企报告》	研发支出-费用化支出
开发阶段	预立项	由产品规划部组织产品委员会相关委员对研发项目进行相关讨论，经过讨论决定是	《预立项评审报告》	预立项

		否同意该项目的预立项		
总体方案		由研究院项目管理室组织相关评委对研发项目进行总体方案评审	《总体方案评审报告》	总体方案
效果图		由研究院组织相关评委对研发项目进行研发项目沟通会，决定是否进入下一阶段的开发。	《效果图方案评审报告》	效果图
油泥模型		由研究院组织相关评委对研发项目进行油泥评审。	《油泥模型评审报告》	油泥模型
三维数据		由研究院相关评委对研发项目进行三维数据评审。	《三维数据评审报告》	三维数据
快速成型		由研究院组织相关评委对研发项目进行快速成型评审。	《快速成型评审报告》	快速成型
正式立项		由研究院发起研发项目正式立项汇报，由分管汽车板块的总裁审批同意该研发项目通过正式立项	《立项评审报告》	正式立项
首轮样车		由研究院组织相关评委对研发项目进行首轮样车评审。	《首轮样车试装评审报告》	首轮样车
设计确认		由研究院组织相关评委对研发项目进行设计确认（样品）评审。	《设计验证（样品）评审报告》	设计确认
首装		由研究院组织相关评委对研发项目的首装进行评审，对评审条件无意见，合格后审批通过。	《首装评审报告》	首装
品装		由研究院组织相关评委对研发项目的品装进行评审，对评审条件无意见，合格后审批通过。	《品装评审报告》	品装
量装		由研究院组织相关评委对研发项目的量装进行评审。	《设计验证（量装）评审报告》	量装
批量		由研究院组织相关评委对研发项目进行批量批准评审，最后由分管汽车板块的总裁决定是否进入正式生产阶段。	《批量批准评审报告》	批量

同行业上市公司研发投入对比情况如下：

单位：万元

证券名称	2016年研发费用	2016年资本化率(%)	2017年研发费用	2017年资本化率(%)	2018年研发费用	2018年资本化率(%)
小康股份	47,461.95	51.52	81,181.90	42.37	166,231.11	70.94

广汽集团	238,900.00	83.51	300,300.00	83.50	488,900.00	83.08
长城汽车	318,023.64		336,457.33		395,890.37	55.96
*ST 海马	72,014.79	67.84	66,399.60	43.20	94,788.38	57.13
力帆股份	96,553.21	84.65	75,908.81	78.79	58,923.93	68.02

从上表可以看出，公司的资本化研发比例在同行业中属于中等水平，2018年公司资本化率与小康股份接近。

年审会计师意见：

我们检查力帆股份关于研发支出资本化具体标准的会计政策，对研发支出进行了内部控制测试，了解研发项目所处阶段，检查了重大研发项目支出情况，我们认为力帆股份研发费用会计处理合理。

问题22. 年报披露，公司报告期内发生销售费用7.50亿元，同比增长13.93%；管理费用5.99亿元，同比下降7.60%。请公司结合销售费用和管理费用的具体构成，对比同行业可比公司情况，说明公司销售与管理费用水平的合理性。

回复：

1) 公司销售费用构成明细

项目	2018年发生额(万元)	2017年发生额(万元)	同比增减(万元)
运输费	16,008.05	17,741.79	-1,733.75
工资及社保	12,595.78	10,196.35	2,399.43
广告费及宣传费	16,928.54	7,628.99	9,299.54
差旅费及交际应酬费	5,851.41	6,704.19	-852.78
售后服务费	8,420.32	7,679.71	740.62
促销费	4,241.40	3,720.61	520.79
展览费	1,556.61	1,704.08	-147.48
租赁费	1,929.88	1,532.06	397.82
其他	7,433.81	8,889.46	-1,455.65
合计	74,965.79	65,797.24	9,168.55

2018年销售费用总额为74,965.79万元，上年同期为65,797.24万元，本年比上年同期增加9168.55万元，主要原因是：受宏观环境影响，整个汽车行业2018年整体销量下滑，公司为提升销量，提高产品口碑，加大促销力度，导致本期广告费及宣传费大幅度增加。

2) 管理费用构成明细

项目	2018年发生额(万元)	2017年发生额(万元)	同比增减(万元)
----	--------------	--------------	----------

工资及社保	25,566.61	28,046.92	-2,480.31
折旧费	9,456.53	10,592.90	-1,136.36
无形资产摊销	2,042.39	2,991.26	-948.87
租赁费	1,172.49	2,327.37	-1,154.89
股权激励成本	7,046.39	3,063.00	3,983.39
咨询费	2,690.15	1,546.29	1,143.86
差旅费及交际应酬费	1,986.04	2,600.58	-614.53
办公费	1,300.27	1,589.90	-289.63
机物料消耗	1,115.29	1,598.41	-483.12
修理费	1,356.07	2,689.70	-1,333.63
运输费	1,103.50	1,140.48	-36.97
其他	5,090.11	6,666.37	-1,576.26
合计	59,925.85	64,853.17	-4,927.31

公司2018年管理费用总额59,925.85万元，上年同期64,853.17万元，本年比上年降低4927.32万元，主要原因：公司组织架构调整，优化资源，提高管理水平，严格控制费用。从费用率来看，2018年管理费用率为5.44%，2017年管理费用率为5.15%，管理费用率本年比上年增涨0.29个百分点，主要是本年收入下降所致。

3) 同行业对比情况

公司名称	力帆股份	众泰汽车	东风汽车	*ST海马	同行业平均值
	2018年	2018年	2018年	2018年	2018年
收入(万元)	1,101,301.45	1,476,443.95	1,442,063.14	529,814.67	1,137,405.80
管理费用(万元)	59,925.85	70,841.58	45,724.13	68,839.45	61,332.75
销售费用(万元)	74,965.79	110,228.25	59,586.44	37,245.38	70,506.46
管理费用率(%)	5.44%	4.80%	3.17%	12.99%	5.39%
销售费用率(%)	6.81%	7.47%	4.13%	7.03%	6.20%

从上表可知，公司管理费用率5.44%，与收入相近的同行业平均管理费用率是5.39%，公司管理费用率略高于同行业。主要原因如下：

①公司2017年9月5日，向646名激励对象首次授予限制性股票7121万股，公司2018年确认股权激励成本7,046,39万，影响当期管理费用，剔除这项因素，与行业平均值接近；

②公司主要经营业务包括汽车、摩托车通机及新能源板，在整体体系框架的管理下，各版块有相对独立的管理团队和管理体系，规模效益未体现；

③公司进入汽车行业较晚，产销量还未达到行业平均水平，未实行规模效益，导致管理费用偏高。

公司销售费用率6.81%，比与收入相近的同行业平均销售费用率6.2%要高出0.61个百分点，主要有以下原因：a)没有达到规模效益；b)销售业务链条比较长，环节多，

运输费用高，进出口业务占比大，在海外建设多个工厂，有独立的销售团队来维护海外品牌建设，导致费用比较高。

问题23. 年报披露，公司报告期内由投资性房地产公允价值变动导致的收益为-1.94 亿元。请公司补充披露产生上述公允价值变动的具体原因。

回复：

公司上述公允价值变动的主要原因为处置部分投资性房地产所致。

1) 力帆内燃机投资性房地产处置

公司全资子公司重庆力帆内燃机有限公司（以下简称“内燃机公司”）位于南岸区海棠溪街道海棠溪新街38号的房产，因公司发展需要，为减少管理成本，公司将工厂搬迁至重庆市北部新区金山大道黄环北路2号，故原有厂房闲置。为提高资产收益，公司于2013年将该房产用于对外出租。

2018年，因南岸房管局拟征收该房产，内燃机公司与重庆市南岸区杨家山土地储备项目拆迁工作领导小组签订了《重庆力帆内燃机有限公司房屋拆迁补偿安置协议》和《提前拆迁协议》，内燃机公司将涉及的所有房屋等资产移交给南岸区杨家山土地储备项目拆迁工作领导小组，并减少原已转入投资性房地产成本2,429.72万元，结转前期累计公允价值变动17,126.16万元。

2) 力帆乘用车投资性房地产处置

力帆乘用车生产基地中位于北部新区经开园D52-57的土地及房产、位于D52-57地块北侧的2号土地，原为公司自用停车场。鉴于公司实际需求，为了提高资产使用效率和收益，故公司于2017年将2号地块原自用停车场出租给外部物流公司。

2018年，为顺应城市发展规划、降低公司营运成本，公司对现有的15万辆乘用车生产基地进行搬迁升级。2018年12月25日，重庆两江新区土地储备整治中心与公司签署《国有土地建设用地使用权收购储备合同》，公司交付该生产基地相关土地使用权、房屋建筑物权证，并减少原已转入投资性房地产成本12,206.11万元，结转前期累计公允价值变动3,797.46万元。

问题24. 年报披露，公司报告期内计提产品质量保证金2,466.36万元，同比增长54.05%。请公司补充披露，在销量同比下滑的情况下，计提产品质量保证金同比增长

的具体原因。

回复：

根据《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定》和《力帆汽车维修保养手册》，本公司对销售的汽车承担售后修理或更换义务。本公司根据历史的售后服务数据估计相关的预计负债，已销售车辆实际发生的售后服务费用冲减预计负债。2018年公司计提预计负债的比例与前期一致。受宏观环境影响，整个汽车行业整体销量下滑，公司整车销量下滑，计提的售后服务费相应减少。

报告期内，预计负债——产品质量保证的期初余额2,466.36万元，期末余额为1,601.07万元，较期初减少865.29万元。

四、关于公司经营情况

根据年报及前期信息披露，2016年至2018年，公司连续三年扣非后净利润为负，扣非后净利润累计亏损金额25.98亿元；销售毛利率由18.24%逐年下滑至9.08%。2012年以来，公司经营活动产生的现金流量净额连续6年为负，累计流出金额41.52亿元。请公司结合经营情况，补充披露以下信息。

问题25. 年报披露，公司报告期内实现燃油汽车销量 91,825 辆，同比下降 26.57%；新能源汽车销量10,166 辆，同比增长30.97%。燃油汽车和新能源汽车销量增幅均低于行业整体水平。乘用车及配件毛利率5.07%，较上年减少6.03个百分点。乘用车工厂报告期内产能13万辆，产能利用率74.96%。请公司补充披露：（1）结合公司产品结构、竞争优劣势、行业整体情况、同行业可比公司情况等，说明公司报告期内整车销量增幅低于行业整体水平的具体原因；（2）报告期内乘用车业务毛利率较上年大幅下降的具体原因；（3）近三年公司产能及产能利用率的具体变化情况。

回复：

（1）结合公司产品结构、竞争优劣势、行业整体情况、同行业可比公司情况等，说明公司报告期内整车销量增幅低于行业整体水平的具体原因；

2018年，受政策因素和宏观经济影响，中国汽车市场结束二十多年来持续增长的势头。根据中国汽车工业协会统计数据，发现：①2018年国内汽车市场全年累计销量2,808.1万辆，同比下滑2.8%，增速较上年同期下降5.8%。②乘用车销售2,371万辆，同比下滑4.1%。其中，SUV同比下滑2.5%，较2017年增速大幅下降；MPV销量同比大幅

下滑16.2%。③受合资产品降价影响，中国自主品牌市场份额同比下滑。④新能源乘用车增幅较大，其中纯电动乘用车销售78.8万辆，同比增长68.4%。⑤随着汽车产业进入转型期，行业集中度持续提高，汽车销量排名前十位的企业集团销量合计2503.6万辆，占汽车销量总量的89.2%（上年同期为88.5%）。

1) 同行业对比情况

证券简称	2018年年度报告披露的整车销量（辆）	2017年年度报告披露的整车销量（辆）	整车销量较上年同期增长比（%）
上汽集团	7,051,734	6,930,123	1.75%
广汽集团	2,147,892	2,001,036	7.34%
长安汽车	2,137,785	2,872,456	-25.58%
长城汽车	1,043,707	1,061,007	-1.63%
福田汽车	545,007	600,816	-9.29%
江淮汽车	462,447	510,878	-9.48%
小康股份	347,837	404,152	-13.93%
江铃汽车	285,066	310,028	-8.05%
北汽蓝谷	158,012	103,199	53.11%
东风汽车	154,017	189,522	-18.73%
力帆股份	101,991	132,821	-23.21%
*ST海马	67,570	140,432	-51.88%
一汽夏利	18,791	27,074	-30.59%
同行业整车销量增长比变动的平均值			-10.01%

由上表可见，公司整车销量相较于同行业公司偏小，整车销量增长比的变动幅度大于同行业比例的平均变动水平。

2) 报告期内，公司整车销量增幅低于行业整体水平的原因

主要原因如下：

① 2018年国内汽车市场出现几十年来首次负增长，特别是中低端燃油车市场下降明显；受合资产品降价影响，中国自主品牌市场份额存在不同比例的下滑。公司传统燃油车主打产品集中在经济型家用轿车和SUV市场，全年整体销量有所下降。

② 2018年公司对产品结构进行优化，减产了330、X50、620等老旧燃油车型，对全年的燃油车销量有一定影响。

③ 报告期内，部分海外市场汇率波动、贸易环境恶化，公司收缩了部分海外市场销量，出口销量下降亦影响了公司全年整车销量。

④公司于2016年起将研发投入及市场推广等资源向新能源汽车倾斜，前期投入较大、但回收期长；新能源汽车的电池购买成本较高、且合格货源紧俏，受资金影响，存在有订单无货源的情况，进而影响了新能源汽车的销量。

(2) 报告期内乘用车业务毛利率较上年大幅下降的具体原因；

报告期内，公司乘用车业务营收情况如下：

项目	2018年	2017年	变动额
营业收入（万元）	601,685.22	759,390.42	-157,705.20
营业成本（万元）	571,151.21	675,086.53	-103,935.33
毛利率	5.07%	11.10%	减少 6.03 个百分点
销量（台）	101,991	132,821	-30,830
产量（台）	97,471	132,981	-35,510

乘用车业务毛利率较上年大幅下降的具体原因为：

①受 2018 年宏观经济增速回落、中美贸易战，以及消费信心等因素的影响，国内市场购买力减弱，我国汽车产业整体面临较大的压力。2018 年 1-12 月，我国乘用车产销分别为 2,352.94 万辆和 2,370.98 万辆，同比分别下降 5.15%和 4.08%（特别是四季度，我国乘用车销量下滑达到 15.03%）。身处汽车变革大潮中，公司也难独善其身，受整个汽车行业下滑的影响，公司乘用车销量全年下滑 23.21%，产量下滑 26.70%，导致单台固定摊销成本增大；

②子公司重庆力帆汽车有限公司 100%股权出售，力帆汽车的部分车型进行了降价促销；

③力帆乘用车生产基地搬迁，原力帆乘用车生产的部分车型在新基地不再布置生产线仅维持维修配件供应，加大力度对其中四个车型 320、520、720、SUV 的库存进行清理，以降价促销的形式销售；对不再布线的车型售后配件折价卖给售后服务站或变卖处置。

(3) 近三年公司产能及产能利用率的具体变化情况。

近三年，公司产能及产能利用情况如下：

年份	产品	产能（万台）	产量（万台）	产能利用率（%）
----	----	--------	--------	----------

2018年	乘用车	130,000	97,471	74.98%
	摩托车整车	1,320,000	667,822	50.59%
	摩托车发动机	3,150,000	1,569,313	49.82%
	内燃机	1,000,000	410,072	41.01%
2017年	乘用车	180,000	132,981	73.88%
	摩托车整车	1,320,000	709,705	53.77%
	摩托车发动机	3,150,000	1,823,794	57.90%
	内燃机	1,000,000	472,354	47.24%
2016年	乘用车	180,000	124,268	69.04%
	摩托车整车	1,320,000	611,746	46.34%
	摩托车发动机	3,150,000	1,703,399	54.08%
	内燃机	1,000,000	366,086	36.61%

问题26. 根据年报及前期信息披露，2012年至2018年，公司经营性现金流连续6年为负，累计流出金额41.52亿元；投资性现金流连续5年为负，累计流出金额32.26亿元，期间扣非后净利润由2.51亿元下降至-21.50亿元。请公司补充披露：（1）经营性现金流连续多年大额净流出的具体原因及合理性；（2）公司自2012年以来的主要投资项目和资金投入情况，并说明在主营业务盈利能力逐年下滑的情况下，开展相关项目的具体原因与商业逻辑；（3）结合主要投资项目的经营和盈利情况，说明相关项目取得的主要成效以及对公司经营业绩的具体影响；（4）公司在持续进行投资的情况下，主营业务盈利能力未出现明显改善的主要原因。

回复：

（1）经营性现金流连续多年大额净流出的具体原因及合理性；

2012年-2018年公司的经营活动现金净流量与投资活动现金净流量现金流量情况：

单位：万元

项目	2012年度	2013年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-63,942.82	-52,004.10	-36,805.42
投资活动产生的现金流量净额	-101,246.53	-154,131.10	-17,320.37

续：

项目	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-145,804.79	-89,352.15	-33,039.01	5,695.40
投资活动产生的现金流量净额	-165,925.00	-56,278.16	18,716.04	153,545.03

2012年度、2013年度和2014年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为

-63,942.82 万元、-52,004.10 万元和-36,805.42 万元。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-145,804.79 万元、-89,352.15 万元、-33,039.01 万元和 5,695.40 万元。2015 年推广新能源汽车由于货款未到结算期、新能源推广补贴需有较长的申报期，经营活动现金流出巨大，2016 年、2017 年逐步好转。

公司 2012 度、2013 度经营活动产生的现金流量为净流出，主要原因为公司近年更多的采用海外子公司模式拓展海外市场，随着海外市场的销售规模逐渐增大，流动资金需求也快速增加。公司分别在俄罗斯、乌拉圭、中东等市场分别投入流动资金 1.35 亿美元、0.826 亿美元和 1.3 亿美元。同时，由于近年公司固定资产构建工程较多，内销实现的票据一部分用于了支付工程款。经营活动收到的票据未能用于经营活动支出，这导致经营活动现金流出较大。

2014 年度，经营活动产生的现金流量为净流出，主要原因为：公司更多的采用海外子公司模式拓展海外市场，先后在俄罗斯、乌拉圭、中东等市场分别成立子公司，相应营运资金需求增加；随着海外市场的销售规模增大，业务链条加长导致供货增加，购买商品、接受劳务支付的现金增加；出口收入增加，但由于海外业务应收账款平均账期较长，导致经营活动产生的现金流入滞后；公司近年来启动的在建工程较多，内销实现的票据部分用于了支付工程款，进而使得经营活动收到的票据未能用于经营活动支出，这导致经营活动现金流出较大。

2015 年度，经营活动产生的现金流量净额为-145,804.79 万元，主要原因为：为顺应行业发展，实现弯道超车的战略目标，公司积极开拓新能源汽车相关业务，本期新能源汽车销量大幅增加，因款项未到结算期，2015 年账期内应收账款余额大幅增加；经过 2014 年的业务拓展和客户积累，公司融资租赁业务逐步扩大，本期为客户贷款净支付现金 8.09 亿元，导致经营活动现金流出较多。

2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-89,352.15 万元，主要原因为：平行进口业务 12 月底集中采购 3.66 亿，存货增加；现金结算较多导致应收票据结存增加 6.67 亿；应收新能源推广补贴未实现；本期融资租赁为客户贷款净支付现金增加 1.51 亿元。

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-33,039.01 万元，主要原因是：

应收账款增加 4.65 亿，存货增加 3.89 亿；应收新能源汽车推广补贴占用资金，新能源研发投入大；期融资租赁为客户贷款净支付现金增加 2.22 亿元。

2018 年度，随着应收账款陆续收回，降低存货，新能源汽车推广补贴部分实现，在本年经常性亏损且期末应收新能源补贴款为 6.2 亿元的情况下，经营活动的现金实现净流入。

(2) 公司自 2012 年以来的主要投资项目和资金投入情况，并说明在主营业务盈利能力逐年下滑的情况下，开展相关项目的具体原因与商业逻辑；

公司自 2012 年以来主要投资四大类，分别为国内传统产业投资、国内新能源产业投资、海外投资、金融产业投资。主要投资项目和资金投入情况如下：

投资类型	投资项目	2012-2018 累计投资额 (万元)
国内传统产业投资项目	力帆研发中心	48,200.44
	15 款车型模具开发	317,527.05
	汽车发动机项目	30,049.06
	多功能汽车项目	33,808.13
	力帆汽车零部件出口基地项目	105,388.58
	年产 20 万辆三轮摩托车及 15 万辆电动三轮车项目	18,551.36
	小计	553,524.62
国内新能源产业投资项目	能源站项目	14,564.45
	重庆无线绿洲通信技术有限公司	20,000.00
	海博瑞德（重庆）汽车动力控制系统有限公司	5,110.00
	山东恒宇新能源有限公司	10,000.00
	重庆新能源汽车融资租赁有限公司	13,200.00
	新能源汽车产业发展（重庆）有限公司	3,300.00
	小计	66,174.45
海外投资项目	扬帆汽车私人有限公司	6,217.07
	乌拉圭控股公司	303.77
	乌拉圭发动机公司	699.52
	乌拉圭汽车公司	33,208.90
	力帆巴西汽车有限公司	12,351.35
	力帆俄罗斯汽车有限责任公司	51,253.52
	力帆俄罗斯车辆有限责任公司	45,098.57
	张家港保税区国际汽车城有限公司	7,624.05
	小计	156,756.75
金融产业	力帆融资租赁（上海）有限公司	24,500.00

投资项目	重庆银行股份有限公司	85,592.40
	重庆力帆财务有限公司	147,000.00
	小计	257,092.40
合计		1,033,548.22

1) 国内传统产业投资项目

2012年至今国内传统产业投资项目累计投资553,524.62万元，主要包括：投资力帆研发中心、15款车型模具开发、汽车发动机项目、多功能汽车项目、力帆汽车零部件出口基地、年产20万辆三轮摩托车及15万辆电动三轮车项目。开展相关项目的具体原因与商业逻辑如下：

① 开展相关项目的具体原因

近年来，国家发改委陆续颁布实施了《汽车产业发展政策》及《汽车产业发展政策（修订稿）》。支持汽车、摩托车和零部件生产企业建立产品研发机构，形成产品创新能力和自主开发能力。提出在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系。2009年3月，财政部、国家发改委等六部委联合发布《汽车摩托车下乡实施方案》对农民将三轮汽车或低速货车报废并换购轻型载货车、购买1.3升及以下排量微型客车及摩托车，给予一定的补贴，提高农民购买能力，加快农村消费升级，改善农民生产生活条件。

自主品牌轿车已在中低价格领域建立了绝对优势，并逐渐在中高价格领域与合资品牌展开了竞争。2009年经市场调研，公司发现国内轿车产业正处于一个行业扩容、市场集中度不断下降的发展阶段，一家独大的竞争局面逐渐消失，为新进入企业提供了更多发展机会。公司进入汽车行业较晚，技术沉淀与成熟企业存在差距，需要进一步提高公司汽车、摩托车产品的自主创新及研发能力，缩短产品研发周期，提升产品的品质及质量，以便于满足更多的消费群体需求。

② 开展相关项目的商业逻辑

A. 投资力帆研发中心有利于解决产品设计及研发过程中的关键工艺、关键工序、薄弱环节，保证产品的有效开发、试验、检测，并进一步满足产品设计及研发的需求，降低车型开发成本。

B. 通机市场在国内国外的需求量较大，随着通用机械在物业管理、农业发展方面

的推广应用，公司产品的业务收入将随之提高。

C. 国内外市场消费群体各有偏好，一款车型无法同时满足国外市场的需求，公司有必要研发多款车型以覆盖更多的消费者群体，以扩大销售收入来源。

D. 公司积极开拓海外市场，在海外KD公司需要提供国内产业链保障。

综上，公司开展相关项目具有商业合理性。

2) 国内新能源产业投资项目

2012年至今国内新能源产业投资项目累计投资66,174.45万元，主要包括：投资能源站项目，收购了重庆无线绿洲通信技术有限公司100%股权，认购山东恒宇新能源有限公司20%股权，联合设立了海博瑞德（重庆）汽车动力控制系统有限公司、重庆新能源汽车融资租赁有限公司、新能源汽车产业发展（重庆）有限公司等公司。开展相关项目的具体原因与商业逻辑如下：

① 开展相关项目的具体原因

2009年开始，财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委等四部门共同启动组织实施“十城千辆”节能与新能源汽车示范工程，我国新能源汽车发展由科技研发进入到示范推广阶段。2010年10月，国务院印发《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将新能源汽车列为七大战略性新兴产业之一。2012年7月，国务院印发《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，加快培育和发展节能与新能源汽车产业，对于缓解能源和环境压力，推动汽车产业转型升级，培育新的经济增长点，具有重要意义。2014年7月，国务院印发《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》，将充电设施建设纳入城市总体规划，允许充电设施经营企业可以依法向电动汽车用户收取电费和充电服务费；鼓励社会资本进入新能源充电设施建设和运营。国务院及有关部门先后发布多项加快新能源汽车发展的政策措施，促使新能源汽车市场发展出现快速增长的良好势头。

随着居民生活水平的提高，汽车消费需求面临升级；同时，国家环保标准不断提高，对传统汽车产业的污染排放也日益严格，新能源汽车已成为汽车产业发展的新趋势。公司传统汽车产业需要转型升级，2015年公司正式发布了新能源战略规划。

② 开展相关项目的商业逻辑

A. 投资能源站、收购无线绿洲、投资山东恒宇有利于推进力帆新能源战略规划及相关项目的落地，可以为公司新能源汽车产业链的其他项目提供产业配套和技术支持，

有利于公司新能源汽车产品在车载电池无线BMS系统、车联网、物联网等应用领域的延伸。

B. 与地方政府及其他企业联合设立新能源产业链公司，有利于公司享受当地的优势资源和优惠政策、降低公司运营成本，有利于公司外部资源整合，实现优势互补，有利于提高企业竞争力。

综上，公司开展相关项目具有商业合理性。

3) 海外投资项目

2012年至今海外投资项目累计投资156,756.75万元，主要包括：投资设立了扬帆汽车私人有限公司、乌拉圭控股公司、乌拉圭发动机公司、乌拉圭汽车公司、力帆巴西汽车有限公司、力帆俄罗斯汽车有限责任公司、力帆俄罗斯车辆有限责任公司、张家港保税区国际汽车城有限公司等。开展相关项目的具体原因与商业逻辑如下：

① 开展相关项目的具体原因

公司开拓境外市场业务受双边贸易关系、所在地法规差异、业务环境差异、进口国市场准入及认证、汇率变化等因素影响。由于国际政治、经济和其他条件的复杂性，包括进入壁垒、贸易摩擦、合同违约、知识产权纠纷等，都可能加大境外业务拓展的风险。此外，如果公司境外业务区域出现战事、突发政治事件、经济混乱等不可预测事件，亦将可能对本公司的经营业绩和财务状况产生影响。为更好开发当地市场，有效规避出口环节可能存在的贸易壁垒，公司在海外设立了一定数量的营销型子公司和生产型子公司，从事境外经营。2009年11月，商务部、国家发改委等六部委联合发布了《促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》（商产发[2009]523号），力争汽车出口到2015年达到850亿美元，年均增长约20%，到2020年实现出口额占世界汽车产品贸易总额10%的战略目标。

为对冲出口贸易的汇率风险，公司近年来也在大力开展进口贸易（如平行进口车）。2015年1月7日，上海市商务委发布《关于在中国（上海）自由贸易试验区开展平行进口汽车试点的通知》，标志着通过平行进口方式进口的非中规车，获得了合法身份。2015年年底国家相继出台的《国务院办公厅关于加强进口的若干意见》，以及《国家认监委关于自贸区平行进口汽车CCC认证改革试点措施的公告》，规定从2016年1月1日起，将实行放宽对进口汽车原厂授权文件的要求、放宽平行进口汽车数量限制、简化工厂检查要求三大举措，改善了平行进口汽车3C认证的难点。2017年4月1日，中国（重庆）自

由贸易试验区正式挂牌，通过“渝新欧铁路+整车口岸+贸易功能区”的平台优势合力打造平行进口汽车贸易综合服务平台，推动功能与政策创新，加快产业转型升级。自贸区还将从进口车源采购、物流供应链、口岸清关、保税展示等方面提供系列服务，助力平行进口汽车市场拓展。

②开展相关项目的商业逻辑

A. 合资品牌因市场划分服从其全球战略，在国内生产的汽车主要定位于国内销售，出口受到较大限制，为自主品牌汽车的出口提供了较大空间。

B. 公司汽车产品经济实惠，部分海外地区的消费需求与公司汽车产业的定位一致，客户满意度比较高，市场需求较大。

C. 海外地区政府就国外投资者在当地投资、经营汽车产业出台了关税优惠政策。在海外建厂有利于降低公司运营成本，提高利润率。

D. 公司乘用车产品远销60多个国家和地区，摩托车产品远销160多个国家和地区，已经在海外市场布局了完整成熟的销售和服务渠道。公司海外销售渠道有助于寻找优质货源，有利于平行进口汽车业务的发展和扩大、降低经营成本、实现进出口汇率风险对冲目标。

综上，公司开展相关项目具有商业合理性。

4) 金融产业投资项目

2012年至今金融产业投资项目累计投资257,092.40万元，主要包括：联合设立了力帆融资租赁（上海）有限公司和重庆力帆财务有限公司，认购了重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）H股。开展相关项目的具体原因与商业逻辑如下：

①开展相关项目的具体原因

融资租赁是集融资与融物、贸易与技术服务于一体的现代商业模式，在缓解中小企业融资困难、推动经济转型升级、带动装备制造与应用、提高对外开放水平等方面具有独特作用。融资租赁直接服务于实体经济，是推动产融结合、发展实体经济的重要手段，完全符合中央政府长期倡导的“金融服务实体经济”的政策要求。因此，无论是中央还是地方政策对融资租赁公司成立和融资租赁公司经营多有鼓励，上海自贸区、深圳前海、天津都出台了一系列针对融资租赁公司的优惠政策。《汽车产业调整和振兴规划》要求加快汽车产业调整和振兴，必须实施积极的消费政策，稳定和扩大汽车消费需求。

公司近年来在海外市场的拓展成效显著，并更多的在海外采取直营模式经营。与此同时，该业务模式也拉长了公司的销售链条、存货运输周期和回款周期，使得公司的营运资金需求明显增大，需要控制资金成本。公司主要采用票据结算，对票据管理单位的金融服务水平有需求。力帆财务公司按照国家有关金融法律、法规、规章的规定，进行集团内部资金集中管理，可以及时识别、提示各成员单位的资金风险和市场风险；同时，可通过开展吸收成员单位的存款，为成员单位提供贷款、投资、财务融资顾问、信用鉴证等业务。通过对力帆财务公司增资，可以进一步提高力帆财务公司金融服务水平，增强其抗风险能力。

重庆银行股份有限公司成立于1996年，逐渐发展为业务结构优、资产质量好、盈利能力强、发展潜力大的“小而优”的商业银行，并在2013年11月6日港交所挂牌上市，为全国146家城商行中首家在港交所主板上市的内地城商行。公司自2004年出资1.5亿元获得重庆银行129,564,932股（约占总股比4.81%），并于2013年11月通过二级市场买入的方式增持重庆银行股份有限公司发行的H股股份，增持后力帆股份直接和间接合计持有重庆银行的股份数量为294,818,932股，约占重庆银行发行后总股本的9.43%。该项投资符合公司“产业多元化”的发展目标，有助于打造公司发展的金融平台。

②开展相关项目的商业逻辑

A. 在上海自由贸易试验区设立力帆融资租赁(上海)有限公司符合公司发展战略。一方面，可以充分利用上海自由贸易试验区作为中国首个区域性自由贸易园区的区位优势和政策优势，降低公司运营成本；另一方面，有利于优化公司产业布局，实现公司在金融服务领域的扩展和延伸，有助于发展汽车金融业务。

B. 追加投资扩大力帆财务公司的注册资本将直接提高该公司资信程度和抗风险能力，而且有利于扩大力帆财务公司经营规模、拓展业务领域，加大对成员单位的支持力度，可以进一步提高资金使用效率和效益。

C. 通过增持重庆银行股份有限公司H股，为公司获得融资相关的资金支持增加话语权；自2009年、2010年、2011年重庆银行近三年的净利润复合增长率约为30%，重庆银行盈利能力较好较稳定，作为一项优质资产，持续为公司带来较好的收益。

公司持续看好重庆银行的未来发展。主要原因：a) 从市净率、市盈率两个维度来看，银行股估值相对其它板块较低，而重庆银行低于当时银行股平均估值；b) 银行业的信贷是企业生存发展的根本，在经济不大幅衰退的情况下，银行业大幅衰退、业绩

大幅下降可能较小。

综上，公司开展相关项目具有商业合理性。

(3) 结合主要投资项目的经营和盈利情况，说明相关项目取得的主要成效以及对公司经营业绩的具体影响；

公司近三年主要投资项目的经营和盈利情况如下：

项目		营业收入（万元）			净利润（万元）		
		2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年
国内 传统 产业 投资 项目	汽车发动机项目	23,831.74	29,125.01	49,569.92	404.23	11,272.10	-10,692.69
	多功能汽车项目	238,408.71	297,092.62	218,386.72	5,780.61	-20,414.62	-26,862.69
	4款车型模具开发						
	力帆汽车零部件出口基地项目						
	乘用车11款车型模具开发	279,533.43	351,681.10	290,786.75	-16,438.81	-12,093.10	-97,498.07
	年产20万辆三轮摩托车及15万辆电动三轮车项目	0.00	9,887.19	17,939.63	1,446.15	-802.75	-1,009.46
	小计	541,773.88	687,785.92	576,683.02	-8,807.82	-22,038.37	-136,062.91
国内 新能 源产 业投 资项 目	能源站项目	9,536.87	27,041.40	18,584.64	-3,472.61	-5,577.29	-9,512.71
	重庆无线绿洲通信技术有限	12,722.07	16,510.05	2,812.34	1,009.78	281.54	-4,577.74

	公司						
	海博瑞德（重庆）汽车动力控制系统有限公司	0.00	1,302.84	1,092.63	0.00	-1,387.96	-174.72
	小计	22,258.94	44,854.29	22,489.61	-2,462.83	-6,683.71	-14,265.17
海外投资项目	扬帆汽车私人有限公司	6,026.93	5,074.27	3,665.99	-148.11	530.96	-249.87
	乌拉圭控股公司	48,649.36	70,436.06	49,437.58	-51,486.22	-2,635.67	-25,395.74
	乌拉圭发动机公司						
	乌拉圭汽车公司						
	力帆巴西汽车有限公司						
	力帆俄罗斯汽车有限责任公司	118,108.79	105,525.75	90,869.48	2,307.46	3,417.63	-2,772.80
	力帆俄罗斯车辆有限责任公司	0.00	0.00	0.00	2,886.95	1,855.87	1,239.77
	小计	172,785.08	181,036.08	143,973.05	-46,439.92	3,168.79	-27,178.64

续：

项目	投资收益（万元）		
	2016年	2017年	2018年

国内新能源产业投资项目	山东恒宇新能源有限公司	-40.78	-840.42	-1,213.21
	重庆新能源汽车融资租赁有限公司	530.07	693.49	737.61
	新能源汽车产业发展(重庆)有限公司	72.92	31.68	90.12
	小计	562.21	-115.25	-385.48
金融产业投资项目	重庆银行股份有限公司	33,767.24	36,006.95	35,542.14
	重庆力帆财务有限公司	3,806.16	5,417.72	6,033.75
	力帆融资租赁(上海)有限公司	/	19,427.66	365.30
	小计	37,573.40	60,852.33	41,941.19
海外投资项目	张家港保税区国际汽车城有限公司	/	/	12.84

由上表可见,从2016年到2018年,公司主要投资项目经营实现的净利润累计亏损,主要系产能利用率不足、产业周期下行、材料价格上涨、汇率波动等因素所致。

2012年至2018年,公司主要投资项目取得的主要成效如下:

1) 国内传统产业投资项目

① 公司新建的研发中心能按国际标准进行试验验证,具备汽车整车、发动机及关键零部件的性能测试、系统匹配、调校标定。公司拥有国家级技术中心、国家级检测中心、博士后科研工作站和院士工作站,是最早获得国家级技术中心的民营企业之一。依靠自身技术积累,通过合作开发及人才引进,公司在部分领域形成了技术优势。截至2018年12月31日,公司拥有有效专利权3063项,其中发明专利785项,拥有商标权1627项。2012年至今,公司多款新能源汽车进入《道路机动车辆生产企业及产品》和《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》。

② 投资以来,公司以消费者需求为开发目标,汽车的车型得以丰富,汽车品质不断优化,售价空间逐步提升。

2014年,公司已完成了2个全新车型、6个改款车型及2个新能源车型的开发并上市销售,如X50、CA08等,并推出“力帆720”、“力帆X50”、和“乐途”(MPV)等新产品,使公司的汽车产品线继续得以丰富。2015年,公司推出了B级轿车“力帆820”、CA08等新车型,并积极开发CA09、CA10、X80等新的MPV、SUV车型。2016年,公司推出

了全新七座 SUV 车型“力帆迈威”及 2016 款 X60、620 II 等改款车型，并完成了 X80、轩朗等全新车型研发工作。2017 年，公司推出了“X80”及“轩朗”两款全新七座车型，产品品质有了进一步提升，价格区间继续上探。2018 年，公司以现有产品升级及电动化为主，先后启动 6 个研发项目，包括全新平台的智能新能源汽车、650EV400 网约车、电动教练车等，同时还完成了 X50 中期改款、650EV300、兴顺 EV 三款整车的产品开发及上市销售工作。

③ 摩托车产业方面，公司连续多年参与制订/修订国家标准和行业标准，被评为国家 AAAA 级标准化良好企业。

公司研制开发了拥有完全自主知识产权的产品，如：90ml、100ml 电起动发动机为全国首创。首家开发出具有自主知识产权的摩托车电喷技术、水冷技术和多气门技术。公司的三轮摩托车发动机的水冷技术保持行业领先优势。公司开发了 KP 系列和 CC 系列运动休闲摩托车，目前 KP 系列等休闲摩旅类产品、250CC 的大排量产品在市场推广上已见成效，其中 KP 系列产品的销售不断扩大，产品附加值不断提高。

2) 国内新能源产业投资项目

无线绿洲自主研发的 eWIN 无线物联网系统，在民航机场、高速铁路、智能交通等多个行业得到成功应用，逐步形成各行业移动信息化的规范或标准。2015 年，收购重庆无线绿洲通信技术有限公司 100% 股权，为公司新能源汽车产业链的搭建提供了技术保障。

① 目前无线绿洲的基础产品包括车联网模块、BMS（电池管理系统）等，此外，公司还自主研发了车联网平台、能源站管理平台，推出了分时租赁业务手机应用程序。具体开发情况如下：

2015 年 11 月，由无线绿洲提供技术支持的新能源汽车分时租赁平台“盼达用车”正式上线。2016 年，无线绿洲完成了车联网平台、分时租赁平台、能源站管理平台的开发，完成两款车联网模块开发，330EV、650EV 虚拟仪表实现量产，720、820 仪表完成样表开发。公司还开发完成了电池管理系统，采用了支持换电应用的特别设计，避免高成本的快换连接器、减少车辆线束，符合整车碰撞和动力电池安全要求。2018 年开始，无线绿洲专注于车联网底层数据的开发，致力于保持其 BMS 产品的行业领先优势。

② 随着“盼达汽车”分时业务的开展，能源站项目也开始投建启用。

2015年，公司设立全资子公司重庆移峰能源有限公司（以下简称“移峰能源”），负责能源站项目的运营和管理。2016年11月，公司全资子公司重庆移峰能源有限公司建设的“首座集中式能源站”在重庆两江新区正式落成。截止2018年底，移峰能源在重庆、成都、绵阳、杭州、济源、郑州等地分别成立了子公司，积极开展能源站的建设和运营工作，已建成并投入使用近20座能源站（含集中式能源站、分布式能源站和电客栈）等，为当地运营的力帆新能源汽车提供充换电服务。

③公司与其他企业联合设立的重庆新能源汽车融资租赁有限公司、新能源汽车产业发展（重庆）有限公司为公司的新能源产业链项目（如“盼达用车”）提供了融资支持。

3) 海外投资项目

2012年至2018年期间，公司在埃塞俄比亚投资了扬帆汽车私人有限公司，在乌拉圭投建了乌拉圭控股公司、乌拉圭发动机公司，在巴西投建了力帆巴西汽车有限公司，在俄罗斯投建了力帆俄罗斯汽车有限责任公司、力帆俄罗斯车辆有限责任公司。通过在当地投资的方式，逐步搭建起公司海外市场销售渠道。

截至2018年底，公司乘用车产品远销60多个国家和地区，摩托车产品远销160多个国家和地区，已经在海外市场布局了完整成熟的销售和服务渠道。在许多海外国家，作为进口品牌已经建立起一定品牌知名度，在当地具备较强的竞争力。公司海外市场渠道覆盖地区较广，亦有助于扩大公司平行进口业务的货源。

4) 金融产业投资项目

①力帆融资租赁（上海）有限公司投资情况

力帆融资租赁（上海）有限公司（以下简称“力帆融资租赁公司”）于2014年7月正式成立。力帆融资租赁公司建立了广泛的同业合作关系，打通了境内外融资通道，构建清晰、多角化的业务板块及多层次的项目资源库，同时积极开展汽车租赁业务系统上线。

2014年，力帆融资租赁公司设立全资子公司四川力帆善蓉信息服务有限公司（以下简称“力帆善蓉信息公司”），主营互联网金融业务。力帆善蓉信息公司开发完成的“汽车融资租赁业务系统”，覆盖力帆所有的经销商和4S店，并具有认证、识别、第三方支付扣收、全流程风险控制等功能。2016年，力帆融资租赁公司的租赁资产规模超过20亿元，汽车租赁业务受理量同比增长74%，覆盖全国200家经销商。力帆融资租赁

公司首次消费金融资产包二期资产证券化产品在上交所成功发行。2017年初，力帆融资租赁公司入列上海自贸区融资租赁35家重点企业；同年，力帆融资租赁公司的租赁资产规模达27.34亿元。

② 重庆力帆财务有限公司投资情况

2014年2月，公司参股的重庆力帆财务有限公司获批开业。2015年，力帆财务公司已完成信贷业务软硬件系统的招投标工作，引进了一批专业人员，搭建及测试了汽车金融的新业务系统。2016年，力帆财务公司获批消费信贷和买方信贷的业务资格。2017年，力帆财务公司经营业绩实现大幅增长；同年以直联方式加入了人民银行电票系统，完成了电票迁移到票交所的工作，顺利开展海关关税保函业务。

③ 重庆银行股份有限公司投资情况

通过在二级市场上增持重庆银行发行的H股股份，增持后，公司累计持有重庆银行发行后总股本的9.43%。增持重庆银行股份有助于拓宽和稳定公司产业发展的融资渠道。另一方面，相对于其他金融机构，投资银行的风险性小，投资收益较好。2016年至2018年，公司累计获得重庆银行现金分红约20,245.19万元。

(4) 公司在持续进行投资的情况下，主营业务盈利能力未出现明显改善的主要原因。

公司主营业务盈利能力未出现明显改善的主要原因为：

① 换电技术投资大。公司先后投资成立中科力帆、移峰能源等公司，投资大，收益慢。且换电基础设施设备需要具备一定的规模体量后方能实现收益，严重影响了经营效率。

② 新能源汽车补贴垫资金额较大。按行业操作方式，所有新能源汽车销售价格为扣除国补金额后销售，因此有一个垫资周期。更因公司的主要销售对象为网约车公司、分时租赁公司，按国家补贴政策规定需要达到2万公里后方可申报补贴，自申报到拿到补贴大约还需要一到两年的周期。导致公司的国补垫资情况严重，且高于行业内其它企业。

③ 技术性投资较多。为在新能源汽车上获得竞争优势并掌握核心技术，自2014年起，增加了创新性的研发投入。包括72V电机系统研发、144V电机系统研发、电机控制

器、汽车动力电池封装、无线BMS系统等。但受行业技术发展方向变化等多种影响，部分研发投入未能实现预期的经济效益。

④ 进出口业务受当地政治因素、汇率波动等影响较大。比如2018年5月份YL地区的贸易环境发生变化，不得不考虑暂停发货，以降低公司经营风险；埃塞俄比亚因为国家银行缺乏外汇收入，导致企业无法申请到足额的外汇用于进口信用证的开立，因此无法按照原计划发货；俄罗斯当地合作的加工厂因自身的经营原因导致停产，畅销车型X70、迈威经销商处断货，严重影响销售。

问题27. 年报披露，2012年至2018年，公司总资产由140.50亿元增长至279.05亿元，累计增长98.61%；资产周转率由0.70倍逐年下降至0.38倍，处于汽车制造行业较低水平。请公司结合经营情况、业务模式、同行业可比公司情况等，说明公司在总资产逐年增加的情况下，经营效率逐年下降的具体原因及合理性，并说明是否符合规模经济效应。

回复：

1) 同行业对比情况

同行业公司近三年的总资产周转情况如下：

证券名称	总资产周转率 (2016年度)	总资产周转率 (2017年度)	总资产周转率 (2018年度)
上汽集团	1.354	1.3057	1.1785
一汽轿车	1.2247	1.4847	1.4123
长城汽车	1.1989	0.9908	0.8797
江淮汽车	1.1914	1.0487	1.0889
小康股份	1.0034	1.0073	0.8051
长安汽车	0.8018	0.7526	0.6643
比亚迪	0.7942	0.6555	0.698
*ST海马	0.7804	0.5697	0.3704
广汽集团	0.6622	0.7055	0.5682
金杯汽车	0.4485	0.6664	1.0557
力帆股份	0.4042	0.4243	0.3802
一汽夏利	0.3817	0.3021	0.239
北汽蓝谷	0.0129	0.1011	0.7526
同行业平均值	0.7891	0.7703	0.7764

对比可见，2016年至2018年期间，同行业资产周转率平均值分别为：0.7891、0.7703、0.7764，呈下降趋势。公司近三年总资产周转率低于行业平均水平。

2) 公司经营效率逐年下降的具体原因及合理性

公司自2010年起,大力发展新能源汽车产业,先后投入多种创新型技术研发工程。从充电到整厢换电再到分厢换电,从72V电机系统到144V再到320V等等。技术投资大,经济效益不及预期。主要原因如下:

① 换电技术投资

先后投资成立中科力帆、移峰能源等公司,特别是换电基础设施设备属全国甚至全球首创,投资大,收益慢。且换电基础设施设备需要具备一定的规模体量后方能实现收益,严重影响了经营效率。

② 新能源汽车销量国补垫资

按行业操作方式,所有新能源汽车销售价格为扣除国补金额后销售,因此有一个垫资周期。更因我司的主要销售对象为网约车公司、分时租赁公司,按国家补贴政策规定需要达到2万公里后才可申报补贴,自申报到拿到补贴大约还需要一到两年的周期。导致我司的国补垫资情况严重,且高于行业内其它企业。

③ 技术性投资较多

为在新能源汽车上获得竞争优势并掌握核心技术,自2014年起,增加了创新性的研发投入。包括72V电机系统研发、144V电机系统研发、电机控制器、汽车动力电池封装、无线BMS系统等。但受行业技术发展方向变化等多种影响,部分研发投入未能实现预期的经济效益。

④ 海外投资不及预期

公司主要海外市场投资收益不及预期,主要因为:①汇率原因。2015年以来国际形势动荡,海外市场汇率变动不及预期,虽然公司有采用汇率锁定对冲,但未能弥补汇率差额,直接影响公司海外市场的销售收入。②海外市场人工成本逐年上升。以乌拉圭为例,根据乌拉圭法规,当地工人的工资必须每年随着CPI上调,从2013年以来,工厂工资支出每年约7%-10%上浮。③国内汽车市场日趋饱和,各汽车厂商争逐海外市场,压价销售等恶性竞争频发。

⑤ 传统燃油汽车投资不及预期

随着国内外环境保护意识增强以及新能源汽车技术的发展,传统燃油车已不能满足环境保护的需要,其生产销售及消费成本逐年上升。随着居民消费水平的提高,汽

车产品消费逐渐升级，对汽车产品的驾乘体验要求也越来越高，国内汽车市场竞争激烈。公司向汽车产业转型以来，持续的进行了技术积累及国内市场研究，公司清醒的认识到：对比于其他汽车厂商（特别是国外汽车品牌、合资品牌），国内消费者对公司的汽车产品的认可存在较大的差距，直接导致国内市场销售低于预期。

3) 公司采取的应对措施

面临着部分投资不及预期以及其他未知的困难和挑战，公司依然看好汽车产业，也在积极寻求新的业务发展方向。采用的主要应对措施如下：①为顺应市场及消费者需求的转变，公司在2018年主要以现有产品升级及电动化为主，先后启动6个研发项目，包括全新平台的智能新能源汽车、650EV400 网约车、电动教练车等，同时还完成了X50中期改款、650EV300、兴顺 EV 三款整车的产品开发及上市销售工作。②2018年，公司在海外市场重点推出全新X70系列产品以及X50换代系列产品，以满足海外日益增长SUV市场的需求。③进一步扩大汽车进口业务，同时增强一带一路沿线国家市场业务。④注重汽车产业技术的更新和迭代，不断储备新能源产业技术和人才。

问题28. 根据年报及前期信息披露，2018年1月16日，公司与控股股东共同按照持股比例追加投资力帆财务。其中，公司追加投资7.35亿元，全部为货币出资。请公司补充披露：（1）在上述关联交易中，公司控股股东追加投资的具体形式；（2）在大额货币资金受限、短期偿债金额较大的情况下，公司开展上述关联交易的主要考虑和具体成效。

回复：

（1）在上述关联交易中，公司控股股东追加投资的具体形式；

2018年1月，经力帆股份第四届董事会第五次会议、2018年第一次临时股东大会审议通过，公司与控股股东重庆力帆控股有限公司共同按原持股比例对重庆力帆财务有限公司追加投资，使力帆财务公司注册资本由人民币15亿元增加至人民币30亿元。其中公司追加投资人民币7.35亿元，力帆控股追加投资人民币7.65亿元，均为货币出资。出资完成后，力帆控股持股比例保持51%不变。

（2）在大额货币资金受限、短期偿债金额较大的情况下，公司开展上述关联交易的主要考虑和具体成效。

各金融机构对力帆财务公司的授信以及力帆财务公司部分经营业务的开展均以净资产作为核心测算指标，净资产金额小，制约力帆财务公司同业授信额度及部分经营业务的发展，为拓展同业市场的融资渠道，争取更多的同业授信，提高主动负债业务能力，增加公司的抗风险能力。

增资可以直接提高力帆财务公司资信程度和抗风险能力，加大对成员单位的支持力度，为成员单位提供了更多优质的金融服务。此次公司增资力帆财务公司的主要考虑和具体成效如下：

①可以增加力帆财务公司的盈利能力、提升公司声誉。增资后，力帆财务公司资产规模、净资产和资本充足率等指标取得较好的增长，也提高了在同行中的排名，有助于提升力帆财务公司及力帆整个集团的声誉，增强盈利能力。同时，因资本金充裕，力帆财务公司固定收益类的投资业务得到较好发展，增加了盈利渠道，提高了资金使用效益。

②可以增加力帆财务公司表外担保额度。2017年末，力帆财务公司对成员单位的敞口担保余额为13.66亿元；2018年末，对成员单位的敞口担保余额为31.81亿元。增资后，等额增加了表外担保额度，对成员单位对外融资、开立承兑汇票提供担保，节约了资金成本。

③可以增加力帆财务公司发放贷款的额度，缓解成员单位资金需求。增资后，力帆财务公司净资产增加，资本充足率增加，发放贷款额度增加。2017年力帆财务公司贷款增量为11.38亿元，2018年大幅增加至47.32亿元，有力地支持了力帆整个集团的经营发展。

④有利于增加同业授信额度，增强力帆财务公司融资能力。力帆财务公司增资后，提升了其在银行、券商及其他金融机构的影响力，拓展了其在同业市场的融资渠道，提高了开展主动负债业务调节资金头寸的能力。

问题29. 年报披露，2016年至2018年，公司子公司无线绿洲实际累积净利润-4,199.27万元，与承诺累积净利润5,630万元差异为9,829.27万元。公司对无线绿洲计提商誉减值1.06亿元。请公司补充披露：（1）无线绿洲近三年主要财务数据；（2）结合无线绿洲业务模式、主要产品、运营情况、经营绩效等，补充披露无线绿洲经营

的具体情况，并说明商誉减值计提是否及时、充分。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 无线绿洲近三年主要财务数据；

重庆无线绿洲通信技术有限公司近三年主要财务数据如下：

单位：万元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
流动资产	5,500.58	12,691.29	7,567.96
非流动资产	1,117.15	1,453.94	1,478.17
资产总额	6,617.73	14,145.23	9,046.13
流动负债	9,449.81	12,439.84	7,284.00
非流动负债	-	-	355.30
负债总额	9,449.81	12,439.84	7,639.30
所有者权益总额	-2,832.08	1,705.39	1,406.83
营业收入	2,812.34	16,510.05	12,722.07
营业成本	3,324.69	13,178.85	10,527.94
销售费用	195.39	981.48	137.21
管理费用（含研发费用）	3,506.17	2,209.76	738.26
财务费用	-1.09	15.06	131.22
营业利润	-4,594.99	355.29	531.59
利润总额	-4,577.74	281.54	1,347.70
净利润	-4,577.74	281.54	1,009.78

(2) 结合无线绿洲业务模式、主要产品、运营情况、经营绩效等，补充披露无线绿洲经营的具体情况，并说明商誉减值计提是否及时、充分。

1) 无线绿洲具体情况

重庆无线绿洲通信技术有限公司于 2007 年 4 月在重庆市工商行政管理局登记注册，统一社会信用代码为 91500109660876243U，注册资本 13,444,404.00 元，法定代表人尹喜地，住所为重庆市北碚区蔡家岗镇凤栖路 16 号。

无线绿洲主营新能源车的配套产品设计、开发、生产，基础产品包括车联网模块、虚拟仪表、BMS（电池管理系统）等，并自主研发了车联网平台、能源站管理平台。主要客户为重庆力帆乘用车有限公司和重庆盼达汽车租赁有限公司，主要业务为新能源汽车、汽车分时租赁提供车联网模块、虚拟仪表、BMS（电池管理系统）等产品和服务。

2) 重庆无线绿洲通信技术有限公司商誉形成原因

2015 年公司收购重庆无线绿洲通信技术有限公司 100% 股权交易作价 30,000 万元

与其对应的可辨认净资产公允价值-443.69 万元之间的差额 30,443.69 万元确认为商誉。重庆无线绿洲通信技术有限公司原控股股东陈卫承诺无线绿洲 2016 年、2017 年及 2018 年实现的实际累积净利润数额不低于 5,630 万元(扣除非经常性损益后的净利润)。如果实际累积净利润数额低于上述承诺的预测累积净利润数额,则陈卫同意将差额部分以现金补足。

3) 重庆无线绿洲通信技术有限公司商誉减值说明

2018 年公司聘请开元资产评估有限公司对重庆无线绿洲通信技术有限公司形成的商誉资产组可回收价值进行了评估,并出具了开元评报字【2019】167 号评估报告。评估结果如下:

单位:万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年及以后年度
一、营业收入	5,384.06	6,089.20	14,694.26	18,015.47	23,592.54	23,592.54
减:营业成本	2,660.35	3,147.08	8,651.22	10,635.58	14,017.92	14,017.92
税金及附加	48.64	52.55	103.71	125.74	161.64	161.64
销售费用	158.70	175.51	241.08	277.22	329.79	329.79
管理费用	2,510.56	2,740.51	3,039.95	3,503.88	4,244.28	4,244.28
二、营业利润	5.81	-26.46	2,658.29	3,473.05	4,838.90	4,838.90
三、利润总额	5.81	-26.46	2,658.29	3,473.05	4,838.90	4,838.90
四、净利润	5.81	-26.46	2,658.29	3,473.05	4,838.90	4,838.90
加:折旧及摊销	204.33	204.33	204.33	204.33	204.33	204.33
减:资本性支出	147.02	147.02	147.02	147.02	147.02	147.02
减:营运资金追加	1,930.82	-401.78	1,838.86	743.97	1,243.83	-
未来现金流量	-1,867.71	432.62	876.74	2,786.39	3,652.38	4,896.21
折现率	14.44%	14.44%	14.44%	14.44%	14.44%	14.44%
折现期限	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	4.5
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.55	3.77
未来现金流量折现	-1,745.90	353.38	625.78	1,737.88	1,990.56	18,479.59
未来现金流量折现合计(取整)	21,000.00					

根据评估报告公司计提重庆无线绿洲通信技术有限公司商誉减值准备 10,556.19 万元。

年审会计师意见:

我们审阅了力帆股份收购无线绿洲股权的相关合同、交易标的财务报表、相关评估报告、审计报告,了解商誉形成原因;了解无线绿洲基本情况、近三年经营情况,

评估其商誉减值迹象；复核管理层商誉评估报告，评估管理层进行现金流量预测使用的估值方法的适当性、关键假设及主要参数的合理性；邀请内部评估专家对商誉减值评估报告进行复核，认为无线绿洲商誉减值计提及时、充分。

【风险提示】

无线绿洲主要为新能源汽车、汽车分时租赁提供车联网模块、虚拟仪表、BMS（电池管理系统）等产品和服务。随着新能源汽车推广补贴退坡，新能源汽车的市场需求可能下降，或缩减无线绿洲的产品及服务的市场份额、影响营收及利润实现，可能导致无线绿洲出现商誉减值的风险。

问题30. 年报披露，公司子公司重庆移峰能源有限公司（以下简称移峰能源）逐步推进电池储能、梯次利用业务。公司对移峰能源期末投资余额1.69亿元。请公司补充披露，移峰能源近三年主要财务数据，并结合业务模式、主要产品、运营情况、经营绩效等，说明移峰能源经营的具体情况。

回复：

1) 移峰能源近三年主要财务数据

年度	2016 年度（万元）	2017 年度（万元）	2018 年度（万元）
流动资产	4,567.88	8,272.37	4,047.64
非流动资产	5,381.51	12,954.34	11,476.32
资产总额	9,949.39	21,226.70	15,523.96
流动负债	2,341.55	5,515.64	7,873.43
非流动负债	0.00	3,646.28	1,882.08
负债总额	2,341.55	9,161.92	9,755.50
所有者权益总额	7,607.84	12,064.78	5,768.46
营业收入	458.66	12,957.90	7,674.26
营业成本	620.30	13,480.20	8,714.68
销售费用	782.76	2,925.01	3,630.87
管理费用	366.14	649.77	1,249.44
财务费用	20.87	391.43	453.65
营业利润	-1,351.24	-3,491.10	-6,349.31
利润总额	-1,351.24	-3,362.69	-6,362.00
净利润	-1,348.29	-3,350.11	-6,356.59

重庆移峰能源有限公司成立于2015年，是力帆股份的全资子公司，也是公司能源

站的建设和运营主体。该公司主营新能源汽车充换电业务、提供新能源汽车电池管理服务，目前尚处于“培育期”，经营业绩未达“爆发点”。现阶段，移峰能源正在积极拓展业务范围，有意与新能源车企和厂商、能源运营商、新能源汽车出行平台等开展业务。

2) 移峰能源的业务概况

① 供换电服务业务方面。报告期末，该业务尚未实现盈利。

② 电池梯次利用方面。该业务主要用于以下场景：

A. 用于铁塔基站的应急电源。目前已在四川建设了 4 个为铁塔服务的换电站。

B. 车用动力电池用于储能。目前正在与电力单位合作开发应用。

3) 移峰能源的经营成效

2016 年 11 月，重庆移峰能源有限公司建设的“首座集中式能源站”在重庆两江新区正式落成。截至 2018 年底，移峰能源在成都、绵阳、杭州、济源、郑州分别成立了 5 家子公司，建成并投入使用近 20 座能源站（含集中式能源站、分布式能源站和电客栈）等。

通过近几年的探索，移峰能源在商业运营模式、关键零部件等方面进行了充分论证和技术储备。公司关注国内外新能源技术发展趋势，也会根据技术方向和公司新能源产品推行情况适时调整移峰能源的产品及未来发展方向。

问题31. 年报披露，公司参股子公司重庆盼达汽车租赁有限公司（下简称盼达用车）主要运营指标居行业前列。请公司补充披露：（1）盼达用车近三年主要财务数据；（2）近三年盼达用车及其关联方与公司开展业务的主要情况；（3）结合业务模式、运营情况、经营绩效等，说明盼达用车经营的具体情况。

回复：

（1）盼达用车近三年主要财务数据；

重庆盼达汽车租赁有限公司（以下简称“盼达用车”）主要从事车联网软硬件开发与利用、新能源汽车分时租赁及增值服务、用车平台及车身广告销售与管理，2016 年实现营业收入 752.47 万元，2017 年实现营业收入 7879.87 万元，2018 年营业收入约为上年度同期 2 倍。

（2）近三年盼达用车及其关联方与公司开展业务的主要情况；

1) 股权投资方面

重庆盼达汽车租赁有限公司成立于 2015 年 5 月 27 日，重庆力帆控股有限公司、陈卫和高钰分别以货币出资 600 万元、200 万元和 200 万元共同设立。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	重庆力帆控股有限公司	600.00	60.00
2	陈卫	200.00	20.00
3	高钰	200.00	20.00
合计		1,000.00	100.00

2017 年 9 月，为了加快在新能源产业领域的布局和建设，经力帆股份第三届董事会第四十八次会议审议通过，公司对盼达用车投资人民币 1,575 万元。公司控股股东力帆控股、关联方重庆汇洋控股有限公司以及自然人高钰、盼达用车设立的员工持股平台也同时按照相同的价格参与本次增资。本次增资完成后，盼达用车的注册资本由人民币 1,000 万元增至人民币 10,000 万元。本次增资均为货币出资，工商变更完成后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	重庆力帆控股有限公司	2,600.00	26.00
2	陈卫	200.00	2.00
3	高钰	1,000.00	10.00
4	力帆实业（集团）股份有限公司	1,500.00	15.00
5	重庆汇洋控股有限公司	4,000.00	40.00
6	重庆汇朗企业管理合伙企业（有限合伙）	700.00	7.00
合计		10,000.00	100.00

2) 日常关联交易方面

报告期内，公司与盼达汽车发生的日常关联交易如下：

关联人	关联交易类别	关联交易业务类型	2018 年度发生金额（万元）
重庆盼达汽车租赁有限公司	向关联人采购原材料、产品和购买服务	办公用车租赁	112.48
		销售汽车	9,088.99
	向关联人出售商品和提供服务、提供担保	换电服务	3,716.17
合计			12,917.64

上述关联交易均按相关规定分别提请了力帆股份的董事会、监事会及股东大会审

议通过，并获得了公司独立董事同意的独立意见。

(3) 结合业务模式、运营情况、经营绩效等，说明盼达用车经营的具体情况。

1) 盼达用车的业务及技术应用情况

盼达用车智能出行平台基于大数据车联网技术，通过智能手机终端即实现了租车流程的全覆盖，降低了消费者使用新能源汽车的门槛。具体业务及技术应用如下：

①盼达用车的应用系统联通了车载电脑、使用平台、及车辆保险系统等各个车辆使用、服务、维修的环节，实现了车辆状态实时监控、用户信息实时上传、车辆远程控制、电量报警，便于车辆调度、维修及保险等。

②盼达用车开通了第三方征信免押金用车、在支付宝等第三方平台上扫码用车等功能，实现了互联网信用应用。

③盼达用车与百度共同发布了基于规模化运营的“共享汽车自动驾驶”的技术路线和落地方案，已开始进行无人驾驶技术的测试。盼达用车引入了人脸识别、活体识别及OCR技术，用以核验注册用户信息的一致性。

④盼达用车主要采用定制版的纯电动新能源汽车，车型包括：长安汽车“奔奔”、奇瑞“小蚂蚁”等，无尾气、低噪音、节能环保。同时，在国内采用最低9.9元/半小时的计费标准（部分地区加收保险费用）。

2) 盼达用车的经营成效

截至2018年底，盼达用车已获得重庆自动驾驶路测牌照，单车日均租次、车均营收、平均运营率等运营指标居行业前列。目前，盼达用车已覆盖重庆、杭州、成都、绵阳、郑州、广州、武汉、昆明等国内城市，国内累计注册用户数突破400万人次。

特此公告。

力帆实业（集团）股份有限公司董事会

2019年7月13日