证券代码:601038　　证券简称:一拖股份　　公告编号:临2019-26

第一拖拉机股份有限公司对上海证券交易所关于2018年年度报告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公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

第一拖拉机股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年4月19日收到上海证券交易所《关于对第一拖拉机股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0461号)(以下简称“问询函”),具体内容详见公司于2019年4月20日披露的《第一拖拉机股份有限公司关于收到上海证券交易所2018年年度报告问询函的公告》(公告编号:临2019-20),公司现就问询函内容回复如下:

一、关于主营产品业绩下滑

1.年报显示,公司主要产品为拖拉机、柴油机及关键零部件等农机、动力机械产品,报告期内公司各产品毛利率大幅下滑,其中农业机械业务毛利率为6.84%,同比减少7.66%;动力机械业务毛利率为6.97%,同比减少6.07%。从地区来看,国内业务毛利率为6.74%,同比减少9.61%,国外业务毛利率为17.00%,同比增加0.23%。请公司结合同行业可比公司、产品平均价格和主要成本变动情况、核心竞争力、技术水平和海外市场供求关系等,补充披露:(1)农业机械、动力机械毛利率大幅下滑的原因;(2)境外业务毛利率不降反升的原因;(3)结合公司目前实际经营情况,说明后续改善经营业绩的具体安排。

公司回复:

(1)农业机械、动力机械毛利率大幅下滑的原因;

公司2018年农业机械业务毛利率同比减少7.66个百分点,主要原因:一是公司为应对市场需求乏力,加大产品促销力度,但受农机行业整体持续低迷影响,大中型拖拉机销量仍有较大降幅,导致2018年主导产品盈利能力下降;二是,2018年原材料市场维持高位运行,公司采购的原材料生铁、废钢和钢板的价格同比上涨较大;同时原材料价格高企引起公司外购零部件价格也上涨,公司的单位产品成本增加;三是2018年公司大中型拖拉机销量下降,导致产品单台分摊的间接费用增加,以上综合因素导致公司农业机械产品毛利率下降。

动力机械业务毛利率同比减少6.07个百分点,主要原因:一是,公司柴油机产品以为拖拉机等农机配套为主,受农机行业下滑的影响,2018年公司柴油机产品累计销售同比下降22.2%,导致单台产品分摊的间接费用增加;二是,原材料市场价格走高也加剧了产品毛利率的降低。

(2)境外业务毛利率不降反升的原因;

国外业务毛利率为17.00%,同比增加0.23个百分点,主要是因为报告期内,公司出口大马力拖拉机产品占比增加,受出口产品结构的影响,国外业务毛利率同比略微增加。

(3)结合公司目前实际经营情况,说明后续改善经营业绩的具体安排;

积极应对低迷市场形势,千方百计扩大产品销量。继续做强做优拖拉机和动力机械业务。拖拉机业务,坚持市场导向,快速响应市场需求变化,注重山区、丘陵、果园等细分市场,深入挖掘市场资源;持续提升产品品质,提供高性价比产品,努力提升市场份额;发挥融资租赁等金融业务对产品销售的促进作用,解决用户需求痛点。动力机械业务在做好面对农机主机产品市场配套,稳定和扩大市场份额的同时,将积极开拓船舶、工程机械等其他领域配套市场,丰富下游客户结构,努力提升产品销量。

国际业务开拓方面,系统谋划国际化经营工作,围绕“一带一路”战略,瞄准沿线重点市场发力。在积极争取批量项目订单的同时,全力实施海外营销渠道建设,深耕细作,力争实现南美、东欧等重点市场突破。

持续优化产品结构,提升主导产品盈利水平。为满足用户对农机产品日趋大型化、智能化、节能环保的需求,公司将不断提升产品品质,继续稳步推进动力换挡产品的市场推广和无级变速拖拉机产品研发;加快满足国四、国五排放标准的柴油机产品商品化进程。同时,认真研究、把握农机补贴政策变化趋势,灵活调整产品结构。

强化成本管控,通过设计降本、实施集中采购等措施降低成本;严格生产过程管控,提升生产效率,通过工艺优化等措施实施全面成本管控。

强化管理,降低运营成本。2019年公司通过加强全面预算管理,明确目标、责任,严格各项费用管控,尤其是非生产性支出。多措并举加强应收账款和存货管理,降低资金占用和资金风险,提升公司整体经营效益。

持续推进低效无效资产和非主业资产处置。2019年公司将加大、加快亏损企业治理和低效无效资产处置,盘活存量资源,有效遏制经营“出血口”,减少亏损业务对公司盈利的侵蚀。

延伸业务链条,围绕智慧农业探索和发展具有自身特色的成套解决方案。以农事服务为核心,发展精准农业,逐步完善农业全产业链服务能力。

2.年报显示,公司2018年各季度营业收入分别为22.23亿元、11.87亿元、13.24亿元、7.07亿元,各季度归属于上市公司股东的扣非后的净利润分别为0.47亿元、-2.78亿元、-2.86亿元、-8.72亿元,亏损幅度呈扩大趋势。公司各季度经营活动现金流净额分别为-6.27亿元、1.44亿元、0.94亿元、0.04亿元。请公司结合各主要产品各季度毛利率及同行业可比公司情况,补充披露:(1)2018年尤其是第四季度出现大额亏损的主要原因;(2)各季度净利润与经营活动现金流量不匹配的原因;(3)结合公司经营情况,说明公司业绩是否存在明显季节性特征;(4)分季度列示各项资产减值计提情况,说明是否存在年末集中计提减值等不当盈余管理的情形及合理性。

公司回复:

(1)2018年尤其是第四季度出现大额亏损的主要原因;

一是,2018年四季度公司销售大中型拖拉机产品仅0.62万台,同比下降28.1%,占全年销量的16.4%,当季销售收入仅7.07亿元,不到前三季度平均水平的50%。公司2018年各季度收入和毛利率情况依次如下:

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
营业收入(万元)	232,258	118,684	132,427	70,731	554,100
毛利率(%)	14.59	3.12	3.70	2.52	7.99
收入占比(%)	41.92	21.42	23.90	12.76	100.00

公司在四季度加大产品促销,毛利率下降。收入和毛利率的下降导致第四季度公司主导产品的盈利水平较前三季度大幅下降。

二是,公司2018年销售费用4.62亿元,其中四季度2.04亿元,具体明细详见下表:

单位:万元

项目	本期四季度发生额	上期四季度发生额	同比变动	变动比例
运输费	2,318	4,085	-1,768	-43.27%
销售服务费	13,249	2,239	11,010	491.80%
职工薪酬	2,071	2,248	-177	-7.89%
广告费	93	167	-74	-44.34%
包装费	299	-75	373	-500.91%
展览费	292	376	-84	-22.37%
折旧费	28	17	11	63.26%
保险费	32	301	-269	-89.32%
其他	2,041	2,534	-493	-19.45%
合计	20,422	11,893	8,529	71.71%

2018年四季度销售费用2.04亿元,可以看出下几方面原因:①运输费用同比减少1,768万元,主要是本期公司主导产品销量下降,相应产品运输费也随之下降;②销售服务费同比增加11,010万元,主要是受产品升级等因素的影响,根据产品市场表现,四季度公司三包费金额同比增加7,502万元;另外,四季度公司将上半年在成本中列支的2,160万元三包费重分类至销售服务费也导致三包费同比增加;③包装费同比增加373万元,主要是公司提升出口产品包装标准,同时公司下属部分企业外部成品业务增加所致。

三是,根据市场情况变化,公司及所属单位在2018年第四季度加大人员分流安置力度,全年减少人员中有80%发生在第四季度。

四是,按照会计准则要求,2018年末公司对相关资产进行减值测试,对存在有减值迹象的资产计提了相应减值准备,影响当期损益-1.77亿元。

(2)各季度净利润与经营活动现金流量不匹配的原因;

公司经营活动现金流量净额包含装备制造业务和财务公司金融业务的影响。2018年公司金融业务各季度经营活动现金流量净额分别为-3.93亿元、1.49亿元、-1.74亿元、1.99亿元,由于存贷款、同业存放及拆借业务的不均衡性,导致金融业务现金流净额各季度差异较大。剔除金融业务影响后,公司装备制造业务经营活动现金流量净额四个季度分别为-2.34亿元、-0.05亿元、2.68亿元、-1.95亿元。

各季度经营活动现金流净额与净利润不匹配的主要原因是,公司产品销售季节性较强,拖拉机产品主要在每年四月至五月用于春耕生产,通常每年的二月、三月市场开始启动销售。由于一季度处于生产及销售旺季,公司支付大量的采购款项;同时为缓解经销商资金压力,在产品集中销售期,公司会给予部分资信较好的经销商一定信用销售,因此一季度虽然净利润为正,但经营活动现金流量净额产生较大流出。二、三季度随着前期应收账款陆续回款,经营活动现金流量净额转为基本持平或流入。四季度公司进入产品销售淡季,加之前文所述原因计提辞退福利及对存在减值迹象的资产计提减值准备,出现较大亏损,但上述事项仅影响损益,不影响经营活动现金流量净额。同时因前期应收账款的陆续回款及农机购置补贴的拨付结算,公司经营活动现金流量净额流出的幅度低于亏损。

(3)结合公司经营情况,说明公司业绩是否存在明显季节性特征;

公司2015年-2018年分季度收入、归母净利润情况如下表:

单位:万元

项目	营业收入				归母净利润			
	2018年	2017年	2016年	2015年	2018年	2017年	2016年	2015年
一季度	232,258	266,167	301,574	298,732	4,795	6,403	9,249	9,071
二季度	118,684	154,165	202,552	256,647	-19,293	-3,177	6,586	5,793
三季度	132,427	183,263	228,884	256,116	-25,199	4,114	9,348	6,487
四季度	70,731	118,336	135,740	118,489	-90,314	-1,689	-2,846	-7,819
全年	554,100	721,931	868,750	929,984	-130,011	5,651	22,337	13,532

从上述表格可以看出,公司及所处拖拉机行业具有较为明显的季节性特征,每年二、三月公司拖拉机产品逐步进入销售旺季,持续约两到三个月;下半年,随着冬麦区进入耕种作业,七、八月份是相对集中的销售期。相应地,公司收入及利润一般第一季度最好,第三季度次之,第四季度因为处于农业生产的淡季,产品销售较少,公司不论是收入还是利润均处于全年的最低水平。

目前A股涉及农业机械装备制造业务的上市公司,尚无与公司从产品、规模等方面完全可比公司。

(4)分季度列示各项资产减值计提情况,说明是否存在年末集中计提减值等不当盈余管理的情形及合理性。

公司2018年资产减值损失和信用减值损失合计为2.32亿元,其中前三季度0.55亿元,四季度为1.77亿元。分季度列示各项资产减值计提情况如下表:

单位:万元

项目	一季度发生额	二季度发生额	三季度发生额	四季度发生额
一、坏账损失	1,068	1,147	-866	1,215
二、存货跌价损失	317	766	2,852	8,431
三、一年内到期的其他非流动资产减值损失				3,748
四、固定资产减值损失				2,103
五、在建工程减值损失		32		930
六、无形资产减值损失				111
七、其他资产损失		443	-256	1,143
合计	1,385	2,388	1,730	17,681

①坏账损失。报告期内,坏账损失主要为应收款项预期信用损失。按照公司应收款项的减值政策,根据客户分类及账龄,按照相应的比例计提坏账准备。三季度公司坏账损失同转的主要是三季度应收账款逐步回款,体现在装备制造业务经营活动现金流量为2.68亿元(详见本问题(2)的回复),其余各季度坏账损失发生较为均衡。

②存货跌价损失。公司四季度计提的存货跌价损失,与前三季度及去年同期相比均有一定增幅,主要是为了应对市场需求下滑,公司采取了各项促销措施。由于公司预判在四季度部分存货的可变现净值低于前三季度及去年同期,因此,相应计提存货跌价损失8,431万元。

③一年内到期的其他非流动资产减值损失。因公司持有的国裕物流债券投行人目前无可执行财产,公司按照预期损失计提相关资产减值损失3,748万元(详见问题8.(1)的回复)。

④固定资产、在建工程减值损失。根据农机市场趋势,由于部分下属企业和业务实施调整,公司对相关固定资产和在建工程进行了减值测试,根据测试结果,对存在减值迹象的固定资产和在建工程计提了减值准备。

⑤其他资产损失

其他资产损失主要为对公司全资子公司一拖(洛阳)收获机械有限公司(以下简称“收获机公司”)报告期末留抵的1,241万元增值税计提全额减值损失。根据财税【2018】70号文件规定,收获机公司不满足增值税期末留抵税额退还条件且该公司已经处于停止生产经营状态,无销项税额可以抵扣,实质上该项留底税额已形成损失,因此计提减值准备1,241万元。

综上,公司不存在年末集中计提减值等不当盈余管理的情形。

3.年报披露,为促进农机产品销售,公司开展买方信贷和融资租赁等信用销售模式,部分信用销售由子公司中国一拖集团财务有限责任公司(以下简称财务公司)向客户提供融资服务。截至报告期末,公司为购买本集团农机产品的担保2.05亿元,其中对东方红商贸业务客户提供担保1.18亿元,对买方信贷及融资租赁业务客户提供担保8697万元。请公司补充披露:(1)结合主要销售合同条款,包括但不限于首付比例、还款期限、担保方式、为交易对手方提供的融资安排、贷款资金来源等分类说明买方信贷销售的具体业务模式;(2)由财务公司为客户提供融资情形下的买方信贷销售模式收入确认政策是否合理;(3)列示公司买方信贷收入占比、由财务公司提供融资的买方信贷收入占比、信用销售的主要产品、主要销售方、应收账款占比及回款情况;(4)报告期内是否存在因上述销售模式形成的应收款项逾期导致公司承担连带担保责任的情形,如有,相关预计负债计提是否充分。

公司回复:

(1)结合主要销售合同条款,包括但不限于首付比例、还款期限、担保方式、为交易对手方提供的融资安排、贷款资金来源等分类说明买方信贷销售的具体业务模式;

买方信贷是中国一拖财务有限责任公司(以下简称财务公司,公司的控股子公司)向购买公司产品的客户提供融资服务的业务。具体业务模式为:财务公司根据客户申请进行资信评价后,与客户签订买方信贷业务合同,客户缴付购机首付款后,财务公司向其提供购机贷款,并将贷款拨付至客户在财务公司的账户,该款项随即支付给洛阳长兴农业机械有限公司(以下简称“长兴公司”,公司下属从事拖拉机产品销售的全资子公司);长兴公司向客户交付产品,所有权转移至客户时确认收入;客户购机首付款不低于30%,贷款在3-36个月内偿付;长兴公司为客户在财务公司的贷款提供担保,公司产品经销商或其他方向长兴公司提供反担保。

2018年财务公司买方信贷业务发生额6,884万元,年末余额6,758万元。

(2)由财务公司为客户提供融资情形下的买方信贷销售模式收入确认政策是否合理;

按照买方信贷业务模式中各方签订的销售合同及买方信贷业务合同,对已销售产品的控制权在交付后已有效转移至客户,客户能够主导该商品的使用并从中获得全部的经济利益,符合《企业会计准则第14号-收入》规定的收入确认条件。

(3)列示公司买方信贷收入占比、由财务公司提供融资的买方信贷收入占比、信用销售的主要产品、主要销售方、应收账款占比及回款情况;(4)报告期内是否存在因上述销售模式形成的应收款项逾期导致公司承担连带担保责任的情形,如有,相关预计负债计提是否充分。

报告期内,公司利用买方信贷业务销售的大中马力拖拉机产品共计959台,确认销售收入1.39亿元,占公司报告期内营业收入2.51%。

在买方信贷销售模式下,财务公司对客户提供贷款,该款项随即支付给长兴公司,客户取得产品所有权,长兴公司全额收回货款,不产生应收账款。财务公司贷款增加,长兴公司就该贷款承担相应担保责任。

报告期内,买方信贷业务全部按照协议约定正常还本付息,无逾期情况。

4.年报显示,公司报告期内销售费用4.61亿元,较去年同期增加5.93%。公司因折扣折让和三包服务费产生的其他非流动负债期末余额分别为1.01亿元和8227万元,较去年同期变动较大。请公司补充披露:(1)结合销售模式、销售人员数量等具体情况补充披露报告期内主营业务收入变动与销售费用变动趋势存在不一致的原因及合理性;(2)结合公司具体的销售折扣折让和三包服务等销售政策分析其他非流动负债变动的原因,并说明相关会计处理的具体依据及其合规性。

公司回复:

(1)结合销售模式、销售人员数量等具体情况补充披露报告期内主营业务收入变动与销售费用变动趋势存在不一致的原因及合理性;

公司报告期内主营业务收入下降但销售费用增加,主要原因一是为了应对农机市场低迷,为促进产品销量,公司加大产品促销和服务提升力度,导致促销和服务费用相应增加;二是报告期内公司受产品升级等影响,根据产品市场表现三包费金额同比有所增加;三是报告期内公司提升出口产品包装标准,同时公司下属部分企业外部成品业务增加,导致包装费同比有所增加。

(2)结合公司具体的销售折扣折让和三包服务等销售政策分析其他流动负债变动的原因,并说明相关会计处理的具体依据及其合规性。

报告期末,公司其他流动负债19,614万元,较期初增加9,830万元,其中:销售折扣折让10,199万元,较期初增加4,339万元,主要是为激励经销商提升产品销售,公司加大了销售折扣折让力度。报告期内,按照权责发生制,公司年内尚未实际结算的折扣折让记为负债,并用于冲抵该经销商后期货款。

报告期末,公司计入“其他流动负债”的三包服务费8,227万元,较期初增加5,384万元。公司实行三包的产品包括拖拉机、柴油机及各种自制零部件等。三包费用的计提以过去实际发生的三包费用占收入比率为基础计提,受产品升级等影响,根据产品市场表现,报告期末,公司按照权责发生制,预提的三包费用同比有所增加,因此期末“其他流动负债”的余额增加。

二、关于辞退福利及资产减值

5.报告期内,公司因精简机构实施人员分流计提的辞退福利对当期利润影响较大,其中计入管理费用的辞退福利为2.48亿元,付款期限超过一年的辞退福利为1.19亿元。请结合本次人员分流的决策程序和具体安排,补充披露:(1)公司是否制定正式的劳动关系解除计划、是否可以单方面撤回上述解除协议;(2)结合人员分流安排的决策时间、付款安排、所涉及分流员工人数及构成等说明辞退福利归属期间的合理性及后续人员安置计划对公司盈利的影响。

公司回复:

(1)公司是否制定正式的劳动关系解除计划、是否可以单方面撤回上述解除协议;

2018年初,公司印发了人力资源管理工作提升专项工作计划,指导公司及各所属企业结合实际情况进行人力资源结构优化,人员总量控制,公司各所属企业根据自身实际情况开展相关工作。报告期内,公司分流人员的方式包括解除劳动合同和政策性分流。对于协商解除劳动合同人员,公司一次性支付经济补偿金,公司终止与其劳动合同关系;政策性分流人员根据本人申请,经审核符合办理离岗休养条件,与公司签署相关离岗休养协议,公司按协议约定承担此类员工社保并发放生活费至法定退休,协议不可以单方面解除。

(2)结合人员分流安排的决策时间、付款安排、所涉及分流员工人数及构成等说明辞退福利归属期间的合理性及后续人员安置计划对公司盈利的影响。

2018年初公司及所属企业根据经营情况逐步进行人力资源结构调整和人员压减分流。由于下半年市场销售下降超出预期,各所属企业在四季度加大人员分流安置力度。报告期内,公司共分流安置员工2,254人。对于协商解除合同的人员在签订协议后即一次性支付补偿金。对于政策性分流员工,公司与其签署了不能单方面撤回的协议并承担此类员工的生活费和社会保险至法定退休年龄。根据《企业会计准则第9号-职工薪酬》的相关规定,公司对上述费用一次性计提辞退福利并计入当期损益。其中,对于将在1年后支付的辞退福利,公司选择银行间债券市场有关期限国债利率作为折现率,按照折现后的金额计入当期损益和应付职工薪酬(辞退福利)。

公司目前暂无确定的后续人员安置计划,根据未来业务发展需要,存在对部分企业人员安置的可能性。

6.报告期内公司对存货计提减值准备1.24亿元,其中对原材料、在产品、库存商品分别计提减值7997万元、1071万元、3503万元,而去年同期公司对存货计提减值3761万元。请公司:(1)结合主要原材料的价格走势、存货类别及占比等分析对原材料计提大额资产减值损失的合理性;(2)结合存货减值计提的依据和方法,分析上年度对存货减值计提是否充分。

公司回复:

(1)结合主要原材料的价格走势、存货类别及占比等分析对原材料计提大额资产减值损失的合理性;

公司存货类别中的“原材料”主要包括公司的各种原料、主要材料及部件等半成品等。报告期末,公司存货类别中的“原材料”按照主要构成列示如下表:

单位:万元

项目	报告期末原值
钢材	4,456
生铁	267
废钢	810
部件	42,115
其他	12,766
合计	60,414

备注:原材料中除了钢材、生铁、废钢、部件以外的辅助材料、橡胶、轮胎、燃料等均归类至“其他”项目中。

报告期内,公司对原材料计提了7,997万元的存货跌价损失,主要为拖拉机部件跌价损失。报告期内因相关产品销量未达预期,同比大幅下滑,价格下调。按照会计准则规定,公司预判该拖拉机产品存货期末可变现净值较低,导致相应部件存货期末可变现净值也比较低,因此就存货账面价值和预计可变现净值的差额,计提了存货跌价准备。

(2)结合存货减值计提的依据和方法,分析上年度对存货减值计提是否充分。

按照企业会计准则和公司会计政策的规定,公司于资产负债表日对存货按照成本与可变现净值孰低进行计量,并据此计提存货跌价准备。

报告期末,公司存货原值16.45亿元,较期初增加30.70%,主要为库存商品主机及在产品较期初增加。此外,公司预计市场持续低迷的局面短期内不会扭转。报告期末公司对存货可变现净值的预判低于去年同期。因此,公司2017年度财务报表已客观反映存货价值。

7.报告期内,公司对应收账款坏账计提政策进行细化,其中对1-3个月、4-6个月、7-12个月、1-2年、2年以上国内客户应收账款计提坏账准备的比例分别为1%、2%、15%、50%、100%;对国际业务形成1年以内、1-3年、3-4年、4-5年、5年以上的应收款项坏账计提比例分别为5%、10%、30%、60%、100%。而此前公司对1年以内应收账款坏账计提比例为1%-15%。请公司:(1)结合主要客户的信用情况、产品类型等分析坏账准备计提比例调整的依据及合理性,并说明境内与境外业务应收款项坏账比例计提差异较大的原因;(2)结合应收账款账龄结构,就坏账计提比例调整对利润的影响进行敏感性分析。

公司回复:

(1)结合主要客户的信用情况、产品类型等分析坏账准备计提比例调整的依据及合理性,并说明境内与境外业务应收款项坏账比例计提差异较大的原因;

报告期内,公司根据中华人民共和国财政部2017年新修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》以及《会计准则第37号——金融工具列报》,结合公司经营管理实际,对公司会计政策“部分金融工具减值”相关内容进行了细化,确保公司会计政策能够更加客观反映公司的财务状况和经营成果。本次细化会计政策主要是对国内和国际业务形成的应收账款分别按照不同的账龄信用风险特征组合预计信用损失计提比例。

公司的国际业务中有较大比例是面向大客户的项目销售,通常回款期较长,但部分有政府信用为担保,或投保了出口信用险,其风险特征明显有别于国内客户。

根据上述风险特征,公司确定了国际业务形成的应收账款坏账比例。

(2)结合应收账款账龄结构,就坏账计提比例调整对利润的影响进行敏感性分析。

报告期末,根据目前坏账准备计提比例,公司国际业务形成的应收账款坏账准备余额为2,159万元。按照细化会计政策之前的坏账计提比例进行测算,公司国际业务形成的应收账款坏账准备余额为2,150万元,与细化会计政策之前相比差异不大。因此,该坏账比例的调整对公司利润影响不大,不具有敏感性。

8.年报显示,公司全资子公司中国一拖集团财务公司在2016年1月购入短期融资券“国裕物流CP001”“国裕物流CP002”,2018年因武汉国裕物流产业集团无可供执行财产,公司对其全额计提减值准备9370.32万元。请公司补充披露:(1)结合上述短期融资券发生减值(违约)迹象的时点、历次计提减值准备的原因和依据,说明减值计提归属期间的合理性,请年审会计师事务所发表意见;(2)武汉国裕物流产业集团是否与公司控股股东及其关联方存在潜在关联关系或存在其他利益安排;(3)报告期内公司债券投资的规模,对购买此类产品是否履行相应的决策程序,是否建立有效的内控制度和风控措施。

公司回复:

(1)结合上述短期融资券发生减值(违约)迹象的时点、历次计提减值准备的原因和依据,说明减值计提归属期间的合理性,请年审会计师事务所发表意见。

2016年1月,财务公司在银行间债券市场,通过公开市场询价,购买武汉国裕物流产业集团有限公司(以下简称“国裕物流公司”)短期融资券“15国裕CP001”和“15国裕CP002”,15国裕CP001到期日为2016年8月6日(节假日顺延至2016年8月8日),15国裕CP002到期日为2016年10月28日。国裕物流两期债券到期未能兑付,全部构成实质性违约。

债券违约后,在湖北省银保监局的支持下,2016年12月国裕物流公司债权人委员会成立,对国裕物流公司授信、贷款现状进行信息沟通、探讨风险防范措施,形成债权维护方案并采取一致行动的平台。同时,财务公司按照银监会对资产五级分类监管要求和分类标准,将逾期超过90天的国裕物流债券划为可疑类资产。根据财务公司对可疑类资产的减值计提政策及截止2016年末中国债券信息网公布的国裕物流两期债券估值,公司于2016年底按投资账面余额的60%计提减值损失准备6,622.23万元。

在与国裕物流以及主承销商、当地政府沟通同时,财务公司依法向湖北省高级人民法院起诉国裕物流债券违约一案。2017年10月24日在湖北省高级人民法院的协调下,财务公司与国裕物流公司签订《调解协议书》,约定国裕物流公司在2017年12月31日之前向财务公司分两期偿还债券本息和相关费用。同日,湖北省高级人民法院根据《调解协议书》出具《民事调解书》((2017)鄂民初18号),双方约定若国裕物流公司违反双方约定,财务公司有权宣布协议提前终止,并向有管辖权的法院申请强制执行。因国裕物流公司未按照《民事调解书》约定还款,财务公司于2018年1月17日向法院申请强制执行。2018年11月19日武汉市中级人民法院出具执行裁定书(2018)鄂01执156号之二,因未发现可执行财产终止本次执行。根据该终止裁定,考虑国裕物流公司实际情况,2018年末,财务公司按照银监会对资产五级分类监管要求和分类标准,将国裕物流债券重新认定为损失类债权,对该项投资余额(约3,748万元)全额计提了减值准备。

(2)武汉国裕物流产业集团是否与公司控股股东及其关联方存在潜在关联关系或存在其他利益安排;

国裕物流公司与公司控股股东及其关联方不存在潜在关联关系,不存在其他利益安排。

(3)报告期内公司债券投资的规模,对购买此类产品是否履行相应的决策程序,是否建立有效的内控制度和风控措施。

报告期内,公司没有新增债券投资,债券投资余额1.15亿元。公司依据《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》等规定,建立了适应财务公司业务需要的内控及风险控制制度及流程。

财务公司每年须制定年度投资方案,内容包括当年投资总额度、单笔投资限额、投资品种风险程度判断、投资标的准入标准、风险防范措施、资产配置比例等。该方案须提请财务公司及一拖股份董事会批准后方可执行。2018年度投资方案已经财务公司第九届董事会第五次会议及一拖股份第七届董事会第十八次会议审议通过。

年度投资方案获批后,在执行债券投资业务时,财务公司金融同业部门根据资金流动性匹配需要选择债券品种,编写分析报告提交投资审核委员会审批;投资审核委员会批准后,按照具体业务流程,分别经财务公司风控部门、主管领导审批,债券投资属于中、高风险等级品种的,须经财务公司总经理、董事长最终批准。

具体风险控制措施:设置风险可控的投资标的标准,避免投资限制性行业或产能过剩行业;根据分散原则,控制单一债券投资比例;前台交易与后台核算分离,避免操作风险;严格投资过程监控,关注投资项目动态变化,制定重大风险解决预案;出现投资风险时及时止损,快速变现或取法律手段维护公司利益,降低损失。

9.报告期内公司对预付账款计提减值准备645.68万元,其中对一年内预付账款计提减值准备461.34万元。请公司结合预付对象、预付款的减值迹象等说明对其计提减值准备的原因。

公司回复:

公司报告期末预付账款账面余额1.14亿元,预付账款减值准备645.68万元。其中一年以内预付账款账面余额1.06亿元,预付账款减值准备461.34万元,该笔减值主要是一拖国际经济贸易有限公司一笔海外进口业务,因网络受到黑客侵入,导致预付款项损失,全额计提了坏账准备。

三、关于财务信息及信息披露

10.根据分部信息,报告期内公司农业机械、动力机械和金融服务分部分别实现净利润-11.23亿元、-2.97亿元和0.37亿元,仅金融服务分部实现盈利,该分部主要由财务公司构成。报告期内财务公司实现利息收入、利息支出分别为1.38亿元和0.12亿元,非金融机构资金拆出余额2亿元。请公司补充披露:(1)财务公司吸收存款的来源和明细;(2)财务公司提供贷款服务的对象和类型,是否与拖拉机等机械产品销售相关;(3)结合母公司及关联方在财务公司的存款规模,以及母公司的利息收入,分析近两年的存款利率是否偏低;(4)财务公司报告期内非金融机构资金拆出的机构名称、类型、期限和利率水平,以及与控股股东是否存在关联关系;(5)近两年财务公司的资产负债表、利润表和现金流量表。

公司回复:

(1)财务公司吸收存款的来源和明细;

单位:万元

客户类别	2018.12.31	2017.12.31	备注
本公司及其子公司	232,631.28	329,929.63	在公司合并层面已进行抵销
中国一拖及持股20%以上的公司(不含本公司及控股子公司)	103,714.15	73,599.04	
外部客户	4,338.34	4,420.51	产品金融业务保证金
合　计	340,683.77	407,949.18	

(2)财务公司提供贷款服务的对象和类型,是否与拖拉机等机械产品销售相关;

财务公司提供贷款服务的对象包括本公司及控股子公司、中国一拖及持股20%以上的公司(不含本公司及其控股子公司,以下简称“内部单位”)以及开展买方信贷和融资租赁业务的外部客户(以下简称:“外部客户”)。

其中,提供给内部单位的贷款主要用于生产经营的流动资金;提供给外部客户的主要是通过买方信贷、融资租赁业务用于支付货款。

报告期内,财务公司提供贷款业务的金额、期末余额及占比情况详见下表:

单位:万元

客户类别		期末余额	占比	本期累计贷款金额	占比
内部客户	成员单位贷款	220,095.00	95.95%	336,330.00	97.25%
外部客户	买方信贷客户贷款	6,758.20	2.95%	6,884.31	1.99%
	融资租赁客户贷款	2,532.14	1.10%	2,620.54	0.76%
	消费信贷客户贷款	2.38	0.00%	-	-
合　计		229,387.72	100.00%	345,834.85	100.00%

(3)结合母公司及关联方在财务公司的存款规模,以及母公司的利息收入,分析近两年的存款利率是否偏低;

中国一拖及关联方存款规模及利息收入

项　目	2018年	2017年
中国一拖及关联方日均存款(万元)	95,834.64	86,756.67
中国一拖及关联方利息收入(万元)	1,527.69	1,423.68

一拖股份及下属子公司存款规模及利息收入

项　目	2018年	2017年
一拖股份日均存款(万元)	283,909.64	319,390.19
一拖股份利息收入(万元)	6,643.79	7,606.71

财务公司存款利率管理执行中国人民银行利率管理规定。为服务成员单位、提高公司资金集中度,财务公司对内部单位执行统一的存款利率政策,存款利率与存款金额、期限挂钩,各档次存款利率均在基准利率基础上有一定幅度上浮,不存在低于中国人民银行同期限基准存款利率的情况。

(4)财务公司报告期内非金融机构资金拆出的机构名称、类型、期限和利率水平,以及与控股股东是否存在关联关系;

报告期内,财务公司资金拆出交易对手为东方集团财务有限责任公司,期限:7天,年化利率:5.8%。性质为企业集团财务公司,非银行金融机构,与控股股东不存在关联关系。

(5)近两年财务公司的资产负债表、利润表和现金流量表。

详见附表1。

11.报告期末公司货币资金账面余额15.5亿元,短期借款余额27.78亿元、长期借款余额8.68亿元,公司资产负债率由上年61.43%上升至64.57%。请公司补充披露:(1)货币资金账面余额是否存在潜在的合同安排或者潜在的限制性用途,相关信息披露是否真实准确完整;(2)结合货币资金结构、使用及受限情况等分析报告期末债务水平增加的原因。

公司回复:

(1)货币资金账面余额是否存在潜在的合同安排或者潜在的限制性用途,相关信息披露是否真实准确完整;

报告期末公司货币资金账面余额 15.5亿元,其中受限资金2.7亿元的,主要为财务公司在央行法定准备金存款2.27亿元,承兑汇票保证金0.33亿元,其他保证金0.1亿元。除受限资金外,其余资金均为可动用资金,不存在潜在的合同安排或者潜在的限制性用途。

(2)结合货币资金结构、使用及受限情况等分析报告期末债务水平增加的原因。

公司2018年上半年归还了15亿元公司债券,报告期末公司有息债务同比下降5.3亿元,具体明细如下:

单位:万元

项目	2018年末	2017年末	增减额
短期借款	277,752	203,388	74,364
一年内到期的长期借款	6,000	975	5,025
一年内到期的应付债券	-	149,923	-149,923
长期借款	86,847	68,901	17,946
合计	370,599	423,187	-52,588

12.根据公司披露,报告期公司用自有资金委托理财发生额为11.5亿元,报告期末理财产品和结构性存款分别为5.44亿元和12.32亿元。请公司补充披露:(1)报告期内委托理财的受托机构名称及类型、理财产品金额、期限、资金投向、报酬确定方式、预期收益(如有)、当期实际收益或损失和实际回收情况;(2)该类委托是否按规定履行了相应的决策程序,及未来委托理财计划。

公司回复:

(1)报告期内委托理财的受托机构名称及类型、理财产品金额、期限、资金投向、报酬确定方式、预期收益(如有)、当期实际收益或损失和实际回收情况;

①报告期内公司银行理财产品发生额11.5亿元,明细如下:

单位:万元

序号	受托机构	类型	理财产品金额	期限(天)	资金来源	资金投向	报酬确定方式	预期收益	实际收益或损失	实际收回情况
1	交通银行	保本型短期理财	40,000	1	自有资金	货币市场工具、固定收益工具及其他符合监管要求的产品	协议约定	2	2	40,002
2	交通银行	保本型短期理财	50,000	49	自有资金	货币市场工具及固定收益工具	协议约定	322	322	50,322
3	平顶山银行	保本型短期理财	10,000	14	自有资金	货币市场工具、债券类资产及其他固定收益类资产	协议约定	15	-	-
4	平顶山银行	保本型短期理财	15,000	14	自有资金	货币市场工具、债券类资产及其他固定收益类资产	协议约定	22	-	-
5	合计		115,000					361	324	90,324

公司购买的平顶山银行两笔短期理财已于2019年1月份全部到期收回,实现收益36.92万元。

②报告期末理财产品余额5.44亿元,产品类型主要为公司购买的银行理财产品及财务公司购买的券商资产管理计划类产品。具体明细如下:

单位:万元

序号	受托机构	类型	理财产品金额	期限(天)	资金来源	资金投向	报酬确定方式	预期收益
1	东海证券	集合资产管理计划	1,000	181	自有资金	债券