证券代码:002249 证券简称:大洋电机 公告编号:2019-052

中山大洋电机股份有限公司关于对深圳证券交易所2018年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中山大洋电机股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年5月29日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对中山大洋电机股份有限公司2018年年报问询函》(中小板年报问询函【2019】第245号文件)(以下简称“问询函”),公司对此高度重视,遵照问询函的要求及时把所相关人员对问询函提出的问题逐项进行了认真自查,现将回复说明内容公告如下:

一、2018年度,你公司实现营业收入86388亿元,同比增加0.38%;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)-25767亿元,同比下降668.68%;经营活动产生的现金流量净额7.47亿元,同比增加440.10%。主要原因系公司本期外销销售规模扩大及提高应收银行承兑汇票贴现规模。请对你公司最近三年收入确认政策、应收账款信用及预提政策进行对比分析,并结合公司外销收入占比及信用政策等因素具体说明你公司2018年度经营活动产生的现金流量净额增幅较大,且与营业收入变动幅度不匹配的原因及合理性。

回复:

1.报告期内公司经营活动产生的现金流情况如下:

单位:万元人民币

项 目	本报告期	上年同期	增长额	增减比率
经营活动产生的现金流量:				
销售商品,提供劳务收到的现金	845,159.67	756,259.71	88,899.96	11.76%
收到的税费返还	29,683.66	24,751.91	4,931.75	19.92%
收到其他与经营活动有关的现金	45,385.20	46,250.31	-865.11	-1.87%
经营活动现金流入小计	920,228.53	827,261.93	92,966.60	11.24%
购买商品,接受劳务支付的现金	623,011.51	592,737.75	30,273.76	5.11%
支付给职工以及为职工支付的现金	113,239.02	112,873.89	365.13	0.32%
支付的各项税费	37,051.68	30,779.49	6,272.19	20.38%
支付其他与经营活动有关的现金	72,218.07	77,038.40	-4,820.33	-6.26%
经营活动现金流出小计	845,520.28	813,429.53	32,090.75	3.95%
经营活动产生的现金流量净额	74,708.25	13,832.40	60,875.85	440.10%

如上表所示,变动金额较大且变动比例较大的主要有以下项目:

(1)销售商品,提供劳务收到的现金为88,899.96万元,与上年同期相比增加金额为88,899.96万元,增长比率为11.76%,该项目收到的现金与营业收入的规模基本匹配,但增长比率大于营业收入的增长比率,主要原因系报告期内公司外销收入增加相应收到的现金增加以及公司提高应收银行承兑汇票的贴现规模相应收到的现金增加。

(2)收到的税费返还金额为29,683.66万元,与上年同期相比增加金额为4,931.75万元,增长比率为19.92%,主要原因系报告期内公司建筑及家居电器电机的销售规模增长较大相应收到的出口退税金额增加。

(3)购买商品、接受劳务支付的现金为623,011.51万元,与上年同期相比增加金额为30,273.76万元,增长比率为5.11%,与营业成本增长的比率基本相符。

(4)支付的各项税费金额为37,051.68万元,与上年同期相比增加金额为6,272.19万元,增长比率为20.38%,主要原因系报告期内公司支付的企业所得税增加。

2.公司近一2018年度外销营业收入情况列表如下:

单位:万元人民币

序号	项 目	2018年	2017年	2016年
1	营业收入	863,757.57	860,528.65	680,520.52
2	其中:外销营业收入	301,787.86	279,623.66	241,551.50
3	营业收入增长率	0.38%	26.45%	38.54%
4	外销收入增长率	7.93%	15.76%	13.01%
5	外销收入占比	34.94%	32.49%	35.50%

如上表所示,公司2016-2018年度外销营业收入分别为241,551.50万元、279,623.66万元、301,787.86万元,增长比率分别为13.01%、15.76%、7.93%;公司2016-2018年度外销营业收入占营业总收入的比重分别为35.50%、32.49%、34.94%,各年占比均超过30%。因公司为海外客户一般以现金方式进行结算,且海外客户的账期为1-2个月,故报告期内公司外销业务销售商品收到的现金较上年同期相应增加。

3.公司2016-2018年度应收票据情况列表如下:

单位:万元人民币

序号	项 目	2016年	2017年	2018年
1	应收票据期初余额	82,027.64	112,307.70	179,300.39
2	本年收到票据金额	303,431.94	423,045.58	404,130.50
3	本年转让票据金额	87,430.67	113,556.59	131,701.49
4	上年收到本年到期承兑金额	58,212.54	91,016.73	142,023.93
5	本年收到本年到期承兑金额	99,466.75	136,431.82	133,595.73
6	本年未到期贴现金额	28,041.93	15,047.76	55,650.06
7	应收票据期末余额	112,307.70	179,300.39	120,459.68

如以上表格所示,公司2016年末、2017年末及2018年末应收银行承兑汇票余额为112,307.70万元、179,300.39万元、120,459.68万元,其中2018年末余额较2017年末余额减少金额为58,840.71万元,主要原因系2018年度公司将未到期的银行承兑汇票申请贴现金额55,650.06万元,与上年同期相比增加贴现金额为40,602.30万元,以致2018年度经营活动产生的现金流量净额增幅较大。

4.公司收入确认政策

收入确认原则:公司的收入主要是产品销售收入,其收入确认原则:在已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方,公司不再对该产品实施与所有权有关的继续管理权和实际控制权,与交易相关的经济利益能够很大公司,相关的收入和成本能够可靠地计量时,确认产品销售收入。公司产品销售收入分类:

公司确认产品销售收入的具体方式为产品已经发出并经客户确认,其中出口销售采用FOB结算的,在产品完成报关出口手续,取得提单,以产品已交付购买方指定的装运港船上作为风险转移的时点确认收入;存放外库的产品以产品已经被购买方领用并收得领用单据时确认。

公司收入确认政策没有重大变化。

5.公司应收账款信用及回款政策

建筑及家居电器电机业务板块:公司给予内销客户的信用期一般为1-3个月,与客户一般以银行承兑汇票的方式结算,给予外销的客户信用期一般为1-2个月,与客户一般以现金的方式结算,内外销客户主要为国内外知名的家电及家居电器生产厂家,信誉良好,很少出现过逾期回款的情况。

车辆旋转电器业务板块:公司给予客户的信用期一般为1-3个月,与客户一般以银行承兑汇票的方式结算,主要客户为国内外知名的发动机或汽车生产厂家,信誉良好,很少出现过逾期回款的情况。

新能源汽车动力总成系统:公司给予客户的信用期一般为1-3个月,与客户一般以银行承兑汇票的方式结算,但受国家新能源汽车行业补贴政策调整、新能源汽车推广县级重申等因素的影响,部分商用车客户及造车新势力客户的回款出现了逾期,部分客户的账龄达到了1-4年,但与公司合作的客户主要是福田、中通、上汽、苏州金龙、厦门金旅、北汽新能源、长安、奇瑞等国内知名车企,信誉能力较强。

公司应收账款的信用及回款政策没有发生重大变化。

综上,最近一个三年公司收入确认政策及应收账款的信用及回款政策均未发生重大变化,报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加60,875.85万元,增长比率为440.10%且与营业收入的变动幅度不匹配的主要原因系公司外销收入增加相应收到的现金增加以及公司提高银行承兑汇票的贴现规模相应收到的现金增加。

二、2018年度,你公司期内业务毛利率为13.00%,境外业务毛利率为27.17%。公司新能源车辆动力总成系统产品毛利率较上一年度下降115个百分点。

1.请结合产品类型,说明你公司境内外业务毛利率差异较大的原因及合理性;

回复:

报告期内公司的产品和服务主要包括:空调用电机、非空调用电机、新能源车辆动力总成系统、磁性材料、起动机与发电机、汽车租赁等,公司内外销产品毛利率情况如下:

单位:万元人民币

销售方式	产品分类	本年营业收入	本年营业成本	本年毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
内销	空调用电机	201,012.98	183,716.32	8.60%	-6.42%	-5.77%	-0.63%
	非空调用电机	53,769.93	48,320.47	10.13%	18.91%	12.98%	4.72%
	新能源车辆动力总成系统	139,910.70	122,799.54	12.23%	-0.73%	13.89%	-11.27%
	磁性材料	9,127.70	6,984.90	23.48%	9.73%	13.01%	-2.22%
	起动机与发电机	120,221.33	96,438.21	20.61%	-9.54%	-4.91%	-3.86%
	汽车租赁	19,831.23	15,097.88	23.87%	6.80%	27.46%	-12.34%
	其他业务	18,096.84	16,162.48	8.53%	-10.20%	-13.30%	3.27%
	小 计	561,969.71	488,509.80	13.00%	-3.26%	1.21%	-3.84%
外销	空调用电机	131,530.19	96,525.91	26.61%	-1.67%	0.21%	-1.38%
	非空调用电机	79,403.32	52,148.39	34.32%	15.61%	11.88%	2.19%
	新能源车辆动力总成系统	775.67	686.42	11.51%	-21.60%	62.09%	-45.69%
	磁性材料	5,716.22	4,719.33	17.44%	32.37%	11.82%	15.17%
	起动机与发电机	84,362.47	65,715.23	22.10%	17.38%	18.66%	-0.84%
	小 计	301,787.87	219,795.28	27.17%	7.93%	8.30%	-0.25%
	合 计	863,757.58	708,305.08	17.96%	0.38%	3.31%	-2.33%

如上表所示,公司2018年度内销产品毛利率为13.00%,外销产品毛利率为27.17%,外销产品毛利率比内销产品毛利率高,主要是由于空调用电机、非空调用电机、非空调用电机外销毛利率比内销毛利率较高,外销空调用电机、非空调用电机、非空调用电机外销收入比重较大,因公司外销产品在国外知名品牌不断提升,公司毛利率较高的产品销售比例逐渐增大,公司毛利率较高的产品在国外知名品牌不断提升,公司毛利率较高的产品销售比例逐渐增大,报告期内公司外销产品毛利率较上年同期有所提高。

2018年内销毛利率为13.00%,与上年同期相比降低3.84%,内销毛利率下降主要是由于新能源车辆动力总成系统毛利率下降11.27%,汽车租赁毛利率下降12.34%,主要原因分析如下:

新能源车辆动力总成系统产品:2018年毛利率为12.23%,与上年同期相比下降了11.5个百分比,其中内销毛利率12.23%,同比下降11.27%,外销毛利率11.51%,同比下降46.69%,毛利率下降的主要原因系2017年以来,新能源汽车补贴持续退减,新能源汽车动力总成系统的价格受此影响多次下调,对毛利率造成了较大影响;产品结构调整,特别是新能源商用车动力总成系统等高毛利率产品占比下降,另外2018年度公司前期投入开发的众多新产品,新项目陆续进入批产阶段,为公司未来的持续发展打下了坚实的基础;但与此同时,因处于批产初期,产品尚未上量,产品降本工作尚未全面展开,产品成本较高,也导致公司整体毛利率下降。

汽车租赁业务:2018年毛利率为23.87%,与上年同期相比下降了12.34个百分比,毛利率下降的主要原因系报告期内汽车租赁业务收入规模较高了一定幅度的增长,但同时受单车出租收入下降、推广费用、车辆折旧及维护费用等成本增加的影响,导致毛利率下降。

2.请结合行业情况、产品定价、原材料价格等因素,对比同行业公司经营情况,说明新能源车辆动力总成系统产品毛利率大幅下降的原因;

回复:

2018年,公司新能源汽车动力总成系统产品主要分类及其毛利率情况如下:

单位:万元人民币

序号	车型分类	销售收入	销售成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
1	商用车	59,912.17	52,879.84	11.74%	-26.89%	-7.78%	-18.29%
2	乘用车	69,315.33	60,634.47	12.52%	35.53%	39.47%	-2.47%
3	微车	4,470.83	4,322.16	3.33%	-15.00%	-6.42%	-8.86%
4	系统	1,087.67	742.79	31.71%	352.52%	481.76%	-15.17%
5	其他	5,900.36	4,906.70	16.84%	76.70%	82.67%	-2.72%
小计		140,686.36	123,485.96	12.23%	-0.88%	14.08%	-11.50%

受新能源汽车行业政策调整影响,新能源汽车动力总成系统行业内可比公司在2018年的经营情况均不大理想,毛利率均出现了滑情况,具体情况如下:

单位:万元人民币

公司	2018年营业收入及利润情况	2018年毛利率情况
上海电驱动	上海电驱动2018年实现营业收入103,011.31万元,同比下降12.87%,净利润-16,450.83万元,同比下降229.48%。	上海电驱动2018年毛利率为14.64%,同比下降10.72%。
方正电机	德沃仕公司2018年实现营业收入10,790.90万元,同比下降27.73%;实现净利润173.98万元,同比下降93.28%。	方正电机汽车应用类产品2018年毛利率21.01%,同比下降6.8%
正海磁材	上海大郡实现营业收入58,228.75万元,同比增长35.25%;净利润-5,134.16万元,同比下降14.85%。	正海磁材新能源汽车电机驱动系统产品2018年毛利率9.16%,同比下降6.79%。
深圳大地和	深圳大地和2018年实现营业收入49,283.17万元,同比增长115.26%;净利润-19,178.85万元,同比下降116.24%;	深圳大地和2018年毛利率0.03%,同比下降14.04%。

2018年,公司新能源车辆动力总成系统产品经营情况与上表同行业公司情况基本一致,毛利率出现了较大幅度的下降,主要原因如下:

(1)产品价格下调:2017年以来,新能源汽车补贴持续退减,新能源汽车动力总成系统的价格受此影响多次下调,公司产品2018年度价格幅度达8.6%,对毛利率造成了较大影响;

(2)产品结构调整,高毛利率产品占比下降:原高毛利产品主要为新能源商用车动力总成系统,2018年全国新能源商用车产销量同比仅增长5.2%,明显落后于新能源乘用车产销量增长幅度,其中插电式混合动力商用车产销同比大幅下降58%。2018年新能源商用车动力总成系统收入占整体营业收入比重为43%,同比下降27%,导致整体毛利率下降;

(3)新项目批产初期:公司一贯重视新产品开发与新项目\新技术投入,2018年公司前期投入开发的众多新产品,新项目陆续进入批产阶段,为公司未来的持续发展打下了坚实的基础;但与此同时,因处于批产初期,产品尚未上量,产品降本工作尚未全面展开,产品成本较高,也导致公司整体毛利率下降。

3.请年审会计师说明对营业收入,特别是海外业务收入所执行的审计程序和获取的审计证据。

回复:

公司年审会计师对营业收入,特别是海外业务收入所执行的审计程序和获取的审计证据说明如下:

公司2018年度营业收入总额为86388亿元,我们针对公司营业收入合海外业务收入执行的主要审计程序和获取的相关审计证据如下:

(1)获取与营业收入相关的关键内部控制制度,评价并测试其设计和运行的有效性;

(2)选取样本获取业务合同进行检查,识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件,评价公司收入确认时点是否符合会计政策的要求;

(3)对销售收入执行月度波动分析,结合行业特征识别和检查分析异常波动;

(4)获取财务系统收入记录,核对其与业务系统订单信息及发货记录的一致性,识别和检查异常业务记录;

(5)对本年记录的海内收入交易选取样本,获取发票、销售合同及出库单、签收单、寄售客户领用单据并核对,以核实收入的真实性及完整性;针对海外收入交易选取样本,获取报关单、提货单、销售发票、出库单、客户领用单据并核对,同时从中国电子口岸系统导出公司的出口数据,并将其与公司海外收入进行核对,以核实海外收入的真实性及完整性,并评价相关收入确认是否符合公司会计政策及企业会计准则的相关要求;

(6)就资产负债表日前后记录的收入交易,选取样本,获取出库签收单、销售发票及其他支持性文件并核对,以评价收入是否被记录于恰当的会计期间;

(7)结合应收账款进行检查,对应收账款进行账龄分析,并结合应收账款期后收款情况,逐项分析,判断应收账款的可收回性;对重大营业收入和应收账款余额进行发函确认,检查回函差异,查找差异原因,对不符事项逐项分析,以核实收入的真实性;

(8)检查寄售客户领用平台系统,获取系统中记录的相关的开票数据、领用数据以及往来余额数据并进行复核,与财务系统收入进行核对,识别和记录异常数据;

(9)对毛利率变动进行分析,分析公司毛利率变动的主要原因,判断是否合理。

(10)关注公司的异常交易、关联交易,识别关联方,助上关联交易非关联化,关注无商业实质的销售情况,特别注意是否存在虚构交易的情况。

综上,基于我们针对公司2018年度营业收入执行的主要审计程序,我们对营业收入的抽查比例为76.26%,应收账款的抽查比例为85.66%。在审计过程中,我们未发现重大异常情况,我们认为公司2018年度营业收入的确认符合企业会计准则的相关规定。

三、报告期末,你公司资产负债率为54.29%,短期借款金额85.01亿元,较期初下降61.65%;长期借款金额15.60亿元,较期初增加75.53%。公司2018年度利息支出127亿元,同比增加45.44%。

1.请结合你公司实际融资情况,债务结构等具体说明利息支出大幅增长的原因、合理性,及由此可能对你公司正常生产经营、运营资金需求等带来的影响;

回复:

1.报告期内公司借款情况如下:

单位:万元人民币

项目	2018年末/2018年度	占比	2017年末/2017年度	占比	增减金额	增减比率
短期借款	50,141.64	22.06%	130,737.55	57.66%	-80,595.91	-61.65%
一年内到期的长期借款	21,150.00	9.31%	7,140.00	3.15%	14,010.00	196.22%
长期借款	155,971.63	68.63%	88,860.00	39.19%	67,111.63	75.53%
合 计	227,263.27	100.00%	226,737.55	100.00%	525.72	0.23%
利息支出	12,684.30		8,721.13		3,963.17	45.44%

如上表所示,报告期内公司借款总额为227,263.27万元,与年初相比基本持平,但报告期内的借款主要以长期借款为主,2018年末公司短期借款余额为50,141.64万元,与期初相比减少了80,595.91万元,降低比率为61.65%;长期借款余额一年内到期的长期借款余额为177,121.63万元,与期初相比增加81,121.63万元,增长比率为84.50%,其中短期借款与长期借款的占比分别为22.06%、77.94%,债务结构发生较大变化,由于2017年度营业收入较上一年度增长26.45%,公司为年内预计年内的营业收入的增长做准备,因此2018年度公司增加了12,500.00万元期加型220、737.65万元、且当年新增的银行借款。

报告期内公司利息支出金额为12,684.30万元,与上年同期相比增加3,963.17万元,增长比率为45.44%,主要原因系为应对2018年经济的不确定性及融资环境的变化,公司及时调整债务结构,向银行申请将一年期的短期借款调整为三年期的长期借款,因此,报告期内公司利息支出金额增加了3,963.17万元。

公司报告期内营业收入总额为863,757.57万元,经营活动产生的现金流量净额为74,708.26万元,公司业务发展稳定,为公司提供了持续的现金流,确保公司正常生产经营所需运营资金;公司报告期末货币资金余额为149,854.11万元,为公司提供各项债务提供了应有的保障。

报告期内,公司无任何逾期借款,且与银行一直保持着良好的合作关系,融资渠道畅通,为公司提供了良好的外部资金来源。

综上所述,公司债务结构合理,融资渠道畅通,公司利息支出增长不会影响公司正常生产经营及运营资金的需求。

2.请结合同行业平均资产负债率、流动比率、净现比及你公司债务结构、货币资金结构等因素,详细说明你公司资产负债率连续两年增长的原因,并分析公司短期偿债能力。

回复:

1.与同行业上市公司财务指标对比情况如下:

同行业上市公司	资产负债率(%)	流动比率	净现比(%)
方正电机	31.34	1.64	-8.75
卧龙电机	64.95	1.05	141.67
江特电机	62.29	1.03	54.54
行业平均	52.86	1.24	62.49
大洋电机	54.29	1.54	-31.17

如上表所示,与同行业可比上市公司2018年度的资产负债率、流动比率、净现比平均值相比,公司的各项指标差异不大,其中资产负债率略高于同行业可比上市公司的平均水平;流动比率高于同行业可比上市公司的平均水平,短期偿债能力较好;公司净现比为负(公司2018年度经营活动产生的现金流量净额为74,708.26万元,净利润为-2,39,684.44万元,因2018年度净利润为负数,所以净现比为-31.17%),若剔除大洋电机股份有限公司的影响,公司的净现比相对较高,公司的自有资金能够为债权人提供一定的保障。

(2)公司近三年的偿债能力指标及债务结构、货币资金结构列示如下:

项 目	2016年	2017年	2018年
流动比率	1.41	1.48	1.54
速动比率	1.02	1.13	1.07
资产负债率(%)	38.71	43.49	54.10
产权比率(%)	63.17	76.66	117.88
净现比(%)	102.05	30.81	-31.17

单位:万元人民币

项 目	2018年12月31日
货币资金总额(万元)	149,854.11
减:受限货币资金(万元)	18,485.55
期末现金及现金等价物余额(万元)	131,368.55
短期借款(万元)	50,141.64
应付票据(万元)	162,981.03
一年内到期的非流动负债(万元)	21,150.00
长期借款(万元)	155,971.63

如上表所示,公司资产负债率连续两年增长,主要由于公司长期借款,在来款有所增加。从短期偿债能力来看,流动比率逐年上升,速动比率略有波动,但均高于1,短期偿债能力良者;资产负债率和产权比率逐年上升,偿债能力有所减弱,但公司期末现金及现金等价物余额为131.4亿元,足够覆盖短期借款和一年内到期的非流动负债余额合计7.12亿元。公司将加强内部管理,尤其是加强应收账款的回收管理和大额资本性支出的控制,加强流动资产管理,扩大现金回流,保持现金流的持续健康。继续加强与与银行的合作,合理利用银行授予的信用额度获取公司经营发展过程中需要的补充流动资金。

四、报告期内,你公司计提商誉减值准备24.19亿元。其中,你公司就2016年收购上海电驱动股份有限公司(以下简称“上海电驱动”)时形成的商誉计提20.96亿元减值准备,就收购北京佩特来电器有限公司(以下简称“北京佩特来”)、CKT时形成的商誉计提3.12亿元减值准备。

1.请补充披露相关中介机构本次就上海电驱动、北京佩特来商誉减值事项出具的资产评估报告;

回复:

公司委托北京北方亚勤资产评估事务所(特殊普通合伙)就上海电驱动及北京佩特来商誉减值事项出具的资产评估报告分别为《中山大洋电机股份有限公司拟对合并上海电驱动股份有限公司形成的商誉进行减值测试项目涉及的资产组可回收价值资产评估项目资产评估报告》(北方亚勤评报字【2019】第01-232号)、《中山大洋电机股份有限公司拟对合并北京佩特来电器有限公司形成的商誉进行减值测试项目涉及的资产组可回收价值资产评估报告书》(北方亚勤评报字【2019】第01-234号),上述评估报告全文已于2019年6月11日在巨潮资讯网披露。

2.上海电驱动2018年度承诺净利润为不低于2亿元,200万元,实际实现扣除除计入当期损益的政府补助以外的非经常性损益后归属于母公司股东的净利润-16,021.01万元。请结合市场环境、行业政策、成本、期间费用、财务科目等方面,说明上海电驱动2018年度大幅亏损的原因,并对比同行业可比公司盈利状况及上一年度上海电驱动各项财务指标,进一步说明上海电驱动2018年度大幅亏损的原因;

回复:

国家财政部、工信部、科技部和发改委在2018年2月发布了《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》,根据通知规定,新能源客车、专用车补贴标准均有较大幅度下降,而新能源乘用车的补贴标准则按照成本定化等情况进行调整和优化,使得2018年新能源汽车销售主要以乘用车为主。上述补贴政策的调整,对新能源汽车行业及其动力总成系统供应商产生了较大的影响,也使得公司在新能源汽车动力总成系统产品上面临更加激烈的市场竞争环境,由于产品的格的下降了22.06%、77.94%,债务结构发生较大变化,在于2017年度营业收入较上一年度增长26.45%,公司为年内预计年内的营业收入的增长做准备,因此2018年度公司增加了12,500.00万元期加型220、737.65万元,且当年新增的银行借款。

报告期内公司利息支出金额为12,684.30万元,与上年同期相比增加3,963.17万元,增长比率为45.44%,主要原因系为应对2018年经济的不确定性及融资环境的变化,公司及时调整债务结构,向银行申请将一年期的短期借款调整为三年期的长期借款,利率上行导致公司融资成本上升,相应的利息支出增幅较大。

公司报告期末货币资金余额为149,854.11万元,报告期内公司营业收入为863,757.57万元,经营活动产生的现金流量净额为74,708.26万元,公司业务发展稳定,为公司提供了持续的现金流,确保公司正常生产经营所需运营资金;公司报告期末货币资金余额为149,854.11万元,为公司提供各项债务提供了应有的保障。

2.请结合产品类型、说明你公司境内外业务毛利率差异较大的原因及合理性;

回复:

报告期内公司的产品和服务主要包括:空调用电机、非空调用电机、新能源车辆动力总成系统、磁性材料、起动机与发电机、汽车租赁等,公司内外销产品毛利率情况如下:

单位:万元人民币

销售方式	产品分类	本年营业收入	本年营业成本	本年毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
内销	空调用电机	201,012.98	183,716.32	8.60%	-6.42%	-5.77%	-0.63%
	非空调用电机	53,769.93	48,320.47	10.13%	18.91%	12.98%	4.72%
	新能源车辆动力总成系统	139,910.70	122,799.54	12.23%	-0.73%	13.89%	-11.27%
	磁性材料	9,127.70	6,984.90	23.48%	9.73%	13.01%	-2.22%
	起动机与发电机	120,221.33	96,438.21	20.61%	-9.54%	-4.91%	-3.86%
	汽车租赁	19,831.23	15,097.88	23.87%	6.80%	27.46%	-12.34%
	其他业务	18,096.84	16,162.48	8.53%	-10.20%	-13.30%	3.27%
	小 计	561,969.71	488,509.80	13.00%	-3.26%	1.21%	-3.84%
外销	空调用电机	131,530.19	96,525.91	26.61%	-1.67%	0.21%	-1.38%
	非空调用电机	79,403.32	52,148.39	34.32%	15.61%	11.88%	2.19%
	新能源车辆动力总成系统	775.67	686.42	11.51%	-21.60%	62.09%	-45.69%
	磁性材料	5,716.22	4,719.33	17.44%	32.37%	11.82%	15.17%
	起动机与发电机	84,362.47	65,715.23	22.10%	17.38%	18.66%	-0.84%
	小 计	301,787.87	219,795.28	27.17%	7.93%	8.30%	-0.25%
	合 计	863,757.58	708,305.08	17.96%	0.38%	3.31%	-2.33%

如上表所示,公司2018年度内销产品毛利率为13.00%,外销产品毛利率为27.17%,外销产品毛利率比内销产品毛利率高,主要是由于空调用电机、非空调用电机、非空调用电机外销毛利率比内销毛利率较高,外销空调用电机、非空调用电机、非空调用电机外销收入比重较大,因公司外销产品在国外知名品牌不断提升,公司毛利率较高的产品销售比例逐渐增大,公司毛利率较高的产品在国外知名品牌不断提升,公司毛利率较高的产品销售比例逐渐增大,报告期内公司外销产品毛利率较上年同期有所提高。

2018年内销毛利率为13.00%,与上年同期相比降低3.84%,内销毛利率下降主要是由于新能源车辆动力总成系统毛利率下降11.27%,汽车租赁毛利率下降12.34%,主要原因分析如下:

新能源车辆动力总成系统产品:2018年毛利率为12.23%,与上年同期相比下降了11.5个百分比,其中内销毛利率12.23%,同比下降11.27%,外销毛利率11.51%,同比下降46.69%,毛利率下降的主要原因系2017年以来,新能源汽车补贴持续退减,新能源汽车动力总成系统的价格受此影响多次下调,对毛利率造成了较大影响;产品结构调整,特别是新能源商用车动力总成系统等高毛利率产品占比下降,另外2018年度公司前期投入开发的众多新产品,新项目陆续进入批产阶段,为公司未来的持续发展打下了坚实的基础;但与此同时,因处于批产初期,产品尚未上量,产品降本工作尚未全面展开,产品成本较高,也导致公司整体毛利率下降。

汽车租赁业务:2018年毛利率为23.87%,与上年同期相比下降了12.34个百分比,毛利率下降的主要原因系报告期内汽车租赁业务收入规模较高了一定幅度的增长,但同时受单车出租收入下降、推广费用、车辆折旧及维护费用等成本增加的影响,导致毛利率下降。

2.请结合行业情况、产品定价、原材料价格等因素,对比同行业公司经营情况,说明新能源车辆动力总成系统产品毛利率下降的原因;

回复:

2018年,公司新能源汽车动力总成系统产品主要分类及其毛利率情况如下:

单位:万元人民币

序号	车型分类	销售收入	销售成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
1	商用车	59,912.17	52,879.84	11.74%	-26.89%	-7.78%	-18.29%
2	乘用车	69,315.33	60,634.47	12.52%	35.53%	39.47%	-2.47%
3	微车	4,470.83	4,322.16	3.33%	-15.00%	-6.42%	-8.86%
4	系统	1,087.67	742.79	31.71%	352.52%	481.76%	-15.17%
5	其他	5,900.36	4,906.70	16.84%	76.70%	82.67%	-2.72%
小计		140,686.36	123,485.96	12.23%	-0.88%	14.08%	-11.50%

受新能源汽车行业政策调整影响,新能源汽车动力总成系统行业内可比公司在2018年的经营情况均不大理想,毛利率均出现了滑情况,具体情况如下:

单位:万元人民币

公司	2018年营业收入及利润情况	2018年毛利率情况
上海电驱动	上海电驱动2018年实现营业收入103,011.31万元,同比下降12.87%,净利润-16,450.83万元,同比下降229.48%。	上海电驱动2018年毛利率为14.64%,同比下降10.72%。
方正电机	德沃仕公司2018年实现营业收入10,790.90万元,同比下降27.73%;实现净利润173.98万元,同比下降93.28%。	方正电机汽车应用类产品2018年毛利率21.01%,同比下降6.8%
正海磁材	上海大郡实现营业收入58,228.75万元,同比增长35.25%;净利润-5,134.16万元,同比下降14.85%。	正海磁材新能源汽车电机驱动系统产品2018年毛利率9.16%,同比下降6.79%。
深圳大地和	深圳大地和2018年实现营业收入49,283.17万元,同比增长115.26%;净利润-19,178.85万元,同比下降116.24%;	深圳大地和2018年毛利率0.03%,同比下降14.04%。

2018年,公司新能源车辆动力总成系统产品经营情况与上表同行业公司情况基本一致,毛利率出现了较大幅度的下降,主要原因如下:

(1)产品价格下调:2017年以来,新能源汽车补贴持续退减,新能源汽车动力总成系统的价格受此影响多次下调,公司产品2018年度价格幅度达8.6%,对毛利率造成了较大影响;

(2)产品结构调整,高毛利率产品占比下降:原高毛利产品主要为新能源商用车动力总成系统,2018年全国新能源商用车产销量同比仅增长5.2%,明显落后于新能源乘用车产销量增长幅度,其中插电式混合动力商用车产销同比大幅下降58%。上海电驱动2018年新能源商用车动力总成系统收入占整体营业收入比重为43%,同比下降27%,导致整体毛利率下降;

(3)新项目批产初期:公司一贯重视新产品开发与新项目\新技术投入,2018年公司前期投入开发的众多新产品,新项目陆续进入批产阶段,为公司未来的持续发展打下了坚实的基础;但与此同时,因处于批产初期,产品尚未上量,产品降本工作尚未全面展开,产品成本较高,也导致公司整体毛利率下降。

(2)同同费用上升

战略产品开发成本:公司积极开拓市场,协同国内外知名客户,布局一批重大战略产品开发,并已逐步推向市场或与客户签订定点协议;受开发周期特性影响,本年投入了巨额研发成本,对当年业绩产生了一定影响;

(3)资产减值损失

A.坏账准备:主要影响因素为基于当前的商用车补贴政策,客户需要运营达2万公里后才能领取补贴,客观上造成了客户应收账款账期较长,相应的坏账准备计提增加。

B.存货跌价准备计提:新能源汽车市场车型不断增加及更新换代,与此同时部分老车型开始退出市场,上海电驱动原供应的部分产品随着客户车型的更新升级而停止供应,因此,本年度上海电驱动计提的存货跌价准备增加。

受国家新能源汽车行业补贴政策调整,新能源汽车推广县级重申等因素的影响,上海电驱动及可比上市公司的新能源汽车驱动系统相关业务2018年度的盈利能力均出现较大幅度的下滑,甚至亏损。最近两年同行业可比公司情况如下:

公司	2018年	2017年
上海电驱动	上海电驱动2018年实现营业收入103,011.31万元,同比下降12.87%,净利润-16,450.83万元,同比下降229.48%。	上海电驱动2017年实现营业收入118,231.44万元,同比增长24.87%,净利润12,706.20万元,同比增长7.97%。
方正电机	德沃仕公司2018年实现营业收入10,790.90万元,同比下降27.73%;实现净利润173.98万元,同比下降93.28%。	德沃仕公司2017年实现营业收入14,931.92万元,同比增长85.53%,净利润为2,589.99万元,同比增长107.71%。
正海磁材	上海大郡2018年实现营业收入58,228.75万元,同比增长35.25%;净利润-5,134.16万元,同比下降14.85%。	上海大郡2017年实现营业收入43,062.35万元,同比下降39.72%;净利润-4,470.48万元,同比下降193.07%。
深圳大地和	深圳大地和2018年实现营业收入49,283.17万元,同比增长115.26%;净利润-19,178.85万元,同比下降116.24%;	深圳大地和2017年实现营业收入22,894.57万元,同比下降43.94%;净利润-8,869.32万元,同比下降276.64%;

3.报告期末,你公司就上海电驱动、北京佩特来及CKT进行商誉减值测试时,同时运用现金流、市场法对资产组的可回收价值进行评估,以评估结果的孰高值确认资产组的可回收金额。请你公司补充说明既往年度是否采用市场法对相关资产价值进行评估;说明2018年度以市场法进行评估的原因及合理性;说明2018年度收益法下预测期长期、利润率、折现率等关键参数确定的依据,与2016年度、2017年度资产评估时采用的参数是否存在差异及产生差异的原因;说明市场法下市净率、处置费用等重要参数确定的依据及合理性;请你公司年审会计师、评估机构对上述事项发表