（上接A14版）

[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（07D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购款。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《国有土地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月末收金额
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	短信用于还银行贷款、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	短信用于还银行贷款、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	上海顺润实业有限公司	短信用于还银行贷款、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	上海顺润实业有限公司	短信用于还银行贷款、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	短信用于还银行贷款、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	短信用于还银行贷款、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	重庆力帆乘用车有限公司	21,500.00	张家港市欣为盛机械制造有限公司	短信用于还银行贷款、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	1,300.00	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2017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LF860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；LF860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，货款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-ForestCompanyLtd	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，按采购计划预付1131万，已到货968.10万元，剩余171.90万元未到货，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,200-10R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	重庆市鑫菊物资有限公司	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153.83万元为尚未冲抵的预付款，目前供货正常。
10	重庆合立服科技有限公司	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审宜费用。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31.61亿元，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）】回复	详见【问题1（1）】回复	916,094.22	一年以内
应付票据	226,381.95	226,381.95	详见【问题4】回复	详见【问题4】回复	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】回复	详见【问题7】回复	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[表6]	264,953.49	一年以内
其他流动负债	256.94	-	待转销项税		1,791,433.42	一年以内
合计	1,877,956.59	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

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%。

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%。

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。

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

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%

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年公司到期中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：

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。

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。

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	68.25%	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34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