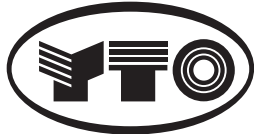


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



第一拖拉机股份有限公司
FIRST TRACTOR COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：0038)

第一拖拉機股份有限公司
對上海證券交易所關於2018年年度
報告事後審核問詢函的回覆

第一拖拉機股份有限公司(以下簡稱「本公司」)董事會(「董事會」)及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.09條及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部之內幕消息條文(定義見上市規則)之規定發出。

本公告資料乃作為本公司於2019年4月25日在香港聯合交易所有限公司網站刊載的2018年度報告之補充資料。

第一拖拉機股份有限公司(以下簡稱「**一拖股份**」、「**公司**」)於2019年4月19日收到貴所出具的上證公函[2019]0461號《關於對第一拖拉機股份有限公司2018年年度報告的事後審核問詢函》(以下簡稱「**問詢函**」),要求公司補充披露有關事項。公司收到《問詢函》後,對所提問題逐項落實,現就有關情況回覆如下:

一. 關於主營產品業績下滑

1. 年報顯示,公司主要產品為拖拉機、柴油機及關鍵零部件等農機、動力機械產品,報告期內公司各產品毛利率大幅下滑,其中農業機械業務毛利率為6.84%,同比減少7.66%;動力機械業務毛利率為6.97%,同比減少6.07%。從地區來看,國內業務毛利率為6.74%,同比減少9.61%,國外業務毛利率為17.00%,同比增加0.23%。請公司結合同行業可比公司、產品平均價格和主要成本變動情況、核心競爭力、技術水平和海外市場供求關係等,補充披露:(1)農業機械、動力機械毛利率大幅下滑的原因;(2)境外業務毛利率不降反升的原因;(3)結合公司目前實際經營情況,說明後續改善經營業績的具體安排。

公司回覆；

(1) 農業機械、動力機械毛利率大幅下滑的原因；

公司2018年農業機械業務毛利率同比減少7.66個百分點，主要原因：一是，公司為應對市場需求乏力，加大產品促銷力度，但受農機行業持續低迷影響，公司大中型拖拉機銷量仍有較大下滑，導致2018年主導產品盈利能力下降；二是，2018年原材料市場維持在高位運行，公司採購的原材料生鐵、廢鋼和鋼板的價格同比上漲較大；同時原材料價格高企引起公司外購零部件價格也上漲，公司的單位產品成本增加；三是，2018年公司大中型拖拉機銷量下降，導致產品單台分攤的間接費用增加，以上綜合因素導致公司農業機械產品毛利率下降。

動力機械業務毛利率同比減少6.07個百分點，主要原因：一是，公司柴油機產品與拖拉機等農機產品配套為主，受農機行業下滑的影響，2018年公司柴油機產品累計銷售同比下降22.2%，導致單台產品分攤的間接費用增加，動力機械產品毛利率也隨之下降；二是，原材料價格的走高也加劇了產品毛利率的降低。

(2) 境外業務毛利率不降反升的原因；

國外業務毛利率為17.00%，同比增加0.23個百分點，主要是因為報告期內，公司出口大馬力拖拉機產品佔比增加，受出口產品結構的影響，國外業務毛利率同比略微增加。

(3) 結合公司目前實際經營情況，說明後續改善經營業績的具體安排；

積極應對低迷市場形勢，千方百計擴大產品銷量。繼續做強做優拖拉機和動力機械業務。拖拉機業務，堅持市場導向，快速響應市場需求變化，注重山區、丘陵、果園等細分市場，深入挖掘市場資源；持續提升產品品質，提供高性價比產品，努力提升市場份額，發揮融資租賃等金融業務對產品銷售的促進作用，解決用戶需求痛點。動力機械業務在做好面對農機主機產品市場配套，穩定和擴大市場份額的同時，將積極開拓船舶、工程機械等其他領域配套市場，豐富下游客戶結構，努力提升產品銷量。國際業務開拓方面，系統謀劃國際化經營工作，圍繞「一帶一路」戰略，瞄準沿線重點市場發力。在積極爭取批量項目訂單的同時，全力實施海外營銷渠道建設，深耕細作，力爭實現南美、東歐等重點市場突破。

持續優化產品結構，提升主導產品盈利水平。為滿足用戶對農機產品日趨大型化、智能化、節能環保的需求，公司將不斷提升產品品質，繼續穩步推進動力換擋產品的市場推廣和無級變速拖拉機產品研發；加快滿足國四、國五排放標準的柴油機產品商品化進程。同時，認真研究、把握農機補貼政策變化趨勢，靈活調整產品結構。

強化成本管控，通過設計降本、實施集中採購等措施降低採購成本。嚴格生產過程管控，提升生產效率，通過產品設計優化、工藝優化等措施實施全面成本管控。

強化管理，降低運營成本。2019年公司通過加強全面預算管理，明確目標、責任，嚴格各項費用管控，尤其是非生產性支出。多措並舉加強應收賬款和存貨管理，降低資金佔用和資金風險，提升公司整體經營效益。

持續推進低效無效資產和非主業資產處置。2019年公司將加大、加快虧損企業治理和低效無效資產處置，盤活存量資源有效遏制經營「出血口」。減少虧損業務對公司盈利的侵蝕。延伸業務鏈條，圍繞智慧農業探索和發展具有自身特色的成套解決方案。以農事服務為核心，發展精準農業，逐步完善農業全產業鏈服務能力。

2. 年報顯示，公司2018年各季度營業收入分別為22.23億元、11.87億元、13.24億元、7.07億元，各季度歸屬於上市公司股東的扣非後的淨利潤分別為0.47億元、-2.78億元、-2.86億元、-8.72億元，虧損幅度呈擴大趨勢。公司各季度經營活動現金流淨額分別為-6.27億元、1.44億元、0.94億元、0.04億元。請公司結合各主要產品各季度毛利率及同行業可比公司情況，補充披露：(1)2018年尤其是第四季度出現大額虧損的主要原因；(2)各季度淨利潤與經營活動現金流量不匹配的原因；(3)結合公司經營情況，說明公司業績是否存在明顯季節性特徵；(4)分季度列示各項資產減值計提情況，說明是否存在年末集中計提減值等不當盈餘管理的情形及合理性。

公司回覆：

(1) 2018年尤其是第四季度出現大額虧損的主要原因；

一是，2018年四季度公司銷售大中拖產品僅0.62萬台，同比下降28.1%，佔全年銷量的16.4%，當季銷售收入僅7.07億元，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況依次如下：

項目	一季度	二季度	三季度	四季度	合計
營業收入 (萬元)	232,258	118,684	132,427	70,731	554,100
毛利率(%)	14.59	3.12	3.70	2.52	7.99
收入佔比(%)	41.92	21.42	23.90	12.76	100.00

公司在四季度加大產品促銷，毛利率下降。收入和毛利率的下降導致第四季度公司主導產品的盈利水平較前三季度大幅下降。

二是，公司2018年銷售費用為4.62億元，其中四季度2.04億元。

單位：萬元

項目	本期四季 度發生額	上期四季 度發生額	同比 變動	變動 比例
運輸費	2,318	4,085	-1,768	-43.27%
銷售服務費	13,249	2,239	11,010	491.80%
職工薪酬	2,071	2,248	-177	-7.89%
廣告費	93	167	-74	-44.34%
包裝費	299	-75	373	-500.91%
展覽費	292	376	-84	-22.37%
折舊費	28	17	11	63.26%
保險費	32	301	-269	-89.32%
其他	2,041	2,534	-493	-19.45%
合計	20,422	11,893	8,529	71.71%

2018年四季度銷售費用2.04億元，同比增加0.85億元，主要是以下幾方面原因：①運輸費用同比減少了1,768萬元，主要是本期公司主導產品銷量下降，相應產品運輸費也隨之下降；②銷售服務費同比增加11,010萬元，主要是受產品升級等因素的影響，根據產品市場表現，四季度公司三包費金額同比增加7,502萬元；另外，四季度公司將上半年在成

本中列支的2,160萬元三包費重分類至銷售服務費也導致三包費同比增加；③包裝費同比增加373萬元，主要是公司提升出口產品包裝標準，同時公司下屬部分企業外部成品業務增加，導致相應包裝費也隨之增加。

三是，根據市場變化，公司及所屬單位在2018年第四季度加大人員分流安置力度，全年減少人員有80%發生在第四季度。

四是，按照會計準則要求，2018年末公司對相關資產進行了減值測試，並對存在有減值跡象的資產計提了相應減值準備，影響當期損益-1.77億元。

(2) 各季度淨利潤與經營活動現金流量不匹配的原因；

公司經營活動現金流量淨額包含裝備製造類業務和財務公司金融類業務的影響。2018年公司金融類業務各季度經營活動現金流淨額分別為-3.93億元、1.49億元、-1.74億元、1.99億元，由於存貸款、同業存放及拆借業務不均衡性，導致金融業務現金流淨額各季度差異較大。剔除金融類業務影響後，公司裝備製造類業務經營活動現金流量淨額四個季度依次為-2.34億元、-0.05億元、2.68億元、-1.95億元。

各季度經營活動現金流淨額與淨利潤不匹配的主要原因是，公司產品銷售季節性較強。拖拉機主要在每年四、五月份用於春耕生產，通常在每年的二三月份市場開始啟動銷售。由於一季度處於生產及銷售旺季，公司支付大量採購款項，同時為緩解經銷商資金壓力，在產品集中銷售期公司會給予部分資信較好的經銷商一定信用銷售。因此一季度雖然淨利潤為正，但經營活動現金流量淨額產生較大流出。二、三季度隨着前期應收賬款陸續回款，經營活動現金流量淨額轉為基本持平或流入。四季度公司進入產品銷售淡季，加之前文所述原因計提辭退福利及對存在減值跡象的資產計提減值準備，出現較大虧損，但上述事項僅影響損益，不影響經營活動現金流量淨額，同時因前期應收賬款陸續回款，及農機購置補貼的撥付結算，公司經營活動現金流量淨額流出的幅度低於淨利潤的虧損。

(3) 結合公司經營情況，說明公司業績是否存在明顯季節性特徵；

公司2015年—2018年分季度收入、歸母淨利潤情況如下表：

單位：萬元

項目	營業收入				歸母淨利潤			
	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

從上述表格可以看出，公司及所處拖拉機行業具有較為明顯的季節性特徵，每年二三月份公司拖拉機產品逐步進入銷售旺季，持續約兩到三個月；下半年，隨著冬麥區進入耕種作業，七八月份是相對集中的銷售期。相應地，公司收入及利潤一般第一季度最好，第三季度次之，第四季度因為處於農業生產的淡季，產品銷售較少，公司不論是收入還是利潤均處於全年的最低水平。

目前A股涉及農業機械裝備製造業務的上市公司，尚無與公司從產品、規模等方面完全可比公司。

(4) 分季度列示各項資產減值計提情況，說明是否存在年末集中計提減值等不當盈餘管理的情形及合理性。

公司2018年資產減值損失和信用減值損失合計為2.32億元，其中前三季度0.55億元，四季度為1.77億元。分季度列示各項資產減值計提情況如下表：

單位：萬元

項目	一季度 發生額	二季度 發生額	三季度 發生額	四季度 發生額
一. 壞賬損失	1,068	1,147	-866	1,215
二. 存貨跌價損失	317	766	2,852	8,431
三. 一年內到期的其他 非流動資產減值損失				3,748
四. 固定資產減值損失				2,103
五. 在建工程減值損失		32		930
六. 無形資產減值損失				111
七. 其他資產損失		443	-256	1,143
合計	1,385	2,388	1,730	17,681

1. 壞賬損失

報告期內壞賬損失主要為應收款項預期信用損失。按照公司應收款項的減值政策，根據客戶組別及賬齡，按照相應的比例計提壞賬準備。三季度公司壞賬損失回轉的主要原因是三季度應收賬款逐步回款，體現在裝備製造業務經營活動現金流量為2.68億元(詳見本問題(2)的回覆)，其餘各季度壞賬損失發生較為均衡。

2. 存貨跌價損失

公司四季度計提的存貨跌價損失，與前三季度及去年同期相比均有一定增幅，主要是為了應對市場需求下滑，公司採取了各項促銷措施。由於公司預判在四季度存貨可變現淨值低於前三季度及去年同期，因此，相應計提存貨跌價損失8,431萬元。

3. 一年內到期的其他非流動資產減值損失

因公司持有的國裕物流債券的發行人目前已無可執行財產，公司按照預期損失計提相關資產減值損失3,748萬元(詳見問題8.(1)的回覆)。

4. 固定資產在建工程減值損失

根據農機市場趨勢，由於部分下屬企業和業務實施調整，公司對相關固定資產和在建工程進行了減值測試，根據測試結果，對存在減值跡象的固定資產和在建工程計提了減值準備。

5. 其他資產損失

其他資產損失主要為對公司全資子公司一拖(洛陽)收穫機械有限公司(以下簡稱「收穫機公司」)報告期末留抵的1,241萬元增值稅額計提全額減值損失。根據財稅[2018]70號文件規定，收穫機公司不滿足留底增值稅額退還條件，且該公司已經處於停止生產經營狀態，無銷項稅額可以抵扣，實質上該留底稅額已然形成損失。因此，對該留底稅額1,241萬元計提了減值準備。

綜上，公司不存在年末集中計提減值等不當盈餘管理的情形。

3. 年報披露，為促進農機產品銷售，公司開展買方信貸和融資租賃等信用銷售模式，部分信用銷售由子公司中國一拖集團財務有限責任公司(以下簡稱財務公司)向客戶提供融資服務。截至報告期末，公司為購買本集團農機產品的擔保2.05億元，其中對東方紅商貸業務客戶提供擔保1.18億元，對買方信貸及融資租賃業務客戶提供擔保8,697萬元。請公司補充披露：(1)結合主要銷售合同條款，包括但不限於首付比例、還款期限、擔保方式、為交易對手方提供的融資安排、貸款資金來源等分類說明買方信貸銷售的具體業務模式；(2)由財務公司為客戶提供融資情形下的買方信貸銷售模式收入確認政策是否合理；(3)列示公司買方信貸收入佔比、由財務公司提供融資的買方信貸收入佔比、信用銷售的主要產品、主要銷售方、應收賬款佔比及回款情況；(4)報告期內是否存在因上述銷售模式形成的應收款項逾期導致公司承擔連帶擔保責任的情形，如有，相關預計負債計提是否充分。

公司回覆：

- (1) 結合主要銷售合同條款，包括但不限於首付比例、還款期限、擔保方式、為交易對手方提供的融資安排、貸款資金來源等分類說明買方信貸銷售的具體業務模式；

買方信貸是中國一拖財務有限責任公司(公司的控股子公司，以下簡稱「**財務公司**」)向購買公司產品的客戶提供融資服務的業務。具體業務模式為：財務公司根據客戶申請進行資信評價後，與客戶簽訂借貸業務合同，客戶支付購機首付款後，財務公司向其提供購機貸款，並將貸款撥付至經銷商在財務公司的賬戶，該款項隨即支付給公司之子公司洛陽長興農業機械有限公司(公司下屬從事拖拉機產品銷售的全資子公司，以下簡稱「**長興公司**」)，長興公司向客戶交付產品，所有權轉移至客戶時確認收入，客戶購機首付款不低於30%，貸款在3-36個月內償付；長興公司為客戶在財務公司的貸款提供擔保，公司產品經銷商或其他方向長興公司提供反擔保。

2018年財務公司共發放買方信貸6,884萬元，年末餘額6,758萬元。

- (2) 由財務公司為客戶提供融資情形下的買方信貸銷售模式收入確認政策是否合理；

按照買方信貸業務模式中各方簽訂的銷售合同及業務協議，對已銷售產品的控制權在交付後已有效轉移至客戶，客戶能夠主導該商品的使用並從中獲得全部的經濟利益，符合《企業會計準則第14號—收入》規定的收入確認條件，因此該項收入確認政策是合理的。

- (3) 列示公司買方信貸收入佔比、由財務公司提供融資的買方信貸收入佔比、信用銷售的主要產品、主要銷售方、應收賬款佔比及回款情況；報告期內是否存在因上述銷售模式形成的應收款項逾期導致公司承擔連帶擔保責任的情形，如有，相關預計負債計提是否充分。

報告期內，公司利用買方信貸業務銷售的大中馬力拖拉機產品共計959台，確認銷售收入1.39億元，佔公司報告期內營業收入2.51%。

在買方信貸銷售模式下，財務公司對客戶提供貸款，該款項隨即支付給長興公司，客戶取得產品所有權，長興公司全額收回貨款，不產生應收賬款，同時財務公司貸款增加，長興公司就該貸款承擔相應擔保責任。

報告期內，買方信貸業務全部按照協議約定正常還本付息，無逾期情況。

4. 年報顯示，公司報告期內銷售費用4.61億元，較去年同期增加5.93%。公司因折扣折讓和三包服務費產生的其他非流動負債期末餘額分別為1.01億元和8,227萬元，較去年同期變動較大。請公司補充披露：(1)結合銷售模式、銷售人員數量等具體情況補充披露報告期內主營業務收入變動與銷售費用變動趨勢存在不一致的原因及合理性；(2)結合公司具體的銷售折扣折讓和三包服務等銷售政策分析其他非流動負債變動的原因，並說明相關會計處理的具體依據及其合規性。

公司回覆：

- (1) 結合銷售模式、銷售人員數量等具體情況補充披露報告期內主營業務收入變動與銷售費用變動趨勢存在不一致的原因及合理性；

公司報告期內主營業務收入下降但銷售費用增加，主要原因一是為了應對農機市場低迷，為促進產品銷量，公司加大產品促銷和服務提升力度，導致促銷和服務費用相應增加；二是報告期內公司受產品升級等影響，根據產品市場表現三包費金額同比有所增加；三是報告期內公司提升出口產品包裝標準，同時公司下屬部分企業外部成品業務增加，導致包裝費同比有所增加。

- (2) 結合公司具體的銷售折扣折讓和三包服務等銷售政策分析其他流動負債變動的原因，並說明相關會計處理的具體依據及其合規性。

報告期末，公司其他流動負債19,614萬元，較期初增加9,830萬元，其中：銷售折扣折讓10,199萬元，較期初增加4,339萬元，主要是為激勵經銷商提升產品銷售，公司加大了銷售折扣折讓力度。報告期內，按照權責發生制，公司年內尚未實際結算的折扣折讓計為負債，並用於沖抵該經銷商後期貨款。

報告期末，公司計入「其他流動負債」的三包服務費8,227萬元，較期初增加5,384萬元。公司實行三包的產品包括拖拉機、柴油機及各種自製零部件等。三包費用的計提以過去實際發生的三包費用佔收入比率為基礎計提，受產品升級等影響，根據產品市場表現，報告期末，公司按照權責發生制，預提的三包費用同比有所增加，因此期末「其他流動負債」的餘額增加。

二. 關於辭退福利及資產減值

5. 報告期內，公司因精簡機構實施人員分流計提的辭退福利對當期利潤影響較大，其中計入管理費用的辭退福利為2.48億元，付款期限超過一年的辭退福利為1.19億元。請結合本次人員分流的決策程序和具體安排，補充披露：(1)公司是否制定正式的勞動關係解除計劃、是否可以單方面撤回上述解除協議；(2)結合人員分流安排的決策時間、付款安排、所涉及分流員工人數及構成等說明辭退福利歸屬期間的合理性及後續人員安置計劃對公司盈利的影響。

公司回覆：

- (1) 公司是否制定正式的勞動關係解除計劃、是否可以單方面撤回上述解除協議；

2018年初，公司印發了人力資源管理工作提升專項工作計劃，指導公司及各所屬企業結合實際情況進行人力資源結構優化，人員總量控制。公司各所屬企業根據自身實際情況開展相關工作。報告期內，公司分流人員的方式包括解除勞動合同和政策性分流。對於協商解除勞動合同人員，公司一次性支付經濟補償金，公司終止與其勞動合同關係；政策性分流人員根據本人申請，經審核符合辦理離崗休養條件，與公司簽署相關離崗休養協議，公司按協議約定承擔此類員工社保並發放生活費至法定退休，協議不可以單方面解除。

- (2) 結合人員分流安排的決策時間、付款安排、所涉及分流員工人數及構成等說明辭退福利歸屬期間的合理性及後續人員安置計劃對公司盈利的影響。

2018年初公司及所屬企業根據經營情況逐步進行人力資源結構調整和人員壓減分流。由於下半年市場銷售下降超出預期，各所屬企業在四季度加大人員分流安置力度。報告期內，公司共分流安置員工2,254人。對於政策性分流員工，公司與其簽署了不能單方面撤回的協議並承擔此類員工的生活費和社會保險至法定退休年齡。根據《企業會計準則第9號—職工薪酬》的相關規定，公司對上述費用一次性計提辭退福利並計入當期損益。其中，對於將在1年後支付的辭退福利，公司選擇銀行間債券市場有關期限國債利率作為折現率，按照折現後的金額計入當期損益和應付職工薪酬(辭退福利)。

公司目前暫無確定的後續人員安置計劃，但根據公司未來業務發展需要，存在對部分企業人員安置的可能性。

6. 報告期內公司對存貨計提減值準備1.24億元，其中對原材料、在產品、庫存商品分別計提減值7,997萬元、1,071萬元、3,503萬元，而去年同期公司對存貨計提減值3,761萬元。請公司：(1)結合主要原材料的價格走勢、存貨類別及佔比等分析對原材料計提大額資產減值損失的合理性；(2)結合存貨減值計提的依據和方法，分析上年度對存貨減值計提是否充分。

公司回覆：

- (1) 結合主要原材料的價格走勢、存貨類別及佔比等分析對原材料計提大額資產減值損失的合理性；

公司存貨類別中的「原材料」主要包括公司的各種原料、主要材料及部件等半成品等。

報告期末，公司存貨類別中的「原材料」按照主要構成列示如下表：

單位：萬元

項目	報告期末原值
鋼材	4,456
生鐵	267
廢鋼	810
部件	42,115
其他	12,766
合計	60,414

備註： 原材料中除了鋼材、生鐵、廢鋼、部件以外的輔助材料、橡膠、輪胎、燃料等均歸類至「其他」項目中。

報告期內，公司對原材料計提了7,997萬元的存貨跌價損失，主要為拖拉機部件跌價損失。報告期內，因相關產品銷量未達預期，同比大幅下滑，價格下調。按照會計準則規定，公司預判該拖拉機產品存貨期末可變現淨值比較低，導致相應部件存貨期末可變現淨值也比較低，因此就存貨賬面價值和預計可變現淨值的差額，計提了存貨跌價準備。

(2) 結合存貨減值計提的依據和方法，分析上年度對存貨減值計提是否充分。

按照企業會計準則和公司會計政策的規定，公司於資產負債表日對存貨按照成本與可變現淨值孰低進行計量，並據此計提存貨跌價準備。

報告期末，公司存貨原值16.45億元，較期初增加30.70%，主要為庫存商品主機及在產品較期初增加。此外，公司預計市場持續低迷的局面短期內不會扭轉。報告期末公司對存貨可變現淨值的預判低於去年同期。因此，公司2017年度財務報表已客觀反應存貨價值。

7. 報告期內，公司對應收賬款壞賬計提政策進行細化，其中對1-3個月、4-6個月、7-12個月、1-2年、2年以上國內客戶應收賬款計提壞賬準備的比例分別為1%、2%、15%、50%、100%；對國際業務形成1年以內、1-3年、3-4年、4-5年、5年以上的應收款項壞賬計提比例分別為5%、10%、30%、60%、100%。而此前公司對1年以內應收賬款壞賬計提比例為1%-15%。請公司：(1)結合主要客戶的信用情況、產品類型等分析壞賬準備計提比例調整的依據及合理性，並說明境內與境外業務應收款項壞賬比例計提差異較大的原因；(2)結合應收賬款賬齡結構，就壞賬計提比例調整對利潤的影響進行敏感性分析。

公司回覆：

- (1) 結合主要客戶的信用情況、產品類型等分析壞賬準備計提比例調整的依據及合理性，並說明境內與境外業務應收款項壞賬比例計提差異較大的原因；**

報告期內，公司根據中華人民共和國財政部2017年新修訂的《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》以及《會計準則第37號—金融工具列報》，結合公司經營管理實際，對公司會計政策「部分金融工具減值」相關內容進行了細化，確保公司會計政策能夠更加客觀反映公司的財務狀況和經營成果。本次細化會計政策主要是對國內和國際業務形成的應收賬款分別按照不同的賬齡信用風險特徵組合預計信用損失計提比例。

公司的國際業務中有較大比例是面向大客戶的項目銷售，通常回款期較長，但部分有政府信用為擔保，或投保了出口信用險，其風險特徵明顯有別於國內客戶。

根據上述風險特徵，公司確定了國際業務形成的應收款項壞賬比例。

- (2) 結合應收賬款賬齡結構，就壞賬計提比例調整對利潤的影響進行敏感性分析。

報告期末，根據目前壞賬準備計提比例，公司國際業務形成的應收賬款壞賬準備餘額為2,159萬元。按照細化會計政策之前的壞賬計提比例進行測算，公司國際業務形成的應收賬款壞賬準備餘額為2,150萬元，與細化會計政策之前相比差異不大。因此，該壞賬比例的調整對公司利潤影響不大，不具有敏感性。

8. 年報顯示，公司全資子公司中國一拖集團財務公司在2016年1月購入短期融資券「國裕物流CP001」「國裕物流CP002」，2018年因武漢國裕物流產業集團無可供執行財產，公司對其全額計提減值準備9,370.32萬元。請公司補充披露：(1)結合上述短期融資券發生減值(違約)跡象的時點、歷次計提減值準備的原因和依據，說明減值計提歸屬期間的合理性，請年審會計師事務所發表意見；(2)武漢國裕物流產業集團是否與公司控股股東及其關聯方存在潛在關聯關係或存在其他利益安排；(3)報告期內公司債券投資的規模，對購買此類產品是否履行相應的決策程序，是否建立有效的內控制度和風控措施。

公司回覆：

- (1) 結合上述短期融資券發生減值(違約)跡象的時點、歷次計提減值準備的原因和依據，說明減值計提歸屬期間的合理性，請年審會計師事務所發表意見；

2016年1月財務公司在銀行間債券市場通過公開市場詢價，購買武漢國裕物流產業集團有限公司(以下簡稱「國裕物流公司」)短期融資券15國裕CP001和15國裕CP002，15國裕CP001到期日為2016年8月6日(節假日順延至2016年8月8日)，15國裕CP002到期日為2016年10月28日。國裕物流兩期債券到期未能兌付，全部構成實質性違約。

債券違約後，在湖北省銀保監局的支持下，2016年12月國裕物流公司債權人委員會成立，對國裕物流公司授信、貸款現狀進行信息溝通、探討風險防範措施，形成債權維護方案並採取一致行動的平台。同時，財務公司按照銀保監會對資產五級分類監管要求和分類標準，將逾期超過90天的國裕物流債券劃為可疑類資產。根據財務公司對可疑類資產的減值計提政策及截止2016年末中國債券信息網公佈的國裕物流兩期債券估值，公司於2016年底按投資賬面餘額的60%計提減值損失準備5,622.23萬元。

在與國裕物流以及主承銷商、當地政府溝通同時，財務公司依法向湖北省高級人民法院起訴國裕物流債券違約一案。2017年10月24日在湖北省高級人民法院的協調下，財務公司與國裕物流公司簽訂《調解協議書》，約定國裕物流公司在2017年12月31日之前向財務公司分兩期償還債券本息和相關費用。同日，湖北省高級人民法院根據《調解協議書》出具《民事調解書》((2017)鄂民初18號)，雙方約定若國裕物流公司違反雙方約定，財務公司有權宣佈協議提前終止，並向有管轄權的法院申請強制執行。

因國裕物流公司未按照《民事調解書》約定還款，財務公司於2018年1月17日向法院申請強制執行。2018年11月19日武漢市中級人民法院出具執行裁定書[(2018)鄂01執156號之二]，因未發現可執行財產終止本次執行。根據該終止裁定，考慮國裕物流公司實際情況，2018年末，財務公司按照銀監會對資產五級分類監管要求和分類標準，將國裕物流債券重新認定為損失類債權，對該項投資餘額(約3,748萬元)全額計提了減值準備。

(2) 武漢國裕物流產業集團是否與公司控股股東及其關聯方存在潛在關聯關係或存在其他利益安排；

國裕物流公司與公司控股股東及其關聯方不存在潛在關聯關係，不存在其他利益安排。

(3) 報告期內公司債券投資的規模，對購買此類產品是否履行相應的決策程序，是否建立有效的內控制度和風控措施。

報告期內，公司沒有新增債券投資，債券投資餘額1.15億元。公司依據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制應用指引》等規定，建立了適應財務公司業務需要的內控及風險控制制度及流程。

財務公司每年須制定年度投資方案，內容包括當年投資總額度、單筆投資限額、投資品種風險程度判斷、投資標的准入標準、風險防範措施、資產配置比例等。該方案須提請財務公司及一拖股份董事會批准後方可執行。2018年度投資方案已於2018年3月29日經公司第七屆董事會第十八次會議審議通過。

年度投資方案獲批後，在執行債券投資業務時，財務公司金融同業部門根據資金流動性匹配需要選擇債券品種，編寫分析報告提交投資審核委員會審批。投資審核委員會批准後，按照具體業務流程，分別經財務公司風控部門、主管領導審批。由於債券投資屬於中、高風險等級品種的，順經該投資經財務公司總經理，董事長最終批准。

具體風險控制措施：設置風險可控的投資標的標準，避免投資限制性行業或產能過剩行業，根據分散原則，控制單一債券投資比例；前台交易與後台核算分離，避免操作風險；嚴格投資過程監控，關注投資項目動態變化，制定重大風險解決預案；出現投資風險時及時止損，快速變現或採取法律手段維護公司利益，降低損失。

9. 報告期內公司對預付賬款計提減值準備645.68萬元，其中對一年內預付賬款計提減值準備461.34萬元。請公司結合預付對象、預付款的減值跡象等說明對其計提減值準備的原因。

公司回覆：

公司報告期末預付賬款賬面餘額1.14億元，預付賬款減值準備645.68萬元。其中一年以內賬面餘額1.06億元，預付賬款減值準備461.34萬元。該筆減值主要是一拖國際經濟貿易有限公司一筆海外進口業務，因網絡受到黑客侵入，導致預付款項損失，全額計提了壞賬準備。

三. 關於財務信息及信息披露

10. 根據分部信息，報告期內公司農業機械、動力機械和金融服務分部分別實現淨利潤-11.23億元、-2.97億元和0.37億元，僅金融服務分部實現盈利，該分部主要由財務公司構成。報告期內財務公司實現利息收入、利息支出分別為1.38億元和0.12億元，非金融機構資金拆出餘額2億元。請公司補充披露：(1)財務公司吸收存款的來源和明細；(2)財務公司提供貸款服務的對象和類型，是否與拖拉機等機械產品銷售相關；(3)結合母公司及關聯方在財務公司的存款規模，以及母公司的利息收入，分析近兩年的存款利率是否偏低；(4)財務公司報告期內非金融機構資金拆出的機構名稱、類型、期限和利率水平，以及與控股股東是否存在關聯關係；(5)近兩年財務公司的資產負債表、利潤表和現金流量表。

公司回覆：

(1) 財務公司吸收存款的來源和明細；

財務公司吸收存款的來源主要為：本公司及其附屬子公司、本公司控股股東及其附屬子公司存款和少部分外部客戶業務保證金存款，具體明細如下：

單位：萬元

客戶類別	2018.12.31	2017.12.31	備註
本公司及其子公司	232,631.28	329,929.63	在公司合併層面已進行抵銷
中國一拖及其持股20%以上的公司(不含本公司及控股子公司)	103,714.15	73,599.04	
外部客戶	4,338.34	4,420.51	產品金融業務保證金
合計	340,683.77	407,949.18	

(2) 財務公司提供貸款服務的對象和類型，是否與拖拉機等機械產品銷售相關；

財務公司提供貸款服務的對象包括本公司及控股子公司、中國一拖及持股20%以上的公司(不含本公司及其控股子公司)(以下簡稱內部單位)以及開展買方信貸和融資租賃業務的外部客戶(以下簡稱外部客戶)。

其中，提供給內部單位的貸款主要用於生產經營的流動資金；提供給外部客戶的主要是通過買方信貸、融資租賃業務用於支付貨款。

報告期內，財務公司提供貸款業務的金額、期末餘額及佔比情況詳見下表：

單位：萬元

客戶類別	期末餘額	佔比	本期累計 貸款金額	佔比
內部				
客戶 成員單位貸款	220,095.00	95.95%	336,330.00	97.25%
外部 買方信貸客戶貸款	6,758.20	2.95%	6,884.31	1.99%
客戶 融資租賃客戶貸款	2,532.14	1.10%	2,620.54	0.76%
消費信貸客戶貸款	2.38	0.00%	-	-
合計	<u>229,387.72</u>	<u>100.00%</u>	<u>345,834.85</u>	<u>100.00%</u>

- (3) 結合母公司及關聯方在財務公司的存款規模，以及母公司的利息收入，分析近兩年的存款利率是否偏低；

中國一拖及關聯方存款規模及利息收入

項目	2018年	2017年
中國一拖及關聯方日均存款(萬元)	95,834.64	86,756.67
中國一拖及關聯方利息收入(萬元)	1,527.69	1,423.68

一拖股份及下屬子公司存款規模及利息收入

項目	2018年	2017年
一拖股份日均存款(萬元)	283,909.64	319,390.19
一拖股份利息收入(萬元)	6,643.79	7,606.71

財務公司存款利率管理執行中國人民銀行利率管理規定。為服務成員單位、提高公司資金集中度，財務公司對內部單位執行統一的存款利率政策，存款利率與存款金額、期限掛鉤，各檔次存款利率均在基準利率基礎上有一定幅度上浮，不存在低於中國人民銀行同期限基準存款利率的情況。

- (4) 財務公司報告期內非金融機構資金拆出的機構名稱、類型、期限和利率水平，以及與控股股東是否存在關聯關係；

報告期內，財務公司資金拆出交易對手為東方集團財務有限責任公司，期限：7天，年化利率：5.8%。其類型為企業集團財務公司，與控股股東不存在關聯關係。

(5) 近兩年財務公司的經審核資產負債表、利潤表和現金流量表。

資產負債表

單位：元

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日
資產：		
現金及存放中央銀行款項	230,786,184.48	281,447,325.05
貨幣資金		
結算備付金		
存放同業款項	1,046,812,387.55	2,720,622,260.02
貴金屬		
拆出資金	200,000,000.00	
衍生金融資產		
應收款項	42,247,641.49	14,305,830.83
合同資產		
買入返售金融資產	150,203,731.40	80,207,776.70
持有待售資產		
發放貸款和墊款	2,301,099,316.91	1,939,000,019.01
其中：貸款	2,268,555,740.93	1,733,783,559.94
貼現	99,725,004.41	264,171,217.70
融資租賃		
減：貸款損失準備	67,181,428.43	58,954,758.63
金融投資：		
交易性金融資產	295,500.00	27,000,000.00
債權投資	20,879,452.05	58,344,519.48
其他債權投資		
其他權益工具投資		
長期股權投資		
投資性房地產		
固定資產	2,844,844.88	3,370,783.46
在建工程	379,938.46	379,938.46
無形資產	860,553.83	984,057.15
遞延所得稅資產	211,416.09	194,585.00
其他資產	294,357,700.80	206,320,075.41
資產合計	<u>4,290,978,667.94</u>	<u>5,332,177,170.57</u>

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日
負債：		
短期借款		
向中央銀行借款		
同業及其他金融機構存放 款項		
拆入資金		300,000,000.00
交易性金融負債		
衍生金融負債		
賣出回購金融資產款		
吸收存款	3,406,837,694.35	4,079,491,805.10
應付職工薪酬	1,032,716.74	1,030,205.58
其中：應付工資	690,544.04	778,340.00
應付福利費		
其中：職工獎勵及福 利基金		
應交稅費	6,196,293.43	466,184.81
其中：應交稅金		
應付款項	66,563,920.63	146,464,502.47
合同負債		
持有待售負債		
預計負債		
長期借款		
應付債券		
其中：優先股		
永續債		
遞延所得稅負債		
其他負債		
負債合計	<u><u>3,480,630,625.15</u></u>	<u><u>4,527,452,697.96</u></u>

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日
所有者權益(或股東權益)：		
實收資本(股本)	500,000,000.00	500,000,000.00
國有資本	500,000,000.00	500,000,000.00
其中：國有法人資本	500,000,000.00	500,000,000.00
集體資本		
民營資本		
其中：個人資本		
外商資本		
減：已歸還投資		
實收資本(或股本)淨額	500,000,000.00	500,000,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積		
減：庫存股		
其他綜合收益		
其中：外幣報表折算差額		
盈餘公積	68,738,848.99	65,026,491.97
其中：法定公積金	68,738,848.99	65,026,491.97
任意公積金		
儲備基金		
企業發展基金		
利潤歸還投資		
一般風險準備		13,459,849.07
未分配利潤	241,609,193.80	226,238,131.57

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日
歸屬於母公司所有者權益 合計	<u>810,348,042.79</u>	<u>804,724,472.61</u>
*少數股東權益	_____	_____
所有者權益(或股東權益) 合計	<u>810,348,042.79</u>	<u>804,724,472.61</u>
負債和所有者權益(或股東權 益)總計	<u><u>4,290,978,667.94</u></u>	<u><u>5,332,177,170.57</u></u>

利潤表

單位：元

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
一、營業總收入	122,229,313.86	117,581,313.55
利息淨收入	99,667,102.09	83,351,868.57
其中：利息收入	181,288,890.55	172,622,037.93
利息支出	81,621,788.46	89,270,169.36
手續費及佣金淨收入	3,737,276.89	1,896,802.75
其中：手續費及佣金收入	4,142,894.76	2,198,081.26
手續費及佣金支出	405,617.87	301,278.51
投資收益(損失以「-」號填列)	18,829,434.88	32,613,708.25
其中：對聯營企業和合營企 業的投資收益		
以攤餘成本計量的金融資產 終止確認產生的收益(損 失以「-」號填列)		
淨敞口套期收益(損失以「-」 號填列)		
其他收益		
公允價值變動收益(損失以「-」 號填列)	-4,500.00	-280,554.14

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
匯兌收益(損失以「-」號填列)		
其他業務收入		4,905.66
資產處置收益(損失以「-」號填列)		-5,417.54
二. 營業總支出	58,331,275.39	13,719,692.43
税金及附加	868,533.36	725,038.19
業務及管理費	10,227,247.52	10,453,141.57
資產減值損失		
信用減值損失	47,235,494.51	2,541,512.67
其他業務成本		
三. 營業利潤(虧損以「-」號填列)	63,898,038.47	103,861,621.12
加：營業外收入	0.21	1.00
其中：政府補助		
債務重組利得		
減：營業外支出		159.00
其中：債務重組損失		
四. 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	63,898,038.68	103,861,463.12
減：所得稅費用	26,774,468.50	23,268,426.19
五. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	37,123,570.18	80,593,036.93
(一) 按所有權歸屬分類：		
歸屬於母公司所有者的		
淨利潤	37,123,570.18	80,593,036.93
少數股東損益		
(二) 按經營持續性分類：		
持續經營損益	37,123,570.18	80,593,036.93
終止經營損益		

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
六. 其他綜合收益的稅後淨額	-	-4,818,278.05
歸屬於母公司所有者的其他 綜合收益的稅後淨額	-	-4,818,278.05
(一) 不能重分類進損益的其 他綜合收益	-	-
1. 重新計量設定受益 計劃變動額		
2. 權益法下不能轉損 益的其他綜合收益		
☆3. 其他權益工具投資 公允價值變動		
☆4. 企業自身信用風險 公允價值變動		
5. 其他		
(二) 將重分類進損益的其他 綜合收益	-	-4,818,278.05
1. 權益法下可轉損益 的其他綜合收益		
☆2. 其他債權投資公允 價值變動		
3. 可供出售金融資產 公允價值變動損益		-4,818,278.05

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
☆4. 金融資產重分類計 入其他綜合收益的 金額		
5. 持有至到期投資重 分類為可供出售金 融資產損益		
☆6. 其他債權投資信用 減值準備		
7. 現金流量套期儲備(現 金流量套期損益的 有效部份)		
8. 外幣財務報表折算 差額		
9. 其他		
*歸屬於少數股東的其他綜 合收益的稅後淨額		
七. 綜合收益總額	37,123,570.18	75,774,758.88
歸屬於母公司所有者的綜合 收益總額	37,123,570.18	75,774,758.88
*歸屬於少數股東的綜合收益 總額	-	-

現金流量表

單位：元

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金		
△ 客戶存款和同業存放款項淨增加額	-672,654,110.75	-18,765,354.51
△ 向中央銀行借款淨增加額		
△ 向其他金融機構拆入資金淨增加額	-500,000,000.00	50,000,000.00
△ 收到原保險合同保費取得的現金		
△ 收到再保險業務現金淨額		
△ 保戶儲金及投資款淨增加額		
△ 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨增加額		
△ 收取利息、手續費及佣金的現金	187,809,453.96	176,940,636.59
△ 拆入資金淨增加額		
△ 回購業務資金淨增加額		
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	0.21	4,447,973,253.67
經營活動現金流入小計	<u>-984,844,656.58</u>	<u>4,656,148,535.75</u>

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
購買商品、接收勞務支付的現金		
△ 客戶貸款及墊款淨增加額	370,167,950.74	196,041,790.89
△ 存放中央銀行和同業款項淨增加額	-52,457,657.57	-7,428,087.78
△ 支付原保險合同賠付款項的現金		
△ 支付利息、手續費及佣金的現金	105,411,168.26	68,782,129.02
△ 支付保單紅利的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	7,059,069.50	6,757,812.55
支付的各項稅費	27,422,217.52	37,750,567.26
支付其他與經營活動有關的現金	154,852,880.37	4,173,888,382.32
經營活動現金流出小計	<u>612,455,628.82</u>	<u>4,475,792,594.26</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u><u>-1,597,300,285.40</u></u>	<u><u>180,355,941.49</u></u>

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	948,946,981.61	1,302,110,856.28
取得投資收益收到的現金	18,654,979.54	32,977,736.49
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產所收回的現 金淨額		6,868.80
處置子公司及其他營業單位 收回的現金淨額		
收到其他與投資活動有關的 現金		
投資活動現金流入小計	<u>967,601,961.15</u>	<u>1,335,095,461.57</u>
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產所支付的現 金	210,892.33	745,152.31
投資支付的現金	1,010,604,138.79	1,145,739,762.07
△質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額		
支付其他與投資活動有關的 現金		1,292.89
投資活動現金流出小計	<u>1,010,815,031.12</u>	<u>1,146,486,207.27</u>
投資活動產生的現金流量 淨額	<u><u>-43,213,069.97</u></u>	<u><u>188,609,254.30</u></u>

項目	2018年1月1日－ 2018年12月31日	2017年1月1日－ 2017年12月31日
三. 籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
其中：子公司吸收少數股東 投資收到的現金		
取得借款所收到的現金		
△發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的 現金		
	_____	_____
籌資活動現金流入小計	—	—
	_____	_____
償還債務所支付的現金		
分配股利、利潤或償付利息 所支付的現金	31,500,000.00	
其中：子公司支付給少數股 東的股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的 現金		
	_____	_____
籌資活動現金流出小計	31,500,000.00	—
	_____	_____
籌資活動產生的現金流量 淨額	<u><u>-31,500,000.00</u></u>	<u><u>—</u></u>

項目	2018年1月1日－	2017年1月1日－
	2018年12月31日	2017年12月31日

四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響

五. 現金及現金等價物淨增加額	-1,672,013,355.37	368,965,195.79
加：期初現金及現金等價物餘額	2,722,619,671.68	2,353,654,475.89

六. 期末現金及現金等價物餘額	1,050,606,316.31	2,722,619,671.68
-----------------	------------------	------------------

11. 報告期末公司貨幣資金賬面餘額15.5億元，短期借款餘額27.78億元、長期借款餘額8.68億元，公司資產負債率由上年61.43%上升至64.57%。請公司補充披露：(1)貨幣資金賬面餘額是否存在潛在的合同安排或者潛在的限制性用途，相關信息披露是否真實準確完整；(2)結合貨幣資金結構、使用及受限情況等分析報告期末債務水平增加的原因。

公司回覆：

- (1) 貨幣資金賬面餘額是否存在潛在的合同安排或者潛在的限制性用途，相關信息披露是否真實準確完整；

報告期末公司貨幣資金賬面餘額15.5億元，其中受限資金2.7億元的，主要為財務公司在央行法定準備金存款2.27億元，承兌匯票保證金0.33億元，其他保證金0.1億元。除受限資金外，其餘資金均為可動用資金，不存在潛在的合同安排或者潛在的限制性用途。

- (2) 結合貨幣資金結構、使用及受限情況等分析報告期末債務水平增加的原因。

公司2018年上半年歸還了15億元公司債，報告期末公司有息債務同比下降5.3億元，具體明細如下：

單位：萬元

項目	2018年末	2017年末	增減額
短期借款	277,752	203,388	74,364
一年內到期的長期借款	6,000	975	5,025
一年內到期的應付債券	-	149,923	-149,923
長期借款	86,847	68,901	17,946
合計	<u>370,599</u>	<u>423,187</u>	<u>-52,588</u>

12. 根據公司披露，報告期公司用自有資金委託理財發生額為11.5億元，報告期末理財產品和結構性存款分別為5.44億元和12.32億元。請公司補充披露：(1)報告期內委託理財的受託機構名稱及類型、理財產品金額、期限、資金投向、報酬確定方式、預期收益(如有)、當期實際收益或損失和實際回收情況；(2)該類委託是否按規定履行了相應的決策程序，及未來委託理財計劃。

公司回覆：

- (1) 報告期內委託理財的受託機構名稱及類型、理財產品金額、期限、資金投向、報酬確定方式、預期收益(如有)、當期實際收益或損失和實際回收情況；

① 報告期內公司利用自有資金購買銀行理財產品發生額
11.5億元，明細如下：

單位：萬元

序號	受託機構	理財產品類型	理財產品金額	期限(天)	資金來源	資金投向	報酬確定方式	預期收益	實際收益或損失	實際收回情況
1	交通銀行	保本型短期理財	40,000	1	自有資金	貨幣市場工具、固定收益工具及其他符合監管要求的產品	協議約定	2	2	40,002
2	交通銀行	保本型短期理財	50,000	49	自有資金	貨幣市場工具及固定收益工具	協議約定	322	322	50,322
3	平頂山銀行	保本型短期理財	10,000	14	自有資金	貨幣市場工具、債券類資產及其他固定收益類資產	協議約定	15	-	-
4	平頂山銀行	保本型短期理財	15,000	14	自有資金	貨幣市場工具、債券類資產及其他固定收益類資產	協議約定	22	-	-
5	合計		115,000					361	324	90,324

備註：公司購買的平頂山銀行兩筆短期理財已於2019年1月份全部到期收回，按預期實現收益36.92萬元。

② 報告期末理財產品餘額5.44億元，產品類型主要為公司購買的銀行理財產品及下屬財務公司購買的券商資產管理計劃類產品。具體明細如下：

單位：萬元

序號	受託機構	類型	理財 產品金額	期限(天)	資金 來源	資金 投向	報酬確定 方式	預期收益
1	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	181	自有資金	債券類資產	/	27
2	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	181	自有資金	債券類資產	/	27
3	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	181	自有資金	債券類資產	/	27
4	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	188	自有資金	債券類資產	/	28
5	東海證券	集合資產管理計劃	2,000	181	自有資金	債券類資產	/	54
6	東海證券	集合資產管理計劃	2,582	98	自有資金	債券類資產	/	35
7	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	181	自有資金	債券類資產	/	25

序號	受託機構	類型	理財 產品金額	資金 期限(天)	資金 來源	資金 投向	報酬確定 方式	預期收益
8	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	91	自有資金	債券類資產	/	13
9	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	181	自有資金	債券類資產	/	25
10	東海證券	集合資產管理計劃	731	181	自有資金	債券類資產	/	18
11	東海證券	集合資產管理計劃	2,300	91	自有資金	債券類資產	/	28
12	東海證券	集合資產管理計劃	1,000	181	自有資金	債券類資產	/	24
13	東海證券	集合資產管理計劃	2,000	91	自有資金	債券類資產	/	23
14	東海證券	集合資產管理計劃	1,823	188	自有資金	債券類資產	/	45
15	東海證券	集合資產管理計劃	1,500	91	自有資金	債券類資產	/	16
16	東海證券	集合資產管理計劃	3,000	181	自有資金	債券類資產	/	67

序號	受託機構	類型	理財 產品金額	資金 期限(天)	資金 來源	資金 投向	報酬確定 方式	預期收益
17	東海證券	集合資產管理計劃	3,000	91	自有資金	債券類資產	／	33
18	東海證券	集合資產管理計劃	2,500	181	自有資金	債券類資產	／	56
19	平頂山 銀行	保本型 短期理財	10,000	14	自有資金	貨幣市場工具、債券類資產及其他固定收益類資產	協議約定	15
20	平頂山 銀行	保本型 短期理財	15,000	14	自有資金	貨幣市場工具、債券類資產及其他固定收益類資產	協議約定	22
21	合計		54,436					610

備註：財務公司購買的券商資產管理計劃類產品中到期的1.84億元已全額收回本金，獲得收益310.57萬元。

(2) 該類委託是否按規定履行了相應的決策程序，及未來委託理財計劃。

公司投資購買短期理財產品事項已經公司第七屆董事會第十八次會議和2017年股東周年大會審議批准，公司購買交通銀行、平頂山銀行發行的短期保本型理財產品額度未超過經批准的投資總額及單項投資金額。

財務公司購買券商資產管理計劃類產品及額度是按照其2018年度投資方案進行的投資業務。2018年投資方案已經財務公司第九董事會第五次會議及一拖股份第七屆董事會第十八次會議已審議通過。其業務執行流程參見本回覆第8.(3)問，由於購買理財產品屬於低風險等級品種，由財務公司總經理審批。

13. 報告期內，公司財務費用1.05億元，較上年同期增加43.66%。請公司補充披露：(1)結合公司有息負債規模和利率水平，分析利息支出變動的合理性；(2)本期匯兌損益大幅變化的原因；(3)財務費用中「其他」的具體內容。

公司回覆：

- (1) 結合公司有息負債規模和利率水平，分析利息支出變動的合理性；

報告期內，公司月均有息負債為36.95億元，較同期增加1.61億元，同時報告期內受銀根緊縮影響，借款利率有所上升，大部分貸款利率由基準下浮10%增加至基準利率，因此利息支出同比有所增加。

- (2) 本期匯兌損益大幅變化的原因；

本期匯兌損益大幅變化的原因主要是2018年美元兌人民幣匯率大幅升值，公司美元外債產生較大的匯兌損失所致。但公司開展外幣借款業務時已簽署鎖匯、互換協議，相關收益按公允價值核算，計入「公允價值變動收益」。因此，匯率變動對報告期內公司整體的損益沒有重大影響。

- (3) 財務費用中「其他」的具體內容。

財務費用中的「其他」主要是現金折扣業務產生的，為公司採購時，按約定在付款期前支付採購款項取得的現金折扣。

14. 公司披露，2018年11月擬通過公開掛牌方式轉讓公司所持有的長拖農業機械裝備集團有限公司(以下簡稱長拖公司)33.33%股權及約6,838.83萬元債權，報告期內公司對長拖公司計提減值準備3,925萬元。此外，報告期公司對長拖公司提供委託貸款2,700萬元。請公司補充披露：(1)對長拖公司計提減值準備計提的依據和具體測算方法；(2)結合長拖公司生產運營、資產負債率、資金情況等分析公司對其委託貸款是否存在回收風險；(3)轉讓長拖公司股權的後續進展情況。

公司回覆：

- (1) 對長拖公司計提減值準備計提的依據和具體測算方法；

公司所持長拖公司33.33%股權及相關債權轉讓事項已於2018年11月19日至2018年12月14日在北京產權交易所完成股權轉讓的信息預披露，並於2019年1月28日正式在北京產權交易所公開掛牌徵集受讓方。根據轉讓長拖公司股權和債權預計可收回資金情況，對於可收回金額低於賬面價值的部分，計提相應的資產減值準備。

- (2) 結合長拖公司生產運營、資產負債率、資金情況等分析公司對其委託貸款是否存在回收風險；

長拖公司目前處於停產掛牌出售狀態，公司對其委託貸款存在一定的回收風險，公司對報告期內向其提供的2,100萬元委託貸款全額計提了減值準備，預計後期沖回該項減值準備的可能性較小。

上述兩項資產減值準備在公司合併層面予以抵銷，對公司財務報表沒有影響。

(3) 轉讓長拖公司股權的後續進展情況。

信息披露期間，有數家意向企業進行了諮詢和溝通，截止目前長拖公司股權尚未實現摘牌轉讓，仍處於持續掛牌徵集受讓人過程中。公司正積極與意向方就該轉讓事項進行磋商，以加快轉讓進程。

- 15. 公司自2012年上市以來投資活動現金流量持續淨流出，淨流出金額合計約40.91億元，報告期內投資活動現金淨流出5.46億元，較去年同期增加72.27%，其中投資支付的現金本期發生額為9億元。請公司：(1)結合投資活動的資金流向、項目進展和現金流情況等，說明上市以來投資活動大額現金流出的原因及合理性；(2)「投資支付的現金」的主要投向。**

公司回覆：

- (1) 結合投資活動的資金流向、項目進展和現金流情況等，說明上市以來投資活動大額現金流出的原因及合理性；**

上市以來投資活動現金流量淨流出的主要原因有以下兩項：
①購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金累計流出28.22億元，主要用於公司主導產品拖拉機和柴油機的技術改造升級，包括新型輪式拖拉機智能製造新模式應用項目、新型輪式拖拉機核心能力提升項目、農用柴油機項目等；
②投資支出累計25.12億元，主要為購買結構性存款和理財產品所支付的現金。報告期末，購買結構性存款和理財的餘額為17.76億元。

(2) 「投資支付的現金」的主要投向。

報告期內投資支付的現金為9億元，主要為公司購買理財和結構性存款的淨額。

16. 年報披露，在建工程期末餘額為2.33億元，本年度有2.28億元在建工程轉入固定資產。報告期內對法國在建工程項目計提減值準備1,130萬元。請公司補充披露：(1)結合本年度在建工程轉為固定資產的時間及條件，說明工程進度已達到100%的在建項目是否存在延遲轉固的情況；(2)結合法國在建工程項目的具體進展和本期投入情況，分析該項目計提減值的原因；(3)重要在建工程項目中「其他」的具體內容。

公司回覆：

- (1) 結合本年度在建工程轉為固定資產的時間及條件，說明工程進度已達到100%的在建項目是否存在延遲轉固的情況；

公司在建工程項目在達到預定可使用狀態時，根據工程項目實際成本、造價等結轉固定資產。

根據生產工藝的需求，公司部分在建工程項目分為若干不同的子項目，因此部分在建工程項目需要多個子項目同時完成才能實際達到一整套設備的預計可使用狀態。

2018年末，公司在建工程進度100%但是尚未轉固的項目及原因列示如下：

項目名稱	報告期末 未轉入固定 金額 資產原因 (萬元)
新型輪式拖拉機 智能製造新模 式應用項目	7,772 與此項目相關的建安工程已經完工並結轉固定資產，但與該項目相關的工藝設備安裝完成後正處於調試階段，未達到使用狀態，因此未結轉固定資產。
新建大件車間	432 與此項目相關的建築工程和絕大部分設備已經完工並結轉固定資產，但因項目的部分設備尚未達到合同要求，故尚未結轉固定資產。
用戶服務 培訓車間	410 與該項目相關的建築工程正在驗收；設備到貨未完成調試，故尚未結轉固定資產。

項目名稱	報告期末 未轉入固定 金額 資產原因 (萬元)
工業園大功率柴油機(二期)項目	169 與該項目相關的絕大部分設備和工程已經完工並結轉固定資產，但因缸體加工線中的1台臥式雙面雙工位鑽、擴組合機床的設備加工精度達不到設計精度，未達到可使用狀態，未能投產使用，同時也影響後續工藝設備的調試驗收。正在與供貨商磋商設備退貨事宜，故未辦理轉固手續。

因此，公司在建工程項目達到預定可使用狀態的均已按期轉固，部分項目雖工程進度已達100%但因尚未達到預定可使用狀態還未轉固。公司並不存在延遲轉固的情況。

(2) 結合法國在建工程項目的具體進展和本期投入情況，分析該項目計提減值的原因；

報告期末，法國公司在建工程賬面餘額1,941萬元，減值準備餘額1,131萬元，其中報告期內計提減值準備484萬元。主要是因對法國公司實施定位調整，法國公司不再進行有關產品的生產製造，與該項目相關的在建工程出現減值跡象，按照企業會計準則的規定，計提了相應減值準備。

(3) 重要在建工程項目中「其他」的具體內容。

除公司圍繞主導產品技術升級等進行重要技術改造外，各二級經營單位需要根據技術、工藝的改進情況，對零部件製造、加工等設施、設備進行技術改進和改造等；另外，部分基礎設施隨著時間推移和使用情況也需要進行改造；技改項目呈現範圍廣、金額小的特點，但合計起來佔在建工程比例較大。由於該類項目數量多且雜，故在披露時統一歸類至「其他」。報告期末，該類項目總計零星項目244個，賬面餘額合計6,023萬元，賬面淨額合計4,889萬元其中60萬元以上項目21個，賬面餘額為4,397萬元，其他零星項目223個，賬面餘額為1,626萬元。按照重要性原則，我們對報告期末賬面餘額為60萬元以上的項目補充披露如下：

單位：人民幣、元

工程項目名稱	期初餘額	本期增加	本期轉入 固定資產	本期 其他減少	期末餘額	減值	賬面淨額
核心部件質量提升項目	584,615.38	584,615.38			1,169,230.76		1,169,230.76
2T空氣錘項目	924,240.08	170,000.00			1,094,240.08		1,094,240.08
16t上砧項目	1,948,717.94	74,978.88			2,023,696.82		2,023,696.82
壓力機自動傳送料裝置 改造項目		941,874.85			941,874.85		941,874.85
駕駛室工廠項目	-	8,805,003.74	-	509,245.28	8,295,758.46		8,295,758.46
鑄造廠低壓間改造項目	108,108.11	541,246.83			649,354.94		649,354.94
新增軸瓦蓋曲面自動 磨削機項目	538,783.72	978,162.93	0.00	0.00	1,516,946.65		1,516,946.65
KW線提高鑄件表面清理 質量項目	579,487.20	719,109.84	47,169.81		1,251,427.23		1,251,427.23
缸蓋砂芯生產線改造	1,050,000.00	1,200,000.00			2,250,000.00		2,250,000.00
基建處移交老技改項目 技措項目	6,766,634.07				6,766,634.07	6,766,634.07	-
新增40公斤冷芯盒製芯機項目	9,409,263.10	14,238,411.81	15,602,646.47	181,772.14	7,863,256.30	73,119.66	7,790,136.64
塗裝線升級改造項目		1,269,777.97			1,269,777.97		1,269,777.97
16噸立柱錘頭項目	602,564.10	1,524,799.37	1,376,953.77		750,409.70		750,409.70
		800,000.00			800,000.00		800,000.00

工程項目名稱	期初餘額	本期增加	本期轉入	本期	期末餘額	減值	賬面淨額
			固定資產	其他減少			
一拖污水零排放項目	639,031.63	1,129,632.24			1,768,663.87		1,768,663.87
工業園熱力管道項目		994,659.44			994,659.44		994,659.44
動力機械北部及西部生活間加固項目	1,053,430.41	382,280.03			1,435,710.44		1,435,710.44
信息化項目	1,962,559.24	509,245.28			2,471,804.52		2,191,804.52
2018年房屋加固項目		659,142.66			659,142.66		659,142.66

- 17. 年報顯示，報告期內公司對河南省洛陽市澗西區國稅局和河南省工業和信息化委員會應收出口退稅和政府補助款分別計提減值準備24.71萬元和500萬元，賬齡分別在1年以內和1-2年。請公司補充披露：(1)對上述款項計提減值準備的原因；(2)該款項在發生年度是否符合政府補助的確認條件。**

公司回覆：

(1) 對上述款項計提減值準備的原因；

報告期末，公司應收河南省洛陽市澗西區國稅局出口退稅1,874萬元，賬齡1年以內；應收河南省工業和信息化委員會政府補助款1,000萬元，賬齡1-2年。根據公司會計政策，其他應收款應按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，並在組合的基礎上評估信用風險是否顯著增加，因此公司對上述兩項其他應收款按照相應的賬齡信用風險特徵組合預計信用損失計提比例，並據此計提減值準備。

(2) 該款項在發生年度是否符合政府補助的確認條件。

報告期末，公司應收河南省洛陽市澗西區國稅局出口退稅是根據(財稅(2012)39號)《財政部國際稅務總局關於出口貨物增值稅和消費稅的通知》享受的稅收優惠，不屬於政府補助款。

2017年11月，河南省工業和信息化委員會對河南省首台(套)重大技術裝備獎勵和保費補貼資金評審結果公示期結束，因公司通過了河南省首台(套)重大技術裝備獎勵和保費補貼資金評審結果公示，根據《企業會計準則第16號—政府補助》相關規定，公司能夠滿足該項政府補助相關條件且預計能夠收到該項政府補助，據此公司在2017年度確認了政府補助。

- 18. 年報顯示，公司報告期內研發投入3.78億元，研發投入佔收入的比重為6.83%，該比重較去年同期增加1.48%，其中拖拉機產品的研發支出為2.03億元。請公司補充披露：(1)研發費用中設計費大幅增加的原因；(2)公司具體的研發模式，是否存在委託研發或者合作研發等，相關費用歸集是否合理；(3)研發進展情況，列示具體研發項目的投入金額、相關研發成果以及後續研發計劃。**

公司回覆：

(1) 研發費用中設計費大幅增加的原因；

公司報告期內，研發費用中的設計費發生1,682萬元，較去年同期增加了1,499萬元。主要是為適應國家2020年底非道路用柴油機排放標準升級到國四，公司加大國四柴油機產品的設計開發投入。

(2) 公司具體的研發模式，是否存在委託研發或者合作研發等，相關費用歸集是否合理；

公司採用總部研發中心與子公司、專業廠相結合的兩級研發模式，以自主研發為主；同時，公司也根據需要委託部分外部研發機構開展研發工作。公司技術中心負責戰略發展和重大產品改進的研發，在研發產品得到市場驗證成熟後交由子公司、專業廠負責生產。子公司、專業廠在成熟產品的基礎上，根據市場需求，對產品進行適應性改進和完善，以滿足不同細分市場的要求。

報告期內，公司按照權責發生制的要求根據研發項目節點的完成情況進行款項的支付，並對相應研發費用進行歸集，計入了當期損益。報告期內，共計發生研發投入3.78億元。

(3) 研發進展情況，列示具體研發項目的投入金額、相關研發成果以及後續研發計劃。

報告期內，公司進行了大輪拖研發26項、中小輪拖研發11項、動力機械研發8項、工藝研發25項、電控及標準研發等共計187項，總計投入金額3.78億元。

報告期內，公司積極推進非道路國四產品技術研發和切換工作，全年完成24個系列、56款國四拖拉機的整機開發，為國四切換做好充分準備。

公司在後續的研發中，繼續堅持「市場導向、技術導向、競爭導向」，重點推進動力換檔及無級變速拖拉機等中高端產品及相關技術、智能拖拉機、輕型水田拖拉機、國四拖拉機等項目的開發；加快國四發動機開發和國五發動機預研，確保在非道路配套領域的領先地位。

- 19. 年報顯示，報告期內公司與控股股東中國一拖集團有限公司其他應收款借方發生額4,446萬元。請公司補充披露：(1)與洛陽中收機械裝備的業務往來情況；(2)對控股股東其他應收款款項產生的原因，以及是否存在非經營性資金佔用。**

公司回覆：

- (1) 與洛陽中收機械裝備的業務往來情況；**

洛陽中收機械裝備有限公司(以下簡稱「中收公司」)是公司的控股股東中國一拖集團有限公司直接控制的子公司，為公司關聯方。報告期內，中收公司從公司採購零部件、配套件等，同時公司從中收公司採購收穫機等主機進行銷售。此外，報告期內公司收到中收公司應付公司租賃費0.7萬元。

報告期末，公司與中收公司的業務往來情況已在公司2018年年度報告的「第十二節.財務報告.十二.關聯方及關聯交易」進行披露。

(2) 對控股股東其他應收款款項產生的原因，以及是否存在非經營性資金佔用。

公司報告期末，其他應收控股股東中國一拖集團有限公司188萬元，報告期內借方發生額4,446萬元，主要包括以下兩方面內容：一是公司之子公司一拖(洛陽)神通工程機械有限公司先從控股股東中國一拖集團有限公司取得資金支持，之後再償還中國一拖集團有限公司，該業務通過其他應收款科目進行核算，導致其他應收款科目同時借、貸方出現了3,143萬的發生額；二是公司及其附屬子公司應收中國一拖集團有限公司租賃費、動能保證金等經營事項，形成的借方1,303萬元發生額。以上事項均是與控股股東之間正常的經營性往來，不存在非經營性資金佔用的情形。

承董事會命
第一拖拉機股份有限公司
于麗娜
公司秘書

中國·洛陽
2019年5月16日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事黎曉煜先生(董事長)、蔡濟波先生(副董事長)、吳勇先生及劉繼國先生；非執行董事李鶴鵬先生、謝東鋼先生及周泓海先生；以及獨立非執行董事于增彪先生、楊敏麗女士、王玉茹女士及薛立品先生。

* 僅供識別