

广东迪生力汽配股份有限公司 关于 2017 年年度报告修订的公告

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。

广东迪生力汽配股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 4 月 27 日收到上海证券交易所《关于对广东迪生力汽配股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2018】0403 号，以下简称“《问询函》”），公司收到《问询函》后高度重视，立即组织相关人员准备问询函的回复工作，对《问询函》关注事项逐一复核、分析，并对公司 2017 年年度报告进行相应的修订：

修订一、第二节公司简介和主要财务指标/七、近三年主要会计数据和财务指标/(二) 主要财务指标/报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

修订前：

1、归属于上市公司股东的净利润 2017 年度同比下降幅度较大，主要原因有以下 3 点：1.1、汇兑损失。2017 年度美元大幅贬值，公司因此产生汇兑损失 1712.54 万元，而 2016 年因美元升值公司产生汇兑收益 1789.36 万元，汇兑损失对 2017 年度净利润造成较大影响。1.2、美国税改。2017 年 12 月，特朗普在白宫签署将企业税税率从原来的 35% 降到 21% 的税改法案，导致公司 2017 年递延所得税资产减少约 1600 万元人民币，相应减少 2017 年度净利润约 1600 万元人民币。1.3、台风影响。2017 年 8 月 23 日第 13 号台风“天鸽”及 8 月 27 日第 14 号台风“帕卡”对公司部分生产厂房、生产设备、商品库存造成损坏，导致部分设备停产，对公司造成了一定的经济损失。

2、归属于上市公司股东的净资产 2017 同比大幅增加是因为公司 2017 年 6 月首次公开发行股票并上市募集资金所致。

3、基本每股收益 2017 年度同比大幅下降是因为 2017 年度净利润大幅下降及公司 2017 年 6 月首次公开发行股票并上市导致公司股本由 19000 万股增加到 25334 万股。

修订后：

1、归属于上市公司股东的净利润 2017 年度同比下降幅度较大，主要原因有以下 3 点：

1.1、汇兑损失。2017 年度美元大幅贬值，公司因此产生汇兑损失 1712.54 万元，而 2016 年因美元升值公司产生汇兑收益 1789.36 万元，汇兑损失对 2017 年度净利润造成较大影响。

1.1.1、报告期内产生汇兑损失的具体原因

公司车轮在国内生产后通过境外实现销售，在向境外销售时，采用美元结算货款。公司车轮在海外实现销售由公司经营模式决定，具体如下：

①公司国内生产车轮通过在美国的 14 家销售子公司和加拿大的 1 家销售子公司直接销售给批发商、专业零售店、修理厂、连锁店、专卖店以及改装厂等客户，再由上述客户完成最终销售。

②其他境外客户，公司采用 FOB 模式与进行结算。

公司在出口产品时采用美元结算，在收到美元货款时冲减对应的应收账款，并按照结汇时收到的金额增加银行存款，差异计入汇兑损益。期末未收到的应收账款，在编制报表时，需要根据期末汇率折算为人民币，相关差异计入汇兑损益。公司汇兑损益主要是美元结算的应收账款余额和汇率差的变化产生。2015 年度和 2016 年度，人民币在贬值，因此出现汇兑收益；2017 年度人民币在升值，因此出现汇兑损失。具体如下：

项目	注	2017 年	2016 年	2015 年
年初应收账款余额（万美元）	①	4,364.81	3,296.74	2,672.98
年末应收账款余额（万美元）	②	4,301.31	4,364.81	3,296.74
年初美元对人民币汇率	③	6.937	6.4936	6.0969
年末美元对人民币汇率	④	6.53	6.937	6.4936
年初年末汇率差异	⑤	0.40	-0.44	-0.40
本年汇兑损益（收益用负号表示，万元）	⑥	1,712.54	-1,789.36	-1,585.38
按照年初应收账款余额和汇率差异计算的汇兑收益	⑦=①*⑤	1,758.15	-1,461.77	-1,060.37

注：假设公司年初应收账款不变，汇率变化对公司的影响为⑦行列示金额。

1.1.2、公司在最近三个会计年度产生大额汇兑损益的合理性，及公司经营业绩对汇兑损益不存在重大依赖的说明

①公司经营模式造成汇兑损益的原因

公司生产的产品主要面向国际 AM 市场销售，大部分客户来自于美国市场。即母公司生产的车轮主要销往美国子公司，再由美国子公司最终实现对外销售，公司在美国拥有 14 家销售子公司，销售范围覆盖全美。由于 AM 市场销售具有客户分散、客户要求多样及购货需求无定期的特点，因此公司需要在每个销售门店备全不同款式、尺寸、规格以及品牌的车轮，以满足客户在有需求时能及时供货，这就导致公司存货余额较大，由此导致母公司应收账款（美元）规模较大，在编制报表时，需要根据期末汇率将应收账款（美元）折算为人民币，期初与期末的差异计入汇兑损益。公司在最近三个会计年度产生大额汇兑损益的符合公司的业务实际。

②同行业可比公司最近三个会计年度汇兑损益情况见下表（单位：人民币万元）：

项目	2017 年	2016 年	2015 年
万丰奥威	3,925.24	-1,559.98	-330.34
跃岭股份	1,262.16	-1,397.68	-1,451.76
今飞凯达	1,151.49	-333.65	-1,234.01
迪生力	1,712.54	-1,789.36	-1,585.38

公司与同行业比较，因汇率变动汇兑损益变动方向是一致的。

③公司业绩来源

公司业绩主要来源于美国子公司面对 AM 市场销售铝合金车轮及轮胎，美国 AM 市场需求量，来源于美国庞大的汽车保有量及浓厚的汽车改装文化，美元兑人民币汇率变动对美国 AM 市场需求量无重大影响。

扣除汇率变动的影响对公司后利润如下（单位：万元）

项目	注释	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	①	78,101.80	72,189.05	73,692.47
净利润	②	1,501.10	5,273.12	4,004.86
归属母公司股东净利润	③	1,215.92	5,017.67	3,782.45
汇率影响	④	1,712.54	-1,789.36	-1,585.38
汇率税后影响	⑤	1,455.66	-1,520.95	-1,347.57
扣除汇率影响后的净利润	⑥=②+⑤	2,956.76	3,752.17	2,657.29
扣除汇率影响后的归属母公司股东净利润	⑦=③+⑤	2,671.58	3,496.71	2,434.88

扣除汇率损益的影响，公司净利润和归属母公司股东的净利润均业绩比较稳定的增长，

(2017年因美国税改导致递延资产减值1,299.49万元,净利润减少1,299.49万元)。

综合上述,2017年度汇率波动较大,汇兑损益对公司本年度业绩造成一定的影响。但公司业绩主要来源于公司产品销售,而公司产品销售对汇率变动和汇兑损益不存在重大依赖,同时,公司将加强内部管理来降低汇率变化对公司业绩的影响,因此公司业绩对汇兑损益不存在重大依赖。

1.1.3、公司应对汇率波动的措施

为应对汇率波动,公司将实施以下应对措施:

汇率变动原因较为复杂,变动方向也具有不确定性,且不是公司能控制的。到目前公司主要是加强内部管理来降低汇率变化对公司业绩的影响。具体如下:

①吸取2017年外汇波动较大的教训,落实生产成本结构核算,加强公司经营模式每一个环节的动态,保持合理的毛利,制定合理的销售单价。

②调整公司定价机制,根据2017年汇率变动异常表现,从2018年1月1日开始,每个季度根据汇率变动幅度,制定合理的销售单价,避免外汇汇率波动风险。

1.2、美国税改。2017年12月,特朗普在白宫签署将企业税税率从原来的35%降到21%的税改法案,导致公司2017年递延所得税资产减少。

1.2.1、形成递延所得税资产的详细原因及美国企业税税率降低对公司的具体影响

①形成递延所得税资产的详细原因

根据会计准则规定,公司递延所得税资产主要由资产减值准备、未弥补亏损和内部未实现利润产生。截止2017年12月31日,构成如下(单位:元)

形成原因	所属地	2017年12月31日	
		可抵扣暂时性	递延所得税资产
		差异	
资产减值准备	国内母公司	5,994,195.72	899,129.36
	美国子公司	14,772,841.61	3,736,374.09
	加拿大子公司	10,151.64	4,974.30
	小计	20,777,188.97	4,640,477.75
长期待摊费用	国内母公司	3,251,591.45	487,738.72
未弥补亏损	国内母公司	10,105,719.96	1,515,857.99
	美国子公司	20,879,743.76	5,152,680.17

	加拿大子公司	3,469,951.28	1,700,276.15
	小计	34,455,415.00	8,368,814.31
内部未实现利润	美国子公司	64,308,213.00	16,291,131.08
	加拿大子公司	1,066,288.41	522,481.32
	小计	65,374,501.41	16,813,612.40
无形资产累计摊销	国内母公司	354,533.84	53,180.08
递延收益	国内母公司	2,177,500.00	326,625.00
合计		126,390,730.67	30,690,448.26

②美国企业税税率降低对公司的具体影响

公司递延所得税资产主要由销售给美国子公司未实现利润以及美国子公司的弥补亏损和资产减值准备产生，占2017年末递延所得税资产余额的82.05%。2018年1月1日开始，美国子公司执行21%的联邦税率，按照企业会计准则的规定，需要按照21%的联邦税率计算美国子公司的递延所得税资产。在不考虑汇率和州税率的影响下，因税率变化，2017年12月31日较原34%的联邦税率，少确认了递延所得税资产1,299.49万元，对公司净利润的影响为1,299.49万元。具体如下（单位：元）

项目	产生基数	34%计算的递延所得税资产	21%计算的递延所得税资产	差异
资产减值准备	14,772,841.61	5,022,766.15	3,102,296.74	1,920,469.41
未弥补亏损	20,879,743.76	7,099,112.88	4,384,746.19	2,714,366.69
内部未实现利润	64,308,213.00	21,864,792.42	13,504,724.73	8,360,067.69
合计	99,960,798.37	33,986,671.45	20,991,767.66	12,994,903.79

1.2.2、公司利润结构的具体变化及所得税费用增加的详细原因

①公司合并利润结构的具体变化（单位：万元）

项目	2017年度	2016年度	增加额	增长比例
营业收入	78,101.80	72,189.05	5,912.75	8.19%
毛利	25,650.45	22,118.79	3,531.66	15.97%
税金及附加	335.96	623.34	-287.38	-46.10%
销售费用	12,364.38	11,232.53	1,131.84	10.08%

管理费用	5,280.21	4,965.14	315.07	6.35%
财务费用	2,636.38	-781.13	3,417.50	-437.51%
资产减值损失	930.95	383.42	547.54	142.80%
所得税费用	3,140.55	527.97	2,612.59	494.84%
净利润	1,501.10	5,273.12	-3,772.02	-71.53%

公司 2017 年度营业收入及毛利增加，但净利润减少，主要原因是汇兑损益变化和所得税费用增加所致。2016 年末人民币较 2015 年末是贬值的，因此公司 2016 年度产生汇兑收益 1,789.36 万元，2017 年末人民币较 2016 年末是升值的，因此公司 2017 年度产生汇兑损失 1,712.54 万元。此外，因为美国税改，从 2018 年 1 月 1 日开始执行 21% 的联邦税率，因此 2016 年末美国子公司按照 34% 联邦税率确认的递延所得税资产需要冲回 1,663.48 万元。

② 报告期公司利润结构变化对所得税的影响

公司在美国有 14 家销售子公司、加拿大 1 家销售子公司。中国、美国及加拿大的企业所得税税率存在差异，母公司为高新技术企业所得税税率为 15%，而美国及加拿大公司的企业所得税税率远高于母公司的所得税税率，美国公司为 35% 的联邦税和 0-8.84% 州所得税、加拿大公司为 38% 联邦所得税和 11% 州所得税，所以，国内外利润结构的变化会对所得税造成影响。2016、2017 年所得税费用情况如下表：

2016 年所得税费用（单位：元）

项目	母公司	海外子公司合计	内部交易等因素对应的税费影响	合并数
税前利润	77,181,507.86	6,125,318.14	-25,295,980.46	58,010,845.54
所得税	10,854,208.73	3,897,166.62	-9,471,724.04	5,279,651.31
税负率	14.06%	63.62%	37.44%	9.10%

2017 年所得税费用（单位：元）

项目	母公司	海外子公司合计	内部交易等因素对应的税费影响	合并数
税前利润	-4,444,641.67	7,681,843.25	43,179,326.38	46,416,527.96
所得税	-1,199,828.05	9,742,224.72	22,863,120.70	31,405,517.37
税负率	26.99%	126.82%	52.95%	67.66%

③ 所得税费用增加的详细原因

2017 年度所得税费用较 2016 年度增加了 2,612.59 万元，增涨了 494.84%，主要原因

为递延所得税费用的变化。具体构成如下（单位：元）：

项目	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	10,227,327.25	16,915,344.07
递延所得税费用	21,178,190.12	-11,635,692.76
合计	31,405,517.37	5,279,651.31

2018年1月1日起，美国联邦税率降低执行21%。按照企业会计准则的规定：因国家税收法律、法规等的变化导致适用税率变化的，在适用税率变动的情况下，应对原已确认的递延所得税资产及递延所得税负债的金额进行调整，反映税率变化带来的影响。除直接计入所有者权益的交易或事项产生的递延所得税资产及递延所得税负债，相关的调整金额应计入所有者权益以外，其他情况下产生的递延所得税资产及递延所得税负债的调整金额应确认为变化当期的所得税费用(或收益)。

2016年12月31日，美国子公司确认的递延所得税资产余额（联邦税部分），假设按照21%的税率计算，需要转回16,634,818.93元，增加2017年度的递延所得税费用16,634,818.93元。具体如下（单位：元）：

项目	产生基数	34%计算的递所得税资产	21%计算的递延所得税资产	差异
资产减值准备	8,307,475.58	2,824,541.70	1,744,569.87	1,079,971.83
未弥补亏损	17,598,009.05	5,983,323.08	3,695,581.90	2,287,741.18
内部未实现利润	102,054,660.95	34,698,584.72	21,431,478.80	13,267,105.92
合计	127,960,145.58	43,506,449.50	26,871,630.57	16,634,818.93

1.3、台风影响。2017年8月23日第13号台风“天鸽”及8月27日第14号台风“帕卡”对公司部分生产厂房、生产设备、商品库存造成损坏，导致部分设备停产，对公司造成了一定的经济损失。

2、归属于上市公司股东的净资产2017同比大幅增加是因为公司2017年6月首次公开发行股票并上市募集资金所致。

3、基本每股收益2017年度同比大幅下降是因为2017年度净利润大幅下降及公司2017年6月首次公开发行股票并上市导致公司股本由19000万股增加到25334万股。

修订二、第四节经营情况讨论与分析/二、报告期内主要经营情况/(一)主营业务分

析/1. 收入和成本分析

修订前：

适用 不适用

2017 年公司实现营业收入 781,017,999.16 元，比上年同期增长 8.19%，营业成本 524,513,511.74 元，比上年同期增长 4.76%，其中主营业务收入 755,294,047.02 元，比上年同期增长 8.21%，主营业务成本 499,847,339.64 元，比上年同期增长 4.69%，具体分析如下：

修订后

适用 不适用

1、报告期内营业收入及销售量情况：

报告期内公司实现营业收入 7.81 亿元，同比增长 8.19%；车轮销售量 54.25 万件，同比增长 3.74%。公司 2014 年度到 2016 年度营业收入分别为 7.45 亿元、7.37 亿元、7.22 亿元；车轮销售量分别为 72.58 万件、64.85 万件、52.30 万件。

1.1、公司最近四年车轮销售量逐年下降的具体原因

2014-2017 年，公司车轮销量分别为 72.58 万件、64.85 万件、52.30 万件和 51.22 万件。

1.1.1、2017 年车轮销量变动原因分析

公司 2017 年车轮销量 51.22 万件，较上一年减少 2.05%，基本处于平稳状态。公司 2017 年按产品分类的销量变动情况如下（单位：个）

项目	2017 年销量	2016 年销量	销量变动
涂装轮	406,185	388,829	37,978
电镀轮	106,061	134,130	-28,069
轮胎	699,771	567,155	132,616

公司产品主要销往美国 AM 市场，目前公司是国内唯一一家在美国拥有独立销售渠道的铝合金车轮行业上市企业。公司通过销售渠道，能够快速的了解消费者需求的变化。2017 年车轮销量略有下降，主要原因是受美国移民政策的影响，单价较高的电镀车轮下降较多，2017 年电镀轮销售量较上年下降了 20.93%，涂装轮销售量较上年上涨了 4.46%。

1.1.2、2016 年车轮销量变动原因分析

公司 2016 年车轮销量 52.30 万件，较上一年下降 19.35%，下降较明显。公司 2016 年按产品分类的销量变动情况如下（单位：个）：

项目	2016 年销量	2015 年销量	销量变动
涂装轮	388,829	451,092	-62,263
电镀轮	134,130	197,385	-63,255
轮胎	567,155	489,866	77,289

公司 2016 年车轮销量下降的原因主要是 2016 年为美国总统大选之年，民众对新政府在税收、就业等方面的政策存有疑虑，会减少改装车轮等奢侈品消费，增加必需品消费；而大选之后，政府采取了严厉的移民政策，使部分消费者受到移民政策的影响，对奢侈品的消费更是趋于保守，在汽车改装方面的支出下降明显。单价较高的电镀轮奢侈品属性更明显，其销量于当年下降了 32.05%；反观需求较为刚性的轮胎产品，其销量不降反升，升幅为 15.78%。

1.1.3、2015 年车轮销量变动原因分析

公司 2015 年车轮销量 64.85 万件，较上一年下降 10.65%。公司 2015 年按产品分类的销量变动情况如下（单位：个）：

项目	2015 年销量	2014 年销量	销量变动
涂装轮	451,092	484,297	-33,205
电镀轮	197,385	241,530	-44,145
轮胎	489,866	531,379	-41,513

公司 2015 年车轮销量下降的原因主要是公司产量减少，2015 年下半年公司对现有设备进行检修，车轮产量因此由 2014 年的 72.94 万件下降到 2015 年的 63.78 万件，下降幅度为 12.56%，与车轮销量变动幅度匹配。

1.2、最近四年公司在车轮销售量逐年下降的情况下，营业收入基本保持稳定的原因及合理性

1.2.1、报告期内，公司车轮销售逐年下降的情况下，营业收入保持稳定的主要原因为公司轮胎销售占比增加。具体如下：

项目	2017 年度		2016 年度	
	收入	比例	收入	比例
车轮	418,571,334.75	55.42%	432,590,811.39	61.98%
轮胎	329,561,286.66	43.63%	258,128,332.04	36.98%
配件及其他	7,161,425.61	0.95%	7,284,756.70	1.04%

小计	755,294,047.02	100.00%	698,003,900.13	100.00%
----	----------------	---------	----------------	---------

车轮、轮胎具有同样客户群，消费者在改装车轮时往往会配套的更换轮胎。公司利用车轮的销售渠道，在销售车轮同时销售轮胎不需要另行增加经营场地、人员等支出，对于客户来讲，在采购车轮的同时配套采购轮胎，能降低运输成本。由于轮胎为消耗品，更换率更高，因此从2013年完成对美国子公司的整合之后，公司利用销售渠道优势，逐步加大与客户及不同品牌轮胎供应商的合作，使得公司轮胎的销售量逐步提高，2014年度-2017年度分别为21,621.53万元、21,941.16万元、25,812.83万元、32,956.13万元。

因此公司在车轮销售下降时，营业收入基本保持稳定。

2、公司在车轮生产量同比减少的情况下，营业成本同比增长的具体原因、公司在车轮生产量同比减少的情况下，主营业务毛利率同比增长的合理性、公司最近四年车轮生产量和产能利用率逐年下降的原因

2.1、公司在车轮生产量同比减少的情况下，营业成本同比增长的具体原因

2017年公司车轮销量较上年度下降，导致车轮的主营业务成本下降，但由于公司轮胎的主营业务成本的增加额大于车轮的主营业务成本的下降额，因此2017年公司总体的营业成本是增长的。

2.1.1、公司经营模式

公司主要从事铝合金车轮设计、生产、销售和汽车轮胎的销售。

公司铝合金车轮业务模式为国内母公司根据美国子公司反馈的市场需求情况，负责车轮的设计和生，车轮生产后由国内母公司销售给美国、加拿大等子公司，再由其完成对外销售。

公司轮胎业务模式为美国、加拿大销售子公司直接从国内或东南亚轮胎制造商，以及美国轮胎批发商处采购轮胎后在美国和加拿大完成销售。

按照美国销售子公司的存货周转率计算，当期销售的车轮约80%左右为上年度生产，即美国子公司2017年销售车轮80%左右是2016年度生产，2016年度销售产品80%左右为2015年度生产。

2014年度-2017年度，公司对外销售的车轮数量如下：

单位：个

年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
车轮	512,246	522,959.00	648,477.00	725,827.00

2.1.2、生产工艺

公司主要生产汽车铝合金涂装车轮和汽车铝合金电镀轮。涂装车轮生产工艺为：原材料配比、投料、熔化、精炼、成分密度检测、铸造、检验、钻孔、正面打砂、高温淬水、整形整圆、低温硬化、硬度检测、机加工、动平衡检测、气密性检测、上线前检查、前处理、喷粉、喷粉后检查、清洗、喷色漆、喷金油、检查、包装、成品检查、入库。

电镀车轮生产工艺为：原材料配比、投料、熔化、精炼、成分密度检测、铸造、检验、钻孔、正面打砂、高温淬水、整形整圆、低温硬化、硬度检测、机加工、动平衡检测、气密性检测、半成品入库、外发抛光、回厂检验、除蜡、除油、超声波、镀铜、抛铜、检验、镀镍、镀铬、检验、包装、成品检查、入库。

涂装车轮与电镀车轮的生产工艺差异主要是表面处理方式不同，一般同型号、同尺寸的电镀车轮生产成本大于涂装车轮。

2.1.3、原材料价格

公司产品的主要原材料为铝锭，所消耗的能源主要为石油气、电力。

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
铝锭(元/KG)	15.25	13.58	13.16
石油气 (元/KG)	4.36	3.25	4.23
电费 (元/度)	0.72	0.70	0.75
产量 (KG)	7,116,760.79	9,481,109.26	8,797,210.21

公司单位成本的变化与主要材料铝锭、天然气、电费以及产量的价格变动趋势是一致的。公司2016年和2015年度因主要铝锭、天然气、电费等采购单价综合较低，产量较高，因此产品的单位成本变动较小，略有差异主要原因系产品的规格型号差异所致。2017年由于铝锭的市场价格上涨较多以及公司车轮产量下降较快等原因，导致公司产品单位成本上涨。

2.1.4、产品单位成本

公司产品主要包括车轮和轮胎，车轮由公司自行生产、销售；公司不生产轮胎，向供应商采购后直接对外销售。

①车轮产品单位成本

公司车轮的成本主要由尺寸和生产工艺决定，尺寸越大，工艺越复杂，产品成本越高，为获取一定的利润，公司车轮销售价格会随着车轮成本的变动而变动。

报告期内，车轮单位生产成本情况如下：

单位：元/公斤

产品名称	涂装车轮	电镀车轮
2017年度	31.49	44.00
2016年度	27.29	37.37
2015年度	26.67	36.87

由于2017年度公司生产的车轮，大部分要在2018年度实现最终的销售，2017年度销售的产品大部分是2016年度生产的，因此2017年公司营业成本中车轮业务的成本主要由2016年车轮的生产成本结转而来，而2016年公司车轮的生产成本与2015年相比变化较小。因此2017年车轮产品的成本对公司合并财务报表的营业成本影响较小。

②轮胎产品单位成本

因为公司不生产轮胎，轮胎产品单位成本主要由轮胎采购价格决定，具体情况如下：

单位：元/个

产品名称	轮胎的单位成本
2017年度	381.43
2016年度	378.47
2015年度	361.59

报告期内公司轮胎产品的单位成本成逐年上升趋势。

2.1.5、在车轮生产量同比减少的情况下，营业成本同比增长的具体原因

公司营业成本主要由主营业务成本和其他业务成本组成，其中以主营业务成本为主，而主营业务成本主要由车轮和轮胎组成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	49,984.73	95.30%	47,744.63	95.36%
其他业务成本	2,466.62	4.70%	2,325.63	4.64%
合计	52,451.35	100.00%	50,070.26	100.00%

单位：万元

分产品	2017年	2016年	本期金额较

	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比	上年同期变动比例
车轮	22,867.77	45.75%	25,928.98	54.31%	-11.81%
轮胎	26,691.37	53.40%	21,465.06	44.96%	24.35%
配件	425.59	0.85%	350.59	0.73%	21.40%
合计	49,984.73	100.00%	47,744.63	100.00%	33.94%

2016年和2017年公司营业成本分别为50,070.26万元和52,451.35万元，分别较上年末增长-2.78%、4.76%。2017年公司车轮的主营业务成本为22,867.77万元，较上年减少3,061.21万元；2017年轮胎的主营业务成本为26,691.37万元，较上年增加5,226.30万元。

虽然2017年公司车轮销量较上年度下降2.05%，导致车轮的主营业务成本下降了11.81%，但由于公司轮胎的主营业务成本的增加额大于车轮的主营业务成本的下降额，因此2017年公司总体的营业成本是增长的。

2.2、补充说明公司在车轮生产量同比减少的情况下，主营业务毛利率同比增长的合理性

2.2.1、各产品毛利率变动情况

根据审计报告，2017年、2016年、2015年，公司主营业务综合毛利率分别为33.82%、31.60%、30.61%，具体情况如下：

项目	2017年度		2016年度		2015年度
	毛利率	增减变动	毛利率	增减变动	毛利率
车轮	45.37%	5.31%	40.06%	4.58%	35.48%
轮胎	19.01%	2.17%	16.84%	-2.43%	19.27%
配件及其他	40.57%	-11.30%	51.87%	5.71%	46.16%
主营业务综合毛利率	33.82%	2.22%	31.60%	0.99%	30.61%

2017年、2016年、2015年公司主营业务毛利率逐年提高，主要是由于车轮和轮胎毛利率提高所致。

2.2.2、主营业务毛利率同比增长的合理性

2016年、2017年公司主营业务毛利率为31.60%、33.82%，2017年主营业务毛利率较上年增加了2.22%，主要系2017年车轮毛利率较上年提高5.31%所致，导致车轮毛利率上升的主要原因是汇率变化和产品结构变化，具体原因如下：

①汇率变化原因

公司车轮的经营模式是：国内母公司生产车轮销售给美国和加拿大子公司，再由美国和加拿大子公司对外实现销售。由于AM市场具有小批量、多样化的特征，公司各销售子公司需备足各种型号尺寸的铝合金车轮，以满足市场需求，因此公司存货需要一定的时间逐步对外实现销售。按照公司产品周转率，公司当年度约80%销售的车轮实际上是上一年度生产的。2015年度和2016年度公司车轮的单位成本分别为491.27元/个和495.81元/个，变化较小；美国子公司2016年和2017年度对外销售美元单位价格分别为124.34美元/个和121.19美元/个，变化较小。因此，2017年度较2016年度合并财务报表车轮毛利率的提高主要系汇率变化导致。

汇率变化对合并报表车轮毛利率影响的模拟分析如下：

报告期内外币报表折算是采用的汇率是：2015年末汇率为6.4914；2016年度平均汇率为6.6529，2016年末汇率为6.9370；2017年平均汇率为6.7423，2017年末汇率为6.5342。

第一种情况：

假设2015年12月底国内生产的同一产品以100万美元（产品成本为人民币480万元）销售给美国子公司，美国子公司在2016年度该产品以120万美元对外出售。其合并层面的毛利率为：

I、内部收入为6,493,600.00元（100万美元×6.4936），产品的生产成本为4,800,000.00元，内部未实现利润1,693,600.00元，内部未实现毛利率为26.08%。

II、美国子公司2015年12月31日的存货为100万美元，编制合并财务报表时，将美国子公司的存货折算成人民币时的余额为6,493,600.00元。合并报表抵消内部未实现利润后，合并报表的存货为人民币4,800,000.00元。

III、2016年度美国子公司将该产品以120万美元的价格对外销售，美国子公司的营业收入是120万美元，营业成本是100万美元。按照2016年度平均汇率折算为人民币后，收入为7,983,480.00元，营业成本为6,652,900.00元。编制合并报表是要把2015年12月31日未实现的毛利在本期抵消，抵消后，合并报表的营业成本为4,959,300.00元（6,652,900.00-1,693,600.00），合并报表的毛利率为37.88%。

第二种情况是：

假设2016年12月底国内生产的同一产品以100万美元（产品成本为人民币480万元）销售给美国子公司，美国子公司在2017年度该产品以120万美元对外出售其合并层面的毛

利率为：

I、内部收入为6,937,000.00元（100万美元×6.9370），产品的生产成本为4,800,000.00元，内部未实现利润2,137,000.00元，内部未实现毛利率为30.81%。

II、美国子公司2016年12月31日的存货为100万美元，编制合并财务报表时，将美国子公司的存货折算成人民币时的余额为6,937,000元。合并报表抵消内部未实现利润后，合并报表的存货为人民币4,800,000.00元。

III、2017年度美国子公司将该产品以120万美元的价格对外销售，美国子公司的营业收入是120万美元，营业成本是100万美元。按照2017年度平均汇率折算为人民币后，收入为8,090,760元，营业成本为6,742,300元。编制合并报表是，要把2016年12月31日未实现的毛利在本期抵消，抵消后，合并报表的营业成本为4,605,300元（6,742,300-2,137,000），合并报表的毛利率为43.08%。

通过模拟计算，汇率变化的导致公司合并层面毛利率提高了5.20%。

②产品结构变化

近年来，美国政府采取了严厉的移民政策，部分消费者受到移民政策的影响，对奢侈品的消费趋于保守，在汽车改装方面的支出下降明显，20寸以上的大尺寸车轮的销量下降明显，而17-19寸中等尺寸的车轮明显增长，具体如下：

单位：个

尺寸	2016 年度车轮销量	2017 年度车轮销量	增幅
12	600	-	-
13	2,652	1,500	-43.44%
14	11,037	12,371	12.09%
15	32,833	33,004	0.52%
16	9,636	8,291	-13.96%
17	47,393	49,514	4.48%
18	60,207	80,332	33.43%
19	4,969	7,958	60.15%
20	138,046	128,658	-6.80%
22	116,822	98,857	-15.38%
24	62,367	57,389	-7.98%

26	28,201	27,140	-3.76%
28	6,734	6,359	-5.57%
30	1,462	873	-40.29%
合计	522,959	512,246	-2.05%

2017年公司大尺寸车轮销量下降较多，导致2017年车轮的单位成本下降了49.39元/件，提高了主营业务毛利率3.75%；2017年车轮的单价下降了10.10元/件，降低了主营业务毛利率0.46%，影响较小，具体情况如下：

单位：元/个

项目	2017年单价	2016年单价	单价变动	单价变动对毛利率的影响	2017年单位成本	2016年单位成本	单位成本变动	单位成本变动对毛利率的影响
车轮	817.10	827.20	-10.10	-0.46%	446.42	495.81	-49.39	3.75%

因此，由于2017年大尺寸车轮销量下降，导致单位成本下降，提高了主营业务毛利率。

综上，公司在车轮生产量同比减少的情况下，主营业务毛利率同比增长主要是由于汇率变化和产品结构变化导致。

3、公司最近四年车轮生产量和产能利用率逐年下降的原因，并说明公司开展募投项目“年产100万件旋压(低压)铝合金车轮技术改造项目”的合理性和必要性

3.1、公司最近四年车轮生产量和产能利用率逐年下降的原因

报告期内公司铝合金车轮的生产产能、产量和销量情况如下：

项目	2017年	2016年	2015年	2014年
年产能(件)[注1]	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
产量(件)	502,170	632,517	637,816	729,368
销量(件)	512,246	522,959	648,478	725,827
产能利用率	50.22%	63.25%	63.78%	72.94%
产销率	102.01%	82.68%	101.67%	99.51%

注1：公司原有设计产能为年产100万件车轮，当时的规划是以生产20寸以下车轮为主，投产后实际达到的效果是熔炼能力100万件，机加工能力70万，其中40万件为涂装车轮，30万件电镀车轮，由于机加工能力受限70万件，因此公司实际最大产能为70万件。

近四年，公司车轮生产量和产能利用率逐年下降的主要原因是：

3.1.1、市场需求变化。公司生产的铝合金车轮主要针对的是美国AM市场，国内完成铝合金车轮生产后报关出口到美国和加拿大各销售子公司，通过美国和加拿大子公司销售给专业零售店、连锁店、专卖店以及改装厂等下游客户，由下游客户销售给终端消费者（汽车拥有者）。公司在美国已设立14家销售子公司，13个仓储基地，销售范围覆盖全美；加拿大设立了1家子公司，1个仓储基地；拥有独立的销售渠道，因此可及时掌握市场需求的变化。

近年来，美国政府采取了严厉的移民政策，部分消费者受到移民政策的影响，对奢侈品的消费趋于保守，在汽车改装方面的支出下降明显。单价相对较高的电镀车轮奢侈品属性明显，其市场需求下降较快。公司基于对美国AM市场的了解，判断2017年美国AM市场需求会出现暂时性下降，故减少了2017年车轮的部分产量。

3.1.2、台风影响。2017年8月23日第13号台风“天鸽”及8月27日第14号台风“帕卡”对公司部分生产厂房、生产设备、商品库存造成损坏，导致部分设备停产。对公司的生产能力造成了一定影响，导致2017年公司车轮生产量出现下降。

3.2、募投项目“年产100万件旋压(低压)铝合金车轮技术改造项目”的合理性和必要性

本次募集资金投资项目立足于公司的现有主营业务，在结合国家产业政策和行业发展特点的基础上，充分调研国外同类产品先进技术的发展方向，以现有技术为依托，综合考虑了未来市场发展方向及公司发展战略做出的投资计划。募集资金投资项目对公司未来业务的发展十分必要，具体分析如下：

3.2.1、扩大公司主营业务，占领更大市场份额

公司生产的汽车铝合金车轮几乎全部用于国际AM市场，尤其是美国AM市场。公司在美国AM市场耕耘20多年，在美国已设立14家销售子公司，13个仓储基地，销售范围覆盖全美；加拿大设立了1家子公司，1个仓储基地。公司是国内少数几个铝合金车轮生产企业中在海外拥有独立销售渠道的公司，公司在美国AM市场拥有较强的自主性和定价权，竞争优势显著。美国庞大的汽车保有量及浓厚的汽车改装文化，导致美国AM市场需求活跃，虽然近年来因严厉的移民政策导致市场需求有所下降，但公司未来仍看好美国AM市场。

本项目利用部分现有设备，达产后公司具备50万件汽车铝合金旋压车轮产能，及100

万件重力、低压铸造车轮产能，优化后的总产能将达到 150 万件。本项目实施后公司生产规模得到提高，公司生产规模化水平的提升能有效提高劳动生产率，降低产品生产成本，提高市场竞争力。有利于做大做强主业，扩大市场份额。

3.2.2、适应大直径、轻量化和高强度的市场需求，合理调整产品结构

在全球提倡节能减排的宏观背景下，为满足汽车行驶中对安全和节能日益提高的要求，世界各地主要汽车铝合金车轮制造商都在不断提升自身技术，产品也正在向大直径、轻量化和高强度的方向发展。

公司在巩固发展原来各规格产品的市场份额基础上，利用行业内先进的铸造旋压技术提高公司铝合金车轮的轻量化水平，扩大本公司在国际中高端 AM 市场的市场份额。本项目顺利实施是企业完成战略规划发展需要的关键环节，是企业实现中长期发展战略的重要步骤。

本项目所采用的铝车轮生产技术为低压、旋压技术，旋压技术是近年来新发展起来的先进制造技术。旋压技术是在铝车轮铸造技术的基础上采用旋压技术以进一步提升产品性能、降低产品重量的技术，该技术不仅可以使同规格产品整体重量减轻 20%左右，而且其生产的产品比单纯用铸造技术生产出来的产品具有性能更好的特点。目前公司已经掌握该项生产技术及工艺，具备大规模生产的人员及技术储备。

3.2.3、提高中高端产品产量，有利于公司进入国内 OEM 市场

我国汽车产量从 2000 年的 206.82 万辆增加到 2017 年的 2,811.88 万辆，年均复合增长率高达 16.81%，远超同期世界平均增长水平。2017 年我国汽车产销量继续保持稳定增长，分别达到 2901.54 万辆和 2887.89 万辆，同比增长 3.19% 和 3.04%，已连续九年蝉联全球第一。可见国内 OEM 市场发展空间巨大，本项目达产后，公司优化后总产能达到 150 万件，技术水平和生产效率进一步提高，具备了进入国内 OEM 市场的基础条件，有利于公司通过整车厂商的质量认证体系，一旦认证成功，整车厂商和公司将保持长期稳定的合作关系，有利于公司提高抗风险能力，增强业绩稳定性。

由于本募投项目面向的国际 AM 市场需求疲软，同时由于 OEM 市场对供应商认证时间较长，公司暂未获得整车厂商的资质许可。因此，截至到 2017 年 12 月底，公司尚未对募投项目“年产 100 万件旋压(低压)铝合金车轮技术改造项目”进行投资，公司计划待市场需求出现好转时，再择机对本募投项目进行投资。如果未来市场需求出现较大不利变化，公司将根据实际情况及时调整募投项目。

虽然本募投项目的市场需求出现一定变化，但目前来看，若未来本募投项目顺利实施，将有利于扩大公司主营业务、占领更大市场份额，有利于调整公司产品结构，有利于公司进入国内 OEM 市场，因此该募投项目具有合理性和必要性。

3.3、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：①公司营业成本同比增长主要系主营业务成本增加所致，公司主营业务成本主要由车轮业务成本和轮胎业务成本组成，2017 年公司轮胎业务成本的增加额大于车轮业务成本的下降额，因此 2017 年公司总体的营业成本是增长的；②公司主营业务毛利率同比增长主要系汇率变化和产品结构变化所致，因此公司主营业务毛利率增长具有合理性；③本募投项目有利于扩大公司主营业务占领更大市场份额，有利于调整公司产品结构、有利于公司进入国内 OEM 市场，因此该募投项目具有合理性和必要性。

修订三、第四节经营情况讨论与分析/二、报告期内主要经营情况/(一)主营业务分析/1. 收入和成本分析/(2). 产销量情况分析表

因公司销售单位较多且存在内部交易，统计外部销售数据及库存数据时出现失误，经核实后对这两项数据进行更正并对产销量情况补充说明。

修订前：

适用 不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
车轮	502,170	542,515	351,741	-20.61%	3.74-2.05%	-11.68%

产销量情况说明

2017年公司生产量单位为个，比上年减少了20.61%，2017年8月23日第13号台风“天鸽”及8月27日第14号台风“帕卡”对公司部分生产厂房、生产设备、商品库存造成损坏，导致部分设备停产，对公司生产造成了一定的影响。

修订后：

适用 不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
车轮	502,170	512,246	398,488	-20.61%	-2.05%	-2.47%

产销量情况说明

1、2017年公司生产量为502,170个，同比减少了20.61%，主要原因为：

1.1、市场需求变化。公司生产的铝合金车轮主要针对的是美国AM市场，国内完成铝合金车轮生产后报关出口到美国和加拿大各销售子公司，通过美国和加拿大子公司销售给专业零售店、连锁店、专卖店以及改装厂等下游客户，由下游客户销售给终端消费者（汽车拥有者）。公司在美国已设立14家销售子公司，13个仓储基地，销售范围覆盖全美；加拿大设立了1家子公司，1个仓储基地；拥有独立的销售渠道，因此可及时掌握市场需求的变化。

近年来，美国政府采取了严厉的移民政策，部分消费者受到移民政策的影响，对奢侈品的消费趋于保守，在汽车改装方面的支出下降明显。单价相对较高的电镀车轮奢侈品属性明显，其市场需求下降较快。公司基于对美国AM市场的了解，判断2017年美国AM市场需求会出现暂时性下降，故减少了2017年车轮的部分产量。

1.2、台风影响。2017年8月23日第13号台风“天鸽”及8月27日第14号台风“帕卡”对公司部分生产厂房、生产设备、商品库存造成损坏，导致部分设备停产。对公司的生产能力造成了一定影响，导致2017年公司车轮生产量出现下降。

2、2017年车轮销量变动原因分析

公司2017年车轮销量51.22万件，较上一年减少2.05%，基本处于平稳状态。公司2017年按产品分类的销量变动情况如下（单位：个）

项目	2017年销量	2016年销量	销量变动
涂装轮	406,185	388,829	37,978
电镀轮	106,061	134,130	-28,069
轮胎	699,771	567,155	132,616

公司产品主要销往美国AM市场，目前公司是国内唯一一家在美国拥有独立销售渠道的铝合金车轮行业上市企业。公司通过销售渠道，能够快速的了解消费者需求的变化。2017年车轮销量略有下降，主要原因是受美国移民政策的影响，单价较高的电镀车轮下降较多，2017年电镀轮销售量较上年下降了20.93%，涂装轮销售量较上年上涨了4.46%。

修订四、第四节经营情况讨论与分析/二、报告期内主要经营情况/(三)资产、负债情况分析/1. 资产及负债状况

修订前:

单位: 元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期 末金额较上期 期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	211,142,077.73	23.93	15,296,321.36	2.21	21.71	本期发行新股募集资金所致
应收账款	60,633,344.69	6.87	51,959,397.29	7.52	-0.65	销售收入增加, 应收账款相应增加
存货	376,676,432.94	42.68	381,805,820.45	55.24	-12.56	公司销售增加、库存减少
长期股权投资	12,327,599.45	1.40	10,852,395.68	1.57	-0.17	公司对联营企业泰国公司投资
固定资产	117,399,163.72	13.30	116,042,234.95	16.79	-3.49	
在建工程	9,436,507.78	1.07	9,313,200.55	1.35	-0.28	
长期待摊费用	14,891,948.87	1.69	12,757,634.53	1.85	-0.16	
递延所得税资产	30,690,448.26	3.48	52,743,284.82	7.63	-4.15	主要美国税改法案影响, 从 2018 年 1 月 1 日起, 美国公司企业所得税税率由最高 35% 下降到 21%, 导致公司递延所得税资产减少
短期借款	161,483,380.00	18.30	179,685,000.00	26.00	-7.70	公司短期借款减少
应付账款	86,317,672.42	9.78	81,970,900.64	11.86	-2.08	
一年内到期的非流动负债	9,801,300.00	1.11		0.00	1.11	迪生力轮胎 150 万美元长期借款一年内到期
长期借款		0.00	13,874,000.00	2.01	-2.01	迪生力轮胎偿还 50 万美元长期借款, 另 150 万美元一年内到期

修订后:

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	211,142,077.73	23.93	15,296,321.36	2.21	1,280.35	本期发行新股募集资金所致
应收账款	60,633,344.69	6.87	51,959,397.29	7.52	16.69	销售收入增加, 应收账款相应增加
存货	376,676,432.94	42.68	381,805,820.45	55.24	-1.34	公司销售增加、库存减少
长期股权投资	12,327,599.45	1.40	10,852,395.68	1.57	13.59	公司对联营企业泰国公司投资
固定资产	117,399,163.72	13.30	116,042,234.95	16.79	1.17	
在建工程	9,436,507.78	1.07	9,313,200.55	1.35	1.32	
长期待摊费用	14,891,948.87	1.69	12,757,634.53	1.85	16.73	
递延所得税资产	30,690,448.26	3.48	52,743,284.82	7.63	-41.81	主要美国税改法案影响, 从2018年1月1日起, 美国公司企业所得税税率由最高35%下降到21%, 导致公司递延所得税资产减少
短期借款	161,483,380.00	18.30	179,685,000.00	26.00	-10.13	公司短期借款减少
应付账款	86,317,672.42	9.78	81,970,900.64	11.86	5.30	
一年到期非流动负债	9,801,300.00	1.11	-	-	100.00	迪生力轮胎150万美元长期借款一年内到期
长期借款	-	-	13,874,000.00	2.01	-100.00	迪生力轮胎偿还50万美元长期借款, 另150万美元一年内到期

修订五、第十一节财务报告/六、税项/2.税收优惠

修订前:

√适用 □不适用

2015年10月10日公司取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号GF201544000363，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，公司适用15%的企业所得税税率。

修订后：

适用 不适用

2015年10月10日公司取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号GF201544000363，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，2015-2017年度公司适用15%的企业所得税税率。

目前公司正在向相关部门申报2018年至2020年高新技术企业的续期，根据现有条件，公司能达到高新技术企业认定的标准，因此预计公司享受高新科技企业税率不变，不存在不能续期的风险。

修订六、第十一节财务报告/七、合并财务报表项目注释/10、存货/(2).存货跌价准备

修订前：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	转回或转销	其他	
原材料	414,318.47	21,302.17		345,843.18		89,777.46
在产品						
库存商品	6,022,327.26	7,419,637.99		882,413.77	543,509.09	12,016,042.39
周转材料						
消耗性生物资产						
建造合同形成的已完工未结算资产						
合计	6,436,645.73	7,440,940.16	-	1,228,256.95	543,509.09	12,105,819.85

注：本期存货跌价准备转销是因为相应存货已被处置，本期其他减少为外币报表折算汇率影响所致。

修订后：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	转回或转	其他	

				销		
原材料	414,318.47	21,302.17		345,843.18		89,777.46
在产品						
库存商品	6,022,327.26	7,419,637.99		882,413.77	543,509.09	12,016,042.39
周转材料						
消耗性生物资产						
建造合同形成的已完工未结算资产						
合计	6,436,645.73	7,440,940.16	-	1,228,256.95	543,509.09	12,105,819.85

注：本期存货跌价准备转销是因为相应存货已被处置，本期其他减少为外币报表折算汇率影响所致。

存货跌价计提说明：

1、公司及境外销售子公司的存货构成情况

截止 2017 年 12 月 31 日，公司存货结构构成情况如下（单位：元）

1.1、国内部分

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计	减值准备余额
原材料	7,144,283.38	1,042,163.09	592,459.95	274,508.69	9,053,415.11	89,777.46
在产品	18,979,743.13	0	0	0	18,979,743.13	0
发出商品-车轮	5,589,850.62	0	0	0	5,589,850.62	0
库存商品-车轮	26,167,531.14	2,701,811.77	0	0	28,869,342.91	2,185,055.54
合计	57,881,408.27	3,743,974.86	592,459.95	274,508.69	62,492,351.77	2,274,833.00

1.2、国外部分

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计	减值准备余额
车轮	188,943,335.43	23,009,590.79	1,450,225.54	1,327,146.19	214,730,297.95	5,207,268.33
轮胎	98,007,782.23	6,871,477.66	1,936,423.35	852,628.26	107,668,311.50	4,623,718.52
配件	3,626,908.82	264,382.75	0	0	3,891,291.57	0
合计	290,578,026.48	30,145,451.20	3,386,648.89	2,179,774.45	326,289,901.02	9,830,986.85

2、报告期内计提存货跌价损失的详细情况（单位：元）

项目	2017 年	2016 年
存货期末余额	388,782,252.79	388,242,466.18

其中：原材料	9,053,415.11	9,986,665.96
其中：库存商品	360,749,094.55	345,242,365.98
减值准备期末余额	12,105,819.85	6,436,645.73
其中：原材料	89,777.46	414,318.47
其中：库存商品	12,016,042.39	6,022,327.26
本期计提数	7,440,940.16	2,860,166.92

3、公司最近四年存货跌价损失计提增幅远高于存货余额变动幅度的具体原因

2014-2017 年度公司存货减值准备计提情况如下（单位：元）：

项目	2017 年	2016 年	2015 年度	2014 年
存货期末余额	388,782,252.79	388,242,466.18	303,639,966.60	311,956,924.80
其中：原材料	9,053,415.11	9,986,665.96	10,470,345.02	25,966,762.95
其中：库存商品	360,749,094.55	345,242,365.98	279,362,440.33	275,120,104.72
减值准备期末余额	12,105,819.85	6,436,645.73	3,827,969.98	2,041,553.17
其中：原材料	89,777.46	414,318.47	200,056.07	282,963.22
其中：库存商品	12,016,042.39	6,022,327.26	3,627,913.91	1,758,589.95
本期计提数	7,440,940.16	2,860,166.92	2,206,986.05	48,535.62

公司产品对应的是 AM 市场。为适应市场的需求，公司采用多批次小批量生产模式。公司每年生产超过 1100 种以上的不同款式，产品的规格型号较多。在测算是否存在减值时，按照单项进行测算存货可变现净值。测算方法为：①存货中库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，可变现净值=预计售价-存货成本-销售过程中的税费，如可变现净值大于零，则不需要计提存货减值准备，如小于零，按照可变现净值的绝对额计提存货减值准备；②用于生产而持有的材料存货，可变现净值=按所生产的产成品的预计售价-至完工时估计将要发生的成本-销售过程中发生的税费，如可变现净值大于零，则不需要计提存货减值准备，如小于零，按照可变现净值的绝对额计提存货减值准备。

2017 年存货减值准备计提金额较大的主要原因是：①2017 年度因原材料价格上涨及产量减少等因素，导致 2017 年生产成本增加，导致部分产品出现亏损需要计提减值准备；②部分产品生产后，未达到市场预期，截止报告日尚未出售，公司计划回炉改造，会增

加产品成本，需要计提减值准备。

报告日已经出售的存货减值测试举例如下（单位：元）：

物料名称	客户	预计销售价格	预计承担销售费用	产品成本	可变现净值	计提跌价
抛光 -STW457S-15*7.0	DIFORZA INTERNATIONAL SA DE CV	180,839.15	3,077.98	243,564.89	177,761.17	65,803.72
涂装-VE232-24*9.5	D AND Y ALLOY WHEEL MANUFACTURE LTD	2,979.60	50.72	2,968.24	2,928.88	39.36

报告日尚未出售的存货减值测试举例如下（单位：元）：

物料名称	客户	预计销售价格	预计承担销售费用	产品成本	可变现净值	计提跌价
涂装-DW970-20*9.0	报告日尚未出售	588.74	10.01	1,726.81	578.73	1,148.08
电镀-VW17A-18*7.5	报告日尚未出售	412.91	7.02	1,445.80	405.89	1,039.91

2017 年度公司产品较 2016 年度变化情况如下（单位：元/KG）

项目	涂装	电镀
2017 年度	31.49	44.00
2016 年度	27.29	37.37
单位成本增加	4.20	6.63

公司已经按照企业会计准则的规定充分计提了存货减值准备。

4、年审会计师意见：

根据公司披露的会计政策，存货中库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按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；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按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。我们认为，公司存货减值准备已经计提充分。

修订七、第十一节财务报告/七、合并财务报表项目注释/ 66、资产减值损失/其他说明

修订前：

其他说明：

无

修订后：

其他说明：2017 年公司坏账损失计提的具体情况

公司产品主要通过美国子公司在 AM 市场实现销售，在美国有 14 家子公司和加拿大一家子公司对外销售公司产品，因此应收账款期末余额及对应的坏账准备也主要是美国子公司形成，公司客户较为分散，因此会出现极少数客户未能按照约定付款情况。海外子公司应收账款及坏账该准备计提如下：

账龄	2017. 12. 31			2016. 12. 31		
	原值	坏账准备	计提比例	原值	坏账准备	计提比例
1 年以内	53,719,788.59	809,120.38	1.51	45,909,190.02	616,586.22	1.34
其中：6 个月以内	46,921,726.27	469,217.26	1.00	41,967,041.02	419,478.79	1.00
7-12 个月	6,798,062.32	339,903.12	5.00	3,942,149.00	197,107.43	5.00
1 至 2 年	2,042,560.08	204,256.01	10.00	2,219,517.29	221,951.74	10.00
2 至 3 年	1,941,700.39	582,510.12	30.00	1,046,815.71	314,044.72	30.00
3 年以上	2,273,676.46	2,273,676.46	100.00	1,226,860.75	1,226,860.75	100.00
合计	59,977,725.52	3,869,562.97	6.45	50,402,383.77	2,379,443.43	4.72

2017 年度报告期内计提坏账损失 185.92 万元，同比增长 90.88%，主要原因为美国子公司 2 年以上的应收账款因账龄增加导致计提的坏账准备增加。公司对于海外公司 2-3 账龄的应收账款按照 30%计提坏账该准备，3 年以上应收账款按照 100%计提坏账准备。海外子公司应收账款账龄超过 2 年的坏账准备 2017 年末余额较 2016 年末余额增加了 131.53 万元。

特此公告。

广东迪生力汽配股份有限公司董事会

2018 年 5 月 14 日