

上海克来机电自动化工程股份有限公司  
关于上海证券交易所《关于对上海克来机电自动化  
工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并  
募集配套资金暨关联交易报告书(草案)信息披露  
的问询函》的回复

信会师函字[2020]第 ZA032 号

上海证券交易所:

我们接受上海克来机电自动化工程股份有限公司(以下简称“克来机电”)的委托,对克来机电拟收购 35%股权的标的资产南通克来凯盈智能装备有限公司(以下简称“南通克来凯盈”)的财务报表,包括 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 8 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2017 年 11 月 02 日至 2017 年 12 月 31 日、2018 年度、2019 年 1-8 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注进行审计(核)。南通克来凯盈的责任是提供真实、合法、有效、完整的相关资料,我们的责任是依据《中国注册会计师执业准则》的有关规定进行相关的审计(核),并已出具了相应的审计(核)报告。

根据贵所出具的《关于对上海克来机电自动化工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)信息披露的问询函》(上证公函【2020】0108 号),我们对贵所要求申报会计师核查的问题进行了审慎核查,现答复如下:

8、草案披露，上海众源 2017 年、2018 年、2019 年 8 月末的应收账款账面价值分别为 4062.44 万元、5164.38 万元和 7223.08 万元，同时，上海众源应收账款在 1-2 年、2-3 年、3-4 年的计提比例低于同行业可比公司。请公司补充披露：

(1) 按照产品和客户补充披露应收账款的构成情况；(2) 结合信用政策、收入结算政策等，分析说明报告期内应收账款余额大幅增长的原因；(3) 公司 1-2 年、2-3 年、3-4 年账龄应收账款坏账准备计提比例与可比公司相比较低的原因及合理性，坏账准备的计提是否充分。请财务顾问及会计师发表意见。

回复：

一、按照产品和客户补充披露应收账款的构成情况

2017 年、2018 年、2019 年 8 月末，上海众源应收账款账面价值分别为 4,062.44 万元、5,164.38 万元以及 7,223.08 万元。报告期各期末，公司应收账款余额中前五大客户及分产品的明细如下表：

单位：万元

2019.8.31					
单位名称	燃油分配管	高压油管	冷却水管	账面余额合计	占应收账款总额的比例
一汽-大众汽车有限公司	2,145.63	227.38	6.00	2,379.01	31.29%
大众一汽发动机（大连）有限公司长春分公司	1,212.28	240.61	338.56	1,791.44	23.56%



上海大众动力总成有限公司	1,341.54	218.97	226.59	1,787.10	23.50%
大众一汽发动机(大连)有限公司	630.56	0.08	113.37	744.01	9.79%
上汽大众汽车有限公司	393.36	106.39	130.69	630.44	8.29%
合计	5,723.37	793.43	815.20	7,332.00	96.43%
2018.12.31					
单位名称	燃油分配管	高压油管	冷却水管	账面余额合计	占应收账款总额的比例
大众一汽发动机(大连)有限公司长春分公司	1,265.39	111.04	221.18	1,597.61	29.39%
上海大众动力总成有限公司	780.00	165.25	408.39	1,353.64	24.90%
大众一汽发动机(大连)有限公司	630.88	202.62	185.48	1,018.99	18.74%
一汽-大众汽车有限公司	575.32	140.38	23.52	739.21	13.60%
鹏翎股份	-	-	187.64	187.64	3.45%
合计	3,251.58	619.30	1,026.21	4,897.09	90.08%

2017.12.31					
单位名称	燃油分配管	高压油管	冷却水管	账面余额合计	占应收账款总额的比例
上海大众动力总成有限公司	669.61	173.83	249.91	1,093.36	25.57%
大众一汽发动机(大连)有限公司长春分公司	913.59	52.00	48.88	1,014.47	23.72%
一汽-大众汽车有限公司	442.59	114.01	25.36	581.97	13.61%
大众一汽发动机(大连)有限公司	374.14	43.69	66.21	484.04	11.32%
上汽大众汽车有限公司	286.06	73.95	94.98	455.00	10.64%
合计	2,686.00	457.49	485.35	3,628.84	84.86%

报告期内，标的公司对大众汽车、上汽大众、一汽大众等主要客户的销售情况具体如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2017 年度	大众汽车旗下客户	10,550.54	50.92%
	上汽大众旗下客户	5,229.88	25.24%
	一汽大众旗下客户	3,708.97	17.90%
	曼胡默尔滤清器(上海)有限公司	649.26	3.13%
	鹏翎股份	423.46	2.04%



	小计	20,562.11	99.24%
2018 年度	大众汽车旗下客户	14,584.19	51.32%
	上汽大众旗下客户	7,960.28	28.01%
	一汽大众旗下客户	4,735.43	16.66%
	曼胡默尔滤清器(上海)有限公司	521.64	1.84%
	鹏翎股份	512.21	1.80%
	小计	28,313.74	99.62%
2019 年 1-8 月	大众汽车旗下客户	12,099.73	50.32%
	一汽大众旗下客户	6,224.09	25.88%
	上汽大众旗下客户	5,172.60	21.51%
	鹏翎股份	234.08	0.97%
	上汽集团旗下客户	199.32	0.83%
	小计	23,929.81	99.51%

注 1: 报告期内, 同一控制下的客户销售金额已合并披露。大众汽车旗下客户包括上海大众动力总成有限公司、大众一汽发动机(大连)有限公司长春分公司、大众一汽发动机(大连)有限公司、AUDIAG、VolkswagenAktiengesellschaft; 上汽大众旗下客户包括上汽大众汽车有限公司、上海大众汽车有限公司宁波分公司、上海大众汽车有限公司南京分公司; 一汽大众旗下客户包括一汽-大众汽车有限公司。

注 2: 上汽大众汽车有限公司系上海汽车集团股份有限公司与大众汽车各持股 50%之合营企业, 故未纳入大众汽车合并范围。

注 3: 天津鹏翎集团股份有限公司原名“天津鹏翎胶管股份有限公司”。

从上表可见, 报告期各期末, 上海众源应收账款余额前五大客户均系上海众源的主要客户, 主要为大众系公司, 均与上海众源有着较长的合作历史。上海众源最早于 2001 年开始配合上海大众进行小批量生产。随着合作的不断深入, 上海众源的质量稳定性以及研发能力得到上海大众的认可, 并将业务合作逐渐拓展至一汽大众及其动力总成公司。上海众源与主要客户均签有长期框架协议, 合作持续稳定。

汽车零部件行业准入门槛较高，整车制造商和跨国汽车零部件供应商甄选下级供应商是一个严格而又漫长的过程，而正是因为这一过程的复杂性，整车制造商和跨国汽车零部件供应商一旦确定其下级供应商，便形成了相互依赖、长期合作、共同发展的战略格局。从实际业务合作来看，标的公司从新产品研发、产能爬坡到批量生产通常需经历2年左右的时间，故上海众源与客户的合作关系通常也是长期且稳定的。

目前，上海众源已经在跟进下一代发动机（EA888 350bar）的研发配套工作，该项目也是本次配募的主要投资方向。综上，上海众源目前跟大众系客户的合作关系较为深入、稳定，具有可持续性，应收账款质量较高。

二、结合信用政策、收入结算政策等，分析说明报告期内应收账款余额大幅增长的原因

（一）报告期内，主要客户信用政策稳定，未发生明显变化报告期内，上海众源于每月固定时间与客户核对本月销售的数量、金额，无异议后开出发票，对方按照合同中约定的结算期限每月滚动结算。上海众源主要客户的信用政策如下：

客户	信用期
一汽-大众汽车有限公司	60天
大众一汽发动机（大连）有限公司长春分公司	90天
上海大众动力总成有限公司	60天
大众一汽发动机（大连）有限公司	90天
上汽大众汽车有限公司	30天
鹏翎股份	90天

报告期内，上海众源主要客户信用期均为30-90天，各月回款节奏稳定，不存在报告期内通过延长信用期增加销售规模的情形。



(二) 2019 年度销售收入规模大幅增加，单月销售规模提高，导致期末信用期内的应收账款余额增加

报告期内，上海众源主营业务收入按季节分析如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-8 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	6,600.98	27.45%	6,095.46	21.45%	4,113.29	19.85%
二季度	10,326.93	42.94%	7,478.08	26.31%	4,911.72	23.70%
三季度	7,119.28	29.61%	7,343.93	25.84%	5,560.79	26.84%
四季度	-	-	7,503.08	26.40%	6,134.42	29.61%
合计	24,047.19	100.00%	28,420.55	100.00%	20,720.22	100.00%

注：2019 年 1-8 月数据中，三季度仅包含 7 月和 8 月，未包含 9 月。

从上表可以看出，上海众源 2019 年 8 月末应收账款余额增加，主要系 2019 年以来，因“国六”产品单月销售规模大幅增加，2019 年二季度、三季度收入较 2018 年三季度、四季度收入大幅增加，截至期末在信用期内的应收账款余额增加所致，系上海众源业务发展、销售规模扩大的正常现象。

(三) 上海众源客户优质，应收账款质量较高，2019 年 8 月末应收账款余额均已收回如前所述，上海众源的客户主要为大众系公司，是世界知名汽车品牌，公司信誉度较高，应收账款回款情况十分稳定，不存在超过信用期长期无法付款的情形。截至 2019 年 12 月 31 日，2019 年 8 月末应收账款前五大客户的回款情况良好，均已全部回款，具体情况如下：

单位：万元

单位名称	截至 2019 年 8 月 31 日 期末应收账款余额	截至 2019 年 12 月 31 日 银行回款金额	截至 2019 年 12 月 31 日 银行承兑汇票回款金额	其中：截至 2019 年 12 月 31 日 银行承兑汇票到期金额	回款比例
一汽-大众汽车有限公司	2,379.01	1,347.40	1,031.61	594.84	100.00%
大众一汽发动机(大连)有限公司长春分公司	1,791.44	1,146.90	644.54	394.20	100.00%
上海大众动力总成有限公司	1,787.10	887.10	900.00	900.00	100.00%
大众一汽发动机(大连)有限公司	744.01	447.48	296.53	151.80	100.00%
上汽大众汽车有限公司	630.44	346.57	283.87	283.87	100.00%
合计	7,332.00	4,175.45	3,156.55	2,324.71	100.00%

综上，报告期内，上海众源主要客户的信用政策及收入结算政策未发生变化。2019 年 8 月末应收账款余额增加主要系销售规模增加，单月销售金额提升，相应信用期内的应收账款增加所致。

三、公司 1-2 年、2-3 年、3-4 年账龄应收账款坏账准备计提比例与可比公司相比较低的原因及合理性，坏账准备的计提是否充分

上海众源应收账款坏账计提比例与可比上市公司相比如下：



应收款项	上海众源	威孚高科	飞龙股份	鹏翎股份
1年以内(含)	5.00%	10.00%	3.00%	5.00%
1-2年	10.00%	20.00%	50.00%	10.00%
2-3年	20.00%	40.00%	80.00%	30.00%
3-4年	50.00%	100.00%	100.00%	50.00%
4-5年	80.00%	100.00%	100.00%	50.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%

报告期内，上海众源应收账款坏账计提情况如下：

单位：万元

应收账款账龄	2019年8月31日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	7,603.25	380.16	5	5,436.19	271.81	5	4,276.27	213.83	5
合计	7,603.25	380.16	5	5,436.19	271.81	5	4,276.27	213.83	5

由上表可见，上海众源的应收账款账龄均为1年以内，应收账款质量较好。上海众源主要客户为一汽-大众汽车有限公司、大众一汽发动机(大连)有限公司、上海大众动力总成有限公司等，客户规模较大、信用度较高，报告期内未发生大额应收账款无法收回的情形。

综上，上海众源的坏账计提比例系与母公司克来机电保持一致，虽然1年以上坏账计提比例较同行业上市公司相比较低，但上海众源的应收账款账龄均为1年以内，因此1年以上坏账

计提比例对上海众源财务数据无较大影响，上海众源坏账准备的计提较为充分。

#### 四、中介机构核查意见

经核查，我们认为：（1）报告期内上海众源应收账款余额大幅增加具有合理性；（2）公司的坏账计提比例与母公司克来机电保持一致，虽然 1 年以上个别坏账计提比例低于同行业上市公司，但 1 年以上坏账计提比例对公司财务数据无较大影响，上海众源坏账准备的计提充分。

9、草案披露，上海众源 2019 年 8 月末存货的账面余额为 3031 万元，计提的存货跌价准备为 80.88 万元，主要系对配套“国五”标准的产品计提的存货跌价准备，计提比例为 50%。请公司：（1）按照“国五”类产品和“国六”类产品，补充披露公司存货的构成情况；（2）结合产品成本和可变现净值确认依据等，补充披露存货跌价准备计提金额的合理性。请财务顾问及会计师发表意见。

回复：一、按照“国五”类产品和“国六”类产品，补充披露公司存货的构成情况

截至 2019 年 8 月 31 日，上海众源存货构成中“国五”类产品和“国六”类产品情况如下：

单位：万元

项目	“国五”类	“国六”类	合计
原材料	84.88	615.69	700.57
半成品	6.53	347.74	354.27
库存商品	70.35	308.98	379.33
在产品	-	919.60	919.60
发出商品	-	621.56	621.56
低值易耗品	-	55.82	55.82
小计	161.77	2,869.40	3,031.17



计提存货跌价准备	-80.88	-	-80.88
合计	80.88	2,869.40	2,950.28

二、结合产品成本和可变现净值确认依据等，补充披露存货跌价准备计提金额的合理性

(一)“国六”类产品情况

“国六”类产品系为适应国家排放标准提升，通过技术研发与革新推出的新产品，客户订单充足，目前市场与客户需求均系从“国五”类产品向“国六”类产品转换和升级，因此，基于市场基本情况和客户订单需求状况，“国六”类产品于资产负债表日的可变现净值高于账面价值，未计提“国六”类产品存货跌价准备。

(二)“国五”类产品情况

截至 2019 年 8 月 31 日，上海众源存货构成中，“国五”类产品的账面余额为 161.77 万元，依据与客户初步沟通的情况，公司根据预计可收回的金额与成本的差额，计提存货跌价准备 80.88 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，上海众源已将部分“国五”类产品销售予上海大众动力总成有限公司，销售金额为 49.63 万元，已超过该部分存货账面价值。上海众源正与一汽-大众汽车有限公司协商剩余“国五”类产品的处置方案，预期收回金额可以覆盖剩余“国五”类相关产品的账面价值。

因此，根据上海众源与客户的沟通情况以及截至 2019 年 12 月 31 日已经实现的销售情况来看，上海众源对该批“国五”存货的跌价准备计提金额合理。

### 三、中介机构核查意见

经核查，我们认为：截至 2019 年 8 月 31 日，上海众源未对“国六”类存货计提跌价准备；对“国五”类存货已计提存货跌价准备 80.88 万元，预期收回金额可以覆盖相关产品的账面价值，存货跌价准备计提金额合理。

10、草案披露，上海众源 2017 年、2018 年、2019 年 8 月末的应付账款账面余额分别为 6478.96 万元、9285.53 万元和 8813.60 万元，占总负债的比例分别为 51.46%、80.26%和 69.96%。请公司补充披露：（1）各报告期末应付账款的前五大对象、金额，是否为公司主要供应商；（2）结合报告期原材料采购规模、采购合同约定的付款时点、付款周期等，分析说明各报告期期末应付账款金额较大的原因及合理性。请财务顾问及会计师发表意见。

回复：

#### 一、各报告期末应付账款前五大对象、金额及是否为主要供应商情况

2019 年 8 月末，上海众源应付账款前五大对象情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	余额	付款周期 (月份 数)	是否为主要 供应商
1	江苏龙城精锻有限公司	1,264.87	1	是
2	张家港市银亿机械制造有限公司	723.73	4	是
3	常州市金坛奉献橡塑有限公司	706.09	4	是
4	浙江安加汽车零部件有限公司	704.81	4	是



序号	单位名称	余额	付款周期 (月份数)	是否为主要 供应商
5	上海万辰冲压件厂	611.34	4	是

2018年末，上海众源应付账款前五大对象情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	余额	付款周期 (月份数)	是否为主要 供应商
1	常州市金坛奉献橡塑有限公司	1,016.37	4	是
2	江苏龙城精锻有限公司	904.98	1	是
3	上海万辰冲压件厂	897.29	4	是
4	张家港市银亿机械制造有限公司	866.22	4	是
5	上海尊马汽车管件股份有限公司	700.78	3	是

2017年末，上海众源应付账款前五大对象情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	余额	付款周期 (月份数)	是否为主要 供应商
1	上海万辰冲压件厂	821.70	4	是
2	常州市金坛奉献橡塑有限公司	800.85	4	是
3	上海吉锐机械科技有限公司	539.65	4	是
4	浙江安加汽车零部件有限公司	526.03	4	是
5	上海尊马汽车管件股份有限公司	523.30	3	是

从上表可见,报告期内,上海众源应付账款前五大对象均为其主要供应商,包括江苏龙城精锻有限公司、张家港市银亿机械制造有限公司、上海万辰冲压件厂、上海万辰冲压件厂等,款项性质均为日常经营采购货款。主要供应商的付款周期以4个月为主。

## 二、各报告期末应付账款金额较大的原因及合理性

报告期各期末,上海众源应付账款余额分别为6,478.96万元、9,285.53万元和8,813.60万元,占各期末负债总额的51.46%、80.26%和69.96%。报告期各期末,上海众源应付账款金额较大的原因是主要供应商结算付款周期较长,同时上海众源的营运资金管控能力较强,具体分析如下:

(1) 报告期各期末,上海众源应付账款主要为应付原材料采购款。上海众源于每月约定时间与供应商核对各月销售的数量、金额,无异议后开出发票,对方按照合同中约定的结算期限每月滚动结算。从上文回复“一、各报告期末应付账款前五大对象、金额及是否为主要供应商情况”可以看出,主要供应商的付款周期以四个月为主,付款周期相对较长,因此,应付账款均系在正常付款结算周期内形成。报告期各期,公司应付账款周转率分别为2.41、2.45和2.15,应付账款周转天数为149天、147天和167天,与主要供应商付款周期4个月的结算模式基本一致。

(2) 上海众源的主营业务为汽车发动机燃油分配器、冷却水管和高压油管的生产及销售,上海众源持续专注于生产上述主营产品,建立了稳定的供应商合作关系。近年来,随着上海众源销售规模逐年增长,采购规模相应扩大,与主要供应商均约定了较长的付款周期并在周期内正常付款。上海众源对主要供应商的应付账款结算周期体现了公司较强的供应商管控能力与营运资金管理能力,是上海众源经营管理优势和市场竞争力的重要表现。

综上,上海众源的应付账款余额较大系业务发展的正常现象,符合上海众源实际的经营情况,具有合理性。



### 三、中介机构核查意见

经核查,我们认为:公司已补充披露上海众源各报告期末应付账款的前五大对象、金额,各报告期末应付账款的前五大供应商均为主要供应商;上海众源报告期内应付账款余额较大符合上海众源实际的经营情况,具有合理性。

11、草案披露,上海众源 2019 年 1-8 月和 2018 年营业收入分别为 24047 万元、28421 万元,经营活动产生的现金流净额分别为 6249 万元、1485 万元。请公司结合业务开展、销售回款情况、收入结算政策变化等,分析说明上海众源 2019 年 1-8 月经营活动现金流净额大幅下滑的原因及合理性。请财务顾问及会计师发表意见。

回复:

#### 一、上海众源 2019 年 1-8 月经营活动现金流净额大幅下滑的原因及合理性

上海众源 2018 年和 2019 年 1-8 月的经营性现金流量净额分别为 6,248.53 万元及 1,485.11 万元,2019 年 1-8 月经营性现金流量净额大幅下滑,主要原因如下:

(一) 受购买与赎回理财产品影响,收到其他与经营活动有关的现金明显减少

报告期内,上海众源的经营性现金流量明细如下:

单位:万元

项目	2019 年 1-8 月	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	25,067.17	31,647.69	24,215.19
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	353.51	4,826.45	3,527.69

项目	2019年1-8月	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	25,420.69	36,474.14	27,742.88
购买商品、接受劳务支付的现金	18,384.73	22,784.43	14,353.00
支付给职工以及为职工支付的现金	3,825.97	4,783.62	2,967.89
支付的各项税费	1,261.31	1,019.23	1,559.66
支付其他与经营活动有关的现金	463.56	1,638.34	4,459.57
经营活动现金流出小计	23,935.58	30,225.61	23,340.13
经营活动产生的现金流量净额	1,485.11	6,248.53	4,402.76

由上表可见，2019年1-8月、2018年度，上海众源收到其他与经营活动有关的现金分别为353.51万元、4,826.45万元，减少4,472.94万元，导致经营活动产生的现金流量净额大幅下滑。2018年度，公司收到其他与经营活动有关的现金主要为购买理财产品收到的净现金流入，2019年以净额列示的理财产品金额为零，因此收到其他与经营活动有关的现金明显减少，进而导致经营活动产生的现金流量金额同步减少。

(二) 随着销售规模扩大，经营性应收项目有所增加，在一定程度上也减少了经营活动产生的现金流量金额

报告期内，上海众源净利润与经营活动现金流量净额的调节关系如下：

单位：万元

项目	2019年1-8月	2018年度	2017年度
净利润	2,714.49	2,458.87	2,110.80
加：信用减值损失	185.11	-	-



项目	2019年1-8月	2018年度	2017年度
资产减值准备	-	62.15	31.41
固定资产等折旧	478.30	487.90	238.25
无形资产摊销	6.12	9.18	9.18
长期待摊费用摊销	10.78	2.50	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-	0.60	-
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	18.20	0.03	1.75
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	69.23	70.85	183.65
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-27.77	-9.32	-4.71
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	878.48	-2,355.75	-267.59
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,991.79	3,065.35	2,135.74
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-856.05	2,456.17	-35.71
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	1,485.11	6,248.53	4,402.76

由上表可见,2019年1-8月,经营性应收项目的增加为1,991.79万元,较2018年度增加5,057.14万元,导致经营活动产生的现金流量净额有所下滑。2019年8月末,应收账款账面余额为7,603.25万元,较2018年末增加2,167.06万元,系随着2019年上海众源销售收入规模增加、单月销售规模扩大所致。

单位：万元

项目	2019年1-8月	2018年度	2017年度
①销售商品提供劳务收到的现金	25,067.17	31,647.69	24,215.19
②营业收入	24,047.19	28,420.55	20,720.22
③占比(=①/②)	104.24%	111.35%	116.87%

通过比较报告期各期销售商品提供劳务收到的现金与营业收入金额,可以看出,报告期各期,销售商品提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例较高,分别为 116.87%、111.35%和 104.24%。

2019年1-8月,公司受单月销售额增加影响,信用期内应收账款增加,导致销售商品提供劳务收到的现金占营业收入的比例低于报告期以前年度,但比例仍然大于 100.00%。因此,2019年8月末应收账款余额增加是上海众源业务规模快速增长的正常表现,上海众源的收款情况基本保持稳定,未出现营运资金周转不良的情形。

## 二、中介机构核查意见

经核查,我们认为:上海众源 2019年1-8月经营活动现金流净额大幅下滑主要系受购买与赎回理财产品影响,收到其他与经营活动有关的现金明显减少和应收账款余额增加所致,具有合理性。

12、草案披露,上海众源 2017年、2018年、2019年1-8月投资活动产生的现金流量净额为-772.15万元、-3067万元、-867万元。请公司结合在建项目内容、资金流向等,分析说明投资活动产生的现金流量净额持续为负的原因,是否与相关会计科目的匹配。请财务顾问及会计师发表意见。



回复:

一、投资活动产生的现金流量净额持续为负的原因

报告期内，上海众源的投资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-8月	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.2	0.2	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	5.2	0.2	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	872.68	3,067.68	772.15
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	872.68	3,067.68	772.15
投资活动产生的现金流量净额	-867.47	-3,067.48	-772.15

报告期内，上海众源投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系上海众源为布局“国五”转“国六”产品及350bar产品，增加固定资产投资、购置机器设备，相应购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致，具体分析如下：

(1) 上海众源为应对排放标准“国五”转“国六”，提前布局并对原有产能进行技改，产生设备技改投入；

(2) 为配合低排量发动机的超高压燃油分配管生产, 上海众源新建“年产 20 万套 350bar 高压燃油分配管及配套高压油管的生产线项目”建设, 该项目设备投资 2,106.70 万元, 主要用于立式加工中心、六轴机器人、高压蒸汽清洗机、氮气高压侧漏设备等设备的采购。

报告期内, “购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与固定资产、在建工程当期增加额和应付设备款、预付设备款的金额相匹配, 具体情况如下:

单位: 万元

科目	2019 年 1-8 月	2018 年	2017 年
①固定资产本期增加额	1,231.00	2,448.60	586.52
②在建工程本期增加额	849.00	555.37	-
③无形资产本期增加额	-	-	-
④长期待摊费用本期增加额	28.44	44.96	-
⑤预付账款(设备)期末余额	-555.37	120.78	424.73
⑥应付账款(设备)期末余额	-680.39	-102.03	-239.1
⑦经计算支付的现金(=①+②+③+④+⑤-⑥)	872.68	3,067.68	772.15
现金流量表中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”	872.68	3,067.68	772.15

从上表可见, 报告期内, 上海众源购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要为购置机器设备、办公设备支付的现金, 与固定资产、在建工程、应付账款、预付账款等科目变动情况匹配一致。

## 二、中介机构核查意见

经核查, 我们认为: 上海众源投资活动产生的现金流量净额持续为负主要系固定资产增加所致, 符合上海众源的经营情况, 与相关会计科目匹配一致。



(本页无正文)

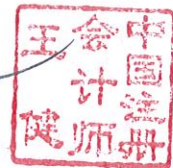


立信会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师:

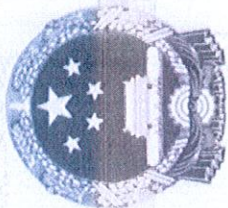


中国注册会计师:



中国·上海

二〇二〇年 一 月 二十 日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000201910220067



扫描二维码，  
即可查询企业  
信用信息。  
国家企业信用信息公示系统  
网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

名称 立信会计师事务所(普通合伙)



成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至 不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

执行事务合伙人 朱建弟、杨志良

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他业务。  
【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】



登记机关

2019年10月22日



证书序号: 0001247

# 说明

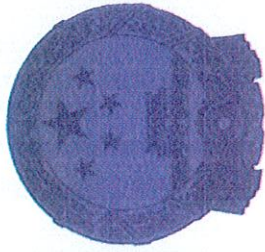
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书



名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

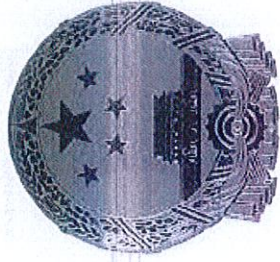
经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会〔2010〕82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)

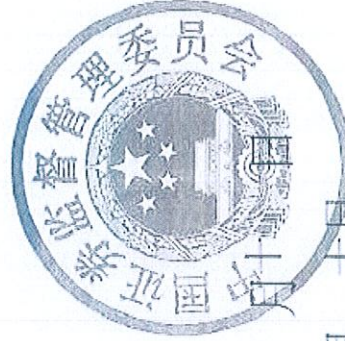
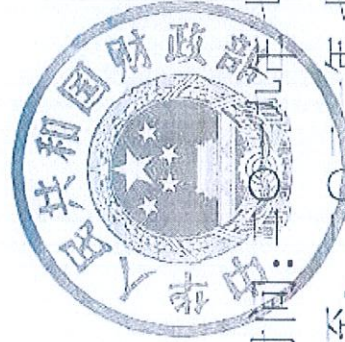


证书序号: 000396

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准  
立信会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 朱建弟



证书号: 34

发证时间: 二〇一二年七月十七日

证书有效期至: 二〇一三年七月十七日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.



陈斌(31000060267)  
您已通过2019年年检  
上海市注册会计师协会  
2019年05月31日

年 /m /d

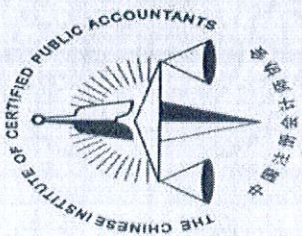
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.



陈斌(31000060267)  
您已通过2018年年检  
上海市注册会计师协会  
2018年01月30日

月 /m /d



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会



姓名 陈斌  
Full name

性别 男  
Sex

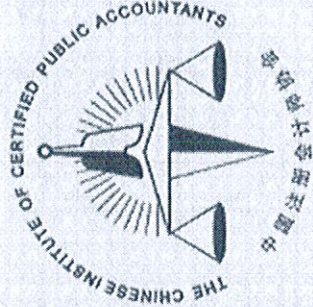
出生日期 1975/15  
Date of birth

工作单位 立信会计师事务所  
Working unit

身份证号 310401197501150014  
Identity card No.







姓名 Full name 王健  
 性别 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1974-11-28  
 工作单位 Working unit 立信会计师事务所  
 身份证号 Identity card No. 310105110228



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 310000030092  
 No. of Certificate  
 批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 1995 年 12 月 28 日  
 Date of Issuance: / /



王健(310000030092)  
 您已通过2019年年检  
 上海市注册会计师协会  
 2019年05月31日

年 月 日