

华林证券有限责任公司
关于华菱星马汽车（集团）股份有限公司
业绩亏损之专项现场检查报告

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013] 85号《关于核准华菱星马汽车（集团）股份有限公司非公开发行股票批复》核准，华菱星马汽车（集团）股份有限公司（以下简称“华菱星马”、“公司”或“上市公司”）于2013年6月非公开发行人民币普通股（A股）15,000万股，募集资金总额为人民币121,200万元，扣除保荐承销费、会计师、律师等中介机构费用及其他直接费用等发行费用人民币3,336.10万元，华菱星马募集资金净额人民币117,863.90万元，业经华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具的会验字[2013]2026号《验资报告》验证。本次发行的A股股票已于2013年7月5日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记托管手续。华林证券有限责任公司（以下简称“华林证券”或“保荐机构”）担任华菱星马该次非公开发行持续督导的保荐机构。

2015年4月11日，华菱星马发布了《华菱星马汽车（集团）股份有限公司2014年年度报告》，公司2014年度归属于上市公司股东的净利润为-37,636.59万元。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律、法规的规定，华林证券对上述事项进行了专项现场检查，具体情况如下：

一、本次专项现场检查的基本情况

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》的有关规定，在获悉华菱星马2014年度业绩亏损的情形后，华林证券及时与华菱星马进行了沟通，并委派保荐代表人赵鹏、保荐代表人周滨，对华菱星马进行了现场检查。在本次检查过程中，主要针对华菱星马2014年全年的经营情况和财务情况进行了深入了解，对华菱星马2014年业绩亏损的原因进行了分析，访谈了华菱星马董事会秘

书金方放先生，以及销售部门负责人、财务部门负责人、年审注册会计师等相关人员，了解到公司业绩亏损的主要原因。

二、现场检查事项及意见

（一）华菱星马 2014 年主要财务数据

单位：元

科目	2014 年度	2013 年度	同比增减 (%)
营业收入	4,997,362,298.64	6,560,504,694.55	-23.83
营业利润	-468,050,123.85	235,684,496.92	-298.59
利润总额	-431,772,078.93	298,613,587.46	-244.59
净利润	-383,493,089.66	249,511,732.52	-253.70
归属于上市公司股东的净利润	-376,365,931.20	247,936,215.24	-251.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-406,375,029.69	187,969,709.96	-316.19
经营活动产生的现金流量净额	-240,853,368.19	465,858,904.33	-151.70
投资活动产生的现金流量净额	-431,146,640.10	-778,482,563.66	44.62
筹资活动产生的现金流量净额	-354,970,757.56	742,399,618.59	-147.81
科目	2014 年末	2013 年末	同比增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	3,564,815,719.23	4,107,929,046.38	-13.22
总资产	8,822,381,108.85	8,394,771,716.91	5.09

（二）公司业绩亏损的主要原因

公司 2014 年度实现归属于上市公司股东的净利润-37,636.59 万元，公司业绩亏损的主要原因是：

1、经营情况变动影响公司业绩

2014 年度，受国内经济结构调整，房地产、固定资产、基础设施建设等投资放缓，“国三”转“国四”和信贷收缩政策等因素的影响，公司产品市场需求减少，产品销售下滑较大，市场竞争不断加剧，导致公司 2014 年度营业收入和毛利率下滑。2014 年度华菱星马实现营业收入 499,736.23 万元，同比减少 156,314.24 万元，同比下滑 23.83%。2014 年度实现毛利 50,392.99 万元，同比减少 41,444.69 万元，同比下滑 45.13%。2014 年度公司总体毛利率 10.08%，较 2013 年度公司总体毛利率 14.00%同比下降 3.92 个百分点。

2、资产减值损失影响公司业绩

公司 2014 年度资产减值损失包括坏账损失和存货跌价损失，具体情况如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	同比增减（%）
一、坏账损失	160,412,889.29	19,175,401.72	736.56
二、存货跌价损失	68,006,262.36	24,006,473.15	183.28
合 计	228,419,151.65	43,181,874.87	428.97

公司 2014 年度资产减值损失 22,841.92 万元，较 2013 年度大幅增长 18,523.73 万元，同比增长 428.97%，主要原因系计提的坏账准备及存货跌价准备增加所致。

由于 2014 年度受到宏观经济和行业形势的不利影响，行业需求持续不景气，市场竞争不断加剧，经销商的资金回笼困难，拖欠款项增加。因此公司按照会计政策对应收账款计提坏账的金额和对存货计提跌价准备的金额大幅增加。截止 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款余额为 136,127.25 万元，较 2013 年末同比增长 35.14%。2014 年度因计提坏账准备确认坏账损失 16,041.29 万元，较 2013 年度增加 14,123.75 万元，同比增加 736.56%。公司 2014 年末存货余额 164,434.69 万元，较 2013 年末增长 33.34%。2014 年度因计提存货跌价准备确认存货跌价损失 6,800.63 万元，较 2013 年度增加 4,399.98 万元，同比增加 183.28%。

（三）核查意见

经核查，保荐机构认为：华菱星马 2014 年业绩亏损的主要原因是：1、国内经济结构调整，房地产、固定资产、基础设施建设等投资放缓，以及“国三”转“国四”和信贷收缩政策等因素的影响，公司产品市场需求减少，产品销售下滑较大，市场竞争不断加剧，导致公司 2014 年度营业收入和毛利率大幅下滑；2、2014 年度受到宏观经济和行业形势的不利影响，行业需求持续不景气，市场竞争不断加剧，经销商的资金回笼困难，公司计提的坏账准备及存货跌价准备金额大幅增加。

三、是否存在《保荐办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要报送上海证券交易所备案。

四、上市公司及其他中介机构的配合情况

本次核查华菱星马能够积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作。

五、提请上市公司注意的事项及建议

现场检查完毕后，华林证券提醒华菱星马注意以下事项：

1、进一步健全内部控制制度和风险管理体系建设。经营过程中要推行精益化生产，有效控制库存，合理控制信用销售规模，加强应收账款管理，规避坏账风险。

2、目前宏观经济增速放缓，公司产品市场需求下降，行业竞争加剧。公司应通过技术改进培育核心竞争力，通过提升产品质量，调整产品结构促进公司价值的不断提高。

保荐机构将本着勤勉尽责的态度，督导公司采取有效措施努力做好生产经营工作并防范相关风险，做好相关的信息披露工作。

（以下无正文）

（此页无正文，为《华林证券有限责任公司关于华菱星马汽车（集团）股份有限公司业绩亏损之专项现场检查报告》之签署页）

保荐代表人：

赵鹏

赵 鹏

周滨

周 滨

