

德奥通用航空股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2017年5月25日，德奥通用航空股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所下发的《关于对德奥通用航空股份有限公司2016年年报的问询函》（中小板年报问询函[2017]第212号，下称“问询函”），要求公司就相关问题作出说明。现对问询函所涉及问题回复如下：

1、2016年12月11日，你公司之全资子公司德奥直升机有限公司（以下简称“德奥直升机”）拟将其全资子公司德奥进出口有限公司（以下简称“德奥进出口”）51%的股权转让给珠海金域投资咨询有限公司（以下简称“金域投资”），转让金额为2,295万元；12月26日，德奥进出口51%股权过户至珠海金域名下；12月29日，你公司收到全部股权转让款，德奥进出口不再纳入你公司合并报表范围。本次交易确认投资收益1,449.42万元。

本次交易中，评估报告以2016年9月30日为基准日，德奥进出口账面净资产为1,726.68万元，评估值为4,503.84万元，评估值与账面价值的差异主要为区域销售代理权的增值。区域销售代理权是伊立浦国际投资控股有限公司授权德奥进出口负责指定产品在中国大陆地区的宣传、销售、售后服务等所有业务。

请补充披露：

（1）区域销售代理的具体产品、宣传及销售等业务具体开展情况；区域销售代理权增值金额、增值原因及合理性。

（2）本次交易中，投资收益的计算过程、会计处理的合规性，请会计师进行核查并发表明确意见。

（3）珠海金域的经营范围为投资咨询服务，企业战略管理，企业上市咨询服务，企业融资咨询服务，注册资本100万元。请详细说明本次交易的具体筹划过程，珠海金域收购德奥进出口的意图及具体的收购资金来源；本次交易完

成后，你公司与珠海金域对德奥进出口管理层的调整情况、其他安排等。

回复：

(1) 区域销售代理的具体产品、宣传及销售等业务具体开展情况；区域销售代理权增值金额、增值原因及合理性。

区域销售代理的具体产品分别是公司子公司伊立浦国际投资控股有限公司在德国的两家子公司 RotorSchmiede GmbH 研制的 RS115 超轻型共轴双旋翼直升机及 XtremeAir GmbH 研制的固定翼飞行器。这两款机型主要通过参加国内外航展及专业团队销售推广等方式进行销售宣传，已经参加了中国珠海 2014 年和 2016 年的国际航空展及德国、美国等地举办的航展活动。通过参加航展宣传提升了产品的知名度并积累了一些潜在客户。

XtremeAir GmbH 研制的固定翼飞行器在 2016 年已经销售了 5 架，目前全球已有 40 多架的保有量。该机型在无限级特技飞行飞机领域较为知名，已经取得了 EASA, FAA 以及中国等重要市场的型号适航证。2017 年该机型也有多架销售订单正处于制造过程中。

RotorSchmiede GmbH 开发的 RS115 共轴双旋翼直升机目前正处于试飞阶段，一旦在技术上具备市场销售条件后便会立即开展销售工作。由于独特的共轴双旋翼技术、极轻的空机重量以及优异的任务载荷，该机型在 2016 年珠海航展受到较多参会者的关注。

区域销售代理权增值金额为 2,770 万元，德奥进出口取得该区域销售代理权后将能够通过行使该授权取得增值收益，区域销售代理权增值金额是将该区域销售代理权代理期限内能为德奥进出口取得的增值收益进行折现而得。德奥进出口通过伊立浦国际投资控股有限公司的授权取得了其指定产品的区域销售代理权这项无形资产，这项无形资产对德奥进出口的价值贡献及带来的增值收益最终将通过德奥进出口销售指定产品（分别是公司子公司伊立浦国际投资控股有限公司在德国的两家子公司 RotorSchmiede GmbH 研制的 RS115 超轻型共轴双旋翼直升机及 XtremeAir GmbH 生产的固定翼飞行器）的方式实现，而该区域销售代理权并未在德奥进出口的账面净资产上反映，也就是说德奥进出口的账面净资产不能体现其内在价值，因此转让评估时将该区域销售代理权纳入评估范围进行内在价值的还原是合理的。

(2) 本次交易中，投资收益的计算过程、会计处理的合规性，请会计师进行核查并发表明确意见。

根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》第五十条 企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享受原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。

德奥直升机对德奥进出口的剩余股权 49%应按照公允价值计量，公允价值=2295 万元*49%/51%=2205 万元，故德奥直升机财务报表上反映长期股权投资-德奥进出口金额为 2205 万元。截止 2016 年 12 月 31 日德奥进出口净资产为 16,580,087.73 元，公允价值与剩余股权账面价值 16,580,087.73 元*49%=8,124,242.99 元的差额为区域销售代理权的增值。从公司合并财务报表角度来看，德奥进出口拥有的区域销售代理权系由公司子公司伊立浦国际投资控股有限公司授予，故在合并财务报表层面将持有的德奥进出口剩余股权中包含的区域销售代理权的未实现部分冲销，剩余股权还原为账面价值 8,124,242.99 元。

投资收益的计算过程：处置 51%股权取得的对价 22,950,000 元+剩余股权公允价值 8,124,242.99 元-德奥进出口自购买日或合并日开始持续计算的净资产 16,580,087.73 元=14,494,155.26 元。

公司对处置德奥进出口控制权的会计处理符合企业会计准则的规定。

(3) 珠海金域的经营范围为投资咨询服务，企业战略管理，企业上市咨询服务，企业融资咨询服务，注册资本 100 万元。请详细说明本次交易的具体筹划过程，珠海金域收购德奥进出口的意图及具体的收购资金来源；本次交易完成后，你公司与珠海金域对德奥进出口管理层的调整情况、其他安排等。

2014 年 11 月珠海金域的实际控制人沈柱先生在参加 2014 年珠海航展期间到公司的展厅观看了公司展出的航空器，了解了包括公司自主研发及代理的各产品情况后，沈柱先生对公司有人机及无人机的性能、稳定性、安全性和应用领域等方面表示赞赏，并表示随着通航飞机在越来越多领域的成功应用，通用航空在中国以及国际上的市场潜力特别大，并表达过希望与公司在通用航空业务领域进

行合作的意向。随后，双方保持着定期的业务交流，在 2016 年珠海航展期间，沈柱先生正式向公司提出了合作意向。航展后双方就商业合作模式进行了沟通与探讨，并于 2016 年 12 月达成一致共识，公司通过转让德奥进出口公司部分股权的形式与珠海金域展开合作，双方共同推动 XtremeAir GmbH 以及 RotorSchmiede GmbH 生产的飞行器在中国市场的销售推广及运营服务业务。

珠海金域收购德奥进出口股权从而进入通用航空业务领域是基于对中国通用航空业务行业发展的深入理解及未来发展潜力的认可，收购资金全部为珠海金域自筹资金。

珠海金域控股德奥进出口后保持着原有管理团队的稳定，同时将根据业务发展需求补充相关岗位人员。德奥进出口董事会成员将由德奥进出口股东大会选举产生，各股东按照表决股份行使表决权。德奥进出口主要管理人员将由董事会在职权范围内任命产生。珠海金域目前正与公司就德奥进出口的业务流程、模式进行梳理和完善，人事安排方面暂未有计划进行更换。由于德奥进出口的主要目的为市场销售推广，且公司经营的产品为通用航空飞行器，因此对相关岗位人员将进行系统化培训。截止目前，公司与珠海金域除通过德奥进出口这个平台共同推动通用航空飞行器在中国市场的销售推广及运营服务业务外，暂无其他合作安排。

2、《2016 年度关联方资金占用专项审计报告》显示，德奥进出口对你公司存在非经营性资金占用 843.45 万。请详细说明非经营性资金占用形成的原因、时点、截至目前的具体情况及你公司拟采取的解决措施。

回复：

(1) 非经营性资金占用形成的原因、时点

会计科目	入账主体	往来单位 (交易对方)	2016 年 12 月 31 日 余额 (金额单位： 人民币元)	备注	形成原因时点
其他应收款	斯太尔	德奥进出口有限公司	2,280,288.66	德奥合并主体对德奥进出口有限公司的其他应收款，反映在公司披露的《德奥通用航空股份有限公司 2016 年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》中。	2015 年 4 月至 2016 年 9 月期间的多笔资金往来及垫付款项。其中：资金往来余额为 2,014,405.69 元，资金往来的原因为转让进出口公司股权前内部资金盈缺调剂；代德奥进出口公司代垫进口环节关税及增值税金额为 265,882.97 元。

其他应 收款	无人机	德奥进出口有限公司	2,185,112.65	德奥合并主体对德奥进出口有限公司的其他应收款，反映在公司披露的《德奥通用航空股份有限公司2016年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》中。	2015年4月至2015年6月期间的多笔资金往来及垫付款项。其中：资金往来余额为2,000,000元，资金往来的原因为转让进出口公司股权前内部资金盈缺调剂；代德奥进出口公司代垫进口环节关税及增值税金额为185,112.65元。
其他应 收款	直升机	德奥进出口有限公司	3,969,088.13	德奥合并主体对德奥进出口有限公司的其他应收款，反映在公司披露的《德奥通用航空股份有限公司2016年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》中。	2014年11月至2016年12月期间的多笔资金往来以及垫付款项。其中：资金往来余额为4,075,000元；进出口代直升机垫付日常费用金额为105,911.87元，以上净额为3,969,088.13元。

应收账款	直升机	德奥进出口有限公司	155,504.00	德奥合并主体对德奥进出口有限公司的应收账款，按照中国证券监督管理委员会和国务院国有资产监督管理委员会印发的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）及其他相关规定，本项不需要反映在公司披露的《德奥通用航空股份有限公司2016年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》中	2016年3月德奥直升机有限公司向德奥进出口有限公司销售传动元件等形成的销售货款155,504元。
德奥合并主体对德奥进出口的应收账款			8,589,993.44		

其他应付款	本部	德奥进出口有限公司	12,291,500.00	德奥合并主体对德奥进出口有限公司的其他应付款，按照中国证券监督管理委员会和国务院国有资产监督管理委员会印发的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）及其他相关规定，本项不需要反映在公司披露的《德奥通用航空股份有限公司2016年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》中	2015年6月至2016年7月期间的多笔资金往来及垫付款项。其中：资金往来余额为13,000,000元，资金往来的原因为转让进出口公司股权前内部资金盈缺调剂；上市公司代德奥进出口公司代垫购车款金额为708,500元。
应付账款	斯太尔	德奥进出口有限公司	106,291.70	德奥合并主体对德奥进出口有限公司的应付账款，按照中国证券监督管理委员会和国务院国有资产监督管理委员会印发的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）及其他相关规定，本项不需要反映在公司披	2016年12月南通德奥斯太尔发动机有限公司向德奥进出口有限公司采购发动机等形成的采购货款106,291.7元。

				露的《德奥通用航空股份有限公司 2016 年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》中	
德奥合并主体对德奥进出口的应付债务			12,397,791.70		
债权债务相抵后德奥合并主体应付德奥进出口债务金额			3,807,798.26		

如上表所示，德奥合并主体对德奥进出口的其他应收款及应收账款分别为 8,434,489.44 元和 155,504 元；德奥合并主体对德奥进出口的其他应付款及应付账款分别为 12,291,500 元和 106,291.7 元。在进行德奥合并报表编制时，由于德奥进出口的往来与德奥合并主体下的多个会计主体（法律主体）对应，所以相互之间的债权债务无法抵销。

在进行《德奥通用航空股份有限公司 2016 年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》编制时，根据《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56 号）及其他相关规定，德奥合并主体对德奥进出口的应收款 155,504 元、其他应付款 12,291,500 元及应付账款 106,291.7 元不属于《德奥通用航空股份有限公司 2016 年度控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》的归集范围。

在债权债务可以相抵的前提下，截至 2016 年 12 月 31 日，德奥合并主体对德奥进出口的债务金额为 3,807,798.26，德奥进出口有限公司并未占用德奥合并主体及上市公司资金。

(2) 截至目前的具体情况及你公司拟采取的解决措施。

德奥进出口的往来与德奥合并主体下的多个会计主体（法律主体）对应，可以通过德奥进出口与德奥合并主体下的多个会计主体之间签署多方协议的方式，将德奥合并主体多方对德奥进出口的债权债务转换为德奥合并主体一方与德奥进出口的债权债务及德奥合并主体内部形成债权债务。

德奥合并主体一方与德奥进出口形成债权债务关系后，可以将相互持有的债权与债务相互抵销。

通过签署多方协议及抵销处理后，截至 2016 年 12 月 31 日德奥进出口有限公司未占用德奥合并主体及上市公司资金。

债权债务转让及抵销正在安排协商过程中，预计第三季度可完成协议的签署，协议签署生效后各方将可依据协议约定进行往来的转让及抵销处理，预计不晚于第四季度可完成往来的调整及抵销处理。

3、报告期内，你公司实现营业收入 7.17 亿元，较上年同期增长 9.59%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 514.21 万元，较上年同

期增长 123.75%，扣除非经常性损益的净利润为-1,003.48 万元，较上年同期增长 56.42%，经营活动产生的现金流量净额为 4,335.14 万元，较上年同期增长 504.87%。请补充披露营业收入与扣除非经常性损益的净利润增长不一致的原因、净利润与经营活动产生的现金流量净额增长不一致的原因。

回复：

(1) 营业收入与扣除非经常性损益的净利润增长不一致的原因

公司报告期营业收入（增长 9.59%）与扣除非经常性损益的净利润（增长 56.42%）增长不一致的原因主要是由于收入增长及毛利率提升（毛利率提升了 6.2%）从而使毛利总额大幅度增长，毛利总额增长了 45.81%，且 2015 年扣非后净利基数较低，增长的毛利总额与 2015 年扣非后净利的绝对占比高达 245.56%，从而使得扣非后净利的增长幅度大于收入的增长幅度。

公司营业收入主要来源于产品的出口销售，而出口销售基本采用美元进行结算，报告期内人民币对美元贬值较大而公司仍按原美元原币结算价与国外客户进行结算，相同美元结算收到的人民币会更多，从而引起毛利率的提升；另一方面，报告期大宗材料价格下降及生产效率提升对毛利率的提升也产生了一定的积极影响。

扣除非经常性损益利润表

金额单位：人民币万元

项目	2016 年	2015 年	增减金额	增减比率	增减金额占上年扣非后净利的绝对占比
一、营业总收入	71,721.20	65,442.58	6,278.62	9.59%	
二、营业成本	53,723.53	53,099.55	623.98	1.18%	
三、毛利总额	17,997.67	12,343.03	5,654.64	45.81%	245.56%
毛利率	25.09%	18.86%	6.2%		
四、税金及附加	298.33	208.48	89.85	43.10%	3.90%
五、销售费用	3,512.74	3,314.58	198.16	5.98%	8.61%
六、管理费用	14,057.59	11,702.72	2,354.87	20.12%	102.26%
七、财务费用	787.10	-353.94	1,141.04	322.38%	49.55%

八、资产减值损失	427.39	233.05	194.34	83.39%	8.44%
九、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,085.48	-2,761.86	1,676.38	60.70%	72.80%
十、所得税费用	-92.80	-543.80	451.00	82.93%	19.59%
十一、净利润（净亏损以“-”号填列）	-992.68	-2,218.06	1,225.38	55.25%	53.21%
十二、归属于母公司所有者的净利润	-1,003.48	-2,302.78	1,299.30	56.42%	56.42%
十三、少数股东损益	10.80	12.13			

（2）净利润与经营活动产生的现金流量净额增长不一致的原因。

报告期净利润 525.01 万元，相比上年同期增加 2,678.61 万元；经营活动产生的现金流量净额 4,335.14 万元，相比上年同期增加 5,405.90 万元，净利润与经营现金流量净额增长的差额为 2,727.29 万元，主要是由于利息支出增加 1,035.33 万元及存货的增加少于上年同期 1,655.89 万元所致。利息支出增加主要是因为从金融机构及个人取得的借款增加；存货的增加主要是因为生产备货及本报告期收购国外子公司 Hirth100%股权并将其纳入合并范围从而将其存货纳入合并报表引起存货增加。

净利润与经营现金净流量的关系

金额单位：人民币万元

补充资料	2016 年	2015 年	增减变动
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	525.01	-2,153.60	2,678.61
加：资产减值准备	427.39	233.05	194.34
固定资产等折旧	1,957.57	2,095.11	-137.53
无形资产摊销	235.87	80.13	155.74
长期待摊费用摊销	272.03	16.28	255.75
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）	42.53	23.49	19.05
固定资产报废损失（收益以“-”号填			

列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	1,592.89	557.56	1,035.33
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,449.42	-9.35	-1,440.07
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-106.26	-625.18	518.92
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)	-2,319.31	-3,975.20	1,655.89
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-2,275.93	8,521.94	-10,797.88
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	5,432.76	-5,834.98	11,267.74
其他			
经营活动产生的现金流量净额	4,335.14	-1,070.75	5,405.90

4、报告期内，你公司分季度营业收入分别为 1.29 亿元、1.44 亿元、2.60 亿元和 1.84 亿元，扣除非经常性损益的净利润分别为-624.85 万元、-795.84 万元、1,183.34 万元和-766.12 万元。请结合销售收入、成本费用等情况，补充披露报告期各季度营业收入和扣除非经常性损益的净利润变化不匹配的原因及合理性。

回复：

2016 年分季度扣除非经常性损益的净利润占分季度营业收入的百分比分别为-4.85%、-5.53%、4.55%、-4.16%；2015 年分季度扣除非经常性损益的净利润占分季度营业收入的百分比分别为-11.34%、-4.22%、4.61%、-7.82%，从占比来看第三季度营业收入和扣除非经常性损益的净利润的变化与第一、二、四季度的变化不匹配，是由于第三季度为公司的传统销售旺季，销售收入和毛利率都相对较高所致。目前公司业绩主要来源于家用电器业务，第三季度由于家电产品生产

及销售数量较其他季度要高，较高的业务量能更好的体现规模效应、集约化经营从而提高生产效率以及固定性生产费用的摊薄，因而毛利率在各季度会略有波动。2016年各季度毛利率表现情况如下：

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
销售收入	128,820,407.00	143,940,892.87	260,268,684.61	184,181,973.75
销售成本	98,680,086.46	109,839,721.84	191,324,274.50	137,391,258.81
毛利率	23.40%	23.69%	26.49%	25.40%

这种由于经营的季节性变化而引起的季度表现差异是合理的。

各季度营业收入和扣除非经常性损益的净利润对比表

金额单位：人民币万元

项目	2016年分季度				2015年分季度			
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	12,882.04	14,394.09	26,026.87	18,418.20	11,929.70	14,958.30	21,683.91	16,870.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-624.85	-795.84	1,183.34	-766.12	-1,352.67	-630.72	999.83	-1,319.22
占比	-4.85%	-5.53%	4.55%	-4.16%	-11.34%	-4.22%	4.61%	-7.82%

5、通用航空业务自身投资周期、回报周期长，你公司目前尚未形成稳定的、规模化的销售。2014至2016年通用航空业务营业收入分别为4,000.85万元、1,709.40万元和3,213.56万元，毛利率分别为95.85%、46.02%和28.35%。

报告期内，通用航空业务相关子公司RotorSchmiede GmbH净利润-197.04万元，XtremeAir GmbH净利润-694.07万元，Gobler Hirthmotoren GmbH und

Co. KG 净利润-314.68 万元。

请补充披露：

(1) 请结合近三年通用航空业务收入确认原则、在手订单等情况，详细说明营业收入波动的原因。

(2) 请结合行业环境、市场竞争格局、生产经营状况等情况，详细说明毛利率不断大幅下降的原因。

(3) 请结合上述子公司生产经营状况、核心业务优势等因素，补充说明亏损的原因及合理性，并明确说明其目前的业务规模、经营状况、盈利能力是否符合你公司投资预期，如是，请详细分析原因及合理性。

(4) 请根据你公司目前已有的战略合作项目、业务研发进展、海外收购及整合情况，详细说明近三年通用航空业务的具体投资金额；并结合你公司提出的“通用航空项目五年战略规划”、未来经营计划及投资安排、生产经营状况，说明通用航空业务对你公司经营业绩可能产生的影响，是否有利于增强资产质量和持续经营能力。

回复：

(1) 请结合近三年通用航空业务收入确认原则、在手订单等情况，详细说明营业收入波动的原因。

公司通用航空业务近三年主要的业绩来源于 2014 年签订的《委托开发合同》，该合同为分三年期支付。因此，营业收入波动的原因主要为各期委托研发收入的金额变动引起。

2014 年通用航空业务确认的营业收入是 4,000.85 万元，其中，委托开发收入是 4,000 万元，其他收入为 0.85 万元；2015 年通用航空业务确认的营业收入是 1,709.40 万元，其中，委托开发收入是 1,500 万元，飞机配件等销售收入为 209.4 万元；2016 年通用航空业务确认的营业收入是 3,213.56 万元，其中，委托开发收入是 1,000 万元，发动机及配件等销售收入为 446 万，飞机及配件等销售收入为 1767.56 万。

(2) 请结合行业环境、市场竞争格局、生产经营状况等情况，详细说明毛利率不断大幅下降的原因。

2014 年-2016 年公司通用航空业务尚未进行规模化的产品制造生产销售，因

此收入及毛利贡献的主要来源为前述的委托开发收入，其余为小部分的航空器及其配件销售收入。2014年—2016年通用航空业务毛利率分别为95.85%、46.02%、28.35%，呈不断下降趋势，是由于毛利率较高的委托开发收入在2014-2016年分别交付并确认收入金额为4000万元、1500万元以及1000万元，占比逐年下降所致。

不同业务毛利率表现

金额单位：人民币万元

通用航空业务	2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利率 (%)	对综合毛利率贡献 (%)	毛利率 (%)	对综合毛利率贡献 (%)	毛利率 (%)	对综合毛利率贡献 (%)
受托研发收入	47.79	14.87	41.67	36.57	95.85	95.83
飞机	20.93	7.82				
其他	17.97	5.66	77.18	9.45	100	0.02
合计	28.35	28.35	46.02	46.02	95.85	95.85

(3) 请结合上述子公司生产经营状况、核心业务优势等因素，补充说明亏损的原因及合理性，并明确说明其目前的业务规模、经营状况、盈利能力是否符合你公司投资预期，如是，请详细分析原因及合理性。

RotorSchmiede GmbH 净利润-197.04 万元，亏损的主要原因是由于拓展通用航空业务而发生的相应期间费用所致。该子公司所制造的产品目前尚处于开发阶段，尚未实现销售。通用航空器产品因其结构复杂、涉及学科多、技术要求高、研制程序严谨等特点，因而其研制过程相对较长，航空器产品研制前期形成亏损符合商业逻辑和投资预期。

XtremeAir GmbH 净利润-694.07 万元，Gobler Hirthomotoren GmbH und Co. KG 净利润-314.68 万元，亏损的原因主要是由于公司收购后尚在对标的公司经营管理进行梳理整合，销售规模尚无法摊薄企业日常经营管理所涉及到的固定成本。

XtremeAir GmbH 为公司 2015 年收购的德国子公司，Gobler Hirthomotoren GmbH und Co. KG 为公司 2016 年 10 月底收购的德国子公司。公司收购该两家子

公司时，它们正处于破产重整阶段，公司收购完成后即着手对其管理模式、产品结构、团队构成等方面进行梳理，计划用 2 年左右过渡期，使其经营管理走上正轨。这两家公司纳入公司合并范围及管控时间均不长，公司尚未完成对其的整合优化，XtremeAir GmbH、Gobler Hirthmotoren GmbH und Co. KG 的主要工作人员也为德国当地人员，由于语言、文化、管理理念等多方面的差异，整合优化所需时间通常要长于整合一家中国企业。目前，它们所体现出的经营业绩符合公司的投资预期。

(4) 请根据你公司目前已有的战略合作项目、业务研发进展、海外收购及整合情况，详细说明近三年通用航空业务的具体投资金额；并结合你公司提出的“通用航空项目五年战略规划”、未来经营计划及投资安排、生产经营状况，说明通用航空业务对你公司经营业绩可能产生的影响，是否有利于增强资产质量和持续经营能力。

公司近三年通用航空业务的具体投资金额约为 6.45 亿元，其中，国外通用航空业务投入约 2.23 亿元，国内通用航空业务投入约 4.22 亿元。国外通航投入包括瑞士子公司 Mistral Engines SA 股权收购、增资、开发项目等投入为 5786.89 万，奥地利子公司 AeroSteyr Engines GmbH 开发项目等投入为 765.3 万，德国子公司 Hirth 股权收购、生产经营等投入为 4012.93 万，德国子公司 XtremeAir 股权收购、生产经营等投入为 3920.09 万，俄罗斯子公司 Rotorfly 资产包收购、开发项目等投入为 5703.48 万，德国子公司 RotorSchmiede GmbH 开发项目等投入为 2129.68 万；国内通航投入包括德奥通航母公司通航业务相关投入为 7762.35 万，直升机公司投入为 19943.83 万，发动机公司投入为 3637.85 万，无人机公司投入为 3714.87 万，伊立浦国际投入为 6048.55 万，前海伊立浦、德奥科技及德奥精密分别投入为 503.51 万、333.28 万和 279.15 万。

在当前家电行业需求不足且业务竞争激烈的情况下，为了进一步增强公司的竞争力，提高盈利能力，公司向直升机（无人机）和航空发动机高端装备制造行业转型符合公司发展战略，是必要的。航空制造业在世界工业化进程中一直发挥着重要作用，从欧美等几个主要发达国家的工业化进程看，航空制造业规模都曾达到 GDP 的 1/3 以上。相比而言，我国的航空制造业还有较大的发展空间。从市场容量、产业政策、公司所具备的技术及专业管理团队、产品的性能等方面来看，

公司进入通用航空业务面临着难得发展机遇。公司核心研发人员大多为多年从事通用航空研发设计工作的技术专家，具有丰富的设计研发与制造经验和工程管理经验，满足公司通用航空产品的制造及新产品的开发任务，一旦公司研发的产品成功投入生产及取得销售订单，将会给公司带来稳定的收益，使公司资产质量和持续经营能力得到显著增强。

6、2016年3月，你公司之全资子公司 AeroSteyr Engines GmbH 拟出资 3,222.99 万元收购德国 Gobler Hirth 发动机有限责任合伙人和 Hirth 发动机技术及销售有限责任公司（以下简称“被购买方”）100%的股权。上述收购的购买日为 2016 年 10 月 28 日，同时确认商誉 2,251.10 万元。请补充披露：

（1）收购的资金来源、具体过程，购买日的确认依据及是否符合《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，请会计师进行核查并发表明确意见。

（2）购买日至期末被购买方的净利润分别为-314.68 万元和-1.69 万元。报告期末你公司未计提商誉减值准备。请你公司结合投资成本、被购买方目前经营情况等，补充披露商誉减值测试的参数、计算过程、未计提商誉减值准备的原因和合理性，请会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

（1）收购的资金来源、具体过程，购买日的确认依据及是否符合《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，请会计师进行核查并发表明确意见。

收购的资金来源于公司自有资金。公司与标的公司沟通达成初步合作意向后，对标的公司进行了详细的调查了解，双方进行收购谈判并最终达成一致。

购买日的确定依据：公司于 2016 年 4-7 月份分次支付两公司股权款合计 4,312,847.71 欧元，并于 2016 年 10 月 28 日派驻管理人员对该两公司进行接管，实现对 Hirth 合伙人公司及 Hirth 有限责任公司的实质性控制，故本公司将 2016 年 10 月 28 日确定为购买日。购买日的确认符合《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定。

（2）购买日至期末被购买方的净利润分别为-314.68 万元和-1.69 万元。报告期末你公司未计提商誉减值准备。请你公司结合投资成本、被购买方目前经营情况等，补充披露商誉减值测试的参数、计算过程、未计提商誉减值准备

的原因和合理性，请会计师进行核查并发表明确意见。

报告期末公司对合并 Gobler Hirth 发动机有限责任合伙人公司和 Hirth 发动机技术及销售有限责任公司产生的商誉进行了减值测试。减值测试系根据管理层批准的五年期（2017 年-2021 年）测算，采用现金流量预测法对资产组的可收回金额进行评估，假设永续年（自 2022 年起）已达到稳定状态。减值测试中采用的关键假设包括：各业务类型增长率、毛利率及其他相关费用，管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定相关关键假设。本次商誉减值测试采用反映相关资产组特定风险的加权平均资本成本 13%为折现率。Gobler Hirth 发动机有限责任合伙人公司和 Hirth 发动机技术及销售有限责任公司期末净资产分别为 12861631.81 元和 5,722.40 元，商誉金额为 22,510,959.25 元，净资产公允价值和商誉之和为 3537.83 万元。根据测试结果预计未来现金流量现值为 4035.41 万元，商誉金额分摊至资产组后期末可收回金额大于账面可辨认的净资产公允价值和商誉之和，报告期末商誉未发生减值，因此未计提减值准备。

7、报告期末，你公司开发支出 2.74 亿元，较上年同期增长 39.35%，本期新增 8,283.60 万元。请详细说明开发支出增长的原因、研发项目的具体进展、本期资本化的判断依据和判断时点以及会计处理的合规性。如开发支出中包含第三方购入资产的，请说明公允价值与账面价值差异的原因以及公允价值制定依据和合理性。

回复：

(1) 开发支出增长的原因

公司开发支出期末余额为 2.74 亿元，本期新增开发支出 8,283.60 万元，本期转出开发支出 522.11 万元，本期净增加金额为 7,761.49 万元，均属于对 2015 年已有开发项目的持续投入，2016 年没有新增项目，开发支出情况详见下表：

项目	年初余额	本年增加金额	本年转出金额	年末余额	净增加额
通航共轴无人 机项目小计	87,838,666.33	25,116,574.76		112,955,241.09	25,116,574.76
通航共轴直升	30,964,005.	10,166,839.		41,130,844.	10,166,839.7

机项目小计	19	74		93	4
通用航空发动 机项目	63,770,799. 65	23,462,328. 02		87,233,127. 67	23,462,328.0 2
D型航空转子发 动机项目		5,221,119.3 4	5221119.34 (因项目完 成转入成本)		0.00
无人机飞行剖 面项目	14,657,688. 55	18,869,120. 67		33,526,809. 22	18,869,120.6 7
合计	197,231,159 .72	82,835,982. 53	5,221,119.3 4	274,846,022 .91	77,614,863.1 9

(2) 研发项目的具体进展如下:

项目名称	项目进展情况
RU100 项目	已完成初步设计、详细设计工作；各部件及整体图纸设计；样机研制及制造工作；样机地面测试及试验工作；样机系留飞行试验工作，并进行样机的小航线试飞及适航取证准备工作。后续将按照项目进度安排完成小航线试飞、大航线试飞，并根据试飞发现的问题情况进行参数修正及整改；同时进行适航取证准备工作。
RU300 项目	已完成初步设计、详细设计工作；各部件及整体图纸设计；首台样机组装制造工作及首台样机地面测试及试验工作；后续将按照项目进度安排完成其他批次样机制造工作；样机地面测试及试验工作；样机系留飞行试验工作；样机大小航线试飞工作；适航取证工作。
D型转子发动机项目	已完成项目的各项工作，项目已结束。
G300 转子发动机项目	已完成各项设计工作、样机制造工作，发动机测试工作及适航取证工作仍在持续进行。接下来在完成发动机测试工作后，将针对发动机进行装机飞行试验，分析发动机试飞结果，以对发动机作进一步完善，同时

	进行适航取证各项工作的准备。
Skytrack/Skyrider 项目	设计阶段的工作仍在持续进行。接下来将继续完成设计阶段的工作，并开展样机制造、地面试验、试飞等一系列工作。
RS115 轻型共轴直升机项目	已完成各项设计工作、样机制造工作以及地面试验工作；大小航线试飞的工作在持续进行。接下来将继续试飞工作，分析飞行记录，以进一步完善设计、改进样机，直至飞行结果符合标准。
RS20 项目	已完成各项设计工作、样机制造工作以及地面试验工作；大小航线试飞的工作在持续进行。接下来将继续试飞工作，分析飞行记录，以进一步完善设计、改进样机，直至飞行结果符合标准。
柴油活塞航空发动机	设计阶段的工作仍在持续进行。接下来将继续完成设计阶段的工作，并开展样机制造、地面试验、试飞等一系列工作。
Schiebel S-100 研发项目	已完成动力装置改装设计工作，以及改装后的试飞试验；试飞试验将持续进行，并针对不同应用场景的进行试验试飞。

(3) 本期资本化的判断依据和判断时点以及会计处理的合规性

2016 年开发项目均为 2015 年已有开发项目的持续进行，2016 年没有新增项目。

公司研发支出会计政策

A、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司将内部研究开发项目划分为研究阶段和开发阶段：研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段，研究阶段的支出，公司于发生时计入当期损益。开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

B、开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的条件：

如果研发对象是针对通用航空领域的技术预研，则公司将其划分为研究阶段；如果研发对象是围绕能够生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品而进行的，则公司将其划分为开发阶段。在开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- a、产品的开发已经技术团队进行充分论证；
- b、管理层已批准产品开发的预算；
- c、已有前期市场调研的研究分析说明开发所生产的产品具有市场推广能力；
- d、有足够的技术和资金支持，以进行产品的开发活动及后续的大规模生产；
- e、产品开发的支出能够可靠地归集。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的资本化支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

公司目前正在进行的项目有通航共轴无人机项目、通航共轴直升机项目、通用航空发动机项目、D型航空转子发动机项目和无人机飞行剖面项目。该等项目的开发对象为具体的产品机型且是建立在明确的产品以及成熟技术的基础之上，因而公司从立项起将其划分为开发阶段。

A、从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性

公司目前正在进行的项目有通航共轴无人机项目、通航共轴直升机项目、通用航空发动机项目、D型航空转子发动机项目和无人机飞行剖面项目。

通航共轴无人机项目包含RU100无人机项目、RU300无人机项目。公司于2014年8月通过子公司伊立浦国际投资控股有限公司向梧桐投资有限公司购买其持有的R30共轴双旋翼直升机资产包，该资产包包括俄罗斯ROTORFLY公司99.99%股权及共轴双旋翼直升机开发项目。该开发项目在收购前已完成开发过程的绝大部分并形成初步开发成果（共轴式直升机设计文件、操作文件、技术试验报告、3D模型和样机）。公司在收购的成熟技术平台的基础之上进行二次应用性开发且已经形成初步开发成果（样机）。

通航共轴直升机项目包含SkyTRAC/SkyRIDER共轴双旋翼直升机项目、RS115

超轻型共轴双旋翼直升机项目及 RS20 轻型双旋翼直升机项目。公司于 2014 年 5 月向德国籍自然人 PETER CHROBAK 购买其持有的 SkyTRAC/SkyRIDER 共轴双旋翼直升机项目的全部技术资产（含样机），该开发项目在收购前，其已经完成开发过程的绝大部分并已经形成初步开发成果（样机）；RS115 超轻型共轴双旋翼直升机项目及 RS20 轻型双旋翼直升机项目也已经形成初步研发成果（样机）。

通用航空发动机项目包含 G300 航空转子发动机项目和柴油航空活塞发动机项目。公司于 2014 年非同一控制下收购瑞士 MESA 的控股权取得的 MESA 正在开发的已经形成初步开发成果（样机）的项目以及在现有技术平台基础上开发的柴油航空发动机项目。

无人机飞行剖面项目是开发基于国内不同行业、不同任务环境背景下智能系统平台，针对任务载荷的选择、任务载荷数据的收集、存储、处理、分析传输等，提供系统性软硬件解决方案，项目本身不存在重大不确定性。

综上，公司目前正在进行的项目已经形成初步开发成果，其开发结果不存在重大不确定性。

B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图

2013 年 9 月公司第三届董事会第八次会议审议通过《关于公司进入通航直升机领域，研制新一代共轴双旋翼直升机、无人机，全面提升公司核心价值的议案》，发行人正在进行的开发项目正是为了能够开发出可以使用或出售的通用航空业务产品所进行的。

C、无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，应当证明其有用性

公司通过对通用航空业务市场的充分、深入调研和研究，认为中国通用航空业务具有巨大的市场潜力。基于对市场前景的深刻理解，公司决定进入通用航空业务领域，把握发展机遇为公司的可持续发展创立新的增长点。公司正在进行的通航共轴无人机项目、通航共轴直升机项目、通用航空发动机项目均为针对具体产品机型进行的投产前研发，后续通过产品投放市场实现销售；无人机飞行剖面项目通过提供飞行服务或无人机销售实现收入。

D、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，

并有能力使用或出售该无形资产

公司通过收购，已经掌握了相应领域的核心关键技术，获取了形成多年的研发经验积累，技术积淀充分。公司将充分利用上市公司平台的再融资功能，以直接融资方式获取推动业务发展所需资金；加强自有资金的日常管理，在充分考虑各金融工具的特点与风险点前提下，与银行等金融机构的合作模式尝试有益的创新，提升公司的间接融资能力，以保障项目的资金需求。此外，公司已经获得了成建制的由海内外专家及技术人员组成的技术团队，规模将超 250 人，未来公司将通过社会、学校等渠道继续引进优秀的开发人员和项目管理人才，以充实研发团队，保障项目的人才需求。

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量

公司对开发项目采取分项目核算制，单独核算和归集每个项目所发生的支出，与各项目相关的支出能够可靠计量。

综上所述，公司对开发支出费用化或资本化的判断依据及相关会计处理符合企业会计准则的相关规定。

(4) 本期增加的开发支出中不包含第三方购入资产。

8、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助 689.24 万元。请结合政府补助项目发生的背景、原因、项目性质以及发生时点，逐一说明相关会计处理是否合规，请会计师进行核查并发表明确意见。

公司 2016 年度收到的政府补助如下：

序号	接受方	补助项目	本年发生额	取得时间	与资产相关/与收益相关
1	德奥通航	技术改造专项资金	144,800.00	2016 年 3 月	与收益相关
2	德奥通航	信息专项资金	100,000.00	2016 年 7 月	与收益相关
3	德奥通航	发明扶持经费	66,000.00	2016 年 6 月	与收益相关

4	德奥通航	高新技术补助资金	2,000.00	2016年8月	与收益相关
5	德奥通航	发明扶持经费	38,350.00	2016年10月	与收益相关
6	德奥通航	科学技术奖资助经费	50,000.00	2016年1月	与收益相关
7	德奥通航	科技奖励专项资金	48,000.00	2016年3月	与收益相关
8	德奥通航	促进投保出口信用保证金	17,400.00	2016年8月	与收益相关
9	德奥通航	收科技局奖励专项资金	10,000.00	2016年12月	与收益相关
10	德奥通航	残疾人劳动中心残疾补助款	12,750.57	2016年12月	与收益相关
11	南通德奥斯特尔航空发动机有限公司（以下简称“德奥发动机”）	租金补贴款	839,462.40	2016年7月	与收益相关
12	德奥直升机	租金补贴款	535,318.74	2016年7月	与收益相关
13	德奥发动机	苏通制造运营基地建设项目的开工奖励	5,000,000.00	2016年12月	与收益相关
14	德奥无人机运营服务有限公司（以下简称“德奥无人机”）	稳岗补贴	1,355.00	2016年6月	与收益相关
15	德奥直升机	稳岗补贴	22,276.00	2016年6月	与收益相

				月	关
16	德奥发动机	稳岗补贴	4,727.00	2016年6月	与收益相关
		合计	6,892,439.71		
17	德奥直升机	P30完成总装并试飞 给予奖励	5,000,000.00	2016年2月	与资产相关
18	德奥直升机	完成自有厂房开工建 设准备工作奖励	2,000,000.00	2016年 11月	与资产相关
19	德奥直升机	苏通制造运营基地建 设项目的开工奖励	8,000,000.00	2016年 12月	与资产相关
		合计	15,000,000.00		

说明：

1：根据佛山市财政局佛财工[2015]202号《佛山市财政局关于下达2015年佛山市技术改造专项资金的通知》，公司收到制造设备升级技术改造补助。由于公司已将设备升级技术改造发生的成本计入损益，故收到补助后计入营业外收入。

2：根据广东省经济和信息化委员会粤经信信息函[2015]836号《广东省经济和信息化委关于两化融合管理体系贯标试点第一期工作情况的通报》，公司收到两化融合管理体系专项补助。由于该项政府补助无法对应资产及未来的某项成本费用开支，故收到补助后计入营业外收入。

3：根据佛山市南海区经济和科技促进局《关于办理2016年度第一批推进发明专利工作扶持经费拨付手续的通知》，公司收到2016年度第一批推进发明专利扶持经费。由于公司已将发生的专利取得成本计入损益，故收到补助后计入营业外收入。

4：根据佛山市财政局文件佛财工[2016]46号《佛山市财政局关于下达2015年市级高新技术产品补助资金的通知》，公司收到餐饮服务机器人、多功能食物调理器补助资金。由于公司已将投入的成本计入损益，故收到补助后计入营业外收入。

5：根据佛山市南海区经济和科技促进局《关于办理2016年度第二批推进发

明专利工作扶持经费拨付手续的通知》，公司收到 2016 年度第二批推进发行专利扶持经费。由于公司已将发生的专利取得成本计入损益，故收到补助后计入营业外收入。

6：根据佛山市科学技术局佛科[2015]136 号《佛山市科学技术局关于下达 2014 年度佛山市科学技术奖资助经费项目的通知》，公司收到高效节能商用电磁炉机芯与控制系统研究及应用补助资金。由于公司已将投入的成本计入损益，故收到补助后计入营业外收入。

7：根据佛山市南海区人民政府文件南府[2015]43 号《佛山市南海区人民政府关于表彰 2014 年度佛山市南海区科技进步奖项目、科技工作先进单位和优秀科技工作者的通报》，公司收到高效节能商用电磁炉机芯与控制系统研究及应用项目科技进步奖。由于公司已将投入的成本计入损益，故收到补助后计入营业外收入。

8：公司收到佛山市南海区经济和科技促进局（经济贸易）2015 年促进投保出口信用保证金，由于该项政府补助系对公司 2015 年投保出口信用的奖励，故收到补助后计入营业外收入。

9：根据佛山市南海区人民政府文件南府[2016]37 号《佛山市南海区人民政府关于表彰 2015 年度佛山市南海区科技进步奖项目、科技工作先进单位和优秀科技工作者的通报》，公司收到科技工作先进单位奖励。由于该项政府补助系对公司开展科技工作的奖励，故收到补助后计入营业外收入。

10：公司收到佛山市南海区残疾人劳动服务中心残疾人补贴，由于该项政府补助系对公司招聘残疾人的奖励，故收到补助后计入营业外收入。

11：德奥发动机收到江苏南通苏通科技产业园区财政局返还的 2015 年 2 月到 2016 年 6 月厂房、公寓楼租金 839,462.40 元，由于德奥发动机在支出该等租金时计入当期损益，本次取得的租金返还系对已发生费用的补偿，故收到补助后计入营业外收入。

12：德奥直升机收到江苏南通苏通科技产业园区财政局返还的 2015 年 2 月到 2016 年 7 月厂房、公寓楼、员工宿舍租金 1,622,178.00 元。德奥直升机在支付上述厂房、公寓楼、员工宿舍租金时，根据人员比例对支出的租金分别进行资本化（开发支出）和费用化，故本次收到政府返还的租金时，按照同样的比例冲

减开发支出和计入营业外收入，冲减开发支出的金额为 1,086,859.26 元，计入营业外收入的金额为 535,318.74 元。

13: 根据江苏南通苏通科技产业园区管理委员会《关于就通航项目发展对德奥直升机有限公司和南通德奥斯太尔航空发动机有限公司进行财政奖励的决定》，德奥发动机收到苏通制造运营基地建设项目的开工奖励。德奥发动机自成立以来从事的业务系对发动机进行研发、生产和销售，且对发动机的研发、生产、销售所发生的相关支出已计入当期损益，故德奥发动机收到的补助认定为与收益相关的政府补助，计入营业外收入。

14、15、16: 根据南通市人力资源和社会保障局、南通市财政局文件通人社规[2016]4 号《关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位的通知》，德奥无人机、德奥直升机、德奥发动机收到稳岗补贴。由于稳岗补贴系按照企业上年度缴纳失业保险费总额的 50% 计算，是对已发生费用的补偿，故收到补助后计入营业外收入。

17: 根据江苏南通苏通科技产业园区管理委员会《关于就苏通总装 P30 直升机试验成功对德奥直升机有限公司进行财政奖励的决定》，德奥直升机收到 P30 总装并试验奖励。德奥直升机自成立以来对 P30 直升机进行了研发投入，且将研发支出资本化，故德奥直升机收到的补助认定为与资产相关的政府补助，计入递延收益。

18: 根据江苏南通苏通科技产业园区管理委员会《关于就通航项目发展对德奥通用航空股份有限公司进行财政奖励的决定》，德奥直升机收到自有厂房开工建设准备奖励。德奥直升机自成立以来从事的业务系对无人机进行研发，且无人机的研发支出全部资本化，故德奥直升机收到的补助认定为与资产相关的政府补助，计入递延收益。

19: 根据江苏南通苏通科技产业园区管理委员会《关于就通航项目发展对德奥直升机有限公司和南通德奥斯太尔航空发动机有限公司进行财政奖励的决定》，德奥直升机收到苏通制造运营基地建设项目的开工奖励。德奥直升机自成立以来从事的业务系对无人机进行研发，且无人机的研发支出全部资本化，故德奥直升机收到的补助认定为与资产相关的政府补助，计入递延收益。

综上所述，公司政府补助的会计处理符合企业会计准则的相关规定。

9、报告期末，你公司存货账面余额 1.55 亿元，较上年同期增长 22.01%。存货跌价准备 562.28 万元，较上年同期增长 18.22%。请结合行业环境、公司产销政策等说明存货增长的原因；请结合存货性质特点、市场行情以及你公司对存货的内部管理制度等，按项目逐一说明存货跌价准备计提的充分性和合理性。

回复：

(1) 报告期末存货账面余额 1.55 亿元，较上年同期增长 22.01%，增长的主要原因是家电板块为应付原材料上涨及备货需要所致：

1) 由于原材料价格持续上涨，公司针对部分材料提前采购以做战略库存。

2) 由于 2017 年春节在 1 月份，车间生产能力在春节前后大幅下降，公司考虑了 2017 年的货期，提前生产并多备了些存货；

(2) 报告期末存货跌价准备 562.28 万元，较上年同期增长 18.22%，其中，原材料跌价准备 409.50 万元，较期初存货跌价准备下降 8.43%，是由于公司对存货的管理效率提高，充分利用了一年以上的库存，导致 1 年以上的存货下降，因此，原材料跌价准备相应的下降；产成品跌价准备 152.78 万元，较期初存货跌价准备上升 26.65%，是由于公司对于家电退货返工产品不打算复出，计划降价处理，以及公司为纯米客户开发的 K2A 电饭煲由于前期投入大，成本高，而客户不同意提高结算价，形成亏损订单，因此，导致计提的产成品跌价准备相应增加。考虑到在产品 and 半成品只是原材料到产成品的中间形态，因此在年度报告列报时对在产品 and 半成品的跌价准备未单列项目反映，在产品 and 半成品经测算后需要计提的跌价准备在列报时与原材料项目合并反映在一起。

10、报告期末，你公司其他应收款-公司往来款 986.20 万元。请详细说明形成的原因、时点。

回复：

公司其他应收款-公司往来款 986.20 万元的形成由两方面构成：

(1) 关联方其他应收往来余额 8,434,489.44 元

关联方其他应收往来余额 8,434,489.44 元为公司对德奥进出口的往来，为 2014 年 11 月-2016 年 12 月期间的多笔资金往来以及代垫付款项形成，其中：收

到资金往来余额为 8,089,405.69 元，资金往来的原因为转让进出口公司股权前内部资金盈缺调剂；代德奥进出口公司代垫进口环节关税及增值税金额为 450,995.62 元；德奥进出口公司代德奥直升机公司垫付日常费用金额为 105,911.87 元，以上净额为 8,434,489.44 元。

(2) 非关联方其他应收往来余额 1,427,535.56 元

为公司国内国外子公司与非关联公司因拓展通航业务而于 2015 年 12 月-2016 年 12 月期间的多笔资金往来业务。

11、报告期内，你公司取得借款收到的现金为 3.83 亿元；报告期末，短期借款 2.98 亿元，较上年同期增长 94.01%，非金融机构借款 1 亿元。请详细说明借款增长的原因和用途。

回复：

通用航空行业具有产业周期长，投资大，前期费用高的特点，目前，公司通用航空业务处于攻坚阶段，无论是研发项目还是中端的生产制造抑或后端的运营环节均需要有足够的资金支持。电器设备业务方面，由于该行业属于充分竞争的市场，加之公司自身不属于行业的主导者，为了能够保持现有市场份额及继续开拓市场，公司需要对制度流程、产品结构、人员团队等方面进行优化调整。除此以外，还需要进行软件信息化、设备自动化的改造及更新，以适应业务顶层设计变化所带来的要求，这也带来了一定量的资金投入的需求，包括研发费用、设备的购置。

现阶段，公司新业务发展需要大量的资金支持，原有家电业务亦需要足够的营运资金作保障，公司面临着业务发展所需资金投入的巨大压力。为此，公司于 2014 年 9 月实施了配股再融资工作，计划募集资金 6.4 亿元。但由于 2015 年 6 月国内发生了罕见的资本市场剧烈波动，配股再融资工作搁浅，公司随即面临的资金压力陡增，为此唯有把多数项目延后。2015 年 10 月，公司再次实施非公开发行的再融资申报，计划募集资金 47.46 亿元，但同样由于种种原因而申请撤回。随着经济环境的变化，公司从银行或者其他机构筹资的难度在增大，并且成本也在增加。因此，公司不断扩大筹资渠道，包括向个人借款的方式，暂时缓解公司发展过程中的资金缺口。

12、2014年至2016年，你公司资产负债率分别为48.51%、61.61%和65.43%，呈逐年攀升的趋势。请结合你公司日常营运资金安排、业务经营模式、对外投资事项资金支出等情况，说明资产负债率增长的原因及合理性。

回复：

各年资产负债率变动表

金额单位：人民币万元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年
总负债	649,630,447.37	530,729,898.63	333,839,794.61	160,156,827.70
股东权益	343,176,333.43	330,738,612.23	356,525,753.99	332,750,961.55
负债增减变动率	22.40%	58.98%	108.45%	
股东权益增减变动率	3.76%	-7.23%	7.14%	
资产负债率	65.43%	61.61%	48.51%	

2014年-2016年期间负债增减变动率分别为108.45%、58.98%、22.40%，由此可见公司资产负债率增长的原因为负债的增加。随着公司通用航空新业务的逐步推进，公司依靠自身的流动资金及家电业务的业绩留成越来越难以满足正常的业务需求，而公司拟通过实施配股、非公开发行股票等股权融资方式而获取募集资金，均因诸多因素进度没有达到预期并最终撤回。因此，公司转而通过向金融机构或非金融机构及个人借款的等债务筹资方式获取资金，解决制约业务发展的瓶颈，使公司通用航空业务部分重点在研项目得以持续投入，保障项目按照计划持续推进。公司认为目前的资产负债率增长是具有合理性的。

特此公告

德奥通用航空股份有限公司董事会

二〇一七年六月五日