

(上接A22版)

具有较强的短期稳定性。

(四) 资产周转能力分析

最近三年及一期,公司资产周转能力有关财务指标如下:

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	3.29	6.15	5.02	6.02
存货周转率(次)	2.56	4.32	3.72	4.42
总资产周转率(次)	0.37	0.61	0.52	0.67

(1) 应收账款周转率  
报告期内,公司客户信用政策未发生变化,公司应收账款回款情况主要受国内配套市场客户及海外客户的付款情况影响。对于长期合作的国外经销商客户,公司通常给予30-90天的信用期限,对于长期合作的国内经销商客户,公司通常给予3-6个月的信用期限。

公司业务规模增长的过程中,始终重视加强应收账款的管理,保证应收账款的及时回收。报告期内,公司应收账款周转率在一定程度内合理波动,不存在大幅恶化等情况,销售回款情况良好。

(2) 存货周转率

报告期内,公司的存货周转率基本稳定,平均周转天数20-90天左右,整体上与公司的采购、生产模式基本相符。公司财务部门在存货采购、保管,进出库管理及存货盘点等环节的管理制度进行了明晰的规定,严格执行存货管理制度。

(3) 盈利能力分析

报告期内,公司营业收入、利润情况如下表所示:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	673,213.77	1,061,790.83	673,370.12	1,027,818.53
营业利润	46,542.06	106,216.36	89,332.87	97,17.26
利润总额	47,603.43	112,331.03	77,769.81	100,75.70
净利润	43,365.36	101,006.09	67,740.93	83,411.47
归属于母公司所有者的净利润	43,362.13	101,021.94	67,761.01	83,417.07

(4) 营业收入分析

1. 营业收入结构分析

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	
金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	664,728.96	98.74	1,031,416.35	98.06	
其他业务收入	9,493.23	1.26	26,364.40	1.94	
合计	673,213.77	100.00	1,051,790.83	100.00	

注:主营业务综合毛利的变动=2017年1-6月销售收入占比×2017年1-6月毛利率-2016年销售收入占比×2016年毛利率。

2016年第四季度以来原材料、合金钢等原材料价格持续上涨,而轮胎产品单价短期内难以完全消化原材料上涨的上涨,导致毛利率呈下降趋势。2017年1-6月期间,多款轮胎行业公司的销售毛利率均不同程度的下滑,如佳通、风神股份、赛轮金宇及三角轮胎等四家公司的销售毛利率下滑10%左右。

(5) 营业收入的季节性分析

报告期内各期,公司按产品划分的主营业务收入构成如下:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	
金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	664,728.96	98.74	1,031,416.35	98.06	
其他业务收入	9,493.23	1.26	26,364.40	1.94	
合计	673,213.77	100.00	1,051,790.83	100.00	

报告期内,公司主营业务收入,占营业收入的比例均在98%以上。

2. 营业收入的变动分析

2014年-2015年,2016年和2017年1-6月,公司营业收入分别为102,078亿元、87.34亿元、106,182亿元和23,22亿元,分别同比增长7.62%、6.77%和10.12%或43.42%。

2015年-2016年,公司营业收入的增幅分别为26.98%、26.98%、26.98%、26.98%。

2016年-2017年,公司营业收入的增幅分别为2.03%、2.03%、2.03%、2.03%。

2017年1-6月,公司营业收入同比增长4.03%。

3. 主营业务收入的产品/结构分析

报告期内各期,公司按产品划分的主营业务收入构成如下:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	
金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	664,728.96	98.74	1,031,416.35	98.06	
其他业务收入	9,493.23	1.26	26,364.40	1.94	
合计	673,213.77	100.00	1,051,790.83	100.00	

注:主营业务综合毛利的变动=2017年1-6月销售收入占比×2017年1-6月毛利率-2016年销售收入占比×2016年毛利率。

2015年-2016年,公司营业收入的增幅分别为26.98%、26.98%、26.98%、26.98%。

2016年-2017年,公司营业收入的增幅分别为2.03%、2.03%、2.03%、2.03%。

2017年1-6月,公司营业收入同比增长4.03%。

4. 主营业务收入的地区/结构分析

报告期内各期,公司按地区划分的主营业务收入构成如下:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	
金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	664,728.96	98.74	1,031,416.35	98.06	
其他业务收入	9,493.23	1.26	26,364.40	1.94	
合计	673,213.77	100.00	1,051,790.83	100.00	

注:主营业务综合毛利的变动=2017年1-6月销售收入占比×2017年1-6月毛利率-2016年销售收入占比×2016年毛利率。

2015年-2016年,公司营业收入的增幅分别为26.98%、26.98%、26.98%、26.98%。

2016年-2017年,公司营业收入的增幅分别为2.03%、2.03%、2.03%、2.03%。

2017年1-6月,公司营业收入同比增长4.03%。

5. 营业收入的季节性分析

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	
金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	664,728.96	98.74	1,031,416.35	98.06	
其他业务收入	9,493.23	1.26	26,364.40	1.94	
合计	673,213.77	100.00	1,051,790.83	100.00	

注:主营业务综合毛利的变动=2017年1-6月销售收入占比×2017年1-6月毛利率-2016年销售收入占比×2016年毛利率。

2015年-2016年,公司营业收入的增幅分别为26.98%、26.98%、26.98%、26.98%。

2016年-2017年,公司营业收入的增幅分别为2.03%、2.03%、2.03%、2.03%。

2017年1-6月,公司营业收入同比增长4.03%。

6. 营业收入的季节性分析

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度	
金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	664,728.96	98.74	1,031,416.35	98.06	
其他业务收入	9,493.23	1.26	26,364.40	1.94	
合计	673,213.77	100.00	1,051,790.83	100.00	

注:主营业务综合毛利的变动=2017年1-6月销售收入占比×2017年1-6月毛利率-2016年销售收入占比×2016年毛利率。

2015年-2016年,公司营业收入的增幅分别为26.98%、26.98%、26.98%、26.98%。

2016年-2017年,公司营业收入的增幅分别为2.03%、2.03%、2.03%、2.03%。

2017年1-6月,公司营业收入同比增长4.03%。

7. 营业收入的地区/结构分析

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度





<