（上接A91版）

单位：万元

2019年6月30日			
账龄	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	48,051.25	5.00	2,402.56
1-2年	11,059.16	8.00	884.73
2-3年	6,122.47	10.00	612.25
3-4年	3,406.68	50.00	1,703.34
4-5年	3,899.41	50.00	1,949.71
5年以上	8,454.89	100.00	8,454.89
合 计	80,993.86	19.76	16,007.48
2018年12月31日			
账龄	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	28,561.77	5.00	1,428.09
1-2年	8,532.11	8.00	682.57
2-3年	5,146.43	10.00	514.64
3-4年	3,059.86	50.00	1,529.93
4-5年	3,893.60	50.00	1,946.80
5年以上	6,307.07	100.00	6,307.07
合 计	56,500.84	22.36	12,409.11
2017年12月31日			
账龄	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	23,099.54	5.00	1,154.98
1-2年	7,254.32	8.00	580.35
2-3年	5,376.99	10.00	537.70
3-4年	4,943.77	50.00	2,471.88
4-5年	3,679.32	50.00	1,839.66
5年以上	5,182.39	100.00	5,182.39
合 计	49,536.33	23.75	11,766.96
2016年12月31日			
账龄	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内	19,992.62	5.00	999.63
1-2年	4,266.95	8.00	341.36
2-3年	6,313.53	10.00	631.35
3-4年	3,480.47	50.00	1,740.24
4-5年	3,143.88	50.00	1,571.94
5年以上	2,665.07	100.00	2,665.07
合计	39,862.52	19.94	7,949.58

公司应收账款组成中，工程建设业务形成的应收账款占比较高，相关工程项目完成时间较长，故部分应收账款账龄相对较长。公司工程建设类业务的主要客户为西藏自治区交通运输厅重点公路建设项目管理中心及下属交通运输局，信用状况良好，回收风险较小。

公司严格按照坏账准备计提政策对应收款项的坏账准备进行了计提，相关计提政策能够合理反映应收款项的可回收情况，符合企业实际情况和企业会计准则的相关规定。

4）应收账款主要客户分析

截至2019年6月末，公司应收账款金额前五名单位如下表：

单位：万元

单位名称	期末金额	账龄	占应收账款余额的比例	坏账准备期末余额
西藏自治区交通运输厅重点公路建设项目管理中心及下属交通运输局	23,496.65	5年以内	21.45%	704.90
西藏日喀则雪莲水泥有限公司	3,850.56	5年以上	3.51%	3,850.56
西藏日喀则雪莲水泥有限公司	2,068.08	1年以上	1.89%	2,068.08
拉萨市城市投资经营有限公司	1,883.57	1年以上	1.72%	941.78
西藏天路置业集团有限公司	1,833.36	1年以上	1.67%	1,196.82
南京凯盛邦垄山水泥厂	1,418.84	1年以内	1.30%	70.94
合计	34,551.06	-	31.53%	8,833.09

截至2019年6月末，公司应收账款前五名合计为34,551.06万元，占应收账款余额的比例为31.53%，其中对西藏自治区交通运输厅重点公路建设项目管理中心及下属交通运输局5年以内的应收账款余额为23,496.65万元，占比21.45%。该项目主要系国家投资项目，形成坏账损失的可能性较小，且国家投资的工程项目形成的应收款项可收回性与其他各类应收款项存在明显的差别，导致该类应收款项如果按照与其他应收款项同样的方法计提坏账准备，将无法真实地反映其可收回金额，对该类应收款项（5年以内）采用个别认定法按3%的比例计提坏账准备。

（3）存货

公司存货的账面价值如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
原材料	22,073.34	21,023.88	19,390.47	14,266.24
自制半成品及在产品	29,784.77	17,840.17	14,609.77	11,359.88
库存商品	-	-	-	124.37
建造合同形成的已完工未结算资产	41,443.00	33,400.92	22,676.45	24,894.51
包装物及低值易耗品	71.59	373.35	481.47	633.03
总计	93,372.70	72,638.33	57,158.15	51,278.03

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司存货账面价值分别为51,278.03万元、57,158.15万元、72,638.33万元和93,372.70万元，占流动资产比例分别为13.50%、11.83%、15.78%和20.75%。公司存货主要包括原材料、在产品、建造合同形成的已完工未结算资产等。

2、非流动资产分析

公司非流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	37,972.21	9.58%	22,715.95	6.25%	15,615.95	5.29%
其他权益工具投资	48,272.21	11.39%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	32,492.65	7.67%	29,870.50	7.54%	23,000.68	6.32%	16,277.40	5.51%
固定资产	258,854.02	61.09%	263,411.43	66.48%	267,235.59	73.48%	144,506.73	48.96%
在建工程	21,965.85	5.18%	21,618.69	5.46%	16,212.76	4.46%	83,794.38	28.39%
无形资产	34,801.16	8.21%	35,068.93	8.85%	28,321.09	7.79%	29,242.70	9.91%
长期待摊费用	1,588.68	0.37%	1,793.17	0.45%	1,500.00	0.41%	1,500.00	0.51%
递延所得税资产	1,809.82	0.43%	1,394.59	0.35%	1,383.73	0.38%	916.78	0.31%
其他非流动资产	29,914.45	5.64%	5,097.37	1.29%	3,317.11	0.91%	3,321.42	1.13%
非流动资产合计	423,699.03	100.00%	396,831.39	100.00%	363,686.92	100.00%	295,775.36	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司非流动资产总额分别为295,175.36万元、363,686.92万元、396,226.89万元和423,699.03万元，其规模呈现稳步上升的趋势，主要系公司水泥业务相关的投入及生产设备增加，致使固定资产增加所致。

公司非流动资产构成较为稳定，主要由可供出售金融资产/其他权益工具投资、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产组成。2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，上述五项资产合计占非流动资产的比例分别为98.06%、98.30%、97.91%和93.55%。

（1）可供出售金融资产/其他权益工具投资

公司可供出售金融资产主要为西藏天路及子公司对外的权益性投资。其中，公司2018年12月末的可供出售金融资产余额为37,972.21万元，明细如下：

单位：万元

序号	被投资公司	投资主体	持股比例（%）	账面价值
1	西藏银行股份有限公司	西藏天路	2.12	6,000.00
2	南群工贸	西藏天路	35.00	105.69
3	西藏开投海通水泥有限公司	昌都高争	7.50	3,000.00
4	安徽长九	西藏天路	11.07	13,116.52
5	黔东南投资	西藏天路	10.50	15,750.00
合计				37,972.21

2017年3月31日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》和《企业会计准则第24号——套期会计》。5月2日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第37号——金融工具列报》（统称“新金融工具系列准则”），在境内外同时上市的企业自2018年1月1日起执行新金融工具系列准则，其他境内上市企业自2019年1月1日起执行。根据财政部相关文件规定，公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，原分类为“可供出售金融资产”，依据新金融工具准则规定分类调整至“其他权益工具投资”。根据新金融工具会计准则的衔接规定，公司无需重述前期可比数。

截止2019年6月末，公司的其他权益工具投资余额为48,272.21万元，明细如下：

单位：万元

序号	被投资公司	投资主体	持股比例（%）	账面价值
1	西藏银行股份有限公司	西藏天路	2.12	6,000.00
2	南群工贸	西藏天路	35.00	105.69
3	西藏开投海通水泥有限公司	昌都高争	7.50	3,000.00
4	安徽长九	西藏天路	11.07	13,116.52
5	黔东南投资	西藏天路	10.50	15,750.00
6	中电建扬明基础设施投资有限公司	西藏天路	40.00	4,000.00
合计				48,272.21

（2）长期股权投资

截至2019年6月末，公司长期股权投资账面价值为32,492.65万元，具体如下表所示：

单位：万元

被投资单位	核算方法	在被投资单位持股比例、表决权比例	账面余额	减值准备	账面价值
高新建材	权益法	30.00%	26,828.68	-	26,828.68
鲁江培训	权益法	45.00%	955.44	-	955.44
萍乡水电	权益法	54.80%	3,413.46	-	3,413.46
昌都高争水泥项目建设有限公司	权益法	20.00%	197.37	-	197.37
眉山天辰置业有限责任公司	权益法	50.00%	1,097.69	-	1,097.69
合计			32,492.65	-	32,492.65

注：2019年5月27日，公司第五届董事会第三十七次会议通过了《关于公司转让部分子公司股权暨构成关联交易的议案》，同意公司向高争集团以协议转让方式转让公司所持有眉山天辰置业有限责任公司50%股权及其负股权，截止本募集说明书签署日，眉山天辰置业有限责任公司50%股权转让的工商变更手续已完成。

公司虽持有萍乡水电54.80%股权，但根据萍乡水电的章程约定，萍乡水电共有7名董事，而公司仅派有一名董事，对该公司不具有控制权，因此认定为联营企业，以权益法进行核算。

（3）固定资产

公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
固定资产	258,854.02	263,411.43	267,214.55	144,504.07
固定资产清理	-	-	21.05	2.66
合计	258,854.02	263,411.43	267,235.59	144,506.73

公司固定资产结构如下表所示：

单位：万元

日期	项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2019年6月30日	房屋及建筑物	178,281.70	32,799.18	43.90	145,438.62
	机器设备	153,621.20	60,409.39	22.85	93,188.96
	运输工具	7,862.67	3,921.16	21.90	3,919.61
	其他	35,651.33	19,316.68	27.83	16,306.82
	合计	375,416.90	116,446.41	116.48	258,854.02
2018年12月31日	房屋及建筑物	175,783.02	30,533.79	49.14	144,770.13
	机器设备	155,249.36	58,204.29	22.85	97,022.22
	运输工具	7,804.22	3,699.29	21.90	4,083.03
	其他	35,532.16	17,968.28	27.83	17,536.05
	合计	374,368.76	110,405.65	561.68	263,411.43
2017年12月31日	房屋及建筑物	164,749.18	25,064.64	479.10	139,215.43
	机器设备	152,376.28	48,256.80	22.95	104,096.53
	运输工具	7,296.91	3,300.33	22.22	3,974.35
	其他	35,368.13	15,412.08	27.83	19,928.23
	合计	359,790.50	92,023.85	552.10	267,214.55
2016年12月31日	房屋及建筑物	100,199.19	23,756.71	1,163.63	75,278.86
	机器设备	104,430.47	44,271.03	1,300.93	58,858.51
	运输工具	7,158.60	3,589.18	48.72	3,520.70
	其他	19,097.36	12,251.35	-	6,846.01
	合计	230,885.62	83,868.27	2,513.28	144,504.07

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、其他设备等，2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，固定资产账面价值分别为144,506.73万元、267,235.59万元、263,411.43万元和258,854.02万元，占当期非流动资产比例分别为48.96%、73.48%、66.48%和61.09%。

截至2017年末，公司固定资产账面价值为267,235.59万元，较上年末增长122,728.86万元，增幅为84.93%，主要系公司加大水泥业务相关的固定资产建设所致。

2017年，公司在建工程投入、转固情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年末账面价值	2017年增加金额	2017年转入固定资产金额
周转房改造项目	5,250.22	1,363.32	6,571.43
藏中建材水泥生产线	70,949.03	42,843.91	113,792.94
矿山技改	-	93.42	93.42
六期技改	-	10,085.76	6,267.02
期末余额	76,199.25	54,386.41	126,724.81

2017年在建工程转入固定资产金额为126,724.81万元，主要为藏中建材水泥生产线转入固定资产金额，具体如下表所示：

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
周转房改造项目	6,600.00	5,250.22	1,363.32	6,571.43	42.10	-
藏中建材水泥生产线	100,000.00	70,949.03	42,843.91	113,792.94	-	-
矿山技改	100.00	-	93.42	93.42	-	-
六期技改	12,000.00	-	10,085.76	6,267.02	169.90	3,648.84
合计	118,700.00	76,199.25	54,386.41	126,724.81	212.00	3,648.84

（4）在建工程

公司在建工程情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
在建工程	21,965.85	21,618.69	16,212.76	83,794.38
总计	21,965.85	21,618.69	16,212.76	83,794.38

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司在建工程账面价值分别为83,794.38万元、16,212.76万元、21,618.69万元和21,965.85万元，占当期非流动资产比例分别为28.39%、4.46%、5.46%和5.18%。截至2016年末，在建工程账面价值较上年末增长82,504.19万元，增幅为6,394.73%，主要系昌都高争及藏中建材在建工程增加所致。截至2017年末，公司在建工程账面价值为16,212.76万元，较上年末减少67,581.62万元，降幅为80.65%，主要系昌都高争及藏中建材在建工程转固所致。截至2018年末，公司在建工程账面价值为21,618.69万元，较上年末增长5,405.93万元，增幅为33.34%，主要系昌都高争及藏中建材在建工程增加所致。

（5）无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权、专利权、非专利技术、未探明矿区权益、探矿权及采矿权，基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
土地使用权	18,569.68	18,783.65	11,443.76	11,792.18
专利权	16.29	17.14	19.02	13.60
软件	759.25	749.01	672.15	446.02
未探明矿区权益、探矿权及采矿权	15,456.03	15,517.13	16,186.16	16,990.91
合计	34,801.16	35,068.93	28,321.09	29,242.70

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司无形资产账面价值分别为29,242.70万元、28,321.09万元、35,068.93万元和34,801.16万元，占当期非流动资产比例分别为9.91%、7.79%、8.85%和8.21%。其中，2016年末无形资产同比增长14,381.08万元，增长比例为96.77%，主要系天联矿业的无形资产增加所致。

（二）负债情况分析

公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	325,056.39	78.33%	281,837.54	66.04%	322,510.55	67.13%	242,246.55	66.60%
非流动负债	89,921.37	21.67%	144,934.31	33.96%	157,928.03	32.87%	121,513.25	33.40%
负债合计	414,977.76	100.00%	426,771.85	100.00%	480,438.58	100.00%	363,759.79	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司负债总额分别为363,759.79万元、480,438.58万元、426,771.85万元和414,977.76万元。从负债结构来看，公司负债以流动负债为主，各期末流动负债占当期期末负债总额的比重分别为66.60%、67.13%、66.04%和78.33%。

1、流动负债分析

公司流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	53,180.00	16.36%	58,180.00	20.64%	73,000.00	22.63%	85,000.00	35.09%
应付票据	1,040.00	0.32%	372.17	0.13%	-	-	-	-
应付账款	76,868.55	23.65%	104,234.43	36.98%	84,048.97	26.06%	64,185.94	26.50%
预收款项	31,599.46	9.72%	29,777.19	10.57%	36,370.64	11.28%	13,562.82	5.60%
应付职工薪酬	564.96	0.17%	1905.21	0.68%	1,769.50	0.55%	1,714.59	0.71%
应交税费	8,779.97	2.70%	8,019.88	2.85%	11,502.27	3.57%	3,384.02	1.40%
其他应付款	40,623.45	12.50%	31,448.67	11.16%	35,419.16	10.98%	36,899.17	15.23%
一年内到期的非流动负债	112,400.00	34.58%	47,900.00	17.00%	80,400.00	24.93%	37,500.00	15.48%
流动负债合计	325,056.39	100.00%	281,837.54	100.00%	322,510.55	100.00%	242,246.55	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司流动负债金额分别为242,246.55万元、322,510.55万元、281,837.54万元和325,056.39万元，主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债组成，报告期末上述五项负债合计占当期流动负债的比例分别为97.90%、95.88%、96.35%和96.81%。

（1）短期借款

公司短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
抵押借款	-	-	-	15,000.00
保证借款	-	-	20,000.00	40,000.00
信用借款	53,180.00	58,180.00	53,000.00	30,000.00
合计	53,180.00	58,180.00	73,000.00	85,000.00

截至2019年6月30日，发行人借款明细如下：

单位：万元

序号	债务人	签署日期	债权人	期限	利率	到期日	本金
1	西藏天路	2018.11.27	中国工商银行拉萨色拉路分行	一年	2.35%	2019.11.09	3,180.00
2	高争建材	2018.11.23	中国建设银行开发区支行	一年	2.35%	2019.11.23	10,500.00
3		2018.12.07	中国建设银行开发区支行	一年	2.35%	2019.12.07	14,500.00
4		2019.2.27	民生银行拉萨分行	半年	4.35%	2019.08.27	20,000.00
5		2019.5.27	中国建设银行拉萨城西支行	一年	2.35%	2020.05.14	5,000.00
合计							53,180.00

报告期内，公司根据生产经营和项目建设的资金需求，通过银行借款的方式融资用于建筑施工、水泥生产销售过程中的经营支出。

（2）应付账款

公司应付账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付账款	76,868.55	104,234.43	84,048.97	64,185.94
总计	76,868.55	104,234.43	84,048.97	64,185.94

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司应付账款余额分别为64,185.94万元、84,048.97万元、104,606.60万元和76,868.55万元。公司最近三年水泥销售收入逐年增加，相应导致原材料采购、设备采购等相关的应付账款增加。截至2016年末，公司应付账款较上年增加10,499.79万元，同比增加19.56%，主要系应付材料款及设备款增加所致；截至2017年末，公司应付账款较上年增加19,863.03万元，同比增加30.95%，主要系高争建材新增应付账款所致；截至2018年末，公司应付账款较上年增加20,185.46万元，同比增加24.02%，主要系应付工程款和材料款增加所致；截至2019年6月末，公司应付账款较年初较少27,365.88万元，减少幅度为26.25%，主要系支付应付经营性工程款、材料款所致。

截至2019年6月末，公司应付账款账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	期末余额	占比
1年以内（含1年）	45,133.08	58.71%
1-2年（含2年）	26,476.85	34.44%
2-3年（含3年）	2,565.47	3.34%
3年以上	2,693.14	3.50%
合计	76,868.55	100.00%

公司的应付账款账龄主要在1年以内，1年以上的应付账款主要系未到偿付期。账龄超过1年的重要应付账款如下：

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
西藏云川建设工程有限公司	2,859.90	未到付款期
湖南省建筑材料研究设计院有限公司	1,544.68	未到付款期
昌都市兰鑫工程机械设备租赁有限公司	796.39	未到付款期
四川省川鑫建设工程有限公司西藏分公司	507.92	未到付款期
西藏天峰建筑装饰工程有限公司	495.18	未到付款期
昌都市百事恒兴商贸有限责任公司	547.02	未到付款期
拉萨饭店改扩建项目协作队伍	268.85	未到付款期
四川省地质矿产勘查开发局106地质队	246.24	未到付款期
巴康县纳西民族乡加油站	185.65	未到付款期
重庆腾辉建筑工程有限公司	106.30	未到付款期
合计	7,557.13	-

（3）预收款项

公司预收款项情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
预收款项	31,599.46	29,777.19	36,370.64	13,562.82
总计	31,599.46	29,777.19	36,370.64	13,562.82

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司预收款项余额分别为13,562.82万元、36,370.64万元、29,777.19万元和31,599.46万元。公司预收款项主要系水泥销售产生的预收款项，截至2017年末，公司预收款项较上年增加22,807.82万元，同比增加168.16%，主要系公司水泥销售规模逐渐增大所致。

截至2019年6月末，公司预收款项的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	期末余额	占比
1年以内	22,035.75	69.73%
1至2年	6,933.93	21.94%
2至3年	2,528.32	8.00%
3年以上	101.45	0.32%
合计	31,599.46	100.00%

公司的预收账款账龄主要在2年以内。

（4）其他应付款

公司其他应付款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付利息	33.18	190.74	166.86	162.08
应付股利	5,881.34	1,163.34	868.89	878.89
其他应付款	34,708.92	30,094.59	34,383.41	35,858.20
总计	40,623.45	31,448.67	35,419.16	36,899.17

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，其他应付款总额分别为36,899.17万元、35,419.16万元、31,448.67万元和40,623.45万元。公司其他应付款主要由保证金、押金、代扣款、非关联方往来款项等组成。截至2016年末，公司其他应付款总额较上年增加15,208.68万元，同比增加70.12%，主要系应付质量保证金增加所致。截至2019年6月末，公司其他应付款总额较年初增加5,174.78万元，增加比例为29.17%，主要系2019年上半年上市公司工程项目增加质量保证金及子公司分配现金红利未付股利增加所致。

截至2019年6月末，公司其他应付款按照性质划分如下：

单位：万元

项目	期末余额	占比
应付利息及应付股利	5,914.53	14.56%
保证金、押金	9,300.28	22.89%
代扣款	7,539.88	18.56%
非关联方往来款项	8,080.22	19.89%
其他	9,788.49	24.10%
总计	40,623.45	100.00%

（5）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
一年内到期的长期借款	112,400.00	47,900.00	80,400.00	37,500.00
总计	112,400.00	47,900.00	80,400.00	37,500.00

公司一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期借款，其余额随着公司融资情况的变动而变动。截至2019年6月30日，公司一年内到期的长期借款明细如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率（%）	本币金额
中国银行昌都地区支行	2015.06.10	2022.06.09	2.90	5,000.00
中国建设银行拉萨城西支行	2016.08.03	2019.08.02	2.75	17,900.00
中国银行西藏自治区分行	2016.12.27	2019.12.27	2.75	4,000.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2017.01.20	2020.01.20	2.475	8,000.00
中信银行西藏自治区分行	2017.03.29	2020.03.01	2.75	10,000.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2017.03.23	2020.03.23	2.475	8,000.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2017.03.27	2020.03.27	2.475	8,000.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2017.03.28	2020.03.28	2.475	8,000.00
中国建设银行拉萨城西支行	2017.03.28	2020.12.28	2.75	1,000.00
中国工商银行西藏分行	2017.09.30	2025.09.30	2.90	5,000.00
中信银行西藏自治区	2017.12.28	2020.02.01	2.75	23,000.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2018.03.29	2021.03.23	2.75	2,000.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2018.03.29	2020.03.29	2.75	8,000.00
中国农业银行拉萨城北支行	2019.01.25	2022.01.25	2.75	4,500.00
合计		-		112,400.00

2、非流动负债分析

公司非流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	88,480.92	98.40%	143,480.92	99.00%	156,380.92	99.02%	119,880.92	98.66%
长期应付款	319.34	0.36%	319.34	0.22%	319.34	0.20%	319.34	0.26%
递延收益	1,121.11	1.25%	1,134.04	0.78%	1,227.77	0.78%	1,312.98	1.08%
非流动负债合计	89,921.37	100.00%	144,934.31	100.00%	157,928.03	100.00%	121,513.25	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司非流动负债总额分别为121,513.25万元、157,928.03万元、144,934.31万元和89,921.37万元。公司长期借款、递延收益、长期应付款等，其中长期借款占比较高，报告期末占非流动负债的比重分别为98.66%、99.02%、99.00%和98.40%。

公司长期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
长期借款	88,480.92	143,480.92	156,380.92	119,880.92
总计	88,480.92	143,480.92	156,380.92	119,880.92

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司长期借款余额分别为119,880.92万元、156,380.92万元、143,480.92万元和88,480.92万元。公司截至2019年6月末的长期借款较相对于年初减少55,000.00万元，降幅为38.33%，主要系将部分将于一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债所致。

截至2019年6月30日，公司长期借款明细如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率（%）	本币金额
中国建设银行拉萨城西支行	2017.03.28	2020.12.28	2.75	17,500.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2018.03.29	2021.03.23	2.75	6,000.00
中国银行昌都地区支行	2015.06.10	2022.06.09	2.90	10,980.92
中国工商银行西藏分行	2017.09.30	2025.09.30	2.90	27,500.00
中国农业银行拉萨城北支行	2019.01.25	2022.01.25	2.75	10,500.00
中国工商银行拉萨色拉路支行	2019.04.30	2021.04.19	4.75	16,000.00
合计		-		88,480.92

（三）运营效率分析

公司主要资产周转能力相关指标如下表所示：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	2.93	8.26	7.38	5.17
存货周转率（次）	1.86	5.22	4.69	3.82
总资产周转率（次）	0.26	0.59	0.47	0.43

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入/资产总额平均账面余额

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，公司应收账款周转率分别为5.17次、7.38次、8.26次和2.93次。2016年至2018年，应收账款周转率呈现上升态势，主要系公司报告期内营业规模大幅增加、营业收入显著增长，同时加大应收账款催收力度所致。报告期内，公司存货周转率分别为3.82次、4.69次、5.22次和1.86次，最近三年处于较为合理的水平且保持相对稳定，主要系公司业务发展平稳所致。公司总资产周转率分别为0.43次、0.47次、0.59次和0.26次，最近三年较为稳定。

1、存货周转率、应收账款周转率

同行业公司存货周转率、应收账款周转率指标因各公司业务特征不同而差异较大，具体情况如下表所示：

单位：次

可比公司	存货周转率				应收账款周转率			
	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
建筑行业								
重庆建工	0.95	1.79	1.85	2.02	1.66	3.18	3.27	3.32
上海建工	1.21	2.01	1.81	2.10	4.01	7.68	7.57	7.77
宁波建工	1.70	3.11	3.09	2.95	2.24	4.47	4.06	3.53
龙元建设	0.73	1.36	1.29	1.10	1.20	1.97	1.99	2.02
均值	1.15	2.07	2.01	2.04	2.28	4.32	4.22	4.16
建材行业								
海螺水泥	7.49	15.14	10.57	8.60	57.25	112.03	87.86	103.89
华新水泥	4.12	8.96	10.53	8.59	21.40	47.08	36.50	22.71
冀东水泥	4.26	12.54	7.29	6.08	5.87	18.19	12.01	8.37
上峰水泥	1.20	2.76	2.84	3.05	20.72	36.26	29.37	14.85
均值	4.27	9.85	7.81	6.58	26.31	53.39	41.44	37.46
西藏天路