（上接A36版）

亚通达设备的盈利模式核心为依靠对轨道交通行业及整车制造企业的强大需求认知能力、提供量身定做产品的研发设计能力、高标准的质量控制体系和全生命周期的产品质量维护服务等综合解决方案满足下游客户各方面的重要需求，从而与下游客户形成良好的合作关系并实现盈利。根据“微笑曲线”理论，在产业链中，附加值更多体现在两端的设计和销售上。亚通达设备掌控的研发设计和销售环节，投入的信息、技术、管理、人才等属于智力密集型要素，比单纯的制造加工环节更为复杂，具有不可替代性，附加值更高。

因此，亚通达设备在各个环节具有较强的竞争优势，具体如下：

①对轨道交通行业及整车制造企业的强大需求认知能力

亚通达设备多年来一直从事给水卫生系统、备用电源系统和制动阀片等轨道交通装备配套产品的项目运行，经受住了市场长期运行的考验，在产品研发、生产、销售、质量管理方面积累了丰富的经验；同时，通过派遣员工出国考察全球行业发展情况、实地考察国内轨道交通建设情况、实际乘坐轨道交通车辆、参加轨道交通装备技术研讨会、与下游客户紧密合作等方式，亚通达设备对轨道交通装备市场的发展保持了较好的前瞻性，理解整车制造企业及最终用户的需求；此外，亚通达设备还拥有一只优秀的管理团队，由行业内拥有较为丰富的实践经验的技术、营销和管理人才构成，对轨道交通行业及整车制造企业具有深刻的理解。上述因素造就了亚通达设备对轨道交通行业及整车制造企业的强大需求认知能力，使其能从轨道交通行业未来发展趋势、整车制造企业的产品研发设计方向、最终用户的实际需求等多角度出发，规划新产品研发设计等战略目标。

②提供量身定做产品的研发设计能力

亚通达设备目前拥有较为强大的研发设计团队。亚通达设备给水卫生系统、备用电源系统、制动阀片等配件的设计，是整车设计不可缺少的组成部分，具体到特定产品的性能与指标，亚通达设备需要与整车制造企业合作设计。通过对整车制造企业技术质层指标的细化，亚通达设备的设计团队结合FAMSI（可靠性、可行性、可维修性和安全性）等提供量身定做产品的研发设计方案，使得产品能够符合振动冲击耐受能力、高低温耐受能力、电磁兼容性、密封防尘性、电气防护性、防火耐烈性、噪音等级、节能减排指标等多项产品关键技术指标。

此外，优秀的研发设计能力为亚通达设备针对市场发展趋势和下游客户需求开发新产品、开拓新业务提供了良好的基础，并对其他竞争对手形成较高的技术壁垒。

③高标准的质量控制体系

亚通达设备根据欧洲铁路行业协会（UNIFE）制定的国际铁路行业标准认证（IRIS）和ISO9001:2008的要求，结合实际情况建立了严格的产品质量管理和质量保证体系。其主要产品给水卫生系统、蓄电池和蓄电池箱（备用电源系统的核心部件）的设计和制造，以及制动阀片的制造均满足IRIS和ISO9001:2008标准的要求。亚通达设备在关键生产环节上通过了EN15085-2轨道交通车辆及部件焊接生产企业认证，保证质量体系能够规范、有效、持续地执行。同时，动车组蓄电池（镉镍碱性）产品满足CRCC产品认证实施规则的要求，保证了亚通达设备相关产品的安全性、可靠性与稳定性。

④全生命周期的产品质量维护服务

轨道交通装备配套产品对于整车的安全性和可靠性都至关重要，因此建立完善的产品质量维护体系是企业打造核心竞争力的必要环节。亚通达设备在北京、上海、广州、武汉、西安等十余个重点城市建立了售后服务站点，于质保期内在用户要求的车辆站段或维护中心提供常规保养和维护服务；质保期满后，亚通达设备提供检修支持和配件供货服务，延续直到产品全生命周期结束。售后服务部组织相关部门对产品进行维护、维修，及时反馈、收集、处理各种质量信息与客户投诉，并由项目部、生产部、设计开发部、技术工艺部等部门提供相应支持，亚通达设备各部门之间的无缝对接，提供了及时、优质的产品质量维护服务，并履重了产品的整个生命周期，使亚通达设备赢得了更多客户认可，建立了良好的品牌形象和市场声誉。

（2）良好的客户关系和较高的市场地位

亚通达设备是国内在轨道交通领域为客户提供给水卫生系统、备用电源系统和制动阀片等智能、节能、环保的解决方案的主要企业之一。通过提供一揽子的综合解决方案，亚通达设备依靠对轨道交通行业及其整车制造企业的强大需求认知能力，提供量身定做产品的研发设计能力、高标准的质量控制体系和全生命周期的产品质量维护服务等优势满足下游客户各方面的重要需求，在客户中树立了良好形象，积累了一定的客户资源，与南车四方、南车南京浦镇车辆有限公司、由山轨道客车有限责任公司、长春轨道客车股份有限公司、北京市地铁运营有限公司等业内知名的轨道交通车辆整车制造企业建立了稳定的业务合作关系。亚通达设备主要产品卫生给水系统和备用电源系统在全国高铁动车组市场的市场占有率为50%左右。

（3）突出的地域优势

亚通达设备地处高铁产业集聚的青岛，青岛市政府积极推动南车四方等龙头企业吸引国内外相关零部件制造企业，逐步形成较为完整的产业链和产业集群。2013年1月，工信部回发了《关于公布第四批“国家新型工业化产业示范基地”名单的通知》（工信部规〔2013〕23号），将位于青岛城阳区的轨道交通装备制造集聚区认定为“国家新型工业化产业示范基地（第四批）”，该集聚区目前已形成集高速动车组、城市轨道车辆、铁路客车、高原客车于一体的完整终端产品结构，拥有包括南车四方在内的多家龙头企业，成为以轨道交通为主导的特色研发、生产、出口基地。2014年2月，青岛市人民政府在政府工作报告中提出要“调整优化工业十条千亿级产业链，推进城阳轨道交通装备制造等项目建设，加快传统产业改造升级”。

当地轨道交通装备产业集群形成了较为完整的产业链，加强了区域内企业间的有效合作，亚通达设备在研发设计、人才交流、产品运输等方面具有突出的地域优势。

2、市场地位

（1）主要产品的市场占有率

①给水卫生系统和备用电源系统的市场占有率

自2011年“7723”动车组事故后，高铁动车招标基本停滞，直到2013年下半年中国铁路公司大规模展开高铁动车组招标工作。

中国铁路总公司在下半年启动当年的高铁动车组招标工作，整车制造企业对相应生产计划及采购工作的安排要在下一年度的上半年才能完成，因此2013年下半年至2014年上半年亚通达设备与整车制造企业签约情况较为完整地反应了亚通达设备相关产品的市场占有率。

A.给水卫生系统：2013年下半年至2014年上半年，亚通达设备在时速250公里非高寒动车组（中国铁路建设投资公司公开信息未标明是否为高寒型的招标信息均按照非高寒型统计，下同）的给水卫生系统市场中，与整车制造企业签约数量占中国铁路总公司2013年招标数的100%；在时速350公里（及以上）非高寒动车组的给水卫生系统市场中，与整车制造企业签约数量接近中国铁路总公司招标数的50%；在高铁动车组的给水卫生系统市场中，与整车制造企业签约数量占中国铁路总公司招标数的50%以上。

综上，亚通达设备主要产品中的给水卫生系统和备用电源系统在全国高铁动车组市场的市场占有率为50%左右，获得了较高的客户满意度和忠诚度。

②制动阀片的市场占有率

亚通达设备2006年从耀制动工业株式会社引进了制动阀片的生产技术，生产动车组用制动阀片，目前亚通达设备制动阀片业务仅限于已形成销售的CRH2的200列动车组制动阀片的后续耗材，市场占有率较低。

（2）主要竞争对手

①给水卫生系统产品的主要竞争对手

A.无锡万里轨道环保设备有限公司

无锡市万里实业发展有限公司（以下简称“无锡万里”）主要从事高速铁路动车组配件生产，主要产品包括真空集便系统、箱体、管件等。该公司是德国EVAC公司真空集便系统技术在中国的技术转让方，为青岛四方—庞巴迪铁路运输设备有限公司EMU项目、ALSTOM—长春轨道客车股份有限公司CAZ50（200km/h）项目和SIEMENS—中国北车集团唐山机车车辆厂CRH3（300km/h）等项目的真空集便系统供应商。

B.青岛威奥轨道（集团）有限公司

青岛威奥轨道（集团）有限公司（以下简称“青岛威奥”）创建于1992年，是一家为高速列车及城际列车提供模块化产品与零部件的专业化集团公司。该公司主营轨道交通车辆配套模块产品，产品包括卫生间及真空集便系统模块。该公司现为中国北车、西门子等列车制造商的供应商之一，并在全国多个城市和欧洲设立售后服务网点。

C.山东华腾环保科技有限公司

山东华腾环保科技有限公司是一家集高科技研发生产、工程施工、技术服务一体化的综合性环保企业，是中国铁道部投资建立的密闭式集便系统研发生产基地，该公司在轨道交通装备领域的产品主要为旅客车集便器，应用于250型高速列车等车型。

② 备用电源系统产品的主要竞争对手

A.湖南丰日电源电气股份有限公司

湖南丰日电源电气股份有限公司的主导产品有阀控式密封铅酸蓄电池、电力用直流电源、通信用直流电源、箱式变电站、UPS/EPS交流不间断电源以及智能高压、低压成套电气设备。该公司的“丰日”牌产品广泛应用于包括轨道交通在内的多个行业，产品畅销国内外。

B.江苏海四达电源股份有限公司

江苏海四达电源股份有限公司的产品包括铅碳电池、氢镍电池和专业性液态锂离子电池，年产各种电池10000万安时，是国家级重点高新技术企业，中国军工产品定点生产企业，中国重要的电池出口基地。该公司的电池产品畅销国内外，大批量出口到世界四十多个国家和地区。

③阀片产品的主要竞争对手

亚通达设备阀片产品的主要竞争对手为常州南车铁马科技实业有限公司，该公司情况如下：

常州南车铁马科技实业有限公司成立于2000年，是国家高新技术企业，江苏省创新型企业。该公司主要从事机车、客车、高速列车以及城市轨道交通关键零部件的研发、制造及销售，是高速列车国产化重要承担单位，目前拥有城市轨道交通车辆用减振橡胶弹性车轮和高速列车动车组用制动夹钳等国家重点新产品。

五、香港通达财务会计信息

（一）主要会计政策及相关会计处理

1、收入成本的确认原则和计量方法

（1）收入确认原则

①销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：a.将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；b.不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；c.收入的金额能够可靠地计量；d.相关的经济利益很可能流入；e.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

②提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的情况下，同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

③让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用香港通达货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（2）收入确认具体方法

香港通达主要销售高铁配件产品，收入确认需满足以下条件：香港通达已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对归属买资产利润的影响

（1）应收账款坏账准备的确认标准和计提方法

证券代码	证券简称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
603111.SH	康尼机电	1%	5%	20%	30%	50%	100%
300351.SZ	永贵电器	5%	10%	30%	100%		
600495.SH	晋西车轴	0%	20%	50%	100%		
300011.SZ	鼎汉技术	5%	10%	20%	30%	50%	100%
600458.SH	时代新材	0%	15%	50%	80%		
601002.SH	晋亿实业	2%	20%	50%	100%		
		2%	20%	30%	50%	80%	100%

标的公司应收账款坏账准备的计提方法如下：

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
香港通达	5%	10%	30%	50%	80%	100%

香港通达对应收款坏账准备的计提比例与同行业上市公司不存在重大差异。

（2）固定资产折旧年限及残值率

证券代码	证券简称	房屋及建筑物	专用设备	办公设备	运输设备	其他设备
603111.SH	康尼机电	10、20年	5-10年	3-5年	5年	5-10年
300351.SZ	永贵电器	20年	5-10年	5年	5年	-
600495.SH	晋西车轴	20-40年	14-35年	5-12年	8-12年	-
300011.SZ	鼎汉技术	20-50年	-	5年	5-10年	5年
600458.SH	时代新材	40年	5-10年	5-10年	10年	-
601002.SH	晋亿实业	30年	10年	3-5年	4年	-

固定资产残值率：

证券代码	证券简称	房屋及建筑物	专用设备	办公设备	运输设备	其他设备
603111.SH	康尼机电	5%	5%	5%	5%	5%
300351.SZ	永贵电器	5%	5%	5%	5%	-
600495.SH	晋西车轴	4%、5%	4%、5%	4%、5%	4%、5%	-
300011.SZ	鼎汉技术	5%	-	5%	5%	5%
600458.SH	时代新材	5%	5%	5%	5%	-
601002.SH	晋亿实业	10%	3%-5%	0%-3%	5%	-

香港通达固定资产折旧年限如下：

公司名称	房屋及建筑物	专用设备	办公设备	运输设备
香港通达	20年	5、10年	3-5年	12年

香港通达固定资产残值率为5%。

香港通达在固定资产折旧年限及残值率处理上，与同行业上市公司趋同，不存在明显高于同行业上市公司的情形。

香港通达坏账政策、固定资产折旧政策以及其他重大会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

3、财务报表编制基础、合并财务报表编制方法

（1）备考财务报表编制基础

香港通达财务报表以持续经营为编制基础。

（2）备考财务报表编制假设及编制方法

①合并主体假设

2014年12月，Nano Resources非同一控制下收购Yong Yu Holding Limited持有的通达集团及其下属企业。此次收购完成后，Nano Resources直接持有通达集团100%的股权，并通过通达集团间接持有亚通达设备、亚通达制造100%的股权。

2013年9月，Nano Resources非同一控制下收购景航发展；2013年7月，通达集团出资设立香港通达。

2014年10月，香港通达向Nano Resources收购了其下属的景航发展，由于景航发展及香港通达在本次合并前后均受Nano Resources最终控制，故构成同一控制下的企业合并；2014年11月，香港通达向通达集团收购了其下属的亚通达设备，由于亚通达设备及香港通达在本次合并前后均受通达集团控制，故构成同一控制下的企业合并。提供比较报表时，根据企业会计准则要求对前期比较报表进行相应的调整。

香港通达备考财务报表的编制系假定香港通达于2013年1月1日设立，即由香港通达、亚通达设备、亚通达制造和景航发展四家单体组成的备考合并主体自2013年1月1日起已经存在，其中前期比较报表中，2013年1-7月份的备考合并报表系由亚通达设备、亚通达制造两家单体之个别报表汇总并抵消相互之间交易之后的结果。

②香港通达的会计政策和会计估计已按上市公司的会计政策和会计估计进行了调整

（3）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

报告期内香港通达新增2家全资子公司：亚通达设备、景航发展，均系通过同一控制下合并纳入合并报表范围。

4、报告期内不存在资产转移剥离调整

5、重大会计政策和会计估计与上市公司对比情况

（1）应收账款坏账准备的确认标准和计提方法

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
春晖股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
香港通达	5%	10%	30%	50%	80%	100%

（2）固定资产折旧年限及残值率

公司名称	房屋及建筑物	专用设备	通用设备	电气设备	运输设备	电子通讯设备	计量测试设备	其他设备及用具
春晖股份	25-45年	18年	14-28年	10-22年	12年	10年	12年	10年
香港通达	20年	5、10年	--	--	12年	--	--	3-5年

春晖股份和香港通达固定资产残值率均为5%。

香港通达坏账政策与上市公司保持一致，固定资产折旧政策较上市公司更为谨慎，计提比例普遍高于上市公司。总体来看，香港通达重大会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异。

6、无行业特殊的会计处理政策

（二）香港通达财务报表

1、备考资产负债表

单位：万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	26,063.78	0.00	7,695.11	0.00
应收票据	9,686.42		19,655.09	
应收账款	26,262.31	3.38	36,522.45	1.74
预付款项	798.80		845.69	
其他应收款	273.35		23.99	
存货	22,694.95		12,347.20	
其他流动资产	12.53		9.30	
流动资产合计	85,792.14	3.38	77,098.82	1.74
非流动资产：				
长期股权投资		43,723.56		
固定资产	4,359.66		789.28	
在建工程	8,208.53		4,565.93	
无形资产	1,939.11		1,987.40	
递延所得税资产	220.62		487.11	
非流动资产合计	14,727.92	43,723.56	7,829.72	
资产总计	100,520.06	43,726.93	84,928.54	1.74
流动负债：				
短期借款	22,781.40		26,994.75	
应付票据			158.20	
应付账款	23,192.97		20,833.62	
预收款项	21.04		13.70	
应付职工薪酬	1,408.98		483.58	
应交税费	3,258.78	5.56	6,376.61	0.29
应付利息	39.87		437.93	
其他应付款	6,955.71	6,942.06	5,005.04	
流动负债合计	57,658.74	6,947.61	60,303.43	0.29
非流动负债：				
长期借款	8,095.15		1,714.79	
预计负债	801.26			
非流动负债合计	8,896.41		1,714.79	
负债合计	66,555.15	6,947.61	62,018.22	0.29
所有者权益：				
实收资本	11,923.26	11,923.26	0.00	0.00
资本公积		24,826.12	5,500.49	
其他综合收益	-1.54	1.85	-5.76	-0.01
未分配利润	22,043.19	28.09	17,415.60	1.46
归属于母公司所有者权益合计	33,964.92	36,779.32	22,910.33	1.45
所有者权益合计	33,964.92	36,779.32	22,910.33	1.45
负债及所有者权益合计	100,520.06	43,726.93	84,928.54	1.74

注：以上数据未经审计

2、备考利润表

单位：万元

项目	2014年度		2013年度	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	122,997.31	1.81	69,498.47	1.84
减：营业成本	77,962.90		42,491.81	
营业税金及附加	611.63		515.32	
销售费用	968.90		482.41	
管理费用	7,645.96		3,631.51	
财务费用	1,037.39	-30.26	1,609.89	
资产减值损失	-468.90	0.18	1,095.32	0.09
加：公允价值变动收益				
投资收益	6.33	2,977.86		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	35,245.76	3,009.74	19,672.21	1.75
加：营业外收入	0.61		0.54	
减：营业外支出	33.38		0.06	
其中：非流动资产处置损失	27.67			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	35,212.98	3,009.74	19,672.70	1.75
减：所得税费用	8,324.47	5.26	5,115.08	0.29
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	26,888.51	3,004.48	14,557.62	1.46
其中：归属于母公司所有者的净利润	26,888.51	3,004.48	14,557.62	1.46
少数股东损益				

注：以上数据未经审计

2、备考现金流量表

单位：万元

项目	2014年度		2013年度	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	149,454.98		43,124.43	
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	118.18		39.80	
经营活动现金流入小计	149,573.16		43,164.23	
购买商品、接受劳务支付的现金	87,347.22		40,110.65	
支付给职工以及为职工支付的现金	3,641.39		2,457.20	
支付的各项税费	16,957.33		5,357.92	
支付其他与经营活动有关的现金	3,130.36		4,713.53	
经营活动现金流出小计	111,076.30		52,639.29	
经营活动产生的现金流量净额	38,496.86		-9,475.06	
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益收到的现金	6.33			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32.21		0.04	
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	38.54		0.04	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,158.64		2,797.79	
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	7,158.64		2,797.79	
投资活动产生的现金流量净额	-7,120.10		-2,797.75	
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			0.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	39,647.12		32,017.35	
收到其他与筹资活动有关的现金			16,200.00	
筹资活动现金流入小计	39,647.12		48,217.35	0.00
偿还债务支付的现金	37,480.11		16,845.31	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,690.50		25,070.46	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	5,000.00		11,200.00	
筹资活动现金流出小计	53,170.61		53,115.77	
筹资活动产生的现金流量净额	-13,523.49		-4,898.41	0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-298.00		-5.76	
五、现金及现金等价物净增加额	17,555.26		-17,176.98	0.00
加：年初现金及现金等价物余额	3,796.72	0.00	20,973.70	
六、期末现金及现金等价物余额	21,351.99	0.00	3,796.72	0.00

注：以上数据未经审计

（三）财务状况分析

1、财务状况分析

①资产规模及结构分析

2013年末、2014年末，香港通达的资产结构如下：

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	85,792.14	85.35	77,098.82	90.78
非流动资产	14,727.92	14.65	7,829.72	9.22
资产总计	100,520.06	100.00	84,928.54	100.00

2013年末、2014年末，香港通达资产总额分别为84,928.54万元、100,520.06万元，2014年末较2013年末增长18.36%，资产规模呈现较好的成长性。

②流动资产的主要构成及分析

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	26,063.78	30.38	7,695.11	9.98
应收票据	9,686.42	11.29	19,655.09	25.49
应收账款	26,262.31	30.61	36,522.45	47.37
预付款项	798.80	0.93	845.69	1.10
其他应收款	273.35	0.32	23.99	0.03
存货	22,694.95	26.45	12,347.20	16.01
其他流动资产	12.53	0.01	9.30	0.01
流动资产合计	85,792.14	100.00	77,098.82	100.00

2013年末、2014年末，香港通达的流动资产分别为77,098.82万元、85,792.14万元，流动资产占资产总额的比例分别为90.78%、85.35%，占比较高。

香港通达的流动资产主要是与经营活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款和存货。2013年末、2014年末，上述资产合计占香港通达流动资产的比例分别为98.86%、98.74%。

A.货币资金

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
库存现金	0.95	0.00	1.62	0.02
银行存款	21,351.04	81.92	3,795.10	49.32
其他货币资金	4,711.80	18.08	3,898.39	50.66
合计	26,063.78	100.00	7,695.11	100.00

2013年末、2014年末，香港通达的货币资金分别为7,695.11万元、26,063.78万元，占当期期末流动资产的比例分别为9.98%、30.38%。总体看，香港通达货币资金储备能够确保正常生产经营活动的需要。

2014年末，香港通达货币资金较上年增加18,368.67万元，主要是纳税收入回款增加导致银行存款增加。

香港通达期末其他货币资金主要是信用证保证金、国内信用证保证金以及保函保证金，系受限制的货币资金。

B.应收票据

2013年末、2014年末，香港通达的应收票据余额分别为19,655.09万元、9,686.42万元，占同期营业收入的比例分别为28.28%、7.88%。2013年末、2014年末，香港通达应收票据均为应收客户的销售款，具有真实的商业实质。

C.应收账款

a.应收账款总体情况

香港通达的应收账款主要为应收客户的销售款。2013年末、2014年末，香港通达的应收账款净额分别为36,522.45万元、26,262.31万元，占当期期末流动资产的比例分别为47.37%、30.61%。

b.香港通达结算政策

对于主要客户南车四方，产品或服务经南车四方验收合格并收到亚通达设备以货物总价款开具的增值税发票后，且最终客户已向南车四方支付了合同价款95%的情况下，南车四方在30天内以电汇、支票、商业汇票等方式支付货款，并将全款的一部分（一般为全款的5%左右）作为质量保证金，在质量保证期届满后视质量责任履行情况无息支付。

对于其他客户，产品或服务经客户验收合格并收到亚通达设备以货物总价款开具的增值税发票后，客户在30天-90天内以电汇、支票、商业汇票等方式支付货款，并将全款的一部分（一般为全款的5%左右）作为质量保证金，在质量保证期届满后视质量责任履行情况无息支付。

c.应收账款结算周期与合同约定信用期的差异说明

2013年度、2014年度，亚通达设备应收账款周转天数为133天、93天，与销售合同约定信用期存在较大的原因为：

亚通达设备与主要客户南车四方的销售合同付款条件中约定，最终客户已向南车四方支付了合同价款95%的情况下，南车四方在30天内向亚通达设备支付货款。故亚通达设备应收账款的回收在一定程度上取决于南车四方应收账款回收期限的长短，导致应收款项实际结算周期与合同约定信用期存在一定的差异。

总体来看，亚通达设备下游客户主要为轨道车辆整车制造企业，资信良好、信誉情况较强，实力较为雄厚，且双方具有长期良好的合作关系，应收账款发生坏账的可能性较小，款项的实际结算周期与合同约定的信用期无重大差异。

d.应收账款账龄及坏账准备计提情况

2013年末、2014年末，香港通达不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款，应收账款账龄及计提坏账准备的情况如下：

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面余额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）
1年以内	27,039.25	97.50	1,351.96	37,971.35	98.70	1,898.57
1-2年	445.82	1.61	44.58	499.63	1.30	49.96
2-3年	248.27	0.90	74.48			
合计	27,733.34	100.00	1,471.03	38,470.98	100.00	1,948.53

从上表可以看出，香港通达应收账款账龄较短，97%以上应收账款账龄在一年以内，不存在账龄较长的大额应收账款。

e.应收账款前五名

2013年末、2014年末，香港通达应收账款账面余额前五名客户的情况如下表所示：

年度	序号	应收账款方名称	余额（万元）	占应收账款总额比例（%）	账龄	款项性质
2014年度	1	中国南车注	25,694.01	93.28	1年以内	货款
			176.63		1-2年	
	2	青岛四机宏达工贸有限公司	596.30	2.15	1年以内	货款
	3	中国北车注	455.77	1.64	1年以内	货款
	4	北京地铁车辆装备有限公司	48.12	1.07	1年以内	货款
			248.27		2-3年	
	5	北京南车轨道装备有限公司	145.94	1.03	1年以内	货款
			140.49		1-2年	
	合计		27,505.54	99.17		
2013年度	1	中国南车注	34,523.04	89.74	1年以内	货款
	2	中国北车注	2,323.50	6.13	1年以内	货款
			35.24		1-2年	
	3	青岛四机宏达工贸有限公司	536.66	1.49	1年以内	货款
			35.37		1-2年	
	4	北京南车轨道装备有限公司	425.53	1.47	1年以内	货款
			140.75		1-2年	
	5	北京地铁车辆装备有限公司	288.27	0.75	1-2年	货款
	合计		38,308.37	99.58		

注：应收中国南车、中国北车款项系分别合并计算的应收中国南车、中国北车下属企业款项余额。

D.存货

香港通达存货包括原材料、在途物资、库存商品。2013年末、2014年末，香港通达存货净额分别为12,347.20万元、22,694.95万元，占流动资产的比例分别为16.01%、26.45%。随着生产经营规模的不断扩大，存货余额逐年增加，具体构成如下：

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
原材料	8,277.82	36.47	4,469.02	36.19
在途物资	3,116.86	13.73	1,359.40	11.01
库存商品	11,300.27	49.79	6,518.78	52.80
合计	22,694.95	100.00	12,347.20	100.00

2014年末存货余额较2013年末增加10,347.75万元，主要系随着销售规模的扩大和订单的增加，香港通达增加了生产储备。

②非流动资产的主要构成及分析

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
固定资产	4,359.66	29.60	789.28	10.08
在建工程	8,208.53	55.73	4,565.93	58.32
无形资产	1,939.11	13.17	1,987.40	25.38
递延所得税资产	220.62	1.50	487.11	6.22
非流动资产合计	14,727.92	100.00	7,829.72	100.00

2013年末、2014年末，香港通达的非流动资产分别为7,829.72万元、14,727.92万元，非流动资产占资产总额的比例分别为9.22%、14.65%，占比不高。2014年末非流动资产较2013年末增长6,898.20万元，主要系在建工程增加所致。

A.固定资产

香港通达的固定资产包括：房屋建筑物、生产设备、办公设备、运输设备等。2013年末、2014年末，香港通达的固定资产账面价值分别为789.28万元、4,359.66万元，占当期期末非流动资产的比例分别为10.08%、29.60%。

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面原值（万元）	账面价值（万元）	账面原值（万元）	账面价值（万元）
房屋建筑物	3,300.00	3,300.00		
生产设备	1,407.87	659.85	1,071.92	404.46
运输工具	603.33	369.43	605.29	357.05
办公及其他设备	177.46	30.38	161.45	27.77
合计	5,488.66	4,359.66	1,838.67	789.28

2014年末较2013年末大幅增长主要系部分在建工程完工转入所致。

B.在建工程

在建工程增减变动情况如下：

单位：万元

时间	工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	期末余额
2014年度	厂房工程	4,565.93	6,942.60	3,300.00	8,208.53
2013年度		1,794.22	2,771.71		4,565.93

香港通达在建工程正常建设，达到预定可使用状态后能及时转入固定资产，投入正常使用，不存在减值损失情况，故未计提减值准备。

C.无形资产

2013年末、2014年末，香港通达的无形资产账面价值分别为1,987.40万元、1,939.11万元，占当期期末非流动资产的比例分别为25.38%、13.17%。

| 项目 | 2014年12月31日 | |