（上接A31版）

宁夏星猴快修商用车服务有限公司，成立日期2015年05月08日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资比例：

星猴快修商用车沧州服务有限公司，成立日期2015年05月13日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资比例51%；

杭州星猴快修有限公司，成立日期2015年06月04日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资比例51%；

海城星猴快修商用车服务有限公司，成立日期2015年06月15日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资比例51%；

郑州星猴商贸有限公司，成立日期2015年06月17日，注册资本300.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资比例51%；

内蒙古星猴快修商用车销售有限公司，成立日期2015年06月23日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资51%；

青岛星猴轮胎有限公司，成立日期2015年06月26日，注册资本50.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资100%。

日照星猴快修汽车服务有限公司，成立日期2015年07月14日，注册资本300.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资51%；

天津星猴汽车贸易有限公司，成立日期2015年07月27日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资51%；

哈尔滨星猴商用车服务有限公司，成立日期2015年08月12日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资51%；

乌鲁木齐星猴轮胎销售有限公司，成立日期2015年09月01日，注册资本300.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资51%；

青岛星猴汽车服务有限公司，成立日期2015年09月24日，注册资本100.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资100%。

②清算子公司0家

（2）2014年度较2013年度合并会计报表范围变化情况：

①新增子公司7家：

青岛双星营销有限公司，成立日期2014年5月7日，注册资本500.00万元，发行人认缴出资20%，发行人下属子公司青岛双星轮胎工业有限公司认缴出资80%；

青岛双星海外贸易有限公司，成立日期2014年3月21日，注册资本50.00万元，发行人下属子公司青岛双星轮胎工业有限公司认缴出资90%，青岛双星橡塑机械有限公司认缴出资10%；

香港双星国际产业有限公司，成立日期2014年4月24日，由发行人出资100.00万美元设立；

微云国际（青岛）数据有限公司，成立日期2014年10月15日，注册资本2,000.00万元，发行人认缴出资37%，自然人认缴出资28%，发行人之母公司双星集团有限责任公司认缴出资35%；

青岛金科模具有限公司，成立日期2014年11月14日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司青岛双星橡塑机械有限公司认缴出资100%。青岛双星橡塑机械有限公司认缴出资100%；

武汉星猴快修商用车服务有限公司，成立日期2014年11月11日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资51%，武汉志凌松轮胎贸易有限公司认缴出资47%，京通精修（武汉）汽车服务有限公司认缴出资2%；

长沙星猴快修商用车公司，成立日期2014年11月11日，注册资本500.00万元，发行人下属子公司微云国际（青岛）数据有限公司认缴出资51%，湖南达堡斯达橡胶科技发展有限公司认缴出资49%。

②清算子公司4家：

青岛双星纺品工业有限公司，由于经济效益不佳，本期予以清算，2014年6月30日收到注销税务登记通知书；

青岛保税区双星橡胶制品有限公司，由于长期停止经营，本期予以清算，2014年7月14日收到企业注销核准通知书；

青岛双星名海商贸有限公司，由于经济效益不佳，本期予以清算，2014年1月8日收到注销税务登记通知书；

宁波大榭开发区双星经贸有限公司，由于长期停止经营，本期予以清算，2014年9月17日收到注销税务登记通知书。

（3）2013年度较2012年度合并会计报表范围变化情况：

2013年度较2012年度合并范围未发生变化。

（4）2012年度较2011年度合并会计报表范围变化情况：

①新增子公司0家；

②清算子公司1家：

青岛双星机械工业销售有限公司，为发行人之子公司青岛双星铸造机械有限公司和青岛双星橡塑机械有限公司共同投资的子公司，由于长期以来经济效益不好，本期予以注销。

五、最近三年及一期主要财务指标

（一）合并口径主要财务指标如下：

最近三年及一期公司合并口径主要财务指标

项目	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
资产负债率（%）	59.45	50.45	68.19	68.26
扣除预收账款后的资产负债率	59.08	49.86	67.40	67.35
流动比率（倍）	1.18	1.17	1.02	0.89
速动比率（倍）	0.91	0.89	0.72	0.51
利息保障倍数（倍）	16.08	14.08	9.63	8.97
总资产报酬率（%）	1.81	3.34	2.95	2.97
EBITDA（万元）	17,486.41	38,400.18	37,794.25	38,470.15
EBITDA利息保障倍数（倍）	3.22	4.40	4.01	3.63
应收账款周转率（次/年）	2.86	5.04	6.21	6.88
存货周转率（次/年）	2.43	4.65	5.02	4.98

上述财务指标计算公式如下：

资产负债率＝总负债／总资产；

扣除预收账款后的资产负债率＝（负债合计－预收账款）/（资产总计－预收账款）；

流动比率＝流动资产／流动负债；

速动比率＝（流动资产－存货）／流动负债；

营业毛利率＝（营业收入－营业成本－主营业务税金及附加）/营业收入；

总资产报酬率＝（利润总额＋计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额（由于未取得经追溯调整的2012年年初数据，故2012年总资产平均余额按照2012年期末余额计算）；

EBITDA＝利润总额＋计入财务费用的利息支出＋折旧＋摊销；

EBITDA利息保障倍数＝EBITDA/（计入财务费用的利息支出＋资本化的利息支出）；

应收账款周转率＝营业收入／应收账款平均余额（由于未取得经追溯调整的2012年年初数据，故2012年应收账款平均余额按照2012年期末余额计算）；

存货周转率＝营业成本／存货平均余额（由于未取得经追溯调整的2012年年初数据，故2012年存货平均余额按照2012年期末余额计算）。

（二）净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
加权平均净资产收益率（%）	1.67	3.51	1.79	1.38
基本每股收益（元/股）	0.06	0.11	0.05	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.11	0.05	0.04

（三）非经常性损益明细表（合并报表口径）

单位：元

非经常性损益项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	226,351.54	-168,127.19	612,433.62	812,030.88
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10,454,725.91	26,545,261.85	20,150,226.34	20,675,080.35
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	4,438,289.16	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,227,992.53	1,150,808.17	1,966,584.38	2,440,090.02
减：所得税影响额	2,077,951.27	7,431,715.04	4,910,282.85	5,241,503.50
少数股东权益影响额（税后）	1,452.22	114,606.54	-45,164	84.00
合计	11,829,666.49	24,419,978.41	17,809,412.13	18,685,613.75

六、管理层讨论与分析

发行人管理层以经审计的2012年末、2013年末、2014年末公司财务报告及未经审计的2015年1-9月财务报告为基础，对报告期内公司合并口径的资产负债结构、现金流量、偿债能力、近三年的盈利能力以及未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

（一）合并财务报表口径

1、资产构成分析

公司最近三年及一期资产构成

单位：万元，%

	2015年9月末		2014年末		2013年末		2012年末	
项目	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	132,156.79	20.90	70,284.58	13.91	53,938.61	11.00	30,794.99	6.36
应收票据	24,546.93	3.88	16,962.58	3.36	41,100.70	8.39	14,232.12	2.94
应收账款	77,340.66	12.23	73,936.02	14.64	83,944.41	17.13	85,876.75	17.75
预付款项	17,079.05	2.70	12,678.49	2.51	7,250.29	1.48	11,294.68	2.33
其他应收款	4,017.53	0.64	2,874.69	0.57	1,427.58	0.29	1,380.72	0.29
存货	83,257.61	13.17	65,493.54	12.97	80,961.09	16.52	107,907.56	22.30
其他流动资产	31,262.30	4.94	36,794.92	7.28	3,928.29	0.80	2,472.12	0.51
流动资产合计	369,660.87	58.47	279,024.83	55.24	272,550.97	55.61	253,959.33	52.48
非流动资产：								
可供出售金融资产	1,100.00	0.17	1,100.00	0.22	100.00	0.02	100.00	0.02
长期股权投资	–	–	–	–	–	–	–	–
投资性房地产	569.37	0.09	577.92	0.11	602.65	0.12	627.37	0.13
固定资产	110,779.70	17.52	185,616.30	36.75	206,693.54	41.97	214,388.90	44.30
在建工程	91,224.93	14.43	8,567.01	1.69	2,194.87	0.45	5,354.85	1.11
固定资产清理	24,863.49	3.93	–	–	–	–	–	–
无形资产	26,874.75	4.25	26,176.65	5.18	6,118.64	1.25	6,289.51	1.30
长期待摊费用	529.07	0.08	534.25	0.11	540.79	0.11	578.11	0.12
递延所得税资产	1,930.08	0.31	2,059.62	0.41	2,328.20	0.48	2,597.22	0.54
其他非流动资产	4,726.81	0.75	1,498.06	0.30	–	–	–	–
非流动资产合计	262,598.20	41.53	226,119.81	44.76	217,578.68	44.39	229,932.97	47.52
资产总计	632,249.07	100.00	505,144.63	100.00	490,129.65	100.00	483,892.30	100.00

（1）资产总体情况：

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司总资产分别为483,892.30万元、490,129.65万元、505,144.63万元和632,249.07万元，主要是公司的业务增长及规模持续扩大所致。资产结构方面，2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司流动资产在总资产中的占比分别为52.48%、55.61%、55.24%、58.47%。流动资产占总资产比例较大，除2014年末料有回落外，最近三年及一期整体呈上升趋势。

（2）流动资产

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司的流动资产分别为253,959.33万元、272,550.97万元、279,024.83万元和369,660.87万元，规模呈持续扩大趋势。其中2015年9月末流动资产较2014年末增加90,636.04万元，增幅为32.48%，主要是由货币资金、应收票据、应收账款、预付款项及存货规模扩大所致。

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款及存货构成，2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，合计占流动资产的比例分别为88.43%、80.29%、75.16%和79.20%。

①货币资金：

货币资金是公司流动资产的主要构成之一，主要为公司在各家银行的存款以及其他货币资金。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司货币资金分别为30,794.99万元、53,938.61万元、70,284.59万元及132,156.79万元，占资产总计的比例分别为6.36%、11.00%、13.91%和20.90%，呈持续快速增长的趋势，能较好地满足公司生产周转使用。2013年末货币资金较2012年末增加23,143.62万元，增幅为75.15%，主要是由于公司本年间笼资金拟用于2014年实施搬迁项目。2014年末货币资金较2013年末增加16,346.98万元，增幅为30.30%，主要是由于公司于2014年经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1047号文核准，非公开发行A股股票149,750,415股，募集资金8.00亿元提供了充足的资金。

②应收票据：

公司应收票据在流动资产中占比较少。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司应收票据余额分别为14,232.12万元、41,100.70万元、16,962.58万元和24,546.93万元，占资产总计的比例分别为2.94%、8.39%、3.36%和3.88%，有较大波动。2013年末公司应收票据余额较2012年末增加268,868.58万元，增幅为188.79%，主要是由于公司加强库存管理，减少资金占用，加大应付款比重。2014年末公司应收票据余额较2013年末减少14,138.12万元，降幅为58.73%，主要是由于原材料价格的降低致使产品销售价格降低。2015年9月末公司应收票据余额较2014年末增加7,584.35万元，增幅为44.71%，主要原因为公司收到的应收票据期限与付款需求不匹配，公司将应收票据质押开具银行承兑汇票用于付款，因此较多的应收票据处于质押状态，尚未对外支付，导致期末应收票据余额较大。

公司最近三年及一期应收票据种类如下：

	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
银行承兑汇票	22,912.79	16,238.84	38,669.30	13,313.22
商业承兑汇票	1,634.14	723.74	2,431.40	918.90
合计	24,546.93	16,962.58	41,100.70	14,232.12

公司应收票据主要以银行承兑汇票为主。最近三年及一期银行承兑汇票占应收票据的比例均超过90.00%。2013年末，公司商业承兑汇票余额为2,431.40万元，主要是公司为降低年末应收账款的资金占用，在经过充分评审的前提下，接受国有企业及上市公司类信用资质良好的企业开具的商业承兑汇票。

③应收账款：

应收账款是公司流动资产的主要构成之一。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司应收账款余额分别为85,876.75万元、83,944.41万元、73,936.02万元和77,340.66万元，占资产总计的比例分别为17.75%、17.13%、14.64%和12.23%。2014年末公司应收账款较2013年末减少10,008.39万元，降幅为11.92%，主要原因为原材料价格的降低致使产品销售价格降低，其次是由于配套市场占比增加，海外市场占比减少，而配套市场的信用周期比海外市场的信用周期长所导致。2015年9月末公司应收账款较2014年末增加3,404.64万元，增幅为4.60%，因公司新增销售向增加的应收账款未到收回期，致使应收账款暂时性余额增高。

从应收账款的账龄来看，最近三年及一期公司应收账款账龄主要集中在1年以内。截至2015年9月末，公司账龄为1年以内的应收账款为58,244.99万元，占总应收账款余额比为75.31%。

公司制定了严格的应收账款管理制度并遵照执行，将账款回收情况纳入销售人员的业绩考核指标，将责任落实到个人。公司客户多为规模较大、信誉较高的企业，且公司销售均有可靠订单对应，应收账款质量总体较高。

截至2015年9月末，公司应收账款金额前五名单位为：

2015年9月末公司应收账款金额前五名单位列表

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例	坏账准备期末金额
南京名人轮胎销售有限公司	非关联方	4,517.37	1-2年	5.84%	225.87
北京福田戴姆勒汽车有限公司	非关联方	3,116.26	1年以内	4.03%	15.78
中国重汽集团济南卡车股份有限公司	非关联方	2,778.06	1年以内	3.59%	13.89
一汽解放青岛汽车有限公司	非关联方	2,716.63	2年以内	3.51%	13.58
宝鸡华山工程车辆有限责任公司	非关联方	2,470.26	3年以内	3.19%	12.35
合计		15,638.58		20.22%	281.47

截至2015年9月30日，应收账款余额中无持有发行人5%以上表决权股份的股东单位欠款。

公司为降低应收账款风险，制定了较为完善的客户信用评审制度和科学的应收账款管理制度，从发货源头开始加强管控，严格按制度控制发货，回收货款，特别是自2013年6月份开始，对替换市场将原来的先发货，后收款方式改为现款现货的结算方式，降低应收账款逾期的风险；对于原配套市场客户，考虑到大的配套厂一般都属于上市公司或国有企业，产生应收账款逾期的风险较低，在不产生坏账的前提下，适当放宽信用政策（最长不超过90天），提高对重要配套市场客户的销售力度，同时加大货款催收力度，要求业务人员对配套厂家的欠款额控制在合同规定的账期内。

④预付款项：

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司预付款项余额分别为11,294.68万元、7,250.29万元、12,678.49万元和17,079.05万元，占资产总计的比例分别为2.33%、1.48%、2.51%和2.70%。

公司最近三年及一期预付款项构成

单位：万元，%

	2015年9月末		2014年末		2013年末		2012年末	
账龄	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	15,251.35	89.30	10,717.62	84.53	5,303.96	73.16	8,201.42	72.61
1至2年	968.08	5.67	1,039.66	8.2	428.01	5.90	795.33	7.04
2至3年	254.10	1.49	281.09	2.22	225.95	3.12	589.19	5.22
3年以上	615.53	3.60	640.11	5.05	1,292.37	17.83	1,708.75	15.13
合计	17,079.05	100.00	12,678.49	100	7,250.29	100.00	11,294.68	100.00

最近三年及一期，公司账龄为1年以内（含1年）的预付款项占总预付款项比例由72.61%持续上升至89.30%，主要为采购原材料预付款。公司账龄超过1年的预付款项主要为尚未结算的预付工程、设备款项。截至2015年9月末，预付款项金额前五名单位为：

2015年9月末公司预付款项金额前五名单位列表

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例
中化国际（控股）股份有限公司	非关联方	3,334.65	19.52%
烟国HP公司	非关联方	924.82	5.41%
青岛中外运铸运有限公司	非关联方	853.13	5.00%
海关	非关联方	800.64	4.69%
Guangkon Rubber(Dongdao) International	非关联方	609.92	3.57%
合计		6,523.16	38.19%

⑤其他应收款

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司其他应收款余额分别为1,380.72万元、1,427.58万元、2,874.69万元和4,017.53万元，占资产总额比例分别为0.29%、0.29%、0.57%和0.64%，呈上升趋势。公司最近三年及一期内无非经营性往来占款或资金拆借情况。截至目前，公司在本期债券存续期内无计划新增非经营性往来占款或资金拆借事项。

⑥存货：

存货是公司流动资产的主要构成之一。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司存货分别为107,907.56万元、80,961.09万元、65,493.54万元和83,257.61万元，占资产总计的比例分别为22.30%、16.52%、12.97%和13.17%，波动较大。

最近三年及一期公司存货的构成表

单位：万元

项目	2015年9月末			2014年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	16,304.48	29.01	16,305.47	14,135.30	29.01	14,106.29
在产品	20,129.25	17.41	20,111.84	15,296.62	17.41	15,279.21
产成品	47,491.86	65.156	46,840.29	37,083.70	975.65	36,108.04
合计	83,925.59	697.98	83,257.61	66,515.61	1,022.08	65,493.54
项目	2013年末			2012年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,524.68	98.54	15,426.14	21,695.14	97.29	21,597.85
在产品	20,118.03	80.36	20,037.67	16,048.76	125.82	15,922.96
产成品	46,203.64	706.37	45,497.28	70,574.11	186.96	70,387.15
合计	81,846.36	885.27	80,961.09	108,318.02	410.07	107,907.96

公司存货中产成品所占比例较大。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，产成品（扣除跌价准备）占存货的比重分别为65.23%、56.20%、55.13%和56.26%。

2012年末至2014年末公司存货余额逐年下降的主要原因是公司对原材料采用大资源整合招标的策略，使得天然橡胶、合成橡胶等原料价格下降，进而使公司采购成本及轮胎产品成本降低；其次是由于公司2013年以来采用以订单为中心的模式，加强存货管理，降低轮胎产成品的库龄，使公司库存轮胎减少。2015年9月末，公司库存较2014年末增加17,764.07万元，增幅为27.13%，原因为一方面，2015年公司海外市场销量减少，主做国内配套车厂的销售，配套厂采用寄售库销售模式，使寄放在配套车厂的存货增加；另一方面，2015年7月1号开始国家实施新的复合胶政策，公司战略性储备老标复合胶，导致公司存货增加。

公司将存货的账面价值与可变现净值进行比较确认存货跌价准备。商品存货以估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，按照其生产的产成品的估计售价减去至完工时尚需发生的成本、销售费用和相关税费后的金额确认其可变现净值；为执行销售合同而持有的存货其可变现净值以合同价格为计算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

截至2015年9月末公司存货材料及产成品库龄结构表

单位：万元，%

种类	1个月以内		1个月-3个月		3个月-6个月		6个月以上	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比	数量	占比
原材料（吨）	5,523.00	61.46	3,273.00	36.42	151.00	1.68	40.00	0.45
产成品（万条）	44.00	45.83	37.00	38.54	10.20	10.63	4.80	5.00

从公司存货库龄结构来看，截至2015年9月末，原材料库龄在1个月以内的占比达到60%，3个月以内的合计占比超过95%，6个月以上的占比不足1%；产成品库龄在一个月以内的占比为45.83%，3个月以内的合计占比84.37%，6个月以上占比为5%；在产品库龄均为1个月以内。公司存货整体库龄较低，流通与可变现程度较高。

最近三年同行业公司存货跌价准备情况表

单位：万元，%

	2014年末			2013年末			2012年末		
公司	账面原值	跌价准备	计提比例	账面原值	跌价准备	计提比例	账面原值	跌价准备	计提比例
青岛双星	66,515.61	1,022.08	1.54	81,846.36	885.27	1.08	108,318.02	410.07	0.38
双钱股份	229,811.98	2,222.42	0.97	183,091.16	2,996.17	1.64	197,943.73	2,596.15	1.31
赛轮金宇	165,493.67	2,848.37	1.72	98,758.56	1,006.11	1.02	111,911.74	1,196.98	1.07
黔轮胎A	116,906.02	4,810.62	4.13	113,612.18	5,468.73	4.81	125,164.54	3,237.99	2.58

从同行业上市公司同期存货跌价准备情况来看，公司跌价准备计提比例均略低于行业平均水平，主要与公司的运营模式特点相关。由于公司采取以订单为中心的运营模式，期末存货多是为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为计算基础，公司在确定合同价格时会考虑合同期限内市场价格的波动情况，有效的降低了存货跌价风险。

⑦其他流动资产：

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司其他流动资产分别为2,472.12万元、3,928.29万元、36,794.92万元和31,262.30万元，分别占资产总计的0.51%、0.80%、7.28%和4.94%。2014年公司增加委托理财产品35,000.00万元，导致2014年末其他流动资产余额大幅上涨。

（3）非流动资产

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末公司非流动资产分别为229,932.97万元、217,578.68万元、226,119.81万元和262,588.20万元，占资产总计的比例分别为47.52%、44.39%、44.76%和41.53%。非流动资产占总资产比例较小，除2014年末料有上涨外，最近三年及一期整体呈下降趋势。

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、固定资产清理和无形资产，2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末合计占非流动资产的比例分别为98.30%、98.36%、97.45%和96.63%。

①固定资产：

固定资产为非流动资产最主要的构成项目。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司固定资产分别为214,388.90万元、205,693.54万元、185,616.30万元和110,779.70万元，占资产总计的比例分别为44.30%、41.97%、36.75%和17.52%，呈持续下降趋势，主要原因为累计折旧不断增多。其中2015年1-9月份大幅度下降，主要是由于董家口项目建设，部分设备进行升级改造转入在建工程核算所致。

公司最近三年及一期固定资产构成表

单位：万元，%

	2015年9月末		2014年末		2013年末		2012年末	
项目	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比
房屋及建筑物	60,966.16	31.65	66,458.62	18.11	66,693.67	17.64	66,469.60	17.35
机器设备	128,141.68	66.53	296,003.94	80.68	308,044.89	81.46	300,201.40	81.06
运输工具	1,825.63	0.95	2,294.77	0.63	2,287.62	0.60	2,443.97	0.66
办公设备及其他	1,683.97	0.87	2,129.66	0.58	1,128.47	0.30	1,223.07	0.33
小计	192,617.45	100.00	366,886.98	100.00	378,154.65	100.00	370,338.05	100.00
累计折旧	81,306.10	–	179,915.74	–	171,579.64	–	156,942.15	–
减值准备	531.65	–	1,354.94	–	881.47	–	–	–
账面价值	110,779.70	–	185,616.30	–	206,693.54	–	214,395.90	–

公司固定资产主要为房屋、建筑物及机器设备，2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末合计占固定资产的比例分别为99.01%、99.10%、98.79%和98.18%，构成较为稳定。

②在建工程

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司在建工程余额分别为5,354.85万元、2,194.87万元、8,557.01万元和91,224.93万元，占资产总计的比例分别为1.11%、0.45%、1.69%和14.43%，占比较少但浮动较大。2013年末公司在建工程余额较2012年末减少3,159.98万元，降幅为59.01%，主要原因为子公司进行技术改革、新建项目于2013年内陆续完工转入固定资产。2015年9月末公司在建工程余额较2014年末增加82,667.92万元，增幅为966.08%，主要原因是公司新增多个建设工程，以及对东风轮胎子午胎技改库容项目和绿色轮胎智能化示范基地（一期）增加了资金投入，详细情况见下表。

2015年1-9月发行人在建工程情况表

单位：万元

项目名称	年初余额	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
东风轮胎子午胎技改库容项目	342.51	994.90	1,337.41	–	–
绿色轮胎智能化示范基地（一期）	7,007.16	56,171.20	–	–	63,178.36
复合胶项目	–	73.01	–	–	73.01
双星东风轮胎680万套辐平补齐项目	–	6,302.74	–	–	6,302.74
搬迁设备升级改造	–	19,581.59	–	–	19,581.59
其他项目	1,207.34	2,682.48	1,717.48	93.10	2,089.23
合计	8,557.01	85,815.92	3,054.89	93.10	91,224.93

③固定资产清理

2015年9月末公司固定资产清理余额为24,863.49万元，占资产总计的3.93%，由因搬迁原因待处置的设备及房屋建筑物构成。

④无形资产

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司无形资产分别为6,289.51万元、6,118.64万元、26,176.65万元和26,874.75万元，占资产总计的比例分别为1.30%、1.25%、5.18%和4.25%。2014年末公司无形资产较2013年末增加20,058.01万元，增幅为327.82%，主要是由于公司于2014年内支付了土地使用权出让金，以及采购了新的软件。最近三年及一期公司无形资产的构成情况如下：

公司最近三年及一期无形资产构成表

单位：万元，%

	2015年9月末		2014年末		2013年末		2012年末	
项目	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比
土地使用权	26,147.73	88.33	26,147.73	92.25	7,082.14	89.76	7,082.14	89.76
专利技术	1,353.03	4.57	576.32	2.03	498.46	6.32	498.46	6.32
软件	2,088.90	7.06	1,608.69	5.68	296.60	3.76	296.44	3.76
专利权	12.62	0.04	12.62	0.04	12.62	0.16	12.62	0.16
合计	29,601.28	100.00	28,345.36	100.00	7,889.82	100.00	7,889.65	100.00
累计摊销	2,726.53	–	2,168.71	–	1,771.17	–	1,600.14	–
减值准备	–	–	–	–	–	–	–	–
账面价值	26,874.75	–	26,176.65	–	6,118.64	–	6,289.51	–

⑤其他非流动资产：

2014年末及2015年9月末，公司其他非流动资产分别为1,498.06万元和4,726.81万元，均由预付的工程及设备采购款项构成，占资产总计的比例分别为0.30%和0.75%，占比较小。

2、负债构成分析

公司最近三年及一期负债构成

单位：万元，%

	2015年9月末		2014年末		2013年末		2012年末	
项目	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	145,196.66	38.63	88,337.69	34.66	114,289.73	34.20	124,446.93	37.68
应付票据	69,937.59	18.61	19,121.72	7.50	21,335.62	6.38	6,785.00	2.05
应付账款	72,511.72	19.29	76,861.91	30.16	92,223.99	27.60	110,438.70	33.44
预收款项	5,777.29	1.54	5,963.72	2.34	11,818.94	3.54	13,466.48	4.08
应付职工薪酬	5,377.03	1.43	5,187.71	2.04	4,849.93	1.46	3,740.75	1.13
应交税费	830.37	0.22	2,041.16	0.80	2,566.00	0.77	1,972.04	0.60
应付利息	678.66	0.18	718.35	0.28	421.77	0.13	368.46	0.11
应付股利	–	–	–	–	–	–	–	–
其他应付款	13,235.68	3.52	13,254.72	5.20	10,120.17	3.03	6,305.80	1.91
一年内到期的非流动负债	–	–	27,000.00	10.59	9,300.00	2.78	16,100.00	4.87
其他流动负债	421.68	0.11	473.73	0.19	359.73	0.11	294.73	0.09
流动负债合计	313,965.76	83.53	238,960.72	93.77	267,285.97	79.98	283,918.89	85.96
非流动负债：								
长期借款	58,000.00	15.43	11,300.00	4.43	63,000.00	18.85	43,300.00	13.11
递延收益-非流动负债	3,909.50	1.04	4,680.41	1.83	3,911.68	1.17	3,086.42	0.93
其他非流动负债	–	–	–	–	–	–	–	–
非流动负债合计	61,909.50	16.47	15,980.41	6.23	66,911.68	20.02	46,386.42	14.04
负债合计	375,875.26	100.00	254,941.13	100.00	334,197.66	100.00	330,305.31	100.00

（1）负债总体情况

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月末，公司负债合计分别为330,305.31万元、334,197.65万元、254,841.13万元和375,875.26万元，主要由流动负债构成。最近三年及一期，公司流动负债占负债合计的比例分别为85.96%、79.98%、93.77%和83.53%，浮动较大。

2013年末，公司负债合计较2012年末增加3,892.34万元，增幅为1.18%。其中，流动负债较2012年末减少16,632.92万元，降幅为5.86%，主要为短期借款、应付账款及一年内到期的非流动负债降低所致。非流动负债较2012年末增加20,525.26万元，增幅为44.25%，主要是由于公司长期借款增加了19,700.00万元。

2014年末，公司的负债合计较2013年末减少79,356.52万元，降幅为23.75%。其中流动负债较2013年末减少28,325.25万元，降幅为10.60%，主要为短期借款、应付账款、应付票据以及预收款项减少所致。非流动负债较2013年减少51,031.27万元，降幅为76.27%，主要为长期借款大幅下降所致。

2015年9月末，公司的负债合计较2014年末增加121,034.13万元，增幅为47.49%。其中流动负债较2014年末增加75,005.04万元，增幅为31.39%，主要是公司短期借款增多以及应付票据余额上涨所致