天津七一二通信广播股份有限公司首次公开发行股票并上市招股意向书摘要

（上接A38版）

时间	人员构成	变动原因
2014年1月	王宝、张旭光、李金荣、马严、董志国、张欣、陈静	/
2014年4月	王宝、马春光、李金荣、马严、董志国、张欣、陈静	因张旭光在中环集团内部职务调动，张旭光辞任公司董事职务，七一二有限于2014年4月1日召开股东会，选举马春光为公司董事。
2014年12月	王宝、张雄伟、李金荣、马严、董志国、张欣、陈静	因马春光在中环集团内部职务调动，马春光辞任公司董事职务，七一二有限于2014年12月31日召开股东会，选举张雄伟为公司董事。
2015年4月	王宝、黄伟、马严、朱勤、张雄伟、刘一楠、陈静	因李金荣、董志国退休及TCL入股，TCL方面黄伟与朱勤进入公司董事会，中环集团委派刘一楠为公司董事；七一二有限于2015年4月21日召开股东会，选举王宝、黄伟、马严、朱勤、张雄伟、刘一楠、陈静为七一二有限新一届董事。
2015年7月	王宝、黄伟、庞辉、朱勤、张雄伟、刘一楠、陈静	七一二有限于2015年7月17日召开股东会，选举总经理庞辉担任公司董事，副总经理马严不再担任公司董事。
2016年6月	王宝、黄伟、庞辉、朱勤、张雄伟、刘一楠、陈静	2016年6月15日，发行人创立大会暨第一次股东大会，公司选举王宝、黄伟、庞辉、朱勤、张雄伟、刘一楠、陈静为股份公司第一届董事会董事。
2016年8月	王宝、黄伟、庞辉、朱勤、张雄伟、刘一楠、陈静、丁世国、侯文华、马立群、王中杰	2016年8月25日，为完善公司治理结构，公司召开2016年第一次临时股东大会，增选丁世国、侯文华、马立群、王中杰四名独立董事。

2、监事变动情况及原因

2014年以来，公司监事具体变动情况如下：

时间	人员	变动原因
2014年1月	张凤侠、陈良、张宝柱	/
2014年4月	张凤侠、申怀玉、张宝柱	陈良因个人职务变动，2014年4月1日，七一二有限召开股东会，选举申怀玉被选举为公司监事。
2014年4月	张凤侠、张太金、张宝柱	申怀玉因个人职务变动，2014年4月30日，七一二有限召开股东会，选举张太金选举为监事。
2015年4月	张凤侠、张太金、张宝柱、付朝辉、张欣	2015年4月16日，七一二有限召开职工代表大会，2015年4月21日，七一二有限召开股东会，选举张凤侠、张欣为职工代表监事，选举张宝柱、张太金、付朝辉为股东代表监事。
2016年6月	张凤侠、张太金、付朝辉、张欣	2016年6月15日，发行人创立大会暨第一次股东大会，选举张太金、付朝辉为股份公司第一届监事会股东代表监事。与公司经职工民主选举产生的职工代表监事张凤侠、张欣组成公司第一届监事会。

3、高管变动情况及原因

2014年以来，公司高级管理人员具体变动情况如下：

时间	人员	变动原因
2014年1月	王宝、马严、庞辉、邓昌青	/
2015年4月	王宝、朱勤、马严、庞辉、邓昌青	因TCL入股，增加TCL方面高管一名。2015年4月21日，七一二有限董事会聘任朱勤为公司副总经理。
2015年7月	庞辉、马严、朱勤、邓昌青	2015年7月17日，因公司内部职务变动，王宝辞去公司总经理职务，聘任庞辉担任公司总经理职务。
2016年6月	庞辉、马严、朱勤、陈静、张宝柱、邓昌青	2016年6月15日，发行人第一届董事会第一次会议，聘任庞辉为公司总经理，聘任马严、朱勤、张宝柱、邓昌青为公司副总经理，聘任陈静为公司总会计师。
2016年8月	庞辉、马严、陈静、张宝柱、邓昌青、马海水	为规范公司治理结构，2016年8月9日，第一届董事会第三次会议聘任马海水为董事会秘书、陈静为公司财务负责人，免去朱勤的副总经理职务。

4、董事、监事、高级管理人员变动原因

公司上述人员变动，均系因公司经营管理需要而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，具体包括国企领导干部到龄退休、引进外部投资者进入董事会、选举新增独立董事、主要股东委派董事人员变化等，符合相关法律、法规和公司章程的规定。报告期内公司实际控制人未发生变化，管理层成员稳定，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响，公司董事、高级管理人员未发生重大变化。

九、发行人控股股东及实际控制人

（一）控股股东

中环集团持有本公司60.35%的股份，为本公司的控股股东。中环集团基本情况如下：

注册资本：210,258.00万元

注册地址：天津经济技术开发区第三大街16号

法定代表人：曲德福

设立时间：1998年4月15日

营业期限：1998年4月15日至2048年4月14日

经营范围：对授权范围内的国有资产依法进行经营管理；资产经营管理（金融资产经营管理除外）；电子信息及仪表产品的研发、生产、制造、加工、销售、维修等；系统工程服务；对电子信息及相关产业投资；进出口业务；企业管理及咨询服务；自有房地产经营活动等（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2016年12月31日，中环集团经审计总资产为3,928,413.18万元，所有者权益为1,800,389.38万元。2016年，中环集团经审计全年实现净利润46,015.53万元。截至2017年6月30日，中环集团总资产为4,054,787.54万元，所有者权益为1,808,520.94万元。2017年1–6月，中环集团实现净利润21,986.86万元，2017年上半年财务数据未经审计。

（二）实际控制人

本公司的实际控制人为天津市国资委，其持有本公司控股股东中环集团100%的股权。

十、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）财务会计报表

1、合并资产负债表

单位：元

科目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	149,055,442.79	342,043,553.85	225,617,126.16	219,240,919.27
应收票据	130,756,504.40	114,119,224.40	60,203,112.72	62,006,310.00
应收账款	625,637,758.94	702,978,129.29	603,557,794.53	496,852,778.26
预付款项	8,960,927.37	12,129,125.96	7,462,753.46	6,631,547.01
应收股利	-	-	1,575,000.00	1,312,500.00
其他应收款	9,325,582.00	9,823,063.96	20,033,092.58	63,642,868.12
存货	1,460,683,938.00	1,447,426,591.52	1,246,531,902.67	962,422,902.47
其他流动资产	26,539,794.41	1,568,028.73	85,583,892.88	24,306,573.60
流动资产合计	2,613,949,377.81	2,730,086,727.71	2,248,664,674.93	1,836,245,398.73
非流动资产：				
长期股权投资	34,834,742.98	33,952,980.38	31,497,921.87	25,753,019.46
投资性房地产	14,798,359.31	15,023,946.68	21,318,606.04	21,135,601.37
固定资产	567,021,008.74	584,220,839.36	527,979,369.53	545,544,327.87
在建工程	1,792,201.85	1,792,201.85	-	1,825,573.54
无形资产	54,960,964.24	50,777,161.30	47,658,347.78	45,252,524.01
长期待摊费用	15,603,254.27	1,305,003.27	-	-
递延所得税资产	6,808,446.88	6,813,581.65	7,824,923.09	5,545,691.56
其他非流动资产	10,251,506.14	11,576,643.39	4,774,467.00	7,344,589.07
非流动资产合计	707,270,583.41	706,022,397.97	641,053,535.31	652,401,326.67
资产总计	3,321,219,961.22	3,426,109,125.68	2,889,718,210.24	2,488,646,725.40

合并资产负债表（续）

单位：元

科目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	442,000,000.00	420,000,000.00	519,000,000.00	485,000,000.00
应付票据	86,335,621.04	92,660,080.04	59,986,483.40	67,242,447.51
应付账款	603,989,470.87	553,374,243.81	439,184,597.45	336,155,717.23
预收款项	253,244,352.23	340,400,649.59	240,114,064.22	124,941,217.52
应付职工薪酬	6,540,681.12	56,163,194.49	46,877,129.58	41,197,910.32
应交税费	3,034,620.84	2,267,329.22	4,116,925.24	17,785,163.45
应付股利	–	125,862,900.00	–	–
其他应付款	5,142,667.19	10,650,184.24	2,987,382.27	13,572,931.79
一年内到期的非流动负债	–	–	104,000,000.00	–
流动负债合计	1,400,287,413.29	1,601,378,581.39	1,416,266,582.16	1,084,895,387.82
非流动负债：				
长期借款	388,000,000.00	343,000,000.00	–	112,000,000.00
递延收益	20,623,333.33	22,243,333.33	20,283,333.33	16,663,333.33
非流动负债合计	408,623,333.33	365,243,333.33	20,283,333.33	128,663,333.33
负债合计	1,808,910,746.62	1,966,621,914.72	1,436,549,915.49	1,213,558,721.15
所有者权益：				
股本	672,000,000.00	672,000,000.00	102,000,000.00	102,000,000.00
资本公积	637,807,301.12	637,807,301.12	–	8,188.07
盈余公积	20,945,503.19	20,945,503.19	50,943,704.97	51,000,000.00
未分配利润	181,556,410.29	128,734,406.65	1,300,722,929.74	1,120,209,191.21
归属于母公司所有者权益合计	1,512,309,214.60	1,459,487,210.96	1,453,666,634.71	1,273,217,379.28
少数股东权益	–	–	-498,339.96	1,870,624.97
所有者权益合计	1,512,309,214.60	1,459,487,210.96	1,453,168,294.75	1,275,088,004.25
负债和所有者权益总计	3,321,219,961.22	3,426,109,125.68	2,889,718,210.24	2,488,646,725.40

2、合并利润表

单位：元

科目	2017年1–6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	605,901,350.17	1,389,722,041.88	1,516,381,560.81	1,378,631,711.21
其中：营业收入	605,901,350.17	1,389,722,041.88	1,516,381,560.81	1,378,631,711.21
二、营业总成本	555,657,849.71	1,224,455,483.90	1,327,666,462.78	1,179,665,754.06
其中：营业成本	324,110,256.08	712,320,275.16	861,647,714.17	797,210,790.31
营业税金及附加	2,174,115.22	4,126,219.24	2,623,296.62	2,889,721.15
销售费用	15,504,403.14	43,765,113.28	34,254,636.21	28,404,265.90
管理费用	196,209,294.43	442,744,266.27	367,840,201.11	312,607,543.12
财务费用	19,464,473.23	32,790,145.04	38,097,703.91	38,169,340.07
资产减值损失	2,414,689.73	-9,356,961.83	11,543,767.78	5,212,067.66
投资收益（损失以“-”号填列）	2,219,368.12	2,933,583.25	8,340,816.01	5,907,974.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	50,243,500.46	168,266,587.90	188,715,088.08	198,965,957.15
加：营业外收入	2,938,324.14	6,008,159.15	3,653,077.58	11,276,970.72
其中：非流动资产处置利得	–	3,510.00	5,981.06	1,076,778.67
减：营业外支出	19.67	74,462.48	712,818.46	1,259,594.97
其中：非流动资产处置损失	–	38,423.67	153,580.13	10,506.07
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	53,181,804.93	171,200,284.57	191,655,347.19	208,983,332.90
减：所得税费用	359,801.29	11,881,348.36	11,315,596.69	21,820,034.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	52,822,003.64	159,318,916.21	180,339,750.50	187,163,298.23
归属于母公司所有者的净利润	52,822,003.64	158,820,576.28	180,513,738.53	187,163,333.39
少数股东损益	-	498,339.96	-173,988.03	109,964.85
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	52,822,003.64	159,318,916.21	180,339,750.50	187,163,298.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	52,822,003.64	158,820,576.28	180,513,738.53	187,163,333.39
归属于少数股东的综合收益总额	-	498,339.96	-173,988.03	109,964.85
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.09	0.24	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	0.08	0.24	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

科目	2017年1–6月	2016年度	2015年度	2014年度
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	387,751,540.72	1,043,770,010.96	1,449,191,304.85	1,541,087,720.63
收到的税费返还	-	18,258,075.91	12,840,250.33	9,147,044.33
收到其他与经营活动有关的现金	52,297,549.33	136,418,274.54	177,064,586.25	116,819,075.46
经营活动现金流入小计	440,049,090.05	1,198,446,461.37	1,639,096,141.43	1,667,053,840.42
购买商品、接受劳务支付的现金	212,986,711.38	506,536,201.11	963,343,967.79	1,048,250,299.49
支付给职工以及为职工支付的现金	387,751,540.72	1,043,770,010.96	1,449,191,304.85	1,541,087,720.63
支付的税费款项	-	18,258,075.91	12,840,250.33	9,147,044.33
支付其他与经营活动有关的现金	52,297,549.33	136,418,274.54	177,064,586.25	116,819,075.46
经营活动现金流出小计	440,049,090.05	1,198,446,461.37	1,639,096,141.43	1,667,053,840.42
经营活动产生的现金流量净额	-106,719,428.81	73,717,278.04	78,887,866.43	27,839,279.84
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,337,606.52	1,153,524.74	2,333,413.59	2,419,029.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	35,560.00	1,302,780.00	722,527.26
收到其他与投资活动有关的现金	604,000,000.00	210,000,000.00	460,000,000.00	580,000,000.00
投资活动现金流入小计	605,337,606.52	211,189,074.74	463,636,193.59	583,141,556.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,484,888.88	89,561,269.90	11,438,450.03	25,306,789.09
投资支付的现金	-	-	2,259,500.00	12,389,800.00
支付其他与投资活动有关的现金	604,000,000.00	160,000,000.00	510,000,000.00	580,000,000.00
投资活动现金流出小计	611,484,888.88	249,561,269.90	523,697,950.03	617,696,589.09
投资活动产生的现金流量净额	-6,147,284.36	-38,372,195.16	-60,061,756.44	-34,555,032.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	322,000,000.00	951,000,000.00	929,000,000.00	865,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	27,147,300.00	371,198,360.00	-
筹资活动现金流入小计	322,000,000.00	978,147,300.00	1,300,198,360.00	865,000,000.00
偿还债务支付的现金	285,000,000.00	811,000,000.00	903,000,000.00	936,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,836,862.10	62,440,890.89	39,362,064.30	68,664,558.04
支付其他与筹资活动有关的现金	-	25,647,220.00	371,198,360.00	-
筹资活动现金流出小计	399,836,862.10	899,088,110.89	1,313,560,424.30	1,004,664,558.04
筹资活动产生的现金流量净额	-77,836,862.10	79,059,189.14	-13,362,064.30	-139,664,558.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18,229.23	28,960.98	38,487.50	-836.01
五、现金及现金等价物净增加额	-189,721,806.50	114,433,233.00	5,502,533.19	-146,381,146.61
加：期初现金及现金等价物余额	294,721,411.11	180,288,178.11	174,785,644.92	321,166,791.53
六、期末现金及现金等价物余额	104,999,604.61	294,721,411.11	180,288,178.11	174,785,644.92

（二）最近三年一期的非经常性损益明细情况

按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》（证监会公告[2008]43号）的要求，立信对本公司报告期内的非经常性损益明细表进行了核验，并出具了《关于天津七一二通信广播股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》（信会师报字[2017]第ZA90372号）。本公司非经常性损益情况明细如下：

单位：元

项目	2017年1–6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	–	-34,919.67	-147,599.08	1,066,272.60
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）	2,907,000.00	3,329,739.69	2,627,068.39	8,493,312.22
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	–	394,112.04
委托他人投资或管理资产的损益	1,337,605.52	478,524.74	1,020,913.59	2,419,029.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	31,304.47	2,638,886.65	460,789.83	63,678.89
小计	4,275,909.99	6,412,231.41	3,961,172.73	12,436,405.18
所得税影响额	-325,869.32	-412,405.67	-1,410,233.86	-2,163,528.88
少数股东权益影响额	–	–	–	-107,422.22
合计	3,950,040.67	5,999,825.74	2,550,938.87	10,165,454.08

报告期内，公司的非经常性损益主要是政府补助，2014年度、2015年度和2016年度、2017年1–6月计入当期损益的政府补助分别为849.33万元、262.71万元、332.97万元和290.70万元，占当期非经常性损益总额（不考虑所得税影响、少数股东权益影响）的比例分别为68.29%、66.32%、51.93%和67.99%。

2016年度其他营业外收入和支出金额为263.89万元，占当期非经常性损益总额641.22万元（不考虑所得税影响、少数股东权益影响）的比例为41.15%，主要为当期子公司通广微电子注销时转入未能对外支付的应付款项。

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1–6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为17,688.79万元、17,796.28万元、15,282.08万元和4,887.20万元。

（三）最近三年及一期主要财务指标

1、基本财务指标

财务指标	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.87	1.70	1.59	1.69
速动比率	0.82	0.79	0.71	0.81
资产负债率（母公司）	53.02%	56.22%	49.38%	48.48%
资产负债率（合并）	54.47%	57.40%	49.71%	48.76%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	1.02%	0.74%	0.46%	0.26%
	2017年1–6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	0.73	1.92	2.64	2.42
存货周转率	0.22	0.53	0.78	0.86
息税折旧摊销前利润（万元）	9,487.36	23,590.62	26,196.49	27,785.87
利息保障倍数	3.80	6.06	5.87	6.26
每股经营活动产生的现金流（元）	-0.16	0.11	–	–
每股净现金流量（元）	-0.28	0.17	–	–

其中：

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；

资产负债率（母公司）＝负债合计／负债和所有者权益合计（母公司报表）；

资产负债率（合并）＝负债合计／负债和所有者权益合计（合并报表）；

应收账款周转率＝营业收入／应收账款期初期末平均余额；

存货周转率＝营业成本／存货期初期末平均余额；

息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出＋当年折旧提取数＋当年无形资产摊销额＋当年长期待摊费用摊销数；

利息保障倍数＝（利润总额＋利息支出）/（利息支出＋资本化利息支出）；

每股经营活动产生的现金净流量＝经营活动产生的现金净流量／普通股股份数；

每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额／普通股股份数；

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例＝（无形资产－土地使用权－水面养殖权－部分矿业权）/所有者权益。

2、净资产收益率及每股收益

根据证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定，本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2017年1–6月	3.55	0.0786	0.0786
	2016年度	11.20	0.2363	0.2363
	2015年度	13.24	–	–
	2014年度	15.86	–	–
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2017年1–6月	3.29	0.0727	0.0727
	2016年度	10.80	0.2274	0.2274
	2015年度	13.06	–	–
	2014年度	15.05	–	–

（四）管理层讨论与分析

1、财状况分析

（1）资产及负债主要构成情况

报告期内，公司资产、负债主要构成情况如下：

单位：万元

科目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	261,394.94	78.70%	272,008.67	79.39%	224,866.47	77.82%	183,624.54	73.78%
非流动资产	70,727.06	21.30%	70,602.24	20.61%	64,105.35	22.18%	65,240.13	26.22%
资产总计	332,122.00	100.00%	342,610.91	100.00%	288,971.82	100.00%	248,864.67	100.00%
流动负债	140,028.74	77.41%	160,137.86	81.43%	141,626.66	98.59%	108,489.54	89.40%
非流动负债	40,862.33	22.59%	36,524.33	18.57%	2,028.33	1.41%	12,866.33	10.60%
负债合计	180,891.07	100.00%	196,662.19	100.00%	143,654.99	100.00%	121,355.87	100.00%

报告期内，公司资产负债结构基本保持稳定。资产方面，流动资产是资产的主要构成，报告期内各期期末流动资产占总资产比例的平均值为77.42%；负债方面，流动负债是负债的主要构成，报告期内各期期末流动负债占总负债的平均值为89.80%。报告期内，公司以流动资产和流动负债为主的资产负债结构符合技术密集型企业一般特性。

公司2016年末非流动负债占比由2015年末的1.41%增加到18.57%，主要系2016年调整负债期限结构，期末长期借款余额增加34,300.00万元所致。

（2）资产构成分析

报告期内本公司主要资产构成情况如下：

单位：万元

科目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	14,905.54	4.49%	34,204.36	9.98%	22,561.71	7.81%	21,924.09	8.81%
应收票据	13,375.59	4.03%	11,411.82	3.33%	5,930.31	2.05%	6,203.63	2.49%
应收账款	62,563.78	24.86%	79,297.81	23.15%	60,355.78	20.89%	49,685.28	19.96%
预付款项	895.09	0.27%	1,212.91	0.35%	746.28	0.26%	663.15	0.27%
应收股利	–	0.00%	–	0.00%	157.50	0.05%	131.25	0.05%
其他应收款	932.56	0.28%	982.31	0.29%	2,003.31	0.69%	6,364.29	2.56%
存货	146,068.39	43.98%	144,742.66	42.25%	124,553.19	43.10%	96,242.29	38.67%
其他流动资产	2,653.98	0.80%	156.80	0.05%	8,558.39	2.96%	2,430.56	0.98%
流动资产合计	261,394.94	78.70%	272,008.67	79.39%	224,866.47	77.82%	183,624.54	73.78%
长期股权投资	3,483.47	1.05%	3,395.30	0.99%	3,149.79	1.09%	2,575.30	1.03%
投资性房地产	1,479.84	0.45%	1,502.39	0.44%	2,131.86	0.74%	2,113.56	0.85%
固定资产	56,702.10	17.10%	58,422.08	17.05%	52,797.93	18.27%	54,554.43	21.92%
在建工程	179.22	0.05%	179.22	0.05%	-	0.00%	182.56	0.07%
无形资产	5,496.10	1.65%	5,077.72	1.48%	4,765.83	1.65%	4,525.25	1.82%
长期摊销费用	1,560.34	0.48%	186.50	0.05%	-	0.00%	-	0.00%
递延所得税资产	680.84	0.20%	681.36	0.20%	782.49	0.27%	554.57	0.22%
其他非流动资产	1,025.15	0.31%	1,157.66	0.34%	477.46	0.17%	734.46	0.30%
非流动资产合计	70,727.06	21.30%	70,602.24	20.61%	64,105.35	22.18%	65,240.13	26.22%
资产总计	332,122.00	100.00%	342,610.91	100.00%	288,971.82	100.00%	248,864.67	100.00%

本公司的核心业务是无线通信终端产品业务及系统产品业务，受公司主营业务特点的影响，本公司流动资产主要为存货、应收账款和货币资金等。报告期内各期期末，存货、应收账款和货币资金合计占流动资产比例分别为91.40%、92.26%、94.94%和93.17%。

本公司的非流动资产主要为固定资产。报告期内各期期末，固定资产占非流动资产比例分别为83.62%、82.36%、82.75%和80.30%，主要为公司自用的房屋建筑物、机器设备等。

（3）偿债能力分析

根据本公司经审计的申报财务报表计算的主要短期偿债能力及资本结构指标情况如下：

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.87	1.70	1.59	1.69
速动比率	0.82	0.79	0.71	0.81
资产负债率（母公司）	53.02%	56.22%	49.38%	48.48%
资产负债率（合并）	54.47%	57.40%	49.71%	48.76%
项目	2017年1–6月	2016年	2015年	2014年
息税折旧摊销前利润（万元）	9,487.36	23,590.62	26,196.49	27,785.87
利息保障倍数	3.80	6.06	5.87	6.26

报告期内，公司的流动比率和速动比率基本保持稳定，短期偿债能力稳定。

报告期内，公司的母公司口径资产负债率与合并口径资产负债率的变动趋势一致。

2016年末，公司资产负债率（合并）较2015年末增加7.69个百分点，主要系公司2016年末长期借款与应付股利增加，总负债规模增加所致。

2014年–2016年，公司的利息保障倍数基本保持稳定。由于公司业务具有季节性，下半年实现收入与利润占比较大，而利息支出在全年度比较平均，因此2017年上半年度的利息保障倍数较其他年度的全年值有所下降。

（4）资产周转能力分析

根据本公司经审计申报财务报表计算的资产周转能力指标情况如下：

项目	2017年1–6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	0.73	1.92	2.64	2.42
存货周转率	0.22	0.53	0.78	0.86

2、盈利能力分析

（1）利润表结构及盈利能力概述

报告期内，本公司主要盈利数据指标如下表所示：

单位：万元

	2017年1–6月			2016年度		
	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率
营业收入	60,590.14	100.00%	–	138,972.20	100.00%	-8.35%
营业毛利	28,179.11	46.51%	–	67,740.18	48.74%	3.46%
营业利润	5,024.35	8.29%	–	16,526.66	11.89%	-12.43%
利润总额	5,318.18	8.78%	–	17,120.03	12.32%	-10.67%
净利润	5,282.20	8.72%	–	15,931.89	11.46%	-11.66%
归属于母公司所有者的净利润	5,282.20	8.72%	–	15,882.06	11.43%	-12.02%
	2015年度			2014年度		
	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率
营业收入	151,638.16	100.00%	9.99%	137,863.17	100.00%	6.79%
营业毛利	65,473.38	43.18%	12.61%	58,142.09	42.17%	4.23%
营业利润	18,871.51	12.45%	-5.15%	19,896.60	14.43%	-11.93%
利润总额	19,165.53	12.64%	-8.29%	20,898.33	15.16%	-12.76%
净利润	18,033.98	11.89%	-3.65%	18,716.33	13.58%	-12.23%
归属于母公司所有者的净利润	18,051.27	11.90%	-3.50%	18,705.33	13.57%	-12.14%

（2）主营业务收入分析

1）营业收入结构

单位：万元

项目	2017年1–6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	59,920.16	98.89%	136,784.82	98.43%	147,881.71	97.52%	134,549.70	97.60%
其他业务收入	669.99	1.11%	2,187.38	1.57%	3,756.49	2.48%	3,313.47	2.40%
合计	60,590.14	100.00%	138,972.20	100.00%	151,638.16	100.00%	137,863.17	100.00%

报告期内，公司主营业务稳定，2014年度、2015年度、2016年度和2017年1–6月，公司的主营业务收入分别占同期营业收入的97.60%、97.52%、98.43%和98.89%。

报告期内，公司的其他业务收入主要为维修服务、原材料销售、租赁、加工服务、水电费收入等。

2）主营业务收入构成

① 按产品结构分类

本公司主营业务收入包括航空无线通信终端、地面无线通信终端、铁路无线通信终端、系统产品和其他，具体构成如下：

单位：万元

类别	2017年1–6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航空无线通信终端	18,890.00	31.53%	63,914.90	46.73%	55,662.14	37.64%	55,265.21	41.07%
地面无线通信终端	22,312.78	37.24%	27,215.53	19.90%	39,759.32	26.89%	31,990.20	23.78%
铁路无线通信终端	8,923.38	14.89%	12,842.03	9.39%	8,471.60	5.73%	11,072.28	8.23%
系统产品	7,843.91	13.09%	27,175.11	19.90%	23,854.98	16.13%	22,406.46	16.65%
其他	1,950.10	3.25%	5,637.25	4.12%	20,133.66	13.61%	13,815.56	10.27%
合计	59,920.16	100.00%	136,784.82	100.00%	147,881.71	100.00%	134,549.70	100.00%

报告期内，发行人主营业务收入略有波动，整体稳定，主要产品为航空无线通信终端、地面无线通信终端、铁路无线通信终端和系统产品。报告期各期，前述四类产品合计占主营业务收入的比例分别为89.73%、86.39%、95.88%和96.75%。2014年至2016年，前述四类产品合计主营业务收入分别为120,734.15万元、127,748.04万元和131,147.57万元，稳定增长。

其他类别的主营业务收入包括电子测试设备、环保监测设备的销售等业务，公司2016年度、2017年1–6月主营业务收入中其他金额和占比下降主要系公司非核心的电子测试设备业务下降所致，该等业务为民品业务，毛利率较低。电子测试设备收入下降系公司根据自身未来发展规划主动调整，不会对公司生产经营产生重大不利影响，具体原因为公司生产的电子测试设备最主要客户摩托罗拉，用于摩托罗拉手机产品的测试，随着摩托罗拉手机业务被中国联想收购，中国联想对相关手机产品的电子测试设备采购调整为内部企业生产，因此导致公司电子测试设备业务收入下降较快。

② 按地区分类

报告期内，公司的业务主要集中在国内，存在少量境外销售收入，具体如下：

单位：