（上接B096版）

单位：万元

项目	2017年9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	10,046.19	502.31	5
1－2年	5.93	0.59	10
2－3年	0.00	0.00	30
3－4年	–	–	30
4－5年	–	–	50
5年以上	509.58	509.58	100
合计	10,561.70	1,012.48	9.59

注：账龄为2-3款项规模较小，基于万元量级，金额为0.00，坏账计提比例为30%

根据晨光院未经审计的合并财务数据，2016年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	9,038.11	97.16	939.97	10.40		8,098.14
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	263.88	2.84	263.88	100.00		–
合计	9,301.99	100.00	1,203.85	12.94		8,098.14

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	8,465.88	422.79	5
1－2年	25.50	2.55	10
2－3年	38.83	11.65	30
3－4年	–	–	50
4－5年	29.85	14.93	50
5年以上	488.06	488.06	100
合计	9,038.11	939.97	10.40

根据晨光院未经审计的合并财务数据，2015年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2015年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	10,710.81	99.15	1,011.01	9.44		9,699.80
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	92.27	0.85	92.27	100.00		–
合计	10,803.08	100.00	1,103.29	10.21		9,699.80

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	10,131.81	506.59	5
1－2年	40.13	4.01	10
2－3年	13.49	4.05	30
3－4年	37.33	18.66	50
4－5年	20.70	10.35	50
5年以上	467.35	467.35	100
合计	10,710.81	1,011.01	9.44

2）应收账款周转情况

2015年、2016年及2017年1-9月，晨光院应收账款周转率及周转天数情况如下：

单位：万元

财务指标	2017年1-9月	2016年	2015年
营业收入	93,253.92	117,193.02	134,317.15
应收账款净额	9,549.22	8,098.14	9,699.80
应收账款周转率（次/年）	14.09	13.17	13.85
应收账款周转天数（天/次）	25.55	27.34	26.00

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-9月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数（天/次）＝360/应收账款周转率

2015年、2016年及2017年1-9月晨光院周转率分别为13.85、13.17及14.09，基本保持稳定。

3）与可比公司的比较分析

晨光院主要从事聚四氟乙烯树脂、氟橡胶、含氟精细化学品、有机硅、工程塑料等产品的科研、生产及销售。2016年营业收入117,193.02万元，净利润2,130.27万元，2016年底净资产153,604.91万元，作为晨光院在氟化工领域的主要竞争对手，巨化股份、三爱富从主营业务方面与晨光院相对可比，但企业规模显著高于晨光院。具体情况如下：

公司名称	主营业务介绍
巨化股份	主营基本化工原料、食品包装材料、电子化学材料、氟化工原料及后续产品的研发、生产与销售，其中氟化工原料包括聚四氟乙烯树脂、氟橡胶等。2016年营业收入1,010,093.93万元，净利润16,409.72万元，2016年底净资产1,043,880.33万元
三爱富	是国内规模较大、品种齐全、历史悠久的氟科研、生产、经营一体化的有机氟化工企业，专业从事氟聚合物、氟精细化学品、氟制冷剂等各类含氟化学品的研究、开发、生产和经营。2016年营业收入473,208.25万元，净利润-25,026.77万元，2016年底净资产306,465.11万元

数据来源：Wind资讯

2015年、2016年及2017年1-9月，晨光院与可比公司应收账款周转率及周转天数情况如下：

可比公司	2017年1-9月		2016年度		2015年度	
	周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
巨化股份	32.99	10.91	29.75	12.10	26.61	13.53
三爱富	8.06	44.68	7.56	47.62	5.21	69.10
晨光院	14.09	25.55	13.17	27.34	13.85	26.00

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-9月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数（天/次）＝360/应收账款周转率

最近两年及一期，晨光院应收账款周转率及周转天数均处于可比公司三爱富与巨化股份之间。其中，晨光院应收账款周转率显著低于巨化股份主要系巨化股份在不通过经销商开展销售业务的情况，且根据其2016年年度报告所示，经销渠道对应营业收入占比达近50%，经销业务比自身销售回款速度快，故巨化股份应收账款周转率水平较高。

因此，晨光院应收账款周转率情况合理，与同行业公司不存在重大差别。

4）应收账款占营业收入比例情况分析

最近两年及一期，晨光院期末应收账款占当期营业收入比例情况如下：

	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收账款占比	7.68%	6.91%	7.22%

注：应收账款占比＝当期期末应收账款净额/当期营业收入；对2017年1-9月营业收入已做年化处理

最近两年及一期，晨光院期末应收账款占当期营业收入比例分别为7.22%、6.91%及7.68%，比例较低，且报告期内相对稳定。

2、黎明院

1）报告期内应收账款构成及账龄情况

根据黎明院未经审计的合并财务数据，2017年9月30日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2017年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	21,228.93	97.27	1,408.07	6.64	19,812.86
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	595.68	2.73	595.68	100.00	–
合计	21,816.61	100.00	2,003.75	9.18	19,812.86

单位：万元

项目	2017年9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	19,726.11	986.31	5
1－2年	867.06	86.71	10
2－3年	397.22	119.17	30
3－4年	3.72	1.86	50
4－5年	25.57	12.79	50
5年以上	201.25	201.25	100
合计	21,228.93	1,408.07	6.64

根据黎明院未经审计的合并财务数据，2016年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	12,908.76	96.59	912.68	7.07		11,996.19
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	595.68	4.41	595.68	100.00		–
合计	13,504.44	100.00	1,508.26	11.17		11,996.19

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	11,772.49	588.62	5
1－2年	862.26	86.23	10
2－3年	5.88	1.76	30
3－4年	38.79	19.39	50
4－5年	25.54	12.77	50
5年以上	203.80	203.80	100
合计	12,908.76	912.68	7.07

根据黎明院未经审计的合并财务数据，2015年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2015年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	13,, 1,372.82	96.59	912.68	7.07		12,972.56
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	595.68	4.11	595.68	100.00		–
合计	14,,477.96	100.00	1,508.26	10.40		12,972.56

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	13,481.61	674.43	5
1－2年	97.58	9.76	10
2－3年	53.39	16.02	30
3－4年	36.79	18.40	50
4－5年	29.58	14.79	50
5年以上	176.32	176.32	100
合计	13,882.27	909.71	6.56

2）应收账款周转情况

2015年、2016年及2017年1-9月，黎明院应收账款周转率及周转天数情况如下：

单位：万元

财务指标	2017年1-9月	2016年	2015年
营业收入	64,835.20	74,534.84	62,613.05
应收账款净额	19,812.86	11,996.19	12,972.56
应收账款周转率（次/年）	5.44	6.97	4.83
应收账款周转天数（天/次）	66.23	60.30	74.59

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-9月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数（天/次）＝360/应收账款周转率

2015年、2016年及2017年1-9月黎明院周转率分别为4.83、5.97及5.44，基本保持稳定。

3）同行业公司的比较分析

黎明院主要从事化工新材料的研究、开发和生产，其中包括化学推进剂及原材料、聚氨酯新材料、含氟气体材料、过氧化氢及配套原材料四个专业领域。2016年营业收入74,534.84万元，净利润6,478.03万元，2016年底净资产93,419.41万元。鉴于黎明院所涉报批较多，故综合黎明院产品结构，选取聚氨酯版块联创互联、万华化学、红宝丽，及含氟气体材料版块科英特，作为其可比公司，具体情况如下：

公司名称	主营业务介绍
联创互联	专注于聚氨酯硬泡组合聚醚的技术研发、生产和销售。2016年营业收入233,093.96万元，净利润19,856.69万元，2016年底净资产402,561.90万元
万华化学	业务涵盖MDI、TDI、聚醚多元醇等聚氨酯产业集群，丙烯酸及酯、环氧丙烷等石化产业集群，水性PUD、PA乳液、TPU、ADI系列等2016年营业收入3,009,398.15万元，净利润454,806.94万元，2016年底净资产1,833,393.71万元
红宝丽	主要从事聚氨酯硬泡组合聚醚和异丙醇胺系列产品，以及高阻燃聚氨酯保温板等新兴材料的研发、生产和销售。2016年营业收入183,383.78万元，净利润13,524.07万元，2016年底净资产158,918.02万元
科英特	主要从事含氟特种气体的生产与销售。2016年营业收入34,766.07万元，净利润11,658.73万元，2016年底净资产46,490.96万元

数据来源：Wind资讯

2015年、2016年及2017年1-9月，黎明院与可比公司应收账款周转率及周转天数情况如下：

可比公司	2017年1-9月		2016年度		2015年度	
	周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
联创互联	1.66	216.44	2.31	155.62	1.89	190.34
万华化学	20.80	17.31	20.55	17.51	16.06	22.42
红宝丽	6.89	52.27	6.45	55.78	6.91	52.07
科英特	2.80	128.39	2.63	136.97	2.15	167.73
黎明院	5.44	66.23	5.97	60.30	4.83	74.59

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-9月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数（天/次）＝360/应收账款周转率

相较主营聚氨酯原材料或新材料的可比公司，如联创互联、万华化学及红宝丽，黎明院应收账款周转率及周转天数均处于中间水平，其中周转率大幅度低于万华化学，主要系万华化学在聚氨酯原材料供应领域，具有绝对优势，议价能力较强，结算模式存在预收款等形式，故应收账款周转率较高。相较主营含氟气体材料的可比公司，如科英特，黎明院应收账款周转率水平较高。

总体来说，黎明院应收账款周转情况合理，与同行业公司不存在重大差别。

4）应收账款占营业收入比例情况分析

最近两年及一期，黎明院期末应收账款占当期营业收入比例情况如下：

	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收账款占比	22.92%	16.09%	20.72%

注：应收账款占比＝当期期末应收账款净额/当期营业收入；对2017年1-9月营业收入已做年化处理

最近两年及一期，黎明院期末应收账款占当期营业收入比例分别为20.72%、16.09%及22.92%，比例较低，且报告期内相对稳定。

3、西北院

1）报告期内应收账款构成及账龄情况

根据西北院未经审计的合并财务数据，2017年9月30日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2017年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	18,008.43	97.31	1,613.30	8.96	16,395.13
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	497.05	2.69	497.05	100	–
合计	18,505.48	100	2,110.35	11.4	16,395.13

单位：万元

项目	2017年9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	14,189.48	709.47	5
1－2年	2,108.96	210.89	10
2－3年	950.60	285.18	30
3－4年	615.28	307.69	50
4－5年	88.08	44.04	50
5年以上	56.03	56.03	100
合计	18,008.43	1,613.30	8.96

根据西北院未经审计的合并财务数据，2016年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	11,127.98	97.34	960.49	8.63		10,167.49
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	304.59	2.66	304.59	100.00		–
合计	11,432.57	100.00	1,265.08	11.07		10,167.49

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	8,803.01	440.15	5
1－2年	1,165.84	116.58	10
2－3年	959.45	287.84	30
3－4年	112.74	56.37	30
4－5年	54.76	27.38	50
5年以上	32.17	32.17	100
合计	11,127.98	960.49	8.63

根据西北院未经审计的合并财务数据，2015年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	9,946.68	87.00	388.34	16.36		1,985.52
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	43.32	1.79	43.32	100.00		–
合计	2,417.19	100.00	431.67	17.86		1,985.52

单位：万元

项目	2017年9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	1,626.12	81.31	5
1－2年	248.69	24.87	10
2－3年	266.04	79.81	30
3－4年	30.00	15.00	50
4－5年	31.32	15.66	50
5年以上	171.70	171.70	100
合计	2,373.87	388.34	16.36

根据大连院未经审计的合并财务数据，2016年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,926.39	100.00	266.16	13.82		1,660.24
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
合计	1,926.39	100.00	266.16	13.82		1,660.24

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	1,341.18	67.06	5
1－2年	290.25	29.03	10
2－3年	86.34	25.90	30
3－4年	31.32	15.66	50
4－5年	97.59	48.79	50
5年以上	79.72	79.72	100
合计	1,926.39	266.16	13.82

根据大连院未经审计的合并财务数据，2015年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2015年12月31日					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,390.42	100.00	235.01	16.90		1,155.41
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–		–
合计	1,390.42	100.00	235.01	16.90		1,155.41

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	946.36	47.32	5
1－2年	143.53	14.35	10
2－3年	61.32	18.40	30
3－4年	150.69	75.35	50
4－5年	17.83	8.91	50
5年以上	70.68	70.68	100
合计	1,390.42	235.01	16.90

2）应收账款周转情况

2015年、2016年及2017年1-9月，大连院应收账款周转率及周转天数情况如下：

单位：万元

财务指标	2017年1-9月	2016年	2015年
营业收入	2,635.80	3,934.02	4,425.19
应收账款净额	1,985.52	1,660.24	1,155.41
应收账款周转率（次/年）	1.93	2.79	3.83
应收账款周转天数（天/次）	186.73	128.83	94.00

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-9月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数=360/应收账款周转率

2015年、2016年及2017年1-9月，大连院应收账款周转率分别为3.83、2.79及1.93，存在下降趋势，主要系下游纯碱行业产能过剩，相关企业运营资金紧张，还款周期有所增加所致。

3）与可比公司的比较分析

大连院是集研发、设计、生产于一体的纯碱及精细化学品领域高新技术企业。2016年营业收入3,934.02万元，净利润616.74万元，2016年底净资产11,201.85万元。可比公司三精科技专业生产橡胶助剂、橡胶制品等产品，联盛化学主要从事高分子聚合物和精细化学品的开发、生产和销售。具体情况如下：

公司名称	主营业务介绍
三精科技	专业生产橡胶助剂、橡胶制品等产品的高科技民营企业，2016年营业收入4,666.64万元，2016年净利润647.39万元，2016年底净资产2,668.07万元
联盛化学	化学试剂和助剂制造企业，致力于医药中间体、农药中间体、包括高分子聚合物和精细化学品的开发、生产和销售，2016年营业收入39,306.85万元，2016年净利润4,734.73万元，2016年底净资产13,229.04万元

数据来源：Wind资讯

2015年、2016年及2017年1-6月，大连院与可比公司应收账款周转率及周转天数情况如下：

可比公司	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
三精科技	1.47	244.97	1.47	244.89	1.34	268.41
联盛化学	7.31	49.25	8.23	43.72	6.01	59.87
大连院	1.93	186.73	2.79	128.83	3.83	94.00

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-6月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数（天/次）＝360/应收账款周转率；大连院系2017年1-9月数据与精细化工同行业挂牌公司相比，大连院应收账款周转率与周转天数处于合理区间，与同行业公司不存在重大差别。

4）应收账款占营业收入比例情况分析

最近两年及一期，大连院期末应收账款占当期营业收入比例情况如下：

	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收账款占比	56.50%	42.20%	26.11%

注：应收账款占比＝当期期末应收账款净额/当期营业收入；对2017年1-9月营业收入已做年化处理

2015年、2016年及2017年1-9月，大连院期末应收账款净值占当期营业收入比例分别为26.11%、42.20%及56.50%，呈增长趋势，主要系产品下游纯碱行业产能过剩，相关企业运营资金紧张，还款周期有所增加。

9、锦西院

1）报告期内应收账款构成及账龄情况

根据锦西院未经审计的合并财务数据，2017年9月30日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2017年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,535.17	100.00	76.76	5.00	1,458.41
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
合计	1,535.17	100.00	76.76	5.00	1,458.41

单位：万元

项目	2017年9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	1,535.17	76.76	5
1－2年	–	–	10
2－3年	–	–	30
3－4年	–	–	50
4－5年	–	–	50
5年以上	–	–	100
合计	1,535.17	76.76	5.00

根据锦西院未经审计的合并财务数据，2016年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,039.85	100.00	51.99	5.00	987.86
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
合计	1,039.85	100.00	51.99	5.00	987.86

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	1,039.85	51.99	5
1－2年	–	–	10
2－3年	–	–	30
3－4年	–	–	50
4－5年	–	–	50
5年以上	–	–	100
合计	1,039.85	51.99	5.00

根据锦西院未经审计的合并财务数据，2016年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	775.54	98.94	38.78	5.00	736.76
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	8.32	1.06	8.32	100.00	–
合计	783.86	100.00	47.10	6.01	736.76

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	775.54	38.78	5
1－2年	–	–	10
2－3年	–	–	30
3－4年	–	–	50
4－5年	–	–	50
5年以上	–	–	100
合计	775.54	38.78	5.00

2）应收账款周转情况

2015年、2016年及2017年1-9月，锦西院应收账款周转率及周转天数情况如下：

财务指标	2017年1-9月	2016年	2015年
营业收入	4,824.44	7,064.76	7,306.27
应收账款净额	1,458.41	987.86	736.76
应收账款周转率（次/年）	5.26	8.19	9.92
应收账款周转天数（天/次）	68.44	43.96	36.29

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-9月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数=360/应收账款周转率

2015年、2016年及2017年1-9月，锦西院应收账款周转率分别为9.92、8.19及5.26，其中2017年1-9月周转率较低，系军品客户通常于年底集中结算所致。

3）与可比公司的比较分析

锦西院是主要从事航空有机透明材料、含硫合成橡胶研发、生产以及高技术服务的研发生产型企业，主要产品为航空有机玻璃。2016年营业收入7,064.76万元，净利润987.86万元，2016年底净资产21,796.31万元。

锦西院选取了广义玻璃制造相关上市公司，但锦西院主要从事航空有机玻璃，军品收入占比较高，且同行业上市公司的营业收入、净资产等规模均大于锦西院，所选企业属于相对可比公司，具体情况如下：

公司名称	主营业务介绍
中航三鑫	是从事安全、节能特种玻璃深加工和建筑幕墙工程、建筑门窗、钢结构研发、设计、生产、施工的企业。2016年营业收入441,313.00万元，2016年净利润-7,151.90万元，2016年底净资产120,700.17万元
金刚玻璃	主要从事特种玻璃产品的研发、生产和销售，2016年营业收入35,226.00万元，2016年净利润467.91万元，2016年底净资产87,362.04万元
福皮玻璃	致力于高性能、绿色节能、安全环保和可再生能源产品的研发和制造，特别是具有世界先进技术的各种低辐射镀膜玻璃、太阳能电池玻璃和节能中空玻璃，2016年营业收入204,301.10万元，2016年净利润21,123.41万元，2016年底净资产360,238.72万元

数据来源：Wind资讯

2015年、2016年及2017年1-9月，锦西院与可比公司应收账款周转率及周转天数情况如下：

可比公司	2017年1-9月		2016年度		2015年度	
	周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
中航三鑫	4.76	75.64	5.27	68.29	6.01	59.90
金刚玻璃	2.25	159.79	2.39	150.45	2.66	135.10
福皮玻璃	5.85	61.57	6.20	58.09	5.66	63.66
锦西院	5.26	68.44	8.19	43.96	9.92	36.29

注：应收账款周转率（次/年）＝当期营业收入/当期应收账款净额平均值；2017年1-9月周转情况已做年化处理；2015年应收账款周转率对应的应收账款净额为当期期末数；应收账款周转天数=360/应收账款周转率

与上述可行业公司相比，锦西院应收账款周转率与周转天数不存在重大差异，处于合理区间。

4）应收账款占营业收入比例情况分析

最近两年及一期，锦西院期末应收账款占当期营业收入比例情况如下：

	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收账款占比	22.67%	13.98%	10.08%

注：应收账款占比＝当期期末应收账款净额/当期营业收入；对2017年1-9月营业收入已做年化处理

2015年、2016年及2017年9月，锦西院期末应收账款净值占当期营业收入比例分别为10.08%、13.98%及22.67%，占比较低，其中2017年9月底，应收账款净值占当期营业收入比例有所提高系军品客户通常于年底集中结算所致。

10、株洲院

1）报告期内应收账款构成及账龄情况

根据株洲院未经审计的合并财务数据，2017年9月30日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2017年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,746.14	97.94	193.35	5.16	3,552.79
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	78.84	2.06	78.84	100.00	–
合计	3,824.98	100.00	272.19	7.12	3,552.79

单位：万元

项目	2017年9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	3,673.60	183.68	5
1－2年	64.83	6.48	10
2－3年	3.35	1.01	30
3－4年	4.37	2.18	50
4－5年	–	–	50
5年以上	–	–	100
合计	3,746.14	193.35	5.16

根据株洲院未经审计的合并财务数据，2016年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,714.17	100.00	110.85	4.08	2,603.32
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
合计	2,714.17	100.00	110.85	4.08	2,603.32

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	1,084.69	54.23	5
1－2年	160.79	16.08	10
2－3年	19.06	5.72	30
3－4年	69.63	34.82	50
4－5年	–	–	50
5年以上	1,334.17	110.85	8.31
合计	2,714.17	110.85	4.08

注：截至2016年12月31日，株洲院应收账款中存在对军品客户应收账款1,380万元，单独计入按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中的其他组合

根据株洲院未经审计的合并财务数据，2015年12月31日应收账款明细如下：

单位：万元

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,039.85	100.00	51.99	5.00	987.86
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
合计	1,039.85	100.00