（上接A47版）

（三）公司最近三年非经常性损益明细表

单位:元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	67,973.31	8,574,192.86	-228,732.81	-265,016.03
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）	46,441,996.29	13,822,595.34	14,057,496.51	11,056,092.70
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			7,098,049.21	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-4,598,988.74	90,772,067.85	72,282,982.58
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	786,337.07	1,910,270.63	5,975,350.92	4,691,515.46
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	98,749.42	-2,264,738.20	950,979.29	-293,024.66
所得税影响额	-7,178,651.12	-3,643,189.17	-3,207,784.75	-2,287,360.70
少数股东权益影响额	-826,447.68	213,084.92	-44,139,690.14	-34,453,521.15
合计	39,389,957.30	14,013,227.64	71,277,736.08	50,731,668.20

第四节 管理层讨论分析

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位:万元

资产	2019.9.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	386,033.08	64.96%	324,153.87	62.28%	289,540.36	63.15%	293,709.18	71.62%
非流动资产	208,192.81	35.04%	196,341.83	37.72%	168,948.90	36.85%	116,411.57	28.38%
资产总计	594,225.90	100.00%	520,495.70	100.00%	458,489.26	100.00%	410,120.75	100.00%

报告期内，随着公司业务规模不断扩大，公司资产总额持续稳步增长。公司资产结构以流动资产为主。2016年末、2017年末、2018年末、2019年9月末，公司流动资产占资产总额的比重分别为71.62%、63.15%、62.28%、64.96%。

2017年末，公司流动资产占资产总额比重有所下降，主要原因系控股子公司浙变电气的资产构成中固定资产、无形资产占比较高，公司在本期对之完成收购、并表，从而导致公司非流动资产占资产总额比重上升。

1、流动资产结构分析

报告期内，公司的流动资产情况如下所示：

单位:万元

资产	2019.9.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	55,300.47	14.33%	59,878.67	18.47%	62,637.45	21.63%	65,563.85	22.32%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	52.13	0.02%	0	0.00%
应收票据及应收账款	181,820.03	47.10%	151,986.23	46.89%	107,679.18	37.19%	112,945.47	38.46%
其中:应收票据	28,864.48	7.48%	16,413.39	5.06%	14,853.65	5.13%	6,714.11	2.29%
应收账款	152,955.55	39.62%	135,572.84	41.82%	92,825.53	32.06%	106,231.36	36.17%
预付款项	7,488.21	1.94%	11,493.14	3.55%	8,988.58	3.10%	16,287.21	5.55%
其他应收款	6,913.98	1.79%	5,802.86	1.79%	5,776.13	1.99%	5,331.84	1.82%
其中:应收股利	-		248.99	0.08%	119.57	0.04%	0	0.00%
存货	130,676.31	33.85%	92,356.14	28.49%	86,676.90	29.94%	63,401.41	21.59%
其他流动资产	3,834.08	0.99%	2,636.83	0.81%	17,730.00	6.12%	30,179.40	10.28%
流动资产合计	386,033.08	100.00%	324,153.87	100.00%	289,540.36	100.00%	293,709.18	100.00%

公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款以及存货，报告期各期末，上述三项资产合计占流动资产的比重为80.08%、83.63%、88.79%、87.80%。

（1）货币资金分析

报告期内，公司货币资金明细如下：

单位:万元

项目	2019-9-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	4.75	0.01%	1.66	0.00%	0.71	0.00%	0.76	0.00%
银行存款	16,634.99	72.03%	50,323.68	84.04%	48,557.03	77.52%	48,852.35	74.51%
其他货币资金	38,660.73	27.96%	9,553.33	15.95%	14,079.71	22.48%	16,710.74	25.49%
合计	55,300.47	100.00%	59,878.67	100.00%	62,637.45	100.00%	65,563.85	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末、2019年9月末，公司的货币资金分别为65,563.85万元、62,637.45万元、59,878.67万元、55,300.47万元，主要包括银行存款、其他货币资金。其他货币资金主要是履约保证金及承兑汇票保证金，公司申请开具银行承兑汇票，一般按开票金额一定比例缴纳保证金。

（2）应收票据分析

2016年末、2017年末、2018年末、2019年9月末，公司应收票据余额分别为6,714.11万元、14,853.65万元、16,413.39万元、28,864.48万元，主要为银行承兑汇票，占流动资产的比重分别为2.29%、5.13%、5.06%、7.48%，主要系公司与客户采用票据结算货款。

（3）应收账款分析

1）应收账款规模分析

2016年末、2017年末、2018年9月末、2018年末、2019年9月末，公司的应收账款账面价值分别为106,231.36万元、92,825.53万元、132,009.19万元、135,572.84万元、152,955.55万元，占流动资产的比重分别为36.17%、32.06%、41.20%、41.82%、39.62%。

报告期内，公司应收账款账面价值占营业收入的比例如下表：

单位:万元

项目	2019.9.30/2019年1-9月	2018.12.31/2018年度	2018.9.30/2018年1-9月	2017.12.31/2017年度	2016.12.31/2016年度
应收账款账面价值	152,955.55	135,572.84	132,009.19	92,825.53	106,231.36
营业收入	171,716.98	257,581.17	179,363.32	218,588.59	207,182.94
应收账款账面价值/营业收入	66.81%	52.63%	55.20%	42.47%	51.27%
应收账款周转率（次）	1.59	2.26	2.13	2.19	2.07

注:2018年1-9月、2019年1-9月的应收账款周转率为年化后指标

整体来看，报告期各期末公司应收账款账面价值占营业收入的比重分别为51.27%、42.47%、55.20%、52.63%、66.81%，总体较为稳定，2017年末略有下降。报告期内公司应收账款周转率分别为2.07、2.19、2.13、2.26、1.59，较为稳定。

从上表可以看出，除2017年末略有下降外，报告期内公司应收账款整体呈增长趋势，主要随着营业收入规模的不断增长而增长。

2019年9月末，应收账款占比较大，主要是年中回款较少所致。

报告期内，公司应收账款账面价值占营业收入比重与可比上市公司的对比情况如下表：

公司名称	2019.9.30/2019年1-9月		2018.12.31 / 2018年度		2018.9.30 / 2018年1-9月	
	应收账款账面价值	占当期营业收入比例	应收账款账面价值	占当期营业收入比例	应收账款账面价值	占当期营业收入比例
中电兴发	95,666.55	34.91%	97,866.10	39.85%	90,860.34	58.70%
华仪电气	210,520.81	195.51%	248,836.47	158.83%	249,821.49	229.70%
森源电气	310,966.73	220.08%	418,666.95	155.02%	375,205.25	158.28%
思源电气	281,015.09	50.14%	261,851.37	54.48%	261,280.47	85.35%
平均	-	125.16%	-	102.04%	-	133.01%
白云电器	152,955.55	66.81%	135,572.84	52.63%	132,009.19	55.20%
公司名称	2017.12.31/2017年度		2016.12.31/2016年度			
	应收账款账面价值	占当期营业收入比例	应收账款账面价值	占当期营业收入比例		
中电兴发	86,831.74	42.87%	103,316.24	61.82%		
华仪电气	246,063.42	112.97%	213,525.05	120.47%		
森源电气	240,646.32	67.76%	187,076.95	63.36%		
思源电气	231,015.56	51.40%	229,468.57	52.11%		
平均	-	68.75%	-	74.44%		
白云电器	92,825.53	42.47%	106,231.36	51.27%		

注:2019年1-9月的占比数据做了年化处理

公司应收账款金额规模及占流动资产比例符合行业特征，与成套开关设备行业企业的客户结算方式、项目特点、客户内部付款流程等因素有关。

公司主要产品为成套开关设备及电力电容器。其中，成套开关设备主要用于大型工业企业、公建设施、电网、电厂等领域。同行业企业通过投标方式参与市场竞争，项目货款结算进度一般为：签定合同后预付10%~30%货款；从签订合同到交货一般需7-9个月，交货后，支付30%~40%货款；一般交货到验收需2-3个月，部分客户如城市轨道交通客户的发货到验收时间更长，可达7-8个月，通电验收合格后支付30%~40%货款；设备正常运行1-2 年后支付5%~15%的质量保证金（即尾款）。上述结算方式造成行业企业应收账款余额普遍较大。

公司的控股子公司桂林电容为电力电容器的生产主体，其客户主要是国家电网、南方电网及其下属电力公司，通过投标方式取得客户订单，项目货款结算一般分四个阶段：中标签订合同后客户一般预付10%；从中标到发货约需要3-12个月，设备发货到施工现场后支付40%；从发货到投运验收确认收入大致需要6-12个月，投运验收合格后支付40%；质保期满后支付10%质保金。

成套开关设备应收账款回收速度较慢，致使应收账款余额较大，主要系：公司参与的部分项目投资规模较大，建设周期长，在结算方面，上述客户一般要等设备调试运行后才与供应商进行总结算；电力、地铁等行业客户，虽然资金实力雄厚，信誉度高，但其付款程序一般比较复杂，回款时间较长，有时会出现跨年度结算货款的情况。

近年来，公司注重应收账款回收指标考核，通过多部门催款、发律师函等方式加快应收账款回收，2017年末应收账款占营业收入的比重较2016年末有所降低。2018年，受行业整体趋势影响，公司应收账款占营业收入比重较2017年上升10.16个百分点，同期可比公司的平均值上升33.29个百分点。总体而言，报告期内，公司应收账款账面价值占营业收入比重低于可比公司的平均值。

报告期内，公司与各类客户关于销售回款相关安排均按照销售合同相关约定执行，不存在变更信用政策的情形。

2）应收账款变动分析

2016年末，公司应收账款账面价值较上期末上升12.65%，而本年营业收入较上年增长11.09%，增长幅度基本一致。主要是本年项目回款情况较好，经营活动产生的现金流净额为18,787.33万元。

2017年末，本期实现收入规模较上期小幅上涨，而应收账款下降12.62%，主要是2017年来自广铁集团等轨道交通公共建设客户的销售收入增加，公司对广铁集团的销售收入从2016年的1.52亿元增至2017年的5.17亿元，同时当年回款情况较好，货款基本在当年回收完毕，2017年末公司对广铁集团的应收账款余额仅为约1,500万元。

2018年末，公司应收账款账面价值较上年末增长46.05%，主要是本期公司对轨道交通类客户的销售收入进一步扩大，如对广铁集团的销售收入约为4.37亿元，未到结算时点，本期未形成对广铁集团约2.02亿元应收账款余额。

2017年广铁集团的回款情况优于2018年，主要是轨道交通项目的交货、验收受征地、土建等外界因素影响较大，不同项目的执行周期有所波动，不同项目收入确认时点在不同年度的分布有所差异，相较而言，2017年执行项目的收入确认时点较早，加上催收力度较大，当年回款情况较好；2018年执行项目的收入确认时点较晚，且受宏观金融环境变动影响，客户回款速度有所放缓。广铁集团资金实力雄厚，信誉度高，历史回款情况优良，其账款质量较好。

2019年9月末，公司应收账款账面价值较上年末增长1.74亿元，一是本期实现收入17.17亿元，随收入增长而有所增长；二是客户结算特点导致年中回款较少。

3）应收账款质量分析

A、应收账款账龄结构合理

报告期各期末，公司应收账款账龄结构如下：

账龄	2019.9.30		2018.12.31		2018.9.30	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1年以内	140,358.84	80.89%	116,318.35	73.64%	110,184.75	71.35%
1-2年	17,106.85	9.86%	21,185.65	13.41%	23,879.47	15.46%
2-3年	7,660.99	4.42%	12,028.29	7.61%	12,551.68	8.13%
3年以上	8,394.71	4.84%	8,430.94	5.34%	7,817.10	5.06%
合计	173,521.38	100.00%	157,963.24	100.00%	154,433.00	100.0%
账龄	2017.12.31		2016.12.31			
	余额	比例	余额	比例		
1年以内	68,496.62	61.69%	91,776.63	74.06%		
1-2年	27,862.75	25.09%	16,426.04	13.26%		
2-3年	7,177.13	6.46%	7,903.48	6.38%		
3年以上	7,499.90	6.75%	7,808.84	6.30%		
合计	111,036.40	100.00%	123,914.99	100.00%		

注:上表应收账款余额不含单项计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，公司2年以内的应收账款合计占比分别为87.32%、86.78%、86.81%、87.05%、90.75%，账龄结构基本稳定。

2019年6月末，公司与同行业可比公司应收账款账龄结构对比情况如下：

账龄	中电兴发	华仪电气	森源电气	思源电气	平均	白云电器
1年以内	63.82%	57.72%	41.65%	69.74%	58.32%	76.09%
1-2年	18.50%	16.65%	54.86%	18.84%	27.21%	12.48%
2-3年	9.29%	13.81%	1.39%	8.29%	8.20%	5.87%
3年以上	8.39%	11.82%	2.10%	3.13%	6.36%	5.55%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源:上市公司半年报，其中华仪电气数据源于非风电设备类

2018年末，公司与同行业可比公司应收账款账龄结构对比情况如下：

账龄	中电兴发	华仪电气	森源电气	思源电气	平均	白云电器
1年以内	57.10%	65.11%	58.27%	61.46%	60.49%	73.64%
1-2年	19.36%	16.32%	34.67%	19.93%	22.57%	13.41%
2-3年	8.76%	6.98%	2.37%	11.13%	7.31%	7.61%
3年以上	14.78%	11.59%	4.69%	7.47%	9.63%	5.34%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源:上市公司年报，其中华仪电气数据源于非风电设备类

2017年末，公司与同行业可比公司应收账款账龄结构对比情况如下：

账龄	中电兴发	华仪电气	森源电气	思源电气	平均	白云电器
1年以内	52.78%	61.98%	82.17%	58.15%	63.77%	61.69%
1-2年	20.31%	17.22%	6.64%	24.23%	17.10%	25.09%
2-3年	9.08%	8.98%	6.55%	11.51%	9.03%	6.46%
3年以上	17.83%	11.83%	4.64%	6.11%	10.10%	6.75%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源:上市公司年报，其中华仪电气数据源于非风电设备类

2016年末，公司与同行业可比公司应收账款账龄结构对比情况如下：

账龄	中电兴发	华仪电气	森源电气	思源电气	平均	白云电器
1年以内	56.41%	62.78%	75.60%	64.19%	64.75%	74.06%
1-2年	18.05%	17.57%	14.85%	21.35%	17.96%	13.26%
2-3年	14.09%	9.99%	3.23%	9.40%	9.18%	6.38%
3年以上	11.45%	9.66%	6.32%	5.07%	8.13%	6.30%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源:上市公司年报，其中华仪电气数据源于非风电设备类

由上表可看出，公司2年以内的账龄占比与同行业上市公司基本一致。

报告期各期末，公司1年以上的应收账款占比分别为25.94%、38.31%、28.65%、26.36%、19.11%。报告期各期末，公司与同行业可比公司1年以上账龄的应收账款对比情况如下，公司应收账款账龄结构符合行业特征。

报告期	中电兴发	华仪电气	森源电气	思源电气	平均	白云电器
2019.6.30	36.18%	42.28%	58.35%	30.26%	41.77%	23.91%
2018.12.31	42.90%	34.89%	41.73%	38.54%	39.52%	26.36%
2017.12.31	47.22%	38.02%	17.83%	41.85%	36.23%	38.31%
2016.12.31	43.59%	37.22%	24.40%	35.81%	35.26%	25.94%
2015.12.31	42.45%	28.73%	28.87%	37.24%	34.32%	31.40%

注:数据来源于上市公司年报、半年报，其中华仪电气数据源于非风电设备类;上市公司三季报未披露账龄结构

公司主营业务以成套开关设备为主，2015-2018年，成套开关设备产品占公司主营业务收入比重分别为63.81%、62.64%、66.03%、62.02%，其余主要为电力电容器。考虑到电力设备类产品范围较大，为保证可比性，可比公司主营业务均属于输配电行业，且成套开关设备等相关输配电产品收入占比较大。具体如下：

中电兴发的主营业务收入来源于软件和信息技术服务、智能输配电及元器件。2015-2018年，智能输配电设备及元器件产品的销售收入占主营业务收入比重分别为51.67%、41.19%、37.86%、35.34%，软件和信息技术服务收入占比分别为29.33%、52.10%、57.18%、58.39%。考虑到智能输配电设备及元器件产品收入占比较大，年度报告未分别披露各种产品应收账款数据，因此本次分析采纳了中电兴发的全部应收账款数据。

华仪电气的主要业务以输配电、风电为主，其中输配电板块为华仪电气传统主业，产品覆盖252kv 及以下的成套开关设备、配电自动化开关及终端装置等输配电产品和智能电网设备，主要客户为电网、发电、石化、冶金、轨道交通、房地产、通讯等领域的商业企业用户。2015-2018年，华仪电气输配电板块销售收入占主营业务收入比重分别为48.97%、52.42%、33.25%、55.18%；风电板块收入占比分别为50.96%、46.94%、65.31%、42.39%；其他产品占比0.07%、0.65%、1.44%、2.43%。华仪电气分别披露风电设备、非风电设备的应收账款账龄，本次分析比较采纳其非风电设备的应收账款数据，即主要为输配电产品的应收账款，与公司较为可比。

森源电气主营业务收入按行业划分均为“电气机械及器材制造业”，细分产品包括高压开关元件、高压成套设备、低压成套设备、电能质量治理装置、新能源产品等四类产品。2015-2018年，高压开关元件等传统输配电设备销售收入占主营业务收入比重分别为46.19%、30.40%、41.30%、66.14%，新能源产品占比为53.81%、69.60%、58.70%、33.86%。森源电气以输配电设备及新能源产品为“双主业”，且同属于“电气机械及器材制造业”；由于年度报告未分别披露输配电设备及新能源产品的应收账款数据，因此本次分析采纳了森源电气的全部应收账款数据。

思源电气以生产销售输配电设备为主营业务，主要产品包括开关类（如GIS、隔离开关、断路器）、线圈类（如电抗器、互感器等）、无功补偿类（如电力电容器、电力电子成套设备）、智能设备类（如变电站自动化及继电保护系统）等，与白云电器较为类似。2015-2018年，上述四类产品合计占其营业收入比重分别为97.08%、95.05%、91.11%、90.21%。本次分析采纳了思源电气的全部应收账款数据。

从上表可以看出，公司与同行业可比上市公司的账龄结构基本一致，符合行业特征。成套开关设备主要用于大型工业企业、公建设施、电网、电厂等领域，参与的项目一般投资规模较大，建设周期长；在结算方面，上述客户一般要等设备调试运行后才与供应商进行总结算；电力、地铁等行业客户，虽然资金实力雄厚，信誉度高，但其付款程序一般比较复杂，回款时间较长，有时会出现跨年度结算货款的情况。

另外，公司账龄在1年以上的应收账款中，30%左右为质量保证金，其余均为对客户除质保金以外的应收货款。具体而言，2018年9月末，公司1年以上账龄的应收账款中质量保证金数额及占比情况如下：

单位:万元

账龄	2018年9月30日		
	应收账款余额	其中:质保金余额	占应收账款余额比重
1-2年	23,879.47	6,034.17	25.27%
2-3年	12,551.68	3,364.93	26.81%
3年以上	7,817.10	2,627.55	33.61%
合计	44,248.25	12,026.64	27.18%

公司销售合同中的质保金条款主要是根据客户的付款习惯和要求进行的约定，质量保证期通常为 1-2 年，有些项目质量保证期达 3 年以上。根据公司质保金的历史回收情况，公司应收账款中的质保金能够按合同约定回款，发生坏账的风险极小。

另一方面，公司1年以上账龄应收账款中，除质保金以外的部分，主要为客户结算期较长所形成。截至2018年9月末，公司1年以上账龄的应收账款主要客户如下，主要为电网公司、轨道交通及社会工业等用户。

单位:万元

序号	客户名称	1年以上账龄的应收账款余额	占1年以上账龄的应收账款余额比重
1	中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	2,522.22	5.70%
2	中铁电气化局集团有限公司	2,461.20	5.56%
3	四川桑瑞思环境技术工程有限公司	2,138.08	4.83%
4	东莞市轨道交通有限公司	1,258.22	2.84%
5	合肥城市轨道交通有限公司	887.67	2.01%
6	国网浙江省电力公司	845.52	1.91%
7	东莞东城万达广场投资有限公司	799.56	1.81%
8	广州白云国际机场股份有限公司	755.27	1.71%
9	西安西电电力系统有限公司	680.10	1.54%
10	青海盐湖镁业有限公司	677.00	1.53%
11	北京数阅科技有限公司	645.84	1.46%
12	国网山西省电力公司	623.79	1.41%
13	安徽蓝翔节能玻璃股份有限公司	591.00	1.34%
14	华威金鑫实业有限公司	475.92	1.08%
15	江门万达广场投资有限公司	464.59	1.05%
16	中国铁建电气化局集团北方工程有限公司	449.19	1.02%
17	广州市机电安装有限公司	446.03	1.01%
18	广东省工业设备安装有限公司第五分公司	418.31	0.95%
19	中建四局安装工程有限公司	417.42	0.94%
20	湖南省黑金时代房地产开发有限公司	385.90	0.87%
合计		17,942.81	40.55%

B、客户信用风险较低

报告期内，公司应收账款主要客户为大型工业企业、公建设施单位、电网、电厂等，这些客户资本实力雄厚，信誉度高，资金回收可靠。截至2018年9月末，公司应收账款前五大客户的名称、金额、期后回款情况如下：

单位:万元

2018年9月30日		
单位名称	应收账款账面余额	截至2019年1月31日回款金额
广州地铁集团有限公司	24,890.30	8,338.96
国网安徽省电力有限公司物资分公司	5,035.18	5,035.18
国网山东省电力公司物资公司	4,471.24	1,415.17
国网江苏省电力有限公司	2,776.92	2,776.92
中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	2,637.34	383.94
合计	39,810.98	17,950.17

如上表所示，截至2019年1月31日，公司2018年9月末应收账款主要客户的回款比例为45.09%。

截至2018年末，公司应收账款前五大客户的名称、金额、期后回款情况如下：

单位:万元

2018年12月31日		
单位名称	应收账款账面余额	截至2019年3月31日回款金额
广州地铁集团有限公司	20,208.71	138.30
国网江苏省电力有限公司	3,811.19	1,683.31
国网山东省电力公司物资公司	3,479.70	750.64
四川桑瑞思环境技术工程有限公司	3,387.71	50.00
贵阳宏益房地产开发有限公司	3,119.77	134.85
合计	34,007.08	2,757.10

截至2019年9月末，公司应收账款前五大客户的名称、金额、期后回款情况如下：

单位:万元

2019年9月30日		
单位名称	应收账款账面余额	截至2019年10月31日回款金额
广州地铁集团有限公司	18,171.76	-
国家电网公司	10,506.32	657.31
中国电力技术装备有限公司	5,875.39	-
中铁电气化局集团有限公司	4,817.40	262.85
广东力田科技股份有限公司	3,784.25	268.04
合计	43,155.12	1,188.20

C、坏账准备计提充分

公司的应收账款坏账准备计提政策如下：（1）单项金额300万元以上的应收账款作为单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项；（2）单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收账款，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，作为单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项；上述（1）和（2）中所述应收账款根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；（3）剩余应收账款及经单独测试后未发生减值的应收账款，作为按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，剩余应收账款以账龄为信用风险特征划分组合，按账龄分析法计提坏账准备。

其中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中，采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	75

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况具体明细如下：

单位:万元

种类	2019-9-30			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项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	173,521.38	99.44%	20,565.84	11.85%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	979.33	0.56%	979.33	100.00%
合计	174,500.71	100.00%	21,545.16	12.35%
种类	2018-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项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	157,963.24	99.39%	22,390.40	14.17%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	969.44	0.61%	969.44	100.00%
合计	158,932.68	100.00%	23,359.84	14.70%
种类	2018-9-30			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项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	154,433.00	98.97%	22,423.81	14.52%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,605.01	1.03%	1,605.01	100.00%
合计	156,038.01	100.00%	24,028.82	15.60%
种类	2017-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项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	111,036.40	98.73%	18,210.87	16.40%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,430.63	1.27%	1,430.63	100.00%
合计	112,467.02	100.00%	19,641.49	17.46%
种类	2016-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项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	123,914.99	98.01%	17,683.63	14.27%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	2,521.14	1.99%	2,521.14	100.00%
合计	126,436.13	100.00%	20,204.77	15.98%

其中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款具体如下：

单位:万元

账龄	2019-9-30		
	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内（含1年）	140,358.84	5.00%	7,017.94
1-2年	17,106.85	20.00%	3,421.37
2-3年	7,660.99	50.00%	3,830.49
3年以上	8,394.71	75.00%	6,296.03
合计	173,521.38	-	20,565.84
账龄	2018-12-31		
	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内（含1年）	116,318.35	5%	5,815.92
1-2年	21,185.65	20%	4,237.13
2-3年	12,028.29	50%	6,014.15
3年以上	8,430.94	75%	6,323.20
合计	157,963.24	-	22,390.40
账龄	2018-9-30		
	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内（含1年）	110,184.75	5%	5,509.24
1-2年	23,879.47	20%	4,775.89
2-3年	12,551.68	50%	6,275.84
3年以上	7,817.10	75%	5,862.84
合计	154,433.00	-	22,423.81
账龄	2017-12-31		
	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	68,496.62	5%	3,424.83
1-2年	27,862.75	20%	5,572.55
2-3年	7,177.13	50%	3,588.56
3年以上	7,499.90	75%	5,624.92
合计	111,036.40	-	18,210.87
账龄	2016-12-31		
	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	91,776.63	5%	4,590.05
1-2年	16,426.04	20%	3,285.21
2-3年	7,903.48	50%	3,951.74
3年以上	7,808.84	75%	5,856.62
合计	123,914.99	-	17,683.63

公司按照《企业会计准则》规定，遵循谨慎性原则，制定了稳健的应收账款坏账准备计提政策，报告期内坏账准备计提充足。公司应收账款坏账准备的计提政策与同行业可比上市公司相比更为谨慎。具体比较情况如下：

坏账计提比例	中电兴发	华仪电气	森源电气	思源电气	行业计提区间	白云电器
1年以内	3%	4%	5%	5%	3%-5%	5%
1-2年	10%	8%	10%	10%	8%-10%	20%
2-3年	20%	25%	20%	30%	20%-30%	50%
3-4年	50%	50%	30%	50%	30%-50%	75%
4-5年	50%	80%	50%	50%	50%-80%	75%
5年以上	50%	100%	100%	100%	50%-100%	75%

注:数据来源于上市公司年报

从上表可以看出，公司与同行业可比上市公司的坏账准备计提比例基本一致。

（4）预付款项分析

2016年末、2017年末、2018年末、2019年9月末，公司预付款项分别为16,287.21万元、8,988.58万元、11,493.14万元、7,488.21万元，占流动资产比重分别为5.55%、3.10%、3.55%、1.94%，预付款项主要为预付的材料采购款等。截至2019年9月末，公司无账龄超过一年的金额重大预付款项。

2018年末预付款项较2017年末有所增长，主要是公司为广铁集团BT项目等重点工程项目投产的预付采购款增加。

2019年9月末预付款项较2018年末有所下降，主要是部分大额合同的生产物料基本到位，预付款项已结算所致。

截至2019年9月末，公司预付款项前五名供应商和金额如下：

单位:万元

单位名称	期末余额	占预付款项比例	款项性质
广州市西控自动化设备有限公司	513.12	6.85%	采购款
西门子（中国）有限公司	458.04	6.12%	采购款
贵阳恩泰来科技有限公司	306.76	4.10%	采购款
霍克西利开关设备有限公司	269.39	3.60%	采购款
广州市白云机电设备安装工程有限公司	264.15	3.53%	采购款
合计	1,811.46	24.20%	-

（5）其他应收款分析

2016年末、2017年末、2018年末、2019年9月末，公司其他应收款分别为5,331.84万元、5,776.13万元、5,802.86万元、6,913.98万元，占流动资产比重分别为1.82%、1.99%、1.79%、1.79%。公司其他应收款项主要为投标保证金、备用金、试验、检测费、应收股利等，其中应收股利为公司应收合营企业东芝白云的248.99万元股利。

截至2019年9月末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位:万元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
中铁电气化局集团物资