THEMIS 赛弥斯

类别	标准
编号	THEMIS-THE-300372

Themis财务风险预警评级报告

欣泰退

赛弥斯信用管理（北京）有限公司

地址：北京市朝阳区东三环北路辛2号迪阳大厦1601

网址：http://www.themisrating.com

说 明

自1987年Themis纯定量异常值评估技术在国际上发明以来，经过对全球数十万家企业评级验证，其对发达国家企业财务风险提前一年预警综合准确率为94%，对中国300家金融机构企业客户提前一年预警同样保持极高综合准确率，是目前国际上预警准确率最高的评级模型之一。除了对微观企业财务风险进行 揭示外，在基于大数据样本量分析时，该模型还能够提前一年准确预测宏观经 济运行风险和行业风险。

Themis纯定量异常值信用评级技术以100% 量化分析为基础，通过以破产 企业财务指标异常状况为理论分析依据，从企业运营过程中的资金筹集方式、 资金筹集的内部使用方向和资金使用效率等环节入手，分析企业运营环节的资 金使用效率和资金流向合理性，同时判断企业财务数据和指标之间变化关系和 合理化程度，从而预测企业财务风险和财务粉饰的财务预警评估模型。Themis 异常值信用评级技术与美国传统财务分析、信用评级、信用风险计量模型等分 析技术在理论体系和分析方法上均有较大差别，是一项理论完整先进、分析视 角独特、提前预测企业财务风险和破产的信用评级模型，其理论严谨性和模型 独特性、科学性得到了世界各国评估界的高度认同，在国际上被誉为企业财务 风险预警和信用评级的新革命，创造了国际信用评级新标准体系。

Themis评估技术广泛应用于金融和类金融领域中的银行贷前评估、贷后监控、融资担保、小额贷款、P2P网贷、信用保险、保理、典当、租赁、财务管理、资产管理；投资领域的证券投资、股权投资、股市预测；企业风险管理领 域的企业赊销信用管理、供应商管理、企业内部风险控制以及政府监管等各领 域的风险预警评估评级中。

信用评估评级的价值在于揭示风险、预测未来。本报告通过Themis评估技术，在对被评测企业多年期财务报表数据进行综合分析后，对该企业下一年度 财务风险等级和得分进行预测，并全面、详细揭示和阐述该企业各风险点的风 险原因和程度，为报告使用者作出正确决策提供参考。

公司名称 ： 欣泰退

所属行业 ： 电源设备

主体等级 ： D (☆)

报告年份 ： 2017年（二季报）

评级单位 ： 赛弥斯信用管理（北京）有限公司

发布单位 ： 商务部研究院信用评级与认证中心

报告日期 ： 2018年04月11日

目录

CONTENTS

一、概况数据 ---------- 5

二、总体评级状况 ---------- 6

1、公司财务安全总体状况 ---------- 6

2、公司财务安全评级得分环比分析 ---------- 6

3、公司财务安全评级得分同比分析 ---------- 7

4、公司2017年各项财务安全指标得分情况 ---------- 7

三、财务安全指标详析 ---------- 9

1、运营周转变化合理度得分：0分（★） ---------- 9

2、金融债务销售比得分：0分（★） ---------- 10

3、金融债务不健全度得分：4分（★★） ---------- 10

4、实物性资产周转率得分：1分（★） ---------- 11

5、投资资产效率得分：3分（★★★） ---------- 13

6、无形资产效率得分：0分（★） ---------- 13

7、经常收支比率得分：0分（★） ---------- 14

8、异常系数得分：7分（★★★★） ---------- 15

9、Themis支付余力系数得分：10分（★★★★★） ---------- 16

10、成本体系得分：4分（★★） ---------- 17

11、资产系数得分：0分（★） ---------- 19

四、减分处理 ---------- 20

附件1：评级等级说明 ---------- 21

附件2：公司主要财务数据 ---------- 22

附件3：公司主要财务数据及财务指标 ---------- 27

一、概况数据

数据/指标	2017年	2016年	2015年
运营周转变化合理度	0	0	3
金融债务销售比	0	6	6
金融债务不健全度	4	10	10
存货周转变化度	1	2	3
固定资产周转变化度	0	5	5
投资资产效率	3	3	3
无形资产效率	0	0	2
经常收支合理度	0	10	5
异常系数	7	10	7
Themis支付余力系数	10	10	8
成本体系合理度	4	4	4
资产系数合理度	0	10	10
单项汇总	29	70	66
减分处理	-45	-13	-12
评级得分	-16	57	54
评级等级	D	BB	BB

二、总体评级状况

1、公司财务安全总体状况

财务安全评级：D (☆) 得分：-16分

该级别为高风险级。公司短期内存在巨大的财务风险，随时可能出现风险，应立刻采防范措施。

2、公司财务安全评级得分环比分析

解释：

公司财务安全评级得分环比分析是指，通过对被评级公司相邻财务安全评级结果的连续分析，判断被评级公司在一年中财务风险周期、变化度、安全期和风险期时点及时长。当公司在一年中财务安全得分出现明显波动时，说明该公司安全发生明显变化。环比分析只反映公司财务安全的变化情况，不能反映公司一年中因生产运营周期变化对公司财务和财务安全的季节性变化因素影响。因此，公司财务安全评级得分环比分析是进行风险判断分析的次要因素，应结合财务安全评级同比分析综合判断。

近1个月公司财务安全得分		
年月	综合得分	等级
2017.06	-16	D(☆)

结论：

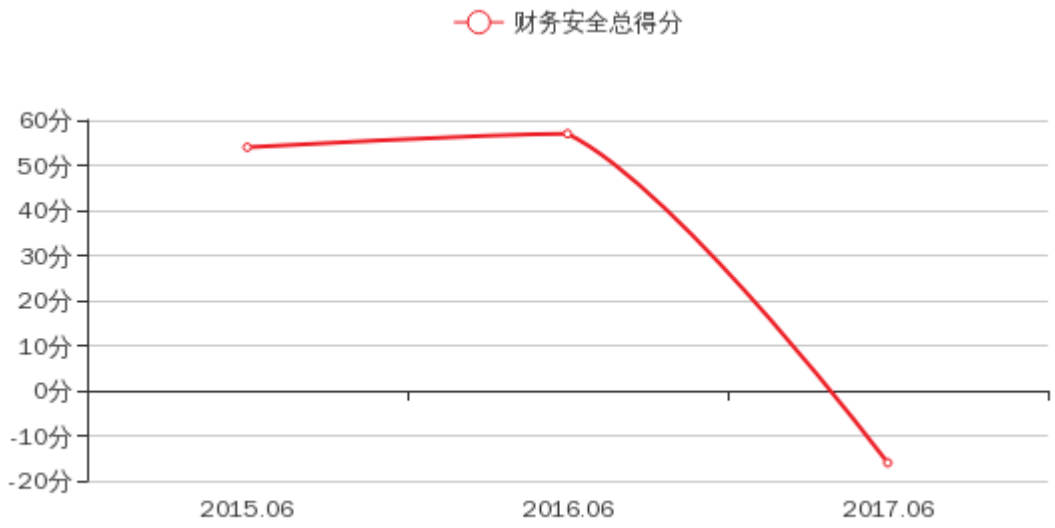
系统提示：由于被评级公司的连续期月度分析结果过少，无法进行该项分析。

3、公司财务安全评级得分同比分析

解释：

公司财务安全评级得分同比分析是指，通过对被评级公司多年同期财务安全评级结果的同比分析，判断被评级公司在多年同期的财务风险变化情况。当公司多年同期的财务安全得分出现明显波动时，说明该公司当期安全发生明显变化。同比分析更能够反映公司财务安全实际等级的变化情况，排除了因公司生产运营周期变化对公司财务和财务安全的季节性变化因素影响，因此，公司财务安全评级得分同比分析是判断分析的主要因素。

财务安全得分		
年月	综合得分	等级
2017.06	-16	D(☆)
2016.06	57	BB(★★★)
2015.06	54	BB(★★★)



结论：

从公司近三期得分来看，前两期公司财务状况一般，本期得分很低，说明公司存在重大财务风险，公司存在的财务隐患进一步扩大，财务脆弱，受经济环境和经济条件的影响较大，应密切关注其财务状况，必要时采取相应防范措施。

4、公司2017年各项财务安全指标得分情况

财务安全指标得分					
年月			2017.06		
项目评分		分值	得分	预警	等级
1	运营周转变化合理度	10	0	*	★
2	金融债务销售比	10	0	*	★
3	金融债务不健全度	10	4		★★
4	实物性资产周转率	10	1	*	★
	存货周转变化度	5	1	*	★
	固定资产周转变化度	5	0	*	★
5	投资资产效率	5	3		★★★
6	无形资产效率	5	0	*	★
7	经常收支比率	10	0	*	★
8	异常系数	10	7		★★★★
9	Themis 支付余力系数	10	10		★★★★★
10	成本体系	10	4		★★
11	资产系数	10	0	*	★

结论：

根据公司各项财务安全指标得分情况来看，2017年，赊销赊购周转期,金融债务销售比,存货周转变化度,固定资产周转变化度,无形资产效率,经常收支比率,资产系数这7项指标出现预警信号，说明公司应当：

1）加强应收应付款的管理，对赊销赊购中存在的问题加以注意。

2）企业的借款规模存在不合理，企业应当加强资金管理，充分利用借款的杠杆效用。

3）库存周转的变化存在异常，建议审查企业的库存情况。

4）固定资产的使用效率过低，建议审查固定资产情况。

5）无形资产对企业的资金造成压迫负担，建议审查企业无形资产状况，进行相应调整提高无形资产效率。

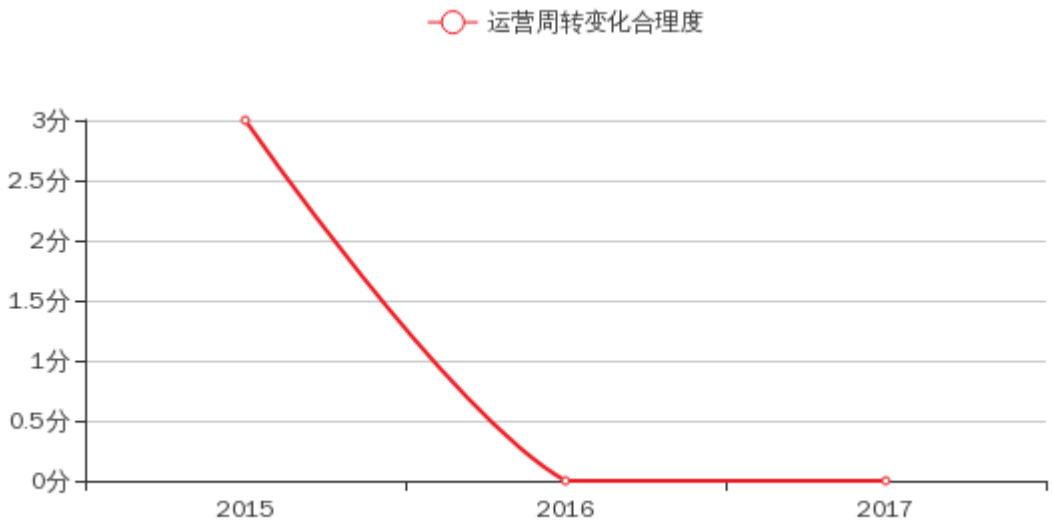
6）企业的经营支出长期大于经营收益，这种情况持续下去对于企业来说是十分危险的，很可能3年内出现重大财务危机，建议企业审查收支状况，并尽快加以改善或通过增加投资方式度过难关。

7）企业资产与收入不匹配，这种情况如果长期持续将会给企业带来重大财务风险，建议审查企业的资产状况。

三、财务安全指标详析

1、运营周转变化合理度得分：0分（★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
运营周转变化合理度	0	0	3



解释：

这是衡量公司与上下游交易时资金使用状况是否出现异常的分析值，由债权周转期和债务周转期组成。通过分析这个公司在多年期交易资金使用"\n变化量"的分析和本期交易资金使用"水平值"的分析，可以发现公司在交易环节中资金是否存在"异常值"，以及"异常值"对公司造成风险的程度。债权债务周转期指标是分析公司财务安全性较为重要指标。

结论：

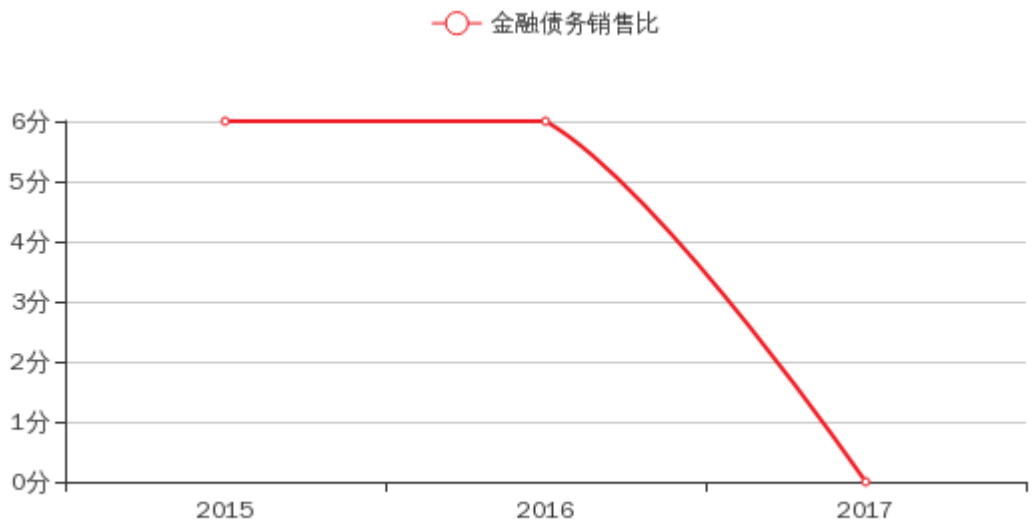
2017年，周转期指标为20.69，从本期应收应付状况看，企业运营环节存在较为严重问题。企业赊销垫付资金过大，造成企业的资金周转困难。仅从本期应收应付状况分析，本指标得分在行业中最低，企业存在较高风险。建议立刻审查企业应收账款回收期长的原因，并分析企业资金链状况和偿付能力。

2017年，周转期变化量指标为17.5，相对企业前期水平，本期企业的应收应付总周转期的增长速度过快，企业的资金压力很大，造成运营资金链的紧张。同时，应收账款中可能存在呆坏账。仅从本

期和前期应收应付周转期变化状况分析，本指标得分在行业中最低，企业存在较高风险。建议评估人员立刻向企业了解应收账款急剧扩大的原因，并结合企业的资金状况考评其严重性。

2、金融债务销售比得分：0分（★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
金融债务销售比	0	6	6



解释：

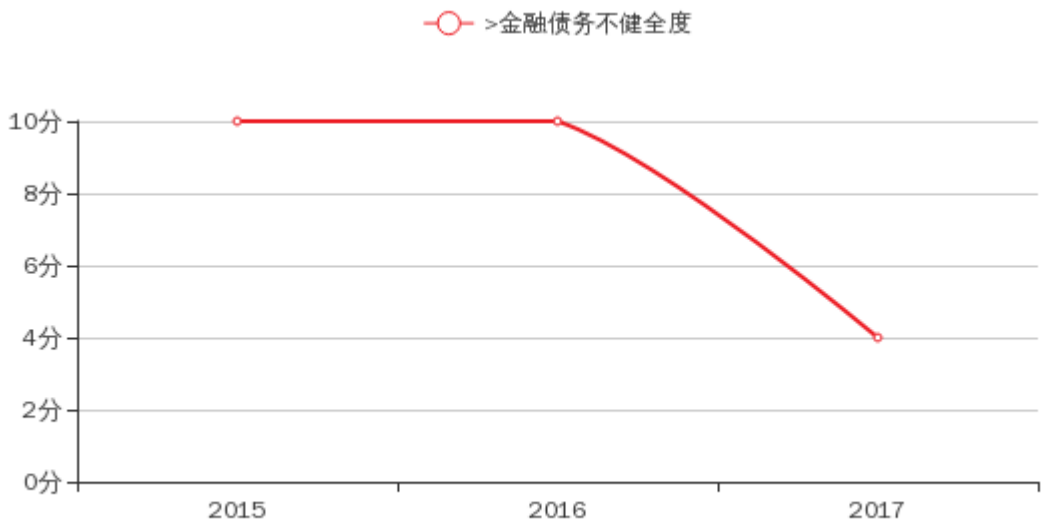
这是通过分析公司当期借款使用效率和借款是否出现异常的分析值。当公司本期借款、销售情况和同行业相比出现严重偏离时，说明公司借款出现异常，通过分析借款"水平异常值"判断对公司造成风险的程度。

结论：

2017年，公司金融债务销售比指标值为10.7，相对企业的销售状况，企业的借款规模非常大，借款对销售的支持非常小，在行业中该企业的借款使用效率最低。建议立刻审查该企业借款使用状况，并着重分析该企业借款是否能够支撑企业按期偿还本息。

3、金融债务不健全度得分：4分（★★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
金融债务不健全度	4	10	10



解释：

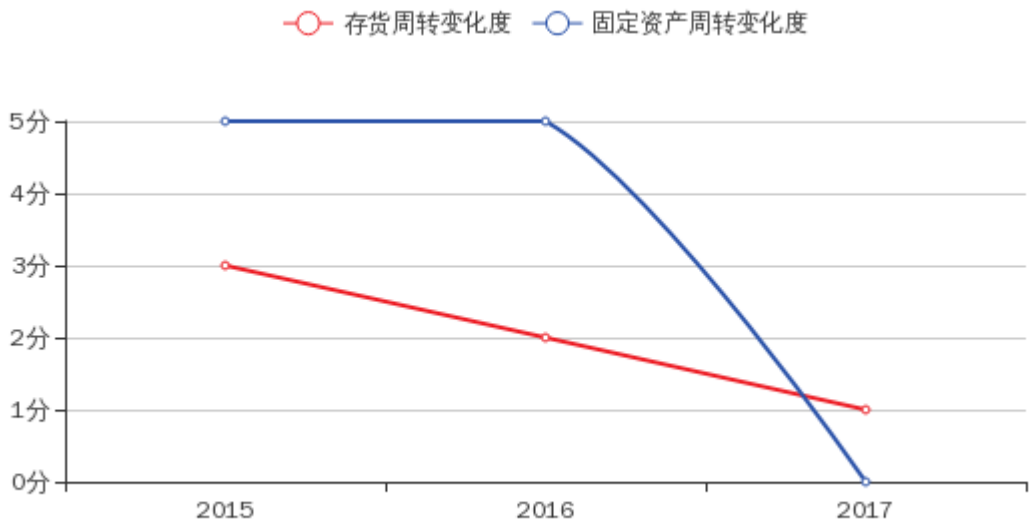
这是通过分析公司多年期借款，判断公司借款使用效率和异常的分析值。当公司本期和多年期借款与销售状况相比出现严重偏离时，说明公司借款出现异常，通过分析借款"变化量异常值"判断对公司造成风险的程度。金融债务指标均是分析公司财务安全性较为重要指标。

结论：

2017年，公司金融债务不健全度指标为 -2.61， 企业借款的使用效率提高。但是，要审查是否有金融机构催要贷款。同时，应了解企业的现金流是否能够支撑企业销售的资金运转。

4、实物性资产周转率得分：1分（★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
存货周转变化度	1	2	3
固定资产周转变化度	0	5	5



解释：

公司的实物性资产，包括存货和固定资产。Themis强调资产效率的分析，对存货和固定资产的使用效率的分析，是实物性资产分析的关键。如果在一个公司中这两个指标的纵向对比变化幅度过大，公司财务风险将非常大。

这是通过公司本期和多年期存货变化对比，分析公司是否出现存货效率异常的分析值。通过分析公司存货周转"异常值"，可判断存货周转异常对公司造成风险的程度。

存货周转维持在一定平稳状态的公司是安全的。如果公司在短时间内出现大幅度变化，公司一定出现了异常。存货周转大幅变化的原因之一是由于资金周转恶化不得不贱卖存货以求现金化，其存货处理的结果会出现存货周转极具加快的现象，从表面看似乎存货效率提高，但实际上已经出现风险。原因之二可能是与客户的交易环境恶化引发大量滞销造成过量存货积压，使存货效率更为低下。

结论：

2017年，公司存货周转变化度指标为 3.94， 与销售额相比，企业库存率上升的速度非常快，占压很多资金。可能的原因是（1）销售额下降造成库存增加；（2）产品滞销；（3）存在不良库存。建议立刻审查企业库存率上升的原因，以及对企业资金占压的影响程度。

解释：

这是通过公司本期和多年期固定资产变化对比，分析公司是否出现固定资产效率异常的分析值。通过分析公司固定资产周转"异常值"，可判断固定资产周转异常对公司造成风险的程度。

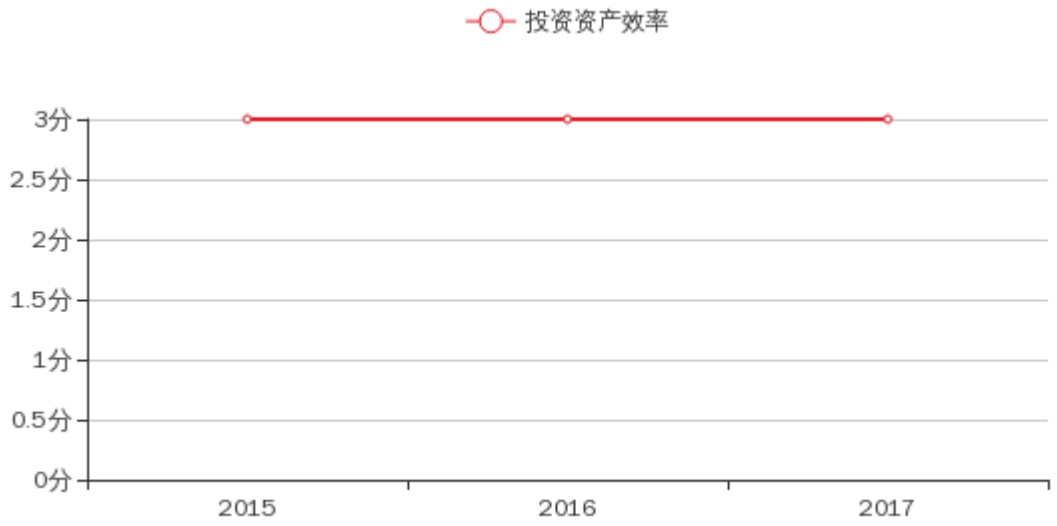
对于固定资产效率的纵向比较也存在相同的特征。如果一个公司的固定资产周转期产生较大变化，两个负面的原因，一是由于公司资金周转恶化不得不贱卖固定资产以求现金化，固定资产周转加快；二是由于与客户交易环境恶化引发滞销造成的固定资产周转放缓。

结论：

2017年，公司固定资产周转变化度指标为5，从销售规模分析，企业的固定资产投资回报非常不合理。可能的原因是：（1）固定资产投资没有转化成为公司收益；（2）固定资产投资与产出比不匹配，投资产出比很差；（3）固定资产投资产生效益的速度慢。建议立刻审查企业的固定资产投资状况、固定资产使用效率、固定资产投资计划实施情况及资金占压状况。

5、投资资产效率得分：3分（★★★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
投资资产效率	3	3	3



解释：

这是通过分析公司投资收益和投资成本关系，测算公司投资是否有效或高效的分析值。

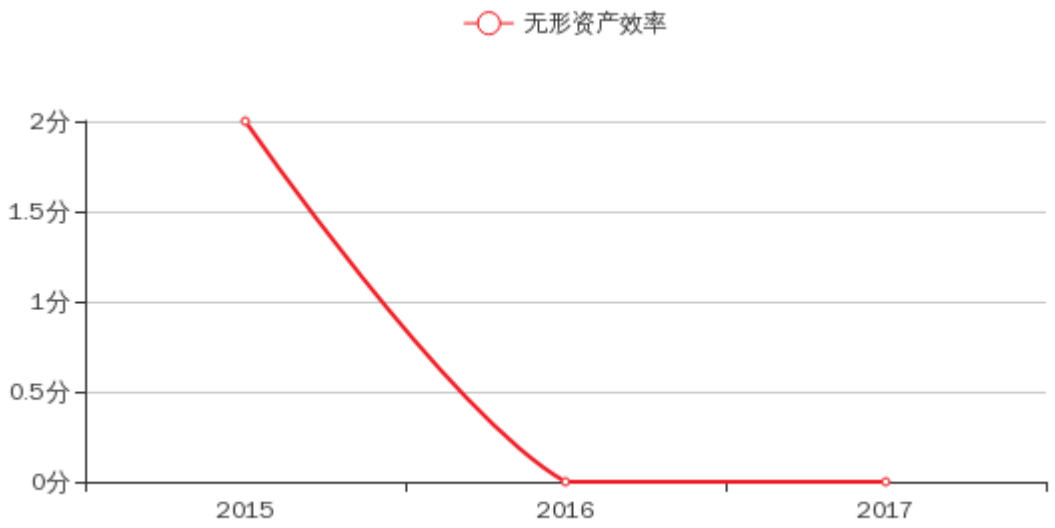
投资资产效率指标的指导思想是，投资账户所投入的资金从资本账户及借款账户上贷出的话，其投入的资金成本（是针对分红成本或借款付息成相对于来自投资回报利益，是否合理的指标测算。

结论：

2017年，公司投资资产效率为-0.05,从企业的投资情况看，投资收益符合行业水平，较为合理。

6、无形资产效率得分：0分（★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
投资资产效率	0	0	2



解释：

这是通过分析公司无形资产对营销状况的贡献度和变化状况，判断公司无形资产是否出现"异常值"和异常程度的分析值。

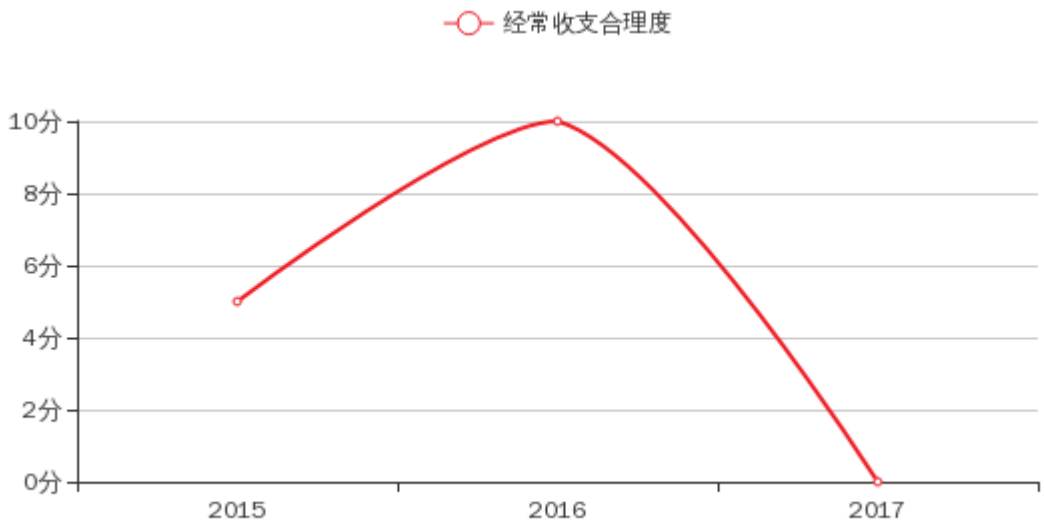
根据Themis评级技术，要评价获取无形资产的效益，将其行为构成的成本上升及收益能力上升相对比，来评价无形资产对公司经营销售的贡献度。在现实中存在很多用于粉饰或为扩大事业进行宣传而获取无形资产，或以从金融机构筹集流动资金为目的的不良意图引进无形资产的案例。

结论：

2017年，公司无形资产变化度为7.49，企业无形资产占总资产的比例太高，严重脱离行业标准，已经对企业的资金和折旧费用构成严重威胁。建议立刻审查企业无形资产状况。

7、经常收支比率得分：0分（★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
经常收支合理度	0	10	5



解释：

Themis评级技术的经常收支比率与国际会计准则认可的现金流量分析有很大的区别，经常收支比率具有揭示粉饰的能力，但是现金流量分析却根本没有这个能力。这是分析公司本期和近三期经常性活动的现金流入与现金流出的比值。这是公司重要的分析指标，当一个公司当期经常收支或近三期经常收支出现恶化，将对公司的财务安全性造成较大影响。

经常收支比率指标是分析公司财务安全性较为重要指标。

根据中国多家银行的统计，当贷款公司从财务报表的销售额利润率偏离经常收支比率3%以上时就必须加以注意，因为这样的公司已经存在粉饰和一定风险。而当一个公司的销售额利润率超过经常收支比率5%～10%，这种情况在破产公司倒闭前持续3～4年间的现象十分多见，其实这是公司大量粉饰的结果。

根据Themis评级技术对中国国内破产公司的分析，当经常收支比率低于80%，这种情况下大多数公司大约在3年以内破产，而当公司经常收支比率低于70%，这种情况下绝大多数公司在1年内破产。所以，经常收支比率具有"识破粉饰的功能"和预测公司破产时间的双重作用。

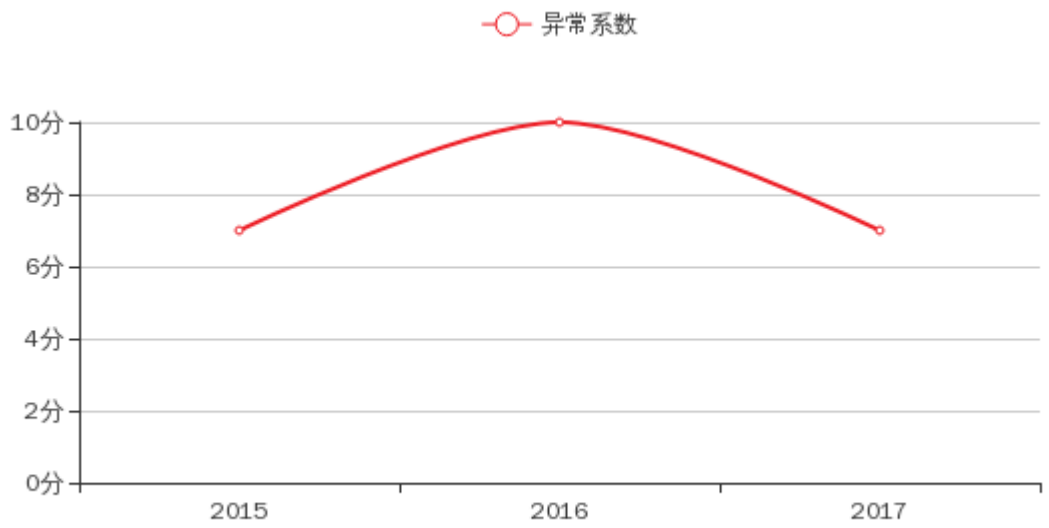
结论：

2017年公司的经常收支比率为62.73，三年平均经常收支比率为83.61，从企业经常收支状况分析，由于企业经营支出长期大于经营收益的现象非常严重，因此企业可能会在短期内使陷入财政危机。此项指标得分最低，在行业中表现很差，应立刻着手审查企业现金流情况、融资计划以及企业经营计划和方针。

8、异常系数得分：7分（★★★★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06

异常系数	7	10	7



解释：

这是通过对比公司多年期资金周转应用情况，判断公司在运营交易环节综合异常比率。如果异常系数过大，说明公司运营环节出现较大异常，面临较大运营风险。

公司财务出现"异常值"有两个原因：1. 公司经营出现异常；2. 公司在财务数据中粉饰作假。

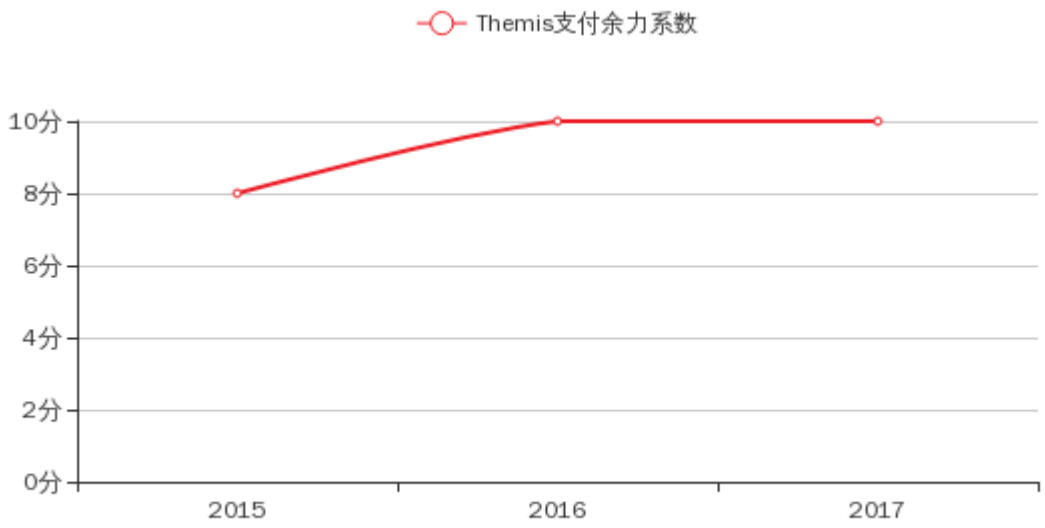
公司财务报表粉饰"重灾区"是：应收账款（其它应收账款）、应付账款（其它应付账款）、存货、资产、收入、利润等。一个公司如果出现财务异常，绝大多数也是在这几个关键领域。在收入、利润通过"经常收支比率"指标分析识别风险后，Themis评级技术将对公司财务报表粉饰和经营的"\n异常值"关注点聚焦到公司的应收、应付、存货、资产等方面。对应收、应付、存货的粉饰判断，Themis评级技术采取纵向对比分析（计算变化量）差异的方法。在计算出变化量后，再与总资产规模对比，确定其异常值的严重程度。

结论：

2017年，公司异常值系数为0.65，从企业的经营状况分析，企业异常系数指标符合行业状况。

9、Themis支付余力系数得分：10分（★★★★★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
Themis支付余力系数	10	10	8



解释：

这是分析公司总资产、净资产在公司销售环节中对可能面临风险的保障程度的分析指标。该指标判断公司出现突然意外损失能够承受的全部支付能力。

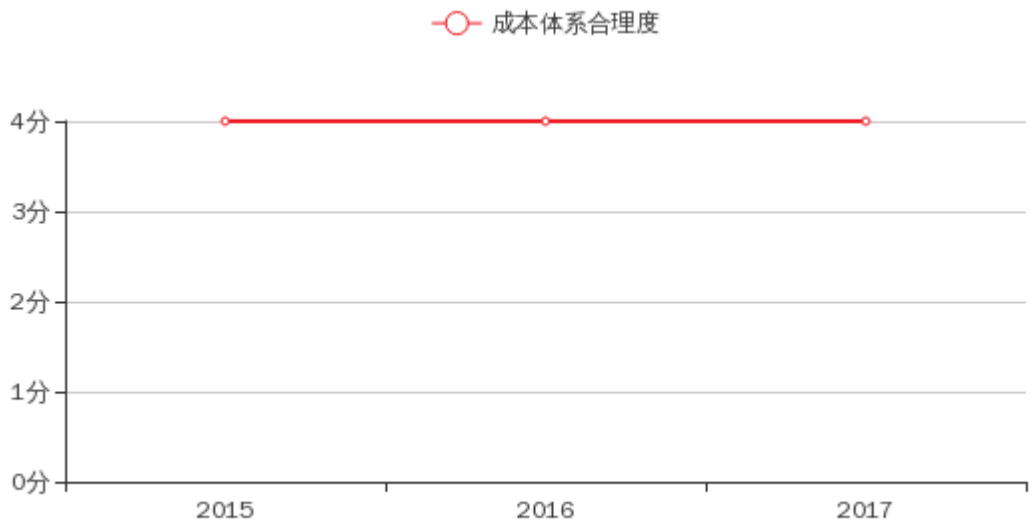
在国家经济较为繁荣的情况下，公司由于竞争非常激烈，给予客户赊销额和赊销账期在不断地延长。而且，有的客户由于发展速度非常快，给上游供应商的感觉是这个客户很有发展潜力，更使供应商提高了销售规模。这种盲目扩大销售的情况，极容易由于客户的突然财务危机和倒闭，使上游公司陷入到连锁财务危机中。公司弥补销售坏账的资金最终来源于自有资产。通过自有资产与销售规模的比较，就能够准确判断公司真实支付能力，即：当公司发生严重财务危机时，得以维持支付债务能力的程度。因此，从财务安全性角度分析，Themis评级技术需要对公司销售、自有资本、总资产之间的合理关系有一个清晰、正确的认识。

结论：

2017年，公司Themis支付余力系数为26.61，从企业资产与企业支付能力的角度分析，企业支付债务能力很强，该指标在行业中表现出色，完全能够支撑企业运营需要的资金。

10、成本体系得分：4分（★★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
成本体系合理度	4	4	4



解释：

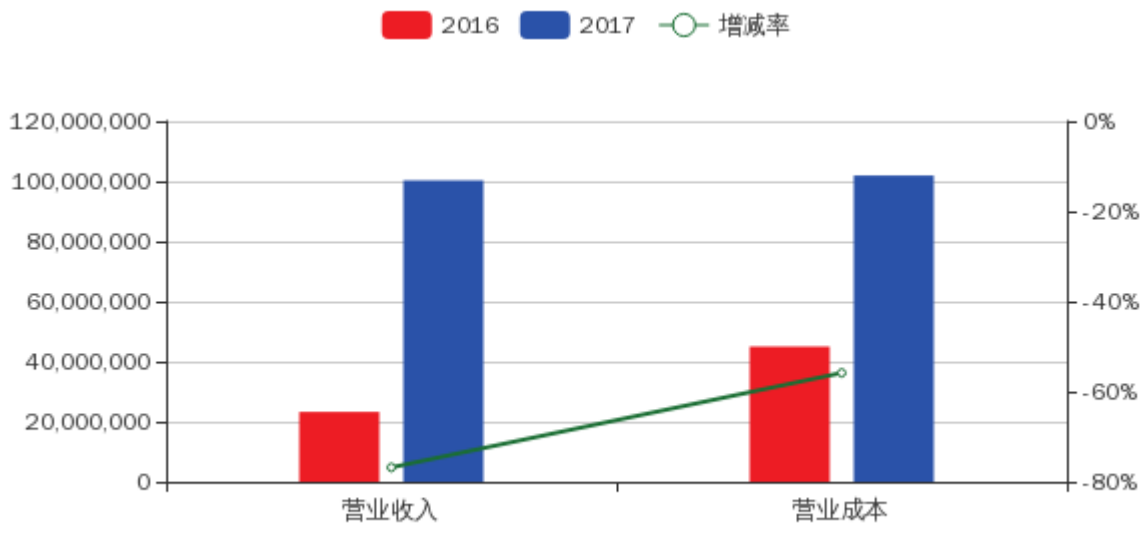
这是分析公司成本和销售关系的分析指标。当公司收入和成本呈现各种"异常值"变化时，公司将面临成本和收益结构的风险，这是一个收益性的分析指标。传统财务指标分析收益性时，主要以销售与利润、资产或资本与利润等指标作为分析对象，其出发点在于，判断该公司的销售利润长期性变化和与同行业对比的状况。然而，这样的分析指标忽略了销售与成本这个最基础和重要的对比指标。实际上，决定公司财务状况是否出现异常的收益性指标，是通过从销售收入与成本的变化分析出来的。

结论：

2017年，公司成本体系为0.69，从收入和成本角度分析，企业收入与成本费用均减少，与前期相比企业的销售额减少较大，建议企业审查销售收入减少的原因。

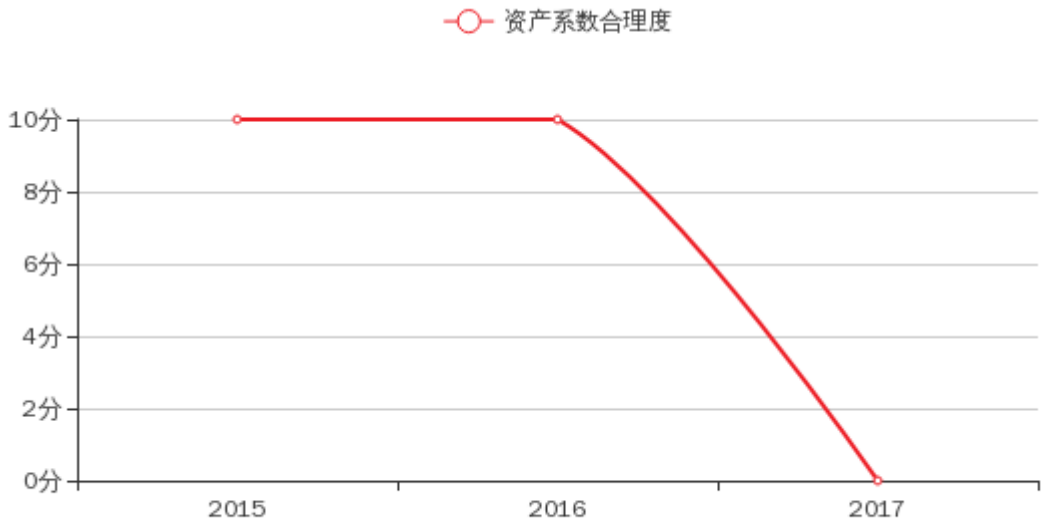
收入成本费用变动：

项目	2017.06	2016.06	增减额	增减率
营业收入	23,263,731.99	100,308,175.99	-77,044,444.00	-76.81%
成本费用总额	45,014,100.47	101,924,895.35	-56,910,794.88	-55.84%



11、资产系数得分：0分（★）

评分项目	2017.06	2016.06	2015.06
资产系数合理度	0	10	10



解释：

这是分析公司资产与销售关系、以及资产安全性的多维分析指标。当公司资产结构和资产效率不匹配时，公司面临资金结构和资产结构的多重风险。如资产系数过小，公司资金压力将过大，抗风险能力差；如资产系数过大，公司资产使用效率低，存在资产泡沫化和系统性风险。资产系数是分析公司财务安全性的重要指标。

结论：

2017年，公司的资产系数为3.35，自有资本占总资本的58.88%,从企业资本与销售额的关系分析，企业销售额非常小，运营能力非常差，对资金需求不迫切。如果这种情况持续下去一定时期内企业将出现重大财务危机。

四、减分处理

所谓减分处理，是在指标体系的权重基础上，对特殊情况下一些指标出现严重异常的情形时，不但不给予指标体系中的权重分数，而且还要另外扣分的处理方法。

Themis评级技术之所以在指标评分的基础上再加上减分处理是因为当公司破产时，破产的结果是一样的，但是破产的原因千差万别。很多公司破产并不是综合原因累积形成的，而往往是一个、两个问题导致的。在指标体系分析上，如果Themis评级技术仅仅以每个指标对应的权重进行评判，由于指标较多，每个指标的权重较小（最高10分），既使一个指标不得分（0分），如果其它分数较高，这个公司的总得分仍然很高，但是公司却破产了，这种情形显然与实际情况不符。因此，一个健全的指标体系，必须对超异常的指标进行追加扣分，通过追加扣分，达到对公司超异常指标带来的危险进行提醒，并在整体分值中体现出来。只有这样，才能够全面反映公司的真实风险状况。因此，减分处理方法是极为重要的指标体系组成部分。

结论：

2017年，该公司被减分处理45分，说明该公司在个别指标方面存在一定的问题。主要的减分原因在于：

1、从企业应收账款回收状况分析,企业的账款回收期过长,存在一部分账款成为坏账的可能性,建议予以审查。

2、从企业流动资产和流动负债各会计科目变动情况分析,企业存在将应付账款藏匿于其他科目的可能性,建议予以审查。

3、从企业借款与企业销售关系分析,企业借款并未对销售产生贡献。企业存在利用借款弥补坏账或其他用途的嫌疑。建议审查企业的借款使用情况。

4、企业本期经常收支状况严重恶化，存在三年内重大财务危机的可能性。建议立刻审查企业的收支状况。

5、短期债务过大，近期陷入无法偿付债务的可能性大。有必要紧急筹集资金。

附件1：评级等级说明

风险程度	等级	对应评分	结论
安全级级	AAA	91~100	被评主体具有最高的信用质量、最低的预期信用风险、最强的财务安全质量和偿付能力，投融资价值非常高。
	AA	81~90	被评主体具有极高的信用质量、极低的预期信用风险、极强的财务安全质量和偿付能力，投融资价值很高。
	A	71~80	被评主体具有高的信用质量、低的预期信用风险、强健的财务安全质量和偿付能力，投融资价值高，抵御风险的能力较强。
	BBB	61~70	被评主体具有良好的信用质量、抵御风险的能力较强，基本没有财务风险，但就个别情况需进行关注，有时易受到环境和经济变动影响，投融资价值较高。
关注级	BB	51~60	被评主体具有一定的风险防范能力，但防范能力比较脆弱，信用风险正在形成，就个别问题需要关注，应定期察看其趋势。此级别不属于投资级别。
	B	41~50	被评主体具有一定的风险防范能力，但防范能力已经非常脆弱，信用风险已经形成，可能已经影响该公司的偿付和财务状况。就某些问题需要重点关注，应随时察看其趋势。
风险级	CCC	31~40	被评主体财务脆弱，违约可能性很高，受经济环境和经济条件的影响较大，存在很高财务风险，上市公司有ST可能性，不适宜长期投资或信用融资。
	CC	21~30	被评主体财务非常脆弱，违约的可能性非常高，受经济环境和经济条件的影响很大，存在非常高财务风险，上市公司ST可能性很大，需要重点关注，不适宜投资或信用融资。
高级风险级	C	11~20	被评主体短期内存在巨大的财务风险，出现风险的可能性非常高，不应投资或融资。
	D	10以下	被评主体短期内存在巨大的财务风险，随时可能出现风险，应立刻采取防范措施。

附件2：欣泰退主要财务数据（单位：万元）

资产负债表				
行次	报表年份	2017.06	2016.06	2015.06
1	流动资产:	-		
2	货币资金	3,056.17	12,736.83	25,984.50
3	短期投资	0.00	0.00	0.00
4	减：短期投资跌价准备	0.00	0.00	0.00
5	短期投资净额	0.00	0.00	0.00
6	应收票据	1,274.95	684.34	299.53
7	应收股利	0.00	0.00	0.00
8	应收利息	0.00	0.00	0.00
9	应收帐款原值	35,561.79	49,174.06	59,818.88
10	减：坏帐准备	0.00	0.00	0.00
11	应收账款净额	35,561.79	49,174.06	59,818.88
12	其他应收款	7,193.88	5,479.92	4,489.65
13	预付帐款	12,354.33	12,764.65	4,935.75
14	应收补贴款	0.00	0.00	0.00
15	存货	5,885.21	7,914.68	9,459.02
16	减：存货跌价准备（含工程亏损准备）	0.00	0.00	0.00
17	存货净额	5,885.21	7,914.68	9,459.02
18	待摊费用	0.00	0.00	0.00
19	待处理流动资产净损失	0.00	0.00	0.00
20	一年内到期的长期债券投资	0.00	0.00	0.00
21	其他流动资产	66.65	0.00	0.00
22	流动资产合计	65,392.98	88,754.49	104,987.33
23	非流动资产：	-		
24	长期股权投资	0.00	0.00	0.00
25	其中：合并价差	0.00	0.00	0.00

26	长期债权投资	0.00	0.00	0.00
27	其他长期投资	2,824.59	2,705.99	0.00
28	长期投资合计	2,824.59	2,705.99	0.00
29	减：长期投资减值准备	0.00	0.00	0.00
30	长期投资净额	2,824.59	2,705.99	0.00
31	固定资产原值	0.00	0.00	0.00
32	减：累计折旧	0.00	0.00	0.00
33	固定资产净值	0.00	0.00	0.00
34	减：固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00
35	固定资产净额	11,048.21	12,312.61	12,216.12
36	工程物资	0.00	0.00	0.00
37	在建工程	1,000.00	1,000.00	3,033.41
38	减：在建工程减值准备	0.00	0.00	0.00
39	在建工程净额	1,000.00	1,000.00	3,033.41
40	固定资产清理	0.00	0.00	0.00
41	待处理固定资产净损失	0.00	0.00	0.00
42	固定资产合计	12,048.21	13,312.61	15,249.53
43	无形资产	3,336.81	3,573.36	2,819.99
44	递延资产	0.00	0.00	0.00
45	开办费	0.00	0.00	0.00
46	长期待摊费用	51.31	80.44	54.29
47	其他长期资产	0.00	0.00	0.00
48	无形资产及其他资产合计	3,388.13	3,653.80	2,874.28
49	递延税款借项	0.00	1,276.93	387.92
50	非流动资产合计	20,720.14	23,560.16	18,511.73
51	资产总计	86,113.12	112,314.65	123,499.06
52	流动负债：	-		
53	短期借款	22,916.35	20,508.15	28,500.00
54	应付票据	0.00	15,896.42	9,138.05
55	应付帐款	6,694.23	8,089.81	12,376.26

56	预收帐款	1,804.66	2,252.62	4,508.42
57	代销商品款	0.00	0.00	0.00
58	应付工资	101.20	52.82	72.30
59	应付福利费	0.00	0.00	0.00
60	应付股利	0.00	0.00	0.00
61	应交税金	-11.24	0.00	720.45
62	其他应交款	0.00	0.00	0.00
63	其他应付款	3,588.65	226.39	305.89
64	预提费用	0.00	0.00	0.00
65	预计负债	0.00	0.00	0.00
66	一年内到期的长期负债	0.00	0.00	0.00
67	其他流动负债	0.00	0.00	0.00
68	流动负债合计	35,093.86	46,924.86	55,621.37
69	长期借款	0.00	0.00	0.00
70	应付债券	0.00	0.00	0.00
71	长期应付款	0.00	0.00	0.00
72	专项应付款	0.00	0.00	0.00
73	住房周转金	0.00	0.00	0.00
74	其他长期负债	0.00	0.00	0.00
75	长期负债合计	0.00	0.00	0.00
76	递延税款贷项	0.00	0.00	0.00
77	非流动负债合计	1,159.38	1,456.55	1,453.71
78	负债合计	36,253.24	48,381.40	57,075.08
79	所有者权益（或股东权益）：	-		
80	少数股东权益	574.43	1,039.97	0.00
81	股本	17,155.72	17,155.72	17,155.72
82	资本公积	15,504.10	15,504.10	15,473.04
83	盈余公积金	3,660.10	3,660.10	3,825.98
84	其中：公益金	0.00	0.00	0.00
85	未确认的投资损失	0.00	0.00	0.00

86	未分配利润	12,317.75	26,173.27	29,969.24
87	外币报表折算差额	0.00	0.00	0.00
88	积累未弥补子公司亏损	0.00	0.00	0.00
89	所有者权益合计	49,859.88	63,933.24	66,423.98
90	负债和股东权益总计	86,113.12	112,314.65	123,499.06

利润表

行次	报表年份	2017.06	2016.06	2015.06
1	主营业务收入	-		
2	减：折扣与折让	0.00	0.00	0.00
3	主营业务收入净额	2,326.37	10,030.82	21,378.36
4	减：主营业务成本	2,425.72	8,034.91	15,392.66
5	主营业务税金及附加	72.04	132.84	103.23
6	主营业务利润	-171.39	1,863.07	5,882.48
7	加：其他业务利润	0.00	0.00	0.00
8	减：存货跌价损失	0.00	0.00	0.00
9	营业费用	391.81	620.11	1,135.98
10	管理费用	1,611.83	1,404.64	1,827.94
11	财务费用	129.41	579.22	667.94
12	其中：利息支出	129.41	579.22	667.94
13	其他	0.00	0.00	0.00
14	其他	1,247.53	192.85	957.43
15	营业利润	-3,536.01	-904.87	1,293.19
16	加：投资收益	15.96	28.87	0.00
17	补贴收入	0.00	0.00	0.00
18	营业外收入	84.50	401.55	474.07
19	减：营业外支出	146.64	0.00	0.00
20	加：以前年度损益调整	0.00	0.00	0.00
21	利润总额	-3,598.16	-503.32	1,767.26
22	减：所得税	0.00	23.23	126.01

23	减：少数股东损益	-157.88	-160.93	0.00
24	加：未确认的投资损失	0.00	0.00	0.00
25	减：购并利润	0.00	0.00	0.00
26	净利润	-3,598.16	-526.55	1,641.25
27	加：年初未分配利润	0.00	0.00	0.00
28	加：盈余公积转入	0.00	0.00	0.00
29	减：减少注册资本减少的未分配利润	0.00	0.00	0.00
30	减：分配给公司发起人利润	0.00	0.00	0.00
31	外币未分配利润折算差	0.00	0.00	0.00
32	可供分配的利润	0.00	0.00	0.00
33	减：提取法定盈余公积	0.00	0.00	0.00
34	提取法定公益金	0.00	0.00	0.00
35	职工奖福基金	0.00	0.00	0.00
36	提取外汇资本准备金	0.00	0.00	0.00
37	提取储备基金	0.00	0.00	0.00
38	提取公司发展基金	0.00	0.00	0.00
39	利润归还投资	0.00	0.00	0.00
40	加：吸收合并增加未分配利润	-3,440.28	-365.62	1,641.25
41	可供股东分配的利润	0.00	0.00	0.00
42	减：应付优先股股利	0.00	0.00	0.00
43	提取任意盈余公积	0.00	0.00	0.00
44	应付普通股股利	0.00	0.00	0.00
45	转作股本的普通股股利	0.00	0.00	0.00
46	弥补累计亏损	0.00	0.00	0.00
47	未分配利润	0.00	0.00	0.00

附件3：欣泰退主要财务数据及财务指标

基本指标 (单位：万元)	2017.06	2016.06	2015.06
总资产	86113.12	112314.65	123499.06
总负债	36253.24	48381.40	57075.08
所有者权益	49859.88	63933.24	66423.98
主营业务收入	2326.37	10030.82	21378.36
利润总额	-3598.16	-503.32	1767.26
净利润	-3598.16	-526.55	1641.25
盈利能力			
主营业务利润率(%)	-0.98	22.75	28.85
净资产收益率(%)	-25.17	-2.45	5.72
总资产报酬率(%)	-12.46	-0.59	4.7
成本费用利润率(%)	-104.89	-6.82	11.24
偿债能力			
资产负债率(%)	42.1	43.08	46.21
流动比率(倍)	186.34	189.14	188.75
速动比率(倍)	134.36	145.07	162.87
发展能力			
营业收入增长率(%)	-75.19	-36.37	-15.08
总资产增长率(%)	-23.33	-9.06	25.45