

上海新时达电气股份有限公司

2015 年度财务决算报告

2015 年，国际经济缓慢复苏，中国经济发展速度进入 7%以下的新常态，产业结构进入调整期，实体经济增长放缓。一方面，伴随房地产业“去库存，分化加重”的竞争格局，电梯行业步入“增速放缓、分化加剧”的新常态。另一方面，《中国制造 2025》及“十三五规划”发布，大力发展机器人与智能制造，工业机器人成为先进制造业不可替代的基础装备和供给侧改革的实施手段。

面临宏观经济下行及行业竞争加剧等不利局面，在公司董事会的正确领导下，公司经营管理层紧密围绕 2015 年度经营计划和经营目标，坚持以主营业务为核心，以夯实内部管理为基础，以市场拓展和产品研发为工作重点，努力克服外部环境变化带来的不利因素，总体保障了经营业绩平衡发展。

现将 2015 年度的财务决算情况报告如下：

一、 主要经济指标完成情况及经营业绩：

财务指标	2015 年	2014 年	同比增减
营业收入（百万元）	1,507.03	1,305.08	15.47%
综合毛利率（%）	35.98%	39.49%	-3.51%
营业利润（百万元）	148.34	182.81	-18.85%
利润总额（百万元）	214.43	226.66	-5.39%
净利润（百万元）	191.56	203.23	-5.74%
归属于母公司所有者的净利润（百万元）	189.64	203.28	-6.71%
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润（百万元）	164.00	188.68	-13.08%
销售和管理费用（百万元）	381.09	328.73	15.93%
销售管理费用占营业收入的比率（%）	25.29%	25.19%	0.10%
经营活动产生的现金流量净额（百万元）	108.11	87.47	23.59%
存货周转天数（天）	187.14	120.60	55.17%
应收账款周转天数（天）	140.91	125.89	11.94%

流动比率（倍）	1.98	3.47	-42.86%
速动比率（倍）	1.39	2.68	-48.21%
资产负债率（%）	34.38%	17.52%	16.86%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.18	0.16	14.84%
基本每股收益（元/股）	0.32	0.34	-5.88%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.28	0.32	-12.31%
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	3.70	3.46	7.05%
加权平均净资产收益率（%）	9.06%	11.58%	-2.52%
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率（%）	7.83%	10.74%	-2.91%

二、合并营业利润分析：

（一）合并营业收入分析

报告期内，公司完成营业收入 15.07 亿元，比上年度增长 15.47%；实现营业利润 14,834 万元，利润总额 21,443 万元，净利润 19,156 万元，分别比上年度降低了 18.85%、5.39%、5.74%。归属于母公司所有者的净利润 18,964 万元，比上年度降低 6.71%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 16,400 万元，比上年度降低 13.08%。

营业收入增加主要是因为公司积极拓展机器人及运控市场，销售收入变动分析如下：

项 目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	比率	金额（万元）	比率	金额（万元）	比率
电梯控制类产品	56,015.10	37.17%	63,286.01	48.49%	55,510.92	55.48%
节能与工业传动类产品	30,375.55	20.16%	31,581.63	24.20%	23,872.18	23.86%
机器人与运动控制类产品	35,116.12	23.30%	8,089.74	6.20%	73.44	0.07%
其他产品	29,196.54	19.37%	27,550.18	21.11%	20,600.19	20.59%
合 计	150,703.30	100.00%	130,507.56	100.00%	100,056.72	100.00%

从表中可以看出，一方面传统电梯控制产品受电梯行业增速放缓、竞争加剧的影响，多年来首次出现了负增长；一方面公司近年来着力打造的机器人全产业链业务迎来爆发，同比增长 334.08%。机器人与运动控制类产品快速增长的原因：一是 2014 年 9 月并购的深圳众为兴 2015 全年并表，二是 2015 年 4 月上海晓奥享荣开始并表；三是公司自身的机器人业务快速成长。自此新时达打造出运动控制及机器人业务从“关键核心部件—本体—工程应用—远程信息化”的完整产业

链格局，构筑了机器人板块的独特竞争优势。

（二）合并综合毛利分析

项 目	2015 年		2014 年		2013 年度	
	金额(万元)	比率	金额(万元)	比率	金额(万元)	比率
电梯控制类产品	19,835.94	36.58%	25,636.53	49.74%	23,180.08	56.90%
节能与工业传动类产品	15,109.76	27.87%	16,471.59	31.96%	13,060.48	32.06%
机器人与运动控制类产品	11,833.48	21.82%	3,470.12	6.73%	18.84	0.05%
其他产品	7,442.84	13.73%	5,962.65	11.57%	4,480.05	11.00%
合 计	54,222.02	100.00%	51,540.90	100.00%	40,739.46	100.00%

从表中可以看出，电梯控制类产品对毛利的贡献逐年降低，机器人与运动控制类产品贡献毛利占比显著提升，这是公司在电梯行业步入增速放缓长期背景下之主动求变升级的结果。

项 目	2015 年毛利率	2014 年毛利率	2013 年毛利率
电梯控制类产品	35.41%	40.51%	41.76%
节能与工业传动类产品	49.74%	52.16%	54.71%
机器人与运动控制类产品	33.70%	42.90%	25.66%
其他产品	25.49%	21.64%	21.75%
综合毛利	35.98%	39.49%	40.72%

从表中可以看出，一方面电梯控制类产品在电梯行业增速放缓的背景下，行业竞争加剧，价格竞争更加激烈；一方面随着公司机器人与运控产业的爆发式增长，由于产品结构的原因综合毛利率降低：一是公司自身的机器人本体业务，由于尚处于起步阶段，毛利率较低；二是公司 2015 年并购的上海晓奥享荣机器人集成业务，毛利率较低，占比较高，拉低了综合毛利率。为此，公司一方面将进一步加强供应链管理，通过战略采购与研发协同来降低成本；另一方面将通过工艺的革新来有效提高业务的制造效率。

（三）利润变动情况分析

项目（人民币：百万元）	2015 年	2014 年	与上年同期差异	影响利润
上年净利润				203.23
综合毛利率	35.98%	39.49%	-3.51%	-45.85
营业收入	1,507.03	1,305.08	201.95	72.66
营业税金及附加	9.55	5.87	3.68	-3.68
销售管理费用	381.09	328.73	52.36	-52.36
财务费用	-1.84	-6.30	4.46	-4.46
资产减值损失	12.45	7.90	4.55	-4.55
投资收益	7.37	3.60	3.77	3.77

营业外收支净额	66.09	43.85	22.24	22.24
所得税费用变动	22.87	23.42	-0.55	0.55
本年净利润				191.56

从表中可以看出，影响 2015 年税后利润降低的主要因素是综合毛利率的下降以及销售管理费用的增加，其中综合毛利率的下降导致利润减少 4,585 万元；销售和管理费用增加导致减少利润 5,236 万元。

销售和管理费用增加的主要原因有四个：一是公司研发投入继续增加，工业机器人、运控类产品、电梯物联网、新型电梯控制与驱动类产品的研发和新增长点培育均有较大的研发性费用支出。主要研发项目有机器人专用运动控制器、机器人专用伺服系统、机器人控驱一体化产品、机器人专用操作器、高性能伺服驱动器、电梯物联网等。二是深圳众为兴全年并表。三是 2015 年新并表上海晓奥享荣公司。四是机器人业务市场投入力度继续加强。

三、财务状况分析

1、资产、负债构成情况分析

(1) 资产构成情况分析

项目(单位:元)	2015 年末	占 2015 年末总资产的比例	2014 年末	同比增减	同比增减达到 30%的原因
货币资金	652,657,722.75	19.12%	380,756,286.44	71.41%	注(1)
应收票据	161,150,328.27	4.72%	102,961,575.58	56.52%	注(2)
应收账款	631,814,953.75	18.51%	531,814,698.81	18.80%	
预付款项	76,335,999.97	2.24%	39,250,332.93	94.48%	注(3)
应收利息	803,921.41	0.02%	514,690.30	56.20%	
其他应收款	33,668,710.52	0.99%	24,749,314.29	36.04%	注(4)
存货	671,226,380.58	19.67%	318,128,582.58	110.99%	注(5)
可供出售金融资产	200,000.00	0.01%	200,000.00	0.00%	
长期股权投资	111,426,335.35	3.26%	103,364,315.64	7.80%	
固定资产	441,101,495.99	12.92%	451,201,201.83	-2.24%	
在建工程		0.00%	1,998,370.26	-100.00%	
无形资产	178,663,694.74	5.23%	157,817,000.74	13.21%	
商誉	424,206,993.11	12.43%	345,547,782.56	22.76%	注(6)
长期待摊费用	4,979,059.45	0.15%	3,424,334.13	45.40%	

递延所得税资产	14,003,203.59	0.41%	12,984,672.40	7.84%	
---------	---------------	-------	---------------	-------	--

注（1）：主要系年末银行短期借款增加所致。

注（2）：主要系公司从中小客户取得的银行承兑汇票增加及报告期内并表晓奥享荣所致。

注（3）：主要系预付购买原材料及报告期内并表晓奥享荣所致。

注（4）：主要系本年应收出口退税款增加及支付客户质保金所致。

注（5）：主要系报告期内并表晓奥享荣所致。

注（6）：系晓奥享荣资产按公允价值报表入账所致

（2）负债构成情况分析

项目(单位:元)	2015 年末	占 2015 年末 总负债的比例	2014 年末	同比增减	同比增减 达到 30%的原因
短期借款	360,000,000.00	30.68%			注（1）
应付账款	371,513,362.76	31.66%	317,015,082.72	17.19%	
预收款项	338,899,059.40	28.88%	19,257,305.69	1659.85%	注（2）
应付职工薪酬	18,391,147.41	1.57%	29,736,872.58	-38.15%	注（3）
应交税费	32,365,225.86	2.76%	12,791,062.74	153.03%	注（4）
应付股利	199,674.95	0.02%	1,550,490.03	-87.12%	
其他应付款	8,109,890.30	0.69%	3,395,042.08	138.87%	注（5）
其他流动负债		0.00%	19,524,260.00	-100.00%	注（6）
递延收益	23,197,868.18	1.98%	14,597,495.65	58.92%	注（7）
递延所得税负债	20,288,668.44	1.73%	15,713,908.23	29.11%	注（8）

注（1）：系报告期内短期借款增加所致。

注（2）：主要系报告期内并表晓奥享荣所致。

注（3）：主要系报告期内根据绩效预提年终奖同比降低所致。

注（4）：主要系报告期内并表晓奥享荣及销售收入增加所致。

注（5）：主要系报告期内并表晓奥享荣所致。

注（6）：系附回购义务的限制性股票减少所致。

注（7）：主要系尚未验收的国家专项补贴收入（机器人项目、智能装备等），均系与资产相关的政府补助。

注（8）：系晓奥享荣按公允价值报表入账所致。

四、现金流量分析

报告期内，公司现金净流入 26,927.82 万元，现金流量结构情况如下：（单

位：元)

项目（单位：元）	2015 年	2014 年	同比增减	2013 年
一、经营活动产生的现金流量净额	108,105,529.12	87,472,902.94	23.59%	148,325,548.67
经营活动现金流入	1,393,899,335.24	1,084,438,683.04	28.54%	877,719,497.46
经营活动现金流出	1,285,793,806.12	996,965,780.10	28.97%	729,393,948.79
二、投资活动产生的现金流量净额	-97,080,118.95	-210,383,814.96	-53.86%	-88,561,673.46
投资活动现金流入	1,414,389.26	32,596,223.69	-95.66%	52,438.46
投资活动现金流出	98,494,508.21	242,980,038.65	-59.46%	88,614,111.92
三、筹资活动产生的现金流量净额	256,060,143.67	-77,044,023.34	-432.36%	-45,192,599.18
筹资活动现金流入	480,000,000.00	-		4,305,000.00
筹资活动现金流出	223,939,856.33	77,044,023.34	190.66%	49,497,599.18
四、现金及现金等价物净增加额	269,278,222.32	-200,761,685.34	-234.13%	13,818,425.20

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额同比增加，主要系报告期内并表深圳众为兴现金流量净额增加、并表晓奥享荣现金流量净额减少，以及客户使用票据付款比例有所提高，机器人本体产业尚处于创业期所致。

2、报告期内投资活动现金流量支出同比大幅减少，主要系公司可比报告期内并购深圳众为兴、收购电缆公司少数股权，本报告期内并购晓奥享荣所致。

3、报告期内筹资活动现金流量净额同比大幅增加，主要系银行借款增加所致。

特此报告

附表：2015 年度上海新时达电气股份有限公司合并资产负债表

2015 年度上海新时达电气股份有限公司合并损益表

2015 年度上海新时达电气股份有限公司合并现金流量表

2015 年度上海新时达电气股份有限公司合并所有者权益变动表