

上海新时达电气股份有限公司

2017 年度财务决算报告

2017 年，随着中国经济供给侧结构性改革、转型升级的深化，一方面电梯行业进入“增速回落、调整整合”竞争加剧的新常态；另一方面工业机器人及运控产业实现井喷，再攀高峰。

2017 年是截止目前国内电梯行业竞争最为激烈的一年。电梯产能过剩，行业竞争加剧。一些小电梯厂商选择退出或转型，国际大品牌关闭了子品牌公司，行业调整比较明显。加之原材料价格上升，企业盈利能力不断下降，电梯行业整体发展面临着严峻的挑战。

2017 年，深入实施中国制造 2025，随着人口结构的转变和产业转型升级的迫切需求，机器人产业热潮汹涌，机器人与智能制造产业发展又攀上新的高峰。

2017 年，电梯行业竞争加剧压力传导、机器人及运控产业供应不足、原材料价格上升三方面的不利因素，给公司全年的经营发展带来了前所未有的挑战。

现将 2017 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	2017 年	2016 年	同比增减
营业收入（百万元）	3,403.61	2,726.57	24.83%
综合毛利率（%）	23.39%	25.45%	-2.06%
营业利润（百万元）	200.90	165.88	21.11%
利润总额（百万元）	201.63	222.55	-9.40%
净利润（百万元）	137.68	169.61	-18.82%
归属于母公司所有者的净利润（百万元）	137.67	171.14	-19.56%
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）	100.13	147.17	-31.96%
销售和管理费用（百万元）	569.68	468.89	21.50%
销售管理费用占营业收入的比率（%）	16.74%	17.20%	-0.46%

经营活动产生的现金流量净额（百万元）	53.20	237.20	-77.57%
存货周转天数（天）	120.22	122.79	-2.09%
应收账款周转天数（天）	88.31	97.89	-9.79%
流动比率（倍）	1.63	1.47	10.88%
速动比率（倍）	1.20	1.05	14.29%
资产负债率（%）	52.46%	38.72%	13.74%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.09	0.39	-78.03%
基本每股收益（元/股）	0.22	0.28	-20.71%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.16	0.24	-32.92%
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	4.78	4.38	8.96%
加权平均净资产收益率（%）	4.97%	6.74%	-1.77%
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.61%	5.80%	-2.19%

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 34.04 亿元，比上年度增长 24.83%；实现营业利润 20,090 万元，利润总额 20,163 万元，净利润 13,768 万元，分别比上年度同比增加了 21.11%、-9.40%、-18.82%。归属于母公司所有者的净利润 13,767 万元，比上年度降低 19.56%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 10,013 万元，比上年度降低 31.96%。

营业收入增加主要是因为公司通过并购重组、产业技术资源整合与优化升级，实现了主体业务转型，建立起运动控制与工业机器人从“关键核心部件——本体——工程应用——远程信息化”的全产业链发展格局。

销售收入变动分析如下：

项 目	2017 年度		2016 年度		2015 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	47,800.00	14.04%	47,628.41	17.47%	56,015.10	37.17%
节能与工业传动类产品	27,215.10	8.00%	25,812.75	9.47%	30,375.55	20.16%
机器人与运动控制类产品	237,329.33	69.73%	174,616.70	64.04%	35,116.12	23.30%
其他产品	28,016.78	8.23%	24,598.92	9.02%	29,196.54	19.37%
合 计	340,361.22	100.00%	272,656.78	100.00%	150,703.30	100.00%

从表中可以看出，一方面传统电梯控制驱动产品在电梯行业增速放缓、竞争

加剧的背景下，收入基本企稳；另一方面机器人及运动控制类产品业务继续高速增长，一是众为兴的 SCARA 机器人出现爆发式增长，二是机器人公司的多关节机器人高速增长，三是可比报告期内分别并表会通科技与之山智控。

（二）合并综合毛利分析

项 目	2017 年		2016 年		2015 年	
	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	12,945.95	16.26%	14,007.32	20.19%	19,835.94	36.58%
节能与工业传动类产品	12,635.74	15.87%	12,880.14	18.56%	15,109.76	27.87%
机器人与运动控制类产品	48,176.27	60.50%	36,859.81	53.11%	11,833.48	21.82%
其他产品	5,869.38	7.37%	5,649.72	8.14%	7,442.84	13.73%
合 计	79,627.34	100.00%	69,396.99	100.00%	54,222.02	100.00%

从表中可以看出，电梯控制驱动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。

项 目	2017 年毛利率	2016 年毛利率	2015 年毛利率
电梯控制类产品	27.08%	29.41%	35.41%
节能与工业传动类产品	46.43%	49.90%	49.74%
机器人与运动控制类产品	20.30%	21.11%	33.70%
其他产品	20.95%	22.97%	25.49%
综合毛利	23.39%	25.45%	35.98%

从表中可以看出，一方面国内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动控制类产品业务的高速增长，由于该类业务综合毛利率较低，主要是会通科技代理产品毛利率较低且收入占比较高，导致公司综合毛利率逐年走低。

（三）利润变动情况分析

项目（人民币：百万元）	2017 年	2016 年	与上年同期差异	影响利润
上年净利润				169.61
综合毛利率	23.39%	25.45%	-2.06%	-56.05
营业收入	3,403.61	2,726.57	677.04	158.36
税金及附加	16.98	15.84	1.15	-1.15
销售管理费用	569.68	468.89	100.79	-100.79
财务费用	53.16	21.37	31.79	-31.79
资产减值损失	36.39	29.36	7.03	-7.03
投资收益	8.98	7.36	1.62	1.62
其他收益及营业外收支净额	72.60	56.69	15.91	15.91
所得税费用变动	63.95	52.94	11.01	-11.01

从表中可以看出，影响 2017 年净利润的主要因素是综合毛利率的下降以及各项费用的上升。综合毛利率的下降导致利润减少 5,605 万元，销售收入的增加导致利润增加 15,836 万元；其他收益及营业外收支净额增加导致利润增加 1,591 万元；销售和管理费用增加导致减少利润 10,079 万元，财务费用增加导致减少利润 3,179 万元，资产减值损失增加导致减少利润 703 万元，所得税增加导致利润减少 1,101 万元。

销售费用增加的主要原因为：运控业务较快增长，相应销售费用增加较大；机器人本体，销售还处于积极布局阶段，需要继续大幅投入；传动业务大幅增长，相应销售费用增加较大。

管理费用增加的主要原因为：运控业务较快增长，相应管理费用增加较大；公司在多关节机器人、SCARA 机器人、机器人集成、传动业务方面积极进行研发投入。

财务费用增加的主要原因为：系报告期内银行借款增加，以及发行可转换债券，导致相应利息支出增加所致。

所得税费用增加的主要原因为：系会通科技业务大幅增长所致。

三、财务状况分析

(1) 资产构成情况分析

项目(单位:元)	2017 年末	占 2017 年末总资产的比例	2016 年末	同比增减	同比增减达到 30%的原因
货币资金	1,574,827,098.29	25.15%	613,867,873.34	156.54%	注(1)
应收票据	311,798,877.63	4.98%	186,324,310.60	67.34%	注(2)
应收账款	816,442,910.40	13.04%	830,597,679.31	-1.70%	
预付款项	107,278,520.85	1.71%	73,876,442.66	45.21%	注(3)
其他应收款	35,588,615.77	0.57%	45,560,196.39	-21.89%	
存货	1,021,278,987.83	16.31%	696,330,448.94	46.67%	注(4)
其他流动资产	15,915,146.43	0.25%	19,084,376.81	-16.61%	
可供出售金融资产	6,200,000.00	0.10%	6,200,000.00	0.00%	
长期股权投资	125,901,968.63	2.01%	118,758,661.87	6.01%	
固定资产	415,254,703.28	6.63%	422,520,942.57	-1.72%	
在建工程	41,130,888.82	0.66%	1,199,003.20	3330.42%	注(5)
无形资产	298,369,316.08	4.76%	282,113,873.35	5.76%	

商誉	1,457,518,654.32	23.28%	1,119,872,300.34	30.15%	注（6）
长期待摊费用	7,487,476.28	0.12%	6,752,894.24	10.88%	
递延所得税资产	16,595,057.48	0.27%	14,566,448.64	13.93%	
其他非流动资产	9,500,000.00	0.15%			注（7）

注（1）：系报告期发行可转换债券所致

注（2）：系报告期内机器人及运控产业增长所致

注（3）：主要系报告期内，机器人及运控业务快速增长，原材料紧缺，预付货款所致

注（4）：主要系报告期内，机器人及运控业务快速增长，原材料紧缺，策略备库所致

注（5）：主要系机器人新工厂、晓奥昆山新工厂建设所致

注（6）：系报告期内，并购之山智控所致

注（7）：系报告期内公司预付雷沃金租长期股权投资款

（2）负债构成情况分析

项目(单位:元)	2016 年末	占 2016 年末 总负债的比例	2015 年末	同比增减	同比增减 达到 30%的原因
短期借款	987,460,000.00	30.06%	880,000,000.00	12.21%	
应付票据	242,897,456.67	7.39%	101,309,866.68	139.76%	注（1）
应付账款	429,281,005.58	13.07%	316,294,644.17	35.72%	注（2）
预收款项	218,148,341.22	6.64%	249,350,635.30	-12.51%	
应付职工薪酬	86,680,638.74	2.64%	44,034,305.12	96.85%	注（3）
应交税费	60,595,539.74	1.84%	83,630,905.12	-27.54%	
应付利息	2,090,012.60	0.06%	965,700.00	116.42%	
其他应付款	211,052,755.51	6.42%	5,954,696.66	3444.31%	注（4）
一年内到期的非 流动负债	150,000,000.00	4.57%			注（5）
长期借款	145,000,000.00	4.41%			注（6）
应付债券	696,173,942.99	21.19%			注（7）
递延收益	38,876,075.77	1.18%	19,309,745.32	101.33%	注（8）
递延所得税负债	16,627,180.51	0.51%	17,533,681.15	-5.17%	

注（1）：系报告期内运控产业增长所致

注（2）：系报告期内机器人及运控产业增长及并表之山智控所致

注（3）：系报告期内运控产业增长预提相应年终奖所致

注（4）：主要系报告期内，并购之山智控所致

注（5）和 注（6）：系报告期内，增加银行借款并调整债务结构所致

注（7）：系报告期发行可转换债券所致

注（8）：系报告期内，收到政府补贴所致

四、现金流量分析

项目（单位：元）	2017 年	2016 年	同比增减	2015 年
一、经营活动产生的现金流量净额	53,197,781.97	237,202,647.53	-77.57%	108,105,529.12
经营活动现金流入	2,830,271,526.61	2,359,341,746.61	19.96%	1,393,899,335.24
经营活动现金流出	2,777,073,744.64	2,122,139,099.08	30.86%	1,285,793,806.12
二、投资活动产生的现金流量净额	-262,160,685.67	-557,845,097.41	-53.00%	-97,080,118.95
投资活动现金流入	13,700,200.67	2,334,815.15	486.78%	1,414,389.26
投资活动现金流出	275,860,886.34	560,179,912.56	-50.75%	98,494,508.21
三、筹资活动产生的现金流量净额	1,160,655,211.28	265,921,895.91	336.46%	256,060,143.67
筹资活动现金流入	2,516,275,700.00	1,420,879,411.60	77.09%	480,000,000.00
筹资活动现金流出	1,355,620,488.72	1,154,957,515.69	17.37%	223,939,856.33
四、现金及现金等价物净增加额	949,642,958.55	-51,107,198.58	-1958.14%	269,278,222.32

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少，主要系报告期内，机器人及运控业务快速增长，原材料紧缺，预付货款及策略备库所致。

2、报告期内投资活动产生的现金流量净额同比大幅减少，主要系可比报告期内分别收购智山智控 100%股权以及收购会通科技 100%股权、晓奥享荣 49%股权所致。

3、报告期内筹资活动现金流入同比大幅增加，主要系报告期内因收购之山智控 100%股权、机器人及运控业务快速增长导致银行借款增加以及发行可转换债券所致。

特此报告

附表：2017 年度上海新时达电气股份有限公司合并资产负债表

2017 年度上海新时达电气股份有限公司合并损益表

2017 年度上海新时达电气股份有限公司合并现金流量表

2017 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