

湖南三德科技股份有限公司

2017 年度财务决算报告

2017 年，全球经济整体复苏，国内经济稳中向好，经济运行的韧性和协调性增强，但产业结构仍处于优化调整阶段。随着火电、钢铁、煤炭等下游行业供给侧改革的不断推进以及市场竞争的日益加剧，公司仍面临很多困难和挑战。在此背景下，公司强调结果导向，对外积极拓展业务和市场，持续有效地推进系统产品突破，同时加强对新领域的调研力度，挖掘成长空间；对内有序推进管理变革，提升运营质量，并进一步加大研发投入，加快现有产品的技术升级和新产品的研发，在巩固煤质分析仪器已有竞争优势的同时，优势®系列燃料智能化管控系统产品的市场竞争力也日益凸显。

受外部经济向好影响，以及基于内部挖潜，公司 2017 年市场与产品突破取得较好成效，承接订单总量较上年增长 21.08%。公司财务状况持续保持稳健良好，负债水平较低，资产负债率为 17.41%，偿债能力和现金获取能力较强。因年末未完成验收的订单增加，营业收入与上一年度基本持平，同时，因加大研发投入、人才引进和市场开拓力度，公司期间费用增长，净利润有所下降。公司年末资产总额为 54,666.00 万元，净资产为 45,149.35 万元，加权平均净资产收益率为 5.30%，扣除非经常性损益后的净资产收益率为 3.69%；全年营业收入 20,616.07 万元，利润总额 2,672.85 万元，净利润 2,380.92 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 1,656.70 万元，每股收益为 0.12 元。现将公司 2017 年度财务决算的相关情况报告如下：

一、2017 年度公司主要财务指标

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动幅度
营业收入	20,616.07	20,880.81	-1.27%
利润总额	2,672.85	3,940.34	-32.17%
净利润	2,380.92	3,478.60	-31.56%
扣除非经营性损益后的净利润	1,656.70	3,079.82	-46.21%
经营活动产生的现金流量净额	2,436.93	3,148.59	-22.60%

总资产	54,666.00	52,703.30	3.72%
股东权益	45,149.35	44,754.64	0.88%
股本（股）	20,000.00	10,000.00	100.00%

2017年，受外部环境影响，以及基于内部挖潜，公司承接订单总量较上年增长21.08%，其中37.08%在第四季度接单，因而年末未完成验收的订单大幅增加，致使公司在订单增长的情况下，营业收入比上年略有下降。2017年，公司实现营业收入20,616.07万元，较2016年下降1.27%；利润总额2,672.85万元，较2016年下降32.17%，主要是由于公司加大研发投入、人才引进和市场开拓力度，销售费用、管理费用较2016年度分别上升10.16%、14.98%。

2017年末公司总资产54,666.00万元，较2016年增长3.72%；股东权益为45,149.35万元，较2016年增长0.88%；股本为20,000.00万元，较2016年增长100.00%。主要原因是公司于2017年6月以资本公积向全体股东每10股转增10股。

二、财务状况

（一）资产结构

2017年末，公司资产总额54,666.00万元，较2016年末的52,703.30万元增长幅度为3.72%。

2017年末和2016年末，公司流动资产分别为41,427.44万元和40,401.73万元，增长幅度为2.54%，流动资产占资产总额的比例分别为75.78%和76.66%；非流动资产分别为13,238.56万元和12,301.57万元，增长幅度为7.62%。

（二）主要资产分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		变动幅度
	金额	比例	金额	比例	
货币资金	6,140.26	11.23%	12,135.54	23.03%	-49.40%
应收票据	1,571.52	2.87%	1,175.77	2.23%	33.66%
应收账款	14,130.29	25.85%	15,739.81	29.86%	-10.23%
预付款项	276.15	0.51%	232.71	0.44%	18.67%
其他应收款	672.70	1.23%	569.40	1.08%	18.14%

存 货	5,122.26	9.37%	3,438.15	6.52%	48.98%
其他流动资产	13,514.26	24.72%	7,110.35	13.49%	90.06%
流动资产合计	41,427.44	75.78%	40,401.73	76.66%	2.54%
固定资产	9,560.69	17.49%	6,122.78	11.62%	56.15%
在建工程	0.00	0.00%	2,813.12	5.34%	-100.00%
无形资产	598.19	1.09%	641.94	1.22%	-6.82%
开发支出	2,752.20	5.03%	2,445.50	4.64%	12.54%
递延所得税资产	324.03	0.59%	269.02	0.51%	20.45%
其他非流动资产	3.46	0.01%	9.20	0.02%	-62.39%
非流动资产合计	13,238.56	24.22%	12,301.57	23.34%	7.62%
资 产 总 计	54,666.00	100.00%	52,703.30	100.00%	3.72%

1、货币资金

2017 年末和 2016 年末，公司货币资金分别为 6,140.26 万元和 12,135.54 万元，占资产总额比例分别为 11.23% 和 23.03%。2017 年末公司货币资金较 2016 年末减少 5,995.28 万元，下降幅度为 49.40%。余额及总资产占比均下降的原因是利用闲置募集资金与自有资金购买理财产品所致。

2、应收票据

2017 年末和 2016 年末，公司应收票据分别为 1,571.52 万元和 1,175.77 万元，占资产总额比例分别为 2.87% 和 2.23%。公司在经营过程中，部分客户采用票据背书方式与公司结算，形成公司期末应收票据余额。应收票据余额较高是由于公司所属行业特点所致，公司多数客户为国有大中型电厂、煤矿、钢铁企业以及和煤质检测有关的政府部门、科研机构等实力强、信誉好的单位，而公司上游供应商一般为私营企业，接收票据付款有一定限度，因而公司持有一定的应收票据余额。

3、应收账款

2017 年末应收账款较 2016 年末减少 1,609.52 万元，下降幅度为 10.23%，主要原因是公司加强区域回款目标和合同执行管理，对应收款项进行分区域、分类别专项跟进，使回款额达到预期目标。2017 年末和 2016 年末，公司应收账款分别为 14,130.29 万元和 15,739.81 万元，占资产总额比例分别为 25.85% 和 29.86%。报告期期末，公司应收账款账龄超过一半在一年以内，按账龄分类具体情况如下：

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	9,575.27	59.22	478.76	11,043.13	63.13	552.16
1-2年	3,331.35	20.60	333.14	3,695.11	21.12	369.51
2-3年	1,530.16	9.46	229.52	1,648.14	9.42	247.22
3-4年	777.82	4.81	272.24	701.54	4.01	245.54
4-5年	458.70	2.84	229.35	132.62	0.76	66.31
5年以上	171.82	1.06	171.82	119.50	0.68	119.50
合计	15,845.12	97.99	1,714.83	17,340.05	99.12	1,600.24
单项计提	324.52	2.01	324.52	154.00	0.88	154.00
应收账款净额			14,130.29			15,739.81

2017年期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提坏账比例	计提理由
黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司双鸭山分公司	154.00	154.00	100.00	未按约定付款，严重逾期，客户已于2014年注销
新疆金晖兆丰能源股份有限公司	148.00	148.00	100.00	未按约定付款，严重逾期（账龄3-4年），该客户及其关联公司存在多起诉讼与强制执行失信信息，现三德科技和对方正在诉讼中，2018.1.24拜城县人民法院已受理立案，传票通知2018.2.9开庭，基于谨慎原则，全额计提坏账准备
合计	302.00	302.00		

单项账龄计提的应收账款增加主要系公司客户黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司双鸭山分公司154.00万元款项及新疆金晖兆丰能源股份有限公司148万元所致。

公司客户主要是国有大中型电厂、煤矿、钢铁企业以及和煤质检测有关的政府部门、科研机构等实力强、信誉好的单位，出现坏账的可能性小，应收账款质量较高。公司完善了应收账款管理制度，加强催收，确保应收账款及时收回，并根据内部控制及管理的需要，建立了符合公司经营情况的坏账准备金制度，坏账准备计提政策谨慎稳健，坏账

准备计提充分合理。

4、预付款项

2017年12月31日，公司预付款较2016年年末增加43.44万元，涨幅为18.67%，主要是由于公司燃料智能化管控系统属于解决方案产品，具有定制属性，客户个性化需求增加，公司为适应客户需求开发新的供应商，预付款的比例有所增加，但预付款项账龄大部分在一年以内。

预付款项按账龄列示

账 龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,641,625.47	95.66	2,327,134.03	100.00
1 至 2 年	119,880.34	4.34		
2 至 3 年				
3 年以上				
合 计	2,761,505.81	100.00	2,327,134.03	100.00

5、其他应收款

2017年末其他应收款较2016年末增加103.30万元，增幅为18.14%，其他应收款主要为产品销售过程中支付的投标保证金、员工出差备用金等，因公司客户多数为国有大中型电厂、煤矿、钢铁企业以及和煤质检测有关的政府部门、科研机构等单位，这些单位对于设备的采购往往采取投标方式，2017年公司投标保证金余额较2016年增加125.54万元，按账龄分类的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内	543.35	74.72%	27.17	479.00	78.70%	23.95
1-2 年	87.85	12.08%	8.78	96.53	15.86%	9.65
2-3 年	75.33	10.36%	11.30	29.70	4.88%	4.45
3-4 年	20.65	2.84%	7.23	3.42	0.56%	1.20
合计	727.17		54.48	608.65	100.00	39.25
其他应收款净额			672.70			569.40

6、存货

(1) 存货构成及变动分析

2017 年末存货较 2016 年末存货余额增加 1,684.11 万元，增长幅度为 48.98%，增加的原因主要是年末订单增加，公司备货增加，同时已发出未完成验收的燃料智能化管控系统产品增加所致。公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品和发出商品等。2016 年末和 2015 年末，公司存货账面价值分别为 3,438.15 万元和 3,692.13 万元，在资产总额中的占比分别为 6.52% 和 10.69%。

单位：万元

存货项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	1,270.26	24.80%	1,063.12	30.92
在产品	855.64	16.70%	616.22	17.92
库存商品	1,554.03	30.34%	708.81	20.62
发出商品	1,390.13	27.14%	997.24	29.01
委托加工物资	35.91	0.70%	31.85	0.92
低值易耗品	16.30	0.32%	20.93	0.61
在途物资				
合计	5,122.26	100.00%	3,438.15	100.00%

(2) 存货各项目变动原因分析

存货较年初增加 1,684.11 万元，增长 48.98%。主要系本期未交付的系统产品、备货、销售量均较去年同期上涨

(3) 存货跌价准备计提充分性的分析

截至报告期末，公司存货不存在账面价值高于可变现净值的情形，故未计提存货跌价准备。主要原因：一是公司存货正常，不存在残次、冷背、呆滞的存货；二是存货余额与现有的订单和资产负债表日销售价格扣除销售费用相比，不存在账面价值高于可变现净值的情形；三是公司产品综合毛利率比较高，期末毛利率在 50% 以上，因此公司存货不需要计提减值准备。

7、其他流动资产

2017 年其他流动资产为 13,514.26 万元，占资产总额比例为 24.72%，主要包括以闲置资金购买理财产品及预缴税款等。

8、固定资产

2017 年末和 2016 年末，公司固定资产净值分别为 9,560.69 万元和 6,122.78 万元，占资产总额比例分别为 17.49% 和 11.62%，资产净值增加 56.15%，主要是因为麓谷产业基地二期项目商务楼建设完工投入使用所致。截至报告期末，公司固定资产状况良好，没有闲置资产，固定资产未发生减值情形，故未计提减值准备。

9、在建工程

2017 年末，公司在建工程为 0，主要是因为麓谷产业基地二期项目商务楼建设完工投入使用所致。

10、无形资产

2017 年末至 2016 年末，公司无形资产账面价值分别 598.19 万元和 641.94 万元，占资产总额比例分别为 1.09% 和 1.22%，主要为生产经营所需的土地使用权、软件和购买的铲筒式采样头专利权，本期减少的金额主要是因为按受益年限摊销使无形资产净值减少。截至报告期末，公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况，故未计提无形资产减值准备。

11、开发支出

单位：万元

项目名称	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日
国家重大科研仪器设备研发	2,445.50	306.70		2,752.20
合 计	2,445.50	306.70		2,752.20

2012 年 8 月 3 日公司与公安部物证鉴定中心、中国计量科学研究院、中国科学院大连化学物理研究所签订《国家重大科学仪器设备开发专项项目合作协议》，2012 年 10 月 24 日中华人民共和国科学技术部下发国科发财[2012]974 号文件，根据《财政部关于批复 2012 年国家重大科学仪器设备开发专项项目预算方案的通知》(财教[2012]361 号)，核定公司项目专项经费预算 2,816.00 万元，截止 2017 年 12 月 31 日公司已收到 2,816.00 万元，并发生支出 2,752.20 万元。

12、递延所得税资产

公司递延所得税资产主要是由于计提各项减值准备形成。报告期内，引起暂时性差异的资产或负债项目具体情况如下：

单位：万元

(1) 已确认的递延所得税资产

项 目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日

因计提坏账准备产生的差异	314.82	269.02
合 计	314.82	269.02

(2) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异

项 目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
计提的坏账准备余额	2,098.83	1,793.49
合 计	2,098.83	1,793.49

13、其他非流动资产

2017 年其他非流动资产为 3.46 万元，主要为预付设备采购款。

(三) 资产周转能力

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项目	2017 年	2016 年
应收账款周转率（次）	1.46	1.33
应收账款周转天数（天/次）	250.00	274.44
存货周转率（次）	1.81	2.55
存货周转天数（天/次）	202.18	143.40

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率增加 0.13 次。主要是公司加强区域回款目标和合同执行管理，对应收款项进行分区域、分类别专项跟进，使回款额达到预期目标。

2、存货周转率分析

2017 年公司存货周转率下降 0.74 次，主要原因是年末订单增加，公司备货增加，同时已发出未完成验收的燃料智能化管控系统产品增加，使得存货周转率下降。

公司存货长期保持一定的存货余额，存货周转率较低，主要原因包括：一是国家近年来实施的节能减排和环境保护政策，促使耗煤单位加强对煤炭质量的检测，以使自身的排放标准符合国家政策要求，扩大了对公司煤质检测仪器设备的需求，公司为了满足市场上对煤质检测仪器设备快速增长的需求，通过扩大在产品规模、优化生产计划等方式，满足客户对公司产品的需求。二是公司产品系列较多，包括热值分析、成分分析、元素分析、物理特性分析、样品制备及燃料智能化管控系统产品等六大类别，各类别产品系列型号众多，因此，公司在安排生产时，一般按照同一型号产品集中生产的方式，会形成一部分产成品库存或者发出商品。三是公司所生产的煤质检测仪器设备属于高端

专用设备，在销售产品时，还需要公司售后人员到客户单位进行安装调试，培训指导客户使用方法，直到产品达到可使用状态，才能实现收入。四是公司燃料智能化管控系统产品客户个性化的需求较多，较标准化产品的设计、采购、生产周期长

（四）负债情况及偿债能力

报告期内，公司负债主要为流动负债，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		变动幅度
	金额	比例	金额	比例	
应付账款	2,066.01	21.71%	2,090.09	26.29%	-1.15%
预收款项	1,514.22	15.91%	633.89	7.97%	138.88%
应付职工薪酬	1,722.01	18.09%	1,476.19	18.57%	16.65%
应交税费	586.63	6.16%	766.66	9.65%	-23.48%
其他应付款	750.44	7.89%	415.84	5.23%	80.46%
流动负债合计	6,639.31	69.77%	5,382.67	67.72%	23.35%
长期借款					
专项应付款	2,816.00	29.59%	2,566.00	32.28%	9.74%
预计负债	61.34	0.64%			100.00%
非流动负债合计	2,877.34	30.23%	2,566.00	32.28%	12.13%
负债合计	9,516.64	100.00%	7,948.67	100.00%	19.73%

1、应付账款

2017年末应付账款为2,066.01万元，占负债总额比例为21.71%，主要是采购材料、劳务的应付款项。2017年应付账款余额较上期变化不大，主要原因是2017年公司和主要零部件供应商均达成了战略合作关系，供应商基本稳定，在付款条件方面达成稳定的协议，从而使未付款余额保持平稳。报告期末，公司大部分应付账款账龄都在一年以内。

2、预收款项

2017年末公司预收款项余额为1,514.22万元，占公司负债总额比例为15.91%。预收款项主要是预收客户的货款，由于尚不符合收入确认条件，公司作为预收款项核算，根据收入实现进度情况，逐笔将预收款项确认为收入。

报告期末，公司预收账款账龄绝大部分在一年以内。预收款项无预收持有公司5%

或以上股份主要股东的款项，无预收其他关联方款项。

3、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为应付工资、奖金等，随着公司规模扩大及社会整体劳动成本上升，员工薪酬逐年提高，应付工资余额一直维持着较高水平。

公司 2017 年末应付职工薪酬余额为 1,722.01 万元，占负债总额比例为 18.09%，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	1,721.98	1,474.69
职工福利费	0.03	1.50
社会保险费		
其中：基本医疗保险费		
意外保险费		
工伤保险费		
生育保险费		
住房公积金		
工会经费和职工教育经费		
短期薪酬小计	1,722.01	1,476.19
基本养老保险		
失业保险		
离职后福利-设定提存计划小计		
合 计	1,722.01	1,476.19

4、应交税费

2017 年末应交税费余额为 586.63 万元，占公司负债总额比例为 6.16%，其中主要为应在 2018 年 1 月缴纳的增值税及企业所得税，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
企业所得税	66.42	169.56
增值税	467.73	541.09
城市维护建设税	28.76	32.67
教育附加	20.54	23.34
印花税	3.18	
合计	586.63	766.66

5、其他应付款

其他应付款主要包括应付工程项目相关劳务费、员工差旅报销款等零星负债。2017年末和2016年末，公司其他应付款余额分别为750.44万元和415.84万元，占负债总额比例分别为7.89%和5.23%，具体如下：

按款项性质列示其他应付款

单位：万元

项 目	期末余额	期初余额
购资产未付款	535.40	252.07
备用金	215.04	163.78
合 计	750.44	415.84

6、专项应付款

专项应付款是公司收到的《国家重大科学仪器设备开发专项项目》毒品现场定性定量分析仪开发项目经费，项目完成时结转冲抵开发支出。截止2017年12月31日公司已收到项目经费拨款2,816.00万元。

7、偿债能力指标

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率	6.24	7.51
速动比率	5.47	6.87
资产负债率	17.41%	15.08%

公司利用闲置资金购买理财产品，使得账面货币资金减少，影响流动比率、速动比率有所下降，但仍处于较高水平。公司预收账款较上年增长138.88%，影响负债总额增加，资产负债率上升。因购买理财产品金额到期可收回，预收账款是公司承接订单所收到的货款，后续无需偿还支付，整体上看公司经营情况良好，负债水平低，市场竞争能力日益提高，拥有较强的偿债能力和现金获取能力。

8、预计负债

根据公司预计负债管理制度，公司按照检测分析、燃料智能化产品收入的1%计提销售费用-产品维修费用142.76元，实际支出81.41元。

（五）所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项 目	股本	资本公积	盈余公积	专项储备	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	10,000.00	20,991.77	1,843.14		11,919.73	44,754.64
二、本年增减变动金额	10,000.00	-10,000.00	238.09		142.99	394.72
（一）净利润					2,380.92	2,380.92
（二）股东投入和减少资本						-
1、股东投入资本						
2、其他						
（三）利润分配			238.09		-2,237.93	-1,999.84
1、提取盈余公积			238.09		-238.09	
2、对股东的分配					-1,999.84	-1,999.84
（四）股东权益内部结转	10,000.00	-10,000.00				
1、资本公积转增股本	10,000.00	-10,000.00				
2、盈余公积转增股本						
3、其他						
（五）专项储备				13.63		
1、本期提取				131.82		
2、本期使用				118.18		
三、本年年末余额	20,000.00	10,991.77	2,081.23	13.63	12062.72	45,149.35

三、盈利能力

（一）利润分析

报告期内，公司利润表主要数据如下所示：

单位：万元

项 目	2017 年度		2016 年度		变动幅度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	比例
营业收入	20,616.07	100.00%	20,880.81	100.00%	-264.74	-1.27%
营业成本	9,247.46	44.86%	9,074.61	43.46%	172.85	1.90%
期间费用	9,887.08	47.96%	8,831.39	42.29%	1,055.69	11.95%

其他收益	1,462.60	7.09%			1,462.60	
营业利润	2,683.51	13.02%	2,523.82	12.09%	159.69	6.33%
利润总额	2,672.85	12.96%	3,940.34	18.87%	-1,267.49	-32.17%
净利润	2,380.92	11.55%	3,478.60	16.66%	-1,097.68	-31.56%

2017年，公司净利润为2,380.92万元，较2016年下降31.56%，净利润率为11.55%，较2016年下降5.11个百分点；期间费用占营业收入比重增加5.67%，主要原因是社保缴纳基数提高、薪酬调整等原因使人员薪酬费用增加；加大研发投入使研发费用增加；较大的市场投入使销售费用持续保持高位等；同时，公司营业成本率较2016年增加1.4个百分点（即毛利率下降1.4个百分点），主要原因是公司燃料智能化管控产品毛利率较低，以上因素综合影响使净利润下降。

（二）营业收入、成本、毛利率分析

1、营业收入构成

单位：万元

项 目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业收入	20,616.07	100.00%	20,880.81	100.00%
分产品或服务				
分析仪器产品	12,775.85	61.97%	12,373.75	59.26%
燃料智能化管控系统产品	1,611.52	7.82%	3,928.41	18.81%
配件及其他产品	6,228.70	30.21%	4,578.65	21.93%
分地区				
国内	19,920.36	96.63%	20,398.42	97.69%
国外	695.71	3.37%	482.39	2.31%

2、营业成本构成

单位：万元

项 目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
直接材料	7,932.60	85.78%	7,786.88	85.81%

直接人工	441.73	4.78%	364.95	4.02%
制造费用	873.13	9.44%	922.78	10.17%
合计	9,247.46	100.00%	9,074.61	100.00%

3、总毛利率构成

单位：万元

项 目	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
合计	20,616.07	9,247.46	55.14%	-1.27%	1.90%	-1.40%
分产品或服务						
分析仪器产品	12,775.85	4,533.12	64.52%	3.25%	-0.86%	1.47%
燃料智能化管控系统产品	1,611.52	1,079.87	32.99%	-58.98%	-48.56%	-13.57%
配件及其他产品	6,228.70	3,634.48	41.65%	36.04%	51.25%	-5.87%
分地区						
国内	19,920.36	9,044.68	54.60%	-2.34%	1.19%	-1.58%
国外	695.71	202.79	70.85%	44.22%	48.51%	-0.84%

报告期内，公司实现营业收入为 20,616.07 万元，较上年同期下降 1.27%，毛利率下降 1.4 个百分点，具体原因如下：

(1) 虽因外部经济稳定向好，以及公司内部挖潜，2017 年承接订单总量较上年增长 21.08%，但其中 37.08% 在第四季度接单，年末未完成验收的订单大幅增加，致使公司在订单增长的情况下，营业收入反而比上年略有下降。

(2) 公司分析仪器产品在市场上持续占据领先地位，技术创新形成产品差异化优势，为毛利率保持较高水平奠定了基础，公司分析仪器产品营业收入占收入的比重较高，达到 61.97%，对公司整体毛利率的影响较大，影响分析产品毛利率较上年同期上升 1.47%。

(3) 公司 2017 年公司燃料智能化管控系统产品实现营业收入 1,611.52 万元，较上年同期下降 58.98%。2017 年，公司燃料智能化管控系统产品不断完善，因产品特性使得客户要求的个性化设计多，验收周期较长，同时，因较多订单在临近年末接单，未能在 2017 年度完成验收，使得公司整体确认收入较低。

公司燃料智能化管控系统产品尚未完全完成模块化，个性化设计较多，不同合同之间的成本差异较大，同时，作为公司战略产品，为巩固市场占有率，燃料智能化管控系统产品毛利率较上年同期下降 13.57%，影响公司整体毛利水平下降。

(4) 其他系列产品、配件、外购件及其他服务收入为 6,228.70 万元，较上年同期上升 36.04%，该产品主要随着分析仪器及系统产品集成销售或售后服务时销售，其营业收入随着分析仪器及系统产品的销售变动而有所变动。2017 年，该产品毛利率下降 5.87%，影响公司整体毛利水平下降。

(5) 报告期内，公司外销收入 695.71 万元，销售比重占到 3.37%，较上年同期上升 44.22%。公司产品主要在国内销售，外销收入占营业收入总体仍较低。2017 年，公司加大了开拓海外市场的投入，取得新增市场巴基斯坦、泰国、尼日利亚等地的订单收入。后期公司将通过继续开展国际合作、关键市场重点突破、有针对性的开发新的产品品类等措施进一步加快国外市场拓展。

(三) 期间费用分析

报告期内公司期间费用及占营业收入的比重变动情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,530.13	55.93%	5,020.21	56.85%
管理费用	4,353.57	44.03%	3,786.27	42.87%
财务费用	3.374914	0.03%	24.90	0.28%
合计	9,887.08	100.00%	8,831.39	100.00%
营业收入	20,616.07		20,880.81	
期间费用率	47.96%		42.29%	

报告期内，期间费用总额较上年增长 11.95%，营业收入有所下降，期间费用占营业收入的比重增长 5.67%。2017 年和 2016 年，期间费用占营业收入的比例分别为 47.96% 和 42.29%。

1、销售费用

报告期内，公司各年销售费用主要项目及变动趋势如下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
-----	---------	---------	-----	------

职工薪酬	2,257.84	1,977.91	279.93	14.15%
差旅费	1,229.38	1,192.86	36.52	3.06%
广告宣传费	536.87	394.46	142.41	36.10%
运杂费	473.00	455.84	17.16	3.76%
业务招待费	286.09	261.07	25.02	9.58%
维修费	142.75	205.24	-62.49	-30.45%
服务费	169.78	197.22	-27.44	-13.91%
中标费	168.78	176.54	-7.76	-4.40%
折旧费	58.13	47.47	10.66	22.45%
电话费	54.47	49.70	4.77	9.61%
其他	153.04	61.89	91.15	147.28%
合计	5,530.13	5,020.21	509.92	10.16%

2017 年与 2016 年，公司销售费用分别为 5,530.13 万元和 5,020.21 万元，销售费用总额较去年同期增加 509.92 万元，增长幅度为 10.16%。2017 年销售费用因职工薪酬、差旅费较去年同期增长了 316.45 万元，增长幅度为 17.21%，主要原因是：①技术服务人员增加，较去年同期增长 15.29%，使销售工资及差旅费增加；②2017 年基本工资及缴纳社保公积金基数提高使职工薪酬增加；③2017 年回款情况较好，国贸部超额完成目标，销售部、技术服务部分别完成目标的 97.77% 和 95.02%，因此年度奖金较去年上涨 10.17%。④公司持续加大产品宣传，广宣费较去年上涨 36.10%。

2、管理费用

公司管理费用主要项目及变动趋势如下：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
职工薪酬	939.92	747.79	192.13	25.69%
研发费	2,679.21	2,322.80	356.41	15.34%
办公费	189.51	222.52	-33.01	-14.83%
折旧费	182.40	166.44	15.96	9.59%
业务招待费	41.35	28.05	13.30	47.40%
培训费	7.15	7.44	-0.29	-3.93%

运杂费	72.46	91.26	-18.80	-20.60%
税费		4.03	-4.03	-100.00%
中介费	57.31	15.40	41.91	272.13%
无形资产摊销	18.34	17.44	0.90	5.16%
三会费用	21.21	17.53	3.68	21.02%
其他	144.72	145.56	-0.84	-0.58%
合计	4,353.57	3,786.27	567.31	14.98%

2017 年至 2016 年，管理费用分别为 4,353.57 万元和 3,786.27 万元，管理费用主要为研发费、职工薪酬等，这两项费用合计占管理费用总额的比例超过 80%。2017 年，公司管理费用增长 567.31 万元，增长率为 14.98%。

管理费用增长的主要原因是：①公司燃料智能化管控系统产品结构复杂，子系统较多，部分子系统仍在开发和优化阶段，同时，为了适应技术创新和管理升级的需要，公司加大了基础研发投入，使研发费增长 15.34%；②2017 年基本工资及缴纳社保公积金基数提高使职工薪酬增加。

公司产品属于技术含量较高的产品，为了持续保持技术领先优势，公司坚持高比例研发投入，2017 年和 2016 年，公司研发费占管理费用比例分别达到 61.54% 和 61.35%。公司通过持续投入，取得了包括专利权、著作权等在内的自主知识产权，公司产品在融合这些专利技术后，产品技术含量进一步提高，为后续收入增长奠定了基础。

3、财务费用

公司财务费用占期间费用的比重较小，主要包括利息收支、汇兑损失、手续费等。2017 年公司财务费用较 2016 年下降 86.45%，2017 年公司自有资金充足，无借款故无相应的利息支出。

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
利息支出		81.88	-81.88	-100.00%
减：利息收入	32.43	42.35	-9.92	-23.43%
汇兑损失	26.17	-22.26	48.43	-217.57%
手续费	9.63	7.63	2.00	26.21%

合计	3.37	24.90	-21.53	-86.45%
----	------	-------	--------	---------

(四) 资产减值损失分析

公司资产减值损失均为对应收账款及其他应收款计提的坏账准备，公司的坏账准备计提政策较为谨慎和稳健。2017 年公司计提的资产减值损失增加 62.75 万元，上涨幅度 23.05%，具体分析见上文主要资产分析中应收账款其他应收款分析。

(五) 其他收益与营业外收支分析

报告期内因会计政策调整，原计入营业外收入的软件退税收入单独计入新增科目其他收益，原计入营业外的收入中的资产处置损益单独计入新增科目资产处置收益，公司营业外收入目前主要包括其他政府补助。

公司营业外收支明细情况见下表：

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
非流动资产处置利得合计	-	0.01	-0.01	-100.00%
其中：固定资产处置利得	-	0.01	-0.01	-100.00%
政府补助	376.83	300.22	76.61	25.52%
税费返还	0.00	1,108.04	-1,108.04	-100.00%
其他	26.13	19.61	6.52	33.25%
营业外收入合计	402.96	1,427.88	-1,024.93	-71.78%
非流动资产处置损失合计	0	3.84	-3.84	-100.00%
其中：固定资产处置损失	0	3.84	-3.84	-100.00%
对外捐赠	13.04	3.47	9.57	275.79%
其它	15.04	4.05	10.99	271.36%
营业外支出合计	28.08	11.36	16.72	147.18%
资产处置收益	5.74			
其他收益	1,077.07			

2017 年政府补助主要系政府给予的研发技术资金补助、专利资金补助等，较去年增加 76.61 万元。

2017 年软件退税较 2016 年变化不大，公司能按季度申报退税并确保到账。

四、现金流量

(一) 报告期总现金流量情况

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	2,436.93	3,148.59	-711.66	-22.60%
投资活动产生的现金流量净额	-6,990.37	-10,083.62	3,093.25	-30.68%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,738.74	15,389.12	-17,127.86	-111.30%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19.58	14.56	-34.14	-234.46%
现金及现金等价物净增加额	-6,311.75	8,468.65	-14,780.40	-174.53%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,436.93 万元，较上年下降 711.66 万元，下降幅度为 22.60%，主要是因为系统产品零部件采购和配件及其他产品采购额上升。另一方面，2017 年基本工资及缴纳社保公积金基数提高使支付的职工薪酬增加。投资活动产生的现金流量净额为-6,990.37 万元，主要系投入麓谷产业基地二期项目建设完成，该项支出较去年下降 2,035.82 万。筹资活动现金流量为-1,738.74 万元，主要原因是公司分配股利。

(二) 经营活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
销售商品、提供劳务收到的现金	22,409.67	19,316.28	3,093.39	16.01%
收到的税费返还	1,077.07	1,108.04	-30.97	-2.79%
收到的其他与经营活动相关的现金	417.96	357.03	60.93	17.07%
经营活动现金流入小计	23,904.70	20,781.35	3,123.35	15.03%
购买商品、接受劳务支付的现金	9,071.37	7,308.48	1,762.89	24.12%
支付给职工以及为职工支付的现金	5,230.09	4,396.53	833.56	18.96%
支付的各项税费	2,782.20	2,378.79	403.41	16.96%
支付的其他与经营活动有关的现金	4,384.10	3,548.96	835.14	23.53%

经营活动现金流出小计	21,467.76	17,632.76	3,835.00	21.75%
经营活动产生的现金流量净额	2,436.93	3,148.59	-711.66	-22.60%

2017 年公司销售商品、提供劳务收到的现金较 2016 年上升 16.01%，主要系公司加强区域回款目标和合同执行管理，对应收款项进行分区域、分类别专项跟进，使回款额基本达到预期目标。

收到的其他与经营活动相关的现金 417.96 万元，上升幅度为 17.07%，主要系 2017 年政府补助主要系政府给予的研发技术资金补助、专利资金补助等，较上年增加 76.61 万元。

购买商品、接受劳务支付的现金比上年上升 24.12%，主要是因为系统产品零部件采购和配件及其他产品采购额上升。

支付的其他与经营活动有关的现金上升 23.53%，主要表现为为产品销售过程中支付的投标保证金、员工出差备用金等，因公司客户多数为国有大中型电厂、煤矿、钢铁企业以及和煤质检测有关的政府部门、科研机构等单位，这些单位对于设备的采购往往采取投标方式。

以上综合因素使经营活动产生的现金流量净额较去年减少 711.66 万元，下降幅度为 22.60%。

（三）投资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
收回投资所收到的现金	44,427.20	17,100.00	27,327.20	159.81%
取得投资收益收到的现金	503.27	170.32	332.95	195.49%
投资活动现金流入小计	44,930.47	17,270.32	27,660.15	160.16%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	843.65	2,879.47	-2,035.82	-70.70%
投资支付的现金	50,827.20	24,200.00	26,627.20	110.03%
支付其他与投资活动有关的现金	250.00	274.47	-24.47	-8.92%
投资活动现金流出小计	51,920.85	27,353.94	24,566.91	89.81%
投资活动产生的现金流量净额	-6,990.37	-10,083.62	3,093.25	-30.68%

报告期内，公司的投资活动产生的现金流量净额为-6,990.37 万元，主要系：①麓谷产业基地二期项目投入建设完成，使购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较 2016 年减少 2,035.82 万元，下降幅度为 70.70%；②公司利用闲置资金进行结构

性存款、购买保本型理财产品等投资，投入暂未收回资金比 2017 年减少 700 万元。③ 2017 年公司努力挖掘并购买低风险、较高收益的理财产品产生的投资收益较 2016 年增加 332.95 万元。

（四）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动额	变动幅度
吸收投资收到的现金		19,185.00	-19,185.00	-100.00%
取得借款收到的现金				
收到的其他与筹资活动有关的现金	250.00	375.00	-125.00	-33.33%
筹资活动现金流入小计	250.00	19,560.00	-19,310.00	-98.72%
偿还债务所支付的现金		3,650.00	-3,650.00	-100.00%
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,988.74	79.31	1,909.43	2407.55%
支付的其他与筹资活动有关的现金		441.58	-441.58	-100.00%
筹资活动现金流出小计	1,988.74	4,170.88	-2,182.14	-52.32%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,738.74	15,389.12	-17,127.86	-111.30%

报告期内，公司筹资活动现金流量净额为-1,738.74 万元，主要系支付分配股利款所致。

五、财务报表审计情况

公司2017年度财务报表经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了CAC证审字【2018】0057号无保留意见审计报告。

湖南三德科技股份有限公司

2018 年 4 月 20 日