

北京合纵科技股份有限公司

2017 年度董事会工作报告

一、经营概述

2017年，我国总体经济形势进入中速增长的新常态，产业结构调整进展明显，经济下滑的趋势得到了较好的遏制，全社会用电量较2016年继续增长，表现出了明显的复苏势头。虽然公司订单的执行速度依然较慢，但一些地区的成长性开始表现出较好的势头，例如南方电网的总投资增速明显。

随着我国经济结构转型的进一步深入，我国的能源结构也将发生比较重大的变化，按照十三五规划的要求，到2020年，我国非化石能源的消费比重要提升至15%以上，煤炭消费降至58%以下，其中电煤占煤炭消费的比重将降至55%，与之对应的，十三五期间非化石能源发电的装机容量将由2015年的5.2亿元提升至7.7亿元，增幅达到48%。这意味着以风电、光伏发电、太阳能热发电、生物质发电为代表的可再生能源的占比，在未来五年仍将快速持续增长，这对未来我国电网的系统安全水平提出了非常高的要求。公司认为未来电力行业的主要增长机会，将集中在以下领域：水电领域，尤其是抽水蓄能电站；多元化能源利用；分布式光伏以及分布式气电建设。作为我国电力输送血脉的电网系统，未来的主要任务将转向优化结构、提升安全水平，推进智能化建设等方面。此外，为了配合能源改革的推进，2015年3月以来，我国的新一轮电力体制改革正式启动，其核心思路就是通过“一独立、三放开、三加强”，全面推进电力市场建设，以及有序开放配电网业务，从而实现电网系统在多个经营主体下的“就地平衡”，并利用多层次的电力市场实现实时深度调峰，保证我国电力系统安全。上述国家规划对于公司未来3年的发展战略提供了明确的指导。电网业务作为核心业务，依然是公司专注的重点，公司将进一步加大对电网市场的开拓力度，不断提升产品品质，降低制造成本，扩大在该领域的市场份额，优化产品线，巩固并扩大既有的优势地位；打造完善的行业从设计、咨询、工程、设备提供的产业链，并以此为依托积极开拓用户市场，提升公司综合服务能力；公司看好未来新能源汽车和储能市场，锂电池市场作为公司进入新能源的切入口，已经成为公司新的战略。

2017年公司实现销售收入210,934.59万元，较2016年增长67.15%；公司实现净利润13,125.61万元，较2016年增长48.29%。其中，归属于母公司的净利润增长49.5%。公司业

绩增长的主要原因是公司主营业务的增长。公司并购的全资子公司湖南雅城新材料有限公司，主营业务为锂电池正极材料前驱体，受新能源汽车产业快速发展的影响，在2017年实现了快速增长，收入和利润较2016年增幅超过100%，显示了良好的发展势头，成为公司利润的一个重要源头。

二、经营情况分析：

主要经营情况：

1、营业收入：本期较上年同期增加 84,737.19万元，增幅67.15%，营业收入较同期实现大幅增长一方面是公司新签订销售合同稳定增长；一方面是本报告期收购湖南雅城新材料有限公司和江苏鹏创电力设计有限公司，并于2017年8月份开始纳入合并报表。公司并购的全资子公司湖南雅城新材料有限公司，主营业务为锂电池正极材料前驱体，受新能源汽车产业快速发展的影响，在2017年实现了快速增长显示了良好的发展势头。

2、营业成本：本期较上年同期增加80,917.85万元，增幅69.5%，主要原因系营业收入增长所致，成本增幅大于收入增幅主要系本期销售产品结构变化。

3、税金及附加：本期较上年同期增加355.91万元，增幅32.62%，主要原因系公司销售增加导致增值税相关的城市维护建设税、教育费附加增加，另外本期根据企业会计准则要求，原由管理费用核算的印花税、房产税、土地使用税、车船使用税、残保金等调整到税金及附加核算。

4、财务费用：本期较上年同期减少1,052.01万元，减少454.41%，主要原因系公司借款减少导致利息支出减少，公司上市后贷款担保费减少。

5、资产减值损失：本期较上年同期增加1,619.09万元，增幅113.20%，主要原因系公司应收账款增加导致计提坏账准备增加。

6、营业外支出：本期较上年同期增加220.98万元，增加37.50%，主要原因系固定资产、无形资产处置损失增加。

7、经营活动产生的现金流量净额：本期较上年同期增加4,678.34万元，增加110.45%。主要是销售回款增加。

8、筹资活动产生的现金流量净额：本期较上年同期减少58,080.10万元，减少615.63%，主要是借款增加和增发募集资金所致。

三、董事会日常工作情况

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动情况

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2017 年 01 月 18 日	实地调研	机构	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)
2017 年 06 月 16 日	实地调研	机构	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)
2017 年 06 月 20 日	实地调研	机构	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)
2017 年 08 月 25 日	实地调研	机构	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)

2、报告期内董事会会议情况及决议内容

报告期内，公司历次董事会的召集、议案、出席、议事、表决、决议及会议记录均严格遵守《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，对公司的相关事项做出了决策，程序规范，具体情况如下：

召开时间	会议届次	决议内容
2017 年 2 月 23 日	第四董事会第十六会议	1、审议《关于修订公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易具体方案的议案》
		2、审议《关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案调整不构成重大调整的议案》
		3、审议《关于修订北京合纵科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）及其摘要的议案》
		4、《关于签订附条件生效的〈股票认购协议之补充协议〉及〈股票认购协议之终止协议〉的议案》
		5、审议《关于公司召开 2017 年第二次临时股东大会的议案》
2017 年 4 月 5 日	第四董事会第十七会议	1、审议《关于公司向北京银行股份有限公司中关村海淀园支行申请综合授信不超过 4 亿元的议案》
		2、审议《关于公司召开 2017 年第三次临时股东大会的议案》
2017 年 4 月 25 日	第四届董事会第十八次会议	1、审议《公司 2016 年度总经理工作报告》
		2、审议《公司 2016 年度董事会工作报告》
		3、审议《公司 2016 年年度报告》及《公司 2016 年年度报告摘要》
		4、审议《公司 2016 年度财务决算报告》
		5、审议《公司 2016 年度利润分配预案》

		6、审议《关于募集资金 2016 年度存放与使用情况的专项报告》
		7、审议《公司 2016 年度内部控制自我评价报告》
		8、审议《公司 2017 年度财务预算方案》
		9、审议《关于续聘天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为 2017 年度审计机构的议案》
		10、审议《未来三年（2018-2020 年）股东分红回报规划》
		11、审议《公司未来三年发展与规划（2018 年-2020 年）》
		12、审议《2017 年第一季度报告》
		13、审议《关于召开公司 2016 年度股东大会的议案》
2017 年 5 月 16 日	第四届董事会第十九次会议	1、审议《关于根据股东大会授权调整募集配套资金方案的议案》
		2、审议《关于公司本次调整募集配套资金不构成重大调整的议案》
		3、审议《关于修订北京合纵科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）修订稿及其摘要的议案》
		4、审议《关于签订附条件生效的〈股票认购协议之补充协议二〉的议案》
2017 年 6 月 5 日	第四届董事会第二十次会议	审议《关于公司全资子公司北京合纵实科电力科技有限公司为公司全资子公司天津合纵电力设备有限公司开展融资租赁业务提供担保的议案》
2017 年 7 月 14 日	第四届董事会第二十一次会议	《关于公司向中国建设银行股份有限公司北京中关村分行申请额度授信不超过 1.2 亿元人民币的议案》
2017 年 8 月 21 日	第四届董事会第二十二次会议	1、审议《2017 年半年度报告及其摘要》
		2、审议《关于 2017 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告》
		3、审议《关于公司会计政策变更的议案》
		4、审议《关于公司向中国民生银行股份有限公司北京分行申请综合授信 2 亿元的议案》
		5、审议《关于公司召开 2017 年第五次临时股东大会的议案》
2017 年 8 月 28 日	第四届董事会第二十三次会议	1、审议《关于公司符合发行公司债券条件的议案》
		2、逐项审议《关于公司拟公开发行公司债券方案的议案》
		（1）发行规模； （2）票面金额和发行价格； （3）发行对象； （4）向公司股东配售安排；

		(5) 债券期限； (6) 债券利率及确定方式； (7) 增信方式； (8) 发行方式； (9) 募集资金用途； (10) 偿债保障措施； (11) 上市场所； (12) 决议有效期；
		3、审议《关于公司发行公司债券授权事项的议案》
		4、审议《关于公司召开 2017 年第六次临时股东大会的议案》
2017 年 9 月 19 日	第四届董事会第二十四次会议	1、审议《关于投资建设电池级铁锂材料生产基地项目（一期）的议案》
		2、审议《关于公司参与投资设立新能源产业股权投资基金的议案》
		3、审议《关于公司召开 2017 年第七次临时股东大会的议案》
2017 年 10 月 25 日	第四届董事会第二十五次会议	1、审议《2017 年第三季度报告》
		2、审议《关于增加公司注册资本并修改公司章程的议案》
		3、审议《关于修订募集资金管理办法的议案》
		4、审议《公司拟向江苏银行上海支行申请综合授信 1 亿元人民币的议案》
		5、审议《公司拟向宁波银行股份有限公司北京亚运村支行申请综合授信 1 亿元人民币的议案》
		6、审议《关于公司召开 2017 年第八次临时股东大会的议案》
2017 年 11 月 15 日	第四届董事会第二十六次会议	《关于公司使用闲置募集资金进行现金管理的议案》
2017 年 12 月 11 日	第四届董事会第二十七次会议	1、《关于公司拟向交通银行股份有限公司北京五棵松支行申请综合授信 2 亿元人民币的议案》
		2、《关于公司召开 2017 年第九次临时股东大会的议案》
2017 年 12 月 15 日	第四届董事会第二十八次会议	审议《关于公司向华夏银行股份有限公司北京中关村支行申请综合授信不超过人民币 1 亿元的议案》
2017 年 12 月 22 日	第四届董事会第二十九次会议	《关于调整公司公开发行公司债券方案的议案》

3、董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会根据《公司法》、《证券法》和《公司章程》等的有关规定和要求，严格按照股东大会的决议及授权，认真执行股东大会通过的各项决议，并已全部执

行完毕。

四、公司未来发展的展望

公司2015年1月31届董事会通过的《北京合纵科技股份有限公司未来三年发展与规划（2015年-2017年）》，提出到2017年，公司营业额达到20亿人民币(含税)，根据公司2017年度审计报告，公司2017年度营业额达到24亿（含税）。

行业格局和趋势：公司目前所属的电力配电设备制造行业，属于与国民经济密切相关的基础工业，行业总体规模较大；但是由于从业企业的数量较多，市场较为分散，龙头企业的规模并不大。未来电网市场的基本趋于平稳，因为经过十年的高速发展，我国的骨干电力网络已经是一个投资比较充分的领域，下一步的工作重点将主要是网络的智能化；然而另一方面，随着我国能源结构的调整，能源的最终消费形式将越来越集中于电力：工业领域如油田、港口正在大量实施煤改电、油改电项目；生活领域大力推进的集中供暖系统电能替代方案，尤其是呈爆发式增长的电动汽车，都对我国目前现有的配电网提出了更高的要求。仅十三五规划中电能替代新增的用电量，就达到4500亿千瓦时，因此可以预计未来5年我国的配电网建设需求依然处于比较旺盛的时期，只不过就投资主体而言，用户投资的比例会越来越高，这也是公司越来越重视用户市场的原因。这部分新增业务的市场化程度，从一开始就会是比较高的，有利于规模较大、综合实力较强的企业，公司预计未来的5年，行业企业将进入优胜劣汰的洗牌阶段，行业的集中度会有所提高，优势企业的规模效应将逐步体现。

在新能源材料领域，随着新能源汽车行业的持续高速发展，将迎来历史性机遇。我国新能源汽车领域近3年的复合增长在40%左右，预计未来3年依然会保持这个趋势，其中用于三元前驱体的复合增长应保持在70%左右；国际市场近年来的增速也在加快，2017年亦已达到40%，这充分表明新能源汽车的快速发展已经不是局限在中国，而且成为了全球的行业发展趋势。

公司未来发展战略：公司将继续专注于电力配电领域，打造行业产业链，使公司由一家专业提供电力设备的企业转型为配电领域的综合服务商。公司将通过整合设计咨询公司、电力工程公司、设备制造公司、运维服务公司，暨全行业产业链，形成为客户提供一体化解决方案的能力；依托上述能力，在继续开拓配电设备制造业务的同时，快速进入电力工程总包业务领域（例如EPC），从而成为综合服务商；在新能源材料领域，公司将依托湖南雅城，集中加大在锂电池正极材料前驱体领域，并向上游稀缺钴资源延伸。公司在2017年通过并购基金参股天津市茂联科技有限公司，就是这一思路的体现。公司力争在未来的5年内，成为锂电池正极材料前驱体细分市场的龙头企业；未来5年随着湖南雅城募集资金建设的2万吨磷酸铁锂生产线投产，以及公司参股的天津茂联的硫酸镍、硫酸钴、三元前驱体产品线开通、赞比亚尾矿开发量产，公司将成为行业中规模较大、产品线

最为齐全，且拥有上游稀缺钴资源的企业，具备较强的业绩增长能力。

经营计划：到2020年实现公司的营业收入达到100亿元人民币（含税）。

可能面对的风险：电网市场在2018年后出现停滞甚至下滑，或者产品的利润率出现较大下降；电网市场是公司传统优势市场，公司在该领域的业务拓展一直保持最大的力度，公司未来依然会专注于此，随着国家电网、南方电网对产品品质要求的不断提升，公司正在积极改进产品设计工艺，满足客户需求；同时利用公司具备从设计咨询、工程、设备提供的综合服务能力提升来赢得更多市场，从而保证业务持续增长。有序开放配售电业务作为本次电改的核心，有可能遭遇改革过程中的各种困难，导致项目推进的周期不如预期，公司前期已经介入一些项目，公司会视政策进展情况，谨慎推进保证该业务探索不造成公司风险。

新能源汽车产业受各方面因素影响，增长低于预期；钴材料价格出现大幅波动，快速下跌。新能源汽车产业目前的复合增长率为40%，其中三元材料的增长率约70%。我国电动汽车的年产量17年约80万辆，仅占我国年新增汽车产量的4%，未来拥有的市场空间及其巨大；新能源汽车已经不是我国独立发展的产业，国际新能源汽车的增长率也已经达到40%，国际大型汽车企业全面转入电动汽车领域，因此预计未来全球的新能源汽车应该可以保持稳定的增长。由于钴作为锂电池正极材料中的核心材料，短期内无法替代，而全球钴资源及其有限，产能扩充非常困难，因此预计未来3年钴价仍将保持较高的价位。公司为了应对行业波动及提升公司竞争力，公司已经参与控制上游的钴资源企业，从而保证公司相关产业的可持续发展。

北京合纵科技股份有限公司

董事会

2018年4月24日