

苏州电器科学研究院股份有限公司

债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件的有关规定，对照上市公司发行公司债券的条件，本公司符合现行发行公司债券相关政策和法律法规规定的条件与要求，具备发行公司债券资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行公司债券规模不超过人民币七亿元，且本次发行后累计公司债券余额不超过发行前公司最近一期末净资产额的百分之四十。具体发行规模提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据市场情况和公司资金需求确定。

（二）发行方式

本次公司债券拟仅面向合格投资者公开发行。本次发行公司债券在经过深圳证券交易所预审无异议及获得中国证券监督管理委员会核准后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据市场情况和公司资金需求确定。

（三）债券期限

本次发行公司债券的期限不超过5年，可以为单一期限，也可多种期限的混和品种。具体期限构成和各期限品种的规模提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据发行时市场情况确定。

（四）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据公司资金需求情况确定。

（五）债券利率和确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照市场情况确定。具体的票面利率及其付息方式，提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在发行前根据市场询价情况和主承销商协商确定。

（六）担保方式

本次发行公司债券是否采用担保及具体担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（七）关于本次发行公司债券拟上市的证券交易所

本次公司债券发行完毕后，公司将向深圳证券交易所申请公司债券上市交易。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

（八）承销方式

本次发行的公司债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（九）向公司股东配售的安排

本次发行公司债券不向公司股东配售。

（十）偿债保障措施

提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按

期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- （1） 不向股东分配利润；
- （2） 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3） 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4） 主要责任人不得调离。

（十一）决议有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起十二个月。

本次发行方案尚需提交公司2018年第一次临时股东大会审议。

三、公司的简要财务会计信息

如无特别说明，本节2015年、2016年及2017年财务指标均按本公司经审计的2015年、2016年及2017年财务报表计算分析；2018年1-3月的财务指标按本公司未经审计的2018年第一季度报告计算分析。由于会计政策调整，导致下一年期初数与上一年期末数不一致的情况，均以下一年期初数为准进行计算分析。

（一）最近三年及一期合并范围变化情况

1、2018年1-3月合并范围的变化

2018年1-3月合并范围相比2015年年末未发生变化。

2、2017年合并范围的变化

2017年度合并范围相比2016年末无变化。

3、2016年合并范围的变化

2016年度合并范围相比2015年年末上年减少1家。具体为公司处置了华信技术检验有限公司股权。

4、2015年合并范围的变化

2015年合并范围相比2014年末减少1家。具体为公司子公司华信技术检验有限公司控股公司湖南海陆风能电机电器检测有限公司于2015年6月26日注销。本

年度将湖南海陆风能电机电器检测有限公司1至6月的清算损益及现金流量纳入合并利润表及合并现金流量表。

(二) 最近三年及一期合并及母公司财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018年3月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	620,410,730.94	508,330,084.37	455,682,933.80	606,132,227.12
应收票据	4,275,508.14	4,389,328.38	2,233,100.00	579,363.50
应收账款	31,744,732.81	26,214,979.35	20,831,482.64	18,575,599.86
预付款项	6,014,324.78	3,453,032.41	7,842,596.45	4,955,931.29
其他应收款	1,579,500.71	1,334,990.85	1,692,726.43	1,942,314.08
存货	1,496,864.22	1,403,492.61	1,297,794.41	1,417,486.77
其他流动资产	157,838,384.18	143,470,469.67	119,502,509.81	120,981,658.86
流动资产合计	823,360,045.78	688,596,377.64	609,083,143.54	754,584,581.48
非流动资产：				
可供出售金融资产	—	—	—	100,000.00
长期应收款	22,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00	8,000,000.00
固定资产	2,183,909,956.79	2,240,678,132.12	1,859,648,864.54	1,766,748,456.33
在建工程	700,327,516.17	667,425,337.66	883,246,151.21	907,817,660.95
工程物资	88,542,354.61	80,500,908.71	232,528,156.63	236,399,083.61
无形资产	55,481,643.94	55,993,928.38	56,960,575.98	58,008,900.02
商誉	28,002,369.33	28,002,369.33	28,002,369.33	32,744,770.65
长期待摊费用	7,642,826.66	8,514,741.08	11,632,010.05	13,919,786.99
递延所得税资产	438,555.94	391,162.29	311,702.86	397,272.84
其他非流动资产	—	—	36,416,671.21	42,622,327.09
非流动资产合计	3,086,345,223.44	3,103,506,579.57	3,130,746,501.81	3,066,758,258.48
资产总计	3,909,705,269.22	3,792,102,957.21	3,739,829,645.35	3,821,342,839.96
流动负债：				
短期借款	499,000,000.00	639,000,000.00	602,000,000.00	724,000,000.00
应付票据	2,905,200.00	1,451,500.00	8,168,762.34	44,388,377.00
应付账款	169,892,235.92	178,070,438.09	161,452,945.66	176,901,230.61
预收款项	59,173,870.29	58,073,939.15	45,939,235.55	50,971,718.36
应付职工薪酬	1,388,598.75	5,933,973.05	17,575,138.29	3,327,848.38
应交税费	2,636,417.48	3,493,552.49	3,708,164.82	3,881,875.33
应付利息	18,799,457.46	12,292,715.00	12,445,253.86	19,348,612.31
应付股利	—	—	—	3,496,000.00
其他应付款	1,248,996.06	1,267,963.15	2,027,262.21	1,830,503.62
一年内到期的非流动负债	472,892,854.79	469,915,607.40	272,269,730.99	620,122,027.94

其他流动负债	—	—	—	204,045,539.97
流动负债合计	1,227,937,630.75	1,369,499,688.33	1,125,586,493.72	1,852,313,733.52
非流动负债：				
长期借款	366,264,922.89	346,572,769.02	474,238,376.42	374,957,500.00
应付债券	280,000,000.00	50,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
递延所得税负债	—	4,541.70	31,943.57	1,975,572.98
递延收益	29,642,415.40	30,516,799.57	29,163,377.94	25,671,414.67
非流动负债合计	675,907,338.29	427,094,110.29	703,433,697.93	602,604,487.65
负债合计	1,903,844,969.04	1,796,593,798.62	1,829,020,191.65	2,454,918,221.17
股东权益：				
股本	758,322,487.00	758,322,487.00	758,322,487.00	720,000,000.00
资本公积	723,075,698.54	723,075,698.54	723,075,698.54	245,736,512.82
盈余公积	75,053,995.50	75,053,995.50	63,316,389.40	56,939,341.81
未分配利润	435,614,974.69	425,255,345.54	352,891,973.96	299,398,297.71
少数股东权益	13,793,144.45	13,801,632.01	13,202,904.80	44,350,466.45
归属于母公司的所有者权益	1,992,067,155.73	1,981,707,526.58	1,897,606,548.90	1,322,074,152.34
所有者权益合计	2,005,860,300.18	1,995,509,158.59	1,910,809,453.70	1,366,424,618.79
负债和股东权益总计	3,909,705,269.22	3,792,102,957.21	3,739,829,645.35	3,821,342,839.96

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	139,313,169.37	642,654,508.83	553,410,302.84	417,402,157.37
其中：营业收入	139,313,169.37	642,654,508.83	553,410,302.84	417,402,157.37
二、营业总成本	132,022,171.08	506,219,776.81	478,540,704.63	398,556,196.80
其中：营业成本	84,450,226.44	309,161,145.80	279,346,454.05	216,229,275.43
税金及附加	2,126,953.50	8,679,941.39	9,067,862.90	298,929.41
销售费用	1,024,183.51	6,420,485.76	4,055,284.10	4,679,807.31
管理费用	28,985,752.82	136,465,098.71	133,836,794.41	125,074,147.32
财务费用	15,135,989.71	44,896,242.06	52,593,480.14	51,896,982.63
资产减值损失	299,065.10	596,863.09	-359,170.97	377,054.70
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	—	—	—	—
投资收益（损失以“—”号填列）	—	194,164.39	2,281,234.99	—
资产处置收益（损失以“-”号填列）	—	-672,967.55	-699,296.33	-395,231.48
其他收益	4,935,624.17	9,968,932.55	—	—
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	12,226,622.46	145,924,861.41	76,451,536.87	18,450,729.09
加：营业外收入	—	10,407.76	4,478,577.77	10,438,652.10
减：营业外支出	—	720,407.11	181,917.39	615,418.94
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	12,226,622.46	145,214,862.06	80,748,197.25	28,273,962.25
减：所得税费用	1,875,480.87	18,807,420.38	9,507,459.26	1,515,645.42

五、净利润（净亏损以“—”号填列）	10,351,141.59	126,407,441.68	71,240,737.99	26,758,316.83
六、其他综合收益的税后净额	—	—	—	—
七、综合收益总额	10,351,141.59	126,407,441.68	71,240,737.99	26,758,316.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	10,359,629.15	125,808,714.47	70,670,723.84	26,205,273.48
归属于少数股东的综合收益总额	-8,487.56	598,727.21	570,014.15	553,043.35
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.01	0.17	0.10	0.04
（二）稀释每股收益	0.01	0.17	0.10	0.04

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	143,033,106.92	685,192,843.18	578,039,317.87	458,784,943.11
收到的税费返还	—	—	—	9,695,033.17
收到其他与经营活动有关的现金	4,443,940.17	13,384,708.00	12,675,910.18	18,443,337.67
经营活动现金流入小计	147,477,047.09	698,577,551.18	590,715,228.05	486,923,313.95
购买商品、接受劳务支付的现金	13,924,562.02	56,060,138.53	62,755,274.39	54,998,168.34
支付给职工以及为职工支付的现金	36,819,572.41	172,058,238.84	134,497,138.86	136,688,634.16
支付的各项税费	3,207,581.57	40,670,135.27	20,331,337.50	11,278,738.05
支付其他与经营活动有关的现金	12,258,570.79	26,759,315.21	32,468,983.22	27,362,952.18
经营活动现金流出小计	66,210,286.79	295,547,827.85	250,052,733.97	230,328,492.73
经营活动产生的现金流量净额	81,266,760.30	403,029,723.33	340,662,494.08	256,594,821.22
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	—	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	194,164.39	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	20,000.00	15,807.54	8,691,006.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	20,000,000.00	—	—
投资活动现金流入小计	—	20,214,164.39	15,807.54	8,691,006.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,122,347.53	180,310,650.33	257,637,675.80	352,517,393.12
支付其他与投资活动有关的现金	16,000,000.00	20,000,000.00	14,337,898.47	—
投资活动现金流出小计	68,122,347.53	200,310,650.33	271,975,574.27	352,517,393.12
投资活动产生的现金流量净额	-68,122,347.53	-180,096,485.94	-271,959,766.73	-343,826,386.53
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	516,499,995.21	—
取得借款收到的现金	283,283,860.00	979,000,000.00	1,072,000,000.00	981,410,000.00
发行债券收到的现金	230,000,000.00	50,000,000.00	—	399,200,000.00

筹资活动现金流入小计	513,283,860.00	1,029,000,000.00	1,588,499,995.21	1,380,610,000.00
偿还债务支付的现金	400,614,458.74	1,072,019,730.99	1,615,021,892.59	841,389,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,583,167.46	123,382,216.85	121,580,023.34	123,342,757.81
支付其他与筹资活动有关的现金			42,387,850.43	28,634,367.42
筹资活动现金流出小计	415,197,626.20	1,195,401,947.84	1,778,989,766.36	993,366,125.23
筹资活动产生的现金流量净额	98,086,233.80	-166,401,947.84	-190,489,771.15	387,243,874.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	111,230,646.57	56,531,289.55	-121,787,043.80	300,012,309.46
加：期初现金及现金等价物余额	507,347,284.37	450,815,994.82	572,603,038.62	272,590,729.16
六、期末现金及现金等价物余额	618,577,930.94	507,347,284.37	450,815,994.82	572,603,038.62

4、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	594,320,519.09	464,529,370.31	421,788,955.96	509,123,128.30
应收票据	4,275,508.14	4,389,328.38	2,233,100.00	579,363.50
应收账款	25,390,771.37	20,086,795.74	15,533,177.01	14,964,349.79
预付款项	5,619,549.45	3,275,565.78	7,666,635.96	4,809,886.30
其他应收款	1,370,895.71	1,158,946.90	1,571,425.55	1,743,270.95
存货	746,684.35	735,327.67	845,115.18	661,013.30
其他流动资产	141,838,384.18	143,470,469.67	119,502,509.81	120,981,658.86
流动资产合计	773,562,312.29	637,645,804.45	569,140,919.47	652,862,671.00
非流动资产：				
长期应收款	22,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00	8,000,000.00
长期股权投资	62,168,035.00	62,168,035.00	62,168,035.00	115,728,035.00
固定资产	2,158,403,150.62	2,214,453,299.59	1,831,958,460.97	1,720,072,957.44
在建工程	700,327,516.17	667,425,337.66	883,246,151.21	907,817,660.95
工程物资	88,542,354.61	80,500,908.71	232,528,156.63	236,399,083.61
无形资产	44,255,493.13	44,705,410.06	45,422,587.62	46,221,441.62
长期待摊费用	7,642,826.66	8,514,741.08	11,632,010.05	10,661,338.77
递延所得税资产	334,452.83	289,988.29	230,229.81	336,817.22
其他非流动资产	—	—	36,416,671.21	42,622,327.09
非流动资产合计	3,083,673,829.02	3,100,057,720.39	3,125,602,302.50	3,087,859,661.70
资产总计	3,857,236,141.31	3,737,703,524.84	3,694,743,221.97	3,740,722,332.70
流动负债：				
短期借款	499,000,000.00	639,000,000.00	602,000,000.00	724,000,000.00
应付票据	2,905,200.00	1,451,500.00	8,168,762.34	44,388,377.00
应付账款	169,577,494.52	177,760,761.59	160,487,388.79	175,843,159.54
预收款项	56,789,129.29	55,406,362.15	44,243,107.55	49,354,789.73
应付职工薪酬	60,000.00	2,672,192.00	14,837,324.56	—
应交税费	2,477,004.25	2,785,237.84	2,862,578.83	2,862,882.02

应付利息	18,799,457.46	12,292,715.00	12,445,253.86	19,348,612.31
其他应付款	967,157.12	934,176.67	1,480,241.27	1,138,638.70
一年内到期的非流动负债	472,892,854.79	469,915,607.40	272,269,730.99	620,122,027.94
其他流动负债	—	—	—	200,000,000.00
流动负债合计	1,223,468,297.43	1,362,218,552.65	1,118,794,388.19	1,837,058,487.24
非流动负债：				
长期借款	366,264,922.89	346,572,769.02	474,238,376.42	374,957,500.00
应付债券	280,000,000.00	50,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
其他非流动负债	27,252,415.40	28,081,799.57	26,548,377.94	22,176,414.67
非流动负债合计	673,517,338.29	424,654,568.59	700,786,754.36	597,133,914.67
负债合计	1,896,985,635.72	1,786,873,121.24	1,819,581,142.55	2,434,192,401.91
股东权益：				
股本	758,322,487.00	758,322,487.00	758,322,487.00	720,000,000.00
资本公积	723,075,698.54	723,075,698.54	723,075,698.54	245,736,512.82
盈余公积	75,053,995.50	75,053,995.50	63,316,389.40	56,939,341.81
未分配利润	403,798,324.55	394,378,222.56	330,447,504.48	283,854,076.16
所有者权益合计	1,960,250,505.59	1,950,830,403.60	1,875,162,079.42	1,306,529,930.79
负债和股东权益总计	3,857,236,141.31	3,737,703,524.84	3,694,743,221.97	3,740,722,332.70

5、母公司利润表

单位：元

项 目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	131,515,123.43	604,419,081.26	509,638,112.10	367,634,946.31
减：营业成本	80,314,060.42	291,679,340.03	252,309,298.66	181,466,865.89
税金及附加	2,085,223.29	8,195,624.71	8,565,209.38	32,516.86
销售费用	403,212.81	3,600,831.32	1,537,913.60	2,213,555.84
管理费用	27,024,712.95	126,077,790.72	124,380,274.04	114,121,287.43
财务费用	15,162,336.89	45,062,386.37	54,089,704.35	53,839,304.20
资产减值损失	296,430.29	398,389.92	-710,582.73	398,776.60
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	—	—	—	—
投资收益（损失以“－”号填列）	—	—	1,040,000.00	—
资产处置收益（损失以“-”号填列）	—	-674,263.91	-699,296.33	-395,269.45
其他收益	4,890,624.17	6,789,207.63	—	—
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	11,119,770.95	135,519,661.91	69,806,998.47	15,167,370.04
加：营业外收入	—	10,000.00	2,556,504.21	7,331,033.53
减：营业外支出	—	673,670.75	179,025.39	615,418.94
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	11,119,770.95	134,855,991.16	72,184,477.29	21,882,984.63
减：所得税费用	1,699,668.96	17,479,930.19	8,414,001.38	880,852.76
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	9,420,101.99	117,376,060.97	63,770,475.91	21,002,131.87
五、其他综合收益的税后净额	—	—	—	—
六、综合收益总额	9,420,101.99	117,376,060.97	63,770,475.91	21,002,131.87

6、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	135,310,137.37	644,920,929.03	533,641,037.88	406,933,585.52
收到的税费返还	—	—	—	9,695,033.17
收到其他与经营活动有关的现金	4,348,508.55	9,839,864.25	9,465,007.86	13,534,858.19
经营活动现金流入小计	139,658,645.92	654,760,793.28	543,106,045.74	430,163,476.88
购买商品、接受劳务支付的现金	12,958,068.07	51,271,010.64	53,254,734.08	40,824,728.52
支付给职工以及为职工支付的现金	30,651,835.47	153,808,107.18	113,226,319.85	113,831,820.00
支付的各项税费	2,090,907.43	37,007,819.97	16,996,999.13	7,033,001.41
支付其他与经营活动有关的现金	11,630,861.02	22,567,179.05	28,876,921.12	23,748,432.00
经营活动现金流出小计	57,331,671.99	264,654,116.84	212,354,974.18	185,437,981.93
经营活动产生的现金流量净额	82,326,973.93	390,106,676.44	330,751,071.56	244,725,494.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	—	—	54,600,000.00	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	10,000.00	15,719.54	8,674,793.00
投资活动现金流入小计	—	10,000.00	54,615,719.54	8,674,793.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,472,058.95	177,040,175.27	253,548,942.77	349,486,634.34
投资活动现金流出小计	51,472,058.95	177,040,175.27	253,548,942.77	349,486,634.34
投资活动产生的现金流量净额	-51,472,058.95	-177,030,175.27	-198,933,223.23	-340,811,841.34
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	516,499,995.21	—
取得借款收到的现金	283,283,860.00	979,000,000.00	1,072,000,000.00	981,410,000.00
发行债券收到的现金	230,000,000.00	50,000,000.00	—	399,200,000.00
筹资活动现金流入小计	513,283,860.00	1,029,000,000.00	1,588,499,995.21	1,380,610,000.00
偿还债务支付的现金	400,614,458.74	1,072,019,730.99	1,615,021,892.59	841,389,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,583,167.46	123,382,216.85	121,580,023.34	123,342,757.81
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	42,387,850.43	27,464,633.45
筹资活动现金流出小计	415,197,626.20	1,195,401,947.84	1,778,989,766.36	992,196,391.26
筹资活动产生的现金流量净额	98,086,233.80	-166,401,947.84	-190,489,771.15	388,413,608.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	—	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	128,941,148.78	46,674,553.33	-58,671,922.82	292,327,262.35
加：期初现金及现金等价物余额	463,596,570.31	416,922,016.98	475,593,939.80	183,266,677.45
六、期末现金及现金等价物余额	592,537,719.09	463,596,570.31	416,922,016.98	475,593,939.80

(三) 公司最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率	0.67	0.50	0.54	0.41

速动比率	0.67	0.50	0.54	0.41
资产负债率	48.70%	47.38%	48.91%	64.24%
归属于母公司每股净资产（元）	2.63	2.61	2.50	1.84
主要财务指标	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
存货周转率	58.23	228.90	205.76	166.11
应收账款周转率	4.48	25.39	25.64	26.72
息税前利润（万元）	2,738.98	19,083.82	13,625.51	8,256.31
每股经营活动现金净流量（元）	0.11	0.53	0.45	0.36
基本每股收益（元）	0.01	0.17	0.10	0.04
稀释每股收益（元）	0.01	0.17	0.10	0.04

注：上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

归属于母公司每股净资产=期末归属于母公司净资产/期末股本总额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

息税前利润=利润总额+借款利息费用

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

（四）管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期合并口径财务报表，对公司资产负债结构、现金流量情况、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1、资产结构分析

最近三年及一期，公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	82,336.00	21.06%	68,859.64	18.16%	60,908.31	16.29%	75,458.46	19.75%
非流动资产	308,634.52	78.94%	310,350.66	81.84%	313,074.65	83.71%	306,675.83	80.25%
资产总额	390,970.53	100.00%	379,210.30	100.00%	373,982.96	100.00%	382,134.28	100.00%

从资产构成看，非流动资产在公司资产构成中占有较高比例。最近三年及一期，非流动资产占资产总额的比例为80.25%、83.71%、81.84%和78.94%。公司资产构成情况与电器检测行业“一次性投入较大、日常运营投入较少”的行业特征相一致。

（1）流动资产结构分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	62,041.07	75.35%	50,833.01	73.82%	45,568.29	74.81%	60,613.22	80.33%
应收票据	427.55	0.52%	438.93	0.64%	223.31	0.37%	57.94	0.08%
应收账款	3,174.47	3.86%	2,621.50	3.81%	2,083.15	3.42%	1,857.56	2.46%
预付款项	601.43	0.73%	345.30	0.50%	784.26	1.29%	495.59	0.66%
其他应收款	157.95	0.19%	133.50	0.19%	169.27	0.28%	194.23	0.26%
存货	149.69	0.18%	140.35	0.20%	129.78	0.21%	141.75	0.19%
其他流动资产	15,783.84	19.17%	14,347.05	20.84%	11,950.25	19.62%	12,098.17	16.03%
流动资产合计	82,336.00	100.00%	68,859.64	100.00%	60,908.31	100.00%	75,458.46	100.00%

公司流动资产主要以货币资金和其他流动资产为主。其中，货币资金占比较大，最近三年及一期货币资金占公司流动资产的比重均在70%以上，主要系公司检测业务一般采取先收款再提供检测服务的结算模式，经营活动现金流较好。

(2) 非流动资产结构分析

最近三年及一期，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	—	—	—	—	—	—	10.00	0.00%
长期应收款	2,200.00	0.71%	2,200.00	0.71%	2,200.00	0.70%	800.00	0.26%
固定资产	218,391.00	70.76%	224,067.81	72.20%	185,964.89	59.40%	176,674.85	57.61%
在建工程	70,032.75	22.69%	66,742.53	21.51%	88,324.62	28.21%	90,781.77	29.60%
工程物资	8,854.24	2.87%	8,050.09	2.59%	23,252.82	7.43%	23,639.91	7.71%
无形资产	5,548.16	1.80%	5,599.39	1.80%	5,696.06	1.82%	5,800.89	1.89%
商誉	2,800.24	0.91%	2,800.24	0.90%	2,800.24	0.89%	3,274.48	1.07%
长期待摊费用	764.28	0.25%	851.47	0.27%	1,163.20	0.37%	1,391.98	0.45%
递延所得税资产	43.86	0.01%	39.12	0.01%	31.17	0.01%	39.73	0.01%
其他非流动资产	—	—	—	—	3,641.67	1.16%	4,262.23	1.39%
非流动资产合计	308,634.52	100.00%	310,350.66	100.00%	313,074.65	100.00%	306,675.83	100.00%

公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程构成，最近三年及一期固定资产、在建工程合计占非流动资产的比例在80%以上。

2、负债构成情况分析

最近三年及一期，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例%	金额	比例%

短期借款	49,900.00	26.21%	63,900.00	35.57%	60,200.00	32.91%	72,400.00	29.49%
应付票据	290.52	0.15%	145.15	0.08%	816.88	0.45%	4,438.84	1.81%
应付账款	16,989.22	8.92%	17,807.04	9.91%	16,145.29	8.83%	17,690.12	7.21%
预收款项	5,917.39	3.11%	5,807.39	3.23%	4,593.92	2.51%	5,097.17	2.08%
应付职工薪酬	138.86	0.07%	593.40	0.33%	1,757.51	0.96%	332.78	0.14%
应交税费	263.64	0.14%	349.36	0.19%	370.82	0.20%	388.19	0.16%
应付利息	1,879.95	0.99%	1,229.27	0.68%	1,244.53	0.68%	1,934.86	0.79%
应付股利	—	—	—	—	—	—	349.60	0.14%
其他应付款	124.90	0.07%	126.80	0.07%	202.73	0.11%	183.05	0.07%
一年内到期的非流动负债	47,289.29	24.84%	46,991.56	26.16%	27,226.97	14.89%	62,012.20	25.26%
其他流动负债	—	—	—	—	—	—	20,404.55	8.31%
流动负债合计	122,793.76	64.50%	136,949.97	76.23%	112,558.65	61.54%	185,231.37	75.45%
长期借款	36,626.49	19.24%	34,657.28	19.29%	47,423.84	25.93%	37,495.75	15.27%
应付债券	28,000.00	14.71%	5,000.00	2.78%	20,000.00	10.93%	20,000.00	8.15%
递延所得税负债	—	—	0.45	0.00%	3.19	0.00%	197.56	0.08%
递延收益	2,964.24	1.56%	3,051.68	1.70%	2,916.34	1.59%	2,567.14	1.05%
非流动负债合计	67,590.73	35.50%	42,709.41	23.77%	70,343.37	38.46%	60,260.45	24.55%
负债合计	190,384.50	100.00%	179,659.38	100.00%	182,902.02	100.00%	245,491.82	100.00%

最近三年及一期，公司负债主要由短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款和应付债券组成。公司负债结构相对稳定，负债结构的变动与公司采用的融资方式有关。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	8,126.68	40,302.97	34,066.25	25,659.48
投资活动产生的现金流量净额	-6,812.23	-18,009.65	-27,195.98	-34,382.64
筹资活动产生的现金流量净额	9,808.62	-16,640.19	-19,048.98	38,724.39
现金及现金等价物净增加额	11,123.06	5,653.13	-12,178.70	30,001.23

(1) 经营活动现金流量分析

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为25,659.48万元、34,066.25万元、40,302.97万元以及8,126.68万元，保持逐年增长态势，与公司报告期内营业收入增长相匹配。

（2）投资活动现金流量分析

最近三年及一期，公司投资活动现金流量净额均为负，主要是公司为维持和扩大生产经营规模不断增加资本性支出，而投资活动现金流入很小所致。公司最近三年及一期投资活动产生的现金流量净流出呈现逐年减少趋势，系公司近年来在固定资产投资上投入减少所致。

（3）筹资活动现金流量分析

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为38,724.39万元、-19,048.98万元、-16,640.19万元和9,808.62万元。2016年、2017年筹资活动产生的现金流量净额较2015年大幅减少，主要是由于偿还借款所致。

4、偿债能力分析

公司最近三年及一期主要偿债能力指标见下表：

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	0.67	0.50	0.54	0.41
速动比率	0.67	0.50	0.54	0.41
资产负债率(合并口径)	48.70%	47.38%	48.91%	64.24%
项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
息税前利润（万元）	2,738.98	19,083.82	13,625.51	8,256.31
利息保障倍数	1.30	2.34	1.31	0.73

最近三年及一期，公司财务状况良好，流动比率、速动比率维持在正常水平，报告期内，公司合并口径资产负债率分别为64.24%、48.91%、47.38%及48.70%，较为稳定且处于偏低水平。2016年末，公司合并口径资产负债率较2015年末大幅下降，主要系公司2015年完成非公开发行股票所致。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	13,931.32	64,265.45	55,341.03	41,740.22
营业成本	8,445.02	30,916.11	27,934.65	21,622.93
营业利润	1,222.66	14,592.49	7,645.15	1,845.07
利润总额	1,222.66	14,521.49	8,074.82	2,827.40
净利润	1,035.11	12,640.74	7,124.07	2,675.83

毛利率	39.38%	51.89%	49.52%	48.20%
-----	--------	--------	--------	--------

最近三年及一期，公司实现营业收入分别为41,740.22万元、55,341.03万元、64,265.45万元和13,931.32万元，营业收入呈现逐年增长态势，主要系报告期内，公司高压电器检测业务增长所致。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

当前，我国正在积极推进和实施“中国制造2025”以及“军民融合、深度发展”的国家战略，电科院作为国内电器检测行业唯一一家可同时从事高低压电器检测业务的独立第三方检测机构，以不断提升行业质量控制技术、夯实行业质量发展基础为己任，公司将积极应对机遇和挑战，继续加大投入力度，不断提高试验能力，不断填补我国在电器检测领域的技术空白，全力做好能源装备、输变电装备等领域的检测服务。

公司既定的整体发展战略就是始终坚持“质量第一、用户第一，信誉第一，科学管理，测试公正，数据准确”的质量方针，在巩固现有市场领先地位的同时，进一步提升公司核心竞争优势，充分发挥公司的研发优势、人才优势、市场优势和技术优势，努力将公司建成“中国第一，世界知名”的综合电器检测基地；公司还要全面围绕输变电能源装备制造业、新能源产业等重要支柱产业的科研、检测需求，继续增强自主创新能力，尽快步入国际顶尖实验室行列，以质量打造一流电器产品认证检测服务品牌。公司业务发展战略主要分为以下几个方面：

（1）深耕检测业务及技术

公司要在现有高低压电器试验条件的基础上，继续完善各类电压等级的试验条件，包括尽快建成1200kV特高压试验系统，在直流试验技术改造项目基础上继续完善高压直流试验系统；完善相关检验项目和检验范围，进一步推进大容量开关设备、变压器、智能电网设备试验的技术服务能力，全力服务于输变电装备制造企业，为“大国重器”和能源装备安全提供技术支撑。公司将紧跟世界一流电器检测机构的发展动态，不断研发具有世界领先水平的检测技术，建设具有世界领先水平的检测实验室，提高本公司电器检测能力，提供全覆盖的“一站式”检测服务，打造具有世界级影响力的电器检测品牌，增强本公司的核心竞争优势。

（2）开拓新能源设备检测服务

公司将按照国家能源局有关“有序发展风电、加快发展太阳能发电、安全高

效发展核电”的要求，进一步完善新能源成套设备检测服务平台的建设，构建一流的风电、光伏、核电设备公共技术服务平台，为我国发展清洁能源、促进能源绿色发展作出贡献。

（3）提升为国防科技工业服务的能力

公司将努力提升国防科技工业服务的能力，切实做好有关装备的试验服务，继续开展大型装备测试技术及系统的研究、研制，为推进“军民融合、深度发展”作贡献；其中，复杂气候环境下装备性能综合检测公共服务平台的建设即系公司为响应国家军民融合发展战略，同时也为继续提高公司检测水平、提升综合竞争力的重要战略举措，平台将为我国各类装备研制提供良好的试验研究支撑。

（4）拓展新兴国际市场

积极响应国家“一带一路”的倡议，以实际行动积极推动“一带一路”建设，加快对外合作交流，积极开拓东亚、西亚、欧洲电力检测市场，同时帮助国内企业获取产品出口到这些地区的资质。

（5）实现公司检测、认证一体化

2018年1月，公司经国家认监委批准认可为认证机构。公司在独立第三方检测机构的基础上获批认证机构，不但公司的资质得到了进一步扩展，而且随着公司检测、认证一体化的实现，以及在国内外检测领域公信度和影响力的不断提升，公司正逐步发展成为涵盖认证、检测、环境及职业卫生领域的机构，与国际知名同行所涉领域趋同，符合国际上的行业发展趋势。

在经营模式及业务模式上，公司不会发生重大变化。电器检测行业具有资金密集、技术密集的典型特征，行业进入壁垒较高，无法紧跟电器制造业的发展、不具备核心竞争力的中小型检测机构将逐步退出市场，但也将吸引一些能够积极创造条件的机构进入；自2014年8月，外资电器检测机构开始直接参与国内市场的竞争，这都将导致市场化竞争更加激烈。我国电器检测行业脱胎于计划经济体制，直接参与市场竞争的时间还不算长，受益于国民经济及电力行业的快速发展，电器检测行业整体尚处于成长期；随着行业内市场竞争的日趋激烈，行业内整合及兼并收购的趋势将进一步显现。在此发展机遇下，公司需要快速壮大自身，做大、做强、做优，还需在未来继续收购的步伐。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券发行规模不超过人民币7亿元（含7亿元），募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次发行公司债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至本预案公告之日，公司不存在对外担保的情形。

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至本预案公告之日，公司不存在其他应披露的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

公司不是失信责任主体，未被列入涉金融严重失信人名单，未被列入海关失信企业名录。

特此公告。

苏州电器科学研究院股份有限公司

二〇一八年七月十日