

证券代码：300457

证券简称：赢合科技

公告编号：2019-014

深圳市赢合科技股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
声明		

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所未发生变更，为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以截至 2019 年 3 月 29 日公司总股本 376003470 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元（含税），不进行资本公积转增股本，不送红股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	赢合科技	股票代码	300457
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王晋	刘耿豪	
办公地址	深圳市南山区海德三道天利中央广场 B 座 10 楼 1001	深圳市南山区海德三道天利中央广场 B 座 10 楼 1001	
传真	0755-26654002	0755-26654002	
电话	0755-86310555	0755-86310555	
电子信箱	wangjin@yhwins.com	lgh@yhwins.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司的主要业务情况

公司致力于锂电池自动化生产设备的研发、设计、制造、销售与服务，产品广泛应用于锂电池生产的各个主要工序。通过持续研发和创新，以及在锂电池设备生产领域深厚的技术和经验积累，公司的涂布、分切、制片、卷绕、模切、叠片等系列核心设备的技术性能行业领先，已获得国内外一线客户的认可。

公司是业内第一家推出锂电池智能生产线整线方案的提供商，为客户提供自动化生产布局、工艺实现、动力辅助、环境控制等全套解决方案，从方案设计、产品出图、设备生产到设备调试、生产运维的各个环节进行全程跟进和服务，充分满足客户自动化、信息化、智能化的定制需求。公司已成功实施20多条整线，具备高品质、低能耗、交付快、爬坡快及直通率高等优势。

（二）公司主要产品及用途

产品系列	主要用途
涂布机系列	产品用于锂离子电池极片的涂布工序，是锂离子电池核心的生产设备之一，设备将搅拌完成的浆料均匀涂覆在基材（铜箔或铝箔）上烘干并收卷成极片。
辊压机系列	通过辊压增加极片的压实密度，提高极片厚度一致性。是锂电池提高容量降低内阻保证一致性不可或缺的重要设备。
分切机系列	主要用于普通锂电极片、动力电池极片的定宽分切，生产流程包括极片卷料放卷、定宽分切和分切后收卷。
制片机系列	主要用于极片分切之后的焊接极耳、贴保护胶带以及定长裁断或收料成卷等制造工序。
卷绕机系列	主要用于方形或圆柱形锂离子电池电芯的卷绕。
模切机系列	主要用于锂离子电池极片及极耳的定型裁切，依据电池工艺所需尺寸完成极片及极耳的成型。
叠片机系列	主要用于将裁切成型的极片与隔膜间隔堆叠成电池的电芯。
组装自动线	主要用于卷绕电芯或叠片电芯的配对、测试、封装。
注液机系列	主要用于电池体内注入电解液。

（三）公司经营模式

1、研发模式

公司产品研发主要以订单产品设计开发和新产品开发为主。

（1）订单产品设计开发

订单产品设计开发由客户提出技术参数要求，公司技术人员与客户进行技术沟通，了解客户生产工艺及设备要求，研发中心对研发项目进行可行性评估，评估通过的项目由公司与客户签订《技术协议》并按照客户要求要求进行产品设计。

（2）新产品开发

新产品开发包括与客户签订销售合同的新产品的开发和公司战略产品的开发。其中，与客户签订销售合同的新产品的开发由研发中心负责，公司战略产品的开发由研究院负责。新产品开发由研究院或研发中心与市场部根据年度战略目标或者客户需求共同分析产品研发方向，明确新机型性能要求后，由研究院或研发中心组织成立专门项目组，对项目可行性、研发周期及成本，以项目分析报告的形式提交至相关研发机构负责人和总裁审批，获得通过的研发项目则作为新产品进行研发，该项目组由研发人员、销售人员、生产人员和财务人员等共同组成，采用并行工作的方式，有效地提高研发的成功率、缩短开发周期，并降低开发成本。

对于新产品开发，采取总体方案设计及评审后分研发项目组进行结构设计和评审，在流程的关键环节中都有相应人员审批，通过过程管理，确保研发结果符合公司技术要求，最终由研发、生产、市场等各部门讨论确定具体机构设计的正确性并安排生产进度，以此来保证产品的研发成功率，提高工作效率和生产效率。

2、采购模式

公司在原材料采购方面严格遵循采购流程，并建立了一套严格的采购管理制度。在采购前，公司对供应商的产品质量、

供货能力、服务能力、价格进行综合考察，通过后，进行小规模采购试用，试用合格后与合格供应商签订长期供货合同。公司采购的原材料主要分为标准件与毛料。标准件主要为各种机电产品、气动产品以及机械零件，部分采用进口产品，公司与国外原厂在中国的一级代理商签订采购合同，保证可靠的质量和优惠的价格。毛料主要为各种类型的钢材。公司通过与规模较大的钢材经销商签订长期供货合同，保持长期的合作关系，按照市场公允价格定价，货源稳定。

3、生产模式

公司产品为非标准设备，需要根据客户要求设计开发和生产，生产计划绝大部分按照销售订单确定，实行以销定产。小部分较成熟设备，公司会依据市场需求预测，先生产出产品实物，再根据客户订单要求设计和调试控制程序或做实物局部改动，最终满足客户需求。公司引进了数控、程控加工设备和ERP软件等，对成本管理、加工工艺等进行现代化管理，有助于提高公司整体管理水平及生产效率。

公司产品生产全过程由多个部门协调完成，通过ERP系统的精细管理与相应的文件在不同部门间流转，有效控制了产品的生产进度、工艺规格、数量品质等，满足客户的订单要求，保证产品及时交付客户。

4、销售模式

公司主要向客户销售锂电池生产设备，产品专用性强，系非标设备，一般为客户根据自身生产需要向公司定制。公司直接与客户签订销售合同，根据合同的要求进行开发设计、采购原材料并生产产品，在合同约定期限内将产品直接发送至客户处并派工程师进行安装与调试，客户对产品进行验收。客户采购方式有单一工序单类产品采购或多类产品采购和多个工序多类产品的整体采购，不同采购方式下，采购金额相差较大。

收入确认的依据：在产品交付客户处进行安装调试，达到合同约定要求后，客户提供《验收单》，公司以客户的《验收单》作为确认收入依据。

主要采用“预收款-发货款-验收款-质保金”的销售结算模式，具体为：“预收款”在销售合同签订后收取，一般收取合同金额的20%-40%，收到款后公司开始设计开发、采购备料并组织生产；“发货款”在产品完工，发货前收取，一般收取合同金额的30%-50%（累计收款50%-70%），公司在收到发货款后发货；“验收款”在产品交付客户处并安装调试完成，客户验收通过后3个月左右收取，一般收取合同金额的20%-40%（累计收款90%左右）；“质保金”一般为合同金额的10%，质保期主要为1年，一般自验收合格后开始计算，质保期满后收取。

除上述一般模式外，公司根据客户的订单规模、合作程度、商业信用和结算需求，以及双方商业谈判的情况，有可能会出现不同的商务条件。

（四）主要的业绩驱动因素

1、政策驱动转入消费需求驱动，新能源汽车行业步入2.0时代

我国新能源汽车行业的快速发展与国家的政策支持密不可分，通过政策补贴、税收优惠以及牌照发放等政策，推动新能源汽车行业快速增长。近几年来，随着新能源汽车补贴政策从增量补贴转向结构性补贴，新能源汽车产业链相关技术不断升级，新能源汽车结构持续提升，行业逐步减少对补贴的依赖。根据中国汽车工业协会数据，在补贴政策退坡的2018年，我国新能源汽车销量为125.60万辆，同比增长61.65%，远超预期；在销量高速增长的同时，中高端车型占比大幅提升，新能源汽车行业逐步进入消费需求驱动阶段。

2、高性能动力电池需求持续提升，领先企业大幅提升产能。

根据高工产研锂电研究所调研数据显示，2018年我国动力电池出货量为65GWh，同比增长46%，动力电池出货量延续近几年高速增长态势，此外，高性能动力电池销量占比大幅提升，市场份额不断往领先动力电池厂商集中，一线动力电池企业产能趋紧。为了满足日益增长的高性能动力电池的需求，动力电池厂商纷纷提出高端动力电池产能扩建计划，高端锂电设备

市场需求大幅提升。

3、进口替代效应日益明显，国内锂电设备厂商优势凸显

国内锂电设备厂商在近几年我国新能源汽车行业的爆发式发展中得到了快速成长，通过持续加大研发投入，国内锂电设备在技术、效率、稳定性等多个方面都已经逐步比肩甚至赶超了日韩设备企业，并拥有性价比、售后维护等方面的优势，锂电设备国产化率迅速提升。另一方面，在当前全球锂电快速扩张的趋势下，产能规模大及产品线结构好的企业更能满足国内外一线客户大规模的订单交付需求，以及设备集成一体化的要求。

4、公司自身的竞争优势

公司在技术实力、交付能力、售后服务等方面均处于行业领先水平，受到国内外客户的广泛认可。2018年度，LG化学、CATL、ATL、比亚迪和孚能科技等优质客户订单占比大幅提升，客户结构持续优化，订单质量明显提高。

（五）公司所属行业发展阶段及行业地位

近几年来，受益于国家政策的支持，新能源汽车市场持续快速成长。据中汽协统计数据，2012年-2018年我国新能源汽车销量年均复合增长率为115%，而动力锂电池作为新能源汽车的重要组成部分，已逐步成为锂电池产业增长的主导力量，动力锂电池需求增长迅猛。

2017年9月份推出的《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》（即双积分政策）已于2018年4月1日正式实行，并自2019年度起实施企业平均燃料消耗量积分核算，通过奖惩机制推动车企大力发展新能源车，倒逼新能源车降本、提技术，从政策驱动走向市场化，从而引导行业健康发展。在下游市场需求和行业政策要求的驱动下，2018年，我国实现新能源汽车销量125.60万辆，同时，中高端车型占比大幅提升。新能源车的销量及结构的提升促使市场对于高端动力电池需求的急速上升。

动力电池应用分会研究部统计数据显示，2018年度，我国新能源汽车动力电池装机总量为56.89GWh，同比增长56.88%，其中，宁德时代和比亚迪装机量分别占比41.19%和20.10%，市场份额进一步向优势企业集中，动力电池行业产能进一步结构性紧缺，使得具备领先优势的动力电池厂商加速扩张高端产能以满足市场需求。

基于对交付周期以及生产线性能的考虑，动力电池厂商扩建高端产能更加倾向与具备资金优势、技术优势以及强大交付能力及售后服务能力的锂电设备厂商采购设备，锂电设备行业强者恒强，马太效应已充分显现。

经过十几年的研发及经营积累，公司已具备资金实力、研发技术、交付规模和售后服务的全方位优势，公司产品已获得包含LG化学、宁德时代和比亚迪等国内外客户的充分认可，公司的品牌知名度和产品美誉度不断提高。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	2,087,285,066.16	1,586,331,194.25	31.58%	850,490,383.80
归属于上市公司股东的净利润	324,515,917.96	220,916,395.59	46.90%	123,871,486.21
归属于上市公司股东的扣除非经	302,389,002.92	187,673,722.28	61.12%	112,192,643.92

常性损益的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	78,377,034.97	-47,207,413.65	266.03%	28,462,923.42
基本每股收益（元/股）	0.920	0.720	27.78%	0.41
稀释每股收益（元/股）	0.920	0.720	27.78%	0.41
加权平均净资产收益率	13.02%	13.66%	-0.64%	19.67%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	5,142,496,381.41	3,151,402,011.83	63.18%	1,788,330,612.23
归属于上市公司股东的净资产	2,964,955,137.63	1,253,400,326.97	136.55%	629,161,766.31

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	385,597,719.72	605,631,195.92	374,869,098.62	721,187,051.90
归属于上市公司股东的净利润	60,174,396.03	109,843,441.45	38,088,705.84	116,409,374.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	53,399,901.16	103,932,513.43	27,250,769.46	117,805,818.87
经营活动产生的现金流量净额	-17,984,777.15	33,410,330.70	-122,363,127.65	185,314,609.07

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

（1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	11,859	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	22,575	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
王维东	境内自然人	35.20%	132,425,910	99,319,432	质押	51,275,932	
许小菊	境外自然人	3.70%	13,933,822	10,450,366	质押	10,500,000	
中国人寿保险（集团）公司—传统—普通保险产品	其他	3.47%	13,060,513	13,060,513			
中意资产—招商银行—中意资产—招商银行—一定增精选 6 号资产管理产品	其他	2.89%	10,883,761	10,883,761			
财通基金—招商银行—财通	其他	2.43%	9,142,359	9,142,359			

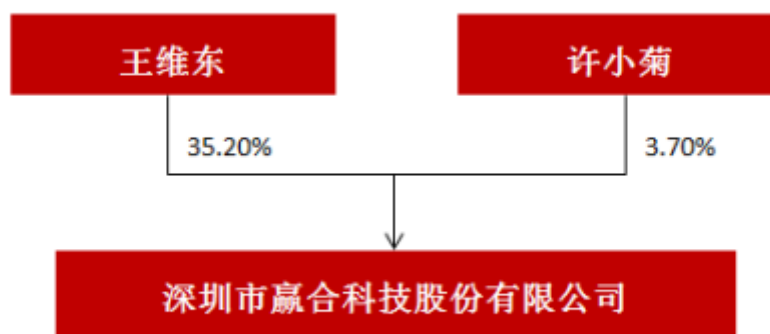
基金—国协一期基金 1 号资产管理计划						
深圳市雅康精密机械有限公司	境内非国有法人	2.04%	7,660,222	7,660,222		
财通基金—工商银行—投乐定增 18 号资产管理计划	其他	1.29%	4,867,438	4,867,438		
上海浦东发展银行股份有限公司—广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）	其他	1.26%	4,749,657	0		
中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	其他	1.24%	4,682,293	0		
九泰基金—广发银行—四川金舵投资有限责任公司	其他	1.16%	4,353,505	4,353,505		
上述股东关联关系或一致行动的说明	王维东与许小菊系夫妻关系；除此以外未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

2018年，国内新能源汽车行业由政策驱动逐步转入市场消费驱动，新能源汽车销量延续高速增长，产品结构大幅优化。新能源汽车销量和结构的提升倒逼市场对高端动力电池的需求提升，高端电池产能趋紧，动力电池厂商纷纷提出高端动力电池产能扩建计划，高端锂电设备需求大幅提升。报告期内，公司依托多年来在锂电行业积累的竞争优势，积极调整经营策略，加大研发投入持续提升产品性能及品质，在巩固原有优质客户稳定的前提下，积极拓展一线客户，客户结构持续优化，订单质量显著提高，经营业绩及效率稳健提升。

报告期内，公司实现营业总收入2,087,285,066.16元，同比上升31.58%；归属于上市公司股东的净利润为324,515,917.96元，同比上升46.90%。截止2018年12月31日，公司总资产为5,142,496,381.41元，同比增长63.18%；归属于上市公司股东的所有者权益为2,964,955,137.63元，同比增长136.55%，公司主要的经营情况如下：

（一）持续加大研发技术投入，提升公司品牌知名度和美誉度

报告期内，公司秉承“产品为王”的理念，持续加大研发投入和技术创新，加强一体化和集成化创新力度，设备性能和品质持续提升。报告期内，公司投入研发资金达到1.25亿元，占营业收入比重为6.00%，新增发明专利4项，实用新型专利49项，外观专利2项，软件著作权12项，版权4项。截至期末，公司拥有研发技术人员共469人，占公司员工总数的18.78%。

2018年，公司聚焦国际动态、直击行业痛点，成功研制新一代21700/18650圆柱全自动卷绕机，相比行业领先卷绕机效率提升10%以上，正负极同时一次分别上6卷极片进行自动换卷放卷，可实现3小时不停机生产，双工位电芯烫孔，“0”回弹。重磅推出激光模切卷绕一体机，契合大动力电池工艺需求，在线闭环调整极耳切割间距，解决了因极片厚度偏差，导致极耳无法精准对齐的行业难题，为行业打造了“快”、“准”、“稳”、“安全”的里程碑产品，全面提升了为高端市场配套的服务能力。

（二）积极调整经营策略，订单质量和数量双增长

在下游动力电池行业集中度不断提高的背景下，公司积极调整经营策略，积极拓展国内外大客户。报告期内，公司的卷绕机获得了国际电池巨头LG化学的充分认可，获得其批量订单；涂布机和激光模切机进入了宁德时代供应链，且涂布机类型和份额持续提升；比亚迪更是在原有合作的基础上，加大了对公司前中段设备的采购力度。报告期内，公司实现订单金额28.5亿元，在客户结构和订单质量持续提升的前提下，订单同比稳健提升。

此外，为了进一步开拓海外市场，打造公司锂电设备国际化品牌，公司对外投资设立波兰子公司，进一步贴近海外客户，提供更为及时有效的产品解决方案，更好更快地响应客户需求。

（三）持续推动精细化管理，经营效率稳健提升

报告期内，公司持续推动采购、研发、销售、计划、生产和财务全价值链协同和精细化管理，并实行全面预算管控，驱动成本优势。2018年，公司净利率为15.83%，同比增长1.61个百分点，公司盈利能力显著提升。经营活动产生的现金流量净额为78,377,034.97元，经营质量明显改善。

（四）完成再融资计划及股权激励，助推公司持续稳健发展

报告期内，公司顺利完成了非公开发行股票项目的发行工作，成功募集资金14.13亿元用于“锂电池自动化设备生产线建设项目”、“智能工厂及运营管理系统展示项目”以及补充公司因规模扩张所需的运营资金。募投项目投产后，将进一步扩大公司高端锂电设备的生产规模，降低财务风险和经营风险，增强公司的核心竞争力，更好地满足下游动力电池厂商对高端动

力电池产能扩建的需求，助推公司实现新一轮快速增长。

此外，公司还成功实施了限制性股票激励计划，向符合条件的74名（含预留授予）激励对象合计授予了498.5万股（含预留授予）限制性股票，此举是健全公司长效激励机制的重要举措，有利于吸引和留住优秀人才，充分调动高级管理人员、核心管理人员、核心技术人员积极性，有效地将股东利益、公司利益和团队利益结合在一起，使各方共同努力实现公司可持续发展。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

☐ 是 ☒ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
涂布机	459,569,478.10	252,160,597.75	45.13%	27.79%	14.43%	6.40%
卷绕机	235,585,901.37	171,510,192.25	27.20%	-15.07%	-1.01%	-10.34%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

☐ 是 ☒ 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

☒ 适用 ☐ 不适用

科目	2018年	2017年	本年比上年增减	说明
营业收入（元）	2,087,285,066.16	1,586,331,194.25	31.58%	主要是报告期内公司的产品竞争力持续提升，同时公司积极拓展国内外优质客户致使报告期内销售额稳步增加；
营业成本（元）	1,402,639,765.31	1,071,585,164.47	30.89%	主要是销售收入增加导致销售成本增加。
归属于上市公司股东的净利润（元）	324,515,917.96	220,916,395.59	46.90%	1、随销售业绩增长而增长 2、公司推行全价值链管控，成本跟费用得到有效控制，营业利润增加。
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	302,389,002.92	187,673,722.28	61.12%	1、随销售业绩增长而增长 2、公司推行全价值链管控，成本跟费用得到有效控制，营业利润增加。
资产总额（元）	5,142,496,381.41	3,151,402,011.83	63.18%	1、报告期内非公开发行股票。 2、报告期内本年利润增加。
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,964,955,137.63	1,253,400,326.97	136.55%	1、报告期内非公开发行股票。 2、报告期内本年利润增加。

6、面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

1、报告期内，公司通过股权受让方式收购上海纳合环保科技有限公司55%的股权，相关工商变更登记手续已办理完毕，报告期内纳入公司合并报表范围。

2、报告期内，公司通过注资方式获得深圳市斯科尔科技有限公司51%的股权，相关工商变更登记手续已办理完毕，报告期内纳入公司合并报表范围。

3、2018年4月11日，惠州市星合科技有限公司成立，星合科技注册资本为2000万元，星合科技为公司的控股子公司，公司持有星合科技55%股权，报告期内，纳入公司合并报表范围。

4、2018年12月6日，惠州市赢合技术有限公司成立，注册资本为5000万元，惠州赢合技术为公司的控股孙公司，公司间接持有惠州赢合技术80%股权报告期内，纳入公司合并报表范围。

5、2018年1月31日，经公司管理层研究，决定出售全资子公司深圳市赢合创业投资有限公司100%的股权，相关工商变更登记手续已办理完毕，不再纳入公司合并报表范围。

深圳市赢合科技股份有限公司

法定代表人：王维东

二〇一九年四月二日