

江苏大烨智能电气股份有限公司

2018 年度财务决算报告

一、2018 年度公司财务报表的审计情况

公司 2018 年财务报表已经江苏天衡会计师事务所审计，出具了标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是：江苏大烨智能电气股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则规定编制，公允反映了公司截至 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和现金流量。

二、主要财务数据

（一）财务状况：

1、资产结构

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	年末余额	比重	年末余额	比重	年末余额	比重
总资产	79526.85	100%	73622.30	100%	38677.18	100%
流动资产	65609.50	82.50%	63644.01	86.45%	29135.45	75.33%
非流动资产	13917.35	17.50%	9978.28	13.55%	9541.73	24.67%

2018 年总资产比 2017 年年末余额增加 5904.55 万元，增长幅度为 8.02%，其中：流动资产增加 1965.49 万元，增长幅度为 3.09%；非流动资产增加 3939.07 万元，增长幅度为 39.48%。

流动资产增加 1965.49 万元，主要为：

- 1) 货币资金增加 521.22 万元，增幅 10.69%；
- 2) 存货增加 1537.54 万元，增幅 69.88%；
- 3) 因扩大销售额相应的应收账款净额增加了 9004.75 万元，增幅达 46.39%；
- 4) 应收票据减少 464 万元，减幅 83.30%；
- 5) 其他应收款增加 233.62 万元，增幅 26.79%；

6) 预付账款增加 294.62 万元，增幅 127.79%

7) 其他流动资产理财赎回用于基建项目等因素减少 9162.26 万元，减幅达 25.81%。

非流动资产增加 3939.07 万元，主要为：

1) 固定资产原值增加 632.60 万元，净增固定资产 144.08 万，年净折旧额 488.52 万；

2) 在建工程增加 3707.43 万元，主要是系二期扩建工程（配电网自动化产品扩产项目）投入所致；

3) 无形资产净额减少 96.48 万元，因摊销而账面价值降低；

2、债务结构

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	年末余额	比重	年末余额	比重	年末余额	比重
总负债	20794.21	100%	16264.27	100%	13929.55	100%
流动负债	20089.48	96.61%	15599.72	95.91%	13223.36	94.93%
非流动负债	659.73	3.39%	664.55	4.09%	706.19	5.07%

2018 年、2017 年、2016 年三年资产负债率分别为 26.09%、22.09%、36.01%。

2018 年流动负债较 2017 年年末余额增加 4489.76 万元，增幅 27.78%，其中变动幅度较大的主要为：

1) 应付账款及票据增加 4708.47 万元；

2) 预收账款增加 74.67 万元；

3) 应交税费 2018 年年末为 164.58 万元，比去年同期减少 425.98 万元，主要原因是 2018 年期末未交增值税余额比 2017 年末减少 193.24 万；其次，2018 年所得税因享受税收本年开执行的固定资产加速折旧等税收优惠政策因素比 2017 年末应交数减少 246.00 万元；个人所得税因 2018 年新政比年初减少 5.77 万元等等；城建税和教育费附加因 2018 年 12 月进项税额大于销项税形成期末留抵，期末数为 0.00 元，而期初数为 18.71 万元；

非流动负债中：递延所得税负债增加 36.87 万元；递延收益减少 41.69 万元；

3、股东权益

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	年末余额	比重	年末余额	比重	年末余额	比重
总股东权益	58777.64	100%	57358.03	100%	24747.63	100%
实收资本	19440.00	33.07%	10800.00	18.83%	8100.00	32.73%
资本公积	20441.61	34.78%	29081.61	50.70%	4662.72	18.84%
盈余公积	2105.60	3.58%	1747.64	3.05%	1198.49	4.84%
未分配利润	16790.43	28.57%	15728.77	27.42%	10786.42	43.59%

2018 年股东权益较 2017 年年末余额增加 1419.62 万元，增幅 2.48%，其中变动幅度较大的主要为：

- 1) 股本增加 8640.00 万，系 2018 年 7 月资本公积转增注册资本所致；
- 2) 资本公积减少 8640 万元，系 2018 年 7 月资本公积转增注册资本所致；
- 3) 盈余公积增加 357.96 万元，系 2018 年新增盈余公积提取数
- 4) 未分配利润增加 1061.66 万元，为 2018 年度净利润 3,579.62 万元扣除盈余公积 357.96 万元，及 2018 年 7 月份分红 2160 万元后的金额。

（二）经营业绩：

1、营业情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	35536.67	33981.05	31428.50
营业成本	26196.83	23750.17	20864.84
毛利率	26.52%	30.11%	33.61%
营业税金及附加	246.93	260.21	240.86

2018 年度营业收入与上年同期相比增加 4.58%，实现收入继续增长；营业成本与上年同期相比增加 10.30%，营业成本增幅高于营业收入的增幅；公司产品综合毛利率 26.28%比上年同期减少 3.59 个百分点，主要 2018 年产品所用大宗材料价（铜、不锈钢等）国内采购价依然处于历史较高时期，同时因应市场的变化非中标业务订单较 2017 年大幅提高，该类订单毛利相比集采中标产品毛利偏低。

2、期间费用

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
销售费用	2376.82	1578.90	1608.75
管理费用	2016.56	1558.05	1565.72
研发费用	1378.33	1054.27	1023.19
财务费用	-1074.54	-468.70	-24.60

2018 年期间费用总额为 4697.17 万元，与上年同期的 3722.52 万元相比增加 974.65 万元，增加 26.18%。原因如下：

2018 年度销售费用与上年同期相比增加 50.54%，较之 2017 年有大幅提高。其中，增幅较大的费用明细为：工资薪金增加 181.04 万元，系 2018 年壮大营销队伍应对营销区域的增加、2018 年四季度投标中标服务费比 2017 年增加 146.36 万元、2018 年招标投标费用比 2017 年增加 155.02 万元、差旅费用增加 87.60 万元，销售预期扩展至华北、华中、华西等地区后全年运费增加 238.29 万等。

2018 年度管理费用总额与上年相比增加 29.43%，较之 2017 年有大幅提高，其中，增幅较大的费用明细有：主要构成为管理人员职工薪酬增加 392.53 万元，系产品品种、生产场地扩容后，公司管理、研发、技术品管等各类人才队伍扩编所致；其余增长系办公费用、差旅费、业务招待费、中介服务费、车辆使用费、管理类固定资产折旧、无形资产摊销等增加 65.98 万元。

2018 年度研发费用总额与上年相比增加 30.74%，较之 2017 年也有较大的增幅。主要新品及升级换代产品的调试试验费的增加。

2018 年度财务费用与上年同期相比减少 605.84 万元，减幅达 129.26%，主要是上市的募集资金用于保证增值计划获取的收益达 1056.82 万元，而 2017 年 7 月 3 日上市后，获取的收益为 420.43 万元。扣除这一因素，2018 年比 2017 年增加了 30.55 万元，主要系 2018 年 7 月分红手续费 8.66 万元，其余增长因素系部分区域的客户办理汇款由质保金改为质量保函，产生一定量的质量保函的手续费，而 2017 年是没有这项业务的。

3、资产减值损失

2018 年度资产减值损失为 600.35 万元，主要为应收款项按照会计准则计提的坏账准备。

4、盈利水平

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业利润	3934.86	6363.94	6139.67
利润总额	4053.45	6407.89	6342.47
归属于母公司的净利润	3579.62	5491.50	5439.44

2018 年，营业利润为 3934.86 万元比上年同期下降 38.17%，利润总额为 4053.45 万元比上年同期下降 36.74%，归属于母公司的净利润为 3579.62 万元，比上年同期下降 34.82%，主要原因：虽然 2018 年度公司营业收入增长了 4.58%，但 2018 年公司产品用的大宗金属产品所用的材料市场价格依然维持在历史高位运行，比如产品使用的主要材料铜、不锈钢板等；其次，公司生产规模，产品结构的变化，投入的人力费用较往年有较大的提升，但，国网等主要客户招标价格较之去年有所下浮，造成公司产品毛利下浮；同时，年末新投入的生产线产能等还未得到释放。

2018 年也是公司因应市场变化，国网公司等主力客户产品升级、推陈出新等研发费用投入最大的一年，研发费用较 2017 同期增幅 30.74%，也是造成营业利润、利润总额及净利润下浮的原因。

综上所述，尽管 2018 年上述指标有较大幅度的下探，但同时也为产能释放、新一年销售规模的扩大提供了充足的准备。

（三）现金流量

1、经营活动现金流量

2018 年经营活动产生的现金流入为 35505.45 万元，较上年同期 34788.68 万元相比增加了 716.77 万元，增幅为 2.06%，与 2017 年基本持平。

2018 年经营活动产生的现金流出为 37678.20 万元，较上年同期 33985.83 万元增加 3692.37 万元，增长 10.86%，主要是购买商品、接收劳务支付的现金较上年同期增加了 2.78%，为职工支付的现金较上年同期增长 15.76%，支付的各项税费较上年同期降低了 11.79%，支付的其他与经营活动有关的现金较上年同期增加 53.80%，主要系四季度大规模投标的保证金投出，年底尚未回笼。

公司经营活动产生的现金流量净额-2172.75 万元，较上年同期 802.84 万元减少了 2975.59 万元，主要因为本期经营活动现金流入额增幅低于现金流出额的增幅，经营活动产生的现金流量水平比 2017 年降低。

2、投资活动现金流量

2018 年投资活动产生的现金净流量为 4908.76 万元，与上年同期-27965.47 万元相比增加了 32874.23 万元，流入项目中大额的有：收到的其他与投资活动有关现金比 2017 年增加 74379.05 万元；流出项目中大额有：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金比上年同期增加 2842.60 万元、支付其他与投资活动有关的现金比 2017 年同期增加 38479.05 万。

3、筹资活动现金流量

2018 年筹资活动现金净流量为-2160 万元，较上年同期 27129.96 万元减少了 29289.96 万元。2018 年的-2160 万元，系现金股利分红，去年的 27129.96 万元，系上市募集资金净所得。

（四）主要财务指标

项目		2018 年	2017 年	2016 年
盈利能力	销售毛利率（%）	26.52	30.11	33.85
	销售净利率（%）	10.07%	16.16	17.35

	净资产收益率 (%)	6.18%	13.38	24.69
偿债能力	流动比率	3.27	4.08	2.20
	速动比率	3.05	3.94	2.10
营运能力	应收账款周转天数 (天)	255	175	131
	存货周转天数 (天)	42	30	23
资本结构	资产负债率 (%)	26.09%	22.09	36.01
	固定资产比率 (%)	8.55	9.04	13.68

2018 年，销售毛利率比上年同期下浮 3.59 个百分点，主要是随着市场竞争加剧，中标价格下挫，另一方面，2018 年产品所用大宗材料价（铜、不锈钢等）等依然处于历史高位，另外，应对目前经济形势下，非中标业务市场得以大力拓展，但其毛利率相比框架中标合同要低，且 2018 年该类业务占销售收入的比重超过 40%，从而拉低了总体毛利率。

2018 年，公司流动比率 3.27 比上年同期降低了 0.81，速动比率 3.05 比上年同降低了 0.89，原因是系流动资产的增幅 3.09%流动负债增幅 29.07%，四季度中标额较大，应对来年发货储备赊购的材料量大，应付账款增幅较快；

2018 年，应收账款周转天数 255 天比上年同期 175 天增加了 80 天，主要原因是 2018 年开展非中标业务后，该部分客户回款比去年及前年以电网框架合同为主的客户要慢所致。

2018 年末，资产负债率 26.09%比上年同期 22.09%上浮了 4 个百分点，主要原因是，2017 年总资产增长幅度为 8.02%，而负债增幅 27.58%，资产增幅低于负债增幅。而负债中增幅较大的原因是，流动负债 2018 年末比 2017 年增长了 28.78%，四季度中标额较大，应对来年发货储备赊购的材料量大，应付账款等流动负债增幅较快所致。

江苏大烨智能电气股份有限公司

2019 年 4 月 18 日