

证券代码：002436

证券简称：兴森科技

公告编号：2017-03-012

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司

2016 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	内容和原因
----	----	-------

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
-----------	-----------	-----------	--------

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

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 1487907504 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

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	兴森科技	股票代码	002436
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈岚	王渝	
办公地址	深圳市南山区深圳湾科技生态园一区 2 栋 A 座 8 楼	深圳市南山区深圳湾科技生态园一区 2 栋 A 座 8 楼	
电话	0755-26074462	0755-26062342	
电子信箱	stock@chinafastprint.com	stock@chinafastprint.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务和经营模式

报告期内，公司的主营业务围绕三大业务主线开展：PCB 业务、军品业务、半导体业务，其中 PCB 业务包含样板快件、小批量板的设计、研发、生产和销售；军品业务包含 PCB 快件样板和高可靠性、高安全性军用固态硬盘、大容量存储阵列以及特种军用固态存储载荷的设计、研发、生产和销售；集成电路业务产品包含 IC 封装载板和半导体测试板。上述产品广泛应用于通信设备、工业控制及仪器仪表、医疗电子、轨道交通、计算机应用（PC 外设及安防、IC 及板卡等）、航空航天、国防军工、半导体等多个行业领域。

公司日常生产主要根据订单情况安排，采用“以销定产”的经营模式，为客户研发、生产提供定制化的服务。其中：

PCB 业务采用 CAD 设计、销售、制造（样板、小批量板）、SMT 表面贴装一站式服务的经营模式。

军品业务采用硬件研发、生产、销售一站式服务的经营模式。为航天、航空、电子科技、兵器工业、船舶重工等数百家军工单位提供产品设计研发及装备制造的一站式服务。军品业务也由元器件配套向提供模块级和系统级军工产品领域延伸。

半导体业务包含 IC 载板业务和半导体测试板业务，IC 载板采用 IC 载板的生产、销售的经营模式；半导体测试板采用设计、销售、制造、表面贴装整体解决方案一站式服务的经营模式。子公司上海泽丰为客户提供半导体测试解决方案，并将美国 Harbor 公司、公司本部三方各自的优势有效协同，为客户提供一站式服务。

（二）公司所处的行业情况和地位

1、PCB 行业

根据行业权威机构 Prismark 报告，2016 年，中国大陆 PCB 产值达到 271.04 亿美元，年增长率为 1.43%，而中国台湾、韩国、日本、北美、其他地区的 PCB 年产值均为负增长，但中国大陆 PCB 企业在全球 PCB 市场竞争仍非常激烈，尤其是刚性板、多层板和 FPC 板。进入下半年伴随着国内 PCB 行业上游原材料主要是

铜箔价格的涨价，原材料供应商产能的不足，导致原材料供应短缺和紧张，市场和供应链显得焦虑，给整个 PCB 行业造成一定的波动，尤其是对于原材料成本占比较高的 PCB 量产企业所带来的经营成本上涨压力更大。这波原材料涨价潮将对 PCB 行业进行重新洗牌，淘汰部分偏小的 PCB 企业，对于公司来说既是挑战也是机遇。

公司是国内规模最大的印制电路板样板、快件、小批量板的设计及制造服务商，为该细分领域的龙头企业，在 PCB 样板、小批量板市场有较强的竞争力和议价能力。在未来几年全球 PCB 整体市场不会有大的变化的前提下，随着产品结构的改变，产品迭代加速，传统的低端需求将会逐渐减少，FPC 板，HDI 板，刚挠板，高多层板等的市场份额则会增多。而公司的 PCB 样板快件及小批量板，是面向客户的研发需求，将会继续保持持续稳定的增长，公司在 PCB 制造方面，始终保持全球领先的多品种与快速交付能力，PCB 订单品种数平均 25,000 种/月，处于行业领先地位。

2、军品行业

军民融合已上升为国家战略，新出台的《国防科技工业军民融合发展“十三五”规划》促进了军民融合的深度发展，具体配套政策已逐步落地，军民融合战略开始“由虚转实”。军事体制改革已进入到军队规模结构和力量编成改革阶段；为打赢信息化战争，信息化装备正扮演着越来越重要的角色，国家、军队的信息安全体系明确了自主可控的要求，这些因素都会对军工电子行业的发展将产生积极的影响，将为掌握并拥有核心技术优势的民营企业带来广阔的发展空间。

公司及控股子公司源科创新均拥有齐备的军工资质。

3、半导体行业

中国是全球最大的电子产品制造基地。近年来全球半导体行业发展速度趋缓，唯独中国一枝独秀，多年来市场需求均保持快速增长。根据普华永道的数据显示，中国半导体市场需求占全球比例持续攀升，已由 2003 年的 18.5% 提升到 2014 年的 56.6%，中国已成为全球半导体消费的中坚力量。

尽管中国半导体市场已成为全球增长引擎，但我国半导体产业的发展与自身的市场需求并不匹配，国内半导体产能全球占比不到 10%，2015 年集成电路自给率仅为 27% 左右，大部分产品依靠进口，每年半导体进口金额达到千亿级美元。雄厚的下游产业基础为半导体产业向中国转移提供了强大动力。

公司的 IC 载板 10,000 平方米/月的设计产能与量产企业相比体量还较小，而 IC 载板的量产化是必然途径。目前 IC 载板业务国内除公司外仅有少数一两家企业涉及。

半导体测试板产业目前国内还没有形成规模，主要竞争来自台湾和韩国。从目前看，行业需求呈现增长趋势，尤其是国内的需求增速明显，未来将是公司的重点发展业务之一。

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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入	2,939,805,208.92	2,119,478,903.82	38.70%	1,673,825,204.80
归属于上市公司股东的净利润	192,606,800.58	140,209,675.51	37.37%	125,722,065.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	144,274,784.51	83,114,268.54	73.59%	114,911,150.36
经营活动产生的现金流量净额	224,382,760.75	184,968,214.55	21.31%	157,718,880.62
基本每股收益（元/股）	0.13	0.10	30.00%	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.10	30.00%	0.28
加权平均净资产收益率	8.50%	6.86%	1.64%	7.56%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	4,250,727,254.95	3,795,192,816.14	12.00%	2,615,527,739.40
归属于上市公司股东的净资产	2,345,788,449.16	2,189,534,962.87	7.14%	1,713,605,146.89

(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	598,937,218.75	814,225,305.30	741,676,536.82	784,966,148.06
归属于上市公司股东的净利润	19,458,636.94	50,259,363.87	69,987,691.95	52,901,107.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	19,166,623.59	44,310,470.52	30,369,284.68	49,344,648.59
经营活动产生的现金流量净额	-38,829,168.07	97,272,762.98	-19,845,771.61	186,467,410.66

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

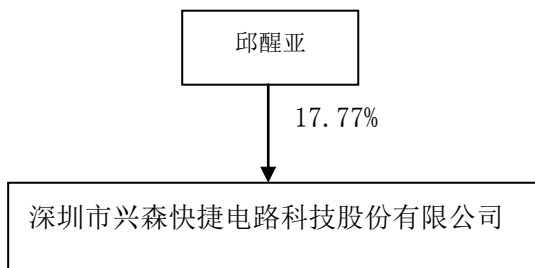
报告期末普通股 股东总数	102,263	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数	100,676	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	0	年度报告披露日 前一个月末表决 权恢复的优先股 股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的 股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
邱醒亚	境内自然人	17.77%	264,351,258	228,638,442	质押	194,950,000	
金字星	境内自然人	5.57%	82,897,854	82,897,854	质押	36,780,000	
大成创新资本—兴业银行—兴森资产管理计划 1 号	境内非国有法人	4.96%	73,753,752	73,753,752			
大成创新资本—兴业银行—深圳市国能金汇资产管理有限公司	境内非国有法人	4.96%	73,753,752	73,753,752	质押	73,753,752	
晋宁	境内自然人	4.50%	66,902,828	0			
叶汉斌	境内自然人	4.32%	64,249,596	0			
柳敏	境内自然人	3.00%	44,575,044	44,456,280	质押	24,490,000	
张丽冰	境内自然人	2.93%	43,595,737	0			
刘愚	境内自然人	2.89%	42,953,412	0	质押	42,000,000	
中国工商银行股份有限公司—嘉实事件驱动股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.98%	14,546,700	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用						

(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

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
------	------	------	-----	-----------	----

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
----	--------	--------	-------

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

本公司请投资者认真阅读本年度报告全文，并特别注意下列风险因素

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2016年，全球经济复苏态势仍旧疲弱，贸易低迷；国内经济仍处在结构调整、人民币贬值、转型升级的关键阶段。调整还在持续，实体经济运行仍处于困难时期，但同时也传递了国内外经济发展重心向“实体”转变的积极信号。2016年，我国电子信息产业运行平稳，生产保持较快增长，效益状况总体良好，来自安防、工业控制、轨道交通、电力设备、医疗电子、计算机外设、半导体等细分领域的行业景气度较好，但也面临成本持续攀升、竞争加剧，市场环境严峻的局面。

报告期内，公司实现营业总收入 29.40 亿元，同比增长 38.62%；归属于上市公司股东的净利润 1.92 亿元，同比增长 37.37%；公司实现主营业务收入 29.13 亿元，同比增长 39.16%。

报告期内，公司 PCB 业务实现销售收入 22.33 亿元，占营业总收入的 75.95%，PCB 业务仍是公司利润的主要来源，业务增长主要来自安防、工业控制、轨道交通等细分行业的增长；子公司宜兴硅谷销售收入

2.90 亿，全年虽未能达成盈亏平衡的目标，但自 2016 年下半年开始经营情况持续向好，明显好于上半年且已实现盈亏平衡，预计 2017 年的状况将继续维持 2016 年下半年的态势，产能进一步释放，摆脱亏损困局为公司贡献利润；英国子公司 Exception 受人工成本偏高、管理层调整等因素影响，2016 年度仍处于亏损状态，目前新的管理人员已到位，期待 2017 年能有效改善经营状况，减少亏损。

IC 封装载板业务，由于公司重要客户一度受原材料供应短缺的影响，导致公司订单减少，但进入三季度后，客户原材料供应短缺问题有所缓解，订单回升明显，产能达到 6,000 平方米/月，全年销售收入突破 1 亿元，但由于公司产能较小，原材料采购价格高于量产企业，材料成本还有下降的空间。2016 年，IC 载板产线仍继续亏损，但亏损幅度有一定收窄，目前其产量、产品单价和良率都还有进一步提升空间。子公司美国 Harbor 半导体测试板，2016 年实现销售收入 2.77 亿元，全年亏损人民币 10.11 万元，2015 年度 Harbor 公司亏损约 500 万美元，收购后公司投入激光钻机等设备，替换部分设备提高产能及解决新产品生产障碍，其次加大国内市场高端订单的导入，从销售、生产两方面提升效益，在收入增长的同时实现了大幅减亏。另外公司还加大新产品的研发投入力度，为今后扩大测试接口产品的业务做准备。2017 年 Harbor 在市场及生产情况均保持良好势头的同时将通过优化原材料供应结构、人员结构及加大产品转单国内生产等措施提升盈利能力。

报告期内，公司海外销售收入取得大幅增长，增幅 56.44%，主要是控股子公司 Fineline 业务快速增长，实现销售收入 8.91 亿元，同比增长 101.12%。

可能面临的风险

1、宏观经济风险

2017 年，由于全球经济仍将面临较大的下行压力，随着经济增长步入新常态，国内制造业产业结构和发展方式调整，受宏观经济影响依然会面临低速运行、产品结构调整等境况。这些不确定性因素都会对公司的战略发展产生影响。

2、原材料价格波动及供应风险

公司的主要原材料包括：覆铜板、铜箔、半固化片、铜球等。随着 2016 年下半年开始的 PCB 行业上游原材料铜箔的涨价，给公司成本控制带来了一定压力，而这一波原材料涨价潮已延续到了 2017 年，目前形势仍未明朗，受原材料生产厂商产能受限的影响，能否顺利供货更为关键。若公司不能有效地消化原材料价格上涨所带来的压力，或做好原材料备货准备，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

3、商誉减值计提风险

截止 2017 年 12 月 31 日因并购形成商誉 27,980.29 万元，预计可能会产生对公司整体影响不大的减值风险。

4、经营管理风险

随着公司的持续发展，资产规模、业务范围进一步扩大，经营地域进一步拓展，对公司的经营管理提出了更高的要求 and 更新的挑战，公司将面临经营决策、运作实施和风险控制等多维度管理难题。如果公司不能适应规模快速扩张，及时调整和完善组织模式和管理流程、制度，实现管理升级，将可能影响公司市

场竞争力，面临管理风险。

面对上述风险，公司将持续关注内外部形势的深刻变化，不断完善公司治理的经营管理机制，加强技术创新与工艺改进，强化各事业部核心优势，优化客户结构和产品结构，积极控制各项成本，加强和细化预算管理和风险控制，形成更加科学有效的机制，使公司的经营模式和管理机制能够更加符合公司发展需要。

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
PCB	2,232,711,767.54	187,206,536.95	33.16%	19.58%	130.54%	3.85%

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

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

子公司上海泽丰半导体科技有限公司于2016年1月8日在香港设立全资子公司泽丰半导体科技（香港）有限公司

(4) 对 2017 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司

法定代表人：_____

邱醒亚

二〇一七年三月二十九日