

证券代码：002472

证券简称：双环传动

公告编号：2019-014

浙江双环传动机械股份有限公司 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。

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：以未来权益分派实施时股权登记日的总股本扣除公司已回购股份后的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 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	双环传动	股票代码	002472
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	陈海霞	冉冲	
办公地址	浙江省杭州市西湖区古墩路 702 号赞宇大厦 12 楼		浙江省杭州市西湖区古墩路 702 号赞宇大厦 12 楼
电话	0571-81671018	0571-81671018	
电子信箱	shdmb@gearsnet.com	shdmb@gearsnet.com	

2、报告期主要业务或产品简介

1、公司所从事的主要业务、产品及其用途、经营模式等

（1）公司所从事的主要业务、产品及其用途

公司主营业务为机械传动齿轮的研发、设计与制造，形成涵盖燃料车、新能源车、非道路机械、电动工具等多个领域的门类齐全的产品结构。公司始终秉持以客户需求为导向，以销定产、以研促产、地产销

的经营管理理念，经过多年持续的专业化耕耘，已发展成为具有较高国际知名度的齿轮传动部件研制商和相关服务的提供商。

（2）经营模式

生产模式：公司基于精益制造理念采取“以销定产+安全库存”的生产模式。为保障品质的稳定和交期的可控，公司核心工序以自主生产为主，部分非核心加工工序采用外协加工模式。公司已从“来单加工”转变为与车厂“合作开发”、“独立开发”的合作模式。

销售模式：公司客户主要为国内外知名大型整车（整机）生产厂商或其部件供应商，公司销售模式以直销为主，其中，国内销售均采用直销模式，大部分国外销售亦采取直销模式。

2、公司所属行业发展阶段、周期性特点及公司所处的行业地位

根据《国家国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司归属于“C 制造业—C34 通用设备制造业—C345 轴承、齿轮和传动部件制造—C3453 齿轮及齿轮减、变速箱制造”。

（1）所属行业发展阶段

经过多年的快速发展，我国齿轮产业的规模不断扩大。近年来，我国齿轮行业在部分高端产品的研发和产业化方面取得突破，创新能力明显增强，目前业已基本形成了门类齐全、能够满足主机配套需求的生产体系。现阶段，我国齿轮产品正经历从中高端向精密件的方向转变，部分高端产品已达到国际先进水平。公司着力打造的工业用精密减速器，通过多年努力，有望打破由日欧垄断的局面，当前已进入批量化、商业化市场阶段。

（2）周期性特点

由于齿轮产品广泛应用于衣食住行制造装备的各个领域，齿轮行业与国民经济的发展密切相关。因此，就整体而言行业周期性与国民经济的发展周期基本保持一致，但就个体企业，因其竞争实力的不同而呈现出高于或低于宏观经济发展速度。

（3）公司所处的行业地位

公司所专注的齿轮传动产品产业，目前主要呈现出“自给自足”的业态，但随着部件企业研制和协同能力的提升，这一态势已发生分裂，逐渐走向分工协作、协同发展的变化态势。公司作为散件齿轮的专业研制企业，基于长年的研发、制造、品质控制等经验，已发展成为具有较高国际知名度的研制商和服务提供商。再者，公司在高精度工业用减速器研制已获得市场认可，实现了批量化、产业化经营目标，进口替代的步伐日益加快。

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

追溯调整或重述原因

会计政策变更

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增减	2016 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	3,150,702,030.94	2,638,946,952.16	2,638,946,952.16	19.39%	1,742,674,700.33	1,742,674,700.33
归属于上市公司股东的净利润	195,202,097.22	242,601,119.44	242,601,119.44	-19.54%	185,749,084.06	185,749,084.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	123,015,462.49	215,026,030.92	215,026,030.92	-42.79%	160,689,223.24	160,689,223.24
经营活动产生的现金流量净额	6,922,854.13	201,575,029.62	210,575,029.62	-96.71%	207,522,124.24	207,522,124.24
基本每股收益（元/股）	0.29	0.36	0.36	-19.44%	0.28	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.29	0.36	0.36	-19.44%	0.27	0.27
加权平均净资产收益率	5.64%	7.84%	7.84%	-2.20%	6.34%	6.34%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额	7,923,745,727.15	7,487,183,912.34	7,487,183,912.34	5.83%	3,905,091,575.66	3,905,091,575.66
归属于上市公司股东的净资产	3,589,231,342.36	3,358,317,995.40	3,358,317,995.40	6.88%	3,013,998,717.05	3,013,998,717.05

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

本公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。将实际收到的与资产相关的政府补助9,000,000.00元在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”影响2017年经营活动产生的现金流量净额，调整前为201,575,029.62元，调整后为 210,575,029.62元。

（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	724,862,137.44	875,384,217.31	724,430,338.25	826,025,337.94
归属于上市公司股东的净利润	55,545,741.82	72,700,731.84	61,978,797.27	4,976,826.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	51,036,501.45	54,157,739.08	38,582,105.03	-20,760,883.07
经营活动产生的现金流量净额	-75,847,978.87	86,283,368.79	92,594,502.67	-96,107,038.46

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	31,334	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	29,410	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	质押或冻结情况		

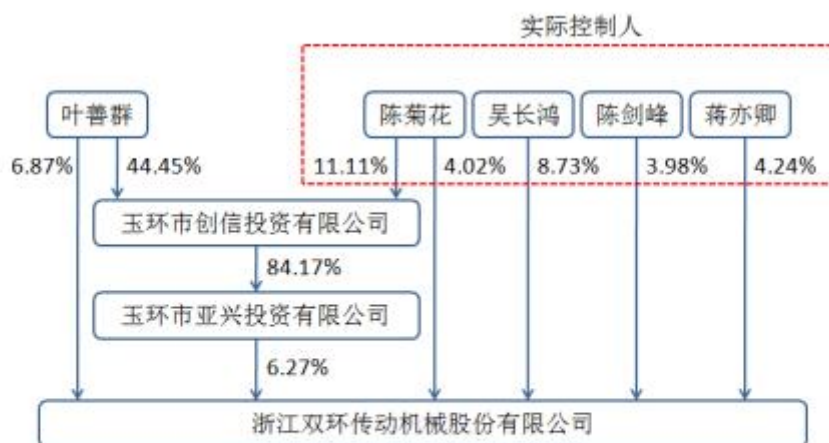
				股份数量	股份状态	数量
吴长鸿	境内自然人	8.73%	59,968,992	44,976,744	质押	34,782,000
叶善群	境内自然人	6.87%	47,142,800	0	质押	19,400,000
李绍光	境内自然人	6.28%	43,099,520	32,324,640	质押	24,299,000
玉环市亚兴投资有限公司	境内非国有法人	6.27%	43,028,400	0	质押	17,560,100
蒋亦卿	境内自然人	4.24%	29,115,240	21,836,430	质押	9,950,000
陈菊花	境内自然人	4.02%	27,585,440	0		
陈剑峰	境内自然人	3.98%	27,325,440	20,494,080		
叶继明	境内自然人	3.89%	26,725,440	0	质押	7,711,000
吕圣初	境内自然人	2.33%	16,012,270	0	质押	4,788,999
苏宗伟	境内自然人	1.49%	10,231,900	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、叶善群和陈菊花是夫妻关系，吴长鸿为其大女婿，陈剑峰为其二女婿，蒋亦卿为其三女婿。</p> <p>2、叶继明为叶善群之侄子，李绍光为叶善群之外甥，李瑜为李绍光之子。</p> <p>3、叶善群和陈菊花合计持有玉环市创信投资有限公司 55.56% 的股权，玉环市创信投资有限公司持有玉环县亚兴投资有限公司 84.17% 的股权。</p> <p>4、陈菊花、吴长鸿、陈剑峰和蒋亦卿签署一致行动协议确认为一致行动关系。</p> <p>除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	前十名普通股股东中，苏宗伟通过申万宏源西部证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股票 10,092,300 股，通过普通证券账户持有公司股票 139,600 股。					

（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



注：叶善群为陈菊花之配偶，根据《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规的规定，叶善群为公司实际控制人吴长鸿、蒋亦卿、陈菊花、陈剑峰四人的法定一致行动人。

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是

(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
浙江双环传动机械股份有限公司可转换公司债券	双环转债	128032	2023 年 12 月 25 日	99,992.78	第一年 0.3% 第二年 0.5% 第三年 1.0% 第四年 1.5% 第五年 1.8% 第六年 2.0%
报告期内公司债券的付息兑付情况	“双环转债”于 2018 年 12 月 25 日按面值支付第一年利息，每 10 张债券（面值 1,000 元）利息为 3.00 元（含税）。本次付息债权登记日为 2018 年 12 月 24 日，除息、付息日为 2018 年 12 月 25 日。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，联合信用评级有限公司出具了《浙江双环传动机械股份有限公司可转换公司债券2018年跟踪评级报告》，主体长期信用评级等级为AA，评级展望为“稳定”，可转换公司债券信用等级为AA，具体内容详见2018年6月20日巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）相关公告。

(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	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	53.53%	54.43%	-0.90%
EBITDA 全部债务比	17.93%	15.50%	2.43%
利息保障倍数	2.37	6.67	-64.47%

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，受国内外环境出现重大变化的影响，国内经济压力增大。下半年开始汽车市场出现一定程度的下滑，再者，今年可转债与股权激励费用基数较大，给企业经营带来不少压力。报告期内，公司紧密围绕年度经营计划开展各项工作，通过产品升级、客户结构优化、内部管理强化、大力发展新能源车、工业机器人等新兴业务领域等多项措施确保公司在严峻的内外部经济环境下，努力保持经营业绩的总体平稳。

1、把握机遇，业务结构持续优化

2018年，公司紧跟产品市场发展变化步伐，在手动变速器向自动变速器转型升级和新能源车市场化步

伐迅猛发展的大趋势下，持续推进客户结构优化与产品结构升级工作。公司已实现自主品牌自动变速器传动部件市场的整体布局，取得较高的市场占有率。公司凭借在新能源汽车领域的抢滩布局与领先发展，相关传动部件销售占比呈快速增长态势，今年以来与客户前期合作开发的许多新能源项目逐步进入量产阶段。此外，公司机器人精密减速器业务渐入正轨，已经逐步完成从产品研发阶段向产业化阶段的过渡，产品品质得到国内同行及多家客户的认可。同时，公司积极对接国内外高端客户，培育重点客户，调整客户结构，不断提高大客户集中度，并取得显著成效。

2、布局产能，制造基地量质齐上

公司根据“配套属地化”的地产销经营策略，一直在稳步推进产能建设部署，完成了玉环、淮安、嘉兴、重庆、大连五大制造基地的生产能力改造提升与产能布局。

玉环基地，高端客户云集，优质项目荟萃，覆盖领域全面，发展潜力巨大，有望打造成厂房高端、设施一流、人才集中、管理先进的齿轮行业梦工厂。淮安基地，业务涵盖螺伞齿轮、电动工具齿轮、CVT总成组装及高端锻造。旗下大连基地涉水装配同步器总成，为大众汽车提供外协配套，是公司探索全新业务领域的又一尝试。嘉兴基地，高起点的生产设施建设为嘉兴基地承接优质项目奠定了基础。重庆基地，通过试水国企混改，融入双环血脉，实现涅槃重生，拉开了公司进军西南，抢滩齿轮制造高地的序幕。

3、勇拓市场，新品份额拔得头筹

2018年，公司开拓进取，在市场上不断开疆拓土，新能源及RV减速器业务提升显著，市场占有率明显提高。研究院全年完成26个型号的机器人精密减速器的新品开发，申请专利24项，为公司新生业务的突破发展做好了技术和项目储备。报告期内，公司“工业机器人高精度减速器智能制造建设项目”顺利通过国家工信部验收，机器人高精度减速器SHPR成功入选浙江省首台产品。此外，公司作为主要参研单位之一申报的“复杂修形齿轮精密数控加工关键技术与装备”项目荣获2018年度国家科学技术进步奖二等奖。目前新能源市场进入快速发展阶段，得益于公司对新能源业务市场前景的预先研判，并在经营导向上进行资源倾斜配置，公司新能源汽车配套业务增长迅猛，如比亚迪、博格华纳等客户的新能源项目均实现了快速上量。

4、系统部署，全面推进信息管理

信息化作为现代化企业管理及高端智能制造的重要支柱，已在公司上下达成共识。2018年，公司正式成立信息管理中心，引进各类高端及专业人才，全面启动信息化系统的完善升级。信息化团队围绕公司战略目标，基于当前公司信息化管理现状，规划了“双环传动数字化管理体系”蓝图；启动了十三项信息化管理项目，与各业务板块团队深度融合，全力推进“数字双环”的升级转型。

公司以求真务实、精益求精的精神奋力耕耘在齿轮传动领域第一线，赢得了社会、政府、行业等多方的赞誉与认可。

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
乘用车齿轮	1,047,122,538.57	215,514,506.45	20.58%	10.98%	-5.64%	-3.63%
工程机械齿轮	581,397,819.74	159,012,457.09	27.35%	36.27%	14.56%	-5.18%
商用车齿轮	465,724,407.60	112,564,889.17	24.17%	11.13%	-1.91%	-3.21%
钢材销售	744,387,590.33	30,595,996.71	4.11%	29.37%	-0.70%	-1.24%

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

1、本公司根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	294,713,557.69	应收票据及应收账款	890,679,599.48
应收账款	595,966,041.79		
应收利息		其他应收款	8,687,764.79
应收股利			
其他应收款	8,687,764.79		
固定资产	1,828,575,023.75	固定资产	1,828,575,023.75
固定资产清理			
在建工程	1,091,689,034.74	在建工程	1,091,689,034.74
工程物资			
应付票据	394,307,137.34	应付票据及应付账款	846,620,783.83
应付账款	452,313,646.49		

应付利息	2,775,008.29		
应付股利		其他应付款	98,447,266.79
其他应付款	95,672,258.50		
管理费用	197,376,400.94	管理费用	115,435,669.84
		研发费用	81,940,731.10
收到其他与经营活动有关的现金[注]	45,160,559.32	收到其他与经营活动有关的现金	54,160,559.32
收到其他与投资活动有关的现金[注]	29,956,069.80	收到其他与投资活动有关的现金	20,956,069.80

[注]：将实际收到的与资产相关的政府补助9,000,000.00元在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”。

2、财政部于2017年度颁布了《企业会计准则解释第9号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第10号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第11号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第12号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自2018年1月1日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

(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

公司名称	注册资本	股权取得方式	股权取得时点	股权取得比例
大连环创精密制造有限公司	1000 万元	设立	2018 年 7 月 26 日	51.00%

本期公司全资子公司江苏双环齿轮有限公司与大连林泽科技有限公司共同出资设立大连环创精密有限公司，该公司于2018年7月26日办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码91210213MA0XYEG7XH的《营业执照》，该公司注册资本为1,000万元。江苏双环齿轮有限公司出资510万元，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

浙江双环传动机械股份有限公司

法定代表人：吴长鸿

2019 年 4 月 18 日