

证券代码：000532

证券简称：力合股份

公告编号：2017-014

力合股份有限公司 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

无。

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
贺臻	董事	工作原因	郭瑾
许楚镇	董事	工作原因	谢伟

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 344708340 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	力合股份	股票代码	000532
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	高小军	梁加庆	
办公地址	广东省珠海市香洲区国家高新区前湾二路 2 号总部基地一期 B 栋 5 楼	广东省珠海市香洲区国家高新区前湾二路 2 号总部基地一期 B 栋 5 楼	
传真	0756-3612812	0756-3612812	
电话	0756-3612808	0756-3612810	
电子信箱	gaoxiaojun@chinalihe.com	liangjiaqing@chinalihe.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司为投资控股型企业，收入和利润主要来源于控（参）股公司。目前，公司主要从事投资与资产管

理、电子设备制造、电子器件制造、水质净化等业务，主要情况如下：

（1）投资与资产管理业务

①业务概述

公司目前初步形成了投资、资产管理等核心平台和业务体系；股权投资业务重点布局在医疗健康、文化传媒、TMT、高端智能制造和环保新能源等战略新兴产业，投资阶段覆盖天使、VC、PE等阶段。投资地域以国内股权投资为主，并计划逐步发展海外投资业务。

②行业竞争格局和发展趋势

截止 2016 年中国股权投资机构超过 1 万家，市场活跃度持续增加，市场竞争激烈，市场集中度较低。未来 10 年内中国将由发展中国家经济水平步入发达国家的增速阶段，通过技术创新实现中国产业转型升级，以及通过“加强金融服务支持实体经济发展”在未来实现中国经济持续增长。在当前国家新兴战略产业规划及“大众创业，万众创新”等一系列政策指引下，中国股权投资未来的发展前景仍十分广阔。

③公司的地位及竞争优势

作为股权投资的新锐企业，公司拥有丰富金融产业运营背景，公司大股东珠海金融投资控股集团有限公司拥有证券、期货、商业银行、金融租赁、保险等牌照业务，为公司的股权投资业务在资金募集、项目投资、投后管理、增值服务等业务环节提供有力支持。同时，公司的投资团队投资项目经验丰富，投资视野广阔。

（2）电子设备制造业务

①业务概述

子公司华冠科技是非标自动化生产设备制造高新技术企业，目前主要从事电容器生产设备及锂电池生产设备制造。报告期，华冠科技加大市场开拓和科研创新力度，年内新增15项专利，隔膜自动换卷、极片自动换卷和输送线等专利项目获得业界的认可和好评。为后续生产经营打下良好基础。

②行业竞争格局和发展趋势

尽管政府补贴政策发生变化，但随着雾霾等环保问题的日渐凸显，政府对新能源汽车产业将继续予以鼓励扶持，市场对新能源汽车不断增长的需求将带动行业规模继续扩张，进而刺激对锂电池生产设备需求。而随着锂电池生产技术的发展，市场对锂电池生产设备的技术性能提出了更高的要求，锂电池装备制造企业必须加强技术创新，紧跟行业发展趋势，才能在市场竞争中立足。

③公司的地位及竞争优势

华冠科技目前生产的系列产品电容器、锂电池生产设备属于新型电子元器件专用设备范畴。目前，成功研发了高速圆柱形卷绕机并将该技术应用于圆形制片卷绕一体机，在原有基础上进行效率提升，增加多种附带功能，使设备自动化水平得到很大提升，进一步巩固了圆柱型卷绕技术的市场领先优势和产品技术优势。优化了大方型动力电池卷绕机，增加了设备功能，提升了设备生产效率，结合针对市场需要，在原方型卷绕机基础上，新的设备实现了较为复杂的自动化功能，同时通过细节优化，速度得到明显提升。本年新研发了电池输送线设备，此项目是实现设备提升自动化水平的纽带。成功开发了大规格芯棒式全自动卷绕机，设备规格有所增加，设备效率大幅提高。本年在新材料、新技术应用方面也获得很大突破，为设备提速及产品品质提供了保障。

（3）电子器件制造业务

①业务概述

子公司华冠电容器主要从事铝电解电容器生产和销售，产品主要为3C行业电子产品提供电子元器件配套。报告期，华冠电容器新增2项发明专利，2项实用新型专利，成本费用控制成效显著，经营业绩稳步提升。

②行业竞争格局和发展趋势

全球铝电解电容器主要产地集中在亚洲，国内铝电解电容器市场逐步趋于饱和，价格竞争激烈。受集成电路技术发展和片式多层陶瓷技术进步影响，铝电解电容器的应用市场被不断挤压和蚕食，而大容量、高压、高频、小型化的铝电解电容器仍然具有较强的市场生命力。固态铝电解电容器作为铝电解电容器的新成员，其市场仍处于成长期；随着变频、节能市场领域的发展，牛角产品发展进入稳定期，市场竞争加剧。

③公司的地位及竞争优势

华冠电容器是内资企业中较早从事片式铝电解电容器的厂家，得益于多年来坚持和投入，片式铝电解

电容器产销量约居于国内同行前列，也是其主打产品。片式和插件型产品主要销售市场为汽车导航和影音市场，受汽车销量下滑和手机导航产品影响，该领域产品销售下滑严重。华冠电容器极采取措施，加大力度开发新客户。受益于对固态市场的大力开拓，导电高分子固体铝电解电容器销售取得较大增长，片式和引线型产品销售额略有下滑。另外固态产品进行了多次技术改造后，产能和技术得到提高。虽然市场竞争导致价格不断下滑，但其固态产品依然保持一定竞争力。

(4) 水质净化业务

①业务概述

子公司力合环保主要以BOT、TOT方式从事污水处理业务。报告期，力合环保在珠海运行三个污水处理厂、东营水质净化项目一期、受托珠海市南区二期水质净化运营处理项目，该公司自主及受托运营污水总处理规模已达17.8万吨/日。

②行业竞争格局和发展趋势

国家对城市污水处理、水污染治理日益重视，近年来先后出台多项法律法规和产业政策支持污水处理行业发展，监管查处水污染环境事件的力度也日趋加大，污水处理行业未来发展空间广阔。未来几年，污水处理新建项目将逐步从大中城市和经济发达地区向小城镇、农村和经济欠发达地区发展。由采用场技术和传统设备向采用新工艺、新设备和综合应用发展，拥有较强技术实力、运营实力、品牌影响力的污水处理企业将获得更大发展空间。

③公司的地位及竞争优势

目前，珠海市城镇污水处理市场已基本定局，由于政策限制，除吉大厂、南区厂的扩建项目外，公司在珠海取得城镇污水处理项目的可能性已很小。力合环保较早进入城镇生活污水处理市场，具有一定BOT和TOT运作城市污水处理项目的成功经验，且采用的ZT 廊道交替池工艺，从设计到应用，融入了技术团队的智慧，在同类工艺的管理上，生产的稳定性、成本的控制性都有较好的表现。

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	310,032,672.83	212,267,809.95	46.06%	172,720,364.99
归属于上市公司股东的净利润	40,847,199.30	37,802,677.58	8.05%	31,567,135.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	38,639,205.03	35,395,841.88	9.16%	1,125,607.39
经营活动产生的现金流量净额	89,913,590.78	18,484,340.28	386.43%	28,323,852.20
基本每股收益（元/股）	0.1185	0.1097	8.02%	0.0916
稀释每股收益（元/股）	0.1185	0.1097	8.02%	0.0916
加权平均净资产收益率	5.83%	5.45%	0.38%	4.62%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
总资产	1,956,432,000.01	1,223,735,561.80	59.87%	1,103,048,650.53
归属于上市公司股东的净资产	714,809,334.71	685,003,131.36	4.35%	680,273,684.18

(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	55,337,526.40	64,510,954.57	78,386,371.96	111,797,819.90

归属于上市公司股东的净利润	6,349,604.30	16,484,793.37	7,041,420.85	10,971,380.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,140,008.07	14,106,947.45	6,625,334.68	11,766,914.83
经营活动产生的现金流量净额	18,122,128.58	40,561,681.29	-3,121,144.06	34,350,924.97

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

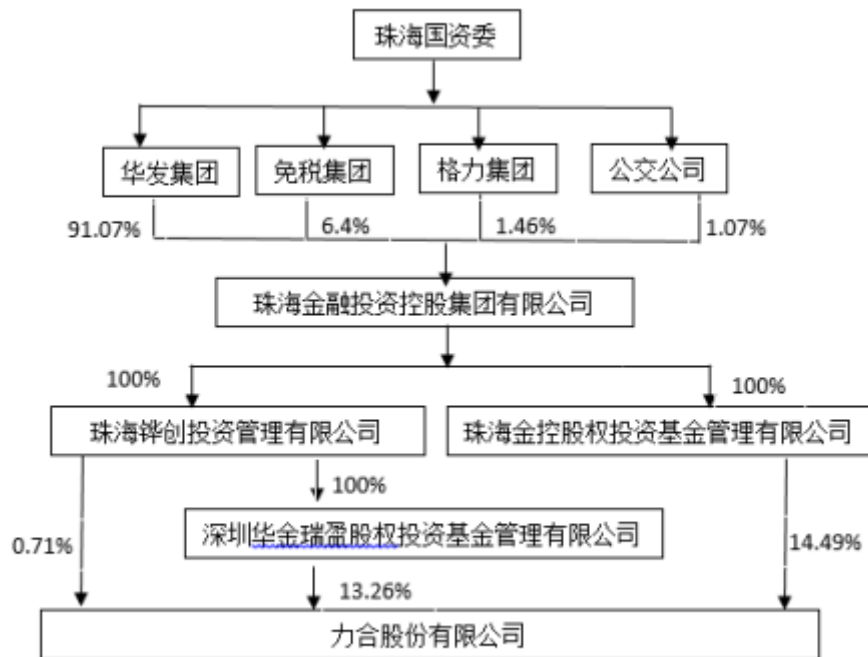
报告期末普通股股东总数	32,238	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	36,848	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
珠海金控股权投资基金管理有限公司	境内非国有法人	14.49%	49,943,692				
深圳华金瑞盈股权投资基金管理有限公司	境内非国有法人	13.26%	45,692,689				
珠海水务集团有限公司	国有法人	11.57%	39,883,353		质押		19,900,000
力合科创集团有限公司	国有法人	9.16%	31,571,315				
珠海铎创投资管理有限公司	国有法人	0.71%	2,441,700				
珠海市联基控股有限公司	国有法人	0.64%	2,219,336				
山东金府进出口有限公司	境内非国有法人	0.58%	1,985,000				
崔伟	境内自然人	0.55%	1,896,000				
张桂金	境内自然人	0.52%	1,788,100				
吴斌	境内自然人	0.47%	1,630,000				
上述股东关联关系或一致行动的说明	深圳华金瑞盈股权投资基金管理有限公司为珠海铎创投资管理有限公司全资子公司，两公司与珠海金控股权投资基金管理有限公司为一致行动人。未知公司前 10 名股东之间是否存在其他关联关系。						
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

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
力合股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券	16 力合债	112406	2021 年 06 月 27 日	30,000	4.90%
报告期内公司债券的付息兑付情况	尚未到付息日				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2015年12月11日，经联合信用评级有限公司综合评定，出具《力合股份有限公司2016年公司债信用评级分析报告》（联合[2015]726号），公司债券主体信用级别为A+，本期债券级别为AA+，评级展望为稳定。

报告期，因公司“16力合债”于2016年6月28日完成发行，联合信用评级有限公司将延期公告“16力合债”定期跟踪评级报告。

2016年8月26日，联合信用评级有限公司出具了《公司债券2016年跟踪评级报告》（联合[2016]085号），确定公司债券主体长期信用评级为A+，评级展望为稳定，公司公开发行的“16年力合债”债券信用等级为AA+。

报告期内，公司未在中国境内发行其他债券、债务融资工具，不存在资信评级机构对公司进行主体评级差异的情况。

(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
资产负债率	58.22%	36.59%	21.63%
EBITDA 全部债务比	9.14%	23.22%	-14.08%
利息保障倍数	3.57	11.42	-68.74%

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

报告期，公司在2015年顺利启动战略转型的基础上，全力推动投资、资管、实业等三大业务单元齐发力，“创投+实业”双轮驱动的发展新格局初步形成，战略转型取得突出成效。报告期，公司实现营业收入3.10 亿元，同比增长46.06%，归属于母公司所有者净利润4,084.72 万元，同比增长8.05%。

(1) 融资方面

公司积极拓展多元化的融资渠道，做好资金的筹集与调度，为业务经营提供充足资金保障。一是加强与传统银行金融机构及集团财务公司的合作，保障了长期、稳定的资金来源。二是充分利用上市公司的融资功能，2016年6月底完成了3亿元的公司债发行。三是与IDG资本、东方富海、方正科技等知名创投机构和产业资本合组各类基金，为拓展募资渠道、提升募资水平奠定了有利基础。

(2) 投资方面

①股权投资业务

公司坚持价值投资、专业投资理念，重点聚焦 TMT、 高端制造、环保科技、大健康、文化传媒等新兴行业，不断发掘盈利能力和增长潜质良好的投资项目。其中，通过直投方式完成对活力天汇、优必选、最淘科技、七乐康、豆浆科技等优质项目投资；通过组建聚沣股权投资基金、星蓝华金文化投资基金等基金投资了博纳影业及具有良好市场前景的电影、影视剧类项目；通过和谐并购安华私募投资基金参与了上市公司四川双马的并购重组项目。

报告期内，公司完成对外投资总额约 8.30亿元，相比去年同期增长61.46%。

②资产管理业务

公司广泛深挖项目资源，积极拓展资产管理业务，全年新增设立华金睿智、汇通丰盈、华金智盈等多支不动产基金，资管规模余额已突破50亿元。

(3) 项目管理方面

面对新的经济形势和行业环境，公司坚持“稳健投资、审慎管理”的发展理念，着力加强对已投资项目的投后管理，提高项目管理的针对性和有效性。一是健全管理机构和管理流程。公司本部及子公司设立项目管理部、风控法务部等部门，并制订实施相关管理制度，落实强化对各投资业务团队的投后管理责任，加强对投资项目的管理。二是强化风控意识，对已投资项目实施全过程风险防控。三是增强服务意识，整合资源为被投企业提供增值服务，跟踪投资企业估值变化，科学设计和选择可行的退出路径和退出时间，提升公司投资业务的成功率和收益水平。

(4) 实体产业经营方面

公司经营班子全力支持各实业子公司外拓市场、内强管理、提质增效。各实业子公司有效克服外部经济下行及市场需求萎缩等压力，整体经营业绩实现快速增长。华冠科技加大市场开拓和科研创新力度，年内新增专利15项，其中7项发明专利，8项实用新型专利，为后续生产经营打下良好基础；华冠电容器新增专利4项，其中2项发明专利，2项实用新型专利，成本费用控制成效显著，经营业绩稳步提升；力合环保

连续保持厂区生产安全稳定运行，继续保持污水污泥处理达标排放纪录，山东东营水质净化项目和南区二期水质净化项目已实现收入。

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
电子设备制造业	107,679,403.13	47,912,335.73	44.50%	80.30%	134.53%	10.29%
电子器件制造业	77,851,719.15	24,783,914.62	31.83%	3.03%	5.55%	0.76%
公共设施服务业	59,744,552.17	29,234,055.47	48.93%	18.59%	25.88%	2.83%
投资与管理	57,791,539.14	27,774,463.41	48.06%	100%	100%	48.06%

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

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加14户，其中：

本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变更原因
珠海华金创新投资有限公司	投资设立
珠海华金资产管理有限公司	投资设立
珠海华金创业投资服务有限公司	投资设立
珠海华金创盈一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	投资设立
珠海华金盛盈一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	投资设立
珠海华金方正创业股权基金管理有限公司	投资设立
珠海力合华金投资管理有限公司	投资设立
珠海华金领创基金管理有限公司	投资设立
珠海华金领汇投资管理有限公司	投资设立
珠海华金领盛基金管理有限公司	投资设立
珠海香洲华金创业投资基金管理有限公司	投资设立
珠海华金瑞信基金管理有限公司	投资设立
珠海华金恒盛投资有限公司	投资设立
珠海华金丰实股权投资基金管理有限公司	投资设立

本报告期内合并范围新增增加14家子公司：

1、2015年9月，成立子公司珠海华金方正创业股权投资基金管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UHFLK2G的企业法人营业执照，注册资本为100万元，其中本公司子公司珠海铎盈投资有限公司出资70万元，方正科技集团股份有限公司出资30万元，于2016年2月起正式运营。

2、2015年12月，成立子公司珠海力合华金投资管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UKU3J7L的企业法人营业执照，注册资本为1000万元，其中本公司子公司珠海铎盈投资有限公司出资400万元，力合科创集团有限公司出资400万元，珠海横琴君成投资合伙企业（有限合伙）出资100万元，深圳力合华石投资合伙企业（有限合伙）出资100万元，于2016年5月起正式运营。

3、2016年1月，本公司投资成立全资子公司珠海华金资产管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4ULT2T5H的企业法人营业执照，注册资本为3500万元。

4、2016年1月，本公司投资成立全资子公司珠海华金创新投资有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4ULQ6B5A的企业法人营业执照，注册资本为700万元。

5、2016年2月，本公司投资成立全资子公司珠海华金创业投资服务有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UMOMM1P的企业法人营业执照，注册资本为1000万元。

6、2016年3月，本公司全资子公司珠海华金资产管理有限公司投资成立全资子公司珠海华金瑞信基金管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UMTF8U的企业法人营业执照，注册资本为1000万元。

7、2016年3月，本公司全资子公司珠海华金资产管理有限公司投资成立全资子公司珠海华金恒盛投资有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UMUCBX4的企业法人营业执照，注册资本为100万元。

8、2016年3月，本公司全资子公司珠海华金创新投资有限公司投资成立全资子公司珠海华金领创基金管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UN2EA31的企业法人营业执照，注册资本为1000万元。

9、2016年3月，本公司全资子公司珠海华金创新投资有限公司投资成立全资子公司珠海华金领汇投资管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UN1J78W的企业法人营业执照，注册资本为100万元。

10、2016年3月，本公司全资子公司珠海华金创新投资有限公司投资成立全资子公司珠海华金领盛基金管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UN0LW24的企业法人营业执照，注册资本为1000万元。

11、2016年4月，本公司全资子公司珠海华金创新投资有限公司投资成立全资子公司珠海香洲华金创业投资基金管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4UNBK715的企业法人营业执照，注册资本为1000万元。

12、2016年7月，本公司全资子公司珠海华金创新投资有限公司认缴出资100万元，上海丰实文创投资管理有限公司认缴出资100万元，共同成立珠海华金丰实股权投资基金管理有限公司，领取统一社会信用代码为91440400MA4ULQ6B5A的企业法人营业执照，注册资本为200万元。

13、2016年6月，本公司全资子公司珠海铎盈投资有限公司作为有限合伙人，认缴出资4,950万元；本公司全资子公司珠海华金创新投资有限公司投资成立的全资子公司珠海华金领创基金管理有限公司作为普通合伙人，认缴出资50万元，共同设立珠海华金创盈一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）。领取统一社会信用代码为 91440400MA4UR5JL55的企业法人营业执照。

14、2016年6月，本公司全资子公司珠海铎盈投资有限公司作为有限合伙人，认缴出资4,950万元；本公司全资子公司珠海华金创新投资有限公司投资成立的全资子公司珠海华金领盛基金管理有限公司作为普通合伙人，认缴出资50万元，共同设立珠海华金盛盈一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）。领取统一社会信用代码为 91440400MA4UR70LXP的企业法人营业执照。