

证券代码：300068

证券简称：南都电源

公告编号：2018-018

浙江南都电源动力股份有限公司 2017 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
-----------	-----------	-----------	--------

天健会计师事务所（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变更，仍为天健会计师事务所（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 874,894,167 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 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	南都电源	股票代码	300068
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	王莹娇	杨祖伟	
办公地址	浙江省杭州市文二西路 822 号	浙江省杭州市文二西路 822 号	
传真	0571-56975688	0571-56975688	
电话	0571-56975697	0571-56975697	
电子信箱	nddy@narada.biz	nddy@narada.biz	

2、报告期主要业务或产品简介

公司面向通信信息、新能源动力、新能源储能及节能环保领域，提供以先进阀控密封电池、锂离子电池、燃料电池为核心的系统化产品、解决方案及运营服务，主营业务包含通信、动力、储能全系列产品 and 系统的研发、制造、销售、服务及环保型资源再生，已形成“原材料—产品应用—系统解决方案—运营服务—资源再生—原材料”的全封闭产业链，并成为储能及

资源再生等多个领域的领导者。

公司基于行业领先的储能电池系统技术，突破传统经营模式，以“投资+运营”方式拓展商用储能业务，截至目前，建设及投运规模已超过700MWh，占领全球储能产业制高点。随着国内外多个项目的陆续建设与运营，公司对多种应用场景下的用户需求形成了更深刻的理解，积累了丰富的建设与管理经验，进一步提升了为用户提供系统解决方案及增值服务的综合能力。商用储能电站等新模式的推广，将积极推进企业战略转型升级，使公司逐步实现从传统的产品销售向提供系统解决方案、再到提供运营服务的经营模式转型。

报告期内，公司通过资产重组收购华铂科技49%股权，使之成为公司全资子公司，全面打通了铅蓄电池产业链，形成完整的产业闭环。华铂科技的资源回收业务对公司通信、储能、动力业务形成了强大的支撑，有利于实现产品全生命周期价值最大化，增强公司核心竞争力和持续盈利能力。同时，公司将基于现有回收体系，开展锂离子电池回收与新材料业务，完善锂电产业链布局，打造全面的绿色环保循环经济产业平台。

报告期内，公司投资参股了在动力系统总成领域拥有较强核心优势的智行鸿远公司，进一步完善了从汽车底盘、动力电源到动力总成的新能源汽车产业链布局，提升了新能源汽车系统集成能力，增强了公司的核心竞争力。

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

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	8,636,812,561.29	7,141,421,743.25	20.94%	5,153,126,944.32
归属于上市公司股东的净利润	380,886,623.42	329,343,377.00	15.65%	203,302,908.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	266,142,301.37	267,614,725.61	-0.55%	171,189,079.05
经营活动产生的现金流量净额	304,154,919.69	5,184,704.38	5,766.39%	41,828,790.52
基本每股收益（元/股）	0.47	0.48	-2.08%	0.34
稀释每股收益（元/股）	0.47	0.48	-2.08%	0.34
加权平均净资产收益率	6.38%	7.43%	-1.05%	6.93%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	10,894,485,732.36	9,189,360,367.18	18.56%	6,932,185,127.55
归属于上市公司股东的净资产	6,071,431,927.18	5,895,598,782.71	2.98%	3,043,139,037.21

(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	1,878,569,360.35	1,840,671,911.45	2,634,368,534.78	2,283,202,754.71
归属于上市公司股东的净利润	65,919,275.33	90,020,971.69	210,583,368.23	14,363,008.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	45,510,620.44	43,602,391.31	152,140,255.18	24,889,034.44
经营活动产生的现金流量净额	-373,954,151.83	37,484,782.65	-143,279,813.35	783,904,102.22

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

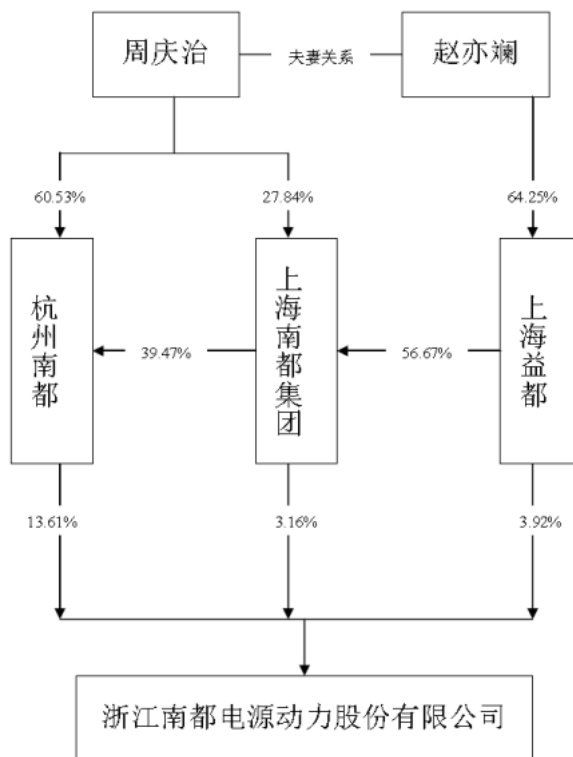
报告期末普通股股东总数	42,265	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	40,223	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
杭州南都电源有限公司	境内非国有法人	13.61%	119,016,340	0	质押	17,900,000	
朱保义	境内自然人	9.54%	83,445,321	82,910,321	质押	66,750,000	
上海理成资产管理有限公司一理成南都资产管理计划	境内非国有法人	7.32%	64,000,000	64,000,000			
宁波中金富盈股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	4.80%	42,000,000	42,000,000			
蒋政一	境内自然人	4.69%	41,000,000	41,000,000	质押	41,000,000	
上海益都实业投资有限公司	境内非国有法人	3.92%	34,279,500	0	质押	26,840,000	
上海南都集团有限公司	境内非国有法人	3.16%	27,634,889	0	质押	21,110,000	
郭劲松	境内自然人	2.87%	25,076,135	0			
杭州九纳投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.63%	23,000,000	23,000,000	质押	23,000,000	
陈博	境内自然人	2.15%	18,836,070	18,836,070	质押	18,829,999	
上述股东关联关系或一致行动的说明	杭州南都电源有限公司、上海益都实业投资有限公司和上海南都集团有限公司属同一实际控制人，为关联企业。						

(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
浙江南都电源动力股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 南都 01	112382	2021 年 04 月 20 日	30,000	4.80%
浙江南都电源动力股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 南都 01	112574	2020 年 09 月 15 日	60,000	5.98%
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司已于 2017 年 4 月 20 日兑付“2016 年 4 月 20 日发行的浙江南都电源动力股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”自 2016 年 4 月 20 日至 2017 年 4 月 19 日的利息 1440 万元整。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2017年5月10日，联合信用评级有限公司通过对公司主体长期信用状况和公司发行的公司债券进行跟踪评级，确定：浙江南都电源动力股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”，浙江南都电源动力股份有限公司发行的“16 南都01”

债券信用等级为AA。2017年8月4日，联合信用评级有限公司通过对公司主体长期信用状况和拟公开发行的2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）进行综合分析和评估，确定：浙江南部电源动力股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”，浙江南都电源动力股份有限公司拟公开发行的2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用等级为AA。

（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	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	43.41%	30.90%	12.51%
EBITDA 全部债务比	23.36%	50.01%	-26.65%
利息保障倍数	4.74	5.82	-18.56%

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

2017年，公司继续深化产业链整合，完成铅电全产业链打造，使资源回收业务有力支撑通信、储能、动力业务，形成绿色环保的可持续发展模式，显著提升了公司核心竞争力和持续盈利能力。报告期内，公司后备电源业务规模保持稳定，储能商用新模式加速落地，动力领域系统集成能力进一步增强，资源回收业务贡献显著，整体业务规模实现快速增长。

在后备电源领域，通信业务规模稳定增长，但受铅价快速上涨等因素影响，利润贡献下降，但国内数据中心后备电源业务取得较大突破，同时海外锂电销售收入实现大规模增长，创造了未来新的业务增长点。

在动力领域，受政策与市场因素影响，新能源车用动力锂电业务规模大幅下降；民用动力电池业务成功转变经营模式，全部实现自主品牌产品销售，亏损同比减少。

在储能领域，公司继续扩大行业领先优势，加速推广“投资+运营”商用模式，全力推进项目落地，目前在建及投运项目规模超过700MWh，根据彭博社统计，排名全球前三。同时，国家关于储能产业的政策更趋明朗，为公司今后在该领域的更大规模发展奠定了良好基础。

在资源回收领域，公司在报告期内通过资产重组事项收购华铂科技少数股东权益，使之成为公司全资子公司。华铂科技业绩表现优异，在完成2017年业绩承诺的基础上，为公司的业绩增长做出突出贡献。

报告期内，公司主要业绩情况如下：

实现营业总收入863,681.26万元，同比增长20.94%；

实现利润总额为41,765.35万元，同比下降18.09%；

实现归属于上市公司股东的净利润为38,088.66万元，同比增长15.65%；

主营业务毛利率为14.66%，比去年同期下降2.92个百分点。

三大业务领域业绩贡献情况表

业务领域/指标	营业收入（元）	变动幅度%	毛利率（%）	变动幅度%
后备电源	2,955,892,295.28	10.38%	17.14%	-6.51%
动力电源及系统	2,032,180,223.49	33.27%	17.26%	-3.16%
资源再生领域	3,377,714,670.27	25.55%	10.55%	1.26%

（一）持续整合资源，基础业务保持稳定，新业务加速发展。

1、新能源储能业务迅速拓展。

公司基于行业领先的储能系统技术，加速拓展“投资+运营”商用储能，推进用户侧多种场景应用模式落地，并实现在电力辅助服务、新能源并网、发电侧调频等领域的初步突破。报告期内，公司储能电源及系统收入达到18,596.74万元，同比增长9.59%；截至期末累计在建及投运项目容量约700MWh。此外，公司成立产业基金，积极拉动社会资金参与储能电站投资，支撑该领域未来更大发展；与华润电力、华能集团等结成战略合作，强强联合，共同进行市场开发。

报告期内，公司无锡新加坡工业园区160MWh电力储能电站项目全部建成投运。该项目是目前为止全球工商业用户侧最大的商用储能电站，项目投运后，削峰填谷效果良好，已实现正常收费。2018年春节期间，该项目首次参与江苏省电力需求侧响应服务，仅用1秒钟时间，便降低了园区内2万千瓦的电力需求，其中通过储能电站累计“填入”约9万千瓦负荷。这是我国首个电化学储能系统进入电力辅助服务市场的范例，对电力需求管理的市场激励机制、需求侧响应的峰谷负荷双向调控体系都有着里程碑式的重大意义。

在前述多种用户侧储能应用模式的基础上，公司在新能源并网、发电侧调频等领域也实现了突破。报告期内，公司青海华能光储联合发电项目成功投运，该项目为首个分布式直流侧光伏储能示范电站，集合了分布式可再生太阳能能源和电化学储能，可稳定功率以改善光伏出力预测，实现削峰填谷并提高上网输出能力，同时应急供电并改善电能质量。该项目的成功投运标志着公司储能业务从工商业用户侧向可再生能源发电侧的突破，探索和验证了铅炭储能系统应用在可再生能源发电侧的技术可行性和商业模式可行性。

公司积极拓展全球储能市场，与德国电池调频储能系统运营商——Upside Consulting GmbH 和Upside Invest GmbH & Co.,KG两家公司签署了一期规模为50WM的一次调频服务储能系统项目。该项目预计在2018年上半年建成10MW并投运。该项目是公司进入欧美主流电力辅助服务市场的标杆性项目，为公司未来在全球储能市场的布局打下基础。

公司积极引入储能领域战略合作伙伴，与国内综合能源服务商华润电力签订战略合作协议，就购售电业务与服务、储能等综合能源业务、市场开发等方面开展长期深入的合作，共同开发购售电相关项目、建设微网储能系统、发展增量配网+储能业务、合作加强市场开发等，实现产业技术升级。

为了从资金和投资架构上保证储能业务的长远发展，公司参与构筑金融平台，积极拉动社会资金参与储能电站投资。报告期内，公司与三峡建信等合作，成立三峡南都储能投资（天津）合伙企业，一期募集资金总规模为20亿元，同时，招商银行股份有限公司武汉分行的资金也已经总行审批通过，授信总额为不超过21亿元。储能产业基金的落地有助于促进电站投资建设规模的迅速扩大，优化公司资产结构，推动公司在储能产业的战略落地。

报告期内，国家能源局发布《关于2017年能源工作指导意见》，明确将储能电站作为能源重大工程类项目加以积极推进和实施，公司多个储能电站项目作为储能领域重点工程写入该指导意见；同时，国家能源局还发布《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》，明确将通过储能应用示范，形成产业规模，加快突破储能成本高等瓶颈问题，促进储能的规模化应用；南方电网监管局发布《南方区域电化学储能电站并网运行管理及辅助服务管理实施细则（试行）》，将电化学储能电站纳入管理，储能电站根据电力调度机构指令进入充电状态的，按其提供充电调峰服务统计，对充电电量进行补偿。各类关于储能发展指导意见的下达及部分价格机制的形成，说明在我国，储能的市场主体地位及其在能源结构转型中的重要性更加凸显，政策的导向性及可操作性也更加明确，有利于加快促进储能的市场化发展。公司作为储能领域的龙头企业将受益于该类政策，迎来更大发展机遇。

2、通过外部资源整合和内部能力提升，提升动力电源业务竞争力。

受工信部汽车动力电池公告目录重新申报、车型匹配及市场拓展等因素影响，公司动力电池的业绩低于预期。报告期内，公司新能源车用动力锂离子电池业务实现营业收入4,194.27万元，同比下降81.13%。公司全资子公司杭州南都动力科技有限公司入围工信部公布的第一批8家《锂离子电池行业规范条件》企业名单，有利于后续业务拓展。

报告期内，公司在新能源汽车产业链上进行了持续的资源整合，公司通过增资及股权转让，合计持有北京智行鸿远汽车有限公司（以下简称“智行鸿远”）35%的股权，成为其第一大股东。智行鸿远主要从事新能源汽车核心零部件研发生产及动力系统集成，在新能源汽车三大电核心技术及整车集成等领域拥有较强核心竞争力。

报告期内，公司积极开拓海外动力电池市场并取得初步成效。公司与荷兰某公司签定战略合作协议，计划未来三年为其4000辆纯电动卡车提供磷酸铁锂动力电池包；与英国某物流公司签订电动卡车用动力电池包订单，项目需求量在未来三年内将达2500辆；在欧洲动力电池项目及泰国动力电池等项目上取得了不同程度的开发成果，目前已形成动力锂电订单超过3000万元。

在电动自行车用动力电池领域，公司已成功转变经营模式，目前销售的全部为自主品牌产品，同时，通过安徽运管中心的集约化管理，加强资源整合与成本控制，报告期内实现销售收入19.75亿元，同比增长51.57%；对公司业绩贡献为-2,526.46万元，比去年同期减少亏损1,295.85万元。

3、后备电源基础业务保持稳定发展。

在后备电源领域，公司作为行业龙头，国内外市场占有率稳步提高，同时，公司积极开拓国内外通信锂电市场，推进数据中心（IDC）后备电源项目，成效显著。

报告期内，公司通信及后备电源业务实现销售收入29.56亿元，同比增长10.38%。其中，通信锂电实现销售收入4.44亿元，同比增长80.86%；通信铅酸电池实现销售收入25.12亿元，同比增长3.26%。由于通信锂电价格下降，加上2016年末以来铅价快速上涨并维持在高位导致通信铅酸电池短期毛利率下降，使得后备电源业务利润贡献同比下降。

报告期内，公司通信后备用锂电产品市场拓展顺利，销售规模持续扩大，为锂电在5G中的发展和锂电梯次利用的推广打下基础。公司中标中国移动2017至2018年度铁塔以外基站用磷酸铁锂电池产品集中采购项目，中标份额为19.57%，中标金额约20,000万元；同时，公司在印度市场实现了锂电的大规模销售，中标孟加拉国某通信运营商磷酸铁锂电池采购项目，订单总额超过4,000万美元（这是该国首次在基站中大规模选用锂离子电池），还中标海外多个锂电项目，实现了通信锂电业务的大幅增长。

在国内，公司积极开拓后备电源在数据中心领域的应用，挖掘后备电源业务新的增长点。公司基于领先的数据中心后备电源技术和丰富的实践经验，针对不同领域客户，陆续推出一系列IDC用高功率电池系统整体解决方案，并提供涵盖数据中心后备电池方案设计、硬件设备、项目集成等全业务流程服务，推动用户持续节能降耗，实现了显著的经济效益，得到数据中心客户充分认可。2017年，公司中标阿里巴巴云计算某数据中心、数据港HB33及万国数据云计算某数据中心三大项目蓄电池设备采购，未来阿里巴巴集团数据中心业务仍将对公司的后备电源产生更大规模的持续需求；此外，公司还中标中国电信云计算内蒙古信息数据中心、上海万国数据中心、中国人民银行总行大楼数据中心改造、北斗三号卫星数据中心等众多大型项目。

目前，5G已经成为全球新一代信息通信技术的主要发展方向，各国都在加快推进5G的技术研发和产业化。5G的加速发展将会进一步促进通信网络的扩容和升级，相应的投资和建设力度将持续加大，市场前景广阔。公司正积极跟踪研究5G基站建站模式，研发适应新建站模式的锂电新产品、新方案，满足5G基站在循环寿命、稳定性、运营维护成本等方面的更高要求，为公司未来5G通信锂电业务拓展开辟更广阔的空间。

未来，随着互联网与数据业务的高速发展，数据存储和大数据应用需求大幅增长，以BAT等巨头为代表的国内互联网企业数据中心建设投资持续活跃，市场空间巨大。作为数据中心的必需品，后备电池将迎来更大需求。

4、资源回收领域业绩贡献显著：

报告期内，公司以发行股份购买资产并募集配套资金的方式收购华铂科技另一股东朱保义先生所持有的49%股权，目前，本次资产重组事宜已经证监会审批通过，公司已完成资产过户手续，华铂科技成为公司全资子公司。朱保义先生给予公司2017-2019年的业绩承诺分别为：扣除非经常性损益后的利润4亿元、5.5亿元、7亿元，在业绩承诺期及未来经营过程中将相应地大幅提高公司盈利能力。

报告期内，华铂科技实现营业收入41.89亿元，净利润50,796.67万元，扣除非经常性损益后净利润40,818.53万元，完成2017年的业绩承诺，对公司贡献业绩为44,346.94万元。同时，华铂科技不断加大技术研发力度，今后将通过技术改造，对铅资源回收过程中产生的其他有色金属等进行再次回收加工，进一步增强盈利能力。

随着我国铅蓄电池产业的持续发展，与之配套的废旧铅蓄电池回收产业规模将继续扩大，华铂科技现有产能已无法满足未来市场的需求，因此，报告期内，华铂科技投资10.60亿元，建设废旧铅蓄电池高效绿色处理暨综合回收再利用示范项目，项目采用行业先进环保的铅回收工艺和装备，实现全过程无害化处理，全面提升废旧铅蓄电池回收产能。项目完成后，华铂科技将新增年处理废旧铅蓄电池60万吨的产能，废旧铅蓄电池的总处理能力将超过100万吨，其经营规模及盈利能力将大幅提高。目前，该项目土建施工进入收尾阶段，主要设备已陆续安装调试，预计于2018年上半年建成并投入生产。

报告期内，公司成立全资子公司安徽南都华铂新材料科技有限公司，开展锂电回收及新材料业务，打通锂电产业链。项目公司已注册完毕，目前正在进行项目规划及可研设计，预计2018年下半年开工建设。通过华铂科技及南都华铂新材料，公司将打造铅电、锂电的两大产业链闭环，并形成资源综合回收利用平台，极大提升公司综合竞争力，有力支撑公司战略实现。

（二）着力技术创新，开展重大项目合作，提升系统集成能力，加速软件开发与能源管理平台建设。

截至报告期末，公司拥有有效专利104项，其中发明专利45项，实用新型专利41项，外观设计专利18项。公司始终高度重视自主创新与技术研发工作，围绕动力、储能、通信及系统集成领域，系统性地开展关键共性技术研究、重大科技成果产业化实施工作，以创新引领企业技术进步，不断强化核心竞争力。

1、核心技术及产品研究取得突破性进展。

公司持续开展铅炭电池基础研究和应用研究，保持铅炭电池技术的国际领先优势，二代铅炭电池循环寿命进一步提高，降低公司“投资+运营”储能商用模式应用成本。在产品性能持续提升的基础上，进行铅炭电池调频工况的模拟测试和分析，进一步掌握调频工况下的铅炭电池循环特性及电池失效模式，为后续铅炭电池在调频储能市场应用进行技术储备。

节能汽车起停用铅炭电池现已通过了德国博世标定，并已通过车企的道路衰减工况路试，测试结果良好，电池各项性能均满足要求，目前该产品在二级市场已实现小规模销售。

公司开展新型电动自行车电池用关键技术研究，以提高电动自行车电池的循环寿命、降低电池退回率、提高退回电池的返修率，从而整体上降低电池全生命周期的成本，为公司利用差异化路线开拓民用动力电池市场提供基础。

2、持续进行系统集成开发，打造能源互联网数据平台基础。

通过系统集成技术的不断优化，南都商用储能系统在削峰填谷、负荷跟踪、功率平滑等功能基础上，进一步实现模块化、工厂化、即连即用等功能。

公司成功开发实施模块化及预装式储能安装应用技术，极大提升了储能项目工程交付能力。在首个采用模块化预装模式的苏州四洲食品储能项目中，从建设启动到并网调试仅 2 周时间。

公司重点开发了能源互联网云平台系统，通过物联网智能数据采集接口，对接各储能电站能量管理系统，将各地分散储能数据汇集到公共云平台，实现实时集中监控和高效管理，为利用数据更好地进行产品与服务改进及今后的大数据分析挖掘奠定基础，该项目因创新性 & 示范效果显著，被列为杭州市 2017 年工业互联网和工厂物联网示范项目。

3、开展国际、国内高层次技术合作，提升技术创新能力。

报告期内，公司从 2014 年开始承担的 ALABC（国际先进铅酸电池联合会）资助项目《先进炭改性负极 VRLA 电池用于港机、电梯能量回收的研究与测试》已顺利完成，ALABC 在第十五届欧洲铅蓄电池会议、ESP 等多个重要场合和媒体展示项目研发成果，获得了国际同行的高度认可和赞誉。报告期内，“电池储能调峰调频工况下的性能特征和优化策略研究项目”再次获得 ALABC 的项目资助，未来，公司与 ALABC 将在相关领域继续保持紧密合作。

公司与上海核工程研究设计院持续进行战略合作，就核电产业技术发展、技术创新、应用创新、核电标准制定等方面开展长期深入的研究，共同开发研制核电用蓄电池、移动式储能系统、调峰调频储能电站等，实现产业技术升级。报告期内，双方合作开发的“CAP1400 超大容量 1E 级铅酸蓄电池自主化研制项目”成功入选核电国家重大科技专项。

此外，公司与南方电网、中国电科院、浙江大学、上海交通大学等均建立了紧密的产学研合作，共同进行电池技术、系统集成、相关标准制定、储能商用模式调研等技术合作，实现科研资源共享。通过合作，保证公司持续走在行业技术领域前沿，进一步强化公司核心技术优势。

（三）完成重大资产重组，实现产业链整合。

为进一步增强产业协同，快速打造完整产业链，大幅提升公司盈利能力，公司于 2017 年 1 月启动发行股份及支付现金购买朱保义持有的 49% 华铂科技股权事项。本次交易事项于 2017 年 7 月获得中国证监会《关于核准浙江南都电源动力股份有限公司向朱保义发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]1415 号）核准。本次交易合计向朱保义发行股份 82,910,321 股，新增股份于 2017 年 8 月完成上市，公司已完成资产过户手续，华铂科技成为公司全资子公司。本次交易剩余 5 亿元募集配套资金将于今年视市场情况及时推进。朱保义先生给予公司 2017-2019 年的业绩承诺分别为：扣除非经常性损益后的利润 4 亿元、5.5 亿元、7 亿元，在业绩承诺期及未来经营过程中将相应地大幅提高公司盈利能力。

未来，公司将以华铂科技为主要平台进一步打造锂电回收、铅蓄电池回收、其他有色金属回收的综合利用平台，打通动力、储能、通信及资源回收产业链，推动产业可持续发展。

（四）运用资本市场平台，开展融资工作。

2015 年 11 月 26 日，公司收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准浙江南都电源动力股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2015]2654 号），核准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 12 亿元的公司债券。本次债券采取分期发行的方式，公司于 2016 年 4 月 20 日完成了 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的发行及上市工作，总额为 3 亿元。2017 年 9 月 15 日，公司完成了 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的发行及上市工作，总额为 6 亿元。

2017 年 9 月 29 日，公司收到中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）下发的《接受注册通知书》（中市协注[2017]SCP314 号），交易商协会同意接受公司超短期融资券注册，注册金额为 30 亿元，注册额度有效期为 2 年，由中国光大银行股份有限公司和中国进出口银行联席主承销，公司在注册有效期内可分期发行超短期融资券。2018 年 3 月，公司完成第一期 9 亿元超短期融资券的发行及上市工作。

（五）推进投资项目建设，促进产能结构优化和提升。

报告期内，公司非公开发行股票募集资金项目——武汉南都年产1000万kVAh新能源电池建设项目正加快推进实施。该项目主要产品为新能源动力及储能、后备系统用高性能阀控密封铅酸电池（铅炭电池），计划投资11.6亿元，其中固定资产投资10亿元，目前一期项目已投产。

针对“基于云数据管理平台的分布式能源网络建设一期项目”，报告期内，公司进一步开发电池管理系统及能源互联网监控平台，该智慧储能远程物联网平台项目上榜“杭州市2017年工业互联网和工厂物联网示范项目”。同时，公司积极开拓市场，推进分布式新能源储能电站建设。截至目前的储能电站累计在建及投运量超过700MWh。

报告期内，华铂科技投资10.60亿元，用于建设废旧铅蓄电池高效绿色处理暨综合回收再利用示范项目，项目采用行业先进环保的铅回收工艺和装备，实现全过程无害化处理，全面提升废旧铅蓄电池回收产能。目前，该项目土建施工进入收尾阶段，主要设备已陆续安装调试，预计于2018年上半年建成并投入生产。项目完成后，华铂科技将新增年处理废旧铅蓄电池60万吨的产能，废旧铅蓄电池的总处理能力将超过100万吨，其经营规模及盈利能力将大幅提高。

（六）打造金融平台，推进产业基金构建。

报告期内，公司与三峡建信、三峡清洁能源基金、梵域投资合作，成立三峡南都储能投资（天津）合伙企业，一期募集资金总规模为20亿元，其中公司首期拟出资2.98亿元，三峡建信首期拟出资3亿元，招商银行股份有限公司武汉分行的资金也已经总行审批通过，授信总额为不超过21亿元。目前合伙企业的各项投前手续已基本完成，后续将持续开展资金募集及项目投资，满足储能电站业务拓展过程的资金需求。

（七）强化内部管理及品牌推广，完善激励机制，打造高效团队。

随着业务的发展，为支撑战略转型，公司对组织架构进行了一系列相应的调整。报告期内，公司成立安徽运营管理中心，整合南都华铂、南都华宇与长兴南都的有效资源，进行人财物等资源的合理配置，进一步推动民用动力电池业务和回收业务的闭环建设，实现公司经营与管理的转型与升级。

公司继续全面推行预算管理，完善内控、授权及内部审计监察机制，同时，推进SAP ERP 企业信息管理系统及MES智能工厂系统的建设与改进，构建新OA及e-HR集成信息化管理及服务平台，将现代信息技术、管理方法与企业信息化建设相结合，推进公司的现代化管理。

公司强化人才梯队建设，加大人才引进力度，强化培训工作，为公司发展提供人力资源保障，同时持续完善绩效管理体系，打造一支业务精湛、忠诚度高而富有激情的高效团队。报告期内，公司成立南都大学，为建立和培养人才梯队，搭建学习和创新平台提供强力支持。

为进一步完善激励机制，激发员工工作热情，公司于2014年推出股票期权激励计划，向骨干员工授予1520万份股票期权。公司股票期权激励计划第一期授予142名激励对象可行权股票期权749万份，目前已全部行权完毕。公司股票期权激励计划第二期授予141名激励对象746万份股票期权，行权期限从2017年6月26日起至2018年6月25日止，目前该计划仍在行权期内。

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
阀控密封电池产品	4,755,242,032.83	837,649,582.19	17.62%	19.74%	-7.65%	-5.22%
锂电池产品	503,855,858.19	79,064,001.49	15.69%	5.03%	-22.62%	-5.61%
再生铅产品	3,377,714,670.27	356,317,056.50	10.55%	25.55%	42.63%	1.26%
合计	8,636,812,561.29	1,273,030,640.18	14.74%	20.94%	1.11%	-2.89%

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

一、会计政策变更概述

1、变更原因

(1) 2017年3月31日，中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）修订并发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会[2017]9号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业自2019年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。同时，鼓励企业提前执行。

(2) 2017年4月28日，财政部发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13号），要求自2017年5月28日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

(3) 2017年5月2日，财政部修订并发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会[2017]14号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业自2019年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。同时，鼓励企业提前执行。

(4) 2017年12月25日，财政部修订并发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

按照上述企业会计准则的规定和要求，公司须对原会计政策进行相应变更，并按以上文件规定的起始日开始执行上述会计准则。

2、变更前公司所采用的会计政策

本次变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

3、变更后公司所采用的会计政策

本次会计政策变更后，公司将按照财政部最新修订并颁布的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13号）、《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会[2017]9号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会[2017]14号）的规定执行；并按《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号）的要求编制2017年度及以后期间的财务报表。

其他未变更部分，仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

4、对公司的影响

(1) 持有待售的非流动资产、处置组和终止经营相关会计政策变更

根据财政部 2017年4月28日发布的《企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13号）及《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，公司调整了财务报表列表，新增“资产处置收益”行项目，将原列报于“营业外支出”及“营业外支出”的非流动资产处置损益变更为列报于“资产处置收益”，并对可比期间的比较数据按照规定进行调整。

由于“资产处置收益”项目的追溯调整，对2016年的报表项目影响如下：

利润表影响项目	合并财务报表		母公司财务报表	
	变更前金额	变更后金额	变更前金额	变更后金额
资产处置收益（损失以“-”号填列）		317,585.91		300,882.68
营业外收入	235,891,003.61	235,345,920.68	28,414,778.17	27,901,861.93
其中：非流动资产处置利得	545,082.93		512,916.24	
营业外支出	10,416,957.83	10,189,460.81	2,057,278.19	1,845,244.63
其中：非流动资产处置损失	3,703,848.07		216,333.32	

该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

(2) 金融工具相关会计政策变更

《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》及《企业会计准则第37号—金融工具列报》，主要变更内容如下：

A. 以持有金融资产的“业务模式”和“合同现金流量特征”作为金融资产分类的判断依据，将金融资产分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三类；

B. 金融资产减值损失准备计提由“已发生损失法”改为“预期损失法”，且计提范围有所扩大；

C. 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的非交易性权益工具投资，后续计量计入其他综合收益的部分在处置时不能转入当期损益，改为直接调整留存收益；

D. 金融资产转移的判断原则及其会计处理进一步明确；

E. 套期会计方面扩大了符合条件的被套期项目和套期工具范围，以定性的套期有效性测试要求取代定量要求；引入套期关系“再平衡”机制；

F. 金融工具披露要求相应调整。

该变更采用未来适用法，不涉及对以前年度的追溯调整。公司将于 2018 年初变更会计政策，按新准则要求进行会计报表披露。上述新准则的实施对公司2018 年期初留存收益和其他综合收益无影响。

二、会计估计变更

1、变更原因

鉴于公司新投资建设的铅炭储能电站类固定资产净残值存在与现有固定资产预计净残值不相符的情形，为适应现有实际情况，提供更可靠的会计信息，体现经营情况，使财务报表更加公允地反映公司财务状况与经营成果。

目前，公司已拥有完善的回收体系，实现了产业链的闭环，有条件实现资源的高效综合回收利用。储能电站类固定资产主要由铅炭蓄电池、PCS模块、BMS模块、集装箱、配电柜等组成，铅炭蓄电池具有很高的残余价值可以进行回收，其他部件也在自有回收体系的基础上可实现更高价值的回收，为了更可靠的进行资产计量和更真实地反映财务状况，公司根据储能电站类固定资产各部件残值率情况将铅炭储能电站残值定为60%。

2、变更日期

公司自2018年1月1日起执行。

3、变更内容

新增类别：固定资产—储能电站，并按以下方法计提折旧：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
储能电站	年限平均法	10	60	4

4、对公司的影响

根据《企业会计准则第28号：会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，对上述会计估计的变更采用未来适用

法，无需对已披露的财务报告进行追溯调整，对以往各年度财务状况和经营成果不会产生影响。

(二) 计提坏账准备的会计估计变更

1、变更原因

公司结合实际情况，为了更加公允、恰当地反映公司的财务状况和经营成果、反映应收账款的实际回收情况，对本公司应收款项坏账准备计提组合做出调整，新增信用风险特征组合——应收新能源车厂款项组合。

2、变更日期

公司自2018年1月1日起执行。

3、变更内容

本次变更后公司应收款项的会计估计新增信用特征风险组合：应收新能源车厂款项组合。本次变更后公司应收款项的会计估计如下：

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额500万元以上（含）且占应收款项账面余额10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

(1) 信用风险特征组合的确定依据

不同组合的确定依据

项目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
应收新能源车厂款项组合	新能源汽车客户的应收账款

(2) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
应收新能源车厂款项组合	账龄分析法

(3) 账龄分析法

账龄	应收账款—应收新能源车厂款项组合	应收账款—账龄组合	其他应收款 计提比例(%)
	计提比例(%)		
6个月以内（含，下同）	0.5	2	2
6-12个月	0.5	5	5
1-2年	1	15	15
2-3年	5	30	30
3-4年	50	80	80
4年以上	100	100	100

3. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

4、对公司的影响

根据《企业会计准则第28号：会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，对上述会计估计的变更采用未来适用法，无需对已披露的财务报告进行追溯调整，对以往各年度财务状况和经营成果不会产生影响。

(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

1. 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
浙江南都能源互联网运营有限公司	新设	2016年12月6日	500万人民币	75%
无锡南都能源科技有限公司	新设	2017年1月9日	50万人民币	100%
南都能源印度有限责任公司	新设	2017年7月7日	7.85万美元	100%
南都国际控股有限公司	新设	2017年5月10日	0元	100%
安徽南都华铂新材料科技有限公司	新设	2017年11月3日	0元	100%
杭州南都新能源投资合伙企业（有限合伙）	新设	2017年12月21日	0元	99%
南都卢森堡有限责任公司	新设	2017年7月24日	1.20万欧元	100%
Narada Germany GmbH	新设	2017年8月17日	1.25万欧元	100%
Narada Management GmbH	新设	2017年11月30日	1.375万欧元	55%
NARADA AUSTRALIA PTY LTD	新设	2017年10月20日	0元	100%

2. 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
南都马来西亚有限公司	注销清算	2017/9/6	-814,484.31	0