

江苏太平洋精锻科技股份有限公司

2017 年度董事会工作报告

一、概述

报告期内，公司实现营业收入112886.12万元，同比增长25.62%；营业利润29607.37万元，同比增长36.01%；利润总额29598.36万元，同比增长26.60%；净利润25,033.42万元，同比增长31.28%。

报告期内，公司主营业务收入相对于中国汽车行业继续保持了良好的增长态势，主要产品的销售增长得益于公司主要客户配套业务的增长；国内产品销售同比增长30.12%，出口销售同比增长10.20%，国内销售额占营业收入的比例为78.43%，出口销售额占营业收入的比例为 21.57%。

报告期内，公司轿车齿轮销售额占主营业务收入的比例为79.46%；行星半轴齿轮类产品销售额占主营业务收入的比例为70.72%；其他产品（含结合齿）销售额占主营业务收入的比例为29.28%；对外资或合资客户配套产品的销售额占产品销售收入的比例为95.44%，比上年增长11.76个百分点。

报告期内，公司管理团队贯彻执行董事会的战略规划布置，紧密围绕2017年度经营工作计划目标，积极开展了以下各项工作：

（一）精锻科技运营情况

公司整体运营质态良好，订单充足，产销两旺，各工序的产能利用率和出产量继续提升，有力地支撑了报告期内公司整体业绩良好的增长。与此同时公司不断优化制造流程，加快各类项目建设进度，加大技改投入，不断调整和动态提升瓶颈工序产能，有效地保证了公司快速增长的订单对产出能力的要求。

报告期内，公司收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，未来三年（2017-2019年）可享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。

1、向美国和东南亚出口汽车电动差速器齿轮技改项目

该项目已完全达到规划产能，产品过程稳定性得到继续提升，报告期内实现销售收入人民币15,015万元，有效保障了报告期内公司出口业务的良好增长。

2、新能源汽车电机轴、铝合金涡盘精锻件制造项目

报告期内，该项目的厂房土建、钢结构施工已完成，厂房主体已开始施工，但因设备基础施工受冬季气候影响，整体施工进度缓于预期，预计2018年7月份厂房主体建成交付，2018年四季度具

备设备安装条件。该项目所需的关键设备已经落实采购合同。

3、国家认定企业技术中心（一期）项目

报告期内，该项目的台架试验等设备已经落实采购合同，其它相关设备将根据项目进度要求同步落实选型采购。该项目将加快建设进度，确保2018年建成投产，从战略上把握发展先机，提升公司的核心竞争力，保证公司未来业绩的可持续增长。

4、配套格特拉克的自动变速器离合器关键零部件产业化技术改造项目

报告期末，该项目已全面建成投产，进入批产阶段，客户订单趋于稳定并按计划提升，报告期内已经实现销售收入5,634.20万元。

5、新能源汽车关键零部件生产项目

2017年6月26日，公司与江苏省姜堰经济开发区管委会签订《投资协议书》，拟在姜堰经济开发区江苏太平洋精锻科技股份有限公司三厂区东侧、陈庄路（二厂区）南侧、富民工业园西侧新征149亩工业用地，建设投资新能源汽车关键零部件生产项目。该宗土地，现阶段部分土地性质为一般农地，部分为存量建设用地，开发区管委会正在积极与国土部门沟通协调，计划于2018年土地规划微调期间进行土地性质变更，力争在2018年底完成该宗土地的报批、挂牌出让手续，具体取得土地证和开工建设时间尚不确定。同时，该项目公司还需做进一步的项目可行性方案论证和项目建设上报政府主管部门备案核准工作。该项目整体进展尚存在不确定性，提醒投资者注意投资风险。

（二）齿轮传动运营情况

齿轮传动公司整体运营质态良好，订单持续增长，客户需求量一直在提高，产销同比去年大幅增长，对报告期内公司整体业绩增长贡献较大。

报告期内，齿轮传动公司收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。齿轮传动公司首次被认定为高新技术企业，将对齿轮传动的经营业绩产生积极影响。

1、配套大众和奥迪齿轮技改项目：

报告期内，该项目设备投入安装已全部完成，满足了客户产能提升的需求，将为2018年公司业绩成长提供可靠保证。报告期内已经实现销售收入15,394.58万元。

2、配套DQ400E驻车爪/差速器壳体/锥齿轮项目：

这三个项目均为天津大众DQ400E油电混合动力双离合变速箱配套，意味着公司涉及的新能源汽车领域零部件在不断增加，将是公司今后可持续发展的潜力所在；报告期末，相关的设备已经安装调试完毕；按照项目进度计划，公司正在组织小批量试生产以便更好地配合客户量产爬坡进度。

（三）宁波电控运营情况

报告期内，宁波电控收到宁波市科学技术局、宁波市财政厅、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，未来三年（2017-2019年）可享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。

报告期内，宁波电控年度受主要客户整车销量下滑影响，产销与去年同比均有下降。报告期内，宁波电控实现营业收入5058.75万元，同比下降31.09%；营业利润1210.10万元，同比下降28.43%；利润总额1198.58万元，同比下降30.37%；净利润1035.58万元，同比下降28.28%。

报告期内，宁波电控以2,503.8万元拍得北仑小港装备园区24#地块，宗地面积33,384平方米，并与宁波市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，为公司未来拓展宁波电控的产品系列，提升研发能力，扩大产能做前期准备；现完成“新能源汽车电控系统关键零部件制造项目”项目立项（备案通知书：甬发改备【2017】38号）和工厂规划，预计在2018年5月开工建设。

报告期内，宁波电控办公楼装修和厂房改造已按计划完成，并交付使用，员工工作和生产环境有了极大改变；装配车间现场的清洁度和温度控制能力有了质的飞跃，为提高公司产品质量提供了更好的环境保障。报告期内，宁波电控对VVT/OCV现有的装配线进行了精益化生产线改造，实现了“一个流”的生产组织形式，减少了过程库存数量，提高了生产效率；新购的VVT/OCV全自动装配线和进口美国的全自动测试线已安装并已投入正常生产，随着全自动装配测试性的交付使用，将会进一步扩大公司的生产能力和有效地提高公司产品的质量稳定性；实验室各项能力建设有序推进，实验室装修改造工作已基本完成，研发所需各项实验设备的选型和采购工作按计划进行，主要订购了美国产高低温VVT/OCV性能试验台，美国产VVT总成动态性能试验和耐久试验台，以及发动机点火试验台架和各种国产试验测试配套设备等；在设计开发软件应用方面，在原有强度仿真软件的基础上，进一步采购了流体仿真和电磁仿真软件，提高了公司在仿真开发和结构分析上的研发能力；报告期内公司在质量管理方面聘请专业的质量管理体系咨询师，实施质量管理提升计划，理顺公司内部流程，落实质量职责，进一步提高了公司的质量管控能力。

报告期内，宁波电控注重基础设施能力建设和基础管理水平提升，加大新品种和新客户开发力度，加大技改投入全面提升公司装备现代化水平，注重研发能力提升和正向设计能力建设，与公司本部互动做好产能升级布局，以化解因客户单一业务依存度高易受下游客户市场业务波动大的风险，从而在战略上培植和提高公司的市场竞争力和可持续发展能力。

（四）天津传动建设情况

报告期内，公司聘请中国汽车工业工程有限公司对天津工厂建设项目进行了项目可行性分析，

根据市场需求对前期与天津经济技术开发区管委会签订的投资合作协议预估的项目投资额进行了必要的调整，编制了项目可行性研究报告，据此组织实施，天津工厂建设项目工程总投资预算为64308万元人民币，其中建设总投资为62238万元，铺底流动资金为2070万元。

2017年9月，天津工厂获得天津经济技术开发区管理委员会项目落地政府补助金1994.43万元。

报告期内，天津工厂项目办理完成施工许可各类手续，生产车间完成基础部分施工，办公楼完成2层主体结构，目标2018年9月底前建成厂房与水电气等公用设施，11月底前具备生产设备安装调试条件；与此同时，天津工厂项目投资新购设备已着手组织洽谈订购，以满足天津工厂投产进度和产品开发的客户交付进度要求，目标2018年12月开始设备安装调试，2019年二季度开始小批试生产。

（五）市场开拓落实情况

报告期内，公司新项目和新客户的市场开拓情况如下：

- A、新立项的新产品项目有20项(33个零件和4个部件总成)
- b、处于样件开发阶段的项目有5项(6个零件和1个部件总成)
- c、已完成样件提交/小批试生产的项目有25项 (51个零件和1个部件总成)
- d、新增已进入量产的新产品项目14项(26个零件和4个部件总成)

宁波电控：

- a、新立项的新产品项目有19项；
- b、处于样件开发阶段的项目有11项；
- c、已完成样件提交/小批试生产的项目有7项；
- d、新增已进入量产的新产品项目6项。

报告期内，公司在新能源车项目、自动变速器项目、出口项目和VVT项目上继续取得了突破，此外公司与客户仍有一些新产品项目正在洽谈中，如新能源车电机轴、新能源电动车部件总成、外资和自主品牌的自动变速器相关零部件项目、VVT项目等，这些新项目将会是公司未来发展新的增长点。

（六）技术研发能力建设和知识产权、产学研合作等各类项目立项申报情况

报告期内，公司投入研发费用5700.33万元，比上年同期增长13.99%。

报告期内，公司共申请专利37件，其中发明专利14件、实用新型专利23件，获授权发明专利4件。截止报告期末，公司拥有有效专利115件，其中授权发明专利34件（包括PCT美国、日本、德国、韩国专利各1件）、实用新型专利81件。

报告期内，公司对照国家、省、市关于推进工业经济加快转型升级的各类项目申报立项文件规定和项目申报指南要求，积极开展各类科技项目、技改项目、工业化和信息化两化融合、智能制造示范应用项目、人才项目、产学研合作项目等上争项目的立项申报和推进实施工作。

报告期内，公司被评为“江苏省两化融合管理体系贯标试点企业”；公司入选“江苏省百强创新型企企业”名单、被江苏省委省政府表彰为“江苏制造突出贡献奖优秀企企业—智能制造先进企业”；公司获得2017年度江苏省企业知识产权战略推进计划重点项目立项，并获得100万元奖励资助；公司申报的“电子差速锁组件”荣获江苏省装备制造业专利新产品金奖，齿轮传动申报的“DL382自动变速器轴类件”荣获江苏省装备制造业专利新产品优秀奖；公司申报的“电子差速锁组件”获得江苏省专精特新产品。

（七）人力资源开发和员工团队建设

报告期末，公司在岗合同制员工1612人。

报告期内公司新招录本科生37名，硕士研究生6名。

报告期内，57名员工从江苏大学联办本科班毕业，48名员工从常州大学大专班毕业，仍有72名员工在常州大学大专班在读。

报告期内，公司新增高级工程师2人，新增江苏省“企业首席技师”1人，选派2人赴德国参加高技能人才培训。

报告期内，公司加大业务骨干人才团队后备力量建设，选拔一大批优秀人才充实到公司各级主管岗位和重要技能岗位，新设一批业务总监准高管岗位，从而为天津工厂和宁波工厂产能扩张提供强有力的后备干部队伍人才资源支持。

为满足客户交付需求，快速扩大产能，公司本部与劳务公司合作，在非关键岗位使用劳务派遣技工人员约130人，经过有针对性的专题培训和师徒结对作业指导，有效地提升了出产总量，一定程度上缓解了产品对外交付压力。

通过上述人才招聘和培养，外加劳务外包基本满足了公司生产经营和未来发展的人力资源需要。

（八）持续改进、难题攻关、新品开发和节材降耗项目立项开展情况

公司为进一步提高产品质量，提高生产效率，保证准时交付，持续改进，降低生产成本，减少客户抱怨，提升客户满意度，积极组织各部门落实2017年度公司级持续改进项目、技术转型升级项目难题攻关项目、新品开发项目、节材降耗项目的实施。报告期内，完成持续改进项目243项，完成难题攻关项目7项，完成技术转型升级项目3项。与此同时分别制定和发布了精锻科技和齿轮传动、宁波电控2017年度增产降本增效考核激励办法，使得年度任务目标早布置、有落实、有措施、有考

核。

（九）信息化管理建设情况

1、ERP项目实施推进

报告期内，公司ERP成功上线，覆盖江苏工厂、宁波工厂、天津工厂，涵盖了财务管理、成本控制、生产计划、车间管理、质量管理、设备维修服务管理、仓储管理、采购管理、销售管理等业务范围，使精锻科技的综合管理水平迈上了一个新台阶，为集团公司未来更好发展打下了坚实的管理基础。

2、PLM项目实施推进

公司本部全面启动并积极组织实施西门子工业软件TeamCente PLM项目。报告期内，PLM项目完成了功能测试和各项应用培训工作，并采取了分批上线的方式实现了基础操作、产品设计等模块的上线，现已进入工艺管理、更改管理、项目管理的正式上线准备阶段。

（十）公司战略性新业务新项目和并购项目推进计划

2017年3月28日，公司与东风实业有限公司签署合作框架协议，拟以现金方式增资东风（十堰）精工齿轮有限公司，增资完成后，精锻科技持有目标公司70%的股权。2017年4月，公司聘请具有证券从业资格的律师事务所、会计事务所及评估机构对东风（十堰）精工齿轮有限公司、武汉精技机械有限责任公司进行了尽职调查。根据双方签署的《合作框架协议》，双方在2017年7月30日前未能达成最终交易协议，该协议自动终止，由于双方在约定时间内未能对尽调结果形成结论，导致未能按期达成正式的投资协议，公司综合考虑各方面因素并通过审慎分析论证，决定终止《合作框架协议》。上述《合作框架协议》属于意向性协议，协议尚未实施履行，终止该协议对公司的经营成果、财务状况等无重大影响。下一步公司将继续推进中国中西部和海外发展的战略布局，继续进行中国中西部和海外选址建设生产基地的可行性论证，以更好地满足不断增长的全球化客户需求。

二、主营业务分析

1、收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

	2017年		2016年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	1,128,861,164.53	100%	898,604,718.96	100%	25.62%

分行业					
轿车齿轮	883,692,898.31	78.28%	704,711,467.52	78.42%	25.40%
其他乘用车齿轮等	228,430,823.24	20.24%	183,787,066.39	20.45%	24.29%
其他业务收入	16,737,442.98	1.48%	10,106,185.05	1.13%	65.62%
分产品					
半轴齿轮	501,478,384.99	44.42%	435,695,990.02	48.49%	15.10%
行星齿轮	285,114,110.03	25.26%	263,953,605.77	29.37%	8.00%
VVT 产品	47,588,359.52	4.22%	36,121,406.83	4.02%	39.43%
其他产品	277,942,867.01	24.62%	152,727,531.29	17.00%	80.02%
其他业务收入	16,737,442.98	1.48%	10,106,185.05	1.13%	65.62%
分地区					
国内销售	885,314,066.30	78.43%	677,596,498.35	75.41%	30.66%
出口销售	243,547,098.23	21.57%	221,008,220.61	24.59%	10.20%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年 同期增减	营业成本比上年 同期增减	毛利率比上年同 期增减
分行业						
轿车齿轮	883,692,898.31	524,562,154.71	40.64%	25.40%	23.44%	0.94%
其他乘用车齿轮等	228,430,823.22	140,415,423.45	38.53%	24.29%	29.21%	-2.34%
分产品						
半轴齿轮	501,478,384.99	302,409,351.18	39.70%	15.10%	17.36%	-1.16%
行星齿轮	285,114,110.03	174,450,527.98	38.81%	8.02%	3.87%	2.44%
VVT 产品	47,588,359.52	27,374,848.92	42.48%	31.75%	29.68%	0.92%
其他产品	277,942,867.01	160,742,850.08	42.17%	81.99%	85.08%	-0.97%
分地区						
国内销售	868,576,623.32	521,409,443.53	39.97%	30.13%	27.20%	1.38%
出口销售	243,547,098.23	143,568,134.63	41.05%	10.20%	16.06%	-2.98%

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

√ 是 □ 否

行业分类	项目	单位	2017 年	2016 年	同比增减
------	----	----	--------	--------	------

轿车齿轮	销售量	件	40,498,211	35,659,314	13.57%
	生产量	件	41,148,378	35,192,735	16.92%
	库存量	件	4,444,134	3,793,967	17.14%
其他乘用车齿轮	销售量	件	3,980,832	5,770,359	-31.01%
	生产量	件	3,864,166	4,656,141	-17.01%
	库存量	件	728,829	845,495	-13.80%
中轻型车齿轮	销售量	件	3,552,623	1,968,182	80.50%
	生产量	件	3,628,749	2,038,345	78.02%
	库存量	件	491,994	415,868	18.31%
VVT 产品	销售量	件	624,957	769,108	-18.74%
	生产量	件	742,228	868,946	-14.58%
	库存量	件	217,109	99,838	117.46%
其他产品	销售量	件	925,772	471,706	96.26%
	生产量	件	904,385	426,954	111.82%
	库存量	件	161,360	182,747	-11.70%
合计	销售量	件	49,582,395	44,638,669	11.07%
	生产量	件	50,287,906	43,183,121	16.45%
	库存量	件	6,043,426	5,337,915	13.22%

其他产品生产量与销售量同比上年均增长90%以上，主要是配套商务车的产品增加。

(4) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2017 年		2016 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
轿车齿轮	制造成本	524,562,154.71	78.88%	424,941,644.29	79.62%	23.44%
其他乘用车齿轮	制造成本	21,753,987.22	3.27%	49,811,576.11	9.33%	-56.33%
中轻型车齿轮	制造成本	67,772,749.74	10.19%	39,448,887.83	7.39%	71.80%
其他	制造成本	50,888,686.49	7.65%	19,409,577.99	3.64%	162.18%

单位：元

产品分类	项目	2017 年		2016 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
半轴齿轮	制造成本	302,409,351.18	45.47%	257,676,021.98	48.28%	17.36%
行星齿轮	制造成本	174,450,527.98	26.23%	167,973,149.41	31.47%	3.86%
VVT 产品	制造成本	27,374,848.92	4.12%	21,109,920.21	3.96%	29.68%
其他产品	制造成本	160,742,850.08	24.17%	86,852,594.82	16.27%	85.08%

(5) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	635,467,514.02
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	57.04%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	169,556,183.57	15.22%
2	第二名	153,945,847.71	13.82%
3	第三名	116,213,134.72	10.43%
4	第四名	107,614,012.40	9.66%
5	第五名	88,138,335.62	7.91%
合计	--	635,467,514.02	57.04%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	222,200,143.22
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	57.75%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	145,625,716.80	37.85%
2	第二名	50,477,314.30	13.12%
3	第三名	9,766,976.73	2.54%
4	第四名	9,179,097.48	2.39%
5	第五名	7,151,037.91	1.86%
合计	--	222,200,143.22	57.75%

2、费用

单位：元

	2017 年	2016 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	41,346,686.70	30,461,371.80	35.73%	运输费用增加
管理费用	99,344,417.86	90,853,527.25	9.35%	
财务费用	19,541,085.63	7,025,897.61	178.13%	银行借款利息支出和汇率变动发生的汇兑损失

3、研发投入

为了保持公司持续创新优势，增强公司产品的市场竞争力，公司持续开展“新能源汽车传动系统关键零部件研发”、“新能源汽车驱动电机齿轮轴超高精成品制造关键技术研发”、“OCV/VVT总成及其零件的研发及实验平台建设”等项目研发试验验证，通过以上项目的实施，有利于提高公司产品竞争力和企业的抗风险能力，持续保持公司创新能力。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2017年	2016年	2015年
研发人员数量（人）	227	233	210
研发人员数量占比	14.08%	14.73%	14.49%
研发投入金额（元）	57,003,220.97	50,006,295.46	35,857,562.28
研发投入占营业收入比例	5.05%	5.56%	5.13%
研发支出资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00
资本化研发支出占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
资本化研发支出占当期净利润的比重	0.00%	0.00%	0.00%

4、现金流

单位：元

项目	2017年	2016年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,212,004,333.93	951,627,829.20	27.36%
经营活动现金流出小计	849,238,612.87	640,698,374.59	32.55%
经营活动产生的现金流量净额	362,765,721.06	310,929,454.61	16.67%
投资活动现金流入小计	5,962,000.00	240,981.00	2,374.05%
投资活动现金流出小计	385,178,574.41	262,903,607.41	46.51%
投资活动产生的现金流量净额	-379,216,574.41	-262,662,626.41	44.37%
筹资活动现金流入小计	472,538,743.86	288,752,600.00	63.65%
筹资活动现金流出小计	394,145,580.06	372,983,690.37	5.67%
筹资活动产生的现金流量净额	78,393,163.80	-84,231,090.37	193.07%
现金及现金等价物净增加额	57,659,668.23	-29,335,606.94	296.55%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

（1）经营活动现金流出小计2017年度为849,238,612.87元，比上年同期增长32.55%，主要是购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

（2）投资活动现金流入小计2017年度5,962,000.00元，比上年同期增长2374.05%，主要是接受

的项目保证金及图纸押金所致。

(3) 投资活动现金流出小计2017年度385,178,574.41元，比上年同期增长46.51%，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加以及期末未结算的掉期业务所致。

(4) 筹资活动现金流入小计2017年度472,538,743.86元，比上年同期增长63.65%，主要是经营性银行借款增加、全资子公司天津传动获得落地补贴以及全资子公司天津传动需要短期周转资金，从江苏大洋投资有限公司和江苏智造新材有限公司借入所致。

三、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2017 年末		2016 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	168,639,618.19	7.05%	106,272,818.11	5.19%	1.86%	
应收账款	245,937,360.66	10.29%	202,625,894.77	9.91%	0.38%	
存货	189,186,401.51	7.91%	169,322,612.59	8.28%	-0.37%	
固定资产	1,155,781,350.36	48.34%	1,122,907,964.06	54.89%	-6.55%	
在建工程	75,204,260.51	3.15%	20,520,209.54	1.00%	2.15%	
短期借款	387,500,000.00	16.21%	273,526,000.00	13.37%	2.84%	
长期借款			18,990,091.34	0.93%	-0.93%	本报告期末项目借款期限为一年以内

2、截至报告期末的资产权利受限情况

(1) 受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项 目	年末余额	年初余额
质押的定期存款	5,000,000.00	
ETC保留额度	15,000.00	15,000.00
银行承兑汇票保证金		198,410.00
信用证保证金		94,458.15
合 计	5,015,000.00	307,868.15

(2) 衍生金融资产

单位：元

项 目	年末余额	年初余额
美元-欧元掉期交易	88,962,188.73	
合 计	88,962,188.73	

四、投资状况分析

1、总体情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
319,007,433.65	253,920,019.94	25.63%

2、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
轿车齿轮精密锻件下料热处理技术改造项目	自建	是	汽车零部件	34,682,369.30	87,378,131.67	自有	89.16%			实施中	2013年07月10日	巨潮资讯网
向美国和东南亚出口汽车电动差速器齿轮技改项目	自建	是	汽车零部件	351,750.00	125,608,837.78	自有+银行借款	98.13%		67,133,100.00	已完成	2014年01月29日	巨潮资讯网
新能源汽车电机轴、铝合金涡盘精锻件制造项目	自建	是	汽车零部件	6,617,076.68	19,215,669.42	自有	12.81%			实施中	2016年04月20日	巨潮资讯网
国家认定的企业技术中心技术改造项目	自建	是	汽车零部件	11,721,453.88	17,080,328.76	自有	34.16%			实施中	2016年04月20日	巨潮资讯网
自动变速器离合器关键零部件	自建	是	汽车零部件	75,272,392.15	76,885,192.15	自有	76.89%			实施中	2016年04月20日	巨潮资讯网
天津太平洋传动科技有限公司传动齿轮项目	自建	是	汽车零部件	37,506,306.41	82,444,147.31	自有+银行借款	13.25%			实施中	2015年09月01日	巨潮资讯网

宁波太平洋电控系统有限公司新能源汽车电控系统关键零部件制造项目	自建	是	汽车零部件	25,789,140.00	25,789,140.00	自有	11.72%			实施中	2017年02月10日	巨潮资讯网
合计	--	--	--	191,940,488.42	434,401,447.09	--	--	0.00	67,133,100.00	--	--	--

五、主要控股参股公司分析

主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
江苏太平洋齿轮传动有限公司	子公司	机械制造	160,000,000	1,048,791,343.82	869,962,606.70	695,818,277.98	138,459,075.18	116,985,628.07
天津太平洋传动有限公司	子公司	机械制造	60,000,000	90,338,347.09	59,673,756.28	165,227.25	-1,235,695.99	-968,522.43
宁波太平洋电控系统有限公司	子公司	汽车电子	50,000,000	113,968,740.88	93,950,281.92	50,587,519.70	12,100,996.54	10,355,767.42

主要控股参股公司情况说明

宁波太平洋电控系统有限公司本年度实现营业收入5,058.75万元，与上年同比下降31.09%，原因是其主要客户江淮汽车和郑州海马汽车整车市场销售业绩下滑，造成配套量从2017年3月中旬开始大幅下降所致。

六、公司未来发展的展望

（一）行业格局和趋势

2017年，我国国民经济稳中向好、好于预期，中国经济正在迈向高质量发展阶段。根据中国汽车工业协会发布的2017年汽车工业经济运行数据，2017年，汽车产销分别完成2901.5万辆和2887.9万辆，同比增长3.2%和3%，分别低于2016年11.3个百分点和10.6个百分点，其中乘用车产销完成2480.7万辆和2471.8万辆，同比增长1.6%和1.4%，均低于汽车总体1.6个百分点，占汽车产销比重分别为85.5%和85.6%，分别低于2016年1.3个百分点和1.4个百分点，乘用车市场增速下滑的主要原因是受购置税优惠幅度减小影响，同时2016年透支了部分需求并导致当期基数高。但就长期而言，我国汽车行业总产值占GDP比重较大，在稳增长前提下，考虑到我国人均汽车保有量仍偏低，随着

中国经济的发展，城镇化水平的提高，居民收入的增长，消费能力的提升，以及道路基础设施的改善，将持续为中国汽车市场增长提供驱动力。未来5-10年我国汽车行业销量仍有一定的增长空间。

当前我国乘用车（含进口车辆）自动变速箱普及率不到70%，与发达国家80%、90%仍有较大差距，中国道路拥堵情况更甚于北美和日本市场，中国市场的整体消费背景更加贴近美日市场特性，自动变速箱以自动换挡替代人工操作，有效避免了不熟练换挡操作导致的行车故障，在道路状况较为拥堵的我国更为适用，中国市场对自动挡车型的需求正处在快速提升阶段。

2018年3月28日，国务院常务会议确定深化增值税改革措施，决定从5月1日起将制造业等行业增值税税率从17%降至16%，同时将交通运输等行业的增值税税率从11%降至10%，并对装备制造、先进制造业等行业企业的进项税额予以一次性返还。降低制造业增值税率等一系列针对生产、流通和消费环节的减负措施，能够降低汽车零部件和整车企业在生产、流转及消费等环节的税负，将有效提升整车制造和零部件企业的业绩。

2018年，是举国上下贯彻落实十九大精神的开局之年，是实施“十三五”规划承上启下的关键一年，中国经济由高速增长转向高质量发展，公司是国内锻造齿轮工艺的龙头企业，产品主要为自动变速器配套，配套产品种类多，有良好的客户结构和产品结构，综合竞争力强，现阶段产品除差速器齿轮国内市占率达30%外，其余为自动变速器配套的产品市占率还较低，在未来还有很大的成长拓展空间，公司对2018年和未来业绩的良好增长充满信心。

（二）公司发展战略

2017年公司产品一直处于供不应求状态，2018年国内外客户订单继续保持着良好的增长态势，为此公司将继续努力，不断提高和完善经营管理水平，继续坚持质量领先和自主研发的战略定位，注重发展的质量和提高投资回报率（ROI），坚持以技术创新和管理创新推动公司的全球竞争力不断提升；继续拓展新能源汽车传动系统小总成的配套业务，做好新能源车中央电机轴、连接轴等设备选型、采购和产能提升储备工作；积极布局汽车轻量化零件精锻成形技术及其业务，做好新能源车涡盘的产品开发、市场拓展和产能提升工作。大力开发和拓展VVT/OCV总成、变速箱电磁阀和N档开关等配套业务；积极开拓新客户、新产品、新市场，扩大产品品种和配套类别，力争在出口市场、高端商用车市场继续有所突破；继续快速推进天津工厂、宁波工厂和本部基地的建设；紧抓战略并购发展机会；发挥自身优势适时开发其他战略性新兴产业的增长业务；致力于成为全球领先水平的精锻齿轮、精密传动组件模块化成套供应商、精密成形技术系统解决方案提供商和国际一流水平的VVT/OCV系统总成供应商。

2018年，公司董事会将进一步加强自身能力建设和内部控制体系能力建设，勤勉履职，不断规范公司治理，按照既定的经营目标和发展方向，着重推动公司战略规划的落地实施，提高公司决策

的科学性、高效性和前瞻性。积极应对外部经营环境变化所带来的挑战，把握未来几年汽车行业转型升级投资的黄金时期，沿“市占率扩大+价值量提升”双路径，持续提升公司全球竞争力，提升行业集中度，保持合理的盈利水平，实现公司的可持续健康发展。

（三）经营计划

2018年公司经营计划目标是主营业务收入和净利润等均保持不低于20%的增长（上述目标不是公司对2018年度的盈利预测，能否实现取决于市场订单变化、新上技改项目的达产情况等因素，存在较大不确定性，请投资者注意风险）。

2018年公司将根据客户需求及未来发展需要，重点开展以下几方面工作：

（1）提高订单完成率，保证准时交付，提升客户满意度，降低特殊运费

2018年，公司继续将提升设备的产能利用率和产出量作为年度工作重点，不断优化流程，提升管理效率，不断提高自动化生产水平，继续推进自动化生产线加工效率的提升，提高产品过程的稳定性，提高订单完成率，保证对客户的准时交付，提升客户满意度，降低特殊运费，提升盈利能力。

（2）一切工作服从于质量，提升质量绩效，追求卓越质量

2018年公司继续坚持“一切工作服从于质量”的理念，继续推行QSB，强化标准化作业，强化质量意识，从严考核，加强质量策划和经验教训的及时横向展开，将质量责任制继续落实到位，对质量改进不作为零容忍，以“更加挑剔的眼光”策划卓越质量，以卓越质量的追求“完善质量保证体系”，质量损失与部门管理人员和员工收入挂钩，每月进行绩效考核，降低客户投诉次数和降低质量损失，赢得客户的尊重和市场的认可，提升客户满意度，保障公司的安全健康发展。

（3）加快新产品新客户新市场开发，加大新项目的研发投入，不断提升核心竞争力

2018年公司将继续以市场为导向，密切与客户的交流沟通，根据客户的需求和未来发展规划，结合公司未来发展战略进行新业务和新项目的开发，公司现阶段能有良好的订单增长，主要得益于前几年新品的不断开发，公司将继续配备优势资源，全司上下高度重视和统一认识，对新品开发、产能准备和量产爬坡过程全力支持，确保按客户的要求保质保量完成开发和量产工作。积极推进“新能源汽车电机轴、铝合金涡盘精锻件制造项目”、“自动变速器离合器关键零部件产业化技术改造项目”、“国家认定企业技术中心”三个项目的投资建设，并同步做好产业化准备，在年内完成厂房的建设和部分加工设备和研发实验设备的投资，提升公司参与客户同步设计、开发和试验的能力。继续争取获得关键客户在新能源车和轻量化方面新项目的提名。未来3~5年是汽车行业转型升级投资的黄金时期，公司将紧密关注汽车行业“电动化、智能化、网联化、轻量化”发展趋势，有计划的做一些前瞻性的研发投入，提前做好产业投资布局，从而进一步优化公司的产品结构、客户结构和市场结构，形成更强的产业竞争优势。

(4) 继续扩大人才招聘和人才培养，以人为本，加强企业文化和人才队伍建设

继续扩大技工、技师、本科生、研究生的招聘和培养，持续完善人才选拔和员工激励机制，持续改进绩效薪酬考核方法，形成公平、公正、公开的目标导向与业绩考核收入挂钩的考评体系，逐步提高核心骨干人员待遇，强化企业文化建设，努力建立高效的管理团队，发扬工匠精神培养打造大批熟练的技术工人队伍，以支撑企业持续保持竞争力。同时加大员工招聘力度，继续加大劳务外包，满足公司可持续发展的人力资源需要。

(5) 继续推进各类项目的持续改进和提质降本增效工作

继续加大公司内部持续改进、难题攻关、技术转型升级和节能降本项目的实施力度，强化成本耗用的定额制定和完善，将降本增收与各业务部门和车间绩效指标挂钩考核，对重点项目跟踪督办和考核推进。在各厂区、各业务系统进行现场管理改善比赛。大力降低采购成本，对采购物资招标比价，优化库存，减少资本金占用。通过流程优化、加强培训等措施，提升人员素质，贯彻精益化生产，以实现效率提升和质量水平的提升，降低工序成本和物耗等，提升公司在成本控制、质量水平、研发能力等方面的综合竞争力。

(6) 继续推进实施智能化制造，提升内部管理水平和效率

继续推进和完善ERP系统，强化ERP在财务管理、成本控制、生产计划、车间管理、质量管理、设备维修服务管理、仓储管理、采购管理、销售管理等方面系统的应用，提升公司的管理水平，保障公司未来更好的发展。推进PLM系统上线实施，满足企业技术进步的要求。引入外部咨询机构，再导入精益生产、现场6S管理、班组管理、平衡记分卡/KPI绩效考核，强化培训，提高各级主管和管理人员能力水平。

推进智能制造工厂体系贯标，通过工业化和信息化相融合的手段，打造低成本、高效率、高质量、柔性化的数字化制造工厂，提升公司的综合竞争力。

(7) 加快天津工厂项目建设，提升产能满足公司业务增长需求

天津工厂项目计划2018年9月建成厂房与水电气等公用设施，在11月份具备生产设备安装投产条件，计划从12月份开始进行设备安装调试，确保2019年二季度开始小批试生产，以满足天津工厂投产进度和产品开发的客户交付进度要求，天津工厂的投产将大力提升公司结合齿齿轮、锥齿轮和齿轴产品的产能，以满足客户的期望尽快实现国产替代，为公司未来的发展和业绩提升提供新的生产基地能力保障。

(8) 积极寻求对外投资合作机会，以加速实施公司发展战略

2018年，公司将依托“技术、人才、资本、管理”四大能力平台，基于对主营业务和新业务的

拓展的需要，围绕整车制造产业集群布局的战略考虑，将继续关注并购成长机会和潜在的合作对象，积极争取在并购业务成长方面取得突破，适时启动投资项目定增融资。

（四）可能面对的风险

1、汇率波动风险

目前，公司国际销售业务以美元计价结算比例较高，由此形成了银行存款（美元）和以美元计价的应收账款等外币资产，人民币汇率波动特别是人民币升值，使得公司面临汇兑损失的风险。人民币汇率波动的不确定性，将对公司的财务状况和经营成果产生一定影响。

针对上述风险，公司将密切关注外汇市场与汇率变化，加强与金融机构的业务交流，建立应对外汇风险管理的有效机制和策略，合理利用外汇避险等工具，提升汇率管理水平，同时与积极客户进行沟通，争取提高出口回款效率，以降低汇率波动给公司带来的风险。

2、商誉减值风险

根据《企业会计准则》，公司收购宁波电控100.00%股权形成的商誉是6,634.02万元。根据《企业会计准则》规定，交易形成的商誉不作摊销处理，如果未来宁波电控所处行业产生波动或者其他因素导致其未来经营状况未达预期，则本公司存在商誉减值的风险，从而对本公司当期损益造成不利影响。

针对上述风险，公司将利用优势资源帮助宁波电控进行研发能力和装备能力的提升，帮助进行新业务和新客户的拓展，逐步提升其核心竞争力。同时，公司将逐步完善集团化运营模式和组织架构，建立母子公司管理权限体系，健全统一的规章制度，强化财务管控，完善内控体系，优化资源配置，做好双方融合工作，发挥协同效应，稳定经营发展，从而将因并购形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低。

3、宏观经济风险

2018年3月22日，美国总统特朗普签署备忘录，宣布将对中国部分进口商品加征关税，根据美国最新发布的增税产品目录，汽车行业也在其中，虽然现阶段公司出口美国的齿轮在中国海关申报的产品HS编码已确认不在美国公布的进一步拟对中国商品加征关税的清单目录内，但还有待客户确认其进口关税编码是否在美国拟对中国商品加征关税的清单目录内；随着未来两国贸易战的加剧，公司产品也有被列入的可能，如此尽管在短期内不会影响公司出口美国的产品业务，但长期看关税因素会给客户带来成本压力和降低出口产品价格竞争力，从而影响公司在美国的长期出口业务成长。

针对上述风险，公司将积极关注形势的发展，积极与客户保持沟通，一旦形势有所变化，将提前预案，进一步加快海外建厂行动，并以积极调整应对，从而最大限度化解风险。

4、行业竞争加剧风险

公司本部由于订单快速增长而形成产能紧张，造成客户对公司产品的准时交付有一定的抱怨，公司存在现有客户为了增加供货安全而导入和培育新竞争对手从而导致市场竞争加剧的风险；公司子公司宁波电控现阶段存在客户单一业务依存度高易受下游客户市场业务波动大的风险，这些都将可能对公司的盈利能力带来潜在的不利影响。

针对上述风险，公司将继续扩大技术工人的招聘力度，另外通过劳务中介引进外包劳务派遣人员，以化解公司由于劳动力新增跟不上市场需求而导致的产出交付不及时的风险；同时加大宁波电控新客户、新市场、新产品的开拓力度，以化解单一客户业务依存度偏高的风险。

5、人力资源风险

公司在本部已建有三个厂区，本部今年还有新厂区和新项目继续投入，宁波公司新生产基地今年也要开工建设，天津公司今年底也将开始设备安装调试，随着公司业务的快速扩张和新业务新领域拓展的需要，公司需要更多的专业人才充实到公司的各个团队及分支机构，如果公司在内部培训选拔和外部人才引进的速度上跟不上企业发展需要，这将一定程度上影响公司未来战略规划的实施。

针对以上风险，公司将进一步完善内部组织结构，优化人力资源配置，加强内部成长和人才引进力度，完善公司内部选拔及培训制度，长效建设公司的人才梯队，提供有竞争力的薪酬条件、推行有效的绩效考核与激励机制，来满足公司业务跨越式发展对人才的需求。

七、公司治理

（一）公司治理的基本状况

报告期内，公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规的要求，结合本公司的具体情况健全和完善了《公司章程》和各内部控制制度，发挥了董事会各专门委员会的职能和作用，完善了董事会的职能和专业化程度，保障了董事会决策的科学性和程序性，不断完善本公司法人治理结构和内控制度，进一步规范公司运作，提高公司治理水平。截至报告期末，本公司治理实际情况基本符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

（二）公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构和财务等方面均独立经营及核算。

（三）报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	披露索引
2016 年度股东大会	年度股东大会	0.00%	2017 年 05 月 10 日	2017 年 05 月 10 日	http://www.cninfo.com.cn

（四）报告期内独立董事履行职责的情况

1、独立董事出席董事会及股东大会的情况

独立董事出席董事会及股东大会的情况							
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
张金	2	2	0	0	0	否	1
王声堂	2	2	0	0	0	否	1
杨林春	2	2	0	0	0	否	1
王长明	3	3	0	0	0	否	0
谢谈	3	3	0	0	0	否	0
郭民	3	3	0	0	0	否	0

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

3、独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

独立董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，独立董事严格按照《公司章程》、《独立董事工作细则》等的相关规定勤勉尽职，忠实履行职务，积极参加历次董事会，审议各项议案。通过出席董事会、股东大会、现场与公司管理层沟通等方式，深入了解公司生产经营状况和内部控制的建设及董事会各项决议执行情况，并利用专业优势为公司经营和发展提出了合理化的意见和建议，均被公司采纳。对公司关联交易事项发表了事前认可意见，对公司关联交易、利润分配、聘任审计机构、对外担保等相关事项发表了客观、公正的独立意见，对董事会决策的公正、公平及保护中小投资者利益起到了积极作用。报告期内，

公司独立董事对董事会各项议案及公司其他事项没有提出异议。

（四）董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

1、审计委员会的履职情况：

根据公司《董事会审计委员会工作细则》，审计委员会充分发挥了审核与监督作用，主要负责公司财务监督和核查工作及与外部审计机构的沟通、协调工作。审计委员会对公司2017年内控情况进行了核查，认为公司已经建立的内控制度体系符合相关法规的规定，并能有效控制相关风险。2017年，审计委员会重点对公司定期财务报告、对外担保、聘用审计机构、内部审计部门的工作计划以及各业务部门运营专项报告等事项进行审议。审计委员会就会计师事务所从事公司年度审计的工作进行了总结评价，并就审计过程中发现的问题与相关人员进行有效沟通。同时，审计委员会审议审计部提交的审计计划及总结，切实履行了审计委员会工作职责。

2、提名委员会履职情况：

报告期，董事会提名委员会依照相关法规及《公司章程》和《董事会提名委员会议事规则》的规定，为公司的可持续发展所需人才队伍建设提出了可行性指导意见，要求公司建立和完善管理干部退出机制，加大后备管理骨干的培养力度和培养方向，积极履行了提名委员会的职责。

3、薪酬与考核委员会履职情况：

报告期内，薪酬与考核委员会严格依照《公司章程》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等相关规定，认真履行职责。报告期内，薪酬考核委员会根据《高级管理人员薪酬与绩效考核管理办法》对公司董事、监事、高级管理人员的薪酬情况进行了审核，认为其薪酬标准和年度薪酬总额的确定与发放跟各自的岗位履职情况相结合，符合公司的薪酬管理规定。

4、战略委员会履职情况：

报告期，董事会战略委员会根据《公司章程》及《董事会战略委员会工作细则》的规定，对公司战略执行情况进行回顾总结。同时，战略委员会结合公司所处行业发展形势和公司自身发展需要，对公司竞争力和发展方向进行研讨，对公司中长期发展战略和重大投资决策进行审议并提出建议。

（五）监事会工作情况

公司监事会对报告期内的监督事项无异议。

（六）高级管理人员的考评及激励情况

公司高级管理人员报酬按照公司董事会《薪酬与考核委员会工作细则》和《高级管理人员薪酬

与绩效考核管理办法》的规定，由薪酬委员会提出考核方案和意见，经董事会审议批准后决定。公司建立了高级管理人员薪酬与公司业绩挂钩的绩效考核与激励约束机制，公司高级管理人员实行基本薪酬和年终绩效考核相结合的薪酬制度。

江苏太平洋精锻科技有限公司董事会

2018年4月13日