

公司代码：603985

公司简称：恒润股份

**江阴市恒润重工股份有限公司**  
**2017 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2017 年度利润分配及资本公积转增股本方案如下：以 2017 年 12 月 31 日的股本 80,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税），共计派发现金红利 28,000,000.00 元（含税）；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 24,000,000 股，转增后股本为 104,000,000 股。剩余未分配利润转入下一年度。

以上利润分配预案需提交公司股东大会审议通过后实施。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	恒润股份	603985	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱杰	
办公地址	江苏省江阴市周庄镇欧洲工业园A区	
电话	0510-80121156	
电子信箱	zhujie@hrflanges.com	

### 2 报告期公司主要业务简介

#### （一）公司的主要业务、主要产品及用途

公司主要从事辗制环形锻件、锻制法兰及其他自由锻件等产品的研发、生产和销售，产品主要应用于风电行业、石化行业、金属压力容器行业、机械行业、船舶、核电等多种行业。

主要产品的种类、图示和用途如下表所示：

产品	图示	用途
辗制环形锻件		<p>风电塔筒法兰是风电塔筒的连接件，起支撑和连接作用，是风塔的重要零部件。</p> <p>大直径管道法兰可用于金属压力容器、石化行业等。</p> <p>辗制环形锻件还可以应用于燃气轮机、风力发电等零部件。</p>
		<p>其他辗制环形锻件主要为回转支承套圈，应用于工程机械。</p>
锻制法兰及其他自由锻件		<p>锻制法兰是机械部件之间的连接件，广泛应用于国民经济的各个行业。</p>
		<p>自由锻件可应用于管道连接、设备连接、设备本体及零部件、模具本体、筒体、电机主轴等。</p>

## （二）经营模式

公司作为一家锻造企业，依托多年的锻造经验，按照以销定产的模式，利用自身积累的制造工艺以及全流程的生产管理经验，为客户提供优质的产品和服务，融入更多国际和国内知名企业的供应商行列，继续扩大市场份额。具体的经营模式如下：

## 1) 销售模式

### (1) 国内销售

公司在国内的销售以直销形式为主，即由客户直接和公司签订销售合同，订购产品。公司在国内销售的多为定制产品，客户一般对产品都有特定的技术参数要求，直销有利于客户与公司沟通，较其他销售模式更为有效。

### (2) 国外销售

对于国外市场特定应用领域产品，公司以直销形式销售，由最终用户直接向公司订货。目前公司向国外直接销售的最终用户包括通用电气、西门子、韩国重山集团、三星重工、阿尔斯通等优质客户。

公司出口的锻制法兰产品大部分销售给国外的采购商，由于欧盟、日本等发达国家本土已经很少有法兰生产企业，其国内需求主要依赖进口。这些进口法兰主要应用于石化管道、食品制造、市政管道、房屋上下水管道等常用领域，对产品没有特殊要求，按一定标准生产即可，且采购较为零散。当地的采购商根据市场需求情况，集中向法兰生产企业订货，然后销售给当地零售商或最终客户。采购商对当地市场较为熟悉，了解当地市场需求，熟悉市场操作习惯，易于开展业务；通过采购商销售的产品一般都是常规的法兰，可以进行批量生产，避免了零星的小订单所带来的管理和生产上的额外成本，能够形成规模效应。

## 2) 采购模式

公司生产所用原材料主要为碳钢、不锈钢和合金钢材质的圆钢、方钢和钢锭。由于原材料质量直接影响产品的质量，公司对原材料、供应商以及公司采购流程采取了严格的质量控制措施和管理标准，确保原材料供应符合客户定制产品的要求。

## 3) 生产模式

公司生产模式的主要特点是“以销定产”，即根据与客户签订的合同来决定生产。因此公司必须根据客户提出的工艺要求、遵循的质量标准进行生产。公司非常注重质量控制，对每道生产工序都制定了严格的质量控制标准。

### (三) 公司所处行业的基本情况

#### 1) 所属行业

公司所处行业为锻造行业。锻造行业是装备制造业的基础产业，对国民经济的发展具有重要意义。公司主要为风电、石油化工、金属压力容器、工程机械等行业配套各种规格辗制环形锻件、锻制法兰和其他自由锻件，属于国民经济的基础零部件行业，事关经济发展全局，一直以来是国家鼓励和大力扶持的行业。

锻造是指在锻压设备及工（模）具的作用下，使坯料或铸锭产生塑性变形，以获得一定几何尺寸、形状和质量锻件的加工方法。锻造加工能保证金属纤维组织的连续性，使锻件的纤维组织与锻件外形保持一致，金属流线完整，从而保证零件具有良好的力学性能与较长的使用寿命。

因此锻件广泛应用于航空航天、汽车、船舶、机械、兵器、石化设备、电力以及冶金等行业。

根据锻造工艺不同，可以分为自由锻和模锻。自由锻是指利用冲击力或压力使锻件坯料在各个方向自由变形，以获得一定尺寸和机械性能的锻件的加工方法。这种锻造方法一般适用于单件、小批量及重型锻件的生产。模锻是指锻件坯料在具有一定形状的锻模内受压变形而获得锻件的加工方法。

现代锻造业在欧美等发达国家已有上百年的历史，先进的锻造工艺和锻造技术一直由德国、美国、日本和俄罗斯等国垄断。我国锻造业起步较发达国家晚，许多关键自由锻件产品大多依赖进口，但随着经济发展水平的提高，与国外交流机会的增多，我国锻造技术和工艺水平进步很快，很多产品已实现国产化，部分产品已出口国外，并且能与发达国家的同类产品相竞争。随着经济的发展和装备制造业的进步，我国锻件制造业迎来了快速发展的新时期。

锻造行业的未来发展方向：主要发展高端装备制造业，提升基础零部件技术水平，提高关键零部件国产化比例，重点发展大兆瓦风电整机及配套产业、大型石化装备和储运设备、大型核电和水电设备以及锻件、关键机械零部件锻件等行业。作为一家专业生产辗制环形锻件、锻制法兰和其他自由锻件的企业，公司将顺应国家发展战略，努力发展成为“专、精、特、新”的重要零部件企业。

## 2) 公司所属行业发展概况

### (1) 辗制环形锻件行业发展概况

辗环锻造较其他锻造工艺有多方面优势，比如加工余量小，材料利用率高；加工环件的内部质量优良；锻造环境好，震动和噪音都大为降低；加工成本低。

辗制环形锻件毛坯的可塑性较强，通过数控机床等精加工设备将其加工成法兰、齿轮、回转支承套圈以及其他环形锻件成品，其应用范围较广。例如风力发电塔筒用的连接法兰，由于其口径大，承载负荷重，过去采用拼接技术生产的法兰无法满足要求，现在一般都采用辗环技术生产；工程机械、港口机械等越来越向大型化方向发展，其配套回转支承等部件口径越来越大，回转支承所需套圈是辗制环形锻件重要应用领域之一；石化运输管道和金属压力容器存储越来越用到大口径法兰连接，也是辗制环形锻件的重要应用领域之一。

随着风力发电装备等行业的发展，对大型环形锻件的需求越来越大，辗制环形锻件市场广阔。

### (2) 锻制法兰行业发展概况

法兰(Flange)又叫法兰盘或突缘，主要应用于管状部件的连接。法兰在机械零部件应用中非常普遍，广泛应用于石化管道，金属压力容器，建筑物的上、下水管道，市政供水管道，船舶，电力等行业。

目前，我国锻制法兰行业在装备水平、锻造技术和加工工艺上均取得了长足进步，产品的质量和性能已有大幅提升。由于人力成本较低，使得我国生产的锻制法兰在国际上具有较强的竞争优势，近年来出口数量达到了较高水平。德国、日本等工业发达国家由于人力成本较高，其国内法兰生产厂家已经很少，所需法兰产品主要从中国、印度、巴西等发展中国家进口。

## 3) 公司行业地位

公司是辗制环形锻件和锻制法兰行业重要供应商，在国内同行业中具备较强装备工艺优势及研发优势。公司获得了通用电气、西门子、德国安保、阿尔斯通、艾默生、三星重工、韩国重山、歌美飒 (Gamesa)、维斯塔斯等国际知名厂商的合格供应商资质或进入其供应商目录。在辗制环形锻件市场，公司已成为海上风电塔筒法兰的重要供应商，在国内同行业同类产品中处于领先地位。公司是目前国内较少能制造 7.0MW 及以上海上风电塔筒法兰的企业之一。在普通锻制法兰市场，公司逐步转向生产高端定制自由锻件。未来公司将加大对高端定制自由锻件的研发投入，进一步提升高端定制自由锻件的产品占比。

#### (四) 所属行业下游市场

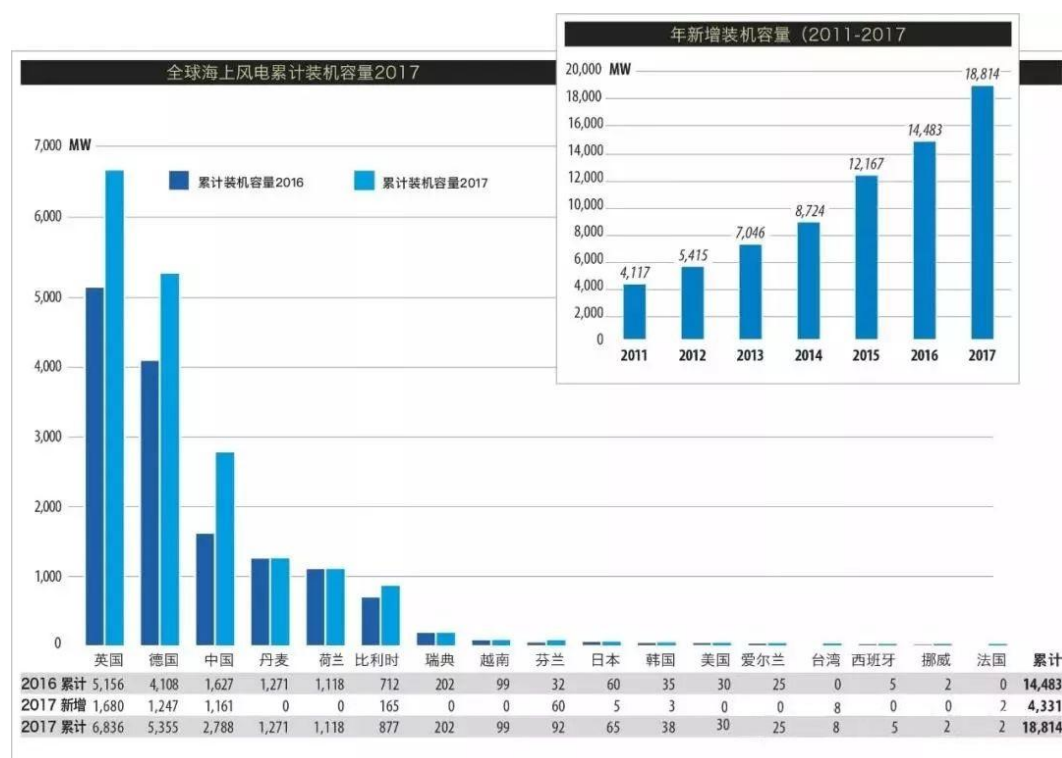
##### 1) 风电塔筒行业配套

2018 年 2 月 14 日全球风能理事会发布全球风电市场年度统计报告。2017 年市场新增装机超过 50GW，其中欧洲、印度和海上风电装机实现创纪录突破。中国风电增速放缓，根据初步统计中国实现 19.5GW 装机，而中国的减速被其他市场的增长弥补。全球市场 2017 年新增装机 52.57GW，累计装机容量达到 539.58GW。

根据全球风能理事会统计数据，按照 2017 年底的风电累计装机容量计算，全球前五大风电市场依次为英国、美国、德国、印度和西班牙。

从全球风电的发展情况来看，由于陆地风电场可开发的地方逐渐减少，而海上风能资源丰富稳定，且沿海地区经济发达，电网容量大，风电接入条件好，风电场开发已呈现由陆上向近海发展的趋势。

2017 年全球海上风电累计装机容量如下图：



资料来源：全球风能理事会

我国国家能源局《风电发展“十三五”规划》指出，到 2020 年底风电累计并网装机容量确保达到 2.1 亿千瓦以上，其中海上风电并网装机容量达到 500 万千瓦以上。

公司已成为海上风电塔筒法兰的重要供应商，在国内同行业同类产品中处于领先地位。风电塔筒是风电整机的支撑部分，必须要保证在野外可靠使用 10 到 20 年。法兰作为风电塔筒的连接和支撑件，其质量好坏影响着风电塔筒的安全稳定，是重要的风电设备零部件。随着风电经济性的进一步提升和风电并网问题的逐步解决，未来几年，各国政府将大力支持风力发电发展，尤其海上风电，将带动上游装备制造业同步发展，衍生对风电塔筒法兰的需求。

## 2) 工程机械行业配套

工程机械零部件是工程机械的基础行业，零部件的质量水平关系工程机械的质量水平。经过多年的发展，我国工程机械零部件绝大多数已实现自给，并已出口，但部分关键液压元件和传动元件等仍依赖进口。公司目前给工程机械行业配套零部件主要是环形锻件和自由锻件，产品包括回转支承套圈、传动齿坯、筒体以及其他自由锻件等。

根据中国工程机械工业协会发布的《工程机械行业“十三五”发展规划》，预计到 2020 年我国工程机械行业主营业务收入将达到 6,500 亿元，工程机械行业配套产品的发展空间进一步加大。

## 3) 石化设备及金属压力容器行业配套

公司主要生产和销售石化设备管道用法兰及锻件和金属压力容器用连接法兰及管板等。

金属压力容器是指盛装气体或者液体，承载一定压力的金属密闭设备。按照在工艺流程中的作用，划分为反应容器、换热容器、分离容器和储存容器四大类。金属压力容器一般由筒体、封头、法兰、密封元件、开孔和接管、支座、安全装置、仪表等八大部分构成容器本体。广泛应用于石油化工、能源、科研和军工等行业。

## 4) 汽轮机行业配套

汽轮机环件及叶片加强环等高附加值的产品是公司重点发展的领域之一，公司已获得通用电气、上海电气的供应商认证。

欧美及日本等发达国家一直是国际汽轮机的技术领导者，在国际汽轮机市场占有重要地位。通用电气（GE）、西屋公司（WestingHouse Electric Co.）、西门子（SIEMENS）、三菱、东芝等都是国际知名的汽轮机生产厂商，占据了国际汽轮机主要市场。

我国汽轮机行业经过几十年的发展，目前形成了上海电气电站设备有限公司、东方汽轮机有限公司、杭州汽轮机股份有限公司、哈尔滨汽轮机厂有限责任公司以及南京汽轮电机（集团）有限责任公司等优势企业。

从全球市场来看，根据 Markets and Markets 研究报告预计，到 2020 年，全球汽轮机市场规模将达到约 192.92 亿美元，以 4.4% 的年均增长率增长。

根据我国电力行业“十三五”规划，“十三五”期间，全国电力工业投资规模将达5.8万亿元，其中电源投资2.95万亿元。随着我国电源投资的加大，尤其是火电和核电电站的建设，将带动我国电站汽轮机行业的发展。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	1,242,243,047.45	900,479,152.06	37.95	820,802,059.51
营业收入	740,670,893.58	629,335,545.33	17.69	669,039,118.69
归属于上市公司股东的净利润	90,696,109.07	94,713,265.54	-4.24	58,445,618.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	85,096,997.34	93,862,507.16	-9.34	57,587,666.65
归属于上市公司股东的净资产	1,004,649,391.31	440,492,832.69	128.07	355,772,264.70
经营活动产生的现金流量净额	48,811,218.57	81,994,078.86	-40.47	82,649,367.18
基本每股收益（元/股）	1.2655	1.5786	-19.83	0.9741
稀释每股收益（元/股）	1.2655	1.5786	-19.83	0.9741
加权平均净资产收益率（%）	11.93	23.94	减少12.01个百分点	17.63

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	176,703,019.07	184,636,610.78	176,171,845.02	203,159,418.71
归属于上市公司股东的净利润	30,420,718.35	17,579,517.14	15,624,198.54	27,071,675.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	29,960,218.35	16,004,459.62	15,361,496.73	23,770,822.64
经营活动产生的现金流量净额	48,593,683.56	8,564,311.74	19,937,668.82	-28,284,445.55

季度数据与已披露定期报告数据差异说明



□适用 √不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 4.1 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

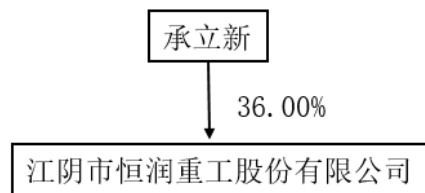
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						12,310	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						11,052	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期 内增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
承立新	0	28,800,000	36.00	28,800,000	质押	16,000,000	境内自然 人
周洪亮	0	7,200,000	9.00	7,200,000	无	0	境内自然 人
佳润国际投资有限公司	0	6,600,000	8.25	6,600,000	无	0	境外法人
智拓集团（香港）网路咨询有限公司	0	5,400,000	6.75	5,400,000	无	0	境外法人
东台市中水汇金资产管理	0	3,000,000	3.75	3,000,000	无	0	境内非 国有法人
江阴市鑫裕投资有限公	0	3,000,000	3.75	3,000,000	质押	1,180,000	境内非 国有法人
光大控股创业投资（深圳）有限公司	0	3,000,000	3.75	3,000,000	无	0	境内非 国有法人
深圳市金粤投资有限公	0	1,425,000	1.78	1,425,000	无	0	境内非 国有法人
江苏新恒通投资集团有	0	1,200,000	1.50	1,200,000	无	0	境内非 国有法人
深圳市源之泉投资管理	0	375,000	0.47	375,000	无	0	境内非 国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	深圳金粤和深圳源之泉之间存在关联关系：深圳金粤的股东饶陆华（持有深圳金粤 100% 出资）与深圳源之泉的股东饶爱龙（持						

	有源之泉 48.58%的出资),系叔侄关系,并且饶爱龙任深圳金粤总经理。除上述情况,未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

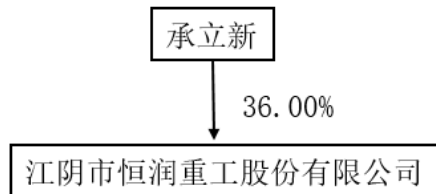
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

报告期内,公司实现营业收入 74,067.09 万元,同比上年度增加 17.69%;归属上市公司股东的净利润 9,069.61 万元,同比上年度下降 4.24%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8,509.70 万元,较上年同期下降 9.34%。

#### 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

### 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

### 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1、2017年10月27日，公司第三届董事会第三次会议审议通过了《关于会计政策变更的议案》：

根据《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》规定，本次“持有待售的非流动资产、处置组和终止经营”会计政策的变更采用未来适用法，不涉及对以前年度的追溯调整。

根据《企业会计准则第16号—政府补助》规定，公司将修改财务报表列报，在利润表中“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，反映应计入其他收益的政府补助；自2017年1月1日起与企业日常活动有关的政府补助，从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。

本次会计政策变更对公司财务状况、经营成果和现金流不产生重大影响，不涉及以前年度的追溯调整。

2、2018年4月18日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了《关于会计政策变更的议案》：

公司根据财政部于2017年12月25日发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），规定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。公司按照要求进行会计政策变更。本次会计政策变更后，公司将执行财政部颁布的修订后的企业财务报表格式进行列报，同时相应调整比较期数据。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入	董事会	本年度的影响：增加其他收益1,650,828.96元，减少营业外收入1,650,828.96元。
非流动资产处置损益计入资产处置收益科目，不再计入营业外收入中的非流动资产处置收入和营业外支出中的非流动资产处置损失。	董事会	本年度的影响：增加资产处置收益235,481.01元，减少营业外收入-非流动资产处置收益298,415.88元，减少营业外支出-非流动资产处置损失62,934.87元。 上年度的影响：增加资产处置收益-118,330.68元，减少营业外收入-非流动资产处置收益71,018.18元，减少营业外支出-非流动资产处置损失189,348.86元。
在利润表中分别列示“持续经营净利润”	董事会	列示持续经营净利润本期金额

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。		90,696,109.07 元，上期金额 94,713,265.54 元；列示终止经营净利润本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

截止 2017 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
EUROBRUCKE GMBH
江阴市恒润环锻有限公司
江阴市恒宇金属材料有限公司

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注八、合并范围的变更和附注九、在其他主体中的权益。