

证券代码：300135

券简称：宝利国际

公告编号：2018-020

江苏宝利国际投资股份有限公司 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
-----------	-----------	-----------	--------

立信会计师事务所（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由变更为立信会计师事务所（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 921600000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 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	宝利国际	股票代码	300135
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	王学良		
办公地址	上海市闵行区申长路 988 弄虹桥万科中心 2 号楼 8 楼		
传真	0510-86158880		
电话	0510-68838688-835		
电子信箱	wangxl@baoligroups.com		

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司的经营范围和主要业务

（1）沥青业务

公司是从事高等级公路沥青新材料的研发、生产和销售的高新技术企业，主营产品为道路石油沥青、通用型改性沥青，以及高强度结构沥青料、高铁专用乳化沥青、废橡胶改性沥青等特种沥青，产品广泛应用于高速公路、桥梁、市政道路及高速铁

路等路面建设。公司沥青业务布局已辐射华东、华中、东北、西北、华北、川渝、新疆、西藏、俄罗斯等地区，形成了较为完善的业务网络。

（2）通航业务

除沥青业务外，通用航空业务为公司从事的另一项主要业务，公司设立了宝利航空进行以KA-32直升机为代表的飞行器采购、销售，以H125直升机为代表的其他品牌二手飞行器的采购销售，以及航材贸易。同时，公司子公司华宇通航的主要业务是为客户提供一系列的通航服务，包括护林巡航、应急救援、电力吊装、海上领航等。另外，公司子公司上海成翼通过融资租赁、经营租赁等方式为客户提供直升机购买、租赁的一系列资金解决方案。形成了特色鲜明的“一体两翼”业务发展模式。以报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

（二）公司的盈利模式

1、沥青业务

主要盈利模式是通过参加大型道路项目招投标、开发终端中小客户（零售）获得业务机会，与需求方签署购销合同，然后根据客户的不同需要提供有针对性的产品，从而获得收入和利润。公司产品需要按照客户的实际需求，进行有针对性的试验、生产，成为合格产品后运输发货。

2、通用航空业务

主要盈利模式是为客户提供通航服务和飞行器的销售、租赁，目前通航服务主要为护林巡航业务，根据飞行小时数与客户结算，获得收入和利润。飞行器的销售上，公司作为俄式直升机在国内的授权经销商，通过向国内的通航公司或其他需求方销售俄式直升机获取利润。同时，公司也在积极开拓其他渠道，成功开拓了其他欧洲直升机品牌的销售业务。由于直升机单机售价较高，公司还为客户提供融资租赁、经营租赁等配套金融解决方案，并从中获得收入和利润。

（三）业绩驱动因素

（1）沥青业务

2017年2月，国务院印发了《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，“十三五”时期，我国交通运输发展正处于支撑全面建成小康社会的攻坚期、优化网络布局的关键期、提质增效升级的转型期，将进入现代化建设新阶段。要突出对“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展三大战略和新型城镇化、脱贫攻坚的支撑保障。到2020年，高速铁路覆盖80%以上的城区常住人口100万以上的城市，铁路、高速公路、民航运输机场基本覆盖城区常住人口20万以上的城市，综合交通网总里程达到540万公里左右。高速公路建成里程15万公里，公路通车里程500万公里，高速铁路营业里程3万公里，铁路营业里程15万公里。（数据摘自中国交通运输部网站）

由此可见，我国道路建设需求旺盛，加上“一带一路”政策的持续深入推进，沥青市场潜力巨大。

（2）通航业务

2016年12月，中国民用航空局、国家发展和改革委员会、交通运输部联合印发了《中国民用航空发展第十三个五年规划》，到2020年，基本建成安全、便捷、高效、绿色的现代民用航空系统，满足国家全面建成小康社会的需要。通用航空蓬勃发展，基础设施大幅增加，标准体系基本建立，运营环境持续改善，服务领域不断拓展。通用机场达到500个以上，通用航空器达到5000架以上，飞行总量达到200万小时。（数据摘自中国交通运输部网站）

由此可见，通航领域是国家重点培育的行业。随着通用航空管理方式的转变、服务领域的不断拓展，通用航空市场潜力巨大。

（四）公司所属行业的分析

1、行业竞争格局和市场化程度

（1）沥青业务

①竞争格局

以改性沥青为主的高等级公路新材料具有广阔的市场前景，导致越来越多的企业涉足改性沥青的生产。近年来，国际大型石油(化工)公司通过独资、合资、并购等方式加入我国改性沥青生产行业，加剧了国内改性沥青行业的竞争；同时，国内规模较大，实力较为雄厚的专业沥青生产企业开始向全国扩张，进一步加剧了行业的竞争。

近年来由于国际市场原油价格大幅波动，导致改性沥青的主要原材料基质沥青的价格也随之大幅波动，同时通用型改性沥青的市场竞争日趋激烈，部分厂商不惜打价格战，使得通用型改性沥青毛利率不断下降。在上述两个主要原因的共同作用下，市场份额向拥有技术优势、资本优势和成本优势的企业集中，部分规模小，技术创新能力不足的企业被市场淘汰，行业集中度进一步提高。

我国幅员辽阔，不同地区、不同气候条件下对改性沥青使用性能有不同的需求，随着竞争的加剧，促使企业进一步降低成本，提高产品的使用性能，体现出产品的差异化，新型高端改性沥青产品的应用日趋广泛。

②市场化程度

我国专业沥青行业市场化程度较高，各专业生产厂商基本上是通过参与大型基础设施项目的投标获得业务机会。同时，专业沥青行业的市场区域性特征明显，各主要专业沥青生产企业在自身的传统市场区域内具有市场及成本优势，全行业呈现垄断竞争格局。

（2）通航业务

我国通航领域开放较晚，目前整个行业还处于初级阶段。随着国家大力发展通航产业，大批量的通航公司如雨后春笋般出现，但总体而言都是惨淡经营的情况。除了中信海直等国企性质的行业内翘楚公司，剩下的大部分民营通航公司还在怎么盈利的问题上挣扎。公司在进入通航领域的短短两年，即通过战略产业布局形成较为完善的业务体系和运营模式，并且在短期内实现了可观的收入和利润，在整个行业内也显得十分难得。

2、行业的周期性、区域性和季节性特点

（1）沥青业务

公司产品在国内市场的需求主要来自于高等级公路、桥梁等基础设施的新建和养护，公司的经营高度依赖于业务辐射范围内高等级公路、桥梁等基础设施新建项目的建设规划和周期，所以国家基础设施建设的发展规划和规模以及基础设施建设本身

的周期性，将影响公司的经营成果和可持续发展程度。同时，沥青路面施工对天气状况的要求较高，按照国家交通部《公路沥青路面施工技术规范》的规定：“沥青路面不得在气温低于10℃(高速公路和一级公路)或5℃(其他等级公路)以及雨天、路面潮湿的情况下施工”。因此国内道路沥青产品的销售一般根据工程项目的工期情况和地域的气候特征，呈现出较强的季节性。江苏及周边地区一般在每年4月至11月为产销旺季，12月至第二年3月为产销淡季。

(2) 通航业务

通航运营业务不同季节在我国南北方有不同的需求，例如护林续航，寒冷季节北方相应的需求较少，而在南方则可以进行业务开展。但由于直升机具备的灵活机动属性，基本可以消除季节性的约束。

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	1,799,779,368.11	1,379,940,322.86	30.42%	1,752,396,705.43
归属于上市公司股东的净利润	37,517,738.42	27,241,075.98	37.72%	26,830,599.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-51,495,880.17	1,667,118.16	-3,188.92%	-3,498,017.02
经营活动产生的现金流量净额	364,707,757.18	192,812,545.90	89.15%	-2,880,939.90
基本每股收益（元/股）	0.04	0.03	33.33%	0.026
稀释每股收益（元/股）	0.04	0.03	33.33%	0.026
加权平均净资产收益率	3.15%	2.33%	上升 0.82 个百分点	2.04%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	3,065,816,565.14	2,902,248,444.51	5.64%	2,793,738,236.36
归属于上市公司股东的净资产	1,197,754,962.86	1,180,021,267.85	1.50%	1,154,225,872.98

(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	404,875,863.30	254,518,592.36	502,330,849.12	638,054,063.33
归属于上市公司股东的净利润	7,004,206.80	13,553,809.19	12,004,383.43	4,955,339.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-14,102,126.99	-5,197,260.97	7,592,675.87	-39,789,168.08
经营活动产生的现金流量净额	-140,068,755.83	17,430,786.07	-82,676,283.40	570,022,010.34

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	53,318	年度报告披露日前一个月末普通股股东总	51,756	报告期末表决权恢复的优先	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的	0
-------------	--------	--------------------	--------	--------------	---	--------------------	---

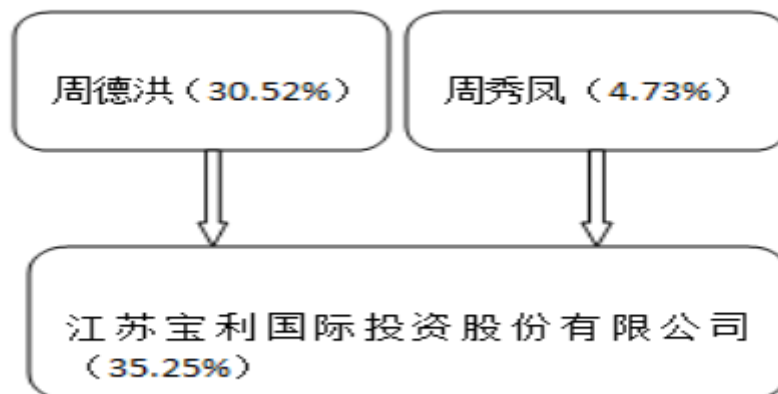
		数	股股东总数		优先股股东总 数	
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数 量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
周德洪	境内自然人	30.52%	281,261,228	210,945,921	质押	203,930,000
周秀凤	境内自然人	4.73%	43,567,200	0		
葛英霞	境内自然人	0.65%	6,000,000	0		
王红军	境内自然人	0.59%	5,407,800	0		
孙晶	境内自然人	0.42%	3,900,000	0		
陈永勤	境内自然人	0.36%	3,276,000	0		
周娟	境内自然人	0.33%	3,056,600	0		
费小军	境内自然人	0.32%	2,977,652	0		
中国国际金融 股份有限公司	境内非国有 法人	0.29%	2,646,600	0		
张永雷	境内自然人	0.28%	2,586,300	0		
上述股东关联关系或一致行 动的说明		上述股东中周德洪和周秀凤为夫妻关系，是公司控股股东及实际控制人。				

(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
否

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

报告期内，公司在董事会的领导下，管理层积极作为，坚定“沥青+通航”两大主营业务发展方向，以市场开拓为核心，以业务协同整合为主线，以资本市场为依托，明晰发展思路，上下齐心协力，努力践行公司长期发展战略强化公司核心竞争力，努力提升公司产品和服务品质，稳步推进各项业务顺利开展，使公司在经营业绩、市场服务、技术研发和企业管理水平等各方面都取得了良好的成绩，公司经营业绩保持稳健上升的发展态势。

在董事会领导和全体员工的共同努力下，2017年度公司实现营业收入179,977.94万元，比上年同期增长30.42%；归属于上市公司股东净利润3,751.77万元，比上年同期增长37.72%。

公司管理层严格贯彻执行董事会的战略安排，结合公司优势，积极开展各项工作，报告期内，公司总体经营情况如下：

（一）各项业务进展情况

1、沥青业务

2017年，公司沥青销量再度保持行业领先地位，从整体的沥青销售量来看，公司稳居行业前列，并在年底百川资讯举办的中国沥青行业峰会中被授予“2017年中国十大十佳沥青诚信企业”称号。公司依托重交沥青市场的深厚根基及客户认可，同时保持着与重交沥青同等规模的改性沥青生产与销售体量，除了供应传统的“宝沥牌”SBS改性沥青外，还生产橡胶改性沥青、乳化沥青、SBR改性沥青等定制化改性沥青，同时，我司自主研发的高胶沥青已成功应用于陕西黄延高速（延安段），获得了业主的一致认可和好评，我们与上海交大的产学研合作进一步加深，在新品改性沥青的生产、研发及市场推广中都取得了长效进步。

2017年，江苏、湖南、陕西、四川及东北子公司的沥青销售业务有条不紊推进，占据公司沥青总销量的70%，市场份额稳定，下游客户覆盖了中小贸易商、公路系统背景的交通工程公司及交通建设集团、拌合站以及施工队等；另外，西藏及新疆子公司在原有销量基础上强势进击，西藏宝利全年的沥青销量占据了西藏当年沥青需求量的近30%，并且公司与中石油就其“昆仑牌”沥青在西藏市场的推广及应用达成了战略合作。

在稳步有序的布局国内市场的同时，公司还积极开拓海外沥青市场。2017年，俄罗斯宝利与当地的沥青供应商建立了稳定的合作关系，并成功参与了俄罗斯当地的投标项目，为后续的市场挺进打下了良好的合作基础。

2017年，公司进一步扩大了沥青采购渠道，增加了中石油“昆仑牌”沥青采购布点，并在年底中石油的年度客户答谢会上被授予《区域销量增量奖》及《销量贡献奖》。另外，中石化“东海牌”、韩国双龙、GS、SK及现代公司均有不俗的采购量。

2、通航业务

通航业务紧密为绕年初制定的年度工作计划，积极开展各项工作，主要推进以下工作：

（1）创新推出租售平台

公司利用华宇通航成熟的工程管理体系、航空器运营体系，对原有的贸易平台、融资租赁平台实现赋能。创新性地提出了租售平台的概念，真正意义上地推出了针对直升机的经营性租赁服务。

目前，宝利航空租售平台自有机队规模达到9架，包含中型、轻型、双发、单发等各类直升机。机队配置主要瞄准以农林喷洒、森林消防为代表的作业类市场，此类市场的特点是订单一般以季度为单位，通航公司往往先获取订单再配置飞机，对飞机的需求主要集中在成本和时效上。宝利航空租售平台正好解决了客户的痛点，目前在市场上反响很好，有较好的增长潜力和盈利支持。在经营理念上，租售平台秉承租赁行业细分化、专业化的发展趋势，立足于直升机这一细分市场。利用江苏华宇自身的机务团队，对整个租售平台的飞机状态实施监控，保障飞机残值，降低风险。在租售平台内，实现飞机的高效流转，提高飞机的使用效率，降低客户的使用成本，增强客户的市场占有率，从而形成良性循环。

（2）大力发展江苏华宇运营业务

2017年，江苏华宇的机队规模从原来的一架KA-32直升机、MI-171直升机，增加到三架KA-32直升机。航空护林在中国将迎来持续增长，且更加倾向于使用载荷较大，野外适应能力强的中型直升机，这是江苏华宇的历史机遇。宝利航空会进一步扩大江苏华宇的机队规模，同时加强江苏华宇在工程管理、高级别定检、维修保障等方面的专业能力，充分发挥江苏华宇在宝利国际整个通航板块中的支点作用，实现协同效应。

（3）完善的产业链

成为俄罗斯直升机公司在中国的授权经销商后，公司也积极拓展上游其他直升机品牌的采购渠道。宝利航空在2017年实现了两架KA-32直升机的对外销售，同时也帮助客户引进三架二手空客H125直升机。宝利航空同时提供配套航材销售服务，在手服务合同订单超过3000万元。宝利航空在欧洲和美洲都建立了稳定的上游供应渠道，依托华宇通航打造了一支技术过硬、吃苦耐劳的维修保障团队，服务宝利航空所有自营及对外租售的直升机。目前，宝利航空已初步完成了从飞机销售、配套金融服务、航材销售等后期服务的产业布局。

（二）抓好人力资源管理体系建设，持续推进优秀人才引进

公司始终把人力资源的开发和优化配置作为公司发展战略的重要组成部分，视人才为公司发展的根本。探索科学规范的管理机制，规范现行绩效管理体系，优化现行绩效管理方式。后续将逐步建立长短期结合、多层级的激励体系。调整人才招聘战略侧重点，重视高端人才引进，本年度成功引进多名管理经验丰富的副总经理级、总监级人才，完成了管理层的新老交替，完善了职责分工。规范并明确人力资源授权，强化分级授权管理，提高公司整体组织管理效能。

（三）大力加强研发创新，推动公司技术进步

作为高新技术企业，公司深刻了解技术创新的重要性。为了更好满足客户需求，达到使用效果最优，提升公司竞争力，公司

通过自主研发等形式，跟踪行业技术发展前沿，不断优化现有产品的性能和经济性。公司对研发资源持续投入，2015年和2016年的研发投入为5803.91万元和5095.82万元，占营业收入的比重分别为3.31%和3.69%。2017年的研发投入为4623.36万元，占营业收入的比重为2.57%。截至报告期末，公司已授权发明专利22项，已公开2项、已受理8项，其中国际发明专利4项，实用新型15项。（内容详见核心竞争力分析部分）

（四）投资者关系管理

报告期内，公司不断增加信息披露的主动性，进一步提升透明度，提高信息披露质量；通过年度网上业绩说明会和深交所互动平台等沟通渠道与广大投资者进行互动、交流，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、健康、稳定的关系。后续公司将不断拓宽沟通渠道、丰富沟通形式、以“线上+线下”相结合的方式，进一步向广大投资者传递公司的经营发展战略，解决投资者对公司发展过程中的疑问，实现公司和股东之间的和谐、共赢。

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
道路石油沥青	632,038,410.59	578,524,149.04	8.47%	29.36%	32.82%	-21.96%
通用改性沥青	775,705,125.43	654,179,500.00	15.67%	-5.31%	-4.80%	-2.79%
飞行器运营	56,135,744.58	49,013,127.32	12.69%	675.41%	632.41%	67.77%
飞行器租售	214,433,357.43	185,788,837.90	13.36%	0.00%	0.00%	0.00%

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

按业务年度口径汇总的主营业务数据

适用 不适用

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、会计政策变更的原因及日期

（1）2017年4月28日，财政部颁布了《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），自2017年5月28日起施行。对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

（2）2017年5月10日，财政部对《企业会计准则第16号——政府补助》进行了修订，要求自2017年6月12日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，并要求对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至准则施行日之间新增的政府补助根据修订后准则进行调整。

(3) 2017年12月25日财政部发布财会〔2017〕30号《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，针对2017年施行的《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》和《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，新增了“其他收益”、“资产处置收益”、“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”等报表项目，并对营业外收支的核算范围进行了调整。

由于上述会计准则的修订，本公司需对原会计政策进行相应变更，并按照相关文件要求进行了会计政策变更并按以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

2、本次会计政策变更对公司的影响

《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》的实施采用未来适用法处理，且本公司2017年度不涉及相关业务，故不会对本公司2017年度经营业绩产生影响。

《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》的执行仅涉及报表科目的调整，不影响当期损益，也不涉及以前年度的追溯调整。

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》要求编制2017年度及以后期间的财务报表。本公司执行上述规定，在资产负债表中增加“持有待售资产”行项目和“持有待售负债”行项目，在利润表中增加“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、“持续经营净利润”和“终止经营净利润”行项目。

(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

报告期内，公司收购了佳施爱能吉（江阴）塑料有限公司（已更名江苏宝利再生资源利用有限公司）100%股权，并纳入合并报表。

江苏宝利国际投资股份有限公司
2018年4月26日