

上海新时达电气股份有限公司

2018 年度财务决算报告

2018 年，随着中国经济供给侧结构性改革、转型升级的深化，一方面电梯行业进入“增速回落、调整整合”竞争加剧的新常态；另一方面工业机器人及运控产业持续增长，但对比 2017 年增速放缓。

2018 年是截止目前国内电梯行业竞争最为激烈的一年。电梯产能过剩，行业竞争加剧。一些小电梯厂商选择退出或转型，国际大品牌关闭了子品牌公司，行业调整比较明显。加之原材料价格上升，企业盈利能力不断下降，客户信用风险不断提高，电梯行业整体发展面临着严峻的挑战。

2018 年，深入实施中国制造 2025，随着人口结构的转变和产业转型升级的迫切需求，国内机器人与智能制造产业方兴未艾。但受到中美贸易摩擦加征关税、以及国内消费需求短期动力不足的影响，2018 年汽车、3C、手机和电子行业需求增长乏力，生产线投资需求减弱或延迟。因此 2018 年工业机器人和运控产业高开低走、增速放缓。

2018 年，电梯行业竞争加剧压力传导、机器人及运控产业增速放缓、关键部件供应不足、原材料价格上升等方面的不利因素，给公司全年的经营发展带来了前所未有的挑战。

现将 2018 年度的财务决算情况报告如下：

一、主要经济指标完成情况及经营业绩：

财务指标	2018 年	2017 年	同比增减
营业收入（百万元）	3,514.99	3,403.61	3.27%
综合毛利率（%）	20.08%	23.39%	-3.31%
营业利润（百万元）	-239.83	200.90	-219.38%
利润总额（百万元）	-242.31	201.63	-220.18%
净利润（百万元）	-295.71	137.68	-314.78%
归属于母公司所有者的净利润（百万元）	-260.69	137.67	-289.36%
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润（百万元）	-303.93	100.13	-403.53%
销售，管理和研发费用（百万元）	562.44	569.68	-1.27%

销售管理研发费用占营业收入的比率 (%)	16.00%	16.74%	-0.74%
经营活动产生的现金流量净额 (百万元)	38.23	53.20	-28.15%
存货周转天数 (天)	133.53	120.22	11.07%
应收账款周转天数 (天)	86.20	88.31	-2.39%
流动比率 (倍)	1.71	1.63	4.88%
速动比率 (倍)	1.31	1.20	9.24%
资产负债率 (%)	51.20%	52.46%	-1.26%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.06	0.09	-31.51%
基本每股收益 (元/股)	-0.42	0.22	-290.91%
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	-0.49	0.16	-406.25%
归属于母公司所有者的每股净资产 (元/股)	4.29	4.78	-10.30%
加权平均净资产收益率 (%)	-9.27%	4.97%	-14.24%
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-10.81%	3.61%	-14.42%

二、合并营业利润分析:

(一) 合并营业收入分析

报告期内,公司完成营业收入 35.15 亿元,比上年度增长 3.27%;实现营业利润-23,983 万元,利润总额-24,231 万元,净利润-29,571 万元,分别比上年度同比降低了 219.38%、220.18%、314.78%。归属于母公司所有者的净利润-26,069 万元,比上年度降低 289.36%;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-30,393 万元,比上年度降低 403.53%。

销售收入变动分析如下:

项 目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比率	金额 (万元)	比率	金额 (万元)	比率
电梯控制类产品	47,701.89	13.57%	47,800.00	14.04%	47,628.41	17.47%
节能与工业传动类产品	25,376.68	7.22%	27,215.10	8.00%	25,812.75	9.47%
机器人与运动控制类产品	245,311.05	69.79%	237,329.33	69.73%	174,616.70	64.04%
其他产品	33,109.84	9.42%	28,016.78	8.23%	24,598.92	9.02%
合 计	351,499.46	100.00%	340,361.22	100.00%	272,656.78	100.00%

从表中可以看出，一方面传统电梯控制驱动产品在电梯行业增速放缓、竞争加剧的背景下，收入稳中微降。主要原因是公司为保证收款安全，严格信用管控所致；另一方面机器人及运动控制类产品业务持续增长。

（二）合并综合毛利分析

项 目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额（万元）	比率	金额（万元）	比率	金额（万元）	比率
电梯控制类产品	10,364.52	14.69%	12,945.95	16.26%	14,007.32	20.19%
节能与工业传动类产品	9,944.95	14.09%	12,635.74	15.87%	12,880.14	18.56%
机器人与运动控制类产品	46,459.62	65.84%	48,176.27	60.50%	36,859.81	53.11%
其他产品	3,796.21	5.38%	5,869.38	7.37%	5,649.72	8.14%
合 计	70,565.30	100.00%	79,627.34	100.00%	69,396.99	100.00%

从表中可以看出，电梯控制驱动类产品对毛利的贡献逐年降低，机器人与运动控制类产品贡献毛利占比持续提升。

项 目	2018 年毛利率	2017 年毛利率	2016 年毛利率
电梯控制类产品	21.73%	27.08%	29.41%
节能与工业传动类产品	39.19%	46.43%	49.90%
机器人与运动控制类产品	18.94%	20.30%	21.11%
其他产品	11.47%	20.95%	22.97%
综合毛利	20.08%	23.39%	25.45%

从表中可以看出，一方面国内电梯控制类产品在电梯行业增速放缓的背景下，行业竞争加剧，价格竞争更加激烈；一方面随着公司机器人与运动控制类产品业务的高速增长，由于该类业务综合毛利率较低，主要是会通科技代理产品毛利率较低且收入占比较高，导致公司综合毛利率逐年走低。

（三）利润变动情况分析

项目（人民币：百万元）	2018 年	2017 年	与上年同期差异	影响利润
上年净利润				137.68
综合毛利率	20.08%	23.39%	-3.32%	-112.98
营业收入	3,514.99	3,403.61	111.38	22.36
税金及附加	18.75	16.98	1.76	-1.76
销售管理研发费用	562.44	569.68	-7.24	7.24
财务费用	84.68	53.16	31.51	-31.51
资产减值损失	369.20	36.39	332.81	-332.81

投资收益	30.44	8.98	21.47	21.47
其他收益及营业外收支净额	56.65	72.60	-15.95	-15.95
所得税费用变动	53.39	63.95	-10.56	10.56
本年净利润				-295.71

从表中可以看出，影响 2018 年净利润的主要因素是综合毛利率的下降、财务费用的增加以及资产减值损失的上升。综合毛利率的下降导致利润减少 11,297 万元，销售收入的增加导致利润增加 2,236 万元；其他收益及营业外收支净额下降导致利润减少 1,595 万元；销售管理研发费用下降导致增加利润 724 万元，财务费用增加导致减少利润 3,151 万元，资产减值损失增加导致减少利润 33,281 万元，所得税下降导致利润增加 1,056 万元，投资收益增加导致利润增加 2,147 万元。

财务费用增加的主要原因为：因 2017 年 11 月发行可转换债券，导致 2018 年相应利息支出增加，以及结构性存款理财利息收入计入投资收益项目所致。

资产减值损失增加的主要原因是公司在报告期对于众为兴和晓奥享荣计提了商誉减值准备，并对应收款项和存货等资产进行了清查、评估和减值所致。

三、财务状况分析

(1) 资产构成情况分析

项目(单位:元)	2018 年末	占 2018 年末总资产的比例	2017 年末	同比增减	同比增减达到 30%的原因
货币资金	1,099,437,911.29	16.57%	1,574,827,098.29	-30.19%	注 1
应收票据	438,487,030.29	6.61%	311,798,877.63	40.63%	注 2
应收账款	843,855,805.17	12.71%	816,442,910.40	3.36%	
预付款项	91,766,816.43	1.38%	107,278,520.85	-14.46%	
其他应收款	43,942,149.38	0.66%	36,387,464.37	20.76%	
存货	1,034,288,080.51	15.58%	1,021,278,987.83	1.27%	
其他流动资产	884,407,124.35	13.33%	15,915,146.43	5457.02%	注 3
可供出售金融资产	6,200,000.00	0.09%	6,200,000.00	0.00%	
长期股权投资	127,483,175.38	1.92%	125,901,968.63	1.26%	
固定资产	459,765,908.70	6.93%	415,254,703.28	10.72%	
在建工程	90,000,825.34	1.36%	41,130,888.82	118.82%	注 4

无形资产	279,754,984.51	4.22%	298,369,316.08	-6.24%	
商誉	1,166,276,553.70	17.57%	1,457,518,654.32	-19.98%	
长期待摊费用	7,368,016.50	0.11%	7,487,476.28	-1.60%	
递延所得税资产	17,705,444.89	0.27%	16,595,057.48	6.69%	
其他非流动资产	36,146,590.08	0.54%	9,500,000.00	280.49%	注 5
投资性房地产	10,086,508.84	0.15%		100.00%	注 6

注（1）：系报告期利用闲置资金进行结构性存款理财所致。

注（2）：系报告期内客户使用银行承兑票据支付货款的情况增多。

注（3）：主要系报告期内报告期利用闲置资金进行结构性存款理财所致。

注（4）：主要系报告期内思义路机器人新工厂、松山湖（生态园）控制器产业化项目建设所致。

注（5）：主要系报告期内 1）与客户已签订以房抵债协议，尚未完成交付手续的房产，2）预付长期资产构建款等。

注（6）：主要系报告期内收到的客户以房抵债的房产以及从固定资产转入的投资性房产。

（2）负债构成情况分析

项目(单位:元)	2018 年末	占 2018 年末 总负债的比例	2017 年末	同比增减	同比增减达 到 30%的原因
短期借款	1,221,536,208.11	35.94%	987,460,000.00	23.70%	
应付票据	30,562,398.68	0.90%	242,897,456.67	-87.42%	注 1
应付账款	537,804,357.87	15.83%	429,281,005.58	25.28%	
预收款项	252,797,651.98	7.44%	218,148,341.22	15.88%	
应付职工薪酬	68,102,206.60	2.00%	86,680,638.74	-21.43%	
应交税费	105,420,967.47	3.10%	60,595,539.74	73.97%	注 2
其他应付款	233,839,538.16	6.88%	213,142,768.11	9.71%	
一年内到期的非流动负债	145,000,000.00	4.27%	150,000,000.00	-3.33%	
长期借款		0.00%	145,000,000.00	-100.00%	注 3
应付债券	735,859,607.81	21.65%	696,173,942.99	5.70%	
递延收益	50,994,301.23	1.50%	38,876,075.77	31.17%	注 4
递延所得税负债	16,490,087.69	0.49%	16,627,180.51	-0.82%	

注（1）：系报告期内应付票据到期支付所致；

注（2）：系报告期末应交增值税增加所致；

注（3）：主要系报告期内长期借款转入一年内到期的非流动负债；

注（4）：系报告期内收到与资产相关的政府补贴。

四、现金流量分析

项目（单位：元）	2018年	2017年	同比增减	2016年
一、经营活动产生的现金流量净额	38,226,255.09	53,197,781.97	-28.14%	237,202,647.53
经营活动现金流入	3,101,881,650.75	2,830,271,526.61	9.60%	2,359,341,746.61
经营活动现金流出	3,063,655,395.66	2,777,073,744.64	10.32%	2,122,139,099.08
二、投资活动产生的现金流量净额	-997,159,632.37	-262,160,685.67	-280.36%	-557,845,097.41
投资活动现金流入	2,282,926,486.78	13,700,200.67	16563.45%	2,334,815.15
投资活动现金流出	3,280,086,119.15	275,860,886.34	1089.04%	560,179,912.56
三、筹资活动产生的现金流量净额	479,977,398.39	1,160,655,211.28	-58.65%	265,921,895.91
筹资活动现金流入	2,428,000,000.00	2,516,275,700.00	-3.51%	1,420,879,411.60
筹资活动现金流出	1,948,022,601.61	1,355,620,488.72	43.70%	1,154,957,515.69
四、现金及现金等价物净增加额	-474,649,451.80	949,642,958.55	-149.98%	-51,107,198.58

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额同比减少，主要系采购付款金额和职工薪酬支付金额增加。

2、报告期内投资活动产生的现金流量净额同比大幅减少，主要系可比报告期内利用闲置资金进行结构性存款等短期理财活动所致。

3、报告期内筹资活动现金流入同比大幅减少，主要系2017年对外筹资较多，包括发行可转换债券和增加银行信用借款等。

特此报告

附表：2018年度上海新时达电气股份有限公司合并资产负债表

2018年度上海新时达电气股份有限公司合并损益表

2018年度上海新时达电气股份有限公司合并现金流量表

2018年度上海新时达电气股份有限公司合并所有者权益变动表