
证券简称：北京科锐

证券代码：002350



北京科锐配电自动化股份有限公司

Beijing Creative Distribution Automation Co., LTD

（注册地址：北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 4 号楼 107）

配股说明书（摘要）

保荐人（主承销商）



（广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层）

二〇一八年五月

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所做的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本配股说明书摘要中，除文意另有所指，简称或专有名词具有的特定含义与配股说明书一致。

重大事项提示

一、2017年12月13日，公司第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于确定公司配股比例的议案》，根据2017年第一次临时股东大会的授权及公司实际情况，经与保荐机构（主承销商）协商，确定本次配股比例如下：公司本次配股以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每10股配售3股的比例向全体股东配售。以公司截止2017年11月30日总股本387,005,000股为基础测算，公司本次配售股份数量为116,101,500股。配售股份不足1股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变更，配股数量按照变动后的总股本作相应调整。

公司控股股东北京科锐北方科技发展有限公司及公司实际控制人张新育先生承诺将以现金形式全额认购其可获配的股份。

二、本次配股募集资金总额预计不超过人民币65,000万元，扣除发行费用后，将用于如下募投项目：

单位：万元

序号	募投项目	总投资额	拟募投资额
1	智能配电设备制造项目	28,290.26	24,000.00
2	补充流动资金	41,000.00	41,000.00
	合计	-	65,000.00

若本次配股发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自筹资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

三、本次发行已经公司2017年5月16日召开的第六届董事会第十八次会议、2017年6月2日召开的2017年第一次临时股东大会审议通过。第六届董事会第二十八次会议和2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于延长配股相关决议有效期的议案》，同意将本次配股相关决议有效期延长至公司2018年第二次临时股东大会审议通过之日起6个月内。本次配股实施前滚存的未分配利润由

配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

四、公司提请投资者认真阅读配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

（一）行业竞争日趋激烈的风险

公司主营业务为配电及控制设备的研发、生产与销售。随着我国电力行业投资的快速增加，输配电设备市场需求旺盛，同行业企业数量迅速增加，市场竞争日趋激烈，产品同质化竞争严重。如果公司在产品创新、销售网络建设、经营管理等方面不能适应市场的变化，则有可能在未来市场竞争中处于不利地位。

（二）客户较为集中的风险

公司的主要客户为国家电网公司、南方电网公司及其各级电力公司，客户集中度较高。公司销售对单一省级以下电力公司的业务收入不存在重大依赖的风险。如果国家调整电网投资规模，国家电网公司和南方电网公司调整采购或招投标模式，将可能改变市场竞争格局，进而对公司的经营产生较大影响。

（三）募投项目实施风险

本次募集资金投资项目的实施，有利于公司扩充产能、提升产品品质，实现公司综合竞争实力和持续盈利能力的提升。虽然本次募投项目符合国家产业政策和行业发展趋势，具有良好的市场前景，公司也对本次募投项目的可行性进行了充分论证，在市场、技术和人力资源等方面做了精心准备，但在项目实施及后续经营过程中，仍存在因宏观经济波动、市场竞争格局变化、以及其他不可预见的因素导致本次募投项目不达预期的风险。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
目 录	5
第一节 本次发行概况	7
一、发行人基本情况	7
二、本次发行基本情况	7
三、本次发行相关机构	11
第二节 主要股东情况	13
一、公司股本结构	13
二、公司前十名股东持股情况	13
第三节 财务会计信息	14
一、报告期财务报告审计情况	14
二、报告期财务报表	14
三、合并报表的范围及变化情况	30
四、主要财务指标及非经常性损益明细表	30
第四节 管理层讨论与分析	35
一、财务状况分析	35
二、盈利能力分析	50
三、现金流量分析	61
四、公司 2018 年第一季报报告披露情况	64
第五节 本次募集资金运用	65

一、本次募集资金运用概况	65
二、本次募集资金的背景	65
三、本次募集资金投资项目具体情况	66
第六节 备查文件	77
一、备查文件	77
二、备查文件查阅地点和时间	77

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：北京科锐配电自动化股份有限公司

英文名称：Beijing Creative Distribution Automation Co.,LTD

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：北京科锐

股票代码：002350

注册资本：38,700.50 万元

统一社会信用代码：9111000010209313X4

公司类型：其他股份有限公司（上市）

成立时间：1993 年 7 月 17 日

经营期限：2001 年 5 月 18 日至长期

法定代表人：张新育

董事会秘书：郭文亮

住所：北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 4 号楼 107

住所邮编：100193

电话：010-62981321

传真：010-62981320

公司网址：<http://www.creat-da.com.cn>

电子邮箱：IR@creat-da.com.cn

二、本次发行基本情况

（一）本次发行核准情况

本次发行已经公司 2017 年 5 月 16 日召开的第六届董事会第十八次会议、2017 年 6 月 2 日召开的 2017 年第一次临时股东大会审议通过。

2017 年 5 月 17 日，发行人公告了第六届董事会第十八次会议决议、2017 年度配股公开发行股票预案等本次配股公开发行相关信息披露文件。

本次配股公开发行股票申请已经中国证监会证监许可（2017）2320 号文核

准。

2018年4月8日，发行人召开第六届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于延长配股相关决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司本次配股相关事宜有效期的议案》等议案，并将相关议案提请股东大会批准。公司同意提请股东大会将授权董事会全权办理公司本次配股相关事宜的有效期延长至公司2018年第二次临时股东大会审议通过之日起6个月内。除延长股东大会授权董事会全权办理公司本次配股相关事宜的有效期外，其他授权内容保持不变。

2018年4月9日，发行人公告了第六届董事会第二十八次决议。

2018年4月24日，发行人召开2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关于延长配股相关决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司本次配股相关事宜有效期的议案》。

（二）发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

（四）配股基数、比例和数量

2017年12月13日，公司第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于确定公司配股比例的议案》，根据2017年第一次临时股东大会的授权及公司实际情况，经与保荐机构（主承销商）协商，确定本次配股比例如下：

公司本次配股以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每10股配售3股的比例向全体股东配售。以公司截止2017年11月30日总股本387,005,000股为基础测算，公司本次配售股份数量为116,101,500股。配售股份不足1股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变更，配股数量按照变动后的总股本作相应调整。

（五）定价原则及配股价格

1、本次配股的定价原则

（1）配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；

（2）综合考虑公司的发展前景、本次募集资金投资项目计划的资金需求量、发行时公司股票二级市场价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；

（3）遵循董事会和保荐人/主承销商协商确定的原则。

2、配股价格

本次配股价格以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐人/主承销商协商确定。

（六）配售对象

在中国证券监督管理委员会中国证监会核准后，公司董事会将确定本次配股股权登记日，配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体股东。

（七）配股募集资金的用途

本次配股募集资金总额预计不超过人民币 65,000 万元，扣除发行费用后，将用于如下募投项目：

单位：万元

序号	募投项目	总投资额	拟募投金额
1	智能配电设备制造项目	28,290.26	24,000.00
2	补充流动资金	41,000.00	41,000.00
	合计	-	65,000.00

若本次配股发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自筹资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

（八）发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式

本次配股采用代销方式。

（十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前滚存未分配利润，由配股完成后的全体股东依其持股比例享

有。

（十一）本次配股相关决议的有效期

本次配股的决议自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。第六届董事会第二十八次会议和 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于延长配股相关决议有效期的议案》，同意将本次配股相关决议有效期延长至公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过之日起 6 个月内。

（十二）承销期

承销期为本配股说明书刊登日（2018 年 5 月 15 日）至发行结果公告日（2018 年 5 月 28 日）。

（十三）发行费用

单位：万元

发行费用	金额
承销及保荐费用	【 】
律师费用	【 】
会计师费用	【 】
信息披露费用、发行手续费等	【 】
发行费用合计	【 】

（十四）本次配股日程安排

交易日	日期	配股安排	停牌安排
R-2 日	2018 年 5 月 15 日	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
R-1 日	2018 年 5 月 16 日	网上路演	正常交易
R 日	2018 年 5 月 17 日	配股股权登记日	正常交易
R+1 日- R+5 日	2018 年 5 月 18 日至 2018 年 5 月 24 日	配股缴款起止日期、配股提示性公告（5 次）	全天停牌
R+6 日	2018 年 5 月 25 日	登记公司网上清算	全天停牌
R+7 日	2018 年 5 月 28 日	发行结果公告日；发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期安排为正常交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）与发行人将及时公告，修改相关发行日期。

（十五）本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，本次获配股票将按有关规定在深圳证券交易所上市流通。

三、本次发行相关机构**（一）发行人：北京科锐配电自动化股份有限公司**

法定代表人：张新育

董事会秘书：郭文亮

办公地址：北京市海淀区西北旺东路10号院东区4号楼107

电话：010-62981321

传真：010-82701909

（二）保荐机构（主承销商）：广州证券股份有限公司

法定代表人：胡伏云

保荐代表人：杨成云、梁彬圣

项目协办人：李泽由

项目经办人：潘云飞、于志强、胡雁、刘晓、杨洪垒

办公地址：广州市珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层

电话：020-88836999

传真：020-88836624

（三）发行人律师：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

经办律师：曲凯、赵航

办公地址：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层

电话：010-88004488

传真：010-66555566

（四）发行人会计师：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡咏华

经办会计师：密惠红、于曙光、余骞

办公地址：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦22层

电话：010-82330558

传真：010-82332287

（五）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所： 深圳市福田区深南大道2012号

电话： 0755-88668888

传真： 0755-82083947

（六）保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州南方支行

户名： 广州证券股份有限公司

账号： 3602041719222300219

第二节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件流通股	17,125,798	4.43%
境内自然人持股	17,125,798	4.43%
二、无限售条件流通股	369,879,202	95.57%
人民币普通股	369,879,202	95.57%
三、股份总数	387,005,000	100.00%

二、公司前十名股东持股情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人前十大股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股份性质	持股数	持股比例	质押数量
1	科锐北方	无限售流通股	139,663,005	36.09%	122,821,390
2	中国电力科学研究院	无限售流通股	37,447,600	9.68%	
3	中央汇金资产管理有限责任公司	无限售流通股	7,579,960	1.96%	
4	贾颀	无限售流通股	4,450,790	1.15%	
5	刘怀宇	无限售流通股	3,808,000	0.98%	3,807,990
6	北京万峰达电力电子有限责任公司	无限售流通股	2,340,647	0.60%	
7	李立军	无限售流通股	1,600,000	0.41%	
8	张新育	无限售流通股/ 有限售流通股	1,595,732	0.41%	
9	朱广军	无限售流通股	801,000	0.21%	
10	朱京展	无限售流通股	660,000	0.17%	
	合计	-	199,946,734	51.67%	126,629,380

注：张新育为公司董事长，其持有的股份中有限售条件的普通股数量为 1,196,798 股。

第三节 财务会计信息

一、报告期财务报告审计情况

发行人 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，分别出具了标准无保留意见的审计报告（大信审字[2016]第 1-00154 号、大信审字[2017]第 1-00146 号和大信审字[2018]第 1-00057 号）。本章引用的数据来源除特别注明外均为合并报表数据，本章分析内容以 2015 年度、2016 年度和 2017 年度经审计的财务报告为基础。

二、报告期财务报表

（一）合并报表口径的财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：			
货币资金	34,691.74	39,331.43	27,316.30
应收票据	2,581.62	4,835.63	2,140.61
应收账款	106,040.90	71,639.71	69,944.67
预付款项	4,838.70	1,902.69	1,928.98
应收利息	43.54	38.89	23.00
其他应收款	4,639.98	4,953.95	3,976.68
存货	48,446.57	39,217.70	30,638.08
其他流动资产	1,652.59	152.68	-
流动资产合计	202,935.64	162,072.67	135,968.31
非流动资产：			
可供出售金融资产	7,512.52	7,512.52	-
投资性房地产	437.76	534.29	-
长期股权投资	8,566.21	1,778.18	18.72
固定资产	43,496.68	42,846.64	24,977.63
在建工程	7,831.32	1,538.87	14,757.38
无形资产	13,304.41	13,254.08	9,869.65
商誉	3,762.05	2,187.48	1,513.14
长期待摊费用	684.87	595.91	448.18
递延所得税资产	1,946.54	1,470.14	1,211.16
其他非流动资产	1,350.00	961.93	4,461.45
非流动资产合计	88,892.36	72,680.05	57,257.30
资产总计	291,828.00	234,752.73	193,225.62

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动负债：			
短期借款	9,000.00	16,300.00	7,000.00
应付票据	27,735.88	17,900.00	7,013.70
应付账款	77,903.42	54,803.61	52,554.70
预收款项	4,557.02	4,823.03	3,885.12
应付职工薪酬	3,117.36	2,495.21	1,809.92
应交税费	4,194.60	2,097.86	3,045.18
应付利息	41.79	18.36	9.59
其他应付款	15,091.88	12,574.34	1,587.22
一年内到期的非流动负债	318.33	298.12	289.48
流动负债合计	141,960.29	111,310.53	77,194.91
非流动负债：			
长期借款	20,060.00	-	-
长期应付款	-	-	-
递延收益	-	-	84.66
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	20,060.00	-	84.66
负债合计	162,020.29	111,310.53	77,279.56
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	38,700.50	21,828.00	21,828.00
资本公积	45,756.98	49,361.85	49,238.19
减：库存股	10,953.53	-	-
盈余公积	8,146.96	7,512.25	6,836.45
未分配利润	40,071.78	36,902.27	31,023.26
归属于母公司所有者权益	121,722.68	115,604.37	108,925.90
少数股东权益	8,085.02	7,837.83	7,020.16
所有者权益合计	129,807.71	123,442.20	115,946.05
负债和所有者权益总计	291,828.00	234,752.73	193,225.62

2、合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	221,528.06	177,659.43	146,222.01
减：营业成本	165,444.57	131,106.52	111,410.08
税金及附加	2,011.25	1,349.43	1,239.81
销售费用	22,611.74	20,679.99	17,137.51
管理费用	21,607.82	14,822.45	10,798.71
财务费用	1,122.98	451.46	-66.01
资产减值损失	2,001.95	1,591.52	2,391.94
加：投资收益（损失以“—”号填列）	99.69	170.45	-1.28
资产处置收益（损失以“—”号填列）	185.16	-	-
其他收益	2,240.57	-	-
营业利润	9,253.17	7,828.51	3,308.67

加：营业外收入	466.74	2,115.39	2,110.87
减：营业外支出	107.24	67.48	5.00
利润总额	9,612.67	9,876.43	5,414.54
减：所得税	1,461.26	1,582.59	1,146.51
净利润	8,151.41	8,293.84	4,268.03
归属于母公司所有者的净利润	7,218.97	7,646.22	4,280.43
少数股东损益	932.44	647.62	-12.40
综合收益总额	8,151.41	8,293.84	4,268.03
归属于母公司普通股股东综合收益	7,218.97	7,646.22	4,280.43
归属于少数股东的综合收益	932.44	647.62	-12.40
每股收益：			
基本每股收益	0.1869	0.3503	0.1961
稀释每股收益	0.1843	0.3503	0.1961

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	225,751.80	184,297.03	155,357.46
收到的税费返还	2,102.02	1,594.55	1,333.22
收到其他与经营活动有关的现金	2,243.13	1,879.99	1,840.94
经营活动现金流入小计	230,096.96	187,771.57	158,531.61
购买商品、接受劳务支付的现金	154,359.51	123,354.48	105,275.12
支付给职工以及为职工支付的现金	25,384.84	21,938.10	19,245.23
支付的各项税费	11,745.78	12,225.60	10,389.36
支付其他与经营活动有关的现金	29,868.98	24,121.35	20,110.65
经营活动现金流出小计	221,359.11	181,639.52	155,020.36
经营活动产生的现金流量净额	8,737.84	6,132.05	3,511.25
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1.26	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	351.49	248.91	2.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	52.20	-
投资活动现金流入小计	352.75	301.10	2.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,984.23	4,131.55	8,547.79
投资支付的现金	6,689.60	10,371.29	2.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	756.10	480.86	7,395.87
支付其他与投资活动有关的现金	1,860.22	-	-
投资活动现金流出小计	21,290.16	14,983.70	15,945.66
投资活动产生的现金流量净额	-20,937.40	-14,682.59	-15,942.85

筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	60.00	11,214.49	132.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	60.00	120.41	132.00
取得借款收到的现金	36,060.00	21,300.00	10,000.00
筹资活动现金流入小计	36,120.00	32,514.49	10,132.00
偿还债务支付的现金	23,300.00	12,000.00	3,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,951.69	1,769.88	3,620.34
支付其他与筹资活动有关的现金	890.00	-	-
筹资活动现金流出小计	29,141.69	13,769.88	7,120.34
筹资活动产生的现金流量净额	6,978.31	18,744.61	3,011.66
汇率变动对现金的影响	0.22	-	-
现金及现金等价物净增加额	-5,221.03	10,194.07	-9,419.94
期初现金及现金等价物余额	35,917.67	25,723.60	35,143.54
期末现金及现金等价物余额	30,696.64	35,917.67	25,723.60

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2017 年							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	218,280,00.00	493,618,500.47		75,122,503.05	369,022,697.19	1,156,043,700.71	78,378,257.94	1,234,219,958.65
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	218,280,000.00	493,618,500.47		75,122,503.05	36,022,697.19	1,156,043,700.71	78,378,257.94	1,234,421,958.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	168,720,000.00	-36,048,749.72	109,535,300.00	6,347,084.29	31,695,103.81	61,183,138.38	2,471,991.63	63,655,130.01
（一）综合收益总额					72,189,688.10	72,189,688.10	9,324,446.98	81,514,135.08
（二）股东投入和减少资本	9,370,000.00	123,306,250.28	109,535,300.00			23,140,950.28	4,649,177.96	18,491,772.32
1.股东投入的普通股	9,370,000.00	101,570,800.00	110,940,800.00				600,000.00	600,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本								
3.股份支付计入所有者权益的金额		15,943,392.97				15,943,392.97		15,943,392.97
4.其他		5,792,057.31	-1,405,500.00			7,175,557.31	-5,249,177.96	1,948,379.35
（三）利润分配				6,347,084.29	-40,494,584.29	-34,147,500.00	-2,203,277.39	-36,350,777.39
1.提取盈余公积				6,347,084.29	-6,347,084.29			
2.对股东的分配					-34,147,500.00	-34,147,500.00	-2,203,277.39	-36,350,777.39
3.其他								
（四）股东权益内部结转	159,355,000.00	-159,355,000.00						

1.资本公积转增资本（或股本）	159,355,000.00	-159,355,000.00						
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（五）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	387,005,000.00	457,569,750.75	109,535,300.00	81,469,587.34	400,717,801.00	1,217,226,839.09	80,850,249.57	1,298,077,088.66

单位：元

项 目	2016 年							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	218,280,000.00	492,381,920.84		68,364,482.39	310,232,551.05	1,089,258,954.28	70,201,593.19	1,159,460,547.47
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	218,280,000.00	492,381,920.84		68,364,482.39	310,232,551.05	1,089,258,954.28	70,201,593.19	1,159,460,547.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		1,236,579.63		6,758,020.66	58,790,146.14	66,784,746.43	8,176,664.75	74,961,411.18
（一）综合收益总额					76,462,166.80	76,462,166.80	6,476,208.38	82,938,375.18
（二）股东投入和减少资本		1,236,579.63				1,236,579.63	2,602,095.12	3,838,674.75
1.股东投入的普通股							2,602,095.12	2,602,095.12
2.其他权益工具持有者投入								

资本								
3.股份支付计入所有者权益的金额		1,394,872.48				1,394,872.48		1,394,872.48
4.其他		-158,292.85				-158,292.85		-158,292.85
（三）利润分配				6,758,020.66	-17,672,020.66	-10,914,000.00	-901,638.75	-11,815,638.75
1.提取盈余公积				6,758,020.66	-6,758,020.66			0.00
2.对股东的分配					-10,914,000.00	-10,914,000.00	-901,638.75	-11,815,638.75
3.其他								
（四）股东权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（五）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	218,280,000.00	493,618,500.47		75,122,503.05	369,022,697.19	1,156,043,700.71	78,378,257.94	1,234,421,958.65

单位：元

项 目	2015 年							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库 存股	盈余公积	未分配利润	小计		

一、上年期末余额	218,280,000.00	492,381,920.84		63,647,676.65	304,887,050.16	1,079,196,647.65	48,004,380.85	1,127,201,028.50
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	218,280,000.00	492,381,920.84		63,647,676.65	304,887,050.16	1,079,196,647.65	48,004,380.85	1,127,201,028.50
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				4,716,805.74	5,345,500.89	10,062,306.63	22,197,212.34	32,259,518.97
（一）综合收益总额					42,804,306.61	42,804,306.61	-123,971.64	42,680,334.97
（二）股东投入和减少资本							23,222,822.73	23,222,822.73
1.股东投入的普通股							1,320,000.00	1,320,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本								
3.股份支付计入所有者权益的金额								
4.其他							21,902,822.73	21,902,822.73
（三）利润分配				4,716,805.74	-37,458,805.72	-32,741,999.98	-901,638.75	-33,643,638.73
1.提取盈余公积				4,716,805.74	-4,716,805.74			
2.对股东的分配					-32,741,999.98	-32,741,999.98	-901,638.75	-33,643,638.73
3.其他								
（四）股东权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（五）专项储备								

1.本期提取								
2.本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	218,280,000.00	492,381,920.84		68,364,482.39	310,232,551.05	1,089,258,954.28	70,201,593.19	1,159,460,547.47

(二) 母公司报表口径的财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：			
货币资金	27,308.59	32,279.98	22,515.64
应收票据	2,086.95	3,355.02	1,870.61
应收账款	93,193.70	58,021.77	55,258.63
预付款项	1,866.31	299.40	1,342.05
应收利息	43.54	38.84	23.00
其他应收款	5,711.87	6,939.67	3,665.12
存货	33,634.47	23,022.03	19,028.93
流动资产合计	163,845.43	123,956.71	103,703.97
非流动资产：			
可供出售金融资产	7,512.52	7,512.52	-
投资性房地产	211.24	280.66	-
长期股权投资	56,456.99	38,624.25	26,348.83
固定资产	28,205.99	29,587.05	13,028.91
在建工程	276.30	380.57	13,892.38
无形资产	6,255.36	5,912.86	6,138.94
长期待摊费用	132.62	35.61	31.63
递延所得税资产	1,277.97	1,123.02	949.07
其他非流动资产	1,350.00	961.93	3,261.00
非流动资产合计	101,679.00	84,418.48	63,650.75
资产总计	265,524.42	208,375.19	167,354.72
流动负债：			
短期借款	9,000.00	16,000.00	7,000.00
应付票据	26,820.00	17,900.00	7,013.70
应付账款	77,033.51	50,231.65	49,398.02
预收款项	3,207.30	2,435.30	2,023.19
应付职工薪酬	1,756.49	1,465.92	1,122.49
应交税费	3,530.55	820.82	2,228.89
应付利息	41.79	18.36	9.59
其他应付款	19,967.21	20,628.84	5,296.59
一年内到期的非流动负债	318.33	298.12	289.48
流动负债合计	141,675.18	109,799.01	74,381.95
非流动负债：			
长期借款	20,000.00		
长期应付款	-	-	-
递延收益	-	-	84.66
非流动负债合计	20,000.00	-	84.66
负债合计	161,675.18	109,799.01	74,466.61
所有者权益(或股东权益)：			

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
实收资本(或股本)	38,700.50	21,828.00	21,828.00
资本公积	45,808.59	49,386.84	49,247.36
减：库存股	10,953.53	-	-
盈余公积	7,647.54	7,012.83	6,337.03
未分配利润	22,646.14	20,348.51	15,475.73
所有者权益合计	103,849.24	98,576.19	92,888.11
负债和所有者权益总计	265,524.42	208,375.19	167,354.72

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	203,651.07	165,397.57	136,566.24
减：营业成本	162,826.32	133,623.44	112,671.83
税金及附加	1,371.24	778.73	816.34
销售费用	20,060.39	16,542.02	14,704.91
管理费用	12,650.08	9,169.07	6,562.17
财务费用	1,043.56	448.50	-16.82
资产减值损失	1,188.22	1,244.37	1,668.81
加：投资收益	1,021.14	2,211.30	3,304.86
资产处置收益	185.16	-	-
其他收益	1,556.51	-	-
营业利润	7,274.07	5,802.74	3,463.87
加：营业外收入	143.43	1,715.37	1,466.14
减：营业外支出	20.94	26.10	1.91
利润总额	7,396.56	7,492.01	4,928.10
减：所得税	1,049.47	733.99	211.30
净利润	6,347.08	6,758.02	4,716.81
综合收益总额	6,347.08	6,758.02	4,716.81

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	204,188.76	186,473.75	144,551.62
收到的税费返还	1,661.60	1,497.00	1,115.71
收到其他与经营活动有关的现金	518.32	3,659.63	594.09
经营活动现金流入小计	206,368.69	191,630.38	146,261.42
购买商品、接受劳务支付的现金	155,622.45	144,249.70	110,597.52
支付给职工以及为职工支付的现金	14,271.14	12,912.12	12,954.11
支付的各项税费	6,825.28	7,394.81	7,129.71
支付其他与经营活动有关的现金	25,021.22	17,028.21	16,605.57
经营活动现金流出小计	201,740.09	181,584.84	147,286.90
经营活动产生的现金流量净额	4,628.59	10,045.54	-1,025.47

投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,084.67	148.40	198.67
取得投资收益收到的现金	750.93	2,209.84	3,209.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	338.76	763.06	-
投资活动现金流入小计	2,174.36	3,121.29	3,408.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,007.87	2,592.03	7,191.81
投资支付的现金	16,507.67	21,077.04	7,775.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,260.21		
投资活动现金流出小计	19,775.75	23,669.06	14,966.81
投资活动产生的现金流量净额	-17,601.39	-20,547.77	-11,558.30
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	11,094.08	-
取得借款收到的现金	-	21,000.00	10,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	36,000.00		
筹资活动现金流入小计	36,000.00	32,094.08	10,000.00
偿还债务支付的现金	23,000.00	12,000.00	3,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,721.30	1,678.07	3,525.70
支付其他与筹资活动有关的现金	800.00		
筹资活动现金流出小计	28,521.30	13,678.07	6,525.70
筹资活动产生的现金流量净额	7,478.70	18,416.01	3,474.30
汇率变动对现金的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-5,494.09	7,913.79	-9,109.48
期初现金及现金等价物余额	28,866.22	20,952.44	30,061.92
期末现金及现金等价物余额	23,372.13	28,866.22	20,952.44

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2017 年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	218,280,000.00	493,868,439.09		70,128,299.53	203,485,120.74	985,761,859.36
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	218,280,000.00	493,868,439.09		70,128,299.53	203,485,120.74	985,761,859.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	168,725,000.00	-35,782,513.62	109,535,300.00	6,347,084.29	22,976,258.65	52,730,529.32
（一）综合收益总额					63,470,842.94	63,470,842.94
（二）股东投入和减少资本	9,370,000.00	123,572,486.38	109,535,300.00			23,407,186.38
1.股东投入的普通股	9,370,000.00	101,570,800.00	110,940,800.00			
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额		15,943,392.92				15,943,392.92
4.其他		6,058,293.46	-1,405,500.00			7,463,793.46
（三）利润分配				6,347,084.29	-40,494,584.29	-34,147,500.00
1.提取盈余公积				6,347,084.29	-6,347,084.29	
2.对股东的分配					-34,147,500.00	-34,147,500.00
3.其他						
（四）股东权益内部结转	159,355,000.00	-159,355,000.00				
1.资本公积转增资本（或股本）	159,355,000.00	-159,355,000.00				
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						

（五）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	387,005,000.00	458,085,925.47	109,535,300.00	76,475,383.82	226,461,379.39	1,038,492,388.68

单位：元

项 目	2016 年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	218,280,000.00	492,473,566.61		63,370,278.87	154,757,276.59	928,881,122.07
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他					-1,180,341.83	-1,180,341.83
二、本年期初余额	218,280,000.00	492,473,566.61		63,370,278.87	153,576,934.76	927,700,780.24
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		1,394,872.48		6,758,020.66	49,908,185.98	58,061,079.12
（一）综合收益总额					67,580,206.64	67,580,206.64
（二）股东投入和减少资本		1,394,872.48				1,394,872.48
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额		1,394,872.48				1,394,872.48
4. 其他						
（三）利润分配				6,758,020.66	-17,672,020.66	-10,914,000.00
1. 提取盈余公积				6,758,020.66	-6,758,020.66	

2. 对股东的分配					-10,914,000.00	-10,914,000.00
3. 其他						
（四）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	218,280,000.00	493,868,439.09	0.00	70,128,299.53	203,485,120.74	985,761,859.36

单位：元

项 目	2015 年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	218,280,000.00	492,473,566.61		58,653,473.13	145,048,024.89	914,455,064.63
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	218,280,000.00	492,473,566.61		58,653,473.13	145,048,024.89	914,455,064.63
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				4,716,805.74	9,709,251.70	14,426,057.44
（一）综合收益总额					47,168,057.42	47,168,057.42

（二）股东投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配				4,716,805.74	-37,458,805.72	-32,741,999.98
1. 提取盈余公积				4,716,805.74	-4,716,805.74	
2. 对股东的分配					-32,741,999.98	-32,741,999.98
3. 其他						
（四）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	218,280,000.00	492,473,566.61		63,370,278.87	154,757,276.59	928,881,122.07

三、合并报表的范围及变化情况

(一) 合并财务报表的编制方法

发行人将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以发行人及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由发行人按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(二) 报告期内合并范围变化情况

报告期内，发行人合并报表范围变更情况如下：

变动期间	公司名称	合并报表变化情况
2017 年	厦门科锐能源服务有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	北京华电怡和电力工程有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	北京科锐新能源科技有限公司	增加公司，投资设立
	安徽科锐能源服务有限公司	增加公司，投资设立
	北京科锐先锋电气销售有限公司	减少公司，吸收合并
2016 年	郑州科锐同源电力设计有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	杭州平旦科技有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	郑州空港科锐电力设备有限公司	增加公司，投资设立
	北京科锐能源管理有限公司	增加公司，投资设立
	广东科锐能源服务有限公司	增加公司，投资设立
	北京科锐云涌科技有限公司	减少公司，股份转让
	郑州祥和科锐环保设备有限公司	减少公司，股份转让
2015 年	郑州开新电工有限公司	增加公司，非同一控制下企业合并
	河南科锐电力设备运行维护有限公司	增加公司，投资设立
	上海科锐环保科技有限公司	减少公司，注销

四、主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 报告期主要财务指标

财务指标	2017 年末/ 2017 年度	2016 年末/ 2016 年度	2015 年末/ 2015 年度
流动比率	1.43	1.46	1.76
速动比率	1.09	1.10	1.36
资产负债率（母公司）	60.89%	52.69%	44.50%
资产负债率（合并报表）	55.52%	47.42%	39.99%
利息保障倍数	8.17	17.54	22.24

应收账款周转率（次）	2.49	2.51	2.40
存货周转率（次）	3.77	3.75	3.75
总资产周转率（次）	0.84	0.83	0.80
每股经营性净现金流量（元）	0.23	0.28	0.16
每股净现金流量（元）	-0.13	0.47	-0.43
每股净资产（元）	3.15	5.30	4.99
研发费用占营业收入的比重	4.74%	4.18%	3.18%

注：流动比率=流动资产 / 流动负债；

速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债；

资产负债率=负债总额 / 资产总额；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出） / 利息支出；

应收账款周转率=营业收入 / 平均应收账款；

存货周转率=营业成本 / 平均存货；

总资产周转率=营业收入 / 平均资产总额；

每股经营性净现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益 / 期末股本总额

研发费用占营业收入的比重=研发支出/营业收入

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)要求计算的净资产收益率及每股收益如下：

项目		净资产收益率	每股收益（元）	
			基本	稀释
2017年度	归属于母公司普通股股东的净利润	6.14%	0.19	0.19
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	5.61%	0.17	0.17
2016年度	归属于母公司普通股股东的净利润	6.81%	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	6.29%	0.32	0.32
2015年度	归属于母公司普通股股东的净利润	3.96%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	3.30%	0.16	0.16

上述指标的计算方法为：

1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益= $(P+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 \times (1-所得税率) - 转换费用) / (S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0+认股权证、期权行权增加股份数)$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(三) 报告期非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年	2015 年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	160.17	111.52	-2.33
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	699.56	545.05	843.61
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；			
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的收益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当			

期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-41.10	47.61	18.19
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经营性损益对利润总额的影响的合计	818.63	704.18	859.47
减：所得税影响数	-135.67	105.94	128.90
减：少数股东影响数	-51.93	9.53	16.20
归属于母公司的非经常性损益影响数	631.03	588.7	714.36
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	6,587.94	7,057.52	3,566.07

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

1、资产总体结构

报告期内，公司各期末资产情况及变化如下：

单位：万元

项目	2017 年末			2016 年末			2015 年末		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
流动资产：									
货币资金	34,691.74	11.89%	-11.80%	39,331.43	16.75%	43.99%	27,316.30	14.14%	-23.07%
应收票据	2,581.62	0.88%	-46.61%	4,835.63	2.06%	1.26	2,140.61	1.11%	18.34%
应收账款	106,040.90	36.34%	48.02%	71,639.71	30.52%	2.42%	69,944.67	36.20%	34.91%
预付款项	4,838.70	1.66%	1.54	1,902.69	0.81%	-1.36%	1,928.98	1.00%	32.45%
应收利息	43.54	0.01%	11.96%	38.89	0.02%	69.10%	23.00	0.01%	-74.55%
其他应收款	4,639.98	1.59%	-6.34%	4,953.95	2.11%	24.57%	3,976.68	2.06%	75.49%
存货	48,446.57	16.60%	23.53%	39,217.70	16.71%	28.00%	30,638.08	15.86%	6.51%
其他流动资产	1,652.59	0.57%	9.82	152.68	0.07%				
流动资产合计	202,935.64	69.54%	25.21%	162,072.67	69.04%	19.20%	135,968.31	70.37%	11.69%
非流动资产：									
可供出售金融资产	7,512.52	2.57%	-	7,512.52	3.20%		-	-	
投资性房地产	437.76	0.15%	-18.07%	534.29	0.23%		-	-	
长期股权投资	8,566.21	2.94%	3.82	1,778.18	0.76%	94.01	18.72	0.01%	
固定资产	43,496.68	14.90%	1.52%	42,846.64	18.25%	71.54%	24,977.63	12.93%	24.87%
在建工程	7,831.32	2.68%	4.09	1,538.87	0.66%	-89.57%	14,757.38	7.64%	-8.89%
无形资产	13,304.41	4.56%	0.38%	13,254.08	5.65%	34.29%	9,869.65	5.11%	-3.39%
商誉	3,762.05	1.29%	71.98%	2,187.48	0.93%	44.57%	1,513.14	0.78%	-20.09%
长期待摊费用	684.87	0.23%	14.93%	595.91	0.25%	32.96%	448.18	0.23%	
递延所得税资产	1,946.54	0.67%	32.40%	1,470.14	0.63%	21.38%	1,211.16	0.63%	-0.27%
其他非流动资产	1,350.00	0.46%	40.34%	961.93	0.41%	-78.44%	4,461.45	2.31%	
非流动资产合计	88,892.36	30.46%	22.31%	72,680.05	30.96%	26.94%	57,257.30	29.63%	15.61%
资产总计	291,828.00	100.00%	24.31%	234,752.73	100.00%	21.49%	193,225.62	100.00%	12.82%

2、货币资金

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
----	---------	---------	---------

库存现金	12.83	17.62	13.34
银行存款	22,325.86	30,206.05	23,526.80
其他货币资金	12,353.04	9,107.76	3,776.16
合计	34,691.74	39,331.43	27,316.30

最近三年末,公司货币资金分别为 27,316.30 万元、39,331.43 万元和 34,691.74 万元,在总资产中占比分别为 14.14%、16.75%和 11.89%。公司的货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金组成,公司的其他货币资金主要系银行承兑保证金、保函保证金及信用证保证金。

公司 2015 年末的货币资金较 2014 年末减少 8,193.93 万元,减幅 23.07%,主要是因为 2015 年支付研发中心及公司总部在建项目支出,以及支付对郑州开新及科锐博实的股权投资款较大导致。

公司 2016 年末的货币资金较 2015 年末增加 12,015.13 万元,增幅 43.99%,主要是因为 2016 年末公司收到限制性股票认购款项所致。

公司 2017 年末的货币资金较 2016 年末减少 4,639.69 万元,减幅 11.80%,主要是因为 2017 年郑州空港智能配电设备制造项目投入和支付股权投资款所致。

3、应收款项

(1) 应收款项余额及坏账准备计提情况

单位: 万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
账面余额	116,085.79	79,830.26	76,559.44
坏账准备	10,044.89	8,190.55	6,614.76
账面价值	106,040.90	71,639.71	69,944.67

报告期内各期末,公司应收账款账面价值分别为 69,944.67 万元、71,639.71 万元和 106,040.90 万元,占公司总资产的比例较高,分别为 36.20%、30.52%和 36.34%。主要原因是公司所处配电及控制设备行业特点决定,公司主要客户是各省市的电力公司和供电局等单位,在产业链中处于强势地位,地方的电力公司和供电局采购配电及控制设备安装验收并投入运营后,内部付款流程较长,涉及多部门、多环节,一般需要向上级电力部门申请拨款,批准、拨款到位需一段时间;另外,电力公司和供电局一般会要求配电及控制设备生产企业按货款的 10%提供质量保证金,待产品安装运行满一年至三年未发生质量问题时再将质量保证金支付。

公司对比同行业上市公司坏账准备计提比例如下：

账龄	应收款项坏账计提比例（%）					
	特锐德	中能电气	置信电气	双杰电气	合纵科技	北京科锐
	300001.SZ	300062.SZ	600517.SH	300444.SZ	300477.SZ	002350.SZ
1 年以内	5	5		5	5	5
1—2 年	10	10	5	10	10	10
2—3 年	30	20	10	20	20	30
3—4 年	50	50	30	30	50	50
4—5 年	70	80	50	50	80	80
5 年以上	100	100	100	100	100	100

经过与同行业上市公司的坏账准备的计提比例进行比较，公司的应收账款的坏账准备计提比例在各年账龄的计提比例均与同行业上市公司中的最高水平一致，且不存在与同行业上市公司存在较大差异的情况。经比对公司应收账款坏账准备计提政策与同行业公司的情况，公司的应收账款坏账准备计提政策谨慎。

（2）应收账款账龄结构分析

单位：万元

账龄	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1 年以内	94,243.05	4,712.15	57,634.42	2,881.76	57,459.40	2,873.19
1 至 2 年	12,714.06	1,271.41	13,240.77	1,324.08	14,415.63	1,441.35
2 至 3 年	5,299.72	1,589.92	6,000.79	1,800.24	2,223.72	667.12
3 至 4 年	2,525.47	1,262.73	1,225.00	612.50	1,343.75	671.87
4 至 5 年	474.03	379.23	786.51	629.21	778.55	622.84
5 年以上	829.45	829.45	942.77	942.77	338.39	338.39
合计	116,085.79	10,044.89	79,830.26	8,190.55	76,559.44	6,614.76

报告期内各期末，公司应收账款账面余额分别 76,559.44 万元、79,830.26 万元和 116,085.79 万元。2015 年末公司应收账款余额较 2014 年末增加 20,142.76 万元，主要原因是部分客户回款时间延长以及质保金的增长导致 1-2 年应收账款余额增加 9,317.04 万元，一年以内的应收账款余额增加 10,314.12 万元。2017 年末公司应收账款余额较 2016 年末增加 36,255.53 万元，主要是 1 年以内应收账款余额增加 36,608.63 万元。

（3）应收账款前五名客户情况

报告期内各期末，公司应收账款前五名客户及应收账款余额情况如下：

年度	客户	期末余额（万元）	占当期末应收账款余额比例（%）
----	----	----------	-----------------

2017 年末	广东电网有限责任公司东莞供电局	4,343.28	3.74
	广东电网有限责任公司惠州供电局	4,320.81	3.72
	广东电网有限责任公司云浮供电局	3,671.91	3.16
	中铁电气工业有限公司保定铁道变压器分公司	3,545.00	3.05
	深圳供电局有限公司	3,301.87	2.84
	小计	19,182.87	16.52
2016 年末	广东电网有限责任公司佛山供电局	4,425.20	5.54
	北京博电新力电气股份有限公司	2,845.23	3.56
	国网江苏省电力公司	2,822.37	3.54
	国网辽宁省电力有限公司	2,142.31	2.68
	国网青海省电力公司玉树供电公司	1,500.82	1.88
	小计	13,735.92	17.21
2015 年末	北京博电新力电气股份有限公司	3,152.35	4.12
	国网江苏省电力公司	2,721.56	3.55
	国网辽宁省电力有限公司	2,343.08	3.06
	深圳供电局有限公司	2,205.69	2.88
	天津市城区电力物资公司	2,153.87	2.81
	小计	12,576.54	16.43

报告期内各期末,公司对单一客户的应收账款余额占当期末应收账款的比例均低于 10%,公司应收账款不存在过度集中的风险。

2013 年科锐博润收购了博电新力和北京博电新能电力科技有限公司(以下简称:博电两公司)的电力电子业务及资产。根据双方签订的协议,在博电两公司对外签订的电力电子产品销售合同中,由于部分合同的交易对方不同意博电两公司将尚未完全履行完毕的合同权利和义务转移给科锐博润,其中,“尚未完全履行完毕的合同”包括尚未履行、部分履行或履行了主要合同义务但对方尚未验收、确认的合同,由科锐博润将生产的相关电力电子产品出售给博电新力,再由博电新力向原合同方履行产品交付等义务,因此,导致科锐博润对博电新力的应收款项。根据科锐博润与博电新力的约定:科锐博润负责账款的催收,如博电新力未能追回款项导致其不能支付科锐博润在行合同项目款,科锐博润承诺不起诉博电新力。

4、预付款项

单位:万元

账龄	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 年以内	4,498.64	1,407.38	1,515.69
1 至 2 年	201.80	133.06	396.49
2 至 3 年	84.46	345.84	16.09
3 年以上	53.78	16.42	0.70
合计	4,838.70	1,902.69	1,928.98

报告期内各期末，公司预付款项余额分别为 1,928.98 万元、1,902.69 万元和 4,838.70 万元，公司预付账款主要集中在 1 年以内，主要核算预付货款，2017 年末的预付账款余额较 2016 年末增加较大，主要为部分客户指定物料供应商采取预付款结算方式所致。

5、其他收账款

(1) 其他应收款项余额

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
账面余额	5,017.95	5,292.09	4,338.56
坏账准备	377.97	338.14	361.88
账面价值	4,639.98	4,953.95	3,976.68

报告期内各期末，公司其他应收账款账面价值分别为 3,976.68 万元、4,953.95 万元和 4,639.98 万元，主要为项目投标保证金和往来款项，明细情况如下：

单位：万元

其他应收款明细情况	2017 年末	2016 年末	2015 年末
投标保证金	3,781.52	3,781.15	3,501.18
其他	1,236.42	1,510.94	837.38
合计	5,017.95	5,292.09	4,338.56

(2) 其他应收款账龄情况

单位：万元

账龄	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1 年以内	3,941.87	197.09	4,806.35	240.32	3,581.83	179.05
1 至 2 年	810.80	81.08	375.70	37.57	520.00	51.99
2 至 3 年	227.43	68.23	43.75	13.13	123.61	37.35
3 至 4 年	11.02	5.51	32.32	16.16	21.04	10.52
4 至 5 年	3.88	3.10	14.96	11.96	45.60	36.48
5 年以上	22.96	22.96	19.00	19.00	46.48	46.48
合计	5,017.95	377.97	5,292.09	338.14	4,338.56	361.88

报告期内各期末，公司其他应收款大部分账龄在 1 年以内，因坏账原因导致

资产发生损失的风险较小。

6、存货

单位：万元

项目	2017 年末			2016 年末			2015 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	13,466.93	261.77	13,205.16	7,990.64	181.03	7,809.60	6,932.46	340.88	6,591.57
在产品	9,690.08	12.95	9,677.13	7,448.25	21.82	7,426.43	8,051.13	19.53	8,031.59
产成品	11,096.70	248.03	10,848.67	10,306.03	243.54	10,062.49	7,300.90	285.15	7,015.75
发出商品	14,704.96	-	14,704.96	13,720.07	-	13,720.07	8,726.59	-	8,726.59
委托加工物资	10.65	-	10.65	199.10	-	199.10	272.56	-	272.56
合计	48,969.32	522.75	48,446.57	39,664.09	446.39	39,217.70	31,283.64	645.57	30,638.08

报告期内各期末，公司存货账面余额分别为31,283.64万元、39,664.09万元和48,969.32万元，呈增长态势。公司存货主要是公司的配电及控制设备，其生产和销售是根据客户订单安排，根据不同用户对配置的不同要求，严格按照订单要求进行原材料和配套装置的采购。故障指示器作为配电线路的自动化检测装置，标准化程度较高，可以按计划批量生产，主要原材料按计划定期采购，保持一定的库存数量，以满足持续生产需求，且营业成本中原材料占比较大，为保障交货期，公司需为各类产品提前准备原材料。最近三年，存货在资产中的占比分别为15.86%、16.71%和16.60%，随着公司规模的不不断扩大，报告期各期末存货余额不断增长，但在资产中的比例较为稳定，存货保持在合理区间范围。

公司在报告期各期末对公司存货进行减值测试，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

由于公司的少量存货会由于订单变更等原因出现呆滞情况，故存在少量的原材料、半成品及产成品的账面余额大于其可变现净值，公司对于这部分存货的账面余额大于可变现净值的部分计提存货跌价准备，而公司的发出商品是根据客户订单发给客户并经客户签收的存货，基本无减值迹象。公司存货主要是公司的配电及控制设备，其生产和销售主要是根据客户订单安排，故公司报告期各期末的存货跌价准备金额较小，分别为645.57万元、446.39万元和522.75万元。公司的存货跌价准备计提充分、合理。

7、可供出售金融资产

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
可供出售金融资产	7,512.52	7,512.52	-

报告期公司的可供出售金融资产主要为公司取得国鼎军安天下股权投资合伙企业（有限合伙）、宁波丰年君盛投资合伙企业（有限合伙）、贵安新区配售电有限公司、兰考瑞华环保电力股份有限公司的股权投资。截至 2017 年末具体投资情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	账面余额	减值准备	账面价值
北京国鼎军安天下股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	-	1,000.00
宁波丰年君盛投资合伙企业（有限合伙）	1,009.02	-	1,009.02
贵安新区配售电有限公司	4,500.00	-	4,500.00
兰考瑞华环保电力股份有限公司	1,003.50	-	1,003.50
合计	7,512.52	-	7,512.52

7、投资性房地产

单位：万元

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
（一）账面原值						
房屋、建筑物	1,958.09	1,958.09	2,002.61	100.00	-	100.00
土地使用权	-	-	-	-	-	-
合计	1,958.09	1,958.09	2,002.61	100.00	-	100.00
（二）累计折旧和累计摊销						
房屋、建筑物	1,520.33	100.00	1,468.32	100.00	-	100.00
土地使用权	-	-	-	-	-	-
合计	1,520.33	100.00	1,468.32	100.00	-	100.00
（三）减值准备						
房屋、建筑物	-	100.00	-	100.00	-	100.00
土地使用权	-	-	-	-	-	-
合计	-	100.00	-	100.00	-	100.00
（四）账面价值						
房屋、建筑物	437.76	100.00	534.29	100.00	-	100.00
土地使用权	-	-	-	-	-	-
合计	437.76	100.00	534.29	100.00	-	100.00

报告期发行人投资性房地产全部采用成本计量模式，从 2016 年开始发行人将部分房产对外出租，相应房产由固定资产转入投资性房地产核算。报告期内发行人投资性房地产减值准备无其他变动。

9、长期股权投资

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
长期股权投资	8,566.21	1,778.18	18.72

截至 2017 年末公司长期股权投资全部为对参股公司的投资，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	期末余额	初始投资年度
郑州元昌企业管理咨询有限公司	13.57	2015 年度
郑州祥和科锐环保设备有限公司	43.34	2016 年度
北京科锐云涌科技有限公司	6.42	2016 年度
海南中电智诚电力服务有限公司	1,743.03	2016 年度
河南国控科锐能源管理有限公司	2,004.24	2017 年度
北京合众慧能科技股份有限公司	3,042.04	2017 年度
郑州航空港兴港电力有限公司	1,713.57	2017 年度
合计	8,566.21	

10、固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具等，报告期内公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
一、账面原值合计：	58,645.72	55,668.69	37,712.57
其中：房屋及建筑物	40,943.27	40,493.03	23,475.83
机器设备	12,780.81	10,766.89	10,441.79
运输工具	1,395.19	1,205.76	1,104.36
其他	3,526.46	3,203.01	2,690.59
二、累计折旧合计：	15,098.03	12,771.03	12,683.92
其中：房屋及建筑物	5,554.42	4,389.56	4,980.58
机器设备	6,581.56	5,767.09	5,168.92
运输工具	877.21	790.27	695.76
其他	2,084.83	1,824.10	1,838.66
三、固定资产减值	51.02	51.02	51.02
其中：房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	51.02	51.02	51.02
运输工具	-	-	-
其他	-	-	-

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
四、固定资产账面价值合计	43,496.68	42,846.64	24,977.63
其中：房屋及建筑物	35,388.85	36,103.47	18,495.25
机器设备	6,148.22	4,948.77	5,221.85
运输工具	517.98	415.49	408.60
其他	1,441.63	1,378.91	851.93

报告期内各期末，公司固定资产账面价值分别为24,977.63万元、42,846.64万元和43,496.68万元。2016年末固定资产账面价值较2015年末增加了17,869.01万元，增幅71.54%，主要系公司研发中心及公司总部在建项目在2016年度完工转入固定资产所致。

固定资产减值准备51.02万元，为公司2014年收购科锐博实股权评估时所产生的固定资产减值。

自2014年7月1日起，公司将2012年1月1日后新增的房屋及建筑物，包括公司募投项目中建设的房屋及建筑物和公司为业务经营需要购买的商品房，折旧年限由20年变更为20-50年，其中厂房折旧年限由20年变更为30年，商品房按土地到期日计算折旧年限（最高不超过50年），固定资产折旧方法和残值率不变。

11、无形资产

报告期内各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2017 年末			2016 年末			2015 年末		
	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值
土地使用权	13,309.15	1,237.40	12,071.75	13,309.15	922.43	12,386.72	9,604.74	712.50	8,892.24
专利权	1,029.80	468.51	561.29	1,029.80	372.35	657.45	892.95	278.56	614.38
非专利技术	708.62	708.62	-	708.62	708.62	-	708.62	649.57	59.05
其他	1,392.01	720.65	671.37	774.20	564.29	209.92	809.33	505.36	303.98
合计	16,439.59	3,135.18	13,304.41	15,821.78	2,567.70	13,254.08	12,015.64	2,145.99	9,869.65

报告期内各期末，公司无形资产净值分别 9,869.65 万元、13,254.08 万元和 13,304.41 万元。2016 年末较 2015 年末增长 34.29%，主要系子公司空港电力报告期内取得土地使用权所致。

12、商誉

单位：万元

项目	2017 年末			2016 年末			2015 年末		
	账面	减值	账面	账面	减值	账面	账面	减值	账面

	原值	准备	价值	原值	准备	价值	原值	准备	价值
北京科锐博润电力电子有限公司	1,893.54	380.41	1,513.14	1,893.54	380.41	1,513.14	1,893.54	380.41	1,513.14
杭州平旦科技有限公司	317.37	-	317.37	317.37	-	317.37	-	-	-
郑州同源电力设计有限公司	356.97	-	356.97	356.97	-	356.97	-	-	-
厦门科锐能源服务有限公司	1,223.25	-	1,223.25	-	-	-	-	-	-
北京华电怡和电力工程有限公司	351.32	-	351.32	-	-	-	-	-	-
合计	4,142.45	380.41	3,762.05	2,567.89	380.41	2,187.48	1,893.54	380.41	1,513.14

公司在2017年非同一控制下企业合并了厦门科锐和华电怡和产生商誉,使得2017年末的商誉比2016年末增加1,574.57万元。

公司在2015年度对科锐博润计提了380.41万元的商誉减值,依据北京中威辰光资产评估有限公司出具的中威辰光评报字[2016]第2005号评估报告结果,截至2015年12月31日,科锐博润股东全部权益收益法评估值为7,089.79万元,相应计提了科锐博润商誉减值准备380.41万元。公司结合与商誉相关的资产组或资产组组合进行减值测试,对可收回金额低于商誉账面价值的按其差额计提商誉减值准备。除2015年度科锐博润商誉发生减值外,报告期其他商誉未发生减值迹象。

(二) 负债状况分析

1、负债总体结构

报告期内各期末,公司负债构成及变化如下:

单位:万元

项目	2017年末			2016年末			2015年末		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
流动负债:									
短期借款	9,000.00	5.55%	-44.79%	16,300.00	14.64%	132.86%	7,000.00	9.06%	-
应付票据	27,735.88	17.12%	54.95%	17,900.00	16.08%	155.21%	7,013.70	9.08%	15.74%
应付账款	77,903.42	48.08%	42.15%	54,803.61	49.23%	4.28%	52,554.70	68.01%	32.16%
预收款项	4,557.02	2.81%	-5.52%	4,823.03	4.33%	24.14%	3,885.12	5.03%	50.26%

项目	2017 年末			2016 年末			2015 年末		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
应付职工薪酬	3,117.36	1.92%	24.93%	2,495.21	2.24%	37.86%	1,809.92	2.34%	0.59%
应交税费	4,194.60	2.59%	99.95%	2,097.86	1.88%	-31.11%	3,045.18	3.94%	50.38%
应付利息	41.79	0.03%	127.59%	18.36	0.02%	91.45%	9.59	0.01%	-
其他应付款	15,091.88	9.31%	20.02%	12,574.34	11.30%	692.23%	1,587.22	2.05%	-70.10%
一年内到期的非流动负债	318.33	0.20%	6.78%	298.12	0.27%	2.98%	289.48	0.37%	-64.00%
流动负债合计	141,960.29	87.62%	27.54%	111,310.53	100.00%	44.19%	77,194.91	99.89%	32.30%
非流动负债：									
长期借款	20,060.00	12.38%	-	-	-	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-	-	-100.00%	84.66	0.11%	-57.27%
非流动负债合计	20,060.00	12.38%	-	-	-	-100.00%	84.66	0.11%	-57.27%
负债合计	162,020.29	100.00%	45.56%	111,310.53	100.00%	44.04%	77,279.56	100.00%	32.00%

2、银行借款

报告期内各期末，公司银行借款明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
按期限划分			
短期借款	9,000.00	16,300.00	7,000.00
一年内到期的长期借款	-	-	-
长期借款	20,060.00	-	-
银行借款合计	29,060.00	16,300.00	7,000.00
按借款性质分			
信用借款	-	8,000.00	2,000.00
保证借款	-	300.00	-
质押借款	-	-	-
抵押借款	29,060.00	8,000.00	5,000.00
银行借款合计	29,060.00	16,300.00	7,000.00

报告期各年末，公司银行借款呈上升趋势。2017年末银行借款29,060.00万元，占负债比例为17.94%。公司的短期借款偿债风险较低。

3、应付账款

报告期内各期末，公司应付账款明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
1 年以内	69,123.14	50,179.39	46,401.40
1 年以上	8,780.28	4,624.22	6,153.30
合计	77,903.42	54,803.61	52,554.70

报告期内各期末，公司应付账款分别为52,554.70万元、54,803.61万元和77,903.42万元，应付账款占公司负债总额比例分别为8.01%、49.23%和48.08%，比率略呈下降趋势，一方面是因为公司生产规模较大、信誉良好，能够充分利用上游厂商提供商业信用来降低运营成本，另一方面公司加大对银行承兑汇票的使用，应付票据期末金额相应增加。

4、其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款明细情况如下：

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
应付单位款项	3,281.69	1,091.08	1,497.99
应付个人款项	845.53	293.92	88.37
限制性股票	10,953.53	11,094.08	-
其他	11.13	95.27	0.86
合计	15,091.88	12,574.34	1,587.22

2016年末公司其他应付款金额较2015年末增加较大，主要原因是在2016年公司收到限制性股票募集资金所致。

5、其他负债

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
应付票据	27,735.88	17,900.00	7,013.70
预收款项	4,557.02	4,823.03	3,885.12
应付职工薪酬	3,117.36	2,495.21	1,809.92
应交税费	4,194.60	2,097.86	3,045.18
应付利息	41.79	18.36	9.59
一年内到期的非流动负债	318.33	298.12	289.48
递延收益	-	-	84.66
其他负债合计	39,964.99	27,632.58	16,137.65

报告期内各期末，其他负债分别为16,137.65万元、27,632.58万元和39,964.99万元，主要包括应付票据、预收账款、应付职工薪酬和应交税费。2016年末和2017年末，公司应付票据分别较期初增长较大，主要原因为公司加大使用应付票据支

付采购款。各年末的应付职工薪酬主要为计提的年终奖金。应交税费2017年末余额较2016年末增长2,096.74万元，主要系本期需缴纳的增值税及附加税、企业所得税增加所致。

(三) 偿债能力分析

财务指标	2017 年末/ 2017 度	2016 年末/ 2016 年度	2015 年末/ 2015 年度
流动比率	1.43	1.46	1.76
速动比率	1.09	1.10	1.36
资产负债率（母公司）	60.89%	52.69%	44.50%
资产负债率（合并报表）	55.52%	47.42%	39.99%
利息保障倍数	8.17	17.54	22.24

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司各期末的流动比率分别为1.76、1.46和1.43，速动比率分别为1.36、1.10和1.09，总体上看，公司的短期偿债能力良好，但流动比率和速动比率在逐年下降，主要原因是公司随着业务规模的不断扩大，资产规模也在增加，尤其是非流动资产的增加较大，而公司的资金来源除自身经营利润贡献外，主要为短期借款，同时公司的经营性负债（应付账款、应付票据等）也增加较快，使得公司的流动比率和速动比率呈下降趋势。

报告期内，公司各期末合并报表资产负债率分别为39.99%、47.42%和55.52%，处于比较稳健的区间。其中，2016年末资产负债率较2015年末上升较大，主要原因是由短期借款、应付票据和其他应付款（限制性股票）的增加所致。2017年6月末公司资产负债率进一步提高，主要是增加长期借款所致。

报告期内，公司各期末利息保障倍数呈逐年下降的趋势，主要为公司报告期短期借款呈上升状态，报告期各期利息费用分别为254.92万元、597.09万元和1,340.04万元。公司的利息保障倍数处于一个安全区间。

2、同行业上市公司比较分析

(1) 资产负债率比较

证券代码	证券简称	2017 年 6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
300001.SZ	特锐德	69.68%	74.83%	58.21%	48.30%
300062.SZ	中能电气	54.88%	47.57%	57.81%	19.94%
600517.SH	置信电气	60.76%	58.46%	61.17%	52.37%

002168.SZ	深圳惠程	34.04%	33.68%	16.36%	20.48%
300444.SZ	双杰电气	49.77%	45.14%	32.52%	43.75%
300477.SZ	合纵科技	59.43%	56.14%	52.98%	57.69%
可比公司平均值		55.76%	52.64%	46.51%	40.42%
北京科锐		53.39%	47.42%	39.99%	34.18%

(2) 流动比率比较

单位：倍

证券代码	证券简称	2017 年 6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
300001.SZ	特锐德	1.15	1.06	1.28	1.48
300062.SZ	中能电气	1.77	1.55	1.39	3.81
600517.SH	置信电气	1.32	1.37	1.41	1.51
002168.SZ	深圳惠程	1.44	1.42	4.93	3.61
300444.SZ	双杰电气	1.63	1.84	2.66	1.79
300477.SZ	合纵科技	1.16	1.27	1.41	1.53
可比公司平均值		1.41	1.42	2.19	2.29
北京科锐		1.51	1.46	1.76	2.09

(3) 速动比率比较

单位：倍

证券代码	证券简称	2017 年 6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
300001.SZ	特锐德	0.97	0.95	1.08	1.24
300062.SZ	中能电气	1.53	1.33	1.05	2.86
600517.SH	置信电气	1.13	1.21	1.24	1.26
002168.SZ	深圳惠程	1.35	1.32	4.71	3.17
300444.SZ	双杰电气	1.37	1.62	2.42	1.51
300477.SZ	合纵科技	0.95	1.10	1.20	1.21
可比公司平均值		1.19	1.26	1.95	1.88
北京科锐		1.17	1.10	1.36	1.59

报告期内，公司各期末速动比率均略低于可比公司平均值，但流动比率在2016年末及2017年6月末略高于可比公司。2017年末，公司流动比率和速动比率分别为1.43和1.09。整体上，报告期公司的流动比率和速动比率与可比公司均值接近，公司短期偿债风险较小。

(四) 营运能力分析

财务指标	2017 年末/ 2017 度	2016 年末/ 2016 年度	2015 年末/ 2015 年度
------	--------------------	---------------------	---------------------

应收账款周转率（次）	2.49	2.51	2.40
存货周转率（次）	3.77	3.75	3.75
总资产周转率（次）	0.84	0.83	0.80

1、营运能力指标分析

2017年度，公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率分别为2.49、3.77和0.84，与去年同期周转率2.51、3.75和0.83相比，波动较小。报告期内，公司应收账款周转率在2015年度较2014年度降幅较大，主要原因是1-2年应收账款有较大幅度的增加，部分客户回款时间延长以及质保金的增长是主要影响因素；公司的存货周转率和总资产周转率波动较小。总体上来看，公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率均保持在合理区间内。

2、同行业上市公司比较分析

（1）应收账款周转率比较

单位：次

证券代码	证券简称	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
300001.SZ	特锐德	0.69	1.89	1.59	1.65
300062.SZ	中能电气	0.61	1.29	1.08	1.62
600517.SH	置信电气	0.78	2.18	2.31	2.33
002168.SZ	深圳惠程	1.25	2.72	1.84	1.83
300444.SZ	双杰电气	0.61	1.64	1.67	1.93
300477.SZ	合纵科技	0.72	1.86	2.43	2.96
可比公司平均值		0.78	1.93	1.82	2.05
北京科锐		1.08	2.51	2.40	3.27

报告期内，公司应收账款周转率均高于同行业上市公司均值，公司应收账款的管理及回款能力较强。2017年末，公司应收账款周转率为2.49。

（2）存货周转率比较

单位：次

证券代码	证券简称	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
300001.SZ	特锐德	2.14	6.28	4.19	4.02
300062.SZ	中能电气	1.12	2.01	1.46	1.75
600517.SH	置信电气	2.44	7.18	7.05	5.37
002168.SZ	深圳惠程	1.77	3.03	1.67	1.65
300444.SZ	双杰电气	1.96	5.77	4.67	4.03
300477.SZ	合纵科技	2.13	5.26	4.71	3.66

可比公司平均值	1.93	4.92	3.96	3.41
北京科锐	1.67	3.75	3.75	3.87

(3) 同行业上市公司总资产周转率

单位：次

证券代码	证券简称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
300001.SZ	特锐德	0.24	0.67	0.64	0.72
300062.SZ	中能电气	0.16	0.46	0.41	0.44
600517.SH	置信电气	0.29	0.79	0.89	0.87
002168.SZ	深圳惠程	0.07	0.17	0.14	0.21
300444.SZ	双杰电气	0.27	0.69	0.69	0.83
300477.SZ	合纵科技	0.30	0.71	0.87	1.01
可比公司平均值		0.22	0.58	0.61	0.68
北京科锐		0.36	0.83	0.80	0.85

报告期内，公司存货周转率略低于可比公司平均值，总资产周转率高于可比上市公司平均值，公司存货管理和资产运营能力良好。2017 年末，公司存货周转率和总资产周转率分别为 3.77 和 0.84。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，其中主营业务收入为配电及控制设备销售收入，其他业务收入主要是销售原材料的收入。

报告期内，公司营业收入构成如下表：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	220,156.88	99.38%	176,970.74	99.61%	145,780.58	99.70%
其他业务收入	1,371.18	0.62%	688.69	0.39%	441.42	0.30%
合计	221,528.06	100.00%	177,659.43	100.00%	146,222.01	100.00%

报告期内，公司各年度主营业务占总收入比例均在 99%以上，公司主营业务突出。

1、主营业务收入构成

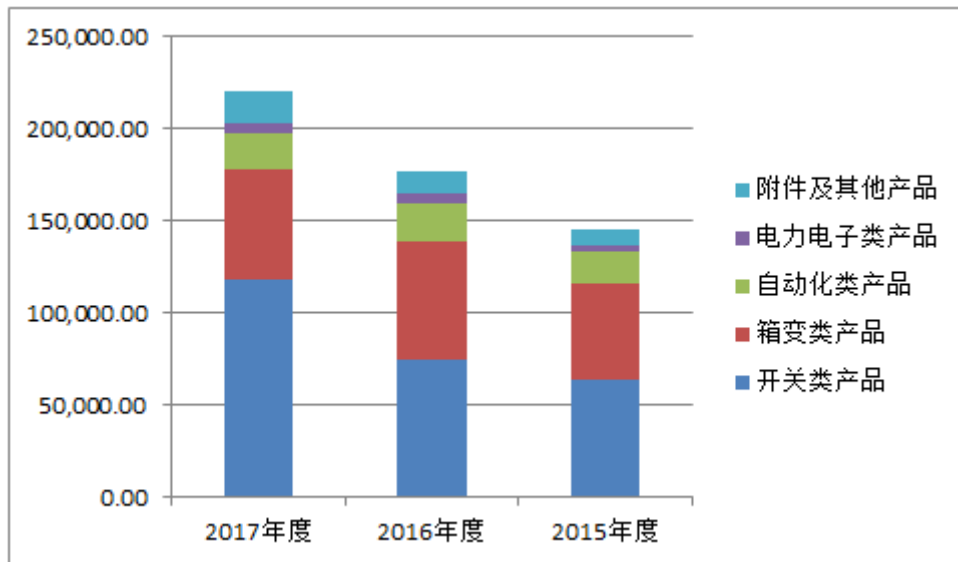
公司主要产品包括开关类产品、箱变类产品、自动化类产品、电力电子产品、附件及其他，其中，开关类产品和箱变类产品是公司主要收入来源。

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
开关类产品	118,366.07	53.76%	74,221.27	41.94%	63,192.87	43.35%
箱变类产品	59,763.19	27.15%	64,677.29	36.55%	52,670.24	36.13%
自动化类产品	18,993.04	8.63%	20,708.02	11.70%	17,867.01	12.26%
电力电子类产品	5,899.63	2.68%	5,775.54	3.26%	3,416.03	2.34%
附件及其他产品	17,134.94	7.78%	11,588.62	6.55%	8,634.44	5.92%
合计	220,156.88	100.00%	176,970.74	100.00%	145,780.58	100.00%

注：开关类产品主要包括环网柜、开关柜、柱上开关、模块化变电站和重合器，箱变类产品包括变压器、箱式变电站和低压成套设备，自动化类产品包括指示器、故障定位系统和自动化装置产品，电力电子产品包括SVC和SVG，附件及其他包括电缆等。

单位：万元



报告期内，开关类产品收入占主营业务收入的比例分别为43.35%、41.94%和53.76%，箱变类产品收入占主营业务收入的比例分别为36.13%、36.55%和27.15%。开关类产品和箱变类产品各期的合计收入占公司主营业务收入的比重一直在70%以上。

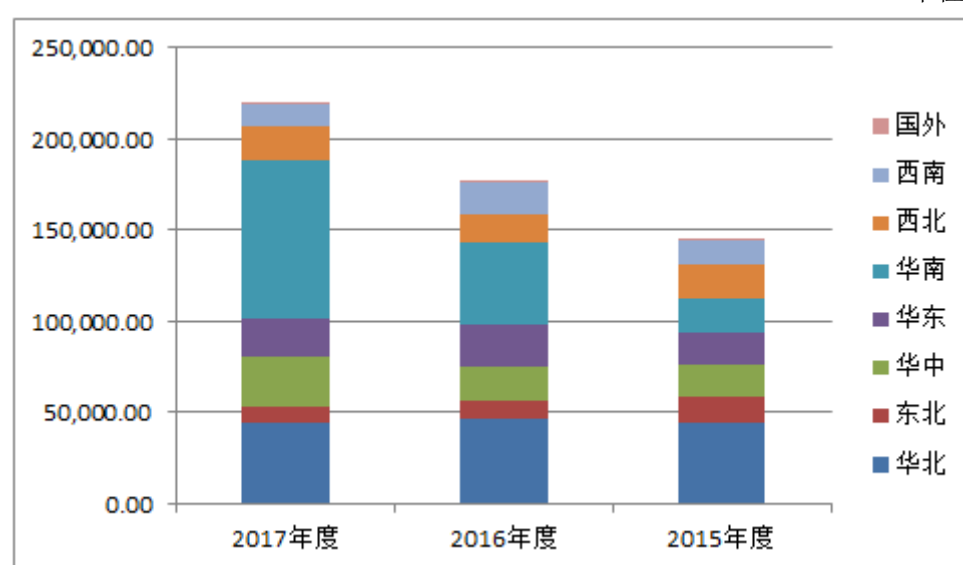
报告期各年度公司主营业务收入分别为145,780.58万元、176,970.74万元和220,156.88万元，主营业务收入规模呈现明显增长趋势。在报告期公司面对市场竞争的加剧以及市场环境的变化，公司营销系统积极应对国家电网及南方电网的招标规则与招标价格的变化，有效支撑各级招投标，并且加大对用户工程业务的开拓，促使主营业务收入保持持续增长。

2、主营业务收入的地区构成

单位：万元

地区	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	44,868.05	20.38%	46,760.32	26.42%	45,033.87	30.89%
东北	8,419.74	3.82%	9,391.66	5.31%	13,985.15	9.59%
华中	27,769.57	12.61%	19,330.02	10.92%	17,739.01	12.17%
华东	21,002.06	9.54%	22,417.94	12.67%	17,621.50	12.09%
华南	86,310.89	39.20%	45,419.19	25.66%	18,622.90	12.77%
西北	18,272.30	8.30%	15,812.15	8.93%	17,905.28	12.28%
西南	11,915.02	5.41%	16,958.47	9.58%	13,676.09	9.38%
国外	1,599.24	0.73%	880.98	0.50%	1,196.78	0.82%
合计	220,156.88	100.00%	176,970.74	100.00%	145,780.58	100.00%

单位：万元



公司产品销售区域遍布全国，报告期内，华北地区和华南地区销售占比较高，两个区域销售收入在主营业务收入中的占比约占 50%。

报告期内，华北地区的销售收入相对稳定，维持在 4.5 亿至 5.0 亿之间。华南地区的销售占比呈上升趋势，2016 年度华南地区的销售收入较 2015 年度增加 26,796.29 万元，增幅为 143.89%，2017 年度较 2016 年度增加 24,703.32 万元，增幅 54.39%，主要系公司加强在华南地区的业务布局，订单增多所致。

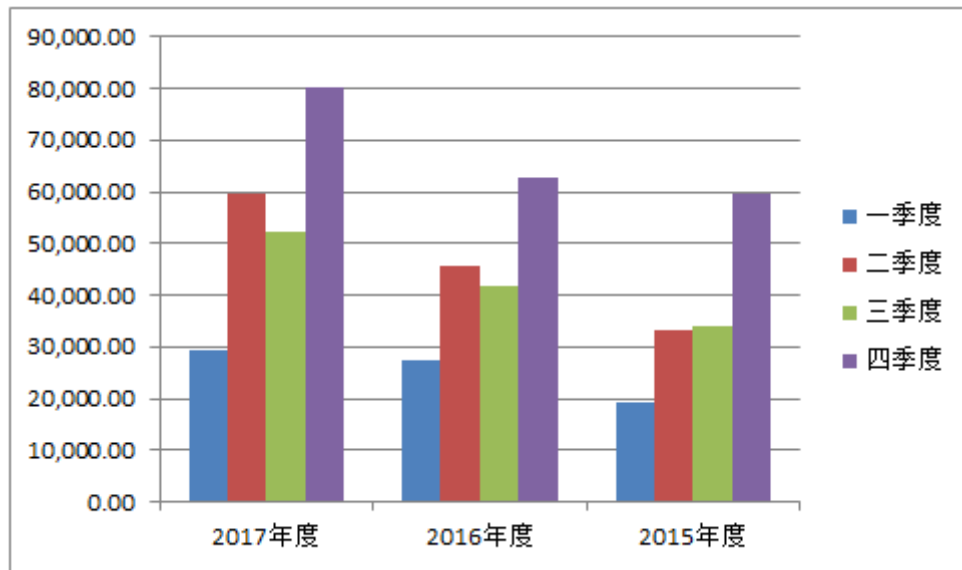
3、收入的季节性因素

单位：万元

季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一季度	29,210.36	27,300.52	19,274.48
二季度	59,695.94	45,635.34	33,167.36
三季度	52,380.51	41,897.23	34,140.74

四季度	80,241.25	62,826.34	59,639.43
合计	221,528.06	177,659.43	146,222.01

单位：万元



从上图可以看出，主要表现在：公司收入存在明显的季节性波动。2015 年至 2017 年，公司第一季度实现的收入较少，其他季度实现的收入较高，最近三年第一季度的收入占比为当年收入的 13.18%、15.37%和 13.19%。

公司收入存在季节性波动的原因主要是由于公司主要客户均属于电力行业，而电力行业用户的设备采购遵守严格的资金管理制度，其资金管理计划一般在 3~4 月下达，招标一般安排在年中，因此销售订单在年中开始明显增加。公司采取的是“以销定产”的经营模式，由于产品的生产、原材料的采购需要时间，公司的主要产品环网柜和箱式变电站以及模块化变电站设备需要安装调试合格后才能确认收入，环网柜和箱式变电站安装调试时间一般在半个月以上，模块化变电站设备安装调试时间一般在 2-3 个月。因此，第四季度是公司收入确认的高峰期。

4、报告期前五大客户

单位：万元

期间	客户名称	收入	占对应期间销售收入比例
2017 年度	广东电网有限责任公司惠州供电局	7,394.74	3.34%
	广东电网有限责任公司东莞供电局	6,516.72	2.94%
	国网江苏省电力有限公司	5,777.04	2.61%
	深圳供电局有限公司	5,659.30	2.55%
	国网西藏电力有限公司	4,988.79	2.25%

	合计	30,336.58	13.69%
2016 年度	国网江苏省电力公司	10,171.72	5.73%
	国网辽宁省电力有限公司	6,051.67	3.41%
	广东电网有限责任公司佛山供电局	5,910.75	3.33%
	国网北京市电力公司	5,380.48	3.03%
	国网河南省电力公司	4,330.63	2.44%
	合计	31,845.25	17.92%
2015 年度	国网辽宁省电力有限公司	9,375.35	6.41%
	国网江苏省电力公司	8,294.85	5.67%
	天津市聚合电力设备有限公司	6,050.18	4.14%
	国网河南省电力公司	4,155.32	2.84%
	国网青海省电力公司	2,690.67	1.84%
	合计	30,566.37	20.90%

报告期内，公司对前五大客户的营业收入占营业收入总额的比例分别 20.90%、17.92%和 13.69%，公司的前五大客户主要为国家电网、南方电网的各级子公司。公司销售对单一省级以下电力公司的业务收入不存在重大依赖的风险，但对整个两网系统存在一定的销售依赖。

（二）营业成本分析

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
主营业务成本	165,054.58	26.26%	130,727.72	17.55%	111,212.90	14.50%
其中：开关类产品	90,108.62	59.97%	56,327.13	11.04%	50,727.86	12.52%
箱变类产品	51,425.00	-1.23%	52,066.11	23.38%	42,201.20	13.51%
自动化类产品	10,290.64	-16.78%	12,365.65	13.83%	10,863.73	51.42%
电力电子类产品	3,483.93	11.23%	3,132.20	30.20%	2,405.61	-51.12%
附件及其他产品	9,746.38	42.56%	6,836.63	36.34%	5,014.52	81.11%
其他业务成本	389.99	2.95%	378.80	92.11%	197.18	-44.21%
合计	165,444.57	26.19%	131,106.52	17.68%	111,410.08	14.29%

报告期内，公司营业成本分别为111,410.08万元、131,106.52万元和165,444.57万元，与营业收入变动趋势基本一致。

（三）营业毛利及毛利率分析

1、毛利情况分析

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率

主营业务	55,102.30	25.03%	46,243.02	26.13%	34,567.68	23.71%
其中：开关类产品	28,257.45	23.87%	17,894.14	24.11%	12,465.01	19.73%
箱变类产品	8,338.19	13.95%	12,611.18	19.50%	10,469.04	19.88%
自动化类产品	8,702.40	45.82%	8,342.37	40.29%	7,003.28	39.20%
电力电子类产品	2,415.70	40.95%	2,643.34	45.77%	1,010.43	29.58%
附件及其他产品	7,388.56	43.12%	4,752.00	41.01%	3,619.92	41.92%
其他业务	981.19	71.56%	309.89	45.00%	244.24	55.33%
合计	56,083.49	25.32%	46,552.91	26.20%	34,811.92	23.81%

报告期内各年度公司主营业务毛利率整体相对稳定，分别为23.71%、26.13%和25.03%，2015年度毛利率明显低于其他年度主要是由于集中招标批次的价格出现下滑及市场竞争加剧，使得毛利率下降。2016年度公司一方面通过加强采购管理和生产过程管理、深化技术创新等各种手段来降低成本，提升毛利水平，另一方面通过积极优化产品结构，增加电气成套类产品，进一步扩大用户工程销售占比，并取得较好成效，2016年度公司主营业务毛利率为26.13%，同比上升2.42个百分点。2017年度公司主营业务毛利率为25.32%，同比下降0.88个百分点。其中箱变类产品毛利率同比下降5.55%，主要原因是由于市场竞争持续加剧，中标价格较低，但在中标之后主要原材料铜铁油的价格大幅上升，成本管控未能做好匹配，导致箱变类产品毛利率下降；自动化类产品毛利率同比上升5.53%，公司通过对自动化产品技术降成本、采购降成本工作取得了较好成效，因而自动化类产品毛利率同比上升；电力电子类产品毛利率同比下降4.82%，主要为生产销售该类产品的科锐博润在2017年度中高毛利率产品收入占比较上年有所下降，导致电力电子类产品毛利率下滑。

2、同行业上市公司毛利率比较分析

证券代码	证券简称	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
300001.SZ	特锐德	22.25%	21.47%	24.15%	27.55%
300062.SZ	中能电气	34.36%	33.19%	32.48%	30.93%
600517.SH	置信电气	13.69%	16.79%	18.32%	18.33%
002168.SZ	深圳惠程	27.37%	38.73%	34.15%	28.95%
300444.SZ	双杰电气	24.26%	30.57%	38.15%	40.31%
300477.SZ	合纵科技	25.34%	27.10%	26.80%	30.75%
可比公司平均值		24.54%	27.98%	29.01%	29.47%
北京科锐		24.44%	26.13%	23.71%	27.67%

在同行业可比上市公司2014年度至2017年1-6月的毛利率呈略微下降的趋势，均值从2014年度的29.47%下降至2017年1-6月的24.54%。公司除2015年毛利

率低于同行业可比上市公司外,报告期其他期间毛利率与同行业可比上市公司毛利率基本趋同。2017年度,公司毛利率为25.03%。

(四) 期间费用

单位: 万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	22,611.74	10.21%	20,679.99	11.64%	17,137.51	11.72%
管理费用	21,607.82	9.75%	14,822.45	8.34%	10,798.71	7.39%
财务费用	1,122.98	0.51%	451.46	0.25%	-66.01	-0.05%
合计	45,342.54	20.47%	35,953.90	20.23%	27,870.21	19.06%

注: 上表中“占比”为相关期间费用占营业收入的比例

从总体上看,报告期内各年度公司期间费用的变化与营业收入的变化保持正向的匹配关系,未出现明显异常变动。

1、销售费用

单位: 万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	5,342.97	5,743.28	4,509.28
运输费	4,004.87	3,714.45	3,103.78
业务招待费	1,363.12	932.76	835.48
代理费	2,098.32	1,878.77	1,761.38
差旅费	1,705.90	1,759.01	1,579.06
办公费	1,528.40	970.85	772.59
物业管理费	307.14	211.68	208.89
安装调试费	2,141.96	1,956.52	1,446.00
投标费	1,733.36	1,746.69	1,623.82
宣传推广费	1,944.19	1,490.23	1,230.54
限制性股票费用	322.98	26.05	-
其他	118.53	249.69	66.68
合计	22,611.74	20,679.99	17,137.51

报告期内,公司销售费用分别为 17,137.51 万元、20,679.99 万元和 22,611.74 万元,各期销售费用占营业收入的比例分别为 11.72%、11.64%和 10.21%,各年度较为稳定,随着公司业务规模的增加销售费用逐年上升。

2、管理费用

单位: 万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	6,063.44	3,567.22	3,206.80

办公费	1,218.99	1,262.31	888.19
折旧与摊销	1,530.61	1,153.31	935.75
业务招待费	147.89	110.75	72.59
税费	0.00	386.65	471.01
差旅费	323.85	245.87	198.53
科技开发费	10,504.95	7,421.69	4,644.11
物业管理费	571.97	367.57	263.98
限制性股票费用	839.49	113.44	-
其他	406.63	193.66	117.75
合计	21,607.82	14,822.45	10,798.71

报告期内,公司管理费用分别为 10,798.71 万元、14,822.45 万元和 21,607.82 万元,呈逐年上升的趋势。管理费用中占比较大的项目是科技开发费和职工薪酬,二者占管理费用的比例超过 70%。2016 年管理费用较 2015 年增加了 4,023.74 万元,增幅 37.26%,主要是公司不断加大科研开发力度,导致科技开发费增加 2,777.57 万元。2017 年管理费用较 2016 年增加 6,785.37 万元,增幅 45.78%,主要是职工薪酬和科技开发费增加所致。

3、财务费用

单位: 万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	1,340.04	597.09	254.92
减: 利息收入	288.98	224.77	350.17
汇兑损失	19.86	5.45	-
减: 汇兑收益	0.22	5.78	26.17
手续费支出	52.27	79.10	55.41
其他支出	-	0.37	-
合计	1,122.98	451.46	-66.01

报告期内,公司财务费用分别为-66.01 万元、451.46 万元和 1,122.98 万元,2015 年度公司财务费用为负数,主要因为公司存款产生的利息收入高于公司借款产生的利息支出,2016 年公司财务费用较大,主要因为 2016 年度,公司经营规模扩大,新增短期借款使得贷款利息增加且存款利息收入减少所致。2017 年公司财务费用较 2016 年增长 671.52 万元,主要是新增借款使利息支出增加所致。

(五) 营业外收支

1、营业外收入

单位: 万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
----	---------	---------	---------

与日常活动无关的政府补助	425.59	2,035.69	2,090.02
其他	41.15	60.41	20.85
合计	466.74	2,115.39	2,110.87

报告期内，公司营业外收入主要是政府补助收入，其明细情况如下：

单位：万元

补助项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度	发放主体
软件企业增值税退税	-	1,490.64	1,246.41	北京市国家税务局
北京市怀柔区社会保险事业管理中心岗位补贴和社会保险补贴款	-	125.02	42.10	北京市怀柔区政府
北京市怀柔区北房镇人民政府财政补助	75.40	167.25	259.88	北京市怀柔区北房镇人民政府
非晶材料相关项目补贴款	-	90.93	76.78	国家科技部
北京市海淀区社会保险金管理中心稳岗补贴	-	41.97	-	北京市海淀区政府
北京市怀柔区财政局产业结构调整资金	-	31.64	-	北京市怀柔区政府
并购补贴款	-	25.00	-	中关村管委会
武汉科锐贷款贴息补助	-	23.21	31.30	东新区管委会财政局
北京市科学技术委员会高饱和磁感应强度非晶材料中试工艺开发	-	10.50	59.50	国家科技部
北京市商务委员会 2016 年度北京地区双自主企业资金奖励	-	8.02	-	北京市商务委员会
武汉市东新区管委会财政局科技研发项目拨款	-	7.50	-	东新区管委会财政局
北京市财政局老旧汽车补贴款	-	2.15	2.20	北京市财政局
国家知识产权局专利局北京代办处专利资助金	-	1.98	1.10	国家知识产权局
北京市怀柔区财政局残联非福利企业岗位补贴及超比例奖	-	1.20	9.06	北京市怀柔区政府
北京市科学技术委员会高新技术成果转化项目资金	-	-	200.00	北京市科学技术委员会
国家 863 计划专项资金	-	-	68.63	国家科技部
中关村科技园区海淀园管理委员会重点培育企业补贴	125.00	-	58.00	中关村科技园区海淀园管理委员会
武汉科锐科技研发项目拨款	-	-	15.00	东新区管委会财政局
黄标车提前淘汰补贴	-	-	0.72	武汉市节能监察中心
武汉市财政局新三板挂牌奖励资金	100.00			武汉市财政局
东湖高新区财政局新三板奖励	100.00			东湖高新区财政局

2017 年度市级科技创新平台认定补贴资金	15.00			武汉市科学技术局
其他补助	10.19	8.68	19.36	
合计	425.59	2,035.69	2,090.02	

注：：2017 年的软件企业增值税退税 2,240.57 万元不再在营业外收入中的政府补助科目核算，改由其他收益核算。

2、营业外支出

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产损坏报废损失	24.99	54.82	2.33
其他	82.25	12.66	2.67
合计	107.24	67.48	5.00

报告期，公司营业外支出主要是固定资产处置损失、滞纳金和罚款缴纳支出。

2016 年 11 月至 2017 年 4 月，申请人因发票管理、纳税申报受到税务处罚 4 次，合计 10,470 元，发行人已经按期缴纳上述罚款，并按照相关要求改正错误，消除了违法行为的危害后果，上述处罚罚款金额较小，其税收违法情节轻微，根据《大案要案报告制度(试行)》、《关于进一步加强重大税收违法案件管理工作的意见》、《重大税收违法案件信息公开办法（试行）》等法规及相关政策，上述税务处罚事项不属于重大税收违法。上述处罚事项不会对发行人的经营和财务状况产生重大不利影响，也不构成发行人本次发行的法律障碍。发行人已建立健全发票管理、纳税申报等内部控制制度，该等制度已得到有效执行。

(六) 2017 年三季度业绩下滑原因

2017 年 1-9 月，公司实现营业收入 141,286.81 万元，同比增幅 23.04%；实现净利润 2,177.14 万元，同比减少 19.24%；实现归属于母公司所有者的净利润 1,453.39 万元，同比减少 44.28%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	同比变化
营业收入	141,286.81	114,833.09	23.04%
营业成本	108,413.62	86,263.61	25.68%
毛利总额	32,873.19	28,569.48	15.06%
税金及附加	1,191.45	543.67	119.15%

销售费用	14,735.56	14,056.39	4.83%
管理费用	14,262.91	10,395.82	37.20%
财务费用	681.83	319.52	113.39%
营业利润	1,921.37	2,484.03	-22.65%
利润总额	2,558.21	3,630.22	-29.53%
净利润	2,177.14	2,695.90	-19.24%
归属于母公司所有者的净利润	1,453.39	2,608.33	-44.28%
少数股东损益	723.74	87.58	726.41%

公司 2017 年 1-9 月营业收入增加 23.04%，净利润却大幅下滑的原因如下：

1、毛利率水平较高的自动化类产品当期实现收入规模较小

前三季度，公司毛利率水平较高的自动化类产品延迟到第四季度发货，导致前三季度仅实现收入 10,928.26 万元，同比减少了 5.97%，大大低于公司整体收入增长 23.04% 的变化水平，导致公司毛利总额增幅低于收入增幅，拉低了公司的盈利水平。

2、期间费用大幅增加

（1）新增限制性股票摊销额

公司于 2016 年 12 月实施限制性股票激励计划，分 3 年摊销，摊销总金额为 2,575.15 万元，主要摊销年度为 2017 年度，摊销金额占摊销总额的比例为 61.67%。2017 年前三季度因股份支付计提的摊销全部为本期新增费用，以后年度摊销金额将持续下降，对未来业绩影响较小。

（2）增加研发投入

2017 年 1-9 月母公司研发费用为 4,125.58 万元，较上年同期增长 941.96 万元，主要系公司对募投项目产品等研发的升级改进，随着科研成果逐步转化，产品竞争力将进一步增强并产生较好的经济效益。

（3）新增固定资产折旧

公司智能配电网技术研发中心及公司总部大楼在 2016 年 7 月转为固定资产，2017 年 1-9 月对应的固定资产折旧同比增加 185.34 万元；同时，大楼运维费用同比增加 187.26 万元。公司已开始逐步将闲置的办公区域对外出租，2017 年四季度公司预计实现租金收入 140 万元，未来公司对外租金收入将逐步弥补新增的

总部大楼折旧及运维费用。

(4) 全资子公司前期启动费用

2017年1-9月,公司新设子公司大部分处于项目启动期,暂未实际开展业务,但前期费用支出较大导致亏损,截至目前,新设子公司如科锐能源已经实际开展业务并产生经济效益,未来随着更多项目逐渐开展会降低亏损额甚至扭亏为盈成为公司新的利润增长点。

(5) 财务费用增加

前三季度,公司新增银行借款,财务费用较上年同期增加362.31万元,增长113.39%。本次配股发行成功后,将新增4.10亿元补充流动资金,逐渐降低流动资金贷款,未来财务费用会呈现下降趋势。

三、现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	8,737.84	6,132.05	3,511.25
投资活动产生的现金流量净额	-20,937.40	-14,682.59	-15,942.85
筹资活动产生的现金流量净额	6,978.31	18,744.61	3,011.66
现金及现金等价物净增加额	-5,221.03	10,194.07	-9,419.94
期末现金及现金等价物余额	30,696.64	35,917.67	25,723.60

(一) 经营活动产生的现金流量

报告期内,公司经营活动产生的现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	225,751.80	184,297.03	155,357.46
收到的税费返还	2,102.02	1,594.55	1,333.22
收到其他与经营活动有关的现金	2,243.13	1,879.99	1,840.94
经营活动现金流入小计	230,096.96	187,771.57	158,531.61
购买商品、接受劳务支付的现金	154,359.51	123,354.48	105,275.12
支付给职工以及为职工支付的现金	25,384.84	21,938.10	19,245.23
支付的各项税费	11,745.78	12,225.60	10,389.36
支付其他与经营活动有关的现金	29,868.98	24,121.35	20,110.65
经营活动现金流出小计	221,359.11	181,639.52	155,020.36

经营活动产生的现金流量净额	8,737.84	6,132.05	3,511.25
---------------	----------	----------	----------

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,511.25万元、6,132.05万元和8,737.84万元，对应期间净利润分别为4,268.03万元、8,293.84万元和8,151.41万元，两者差异不大。

2015年度公司经营活动现金流量净额较2014年度增加2,815.74万元，主要是公司销售商品及提供劳务收到的现金较购买商品及接受劳务支付的现金增加较大所致。2016年度公司经营活动现金流量净额较2015年度增加2,620.80万元，主要为2016年度净利润同比增长较大所致。2017年度公司经营活动现金流量净额较2016年度增加2,605.79万元，主要是公司销售商品及提供劳务收到的现金较购买商品及接受劳务支付的现金增加较大所致。

2014年度公司经营活动现金流量净额与净利润存在较大差异，差异金额为7,002.39万元，主要原因是公司2014年末应收账款和存货账面价值较2013年末分别增加21,140.20万元和7,143.26万元。而另一方面，2014年末充分利用了上游厂商提供商业信用来降低运营成本，导致应付账款增加17,242.63万元。上述两方面之差是现金流量净额与净利润存在较大差异的主要原因。

2017年1-6月公司经营活动现金流量净额为-15,597.83万元，该情况与公司经营的季节性因素有关，一般情况下公司上半年的营业收入少于下半年，应收款的回款也少于下半年，但公司的采购等日常支出仍正常进行，使得上半年的经营活动现金流净额为负，2014年-2016年公司经营活动现金流量净额分别为-15,511.71万元、-14,739.40万元和-5,178.78万元。

(二) 投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1.26		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	351.49	248.91	2.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	52.20	-
投资活动现金流入小计	352.75	301.10	2.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,984.23	4,131.55	8,547.79

投资支付的现金	6,689.60	10,371.29	2.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	756.10	480.86	7,395.87
支付其他与投资活动有关的现金	1,860.22		
投资活动现金流出小计	21,290.16	14,983.70	15,945.66
投资活动产生的现金流量净额	-20,937.40	-14,682.59	-15,942.85

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-15,942.85万元、-14,682.59万元和-20,937.40万元。公司投资活动现金支出较大，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金以及取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。

2014年度，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金6,385.18万元主要为收购子公司科锐博润和科锐博实所支付的投资款产生。

2015年度，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金7,395.87万元主要为收购子公司郑州开新支付的股权款以及收购科锐博实支付的股权尾款。

2016年度，公司投资支付的现金主要系公司2016年投资中电智诚支付1,648.83万元股权款，以及公司2016年支付国鼎军安、丰年君盛、贵安配售、瑞华股份的投资款所致；公司取得子公司及其他营业单位支付的现金480.86万元主要为收购子公司同源电力及杭州平旦所支付的投资款产生。

2017年度，公司投资支付的现金主要系公司投资河南国控、合众慧能等公司支付的现金及郑州空港支付基建款项。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资收到的现金	60.00	11,214.49	132.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	60.00	120.41	132.00
取得借款收到的现金	36,060.00	21,300.00	10,000.00
筹资活动现金流入小计	36,120.00	32,514.49	10,132.00
偿还债务支付的现金	23,300.00	12,000.00	3,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,951.69	1,769.88	3,620.34
支付其他与筹资活动有关的现金	890.00	-	-
筹资活动现金流出小计	29,141.69	13,769.88	7,120.34
筹资活动产生的现金流量净额	6,978.31	18,744.61	3,011.66

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入和流出较大，主要是银行借款及利息的借入和偿还，以及对股东的利润分配。2016 年度，筹资活动产生的现金流

量净额同比增长 522.40%，主要因为 2016 年新增银行借款以及收到限制性股票募资资金款项所致。

四、公司 2018 年第一季报报告披露情况

2018 年 4 月 14 日，公司公告了 2018 年第一季度报告。截至 2018 年 3 月 31 日，公司总资产为 281,912.23 万元，归属于上市公司股东的净资产为 126,948.38 万元，2018 年 1 季度公司营业收入为 36,978.21 万元，净利润为 650.98 万元，归属于上市公司股东所有的净利润为 587.83 万元。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次配股募集资金总额预计不超过人民币 65,000 万元，扣除发行费用后，将用于如下募投项目：

单位：万元

序号	募投项目	总投资额	拟募投金额
1	智能配电设备制造项目	28,290.26	24,000.00
2	补充流动资金	41,000.00	41,000.00
	合计	-	65,000.00

若本次配股发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自筹资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金的背景

电力行业是支撑国民经济和社会发展的基础性产业和公用事业，电力需求与国民经济密切相关。改革开放以来，我国经济进入了快速发展时期，特别是本世纪以来，工业化、城镇化、市场化、国际化的快速发展，拉动重工业和电力工业以超过前 20 年平均发展速度的高速不断增长，并且趋势还在继续。未来几年是我国全面建设小康社会的关键时期，从经济和电力发展的周期来看，我国经济和电力发展从 2010 年开始进入新一轮发展周期，这一时期，工业化进程加快，将进入深度加工化阶段，随着产业结构调整、科技进步和工业结构优化及基本实现现代化，同时全面建设小康社会将推动消费结构升级，城市化速度上升，人口大量转移，也将使我国的单位 GDP 电耗趋于下降，但电力需求维持增长态势，电力工业将由快速发展阶段过渡到持续稳定发展的新阶段。

随着我国国民经济的快速发展和人民生活水平的不断提高，对电力的依赖程度也越来越高，电网运行的稳定性、安全性、环保性等问题就越来越受到重视，而电网的运行性能在很大程度上取决于电气设备。因此，安全、可靠、节能、智

能化的电气设备就成为未来电网发展的重要部分。

目前,我国对于电力系统建设的投资正逐步向电网侧倾斜,并不断推进电网行业的智能化,“十三五”期间要基本建成城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网。

三、本次募集资金投资项目具体情况

(一) 智能配电设备制造项目

1、项目概况

项目名称	智能配电设备制造项目
项目总投资(万元)	28,290.26
拟投入募集资金(万元)	24,000.00
项目实施主体	郑州空港科锐电力设备有限公司
项目实施方式	拟用本次配股发行募集的资金对实施主体现金增资
项目实施地址	河南郑州航空港实验区(综保区)规划工业九路南侧、规划工业四街东侧、工业规划十路北侧区域
项目建设周期	本项目建设周期为 18 个月
财务内部收益率(税后)	21.06%
投资回收期(税后)	6.09 年
项目备案情况	已取得郑州航空港经济综合实验区(郑州新郑综合保税区)经济发展局出具的《河南省企业投资项目备案确认书》(项目编号:豫郑航空制造【2016】08015 号)。
项目环评情况	已取得郑州市环境保护局航空港试验区出具的《郑州航空港经济综合实验区(郑州新郑综合保税区)市政建设环保局关于《郑州空港科锐电力设备有限公司基于互联网智慧能源系统的高端设备制造及电力服务项目一期环境影响报告表(报批稿)》的批复》。
项目用地落实情况	该项目用地已取得土地权属证书,证书编号:新港土国用(2016)第 060 号。

2、项目建设的必要性

(1) 顺应国家发展战略,加速能效提升

配电网是国民经济和社会发展的重大公共基础设施。近年来,我国配电网建设投入不断加大,配电网发展取得显著成效,但用电水平相对国际先进水平仍有差距,城乡区域发展不平衡,供电质量有待改善。建设城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的配电网设施和服务体系一举多得,既能够保障民生、拉动投资,又能够带动制造业水平提升,为适应能源互联提供有力支撑,对于稳增长、促改革、调结构、惠民生具有重要意义。

智能变电站是坚强智能电网的重要基础和支撑,是电网运行数据的采集源头和命令执行单元,与其他环节联系紧密,是统一坚强智能电网安全、优质、经济运行的重要保障,也是实现智能电网自动化特征的主要体现。因此,加强智能变电站的建设,对于公司坚强智能电网的建设至关重要。公司未来将按照全寿命周期管理的理念,逐步实现对投运年限较长的变电站、以及定位由终端站转变为枢纽及中心站的智能化改造。通过变电站内具有相互关联的设备实现智能化运行,逐步实现智能变电站的功能,同时借助公司良好的市场形象以及完善的国网销售渠道,扩大公司的销售规模。

(2) 突破现有产能约束,增加公司业绩,提升公司盈利能力

近年来随着国家电网的不断改造升级,公司主营的智能配电设备产品需求旺盛,公司营业收入稳步增长。由于输配电设备产品型号较多,很难根据批量化的生产计划进行生产,普遍采用订单生产模式。目前,公司主要智能配电设备产品产能较为紧张,特别是在订单较为集中的时间段,各生产线满负荷运转仍然不能满足公司订单需要,公司需要通过突破产能瓶颈来完成不断增加的订单。

本次募投项目的建设将有效提升公司配电设备的生产装备水平和生产规模,提高产品稳定性和质量一致性,为电力行业提供高质量、高可靠性产品,促进智能制造数字化车间技术在配电行业内的推广应用。本次募投项目建成后,将提升公司盈利能力,帮助公司实现战略发展目标。

(3) 优化公司财务结构,增强后续融资能力

本次募投项目为智能配电设备制造项目及补充流动资金,通过本次股权融资,可以扩大公司净资产规模,降低公司财务风险,本次发行将有利于进一步缓解公司的资金需求压力,有效解决公司快速发展所产生的资金缺口,提升公司融资能力。

综上所述,本次配股公开发行股票将优化公司财务结构,满足公司经营的资金需求,有利于公司抓住市场时机,提升综合实力,实现公司股东利益的最大化,切实维护公司中小股东的利益。公司融资采用配股公开发行股票是必要的、合理的。

3、项目建设的可行性

(1) 电网投资拉动需求增长

由于我国经济的持续高速发展,目前国内电力供需矛盾依然突出,为缓解上述状况,国家目前已将加快电网建设、缓解电网瓶颈制约、提高电网供电能力作为关系国家安全的主要任务来抓。

2016年11月7日,国家发改委、国家能源局正式发布《电力发展“十三五”规划》。从供应能力、电源结构、电网发展、综合调节能力、节能减排、民生用电保障、科技装备发展、电力体制改革8个方面绘制了电力发展的“十三五”蓝图,“十三五”电力工业投资规模达到7.17万亿元。在电网发展方面,提出了“升级改造配电网,推进智能电网建设。加大城乡电网建设改造力度,基本建成城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网,适应电力系统智能化要求,全面增强电源与用户双向互动,支持高效智能电力系统建设。

配电网的升级改造,智能电网的建设,将催生很大的市场份额,并将推进配电自动化、智能配电台区、农村用电信息采集建设,满足新能源分散接入需求,服务新型城镇化等工作的有效开展,而作为配电网建设的核心产品,非晶合金变压器、智能断路器开关和智能模块化变电站的需求将随着配电网改造升级工程的建设推进而不断增大。

(2) 良好的品牌知名度,丰富的生产管理经验

经过近20年产业化发展,公司形成了严格的质量管理体系和良好的生产管理方式,公司的产品均通过了国家电网和南方电网的质量检验取得型式试验报告,并且非晶合金变压器和智能断路器开关系列产品已经在国家电网公司和南方电网公司覆盖的全国电网系统内销售。

自1998年以来,公司从事变压器、智能断路器开关生产近20年,公司从事智能模块化变电站及智能开关柜产品生产也有10年的生产经验,公司拥有较为完备的非晶合金变压器、智能断路器开关和智能模块化变电站的产品技术,生产工艺成熟。

(3) 公司积累了良好的人才储备

公司多年来一直致力于国内配电设备的设计和制造,积累了丰富的配电产品的设计和制造经验,培养造就了一批技术人才、管理人才和大批技术熟练的操作者,引领了多项技术的潮流。随着公司的不断发展,公司初步具备了规模化生产的能力,完全有能力通过新项目的建设进一步提升配电产品的技术水平和生产能

力。公司制定了包括股权激励政策在内的一系列具有竞争力的薪酬政策，同时还大力引进外部优秀人才，为本项目的顺利实施提供充足的人才保障。

截至 2017 年底，公司从业人数 1,916 人，其中科技活动人员合计 541 人，其中研究与试验发展人员 236 人，其中大专以上学历的人员占 98%以上，技术中心具有高级职称的专家及博士人数 36 人（高级职称+博士），形成了专业齐全的技术研发团队。技术研发中心的研发团队具备较强的研发能力，使公司的技术创新和新产品技术研发水平一直保持在国内领先水平。近三年共参与多项国家标准、行业标准、国网公司标准的制定和修订。

4、项目建设内容和投资概算

智能配电设备制造项目拟建设智能断路器开关、智能模块化变电站、非晶合金变压器。本项目建成达产后，年产智能断路器开关 2 万台、智能模块化变电站 150 座、非晶合金变压器 1 万台。本项目总投资 28,290.26 万元，其中固定资产投资 26,221.84 万元，占比 92.69%，含建筑工程投资 10,595.95 万元、设备购置及安装费 15,625.89 万元，铺底流动资金 1,218.49 万元，土地使用权 849.93 万元。本项目拟使用本次配股公开募集资金 24,000 万元投入项目建设。

单位：万元

序号	投资类别	投资总额	投资占比	募集资金使用	募集资金使用占比
1	厂房建设	10,595.95	37.45%	8,410.00	35.04%
2	设备购置费	15,029.74	53.13%	15,000.00	62.50%
3	设备安装费	596.15	2.11%	590.00	2.46%
4	铺底流动资金	1,218.49	4.31%	-	-
5	土地使用权	849.93	3.00%	-	-
合计		28,290.26	100.00%	24,000.00	100.00%

5、主要设备情况

项目需要购置生产及信息化设备和安装费用合计 15,625.89 万元，包括智能断路器开关、智能模块化变电站和非晶合金变压器三类产品生产线建设所需设备及安装费，以及三条生产线共用的信息系统的软硬件。其中设备购置费合计 15,029.74 万元，设备安装费按设备购置总额的 5%计算合计 596.15 万元。详细明细表如下：

（1）智能断路器开关

序号	设备名称	数量	单价 (万元)	估算值 (万元)
----	------	----	------------	-------------

1	智能断路器开关装配检测系统			
1.1	全自动机械磨合单元	2	75	150
1.2	机械特性测试单元	4	40	160
1.3	一次回路耐压试验单元	2	50	100
1.4	局放测试	1	80	80
1.5	终检测试单元	4	60	240
1.6	自动化输送线	2	350	700
1.7	生产线控制系统	2	118	236
1.8	自动装配机器人	1	80	80
1.9	工装、卡具、上下线小车系统	2	90	180
2	智能断路器开关氦检漏控制系统	1	300	300
3	焊接机器人及焊机	1	164	164
4	激光焊接工作站	1	937	937
5	自动化仓储及物流系统			
5.1	立库货架(2巷道,4排货架,2000个货位)	1	410	410
5.2	托盘	2,000.00	0.05	100
5.3	小托盘堆垛机	3	65	195
5.4	大托盘堆垛机	1	120	120
5.5	库端自动输送设备	1	282	282
5.6	仓储管理系统(WMS)	1	184	184
6	电动叉车	5	15	75
7	电动平衡重叉车	2	35	70
8	压缩空气系统空压站	1	200	200
9	原材料进厂检测工装、系统、设备	1	120	120
10	科尼电动葫芦	4	50	200
11	小计			5,283.00

(2) 智能模块化变电站

序号	设备名称	数量	单价(万元)	估算值(万元)
1	智能断路器加工中心	1	300	300
2	自动化钣金加工中心			
2.1	数控板料折弯机	4	35	140
2.2	数控激光切割机	2	205	410
2.3	剪板机	2	30	60
2.4	柜体装配专机	1	120	120
2.5	数控转塔冲床	2	77	154
2.6	数控母线冲孔机	1	55	55
3	装配式外壳加工中心			
3.1	装配式外壳加工线	1	300	300
3.2	电动双梁起重机	2	42	84
3.3	逆变直流氩弧焊机	2	16	32
3.4	压铆机	2	24	48

3.5	螺柱焊机（储能）	1	32	32
4	数控母线加工中心			
4.1	数控母线加工机	2	200	400
4.2	烘箱	1	25	25
5	二次线下线加工中心			
5.1	自动化二次下线机	3	130	390
5.2	工装	3	90	270
5.3	工具	1	80	80
5.4	器具	1	50	50
6	立体仓库	1	450	450
7	生产辅助设备			
7.1	压缩空气系统	1	100	100
7.2	激光雕刻机	1	12	12
7.3	天车	4	14	56
7.4	电动叉车	2	52	104
8	检测设备	1	120	120
9	小计			3,792.00

(3) 非晶合金变压器

序号	设备名称	数量	单价（万元）	估算值（万元）
1	空气压缩机系统	1	150	150
2	声级试验室及测量系统			
2.1	噪声试验室（带屏蔽）	1	100	100
2.2	声级测量系统	1	20	20
3	高压试验设备			
3.1	冲击电压发生器（含测控系统）	1	40	40
3.2	工频耐压试验装置	1	19	19
3.3	局部放电综合分析仪	1	28	28
4	低电压试验设备			
4.1	直流电阻测试仪	6	2.5	15
4.2	直流电阻测试仪(温升试验)	1	4	4
4.3	温度巡检仪	1	4	4
4.4	功率分析仪	1	25	25
4.5	电压比测试仪	4	2	8
4.6	绝缘电阻测试仪	2	0.03	0.06
		1	3	3
5	变压器性能综合测控系统	1	26	26
6	变压器性能综合测控系统	1	50	50
7	理化实验设备			
7.1	油耐压测试仪	1	5	5
7.2	油介损测试仪	1	4	4
7.3	气相色谱分析仪	1	15	15

7.4	微水测试仪	1	8	8
7.5	红外光谱测试仪（油基测量）	1	20	20
7.6	闭口闪点测试仪	1	5	5
7.7	倾点仪	1	5	5
8	高压绕线机（进口）	2	80	160
9	低压箔绕机（进口）	2	300	600
10	手动绕线机	2	8	16
11	装配系统			
11.1	辊式装配流水线	1	144	144
11.2	机械手	4	45	180
11.3	手持终端	80	0.7	56
11.4	车间单轨吊	10	10	100
11.5	车间运输叉车 2t 电	1	30	30
11.6	车间运输牵引车 3t 电	2	5	10
11.7	车间天车	6	25	150
12	真空注油罐	2	80	160
13	真空干燥罐	4	50	200
14	油罐	4	10	40
15	滤油机	2	20	40
16	母线加工中心			
16.1	母线加工中心-铜排裁切机	1	7	7
16.2	母线加工中心-铜排打孔机	1	7	7
16.3	母线加工中心-铜带切割机整形机	1	6	6
17	仓储物流系统			
17.1	仓储物流--手持终端	20	1.3	26
17.2	仓储物流--手持终端辅助设备	10	1.5	15
17.3	仓储物流-叉车 2t 电	5	30	150
17.4	仓储物流-叉车 3t 油	2	20	40
17.5	仓储物流-叉车 5t 油	1	30	30
17.6	仓储物流-堆高机 2t 电	1	15	15
17.7	仓储物流-龙门吊车	1	12	12
18	绝缘加工中心			
18.1	绝缘加工中心-数控绝缘纸剪板机	1	35	35
18.2	绝缘加工中心-数控绝缘纸折边机	1	35	35
18.3	绝缘加工中心-数控绝缘纸分切机	1	30	30
19	小计	-		2,848.06

(4) 信息系统设备投资明细

序号	设备名称	数量	单价（万元）	估算值（万元）
1	基础平台			
1.1	服务器	20	11	220
1.2	服务器	10	11	110

1.3	服务器	5	16	80
1.4	磁盘阵列	2	27	54
1.5	服务器操作系统、客户端操作系统、数据库	1	188	188
1.6	桌面管理软件、数据备份软件	550	0.3	165
1.7	负载均衡	2	12	24
1.8	内网认证、加密系统	550	0.2	110
1.9	终端	550	0.2	110
1.10	虚拟化项目实施服务费	1	31	31
2	管理信息系统			
2.1	SAPERP 系统	1	400	400
2.2	MES 制造执行系统	1	600	600
2.3	PLM 产品生命周期管理系统	1	300	300
2.4	SRM 供应商管理系统	1	100	100
2.5	PI 中间件及实施	1	80	80
2.6	OA 办公自动化系统	1	80	80
3	有线电话通信系统	1	20	20
4	计算机网络系统			
4.1	办公网核心交换	2	15	30
4.2	防火墙	1	5	5
4.3	汇集交换	2	4	8
4.4	接入交换	14	1.29	18
4.5	无线 AP	29	0.2	5.8
4.6	无线控制器	1	3.7	3.7
4.7	网管软件	1	3.8	3.8
4.8	安防网核心交换	1	12	12
4.9	安防汇聚交换	2	2.25	4.5
4.1	安防接入交换	10	0.83	8.3
5	综合布线系统			
5.1	办公网综合布线系统	1	45	45
5.2	设备专网综合布线系统	1	5.8	5.8
6	智能一卡通系统			
6.1	门禁管理子系统	1	4.27	4.27
6.2	消费管理子系统	1	0.4	0.4
6.3	宿舍智能水控子系统	1	8.5	8.5
6.4	宿舍智能水电管理子系统	1	16	16
6.5	停车管理出入口设备	1	2	2
6.6	车位引导超声波探测器	279	0.27	75.33
6.7	车位指示灯	279	0.05	13.95
6.8	超声波管理系统	11	0.03	0.33
7	系统名称：园区安保监控系统			
7.1	前端监控设备	100	0.096	9.6

7.2	视频监控系统	1	45.5	45.5
7.3	入侵报警系统	1	3.2	3.2
7.4	电子巡更系统	1	0.5	0.5
7.5	无线对讲系统	1	10.7	10.7
8	信息发布系统	1	3.2	3.2
9	背景音乐及公共广播系统	1	15.4	15.4
11	智能照明系统	1	25.6	25.6
12	能耗监测系统	1	1.6	1.6
13	楼宇自动化控制系统	1	14.5	14.5
14	室内外综合管路系统	1	17	17
15	智慧园区综合管理平台系统	1	13.7	13.7
16	三维地图可视化管理系统	1	3.5	3.5
17	合计			3,106.68

6、主要原材料及能源供应

(1) 主要原材料供应

本项目智能断路器开关产品的原材料主要包括配网测控终端、箱壳体、真空灭弧室、操作机构、绝缘件、控制器等；非晶合金变压器产品的原材料主要包括变压器器身、金属箱体、负荷开关、熔断器、高低压母线等；模块化变电站产品的原材料主要包括金邦板房体、35kV 开关柜、10kV 开关柜等。

上游产业竞争充分，公司的议价能力较强，不存在对单一原料供应商的依赖，不会出现因原材料供应问题而导致产品不能如期完成的情形。

(2) 能源供应

本项目生产所需的主要能源为电、水等，市场供应充足、稳定。

7、项目经济评价

本项目预计项目内部收益率（税后）为 21.06%，投资回收期（税后）为 6.09 年。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 41,000 万元用于补充流动资金，主要用于满足未来经营规模持续增长和业务拓展带来的营运资金需求，进一步提升整体盈利能力。

2、补充流动资金的必要性

(1) 补充营运资金，缓解流动资金压力

公司所在的配电及控制设备领域主要采用订单模式生产，获得订单后自行筹集资金组织生产供货，客户与公司的结算进度往往滞后。

公司在日常经营中，一方面，投标保证金、质保金、原料采购、人员工资支付等需要占用大量资金，例如，公司在参与投标时，一般要交纳项目概算标的总金额 1-3%的投标保证金，在投标企业中标或落标后的两个月内返还。另一方面，由于配电及控制类产品技术水平较高，正式使用前需要进行现场安装、测试、试运行、检测等环节，因此，从产品发出到验收合格确认收入需要较长的时间，公司需保持充裕的流动资金维持正常运转。

公司所在的配电及控制设备领域主要采用订单模式生产，获得订单后自行筹集资金组织生产供货，客户与公司的结算进度往往滞后。

目前公司主要客户是国家电网、南方电网等电力大型国有企业，公司与客户建立了良好的长期合作关系，鉴于该类客户较好的履约能力、良好的信用记录和未来广阔的合作前景，参照行业惯例，公司为该类客户设定了较高的信用额度和相对较长的信用期限。因此，需要补充资金维持正常生产和运营。

随着公司业务规模的扩张，公司现有的流动资金压力将更加显著。本次配股公开发行部分募集资金补充公司流动资金，有利于缓解公司流动资金压力，控制生产经营风险和信用风险，保障公司正常的生产经营发展。

(2) 提升资本实力，支持公司业务快速发展，优化主营业务布局

根据经营计划，公司积极扩大成熟产品的产能，强化市场竞争优势，实现公司业务快速发展。

新增生产线为公司带来较大的流动资金压力。2014 年至 2016 年，公司的营业收入分别为 134,777.45 万元、146,222.01 万元和 177,659.43 万元，2016 年营业收入较 2015 年增长 21.50%，营业收入增长较快。

公司未来还将继续积极寻求新的机会，不断完善现有产品体系，提高产品的市场占有率，本次配股公开发行募集资金用于补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展过程中的资金压力。

3、补充流动资金的可行性

经过多年积累，公司已成为配电行业领先的服务商之一，公司业绩高位增长，

良好的发展前景也获得投资者的认可，拟向原股东配股公开发行股票不超过 11,610.15 万股，募集资金总额不超过人民币 65,000 万元。

本次配股公开发行股票中，公司控股股东和实际控制人承诺将按照各自持股比例以现金全额认购，表明了公司控股股东和实际控制人对公司未来发展的前景抱有信心。通过本次募集资金补充流动资金，对公司未来发展提供了资金支持，增强公司未来的盈利能力，进而有利于提升公司投资价值，进而实现公司股东利益的最大化，切实维护公司中小股东的利益。

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (五) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点和时间

(一) 查阅地点

1、北京科锐配电自动化股份有限公司

地址：北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 4 号楼 107

电话：010-62981321

传真：010-62981320

联系人：郭文亮

2、广州证券股份有限公司

地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层

电话：020-88836999

传真：020-88836624

联系人：李泽由

(二) 查阅时间

每周一至周五上午 9：30—11：30、下午 1：30—3：30

(本页无正文,为《北京科锐配电自动化股份有限公司配股说明书(摘要)》之盖章页)

北京科锐配电自动化股份有限公司

2018年5月15日