

证券代码：002446

证券简称：盛路通信

公告编号：2016-020

# 广东盛路通信科技股份有限公司 2015 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	内容和原因
----	----	-------

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
-----------	-----------	-----------	--------

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

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 448,300,153 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

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

公司简介

股票简称	盛路通信	股票代码	002446
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈嘉		
办公地址	佛山市三水区西南工业园进业二路四号		
传真	0757-87744984		
电话	0757-87744984		
电子信箱	stock@shenglu.com		

## 二、报告期主要业务或产品简介

公司属通信行业的电信设备制造子行业，专业为通信设备集成商及电信运营商提供射频无源器件、无线通信天馈系统及产品。新成立的子公司星磁检测获得国家级实验室CNAS认证，专业提供通信设备性能检测，环境可靠性试验服务。子公司合正电子提供汽车电子产品、车载电脑的研发、生产及销售等。报告期内，公司通过发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金收购了南京恒电电子有限公司100%股权，强化了公司在军工领域的业务布局。通过优势互补，发挥了双方在技术研发、产业链、市场渠道等方面的协同效应，大大提升了公司价值，增强了盈利能力，为公司的可持续发展奠定了坚实的基础。

报告期内，公司根据未来发展战略，重新规划自身业务，缩减占用公司资源较多而发展滞缓的相关业务。在移动通信领域内紧抓4G网络建设全面铺开的行业势头稳步扩大相关产品的销售，在车载移动互联网领域内紧抓机遇高速发展，通过外延式并购方式扩大了公司军工电子板块收入规模，强化公司在军工领域的业务布局。

报告期内，公司通信业务受益于运营商对4G网络建设的持续资本性投入和取得了稳定性增长，通过技术改造、工艺创新，保持了室内分布移动天线在国内的优势地位和微波天线在华为等客户中的优势供应商的地位，产品毛利率同步增长。

合正电子业务经过整合布局，稳步拓展市场，产品市场占有率不断提高，报告期内取得了高速发展，销售收入和营业利润也得到快速增长。同时，在专项募集资金注入的推动下，按照工业4.0的要求新建了两条全自动化的生产线，大大提升产能和产品品质的稳定性，产品市场占有率不断提高，为新的前装车厂的厂验提供了有力的支撑。

公司通过重大资产重组收购南京恒电电子有限公司100%股权后，进一步强化在军工领域的业务布局。南京恒电凭借近二十年的从业经验及技术积累，通过资产证券化，解决了资金瓶颈，提升了管理水平，受益于国家加大对国防建设的投入。报告期内，业绩快速提升，从而大大提升了公司价值，增强盈利能力和可持续性发展的稳定性。

公司专注通信行业十余载，凭借技术积累、产品服务、产业链协同配套和品牌等核心竞争优势，保持了通信天线业务的平稳发展。借助资本平台，有效地与相关行业资源整合，成功跻身于智能汽车电子车联网行业和军工电子领域，为公司业务持续稳定的增长奠定了基础。

### 三、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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	909,799,510.16	525,967,801.09	72.98%	318,691,676.46
归属于上市公司股东的净利润	121,323,321.93	48,214,589.48	151.63%	4,525,686.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	119,671,338.03	46,860,130.82	155.38%	3,125,096.62
经营活动产生的现金流量净额	38,944,758.73	-35,626,303.27	209.31%	60,774,788.59
基本每股收益（元/股）	0.320	0.150	113.33%	0.03
稀释每股收益（元/股）	0.320	0.150	113.33%	0.03
加权平均净资产收益率	8.99%	5.63%	3.36%	0.69%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	2,935,280,662.99	1,519,082,004.69	93.23%	836,777,792.16
归属于上市公司股东的净资产	2,301,072,550.87	1,230,493,980.45	87.00%	655,006,716.78

#### 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	192,234,836.34	180,010,987.26	252,582,369.50	284,971,317.06
归属于上市公司股东的净利润	21,319,129.15	26,752,437.86	43,608,513.37	29,643,241.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	21,288,050.46	25,157,189.02	42,851,769.20	30,374,329.35
经营活动产生的现金流量净额	-31,483,563.45	6,247,707.49	-60,693,105.20	124,873,719.89

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

### 四、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

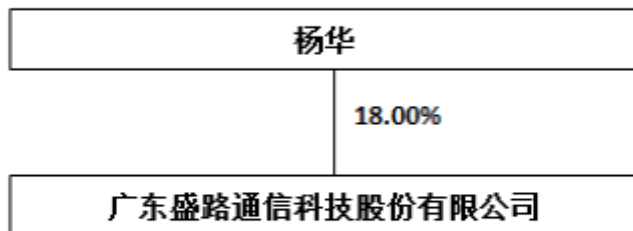
报告期末普通股股东总数	23,496	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	27,399	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
杨华	境内自然人	18.00%	80,705,533	61,629,456	质押	43,000,000	
李再荣	境内自然人	12.85%	57,623,371	43,217,529			
何永星	境内自然人	12.03%	53,911,488	40,433,615			
郭依勤	境内自然人	6.55%	29,361,084	29,361,084	质押	20,900,000	
罗剑平	境内自然人	5.76%	25,830,508	25,830,508	质押	20,900,000	
杨振锋	境内自然人	5.01%	22,481,860	22,481,860			
孙小航	境内自然人	2.85%	12,781,706	12,781,706			
吕继	境内自然人	1.69%	7,567,256	7,567,256			
李益兵	境内自然人	1.51%	6,788,624	6,788,624			
石河子国杰股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.48%	6,647,732	6,647,732			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十大股东中，不存在关联关系或一致行动人。除此之外，本公司未知其他流通股股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用						

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



## 五、管理层讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

#### (一) 概述

2015年，国内4G牌照全面落地，运营商持续对4G网络建设进行资本性投入，中国铁塔开始承接运营商室内覆盖网络建设需求，移动通信网络建设正逐渐呈现集约化的趋势，行业竞争愈发激烈。面对激烈的市场竞争，公司通过研发创新、成本控制等手段有效的确保各项业务持续发展，根据市场情况主动调整产品结构及区域布局，合理调拨公司资源，向优势产品、优势区域倾斜，顺利完成全年经营目标。合正电子重新出发，在市场推广、渠道开拓、产品持续创新等方面均取得新的突破，在汽车电子领域占据一席之地，满足客户“车安全、车生活、车应用”的需求，发展前景广阔，超额完成了全年的利润承诺。

报告期内，公司根据实际发展情况，坚定积极推行战略布局，通过资产重组，引入盈利能力较强、具有更大发展潜力和更具市场竞争力的优质企业，2015年公司完成了对南京恒电电子有限公司的并购，扩大了公司军工电子板块，强化公司在军工领域的业务布局，通过完善业务链，持续提升公司的盈利能力和抗风险能力，提高股东回报。

2015年公司实现营业收入909,799,510.16元，较上年同期增长72.98%，实现营业利润127,006,309.31元，较上年同期增长145.68%；实现利润总额138,225,521.78元，较上年同期增长145.15%；实现归属于上市公司股东的净利润121,323,321.93元，较上年同期增长151.63%；主要是受通信行业4G和宽带网络基础设施建设发展，公司抓住机遇加大投入，销售稳定增长。全资子公司深圳市合正汽车电子有限公司经过综合布局，稳步拓展市场，产品市场占有率不断提高，盈利能力继续提升。2015年12月，全资子公司南京恒电电子有限公司纳入公司合并报表范围，提升公司价值，增强公司盈利能力的可持续性和稳定性。

#### (二) 收入与成本

##### 1、营业收入构成

单位：元

	2015年		2014年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	909,799,510.16	100%	525,967,801.09	100%	72.98%
分行业					
通信设备	486,945,579.98	53.52%	402,317,664.05	76.49%	21.04%
汽车电子	398,272,262.05	43.78%	122,461,743.20	23.28%	225.22%
军工电子	20,991,452.83	2.31%			
其他业务	3,590,215.30	0.39%	1,188,393.84	0.23%	202.11%
分产品					
基站天线	186,884,368.29	20.54%	185,575,957.40	35.28%	0.71%
微波通信天线	183,942,969.43	20.22%	109,407,016.15	20.80%	68.13%
射频器件与设备	30,975,353.41	3.40%	35,585,652.17	6.77%	-12.96%
室内终端天线	68,921,193.62	7.58%	50,199,316.62	9.54%	37.30%
人防消防	16,307,818.65	1.79%	20,763,248.28	3.95%	-21.46%
DA智联系统	380,458,809.23	41.82%	112,236,055.84	21.34%	238.98%
HZDA-GPS	11,181,860.82	1.23%	9,015,106.13	1.71%	24.03%
军工电子	20,991,452.83	2.31%			
其他	10,135,683.88	1.11%	3,185,448.50	0.61%	218.19%
分地区					
国外销售	36,620,657.37	4.03%	28,671,089.19	5.45%	27.73%
国内销售	873,178,852.79	95.97%	497,296,711.90	94.55%	75.59%

##### 2、成本

单位：元

行业分类	项目	2015年	2014年	同比增减
------	----	-------	-------	------

		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
通信设备	主营业务成本	357,021,378.32	57.32%	289,964,365.95	79.71%	23.13%
汽车电子	主营业务成本	253,688,119.07	40.73%	73,323,808.80	20.16%	245.98%
军工电子	主营业务成本	10,034,709.54	1.61%			
其他业务	其他业务成本	2,066,386.10	0.33%	497,690.87	0.14%	315.19%

单位：元

产品分类	项目	2015年		2014年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
基站天线	主营业务成本	127,855,207.39	20.53%	133,112,824.55	36.59%	-3.95%
微波通信天线	主营业务成本	144,319,269.71	23.17%	79,854,244.59	21.95%	80.73%
射频器件与设备	主营业务成本	23,778,251.81	3.82%	26,161,409.97	7.19%	-9.11%
室内终端天线	主营业务成本	51,671,253.48	8.30%	38,108,287.24	10.48%	35.59%
人防消防	主营业务成本	9,397,395.93	1.51%	12,727,361.14	3.50%	-26.16%
DA智联系统	主营业务成本	243,592,605.48	39.11%	67,277,944.74	18.49%	262.07%
HZDA-GPS	主营业务成本	4,313,894.74	0.69%	3,645,513.54	1.00%	18.33%
军工电子	主营业务成本	10,034,709.54	1.61%			
其他	主营业务成本/其他业务成本	7,848,004.95	1.26%	2,898,279.85	0.80%	170.78%

## 公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	159,214,850.10
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	24.52%

## 公司前5名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	99,262,354.85	15.29%
2	第二名	19,549,086.70	3.01%
3	第三名	18,246,917.92	2.81%
4	第四名	11,992,280.99	1.85%
5	第五名	10,164,209.64	1.57%
合计	--	159,214,850.10	24.52%

## 3、费用

单位：元

	2015年	2014年	同比增减	重大变动说明
销售费用	50,981,064.77	33,759,496.36	51.01%	合正电子全年费用纳入合并报表范围，新增南京恒电12月费用纳入合并报表范围
管理费用	101,752,658.44	71,232,907.08	42.85%	合正电子全年费用纳入合并报表范围，新增南京恒电12月费用纳入合并报表范围
财务费用	-1,268,735.41	-3,422,494.32	62.93%	合正电子银行借款利息所致。

#### 4、研发支出

为了提升公司整体技术水平和研发能力，培养一批具有开拓与创新能力的科研团队，公司坚持以市场为导向，以产品为抓手，加强产学研合作，不断推进科技创新，促进产品升级，专注于通信行业类产品的专业化研发和制造，致力于为全球领先通信制造商提供高技术、高品质、高实用性的通信配套产品。2015年公司持续注重各项研发投入，立足开发具有核心技术、自主知识产权、领先于国内及国际先进水平的新产品、新工艺、新设备。保持科研经费的稳定投入，极大的为公司的发展注入新的活力，也为公司储备了一批有创新、有活力的高技术人员队伍，为公司的可持续发展提供不断的内升动力，增强公司的综合竞争力。

	2015年	2014年	变动比例
研发人员数量（人）	242	194	24.74%
研发人员数量占比	15.26%	13.70%	1.56%
研发投入金额（元）	36,538,331.89	33,240,092.53	9.92%
研发投入占营业收入比例	4.02%	6.32%	-2.30%
研发投入资本化的金额（元）	4,312,613.93	4,711,259.32	-8.46%
资本化研发投入占研发投入的比例	11.80%	14.18%	-2.38%

#### （三）、公司未来发展的展望

##### 1、行业发展情况

2015年，国内4G牌照全面落地，4G网络开启正式商用。在4G业务促销力度加大，流量资费不断降低，智能移动终端迅速普及的情况下，促使移动互联网流量消费需求进一步释放，移动通信领域已从传统2G时代的简单通信、通话功能向现在的移动互联网领域衍生。未来，移动用户将加速向4G迁移、移动数据及互联网业务收入将保持持续高速增长。在产业政策与市场竞争推动下，4G基站将加速建设，4G网络覆盖面与质量将逐渐完善，同时推进技术升级，布局4G+与5G等先进技术。不断扩大的网络覆盖规模、愈发复杂的网络结构、不断变化的客户需求，给行业带来机遇的同时也将使得市场竞争将进一步加剧，运营商对技术服务商的综合实力要求逐步提高，利润逐渐向具有品牌优势、管理优势、技术优势、资金优势等综合实力强的企业集中。

##### 2、公司发展战略

目前，公司正处于一个稳步发展的关键时期。公司将继续围绕通信产业军民两用、汽车电子车联网互联的方向发展。紧跟通信行业发展和国防建设的步伐，积极投入通信设备、通信网络的建设，把握市场机会，开拓市场。灌输产品领先战略，以优越的产品性价比赢得客户的信赖，使公司产品逐步渗透到客户应用前端，并从客户的应用前端了解到客户的真实需求，为客户创造价值。

同时继续坚持实行围绕两大板块周边紧密衍生的发展战略，采取内生式增长与外延式扩张并进的手段，利用自身在移动通信领域长期积累的技术经验和客户资源，抓住移动互联网带来的发展契机，一方面持续加大车载移动互联业务的投入，做大做强车载移动互联业务；另一方面，整合布局军工电子的智能化、自动化、信息化类产品业务，实现公司各项业务稳步发展的目标。

##### 3、公司2016年的经营计划和主要目标

2016年公司将继续围绕公司发展战略，通过内外兼修，打造齐头并进的局面，稳步提升经营业绩，进一步把责任文化渗透、融入到公司发展中去，用实力创造价值，以创新共赢未来。2016年，公司将着力做好以下几方面工作：

###### 1) 战略制定，完善管理

结合分析公司目前所处的内外部经营环境，总结2015年度的经营成果，制定适合公司中长期发展战略。继续在组织管理体系、市场结构、人员结构等方面加大调整力度，更好地提高工作效率，降低运营成本，聚焦产品市场。逐步提升公司经营管理能力，在保障军民通信领域、汽车电子领域业务稳定增长的同时完善改革创新适应发展战略与市场发展的机制，不断完善公司内部控制制度。完成公司与子公司合正电子、南京恒电在研发实力、运营开发实力、市场拓展能力以及资源分配上的整合工作，推动完善公司业务布局。

###### 2) 注重营销，开拓市场

自公司营销模式从集成商模式向运营商模式转变以来，不仅加大了三和三大运营商的合作力度，还紧跟通信行业发展趋向，向国际化市场进军。公司将继续实施以运营商、设备商、供应商为主的营销模式，投资开拓市场、深耕市场，稳定原有大客户，拓展新项目，挖掘潜能客户。在确保产品质量，提升服务的同时以“稳步发展，适度调整”的策略发展直营市场、国际市场，形成具备核心竞争力的主导产品，形成可持续发展的市场竞争力。

###### 3) 研发创新，团队建设

立足研发，持续加大研发投入，加深对专业技术的研究和积累，寻求差异化技术突破，推动技术优势产品化建设，提高研发效率，保持技术优势，进一步提高技术成果转化为生产力的能力。企业的制高点在于技术创新，而技术创新最终实现的效果主要取决于团队建设。2016年，公司将坚持人才发展战略，在引进外部高素质人才的同时做好内部人才的培养与挖掘工作，根据业务的发展情况不断调整优化考核与激励机制，针对不同的产品线或专业应用领域配备技术带头人，以技术带头人为主线建立专业技术团队，让更多的优秀人才凝聚到公司新一轮公司发展中。

###### 4) 投资计划

继续开展公司原有投资项目的建设，同时整合布局已并购公司优势资源，通过优势互补，发挥在技术研发、产业链、市场渠道、资本等方面的协同效应，充实公司产业布局，提升公司价值，为公司发展战略的实现提供支撑，增强公司经营的可

持续性和稳定性。

#### 4、资金需求及使用计划

2016年，公司将根据发展战略和投资计划，制定资金的需求和使用计划，提高资金的使用效率、拓展多元化的融资渠道。一是通过加强各子公司应收账款、应付账款以及存货管理等工作，增强资金的内部造血功能，提升公司资金使用效率；二是通过控股子公司间的资金融通，解决子公司的短期资金周转困难；三是通过金融机构充分利用金融产品工具，长短融资结合，确保资金供应充裕，满足维持和发展公司业务资金需求。公司还会适时通过申请发行公司债、资本市场再融资等方式筹集资金，确保公司业务对资金的需求。

#### 5、风险因素

##### 1) 技术风险

移动通信技术及相关产品更新换代较快，公司面临着前期投入设备可能被淘汰，在新的技术变革中落伍或与市场主流技术路线有较大差异等风险，将导致公司市场竞争力降低，运营风险加大。公司会积极跟踪行业技术演进动态，以市场为导向，通过产学研相结合的手段，推进技术及产品创新，形成能够适应市场、优势突出的技术储备和技术开发能力。

##### 2) 市场风险

随着国内4G牌照全面落地，智能移动终端迅速普及，在产业政策与市场竞争推动下，人力成本上升与运营商产品服务价格下降的双重价格压力使得行业整体盈利能力逐步下滑，龙头厂商规模优势进一步凸显。市场竞争进一步加剧，运营商对技术服务商的综合实力要求逐步提高，利润逐渐向具有品牌优势、管理优势、技术优势、资金优势等综合实力强的企业集中。若公司产品出现不利市场消费偏好变化等情况，或公司生产的产品无法适应市场需求，将可能影响到公司未来的盈利情况。对此，公司将进一步开拓国内外市场，加强与经销商和直销客户的密切交流与合作，确保公司销售额稳步增长。

##### 3) 管理及整合风险

## 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
基站天线	186,884,368.29	26,088,708.14	31.59%	0.71%	43.03%	3.32%
微波通信天线	183,942,969.43	25,678,094.36	21.54%	68.13%	138.80%	-5.47%
DA 智联系统	380,458,809.23	79,964,417.27	35.97%	238.98%	227.15%	-4.08%

## 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

## 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

## 六、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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

## 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，公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金购买南京恒电电子有限公司100%股权，从2015年12月份开始合并报表。

报告期内，公司以货币认缴及实物作价认缴出资的方式，设立全资子公司广东星磁检测技术研究有限公司，并入公司合并报表。

报告期内，公司以自有资金投资设立全资子公司深圳前海盛元投资有限公司，并入公司合并报表。

报告期内，公司转让控股子公司深圳市专一通信科技有限公司70%股权。完成股权转让后，公司不再持有专一通信股权，专一通信不再纳入公司合并报表范围。

报告期内，公司转让参股公司深圳市诚隆投资股份有限公司33.707%的股权。完成股权转让后，公司不再持有诚隆投资股权，诚隆投资不再纳入公司合并报表范围。

## 4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

## 5、对 2016 年 1-3 月经营业绩的预计

适用  不适用

2016 年 1-3 月预计的经营业绩情况：净利润为正，同比上升 50%以上

净利润为正，同比上升 50%以上

2016 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度	125.15%	至	172.06%
2016 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润区间（万元）	4,800	至	5,800
2015 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润(万元)	2,131.91		
业绩变动的原因说明	1、与上年同期相比，本报告期合并范围内新增全资子公司南京恒电电子有限公司（自 2015 年 12 月纳入公司合并报表范围），使得本报告期合并利润增加；同时公司全资子公司深圳合正汽车电子有限公司经营业绩良好，主营业务收入稳定增长；2、公司生产、销售、采购、日常运营等各方面运营情况稳定，公司订单及销量同比有所增长。		

法定代表人：杨 华  
广东盛路通信科技股份有限公司  
二〇一六年四月二十一日