

证券代码：430450

证券简称：正佰电气

主办券商：广发证券

江苏正佰电气股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国股份转让系统公司指定信息披露平台（www.neeq.com.cn 或 www.neeq.cc）的年度报告全文。

1.2 不存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整。

1.3 公司董事宗俊生因个人原因未出席董事会，剩余 4 名董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司联系方式

董秘（信息披露事务负责人）：邹欢

电话：0512-55101013

电子信箱：zh@jszbe.com

办公地址：江苏省昆山市玉山镇高新区寰庆路 2967 号

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元

	2016年	2015年	增减比例
总资产	116,284,080.39	127,673,095.29	-8.92%
归属于挂牌公司股东的净资产	71,390,237.70	83,851,251.82	-14.86%
营业收入	8,448,026.24	14,609,795.80	-42.18%
归属于挂牌公司股东的净利润	-12,461,014.12	-6,257,206.62	-99.15%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-12,666,194.24	-6,261,240.50	-102.30%
经营活动产生的现金流量净额	5,889,896.11	-12,323,693.56	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-16.05%	-8.31%	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-16.32%	-8.32%	-

基本每股收益（元/股）	-0.17	-0.09	-88.89%
稀释每股收益（元/股）	-0.17	-0.09	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	0.95	1.12	-14.84%

2.2 股本结构表

单位：股

股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	44,674,997	59.69%	50,549,250	67.53%
	其中：控股股东、实际控制人	22,690,000	30.31%	22,684,000	30.31%
	董事、监事、高管	1,794,000	2.40%	4,108,250	5.49%
	核心员工	-	-	-	-
有限售条件的股份	有限售股份总数	30,175,003	40.31%	24,300,750	32.47%
	其中：控股股东、实际控制人	11,970,000	15.99%	11,976,000	16.00%
	董事、监事、高管	14,925,000	19.94%	12,324,750	16.47%
	核心员工	-	-	-	-
总股本		74,850,000	-	74,850,000	-
股东总数		116			

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	江苏昆山通用电气有限公司	境内非国有法人	33,660,000	-14,968,000	18,692,000	24.97%	0	18,692,000	0
2	蔡军强	境内自然人	1,000,000	14,968,000	15,968,000	21.33%	11,976,000	3,992,000	0
3	宗俊生	境内自然人	4,425,000	0	4,425,000	5.91%	3,318,750	1,106,250	0
4	邓学军	境内自然人	4,373,000	20,000	4,393,000	5.87%	3,294,750	1,098,250	0
5	陈岗	境内自然人	4,280,000	0	4,280,000	5.72%	0	4,280,000	0
6	张晖	境内自然人	3,580,000	0	3,580,000	4.78%	2,685,000	895,000	0
7	程月文	境内自然人	2,440,000	696,000	3,136,000	4.19%	0	3,136,000	0
8	袁建平	境内自然人	3,000,000	0	3,000,000	4.01%	0	3,000,000	0
9	胡阿秋	境内自然人	2,400,000	0	2,400,000	3.21%	0	2,400,000	0
10	陆俊琪	境内自然人	2,520,000	-300,000	2,220,000	2.97%	1,665,000	555,000	0
合计			61,678,000	416,000	62,094,000	82.96%	22,939,500	39,154,500	0

三、管理层讨论与分析

3.1 报告期内经营情况回顾

2016 年，公司围绕年初制定的销售目标和认证，推进各项业务的发展，但由于世界经济疲软，国内投资进一步萎缩，国家对产能过剩进行调整与疏导，产品利润率进一步被压缩，同时公司进行结构转型，对现有产业进行再度调整与布局。

（一）公司报告期内实现营业收入 8,448,026.24 元，同比下降 42.18%，实现净利润 -12,461,014.12 元，同比下降 99.15%，公司业绩大幅下滑的主要原因如下：

1、在新一轮经济下行区内，制造业公司再度受到冲击，产品利润空间一再受挤压，公司一度在要订单还是保利润率之间徘徊。中标率低，订单量不足，导致业绩下滑。

2、由于受到国内经济环境的影响，项目垫资的情况较为普遍，收款账期较长，坏账率较高等原因的影响，公司存在放弃订单的情况，以致于总体业务量偏低。

3、公司目前国内直接客户端项目主要集中在江苏地区，省外市场涉及较少，业务拓展与销售能力不足，导致其市场占有率偏低，容易出现断节的现象，不能满足生产需求。

4、从2014年度起跟踪与参与的老挝项目迟迟未能开动，项目保证金占用了绝大部分流动资金，对公司整体订单安排造成了影响。

5、尼日利亚电表也处于研制与测试阶段，预计订单下达将在2017年中，即出货至少在2017年第三季度，也无助于2016年的年度销售同时项目运作费用支出，占据了一定的流动资金量。

（二）公司2016年毛利率为8.16%，较上期11.28%下降3.12%。主要原因如下：

- 1、行业内竞争激烈；
- 2、由于公司销售下滑严重、生产减少，规模效应降低，而固定成本未发生较大变化。

（三）公司重大项目进展情况：

- 1、老挝沙湾拿吉至老堡220KM标轨双向电气化铁路项目进展情况：

该项目位于老挝中南部，处于湄公河盆地，全长217.94公里，总投资60亿美金，其中公司中标合约总价2亿美元，履约期为4年。2014年12月6日公司已向老挝方支付约200万美元的履约保证金。2016年01月28日，在施工监督公司-亚洲经贸合作理事会(AETCC)及项目顾问公司(PMC)-OSI公司的见证下，相关各方签订正式的中标函，约定自中标函日期或开工令通知日期起48个月内或稍后发包方规定期限内完成承包工作。2016年12月初，沙老铁路沿线及11个经济开发区的定桩工作全面完成。老挝铁道部长已将前期项目进度程序及相关工作完成报告提交老挝总理审议以做最后核准。一旦审核通过，收到核准文件之日起，项目建设将正式开始。

- 2、尼日利亚电表项目进展情况：

研发和用户所在地样品检测已完成，收到订单后将开始生产。

（四）以传统高低压配电柜的组装为主的生产模式，内部元器件多为客户指定品牌，造成制作过程资金占用率高，收款不及时的情况下，流动资金占比过大。尤其在低压产品上表现特别明显且利润率过低，公司尽量不做或少做低压产品，通过公司管理层的努力，与许继集团签订了战略合作协议后，开始批量制作含金量较高的高压产品，通过2016年下半年的磨合，已经开始初入正轨，订单量有所回升并稳定增长。

3.2 竞争优势分析

公司是江苏省高新技术企业，自2006年成立至今，完成许多知名企业的工程，尤其是台商在大陆的投资企业如富士康，沪士电子，统一食品，鼎鑫电子，亚东石化等，还有大型国企如中国有色，北方重工，中盐等，以及一些上市公司如杭氧集团，海螺水泥，玉柴动力等；公司的产品在质量要求较高的场所也有介入，如上海轨道8号线，京沪高铁沪清平站等，分别为ISO9001，18001，14001的认证。高压产品均通过了型式试验，并获得了西高所、沈高所颁布的型号使用证书，低压成套产品均获得了国家3C强制性认证。

公司2016年变更了经营范围，将从单一的设备制造商向电力工程总承包商、机电工程总承包商转化，公司自主研发的电力电子设备、智能仪表和配网自动化设备将逐步推向市场。

公司引进许继集团为战略合作伙伴，优势互补，开始批量制作含金量较高的高压产品，公司还将进一步加强与其他国有大型企业的合作。

公司主要竞争优势如下：

1. 技术和人才的优势：公司为了研发行业内高新技术产品和规范生产、提高生产率，特别招聘了拥有本行业专业能力，并在外企、央企有丰富经历的人才，在他们的带领下公司生产经营有了显著的提高。

2. 同国企强强联合：公司与各大型国企实行紧密合作，不仅订单稳定而且对企业向国外市场发展提供了大力的协助。以联合体性质先后签订老挝沙湾拿吉至老堡的双轨电气化铁路项目的中标函，尼日利亚发电厂建设项目已在接洽中，以此为契机，既保证工程质量又保有私营企业的灵活性，合作以拓展全球市场份额。

3.3 经营计划或目标

根据目前行业的市场情形、国家经济战略明确和公司现有条件，公司管理层会议研究并确立今后 5 年的经营计划与目标，未来 5 年内公司将大力拓展国内中西部地区市场，并设立办事处，同时努力开发拓展国外市场，为了能够更好的保证公司目标的实现，公司将持续改进各项管理规章制度，打造一支高素质的管理团队，实现良好的经济效益。

2016 年 10 月公司决议对外投资设立全资子公司云南正佰电气有限公司，注册地为云南省滇中新区空港经济区，注册资本为人民币 1 亿元，于 2016 年 11 月 14 日取得营业执照。本次对外投资是公司从长远利益出发而做出的慎重决策，可进一步提升公司的综合实力和核心竞争力，对公司的业绩提升、利润增长将带来积极影响。公司将明确经营策略和风险管理，组建更良好的经营管理团队，积极适应业务要求及市场变化。

公司在老挝沙湾拿吉至老堡的双轨电气化铁路项目于2016年01月28日，在施工监督公司-亚洲经贸合作理事会(AETCC)及项目顾问公司(PMC)-OSI公司的见证下，相关各方签订正式的中标函，约定自中标函日期或开工令通知日期起48个月内或稍后发包方规定期限内完成承包工作。2016年12月初，沙老铁路沿线及11个经济开发区的定桩工作全面完成。老挝铁道部长已将前期项目进度程序及相关工作完成报告提交老挝总理审议以做最后核准。一旦审核通过，收到核准文件之日起，项目建设将正式开始。

2016 年 06 月 01 日，公司在埃塞俄比亚总理府就江苏正佰电气股份有限公司投资海外工厂项签署意向书。埃塞俄比亚是中国开展国际产能合作的试点国家之一，双方在产业转移承接方面的匹配性强，合作空间广阔。

2016 年 06 月 09 日，公司与尼日利亚 PRIME 公司就 100 万台智能电表采购项目签订框架协议。整个项目将持续 36 个月，期间公司还将协助其建立电表维修与返货中心、人员的培训、全年无休的 24 小时一二级技术支持服务中心等。未来，双方将在电力领域于尼日利亚当地展开其他方面的合作。目前，产品研发与测试工作已经完成，商务合作正在有条不紊的展开中。

“一带一路”是我国构建新时期全方位开放新格局的重要战略。随着公司积极开拓新市场，探寻更多的发展机会，需要持续不断地完善结构制度，有助于发展特色作用及迎接未知的挑战。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 本年度内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

4.3 报告期内，纳入合并财务报表范围的主体未发生变化。

4.4 江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)出具了标准无保留意见的审计报告。

江苏正佰电气股份有限公司

董事会

2017 年 4 月 26 日