



# 天津凯发电气股份有限公司

## 2017 年第一季度报告

2017 年 04 月

## 第一节 重要提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

所有董事均已出席了审议本次季报的董事会会议。

公司负责人孔祥洲、主管会计工作负责人赵一环及会计机构负责人(会计主管人员)郭琮声明：保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

## 第二节 公司基本情况

### 一、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	251,159,063.46	57,013,492.02	340.53%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-36,666,275.75	-4,565,976.19	-703.03%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-37,260,429.62	-4,923,513.63	-656.79%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-117,241,997.83	-371,456.61	-31,462.77%
基本每股收益（元/股）	-0.13	-0.02	-550.00%
稀释每股收益（元/股）	-0.13	-0.02	-550.00%
加权平均净资产收益率	-4.10%	-0.58%	-3.52%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	1,927,160,604.91	1,806,001,393.99	6.71%
归属于上市公司股东的净资产（元）	875,822,906.85	912,028,438.74	-3.97%

非经常性损益项目和金额

适用  不适用

单位：元

项目	年初至报告期期末金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-154,849.07	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	794,733.62	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	59,120.00	
减：所得税影响额	104,850.68	
合计	594,153.87	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

适用  不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

## 二、重大风险提示

1、公司治理与整合风险。公司购买的境外资产RPS、RPS Signal，其主要资产和日常经营管理均在德国，与本公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、企业文化等经营管理环境方面都存在较大差异。根据公司目前的规划，未来境外公司仍将保持其经营实体存续并在其原管理团队管理下运营，上市公司和境外公司仍需在财务管理、人员管理、资源管理、业务拓展、成本控制、企业文化等方面进行进一步的融合。本次重大资产重组后的整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性。倘若后期上市公司管理水平不能满足战略发展需求，则会存在相关整合计划因缺乏有效执行而无法顺利推进的风险。此外，本次重大重组完成后本公司规模将进一步扩大，如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟进，将会对本公司经营造成不利影响。

2、收入波动风险。轨道交通按线路的方式建设，相关自动化设备的招标一般按线（或段）进行统一招标，单项中标合同金额较大。根据轨道交通建设和自动化产品的特点，公司产品一般需要现场安装调试，调试合格后由客户进行验收。公司在产品经客户验收合格后确认收入。由于轨道交通项目线路长、站点多，项目实施时间跨度大，产品从交货到验收周期长，公司收入在年度之间呈现不均衡性，存在收入波动的风险。

3、毛利率下降风险。公司致力于为客户提供优质产品和精细化服务，主营产品毛利率一直保持较高水平，2014年、2015年、2016年和2017年一季度毛利率分别为50.15%、44.36%、33.42%和16.66%。虽然公司不断加大对新技术和新产品的研发力度，通过技术创新及高附加值项目的实施，保持公司的盈利水平，但由于市场竞争日趋激烈，公司未来可能存在产品和服务价格下调或成本上升而导致毛利率下降的风险。同时报告期内，公司收购了境外RPS等公司，由于该公司所处境外市场竞争环境激烈，人力资源成本较高，使得该公司的毛利率水平较低，上述原因影响公司2016年及2017年一季度毛利率水平。

4、应收账款发生坏账的风险。截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年3月31日，公司应收账款账面价值分别为23,039.01万元、27,170.77万元、37,025.05万元和37,451.98万元，占各期末总资产的比例分别为21.31%、23.69%、20.50%和19.43%。公司客户主要包括中铁电气化局各项目部或地铁公司等，虽然客户实力雄厚且信誉良好，应收账款回收状况正常，但随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额将逐步增加，如宏观经济环境、客户经营状况发生变化或公司采取的收款措施不力，应收账款将面临发生坏账损失的风险。

## 三、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

### 1、普通股股东总数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		10,133		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）		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	
孔祥洲	境内自然人	25.72%	69,959,120	69,927,120	质押	47,345,900	
王伟	境内自然人	8.42%	22,914,560	22,896,960	质押	14,300,000	
王勇	境内自然人	4.40%	11,981,000	9,135,750	质押	2,715,000	
广发信德投资管理有限公司	境内非国有法人	3.97%	10,800,000	0			
褚飞	境内自然人	3.25%	8,850,600	6,637,950	质押	1,768,300	

张忠杰	境内自然人	2.79%	7,577,760	5,683,320	质押	1,514,000
张刚	境内自然人	2.02%	5,505,400	4,129,050	质押	1,100,000
赵勤	境内自然人	2.02%	5,495,400	4,121,550	质押	1,898,000
蔡登明	境内自然人	2.02%	5,493,200	4,119,900	质押	3,051,000
赵一环	境内自然人	1.82%	4,944,560	3,708,420	质押	2,607,900
前 10 名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类				
		股份种类	数量			
广发信德投资管理有限公司	10,800,000	人民币普通股	10,800,000			
程亮	4,589,200	人民币普通股	4,589,200			
胡学华	4,486,240	人民币普通股	4,486,240			
吴仁德	4,460,440	人民币普通股	4,460,440			
李存义	4,406,752	人民币普通股	4,406,752			
左钧超	4,400,000	人民币普通股	4,400,000			
中央汇金资产管理有限责任公司	3,270,400	人民币普通股	3,270,400			
王勇	2,845,250	人民币普通股	2,845,250			
郭坚强	2,490,754	人民币普通股	2,490,754			
褚飞	2,212,650	人民币普通股	2,212,650			
上述股东关联关系或一致行动的说明	孔祥洲、王伟为公司的共同实际控制人，两人签署一致行动协议。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东郭坚强除通过普通证券账户持有 735,854 股外，还通过第一创业证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 1,754,900 股，合计持有公司 2,490,754 股股票。					

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是  否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

## 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

## 3、限售股份变动情况

适用  不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
孔祥洲	69,927,120	0	0	69,927,120	首发前个人类限	2017 年 12 月 3

					售股	日
王伟	22,896,960	0	0	22,896,960	首发前个人类限售股	2017年12月3日
王勇	9,360,750	2,995,250	0	9,135,750	高管锁定股	依据相关规定解除限售
褚飞	6,862,950	2,212,650	0	6,637,950	高管锁定股	依据相关规定解除限售
张忠杰	5,765,820	1,894,440	0	5,683,320	高管锁定股	依据相关规定解除限售
王传启	2,469,630	823,210	0	2,469,630	高管锁定股	依据相关规定解除限售
赵勤	4,121,550	1,373,850	0	4,121,550	高管锁定股	依据相关规定解除限售
温国旺	3,707,670	1,199,640	0	3,598,920	高管锁定股	依据相关规定解除限售
蔡登明	4,119,900	1,373,300	0	4,119,900	高管锁定股	依据相关规定解除限售
张刚	4,129,050	1,376,350	0	4,129,050	高管锁定股	依据相关规定解除限售
赵一环	3,708,420	1,236,140	0	3,708,420	高管锁定股	依据相关规定解除限售
合计	137,069,820	14,484,830	0	136,428,570	--	--

## 第三节 重要事项

### 一、报告期主要财务数据、财务指标发生重大变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

#### 一、资产负债项目

1. 预付款项期末余额为3,065.12万元，较上期期末增加1,058.32万元，增长52.74%。主要原因是新项目计划投产，增加原材料的备货而使预付账款大幅增加。
2. 其他应收款期末余额为3,006.52万元，较上期期末增加1,034.97万元，增长52.50%。主要原因是项目投标保证金及员工业务借款的大幅增加。
3. 其他流动资产期末余额为4,633.54万元，较上期期末增加1,107.83万元，增长31.42%。主要原因有两个，一是本期确认的营业收入较低，销项税额较少，而项目增加备货导致进项税额较大，期末进项税额有留抵额；二是本期缴纳了上期末大额的未缴增值税。
4. 短期借款期末余额为22,394.06万元，较上期期末减少14,930.00万元，减少200.03%。主要原因是公司本期取得银行借款15,000.00万元。
5. 应付票据期末余额为0，较上期期末减少1,610.72万元，减少100%。主要原因是公司在本期偿还了前期开具的银行承兑汇票。
6. 应交税费期末余额为597.90万元，较上期期末减少1,008.34万元。主要原因是本期公司缴纳了上期末应付的增值税及其他税费。

#### 二、损益类项目及现金流量项目

由于公司的海外并购业务的收购日是在2016年9月，本期损益类及现金流量的合并范围均已扩大，因此，很多项目与去年同期的数据已没有可比性，故不予比较分析。现只对影响较小的项目的大幅变动做比较分析。

1. 营业外支出项目本期发生额为40.04万元，去年同期为0。主要原因是公司本期发生的非流动资产的处置损失。
2. 所得税费用项目本期发生额为35.81万元，较去年同期减少51.41万元，减少58.94%。主要原因是公司本期的盈利较去年的大幅降低。
3. 少数股东损益项目本期发生额为-16.22万元，较去年同期增加29.09万元，增加64.20%。主要原因是公司控股的东方凯发和阿法优联本期亏损额同比在幅减少。

### 二、业务回顾和展望

报告期内驱动业务收入变化的具体因素

报告期内，公司实现营业收入25,115.91万元，营业利润亏损3,692.38万元，归属于上市公司股东的净利润亏损3,666.62万元。受公司所在行业特点、气候和传统节日春节等因素影响，每年第一季度收入规模相对较小，占全年收入的比例较低，而费用在全年均匀发生，造成一季度亏损。2017年一季度公司亏损较去年同期增加3,180.94万元，主要原因包括两方面：一是公司收购的三家公司与凯发电气均属于同一行业，受季节性因素影响一季度通常处于亏损状态，2017年一季度其合计亏损额为1,612.41万元，相应影响了公司合并报表的净利润水平；二是除上述3家收购公司外的原有境内公司2017年一季度的销售收入比上年同期下降2,152.86万元，同时，公司当期流动资金贷款和置换3家标的公司原有保函的担保导致财务费用增加，使得一季度亏损较去年同期增加约1,568.53万元。

重大已签订单及进展情况

√ 适用 □ 不适用

截止报告期末，公司在执行合同金额1,000万元人民币以上的项目进展如下：

序号	项目名称	项目进展（境外部分按完工百分比）
1	天津地铁六号线综合监控	一期调试完成投运，二期部分已供货
2	16 号线闭路电视	一期调试验收完成，已经投运，二期备货
3	北京地铁 16 号线 ISCS	一期调试验收完成，已经投运，二期备货
4	16 号线 1500V 开关柜	一期调试验收完成，已经投运，二期备货
5	深圳地铁 11 号线 DC1500V 开关柜	供货和调试完成，已经投运，备件未发货
6	北京地铁 16 号线 BAS	一期调试验收完成，已经投运，二期备货
7	朔黄扩容改造	部分货物已发现场调试，部分备货
8	巴基斯坦橙线 PSCADA-213	部分货物已发现场调试，部分备货中
9	西安地铁 4 号线 1500V 开关柜-911	货物开始出厂验收，准备发货
10	16 号线电源及接地	一期调试验收完成，已经投运，二期备货
11	重庆地铁 10 号线视频监控-213	大部分已发货，进入安装调试阶段
12	合肥 2 号线 1500v 开关柜	供货和调试完成，备件未发货
13	成都地铁 4 号线 DC1500V 开关柜	主合同已完工，备品备件未发货
14	北京地铁 16 号线 PSCADA	一期调试验收完成，已经投运，二期备货
15	北京 13 号线直流柜改造	供货及现场调试
16	天津一东线 BAS	接口测试和厂内生产中
17	南宁综合调度指挥大楼	现场调试及系统移交
18	16 号线施工监控	货物发至现场安装调试
19	长沙地铁 3 号线 PSCADA	第三次设计联络阶段，备货中
20	北京 6 号线西延开关柜	备货中
21	北京有轨电车西郊线开关柜	供货完成，备件未发货
22	北京地铁 16 号线 ACS	一期调试验收完成，已经投运，二期备货
23	贵阳 1 号线门禁及安防-900	发货中
24	东莞 R2 线安防系统	供货和调试完成，未验收
25	武汉 2 号线南延综合-571	第二次设计联络准备阶段
26	石济客专	货物已发现场，现场调试阶段
27	合肥 1 号线 PSCADA 及微保	货物已发现场，现场调试基本完成
28	广州地铁 9 号线咨询服务	项目管理项目，按现场进度推进
29	南昌地铁 1 号线 PSCADA	已运营，备件未供货
30	广州地铁八号线项目管理	项目管理项目，按现场进度推进
31	哈大铁路网隔 RTU 改造合同	设计联络阶段
32	渝黔铁路电力 RTU 合同（一分部）	货物已发现场，现场调试阶段
33	渝黔铁路电力 RTU 合同（二分部）	货物已发现场，现场调试阶段
34	杭州地铁 2 号线- Hangzhou line2	主合同完成，备件未发货
35	杭州地铁 4 号线- Hangzhou line4	货发至现场安装调试
36	苏州地铁 4 号线- Suzhou line4	主合同完成，备件未发货
37	天津地铁 5 号线- Tianjin line5	货发至现场安装调试
38	武汉地铁 8 号线- Wuhan line8	货发至现场安装调试
39	苏州地铁 3 号线- Suzhou line3	设计联络阶段，内部备货
40	重庆地铁 5 号线- Chongqi line5	货发至现场安装调试
41	长沙地铁 4 号线一期工程- Changsha line4	设计联络阶段，内部备货



42	宁波地铁 3 号线-Ningbo line 3	设计联络阶段, 内部备货
43	Dresden-Coswig	96.21%
44	Gotthard - Teilleistg 50 Hz/Kabel LP40	99.50%
45	NBS Ilmenau - Erfurt, VDE 8.1	99.17%
46	ABS LD, BA Coswig-Dresden-Neustadt OLA	96.89%
47	Umrichter Bützow/ Schwerin	46.73%
48	Knoten Halle VP 21 BA 2 und BA 5	91.53%
49	Triesdorf-Oberdachstetten	3.34%
50	Stuttgart 21 Umbau Gleisvorfeld, OLA	99.19%
51	Umrichterwerk Lohsa	86.97%
52	Wehrhahnlinie Niederspannung	99.89%
53	ABS München - Ingolstadt	99.39%
54	Gleislayout Rummelsburg	57.99%
55	VDE 8.1.1. VP Ebensfeld	98.95%
56	ICE Werk K öln Nippes	68.84%
57	Bf. Chemnitz Hbf. Hauptbaumaßnahme	99.78%
58	K öln S13 Troisdorf-Bonn-Oberkassel	0.00%
59	SWM - 5UGW-2KS München	81.44%
60	VDE 8.2 NBS Erfurt/HLeipzig/Halle	98.70%
61	ABS Hanau-Nantenbach	85.64%
62	Knoten Halle VP 41	4.52%
63	ZBA Halle	94.49%
64	Opladen neue Bahnstadt	95.33%
65	Lokprüfzentrum Dessau	71.47%
66	ESTW Osnabrück	19.93%
67	UW Wolfsberg Eischleben	97.89%
68	ESTW Friedberg-Bad Nauheim	99.47%
69	SBS - Heusw.-Lebach	99.81%
70	City-Tunnel Leipzig	97.36%
71	Umbau Ostkreuz VP 12	89.15%
72	Hagenbüsch-Siegelsdorf	87.15%
73	Caltrain Design Services / USA	15.84%
74	POS Bf. Landstuhl	40.23%
75	WIP Ostkreuz - Grünauer Kreuz	95.77%
76	Gerresheim Oberleitungsarbeiten	77.80%
77	S 21 Los 2a und 3 PFA 1.6a Untertürkheim	98.47%
78	OLA Basheide	2.81%
79	CH Wohlen-Bremgarten West	48.20%
80	ABS Hanau-Nantenbach TSB Neubau EEA	66.89%
81	ESTW Osnabrück - EEA	3.49%
82	KVB - Wartung und Instandhaltung	99.31%
83	Uw Neckarelz	99.49%
84	CH-Thayngen	99.82%

85	Umbau Bf. Wolframshausen, LV 2	93.01%
86	Elbtal zw. Bad Schandau und Königstein	99.02%
87	ESTW Wuppertal (interne Beistellung)	47.00%
88	Ulm Hbf - NBS Ulm-Wendlingen	10.85%
89	VGR Rummelsburg EA-TK -intern-	7.53%
90	77 Bremen_2015	99.20%
91	ESTW Kreiensen TK (vorab+Haupt)	93.31%
92	ZBA Maschen	98.98%
93	Mainzelbahn (Neubau von GUV's)	93.03%
94	Ubf Leipzig-Wahren	98.33%
95	ZBA Tempelhof	82.17%
96	OLA Viersen	92.25%
97	Bf. Igel-Wasserbillig	99.23%
98	Bf. Weilheim	99.58%
99	Weil am Rhein	98.54%
100	ESTW Lehdorf, 2. BA	52.34%
101	ESTW Emmerich	99.72%
102	Stuttgart-Untertürkheim	0.00%
103	OLA ESTW Wuppertal	36.60%
104	Osteinfädelung Erfurt -intern-	97.74%
105	Suzhou Line 3	44.30%
106	Herleshausen - Gerstungen	0.00%
107	ICE Werk Köln Nippes	47.18%
108	UW Hameln	59.59%
109	Berlin Adlershof - Schöneweide	93.85%
110	Krbw Gümmerwald	48.95%
111	Oestrich-Winkel	79.99%
112	DB HH - GW Sternschanze	37.11%
113	2. S-Bahn Stammstr Mü (jetzt 613004031)	99.90%
114	Traunstein-Bergen	98.18%
115	Abstellanlage Köln Nippes	6.20%
116	DB Netz AG	87.44%
117	ESTW Wuppertal	94.23%
118	Maßnahmenkomplex Leipzig - Thekla	53.60%
119	ESTW Oberhausen-West	92.55%
120	ESTW Euskirchen 2. BS - Rb23 u	99.52%
121	ESTW Bad Dürkheim	96.84%
122	ESTW Euskirchen 2. BS Strecke	95.04%
123	ESTW Ettlingen Stadt	99.29%

数量分散的订单情况

√ 适用 □ 不适用

截止报告期末，公司在执行合同金额为19.57亿元（不含已中标但未签订合同的金额），其中境内在执行合同金额为11.36亿元，境外在执行合同金额为8.21亿元。

公司报告期内产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用  不适用

重要研发项目的进展及影响

适用  不适用

报告期内公司的无形资产、核心竞争能力、核心技术团队或关键技术人员（非董事、监事、高级管理人员）等发生重大变化的影响及其应对措施

适用  不适用

报告期内公司前 5 大供应商的变化情况及影响

适用  不适用

报告期内公司前 5 大客户的变化情况及影响

适用  不适用

年度经营计划在报告期内的执行情况

适用  不适用

1、充分借助资本市场，为公司发展提供新动力

2017年，公司将借助资本市场，积极推进再融资工作。

凯发电气在收购德国RPS后，为更好的发挥本次收购带来的协同效应，公司需要及时建设并实施符合行业趋势的产业项目以适应不断发展变化的产业环境，保持行业领先地位。一方面拟将RPS先进的固体绝缘开关柜、接触网关键零部件等产品、技术及施工能力等引进、吸收、转化为可满足国内轨道交通建设所亟需的高端装备和服务能力，并与凯发电气现有的轨道交通自动化优势产品契合，形成轨道交通一二次设备技术互通、产品联动、客户资源共享的业务规划和战略布局；另一方面，拟进一步提升德国RPS现有的轨道交通接触网业务水平和作业能力，以保证其与未来德国联邦铁路接触网建设投资大幅增长相匹配、巩固RPS在德国轨道交通接触网领域的领先地位，并增强RPS开拓德国境外“一带一路”沿线国家轨道交通接触网市场的能力、更好地服务国家“一带一路”战略规划的实施和凯发电气发展战略的实现。

报告期内，公司审议通过了《关于非公开发行股票的预案》等相关议案事项，通过再融资的实施，公司可以在充实资本实力的同时，加快推进技术引进和产品创新步伐，巩固和提升公司的行业地位和核心竞争力，进一步提升公司营运能力和盈利水平，为公司发展提供新的动力。

2、初步完成国际化布局、搭建技术与产品转化平台

随着2016年度完成对RPS重大资产收购，公司将充分利用RPS国际业务的开拓，初步完成国际化布局。借助RPS在欧洲的丰富工程业绩以及品牌影响力，结合国家“一带一路”战略和“中国装备制造业走出去”政策，公司将搭建有效的技术与产品转化平台，加快引进新技术、新产品，同时将公司成熟和先进的产品与技术推向海外，公司将统筹利用境内外两种资源、两个市场，拓展国内和国际业务。

2017年公司将与RPS共同搭建跨境研发和设计平台，共享资源，加快产品与技术互相转化，形成轨道交通一二次设备技术互通、产品联动、客户资源共享的业务规划和战略布局，实现与RPS战略协同发展，进一步增强公司竞争力。

对公司未来经营产生不利影响的重要风险因素、公司经营存在的主要困难及公司拟采取的应对措施

适用  不适用

1、产业政策调整风险。

公司产品主要应用于轨道交通自动化行业，属于国家鼓励发展的重点产业。国家铁路“十三五”规划在编制中，北京、上海等40个城市出台了地铁规划，城市有轨电车由于环保、投资省、运量大等特点，也作为二三线城市发展交通的首选。但如果国家对支持装备制造业或轨道交通基础设施的产业政策进行调整，将给公司的业务发展和生产经营带来一定影响。

对策：以客户需求为导向，坚持科技创新，以优质的服务，领先的技术，打造公司品牌，是公司重要的选择。

2、收入波动风险。

轨道交通按线路的方式建设，相关自动化设备的招标一般按线（或段）进行统一招标，单项中标合同金额较大。根据轨道交通建设和自动化产品的特点，公司产品一般需要现场安装调试，调试合格后由客户进行验收。公司在产品经客户验收合格后确认收入。由于轨道交通项目线路长、站点多，使得项目实施时间跨度大，产品从交货到验收周期长，使得公司收入在年度之间呈现不均衡性，存在收入波动的风险。

对策：随着公司产品线拓宽以及在城市轨道交通行业市场占有率的提高，收入波动会趋于好转。

### 3、毛利率下降风险。

公司致力于为客户提供优质产品和精细化服务，主营产品毛利率一直保持较高水平，2014年、2015年、2016年和2017年一季度毛利率分别为50.15%、44.36%、33.42%和16.66%。虽然公司不断加大对新技术和新产品的研发力度，通过技术创新及高附加值项目的实施，保持公司的盈利水平，但由于市场竞争日趋激烈，公司未来可能存在产品和服务价格下调或成本上升而导致毛利率下降的风险。同时报告期内，公司收购了境外RPS等公司，由于该公司所处境外市场竞争环境激烈，人力资源成本较高，使得该公司的毛利率水平较低，上述原因影响公司2016年及2017年一季度毛利率水平。

对策：以客户需求为导向，推出更多差异化的新产品；加快新产品市场推广力度；以优质的服务，先进的技术，树立行业品牌形象，确保公司产品在行业领先地位。

### 4、应收账款发生坏账的风险。

截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年3月31日，公司应收账款账面价值分别为23,039.01万元、27,170.77万元、37,025.05万元和37,451.98万元，占各期末总资产的比例分别为21.31%、23.69%、20.50%和19.43%。公司客户主要包括中铁电气化局各项目部或地铁公司等，虽然客户实力雄厚且信誉良好，应收账款回收状况正常，但随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额将逐步增加，如宏观经济环境、客户经营状况发生变化或公司采取的收款措施不力，应收账款将面临发生坏账损失的风险。

对策：项目前期注意对项目应收账款的评估，项目后期加大应收账款回收力度。另外公司财务报表应收账款坏账计提已给予谨慎的计提比例。

## 三、重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

适用  不适用

## 四、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用  不适用

公司报告期不存在公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项。

## 五、募集资金使用情况对照表

适用  不适用

## 六、报告期内现金分红政策的执行情况

适用  不适用

## 七、预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

适用  不适用

## 八、违规对外担保情况

适用  不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

## 九、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用  不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况。

## 第四节 财务报表

### 一、财务报表

#### 1、合并资产负债表

编制单位：天津凯发电气股份有限公司

2017 年 03 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	563,231,328.62	536,369,733.38
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	21,941,330.38	19,755,480.04
应收账款	374,519,791.33	370,250,504.51
预付款项	30,651,221.18	20,067,978.21
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	30,065,170.69	19,715,482.12
买入返售金融资产		
存货	564,456,205.91	510,815,326.55
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	46,335,363.55	35,257,073.63
流动资产合计	1,631,200,411.66	1,512,231,578.44
非流动资产：		
发放贷款及垫款		

可供出售金融资产	596,228.61	590,947.39
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产	90,364,083.24	91,612,824.75
固定资产	173,830,400.05	169,601,166.84
在建工程	2,751,453.79	2,751,453.79
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	15,752,133.12	16,510,818.30
开发支出		
商誉	22,195.80	22,195.80
长期待摊费用		
递延所得税资产	12,643,698.64	12,680,408.68
其他非流动资产		
非流动资产合计	295,960,193.25	293,769,815.55
资产总计	1,927,160,604.91	1,806,001,393.99
流动负债：		
短期借款	223,940,633.71	74,640,633.71
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		16,107,180.00
应付账款	202,716,508.80	186,325,794.38
预收款项	232,126,493.82	204,704,443.98
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	32,694,189.80	46,444,112.27
应交税费	5,978,965.51	16,062,392.40

应付利息		
应付股利		
其他应付款	69,530,935.43	72,446,220.27
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	766,987,727.07	616,730,777.01
非流动负债：		
长期借款	128,274,540.00	127,138,320.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬	69,943,259.65	67,193,888.12
专项应付款		
预计负债	54,476,542.18	50,624,895.86
递延收益	19,044,538.50	19,289,272.12
递延所得税负债	4,316,212.60	4,538,703.96
其他非流动负债		
非流动负债合计	276,055,092.93	268,785,080.06
负债合计	1,043,042,820.00	885,515,857.07
所有者权益：		
股本	272,000,000.00	272,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	123,156,420.81	123,156,420.81
减：库存股		
其他综合收益	12,823,361.91	12,362,618.05
专项储备		



盈余公积	35,350,526.32	35,350,526.32
一般风险准备		
未分配利润	432,492,597.81	469,158,873.56
归属于母公司所有者权益合计	875,822,906.85	912,028,438.74
少数股东权益	8,294,878.06	8,457,098.18
所有者权益合计	884,117,784.91	920,485,536.92
负债和所有者权益总计	1,927,160,604.91	1,806,001,393.99

法定代表人：孔祥洲

主管会计工作负责人：赵一环

会计机构负责人：郭琮

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	409,034,387.11	321,889,598.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	14,733,877.90	9,503,438.84
应收账款	186,494,165.80	196,207,478.89
预付款项	22,198,871.86	14,163,659.52
应收利息		
应收股利		
其他应收款	19,653,686.21	14,193,365.04
存货	239,145,010.07	215,203,192.86
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	34,479,269.43	24,266,519.08
流动资产合计	925,739,268.38	795,427,252.53
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	155,558,166.61	148,058,166.61
投资性房地产	88,309,908.47	89,576,845.28

固定资产	90,267,796.44	91,390,881.17
在建工程	2,751,453.79	2,751,453.79
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	12,101,335.32	12,331,466.10
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	9,938,083.25	9,969,672.46
其他非流动资产		
非流动资产合计	358,926,743.88	354,078,485.41
资产总计	1,284,666,012.26	1,149,505,737.94
流动负债：		
短期借款	212,940,633.71	67,940,633.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		16,107,180.00
应付账款	161,495,878.35	197,213,697.51
预收款项	174,250,593.75	141,444,876.60
应付职工薪酬	32,190.84	9,086,178.75
应交税费	1,895,261.35	1,904,364.83
应付利息		
应付股利		
其他应付款	3,581,927.65	17,837,974.03
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	554,196,485.65	451,534,905.43
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		

其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	18,642,121.83	18,852,716.56
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,642,121.83	18,852,716.56
负债合计	572,838,607.48	470,387,621.99
所有者权益：		
股本	272,000,000.00	272,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	123,151,947.97	123,151,947.97
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	35,350,526.32	35,350,526.32
未分配利润	281,324,930.49	248,615,641.66
所有者权益合计	711,827,404.78	679,118,115.95
负债和所有者权益总计	1,284,666,012.26	1,149,505,737.94

### 3、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	251,159,063.46	57,013,492.02
其中：营业收入	251,159,063.46	57,013,492.02
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	288,082,860.22	61,050,280.53

其中：营业成本	209,630,960.09	31,327,501.08
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	473,213.67	461,663.57
销售费用	19,369,262.85	8,053,379.58
管理费用	49,654,619.58	22,324,310.81
财务费用	5,484,315.10	40,021.51
资产减值损失	3,470,488.93	-1,156,596.02
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）		-1,988,491.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,175,477.54
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-36,923,796.76	-6,025,279.75
加：营业外收入	853,853.62	1,878,315.85
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	400,414.40	
其中：非流动资产处置损失	154,849.07	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-36,470,357.54	-4,146,963.90
减：所得税费用	358,138.33	872,158.28
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-36,828,495.87	-5,019,122.18
归属于母公司所有者的净利润	-36,666,275.75	-4,565,976.19
少数股东损益	-162,220.12	-453,145.99
六、其他综合收益的税后净额	460,743.86	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	460,743.86	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		

1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	460,743.86	
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	460,743.86	
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-36,367,752.01	-5,019,122.18
归属于母公司所有者的综合收益总额	-36,205,531.89	-4,565,976.19
归属于少数股东的综合收益总额	-162,220.12	-453,145.99
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	-0.13	-0.02
(二)稀释每股收益	-0.13	-0.02

法定代表人：孔祥洲

主管会计工作负责人：赵一环

会计机构负责人：郭琮

#### 4、母公司利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	24,507,171.59	23,988,025.91
减：营业成本	18,588,558.69	13,456,509.66
税金及附加	17,629.64	108,249.25
销售费用	4,524,991.23	3,850,450.58

管理费用	11,373,025.03	12,715,743.19
财务费用	4,437,928.54	-35,724.90
资产减值损失	-1,472,453.60	-1,397,314.21
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	45,000,000.00	-2,175,477.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,175,477.54
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	32,037,492.06	-6,885,365.20
加：营业外收入	710,594.73	273,584.73
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	7,208.75	
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	32,740,878.04	-6,611,780.47
减：所得税费用	31,589.21	31,589.21
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	32,709,288.83	-6,643,369.68
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		

5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	32,709,288.83	-6,643,369.68
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

## 5、合并现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	287,930,076.45	106,290,528.13
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	3,663,939.49	1,457,683.57
收到其他与经营活动有关的现金	2,174,400.71	1,671,242.97
经营活动现金流入小计	293,768,416.65	109,419,454.67
购买商品、接受劳务支付的现金	232,781,712.86	51,044,463.90
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现		

金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	121,284,015.06	30,096,418.01
支付的各项税费	21,345,513.60	10,279,016.84
支付其他与经营活动有关的现金	35,599,172.96	18,371,012.53
经营活动现金流出小计	411,010,414.48	109,790,911.28
经营活动产生的现金流量净额	-117,241,997.83	-371,456.61
二、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		186,986.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,081.25	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	32,081.25	186,986.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,453,666.79	6,380,001.98
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	11,453,666.79	6,380,001.98
投资活动产生的现金流量净额	-11,421,585.54	-6,193,015.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	181,000,000.00	
发行债券收到的现金		



收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	181,000,000.00	
偿还债务支付的现金	31,700,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,359,700.10	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	34,059,700.10	
筹资活动产生的现金流量净额	146,940,299.90	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,298,897.82	25,737.39
五、现金及现金等价物净增加额	19,575,614.35	-6,538,734.90
加：期初现金及现金等价物余额	280,482,260.79	289,176,457.90
六、期末现金及现金等价物余额	300,057,875.14	282,637,723.00

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	58,857,334.12	70,624,301.05
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,053,597.88	1,677,673.03
经营活动现金流入小计	60,910,932.00	72,301,974.08
购买商品、接受劳务支付的现金	93,903,269.43	36,944,956.01
支付给职工以及为职工支付的现金	20,279,441.85	17,585,570.42
支付的各项税费	6,528,104.95	4,221,092.91
支付其他与经营活动有关的现金	34,454,840.92	13,177,416.37
经营活动现金流出小计	155,165,657.15	71,929,035.71
经营活动产生的现金流量净额	-94,254,725.15	372,938.37
二、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	45,000,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,081.25	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	45,002,081.25	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,938,770.90	6,312,161.98
投资支付的现金	7,500,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	9,438,770.90	6,312,161.98
投资活动产生的现金流量净额	35,563,310.35	-6,312,161.98
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	170,000,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	170,000,000.00	
偿还债务支付的现金	25,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,377,743.28	
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	26,377,743.28	
筹资活动产生的现金流量净额	143,622,256.72	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	84,930,841.92	-5,939,223.61
加：期初现金及现金等价物余额	74,108,888.22	230,439,264.61

六、期末现金及现金等价物余额	159,039,730.14	224,500,041.00
----------------	----------------	----------------

## 二、审计报告

第一季度报告是否经过审计

是  否

公司第一季度报告未经审计。