

湖南三德科技股份有限公司 2016 年度财务决算报告

2016 年,我国宏观经济进入新常态,受宏观调控影响,处于产业链下游的煤炭、钢铁等产能过剩行业内企业经营难度加大,投资削减或放缓,对检测用仪器设备的采购需求受到压缩,购买力下降。但公司管理层及全体员工积极努力,抓住市场机会,拥抱火力发电企业燃料智能化建设浪潮,实现了公司制定的预期目标。年末资产总额为 52,703.30 万元,净资产为 44,754.64 万元,加权平均净资产收益率为 10.30%,扣除非经常性损益后的净资产收益率为 9.12%; 全年营业收入 20,880.81 万元,利润总额 3,940.34 万元,净利润 3,478.60 万元,扣除非经常性损益后的净利润为 3,079.82 万元,每股收益为 0.40 元。现将公司 2016 年度财务决算的相关情况报告如下:

一、2016 年度公司主要财务指标

单位:万元

项目	2016 年度	2015 年度	变动幅度
营业收入	20,880.81	22,455.64	-7.01%
利润总额	3,940.34	4,751.97	-17.08%
净利润	3,478.60	4,217.19	-17.51%
扣除非经营性损益后的净利润	3,079.82	3,728.86	-17.41%
经营活动产生的现金流量净额	3,148.59	2,749.58	14.51%
总资产	52,703.30	34,544.35	52.57%
股东权益	44,754.64	22,817.36	96.14%
股本(股)	10,000.00	7,500.00	33.33%

2016 年,受国内宏观经济环境影响,市场总需求萎缩、竞争加剧,公司实现营业收入 20,880.81 万元,比 2015 年略降 7.01%;利润总额 3,940.34 万元,较 2015 年下降 17.08%,主要是由于公司人员薪酬上涨、新增上市费用、燃料智能化管控系统产品研发和市场投入加大等原因,引起销售费用、管理费用较 2015 年度分别上升 7.87%、5.61%。

2016 年末公司总资产 52,703.30 万元,较 2015 年增长 52.57%;股东权益为 44,754.64 万元,较 2015 年增长 96.14%;股本为 10,000.00 万元,较 2015 年增长 33.33%。主要原因是公司于 2016 年 6 月首次公开发行股票 2,500 万股,并在创业板上市,筹集资金 21,425.00 万元。公司在资金充实的情况下,按计划开展募投项目基建及固定资产投资,

并加大研发和市场投入，使公司产品供应链进一步稳固，品牌知名度显著提升，为未来发展创造了有利条件。

二、财务状况

（一）资产结构

2016年末，公司资产总额52,703.30万元，较2015年末的34,544.35万元增长了52.57%。

2016年末和2015年末，公司流动资产分别为40,401.73万元和24,881.69万元，增长了62.38%，流动资产占资产总额的比例分别为76.66%和72.03%，比例上升主要是因为货币资金、应收票据、其他流动资产增长；非流动资产分别为12,301.57万元和9,662.66万元，增长了27.31%，主要原因是麓谷产业基地二期项目建设使在建工程和固定资产增长。

（二）主要资产分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		变动幅度
	金额	比例	金额	比例	
货币资金	12,135.54	23.03%	3,764.98	10.90%	222.33%
应收票据	1,175.77	2.23%	760.82	2.20%	54.54%
应收账款	15,739.81	29.86%	15,657.31	45.33%	0.53%
预付款项	232.71	0.44%	153.07	0.44%	52.03%
其他应收款	569.40	1.08%	853.37	2.47%	-33.28%
存 货	3,438.15	6.52%	3,692.13	10.69%	-6.88%
其他流动资产	7,110.35	13.49%			
流动资产合计	40,401.73	76.66%	24,881.69	72.03%	62.38%
固定资产	6,122.78	11.62%	5,225.92	15.13%	17.16%
在建工程	2,813.12	5.34%	1,320.21	3.82%	113.08%
无形资产	641.94	1.22%	734.90	2.13%	-12.65%
开发支出	2,445.50	4.64%	2,143.83	6.21%	14.07%
递延所得税资产	269.02	0.51%	237.79	0.69%	13.14%

其他非流动资产	9.20	0.02%			
非流动资产合计	12,301.57	23.34%	9,662.66	27.97%	27.31%
资产总计	52,703.30	100.00%	34,544.35	100.00%	52.57%

1、货币资金

2016 年末和 2015 年末，公司货币资金分别为 12,135.54 万元和 3,764.98 万元，占资产总额比例分别为 23.03% 和 10.90%。2016 年末公司货币资金较 2015 年末增长 8,370.55 万元，增长幅度为 222.33%。余额及总资产占比均上升的原因是 2016 年 6 月公司在创业板上市，发行股票筹集资金增加。

2、应收票据

2016 年末和 2015 年末，公司应收票据分别为 1,175.77 万元和 760.82 万元，占资产总额比例分别为 2.23% 和 2.20%。公司在经营过程中，部分客户采用票据背书方式与公司结算，形成公司期末应收票据余额。应收票据余额较高是由于公司所属行业特点所致，公司多数客户为国有大中型电厂、煤矿、钢铁企业以及和煤质检测有关的政府部门、科研机构等实力强、信誉好的单位，而公司上游供应商一般为私营企业，接收票据付款有一定限度，因而公司持有一定的应收票据余额。

3、应收账款

2016 年末应收账款较 2015 年末增加 82.50 万元，增幅为 0.53%，主要原因是公司加强区域回款目标和合同执行管理，对应收款项进行分区域、分类别专项跟进，使回款额达到预期目标。2016 年末和 2015 年末，公司应收账款分别为 15,739.81 万元和 15,657.31 万元，占资产总额比例分别为 29.86% 和 45.33%。报告期期末，公司应收账款账龄大部分在一年以内，按账龄分类具体情况如下：

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日			2015 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	11,043.13	63.13	552.16	11,609.25	67.58	580.46
1-2 年	3,695.11	21.12	369.51	3,477.19	20.24	347.72
2-3 年	1,648.14	9.42	247.22	1,495.80	8.71	224.37
3-4 年	701.54	4.01	245.54	238.72	1.39	83.55
4-5 年	132.62	0.76	66.31	144.90	0.84	72.45

5 年以上	119.50	0.68	119.50	57.65	0.34	57.65
合计	17,340.05	99.12	1,600.24	17,023.51	99.10	1,366.21
单项计提	154.00	0.88	154.00	154.00	0.90	154.00
应收账款净额			15,739.81			15,657.31

单项账龄计提的应收账款增加主要系公司客户黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司双鸭山分公司 154.00 万元款项所致，双方已于 2014 年 10 月达成了《还款计划双方确认书》，由于集团经营困难，该公司未能按照约定计划付款，遵循谨慎性原则对其贷款全额计提坏账。

公司客户主要是国有大中型电厂、煤矿、钢铁企业以及和煤质检测有关的政府部门、科研机构等实力强、信誉好的单位，出现坏账的可能性小，应收账款质量较高。公司完善了应收账款管理制度，加强催收，确保应收账款及时收回，并根据内部控制及管理的需要，建立了符合公司经营情况的坏账准备金制度，坏账准备计提政策谨慎稳健，坏账准备计提充分合理。

2016 年末和 2015 年末，公司应收账款余额占营业收入的比例相对较高。随着近年来营业收入的增长，应收账款余额也相应增长，具体原因如下：（1）公司所处行业特征决定了应收账款余额占营业收入比例较高。（2）宏观经济形势变化导致公司应收账款余额增长。（3）公司销售模式决定应收账款余额增长。（4）部分客户单位项目进度不同，延缓了公司回款进度，导致公司应收账款余额增长较快。

4、预付款项

2016 年 12 月 31 日，公司预付款较 2015 年年末增加 79.64 万元，涨幅为 52.03%，主要是由于公司燃料智能化管控系统具有工程属性，客户个性化需求增加，公司为适应客户需求开发新的供应商，预付款的比例有所增加，但预付款项账龄都在一年以内。

5、其他应收款

2016 年末其他应收款较 2015 年末减少 283.97 万，降幅为 33.28%，其他应收款主要为产品销售过程中支付的投标保证金、员工出差备用金等，2015 年余额中含公司支付的可以在发行股票溢价中扣除的上市中介费用，2016 年，该类费用转入资本公积从股票发行溢价中实际抵减，从而使其他应收款减少。按账龄分类的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备

	金额	比例 (%)		金额	比例(%)	
1年以内	479.00	78.70	23.95	566.30	61.66	28.32
1-2年	96.53	15.86	9.65	337.88	36.79	33.79
2-3年	29.70	4.88	4.45	10.20	1.11	1.53
3-4年	3.42	0.56	1.20	4.04	0.44	1.41
合计	608.65	100.00	39.25	918.42	100	65.05
其他应收款 净额			569.40			853.37

6、存货

(1) 存货构成及变动分析

2016年末存货较2015年末存货余额减少253.99万元，降幅为6.88%，减少的原因主要是公司通过进一步加强计划生产、对长账龄存货持续清理控制等措施加强存货管理所致。公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品和发出商品等。2016年末和2015年末，公司存货账面价值分别为3,438.15万元和3,692.13万元，在资产总额中的占比分别为6.52%和10.69%。

单位：万元

存货项目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	1,063.12	30.92	947.94	25.68
在产品	616.22	17.92	528.34	14.31
库存商品	708.81	20.62	1,080.74	29.27
发出商品	997.24	29.01	1,063.42	28.80
委托加工物资	31.85	0.92	60.94	1.65
低值易耗品	20.93	0.61	10.59	0.29
在途物资			0.16	0.00
合计	3,438.15	100.00	3,692.13	100.00

(2) 存货各项目变动原因分析

2016年末存货增加主要是由原材料、在产品等增加。

2016年末原材料余额较2015年末增加115.18万元，增幅为12.15%，主要系2016年12月31日在执行订单较期初增长10.26%，相应增加订单及新产品试制备货。

在产品余额较 2015 年末增加 87.88 万元，增幅为 16.63%，主要是因为增加燃料智能化管控系统产品加工周期较长，使余额有所增长。

(3) 存货跌价准备计提充分性的分析

截至报告期末，公司存货不存在账面价值高于可变现净值的情形，故未计提存货跌价准备。主要原因：一是公司存货正常，不存在残次、冷背、呆滞的存货；二是存货余额与现有的订单和资产负债表日销售价格扣除销售费用相比，不存在账面价值高于可变现净值的情形；三是公司产品综合毛利率比较高，期末毛利率在 50% 以上，因此公司存货不需要计提减值准备。

7、其他流动资产

2016 年其他流动资产为 7,110.35 万元，占资产总额比例为 13.49%，主要包括以闲置资金购买理财产品及预缴税款等。

8、固定资产

2016 年末和 2015 年末，公司固定资产净值分别为 6,122.78 万元和 5,225.92 万元，占资产总额比例分别为 11.62% 和 15.13%，资产净值增加 17.16%，主要是因为麓谷产业基地二期项目制造中心建设完工投入使用所致。截至报告期末，公司固定资产状况良好，没有闲置资产，固定资产未发生减值情形，故未计提减值准备。

9、在建工程

2016 年末和 2015 年末，公司在建工程分别为 2,813.12 万元和 1,320.21 万元，占资产总额比例分别为 5.34% 和 3.82%，在建工程增加 113.08%，主要系麓谷产业基地二期项目技术及培训中心的建设投入，完工进度已达 84.69%。

10、无形资产

2016 年末至 2015 年末，公司无形资产账面价值分别 641.94 万元和 734.90 万元，占资产总额比例分别为 1.22% 和 2.13%，主要为生产经营所需的土地使用权、软件和购买的铲筒式采样头专利权，本期减少的金额主要是因为按受益年限摊销使无形资产净值减少。截至报告期末，公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况，故未计提无形资产减值准备。

11、开发支出

单位：万元

项目名称	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
国家重大科研仪器设备研发	2,143.83	301.67		2,445.50

项目名称	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
合计	2,143.83	301.67		2,445.50

2012年8月3日公司与公安部物证鉴定中心、中国计量科学研究院、中国科学院大连化学物理研究所签订《国家重大科学仪器设备开发专项项目合作协议》，2012年10月24日中华人民共和国科学技术部下发国科发财[2012]974号文件，根据《财政部关于批复2012年国家重大科学仪器设备开发专项项目预算方案的通知》(财教[2012]361号)，核定公司项目专项经费预算2,816.00万元，截止2016年12月31日公司已收到2,566.00万元，并发生支出2,445.50万元。

12、递延所得税资产

公司递延所得税资产主要是由于计提各项减值准备形成。报告期内，引起暂时性差异的资产或负债项目具体情况如下：

单位：万元

(1) 已确认的递延所得税资产

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
因计提坏账准备产生的差异	269.02	237.79
合计	269.02	237.79

(2) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
计提的坏账准备余额	1,793.49	1,585.25
合计	1,793.49	1,585.25

13、其他非流动资产

2016年其他非流动资产为9.20万元，主要为预付固定资产采购款。

(三) 减值准备计提情况

报告期内，公司除对应收账款和其他应收款提取坏账准备外，不存在提取其他资产减值准备的情况。公司坏账损失采用备抵法核算。报告期内，公司坏账准备具体计提情况如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	本年计提额	本年减少额		2016年12月31日
			本年转销	本年转回	

应收账款	1,520.21	297.96	63.93		1,754.24
其他应收款	65.04	-25.79			39.25
合计	1,585.25	272.17	63.93		1,793.49

(四) 资产周转能力

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项目	2016 年	2015 年
应收账款周转率（次）	1.33	1.50
应收账款周转天数（天/次）	274.41	243.33
存货周转率（次）	2.55	3.03
存货周转天数（天/次）	143.40	120.46

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率下降 0.17 次。主要因为：

(1) 公司客户多数为国有大中型电厂、煤矿、钢铁企业以及和煤质检测有关的政府部门、科研机构等单位，这些单位对于设备的采购、付款等事项有比较严格的审批程序，需要经过一定时间逐级审批，很多客户采取集中支付的方式付款，因此公司应收账款回款速度较慢。

(2) 公司燃料智能化管控系统产品具有工程属性，客户个性化需求多、涉及众多环节、构成复杂、订单交付周期长，一般长达 3-6 月，客户验收的内部付款手续也较繁琐，从而影响货款回收速度较慢。

2、存货周转率分析

2016 年公司存货周转率下降 0.48 次，主要原因是公司燃料智能化管控系统产品订单增长较大，且该产品客户个性化的需求较多，较标准化产品的设计、采购、生产周期长，使得存货周转率下降。

公司存货长期保持一定的存货余额，存货周转率较低，主要原因包括：一是国家近年来实施的节能减排和环境保护政策，促使耗煤单位加强对煤炭质量的检测，以使自身的排放标准符合国家政策要求，扩大了对公司煤质检测仪器设备的需求，公司为了满足市场上对煤质检测仪器设备快速增长的需求，通过扩大在产品规模、优化生产计划等方式，满足客户对公司产品的需求。二是公司产品系列较多，包括热值分析、成分分析、

元素分析、物理特性分析、样品制备及燃料智能化管控系统产品等六大类别，各类别产品系列型号众多，因此，公司在安排生产时，一般按照同一型号产品集中生产的方式，会形成一部分产成品库存或者发出商品。三是公司所生产的煤质检测仪器设备属于高端专用设备，在销售产品时，还需要公司售后人员到客户单位进行安装调试，培训指导客户使用方法，直到产品达到可使用状态，才能实现收入。

（五）负债情况及偿债能力

报告期内，公司负债主要为流动负债，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		变动幅度
	金额	比例	金额	比例	
短期借款			3,000.00	25.58%	-100.00%
应付票据			181.77	1.55%	-100.00%
应付账款	2,090.09	26.29%	2,375.18	20.25%	-12.00%
预收款项	633.89	7.97%	1,246.29	10.63%	-49.14%
应付职工薪酬	1,476.19	18.57%	1,469.45	12.53%	0.46%
应交税费	766.66	9.65%	211.94	1.81%	261.73%
其他应付款	415.84	5.23%	401.36	3.42%	3.61%
流动负债合计	5,382.67	67.72%	8,885.99	75.77%	-39.43%
长期借款			650.00	5.54%	-100.00%
专项应付款	2,566.00	32.28%	2,191.00	18.68%	17.12%
非流动负债合计	2,566.00	32.28%	2,841.00	24.23%	-9.68%
负债合计	7,948.67	100.00%	11,726.99	100.00%	-32.22%

1、短期借款和长期借款

公司于2016年6月在创业板上市，以发行股票所得资金置换公司前期以自有资金投入募投项目的部分，使营运资金得到充实，为降低整体资金成本，提高资金使用效益，分别提前归还了短期借款和长期借款。

2、应付票据

2015年在浦发银行开出了应付票据，为银行承兑汇票。

3、应付账款

2016 年末应付账款为 2,090.09 万元，占负债总额比例为 26.29%，主要是采购材料、劳务的应付款项。2016 年应付账款余额较上年减少 285.09 万元，主要原因是 2016 年公司新的燃料智能化管控系统产品零部件采购增加，供应商需对这些零部件的生产进行重新布局，公司从付款进度等方面予以一定支持，从而使未付款余额有所下降。报告期末，公司大部分应付账款账龄都在一年以内。

4、预收款项

2016 年末公司预收款项余额为 633.89 万元，占公司负债总额比例为 7.97%。预收款项主要是预收客户的货款，由于尚不符合收入确认条件，公司作为预收款项核算，根据收入实现进度情况，逐笔将预收款项确认为收入。

报告期末，公司预收账款账龄绝大部分在一年以内。预收款项无预收持有公司 5% 或以上股份主要股东的款项，无预收其他关联方款项。

5、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为应付工资、奖金等，随着公司规模扩大及社会整体劳动成本上升，员工薪酬逐年提高，应付工资余额一直维持着较高水平。

公司 2016 年末应付职工薪酬余额为 1,476.19 万元，占负债总额比例为 18.57%，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	1,474.69	1,468.19
职工福利费	1.50	1.25
社会保险费		
其中：基本医疗保险费		
意外保险费		
工伤保险费		
生育保险费		
住房公积金		
工会经费和职工教育经费		
短期薪酬小计	1,476.19	1,469.44
基本养老保险		
失业保险		0.01
离职后福利-设定提存计划小计		0.01
合 计	1,476.19	1,469.45

6、应交税费

2016 年末应交税费余额为 766.66 万元，占公司负债总额比例为 9.65%，其中主要为应在 2017 年 1 月缴纳的增值税及在 2017 年上半年缴纳的企业所得税，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
企业所得税	169.56	168.68
增值税	541.09	0.35
营业税		0.03
城市维护建设税	32.67	24.17
教育附加	23.34	17.26
印花税		1.45
合计	766.66	211.94

7、其他应付款

其他应付款主要包括应付工程项目相关劳务费、员工差旅报销款等零星负债。2016 年末和 2015 年末，公司其他应付款余额分别为 415.84 万元和 401.36 万元，占负债总额比例分别为 5.23% 和 3.42%，波动不大。

8、专项应付款

专项应付款是公司收到的毒品现场定性定量分析仪经费，项目完成时结转冲抵开发支出。截止 2016 年 12 月 31 日公司已收到项目经费拨款 2,566.00 万元。

9、偿债能力指标

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率	7.51	2.80
速动比率	6.87	2.38
资产负债率	15.08%	33.95%

公司于 2016 年 6 月在创业板上市，营运资金得以充实，从而使流动比率和速动比率大幅上升，资产负债率下降。公司整体经营情况良好，负债水平低，市场竞争能力日益提高，拥有较强的盈利能力和获取现金流量的能力。

（六）所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项 目	股本	资本公积	盈余公积	专项储备	未分配	股东权益合
-----	----	------	------	------	-----	-------

					利润	计
一、本年年初余额	7,500.00	5,033.09	1,495.28		8,788.99	22,817.36
二、本年增减变动金额	2,500.00	15,958.68	347.86		3,130.74	21,937.28
（一）净利润					3,478.60	3,478.60
（二）股东投入和减少资本	2,500.00	15,958.68				18,458.68
1、股东投入资本	2,500.00	15,958.68				18,458.68
2、其他						
（三）利润分配			347.86		-347.86	
1、提取盈余公积			347.86		-347.86	
2、对股东的分配						
（四）股东权益内部结转						
1、资本公积转增股本						
2、盈余公积转增股本						
3、其他						
（五）专项储备						
1、本期提取				137.37		
2、本期使用				137.37		
三、本年年末余额	10,000.00	20,991.77	1,843.14		11,919.73	44,754.64

三、盈利能力

（一）利润分析

报告期内，公司利润表主要数据如下所示：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		变动幅度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	比例
营业收入	20,880.81	100.00%	22,455.64	100.00%	-7.01%	0.00%
营业成本	9,074.61	43.46%	10,398.49	46.31%	-12.73%	-2.85%
期间费用	8,831.39	42.29%	8,380.43	37.32%	5.38%	4.97%
营业利润	2,523.82	12.09%	3,083.76	13.73%	-18.16%	-1.65%

利润总额	3,940.34	18.87%	4,751.97	21.16%	-17.08%	-2.29%
净利润	3,478.60	16.66%	4,217.19	18.78%	-17.51%	-2.12%

2016年，公司净利率为16.66%，较2015年下降2.12个百分点；主要原因是期间费用占营业收入比重上升了4.97个百分点，其中：销售费用、管理费用较2015年度分别上升了3.32、2.17个百分点，主要是因为社保缴纳基数提高、薪酬调整等原因使人员薪酬费用增加；加大研发投入使研发费用增加；较大的市场投入使销售费用持续保持高位等；同时，公司营业成本率较2015年下降2.85个百分点（即毛利率上升2.85个百分点），主要原因是公司燃料智能化管控产品销量增加、产品销售成本呈稳定下降趋势；以上因素综合影响使净利润率呈小幅下降。

（二）营业收入、成本、毛利率分析

1、营业收入构成

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业收入	20,880.81	100.00%	22,455.64	100.00%
分产品或服务				
分析仪器产品	12,373.75	59.26%	14,893.91	66.33%
燃料智能化管控系统产品	3,928.41	18.81%	1,745.53	7.77%
配件及其他产品	4,578.65	21.93%	5,816.20	25.90%
分地区				
国内	20,398.42	97.69%	21,676.24	96.53%
国外	482.39	2.31%	779.40	3.47%

2、营业成本构成

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
直接材料	7,786.88	85.81%	8,956.55	86.13%
直接人工	364.95	4.02%	491.26	4.72%
制造费用	922.78	10.17%	950.68	9.14%

合计	9,074.61	100.00%	10,398.49	100.00%
----	----------	---------	-----------	---------

3、总毛利率构成

单位：万元

项 目	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
合计	20,880.81	9,074.61	56.54%	-7.01%	-12.73%	2.85%
分产品或服务						
分析仪器产品	12,373.75	4,572.36	63.05%	-16.92%	-19.64%	1.25%
燃料智能化管控系统产品	3,928.41	2,099.33	46.56%	125.06%	92.82%	8.93%
配件及其他产品	4,578.65	2,402.92	47.52%	-21.28%	-33.62%	9.76%
分地区						
国内	20,398.42	8,938.06	56.18%	-5.90%	-12.23%	3.16%
国外	482.39	136.55	71.69%	-38.11%	-36.33%	-0.79%

报告期内，公司实现营业收入为 20,880.81 万元，较上年同期下降 7.01%，毛利率上升 2.85%，具体原因如下：

1、受国内宏观经济环境影响，市场总需求萎缩、竞争加剧，公司分析仪器产品收入较上年同期下降 16.92%。公司分析仪器产品在市场上占据领先地位，技术创新形成产品差异化优势，为毛利率保持较高水平奠定了基础，虽然公司分析仪器产品营业收入下降 16.92%，但仍占收入的比重较高，达到 59.26%，对公司整体毛利率的影响较大，随着新品量热仪 SDC6**、自动定硫仪 SDS8**、水分测试仪 SDTGA5**的推出，产品设计不断优化、性能稳定，其销售数量及销售价格均稳步上升，影响分析产品毛利率较上年同期上升 1.25%。

2、随着大型电力企业纷纷开始实施燃料精细化管理，燃料管控朝一体化、自动化、智能化和远程化转变，为公司带来新的机遇和挑战。2016 年通过技术创新和产品创新，在自动制样系统、采样设备、样品管理系统、燃料智能化管理信息系统等新产品方面加大了研发投入力度。同时也给公司营业收入带来新的增长点，公司燃料智能化管控系统产品实现营业收入 3,928.41 万元，较上年同期增长 125.06%。

公司燃料智能化管控系统产品硬件部分已基本形成模块化生产，能通过批量采购和规模投产获取较优的价格，使制造成本有所下降，从而使燃料智能化管控系统产品毛

利率较上年同期上升 8.93 个百分点，该产品毛利水平较分析仪器为低，销售比重提高到 18.81%，影响公司整体毛利水平上升速度放缓。

3、其他系列产品、配件、外购件及其他服务收入为 4,578.65 万元，较上年同期下降 21.28%，该产品主要随着分析仪器产品集成销售或售后服务时销售，其营业收入随着分析仪器产品的销售变动而有所变动。2016 年，该产品毛利率上升 9.76 个百分点，同时销售比重下降 3.97 个百分点，影响公司整体毛利水平上升。

4、报告期内，公司外销收入 482.39 万元，销售比重占到 2.31%，较上年同期下降 38.11%。公司产品主要在国内销售，外销收入占营业收入比重仍然较低。2016 年，公司加大了开拓海外市场的投入，取得新增市场哥伦比亚等地的订单收入，但同时受全球经济环境影响，建立了长期代理合作关系的市场，如印尼，订单额略有下降。后期公司将通过继续开展国际合作、有针对性的开发新的产品品类等措施进一步加快国外市场拓展。

（三）期间费用分析

报告期内公司期间费用及占营业收入的比重变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,020.21	56.85%	4,653.88	55.53%
管理费用	3,786.27	42.87%	3,585.12	42.78%
财务费用	24.90	0.28%	141.42	1.69%
合计	8,831.39	100.00%	8,380.43	100.00%
营业收入	20,880.81		22,455.64	
期间费用率	42.29%		37.32%	

报告期内，期间费用总额较上年增长 5.38%，营业收入有所下降，期间费用占营业收入的比重也上升 4.97 个百分点。2016 年和 2015 年，期间费用占营业收入的比例分别为 42.29% 和 37.32%。

1、销售费用

报告期内，公司各年销售费用主要项目及变动趋势如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
-----	---------	---------	-----	------

职工薪酬	1,977.91	1,640.16	337.75	20.59%
差旅费	1,192.86	1,084.66	108.20	9.98%
广告宣传费	394.46	369.45	25.02	6.77%
运杂费	455.84	539.93	-84.09	-15.57%
业务招待费	261.07	320.94	-59.87	-18.66%
维修费	205.24	215.44	-10.20	-4.73%
服务费	197.22	173.52	23.70	13.66%
中标费	176.54	173.91	2.64	1.52%
折旧费	47.47	60.28	-12.81	-21.25%
电话费	49.70	50.39	-0.69	-1.37%
其他	61.89	25.21	36.69	145.54%
合计	5,020.21	4,653.88	366.33	7.87%

2016年至2015年，公司销售费用分别为5,020.21万元和4,653.88万元，销售费用总额较去年同期增加366.33万元，增长幅度为7.87%。2016年销售费用因职工薪酬、差旅费较去年同期增长了445.95万元，增幅为16.37%，主要原因是：①销售与技术服务人员增加，较去年同期增长7.51%，使销售工资及差旅费增加；②2016年基本工资及缴纳社保公积金基数提高使职工薪酬增加；③虽然公司燃料管控系统产品订单额增长131.00%，但因分析仪器产品影响，销售订单总额较去年同期下降13.20%，综合影响销售人员的提成奖金有所下降；④系统产品结构复杂，技术服务人员调试时间长使差旅费增加，调试难度大，专业技能要求高，年终对技术服务人员进行绩效激励，技术服务人员调试奖金增长13.29%。另外，2016年销售订单总额比去年同期下降了13.2%，接待客户发生的应酬费用相应减少，合同额减少相应发货量有所减少使运杂费下降。

2、管理费用

公司管理费用主要项目及变动趋势如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
职工薪酬	747.79	807.40	-59.60	-7.38%
研发费	2,322.80	2,020.62	302.19	14.96%
办公费	222.52	122.14	100.38	82.19%

折旧费	166.44	232.41	-65.98	-28.39%
业务招待费	28.05	35.06	-7.02	-20.02%
培训费	7.44	23.52	-16.08	-68.35%
运杂费	91.26	94.47	-3.21	-3.40%
税费	4.03	100.53	-96.50	-95.99%
中介费	15.40	56.38	-40.98	-72.68%
无形资产摊销	17.44	21.27	-3.83	-18.01%
三会费用	17.53	15.00	2.53	16.84%
其他	145.56	56.31	89.25	158.49%
合计	3,786.27	3,585.12	201.15	5.61%

2016 年至 2015 年，管理费用分别为 3,786.27 万元和 3,585.12 万元，管理费用主要为研发费、职工薪酬、办公费等，这三项费用合计占管理费用总额的比例超过 80%。2016 年，公司管理费用增长 201.15 万元，增长率为 5.61%。

管理费用增长的主要原因是：①公司燃料智能化管控系统产品结构复杂，子系统较多，部分子系统仍在开发和优化阶段，同时，为了适应技术创新和管理升级的需要，公司加大了基础研发投入，使研发费增长 14.96%；②2016 年公司首次发行股票并在创业板上市，发行股票过程中发生的印刷费、路演及财经公关费等，导致办公费大幅度增加。

管理费用职工薪酬下降 7.38%，主要是因为公司年度经营指标下降影响中高层管理人员绩效薪酬和奖金均有所减少。

管理费用折旧费下降 28.39%，主要系部分固定资产的折旧年限到期，不需再计提折旧使折旧费用减少。

管理费用税费 2016 年度发生额很小，主要是因为原在该项目下列示的“四小税”110.21 万元（房产税、土地使用税、车船税、印花税），依据财会[2016]22 号文规定，全部调整到“税金及附加”科目。。

公司产品属于技术含量较高的产品，为了持续保持技术领先优势，公司坚持高比例研发投入，2016 年和 2015 年，公司研发费占管理费用比例分别达到 61.35%和 56.36%。公司通过持续投入，取得了包括专利权、著作权等在内的自主知识产权，公司产品在融合这些专利技术后，产品技术含量进一步提高，为后续收入增长奠定了基础。

3、财务费用

公司财务费用占期间费用的比重较小，主要包括利息收支、汇兑损失、手续费等。2016 年公司财务费用较 2015 年下降 82.39%，主要原因是公司于 2016 年 6 月在创业板上市，募集资金到账后，公司自有资金和募集资金分别增加，公司于 7 月份和 9 月份以自有资金偿还银行借款 3,650 万元，使利息支出减少，同时，以闲余自有资金和募集资金购买保本型理财产品使利息收入增加。

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
利息支出	81.88	165.70	-83.82	-50.59%
减：利息收入	42.35	13.36	29.00	217.06%
汇兑损失	-22.26	-19.11	-3.14	16.45%
手续费	7.63	8.20	-0.57	-6.91%
合计	24.90	141.42	-116.52	-82.39%

（五）资产减值损失分析

公司资产减值损失均为对应收账款及其他应收款计提的坏账准备，公司的坏账准备计提政策较为谨慎和稳健。2016 年公司计提的资产减值损失减少 70.51 万元，下降幅度 20.58%，主要原因是公司加强区域回款目标和合同执行管理，使 2016 年末应收账款余额较上年仅增加 1.86%；同时，公司其他应收款 2015 年余额中所含上市中介费用 273.40 万元转入资本公积从股票发行溢价中抵减，使其他应收款余额减少 33.73%，使计提的坏账准备减少。

（六）营业外收支分析

报告期内公司营业外收入主要包括增值税即征即退和其他政府补助，其中增值税即征即退（税费返还）是公司营业外收入的主要部分。

公司营业外收支明细情况见下表：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
非流动资产处置利得合计	0.01	0.02	-0.01	-62.92%
其中：固定资产处置利得	0.01	0.02	-0.01	-62.92%
政府补助	300.22	644.04	-343.83	-53.39%

税费返还	1,108.04	1,093.71	14.33	1.31%
其他	19.61	14.46	5.15	35.63%
营业外收入合计	1,427.88	1,752.23	-324.35	-18.51%
非流动资产处置损失合计	3.84	70.79	-66.95	-94.58%
其中：固定资产处置损失	3.84	70.79	-66.95	-94.58%
对外捐赠	3.47	5.32	-1.85	-34.71%
其它	4.05	7.91	-3.87	-48.86%
营业外支出合计	11.36	84.03	-72.67	-86.48%

2016 年政府补助主要系政府给予的研发技术资金补助、专利资金补助等，较去年减少 343.83 万元，主要原因是 2015 年公司收到长沙市高新技术产业开发区管理委员会的项目投资奖励 264.8 万元及 2015 年省预算内基建投资创新能力建设投资补助 70 万元，2016 年无此项目，因此金额减少。

2016 年固定资产处置损失主要系固定资产到期处置的残值损失。2015 年固定资产处置损失主要为投入麓谷产业基地二期项目建设，对简易钢结构厂房和篮球场进行拆除所发生的处置损失。

四、现金流量

（一）报告期总现金流量情况

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	3,148.59	2,749.58	399.01	14.51%
投资活动产生的现金流量净额	-10,083.62	-1,835.48	-8,248.14	449.37%
筹资活动产生的现金流量净额	15,389.12	-194.59	15,583.71	-8008.36%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	14.56	17.34	-2.78	-16.02%
现金及现金等价物净增加额	8,468.65	736.85	7,731.80	1049.31%

报告期内，经营活动产生的现金流量净额为 3,148.59 万元，增幅为 14.51%，主要是因为分析仪器产品零部件采购和配件及其他产品采购额下降，同时，公司增加使用银行承兑汇票付款，使购买商品、接受劳务支付的现金减少，另一方面，因营业收入和利

润下降，影响支付的税费减少。投资活动产生的现金流量净额为-10,083.62万元，主要系投入麓谷产业基地二期项目建设及购买保本型理财产品等投资活动增加。筹资活动现金流量为15,389.12万元，主要原因是公司上市筹集到的资金。

（二）经营活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
销售商品、提供劳务收到的现金	19,316.28	21,096.36	-1,780.08	-8.44%
收到的税费返还	1,108.04	1,093.71	14.33	1.31%
收到的其他与经营活动相关的现金	357.03	676.73	-319.70	-47.24%
经营活动现金流入小计	20,781.35	22,866.79	-2,085.44	-9.12%
购买商品、接受劳务支付的现金	7,308.48	8,175.33	-866.85	-10.60%
支付给职工以及为职工支付的现金	4,396.53	4,594.92	-198.39	-4.32%
支付的各项税费	2,378.79	3,565.26	-1,186.48	-33.28%
支付的其他与经营活动有关的现金	3,548.96	3,781.70	-232.73	-6.15%
经营活动现金流出小计	17,632.76	20,117.21	-2,484.45	-12.35%
经营活动产生的现金流量净额	3,148.59	2,749.58	399.01	14.51%

2016年公司销售商品、提供劳务收到的现金较2015年下降8.44%，主要系公司燃料智能化管控系统产品销售比重提高，而该产品交付周期较长，达3-6个月，货款结算审批复杂，延缓了公司收款进度。

收到的其他与经营活动相关的现金357.03万元，减幅为47.24%，主要系2015年公司收到长沙市高新技术产业开发区管理委员会的项目投资奖励264.8万元及2015年省预算内基建投资创新能力建设投资补助70万元，2016年无此项目。

购买商品、接受劳务支付的现金比上年减少10.60%，主要是因为分析仪器产品零部件采购和配件及其他产品采购额有所下降，同时，公司增加使用银行承兑汇票付款，使采购现金支出下降。

支付的各项税费为2,378.79万元，降幅33.28%，主要是因为2016年营业收入较上年下降7.01%，同时，2016年因营改增政策影响、麓谷产业基地二期项目投入建设等原因，公司取得的可抵扣进项税额增加，引起缴纳的增值税及附加税较上年减少。另外，2016年利润总额下降17.08%，导致缴纳的企业所得税减少。

以上综合因素使经营活动产生的现金流量净额较去年增加 399.01 万元，增幅为 14.51%。

（三）投资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
收回投资所收到的现金	17,100.00		17,100.00	
取得投资收益收到的现金	170.32		170.32	
投资活动现金流入小计	17,270.32	-	17,270.32	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,879.47	1,370.45	1,509.02	110.11%
投资支付的现金	24,200.00	-	24,200.00	
支付其他与投资活动有关的现金	274.47	465.03	-190.56	-40.98%
投资活动现金流出小计	27,353.94	1,835.48	25,518.46	1390.29%
投资活动产生的现金流量净额	-10,083.62	-1,835.48	-8,248.14	449.37%

报告期内，公司的投资活动产生的现金流量净额为-10,083.62 万元，主要系：①麓谷产业基地二期项目投入建设，按进度支付工程款项，使购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较 2015 年增加 110.11%；②公司利用闲置资金进行结构性存款、购买保本型理财产品等投资，投入资金比到期收回的资金多出 7,100 万元。

（四）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动额	变动幅度
吸收投资收到的现金	19,185.00		19,185.00	
取得借款收到的现金		3,650.00	-3,650.00	-100.00%
收到的其他与筹资活动有关的现金	375.00	500.00	-125.00	-25.00%
筹资活动现金流入小计	19,560.00	4,150.00	15,410.00	371.33%
偿还债务所支付的现金	3,650.00	3,000.00	650.00	21.67%
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79.31	1,344.59	-1,265.29	-94.10%
支付的其他与筹资活动有关的现金	441.58	-	441.58	

筹资活动现金流出小计	4,170.88	4,344.59	-173.71	-4.00%
筹资活动产生的现金流量净额	15,389.12	-194.59	15,583.71	-8008.36%

报告期内，公司筹资活动现金净流入 15,389.12 万元，主要包括 2016 年 6 月公司上市募集资金扣除发行费用后的净额形成吸收投资收到的现金 19,185.00 万元，收到国家重大科学仪器设备开发项目专项拨款形成收到的其他与筹资活动有关的现金 375.00 万元，筹资活动产生的现金流入合计为 19,560.00 万元。偿还银行借款 3,650.00 万元，支付银行利息 79.31 万元，支付的其他与筹资活动有关的现金为国家重大科学仪器设备开发支出 441.58 万元。

五、财务报表审计情况

公司2016年度财务报表经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了CAC证审字【2017】0015号无保留意见审计报告。

湖南三德科技股份有限公司

2017 年 3 月 30 日