



公司代码：603728

公司简称：鸣志电器

上海鸣志电器股份有限公司

2018 年年度报告摘要

Abstract of Annual Report 2018



本公司通过ISO9001
国际质量管理体系认证

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 众华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以公司权益分派方案实施股权登记日的总股本为基数，每 10 股派发现金红利人民币 0.41 元（含税），派发金额为 17,056,000.00 元（含税）；本次不进行资本公积金转增股本。不送红股。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	鸣志电器	603728	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	温治中	王艳
办公地址	上海市闵北工业区鸣嘉路168号	上海市闵北工业区鸣嘉路168号
电话	021-52634688	021-52634688
电子信箱	dm@moons.com.cn	dm@moons.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

(1) 主营业务：

公司主要业务专注于信息化技术应用领域的控制执行元器件及其集成产品的研发和经营，并在自动化和智能化领域中有所拓展。基于多年的探索和应用积累，公司掌握核心的现场总线技术、自产产品系统集成技术、控制电机及其驱动技术、LED 智能驱动技术。公司业务重点为：控制电机及其驱动系统，LED 智能照明控制与驱动产品。公司还经营设备状态管理产品和系统、电源电控及继电器代理贸易及全球跨境电商平台等业务。

公司业务分类及产品情况如下：

产品大类	产品类别	主营产品系列	主要应用行业	收入占比 (2018)
控制电机及其驱动系统类	控制电机类	步进电机	专业打印机、舞台灯光、银行设备、纺织机械、3D 打印、安防、医疗、汽车、通信设备、太阳能发电设备、智能水阀控制、航空航天电子设备等	69.74%
		伺服电机		
		直流无刷电机		
		无刷无槽电机		
	运动控制类	步进电机驱动系统	3C、电池装备、工业机器人、太阳能设备、电子/半导体生产设备、AGV、自动仓储、激光加工设备、医疗器械、生命科学仪器等	
		步进伺服系统		
		通用伺服系统		
		直流无刷驱动系统		
		集成式控制系统		
	传感器类	电动缸/单轴机器人	编码器	
LED 控制与驱动类	LED 驱动类	基本型 LED 驱动	道路照明、隧道照明、景观灯光照明、公共照明、高端商业	10.80%
		智能型 LED 驱动		

	LED 控制类	智能控制台	照明、智能楼宇照明、舞台灯光等	
		单灯控制器		
		智能监控管理软件		
		传感器		
设备状态管理系统类	小神探系列	设备状态管理系统	电力、冶金、石化、煤炭、汽车、烟草、市政等	2.06%
		点检管理信息系统		
		状态监测与故障诊断系统		
		SAP、ICC 解决方案		
电源电控类	标准电源	MF/ME/MS 系列	金融打印设备、电力保护设备	2.50%
	电控装置	定制型锅炉控制器	家用锅炉	
贸易类	国际贸易	主要代理松下继电器	电力系统继电保护装置、电表及负控终端、铁路电力电气牵引设备、AFC 售检票系统等	13.48%

(2) 经营模式:

公司业务随着信息化、自动化和智能化技术的普及和发展，并围绕公司核心业务有序扩张。公司采取差异化的竞争策略，立足于应用的高技术领域、高附加值领域和新兴市场，以全球各行业领先客户的技术需求为导向，与国内外需求商进行广泛磨合与认证，与全球客户之间培养长期、稳定的战略供应链，充分发挥产品的品牌美誉度，引领行业的最新应用潮流。公司集工业产品研发与制造、软件开发和贸易于一体。截至报告披露日期，公司已拥有 24 家全资或控股子公司，其中，境内子公司 11 家，境外子公司 13 家。公司各项业务均围绕信息化、自动化和智能化技术有序外延和扩张，纳入公司的统一管理。公司各项业务及每项业务的各个环节都紧紧围绕公司制定的业务规程展开，统一纳入 SAP 系统综合管理。其中：

技术研发模式：公司的技术研发定位于基础技术研究、关键核心技术和应用技术创新三个层次，通过搭建开放的技术研发平台，实现各业务线的技术共享和融会贯通，形成了从基础技术研究、产品创新设计、检测试验到产品小试、中试，最后实现产业化的相对完善并且具备较强市场竞争能力的技术研发体系。

供应链管理模式：公司采用以销定购的采购模式。除部分通用原料或电子元器件保证最低库存外，其他均按产品配置单实时采购。公司各产品事业部设有供应商开发部负责供应商选择、开发、评估、认可以及零部件价格管理活动，和计划采购部负责采购计划的编制、生产物资供应、采购物资的入库与结算等。

生产管理模式：公司产品较多，每种产品根据自身特点和客户要求有定制生产模式、标品生产模式或定制与标品相结合模式三种方式。公司在生产管理中采用了生产管理系统作业，通过对物料、工艺、设备、人员等生产要素的管理，建立了信息化的生产管理和质量追溯体系。公司对产品的生产加工过程实现全面的监控，实时透明地反应生产过程的全状态。

销售管理模式：公司采取公司销售部门销售、经销商销售、销售子公司区域化营销、展会推销及网站推广营销等多种方式拓展海内外市场。一般情况下，定制产品采用直销模式，标准品多采用经销模式。报告期内，公司各产品大类均以直销为主，经销为辅。

(3) 业绩增长的主要因素：

公司业绩增长的主要因素包括国内外产业宏观趋势，相关产业政策以及公司自身的竞争优势，报告期内没有发生重大变化。

a) 应用领域广阔，国内外市场空间巨大：

公司主营业务控制电机及其驱动系统产品（控制电机、电机驱动系统、集成式控制系统、通用伺服系统、传感器等）涉及工业自动化、安防系统、医疗设备、通讯设备等诸多下游行业，应用相当广泛，其市场需求与国内外产业宏观趋势密切相关。随着信息化的发展，下游应用领域不断深化，新应用不断催生出新的市场需求。特别是随着自动化水平的提高，新兴经济体对控制电机及其驱动系统产品的需求量日益提高。可以预见，未来人们的日常生活衣、食、住、行的众多制造和应用领域都将对控制电机及其驱动系统产品提出新的需求，如 3C 应用、电池装备、太阳能装备、电子半导体装备、工业机器人、服务机器人等。

LED 驱动是 LED 应用产品不可或缺的一部分，是影响 LED 应用产品稳定性的主要因素之一。而 LED 照明市场不可估量的潜力必将带动对高效节能 LED 驱动产品的巨大需求。LED 控制器则是实现 LED 照明智能化的核心关键。

b) 国家产业政策大力扶持：

近年来，国家相继出台政策促进制造业转型升级和提升自动化与智能化的发展。原国家信息产业部发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划（纲要）》、国家科技部、国家财政部、国家税务总局联合颁布的《国家重点支持的高新技术领域》、国家“十二五”规划、国务院印发的《中国制造 2025》、《国家信息化发展战略纲要》及《关于印发“十三五”国家信息化规划的通知》等直接或间接提出，加快发展新型制造业，实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备。此外，控制电机及其驱动系统产品还受益于下游行业增长，2009 年，国务院推出的十大产业振兴规划当中，信息电子、装备制造、物流都名列其中，下游行业的振兴措施有助于拉动控制电机及其驱动系统相关行业的发展。

国家发改委、科技部、财政部等 6 部委联合颁布的《半导体照明节能产业规划》，将“高效、高可靠、低成本的 LED 驱动电源开发”和“控制协议与标准开发；基于互联网、物联网及云计算技术的智能化、多功能照明管理系统开发”等列为需要提升产业创新能力的主要任务。国务院颁布的《关于加快发展节能环保产业的意见》，要求“推动半导体照明产业化。整合现有资源，提高产业集中度，培育 10—15 家掌握核心技术、拥有知识产权和知名品牌的龙头企业，建设一批产业链完善的产业集聚区，关键生产设备、重要原材料实现本地化配套。加快核心材料、装备和关键

技术的研发，着力解决散热、模块化、标准化等重大技术问题。”

c) 公司自身的竞争优势:

公司采取独特的差异化竞争策略，产品应用重点不拘泥于传统领域，而立足于应用的高技术领域、高附加值领域和新兴市场，通过与国内外主要步进电机需求商进行广泛磨合与认证，与全球客户之间培养长期、稳定的战略供应链，充分发挥公司产品的品牌美誉度。同时下游应用以全球各行业领先客户的技术需求为导向，努力引领产品的最新应用潮流。

公司布点全球，建立全球销售网络，在全球最主要的工业区设立分支机构。通过独特的销售模式，将技术、销售和服务直接推送至客户门口。同时通过并购，持续实现技术升级和产品升级，整合并完善公司在全球的销售网络，推进公司品牌影响，快速进入关注市场实现全球销售。

公司产品融合了环保、智能、节能全新理念，更好地满足客户的需要，倾力打造更高附加值产品不断延伸公司的市场边界，增强了核心竞争力和持续竞争力。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	2,464,819,391.96	2,168,980,628.25	13.6	1,214,863,519.79
营业收入	1,894,048,056.32	1,628,391,306.18	16.3	1,474,549,965.87
归属于上市公司股东的净利润	166,857,463.23	165,985,326.26	0.53	156,811,861.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	137,322,819.41	154,829,791.01	-11	156,396,868.58
归属于上市公司股东的净资产	1,846,722,422.66	1,689,672,539.75	9.3	744,777,200.96
经营活动产生的现金流量净额	113,820,567.99	146,706,126.72	-22.4	131,639,679.61
基本每股收益（元/股）	0.4345	0.5790	-25.0	0.6534
稀释每股收益（元/股）	0.4345	0.5790	-25.0	0.6534
加权平均净资产收益率（%）	9.45	12.93	减少3.48个百分点	22.46

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	377,673,560.41	515,548,221.01	510,910,752.04	489,915,522.86
归属于上市公司股东的净利润	22,643,782.83	56,190,415.94	48,693,278.54	39,329,985.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	10,472,312	53,492,619.13	43,650,060.29	29,707,827.98
经营活动产生的现金流量净额	-61,214,774.99	7,971,802.22	99,478,735.78	67,584,804.98

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

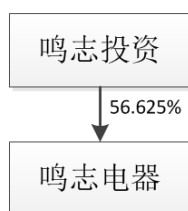
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		15,767					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		18,087					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
上海鸣志投资管理有限公司		235,560,000	56.63	235,560,000	无	0	境内非国有法人
新永恒公司		44,392,680	10.67	0	无	0	境外法人
上海晋源投资管理有限公司		15,600,000	3.75	0	无	0	境内非国有法人
上海杲鑫投资管理有限公司		6,240,000	1.50	0	无	0	境内非国有法人
上海凯康投资管理有限公司		4,680,000	1.13	4,680,000	无	0	境内非国有法人
中国银行股份有限公司—嘉实沪港深回报混合型证券投资基金		4,377,397	1.05	0	未知		境内非国有法人
许国大		4,241,190	1.02	0	未知		境内自然人

金寶德實業（香港）有限公司		3,900,000	0.94	0	无	0	境外法人
观富（北京）资产管理有限公司—观富平衡私募证券投资基金 2 号		3,022,945	0.73	0	未知		境内非国有法人
中国银行股份有限公司—嘉实价值优势混合型证券投资基金		2,822,610	0.68	0	未知		境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，鸣志投资的控股股东常建鸣先生和凯康投资的控股股东常建云先生为兄弟关系。公司未知上述其他股东是否构成关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

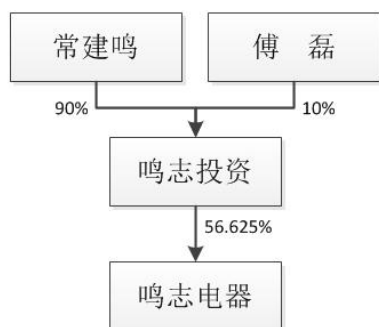
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司继续重点发展控制电机与驱动系统和 LED 驱动与控制产品业务，两大核心业务业绩增长显著，业务占比较同期上升 5%。报告期内，公司的主要经营工作如下：

(1) 控制电机是公司的主导产品和业务基础，公司不断增强控制电机市场地位和市场竞争力

控制电机是公司发展的基石，公司有着雄厚的技术基础和行业地位。报告期内，公司继续加深控制电机在舞台及景观灯光、安防系统、工厂自动化、医疗实验室设备、AGV、通信设备、3D 打印、汽车电子、阀门控制等领域的应用开拓，以技术营销为客户开展专业化定制。报告期内，公司控制电机在工厂自动化市场、舞台及景观灯光、太阳能装置、医疗仪器设备、电子/半导体装置领域销售均取得了较快增长。公司无槽电机、无刷电机等新产品线也开始获得批量销售业绩，并进入快速发展阶段。在汽车领域，公司在 SCR 阀应用方面，正在按照既有战略步骤，获得更大的市场占有率。在 HVAC 领域，公司的阀控制步进电机已经正式批量出货，在欧洲获得了业界领先的主要客户的批量订单并取得了可观的销售业绩。

公司加大技术基础研究和产品开发力度，如对真空电机、大步距角高速 HB 步进电机、超小型 HB 步进电机、M3 高性能交流伺服系统、MDX 集成式伺服系统、特种无刷电机等进行技术储备和产品开发，努力适应工业自动化的发展和 5G 通信时代所带来的“智能电驱”汽车时代的来临。此外，公司在智能家居、服务机器人等前沿领域积极进行市场营销。

(2) 控制电机驱动系统是公司未来业务持续增长的核心动力，公司持续升级驱动系统的技术水平，努力增强驱动系统在工业自动化中的行业地位

控制电机驱动系统是公司目标成为运动控制产品供应商核心基础，集中体现公司技术水平和产品开发能力，也是公司未来业务持续增长的主要动力源。公司集成式智能步进伺服系统、伺服系统、无刷驱动系统、直流无刷驱动系统等可以较好适应工业自动化高层次需求。报告期内，公司控制电机驱动系统业务蓬勃发展，在工业自动化、3C 智能装备、电池装备、太阳能装备、医疗仪器、电子/半导体装备、工业机器人、包装机械等领域均有良好表现。公司在 AGV、自动化货舱、道闸控制机构等领域也取得了业务突破，并在继续加大业务推广。

报告期内，公司自主研发的高分辨率编码器已经通过设计验证即将导入量产；公司带 EtherCat 总线的驱动器产品全面进入市场推广并贡献了可观的销售业绩。公司集成式伺服电机 MDX 获得了 CMCD 颁发的“2018 年度运动控制领域技术创新产品奖”，相关产品已经投入量产。公司基于高分辨率编码器、具备 EtherCat 在内的所有总线能力和自动整定、振动抑制等优越性能的交流伺服系统获得“2018 年度上海市产业转型升级发展专项（工业强基第一批）项目”，相关产品已经完成设计、生产验证，即将导入量产。

(3) LED 驱动与控制产品是公司的跨界技术产品，是公司坚持发展的重要业务

公司 LED 驱动与控制产品是利用功率电子技术、可靠性保障技术、系统集成技术的跨界技术产品，是公司基础业务和技术的自然延伸。LED 照明是照明发展的主流方向。报告期内，公司重点开发北美、欧洲、日本发达国家市场以及亚太地区新兴市场，海外业务增长超过 37%。公司重点拓展智能 LED 电源、户外 LED 电源产品市场，合作承接国内外照明工程项目。报告期内，公司 LED 驱动与控制业务继续实施由国内为主向国外为主的结构转变，智能型 LED 照明与控制业务取得了良好的业绩增长。2018 年，公司参与完成的 LED 智能灯控解决方案项目主要有美国奥兰多迪士尼项目、日法建交 160 周年埃菲尔铁塔灯光秀项目、日本静冈县美术馆、日本冲绳凯悦酒店项目、波兰路灯灯控项目、上海外滩及淮海路景观照明项目、甘肃兰州南绕城高速隧道群项目、陕西柞山高速路隧道灯控项目、江西瑞金隧道灯控项目等照明项目。

此外，报告期内，针对专业化、特种化 LED 电源应用前景广阔的领域，如景观工矿照明用的防水性 LED 电源、防爆性 LED 电源、600 瓦以上大功率 LED 电源、以多路总线技术为主的智能型 LED 电源以及户外照明控制系统等，公司正在投入研发资源进行持续开发。

(4) 其他业务为公司创造较稳定的利润来源

在不影响公司核心业务发展以及资源条件允许的前提下，公司经营策略之一是持续推进现有的设备状态管理系统、电源电控产品及继电器贸易代理等业务，为公司创造稳定的利润来源。上述业务与公司的核心业务之间存在着技术、客户、市场、生产等多重有机联系，特别是，公司较多客户需要多样产品，公司努力成为客户多重产品供应商的同时，加深了与客户之间紧密度。报告期内，电源电控产品及继电器贸易代理业务维持稳定态势，设备状态管理系统类业务受国内电力工程建设项目投资连续下滑的拖累以及四季度订单验收延期的影响，营业收入较上年度有较大下降。

(5) 收购运控电子

2018 年 3 月，公司完成了对常州市运控电子有限公司的股权收购，运控电子的业务纳入公司的统一运营管理体系。运控电子定位于混合式步进电机的大批量制造业务，主要面向日韩、东南亚、国内等地销售，与公司定位于混合式步进电机的定制化、集成化制造任务，主要面向欧洲、北美等地，形成互补。报告期内，公司逐步从采购、生产、销售、资产、财务、人员、机构等方面对运控电子进行整合，努力产生最大的协同效应。报告期内，运控电子纳入公司合并报表部分的营业收入 17,390 万元，实现净利润 2,564 万元（经公允价值调整），达成了股权收购协议中承诺的净利润逐年持续成长和 2018 年度的预期净利润目标的承诺。

(6) 控股派博思，直线电机和智能电动缸业务稳步发展

报告期内，公司以自有资金出资受让派博思公司 25% 的股权，派博思公司自 2018 年 3 月纳入公司合并报表范围。鉴于鸣志派博思尚处于开创前期，研发投入和市场开拓先期投入较大，报告期末公司根据评估公司测算和会计师事务所的审定对鸣志派博思的商誉做了减值处理。派博思公司目前的业务仍然处于健康、有序的成长发展阶段，公司对鸣志派博思的未来业务成长有较高

的预期。

派博思公司的主营业务包括直线电机和智能电动缸、单轴工业机器人。直线电机产品在医疗生化设备，智能实验检测设备，商业机器，自动化设备，电子组装及测试产线，小型机器人以及物流仓储设备中有大量的应用，而集成了公司核心技术产品如步进电机，集成步进伺服，无刷电机，无齿槽电机和多功能驱动器的直线电机产品，在产品覆盖面更广的同时，也具备了比较独有的竞争能力。报告期内，公司直线电机的步进产品平台已基本搭建完毕，并取得了多项专利的认证，实现了产品化。智能集成式直线步进电机、直线直流无刷电机、高速直线无齿槽电机也在开发进程。市场推广初见成效，订单数量正在稳步增长。

(7) 国内外电商平台部署基本完成，销售快速增长

报告期内，公司积极实施全球电商总体战略和规划，形成了自主官网与第三方平台协同发展的电商业务发展策略的具体落地。公司在 2018 年实现了 PC 端英日中 3 个语言站点和移动站点共计 6 个站点的部署实施，国外线上销售快速增长。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

纳入合并报表范围的子公司以及合并范围变化情况详见《鸣志电器 2018 年年度报告全文》第十节第八项、第九项。