

骆驼集团股份有限公司 2016 年年度报告摘要

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 中审众环会计师事务所（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

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2016 年度归属于母公司所有者的净利润为 515,339,319.83 元，加上年初未分配利润 2,510,338,514.86 元，扣除本年度支付的 2015 年度现金股利 182,405,086.26 元及计提的法定盈余公积 2,040,156.83 元，2016 年度归属于母公司可供分配利润为 2,841,232,591.60 元。

鉴于公司生产经营规模不断扩大，流动资金需求量不断增加，且电池生产、铅回收业务均有进一步投资计划，同时公司 2012 年公司债于 2017 年末到期还本付息，故 2017 年度公司预计有重大现金支出。为确保现金流运行正常及未来发展需求，公司拟以 2016 年末总股本 848,395,750 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.61 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。本年度不进行送股及资本公积金转增股本。

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	骆驼股份	601311	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张颖	张彦
办公地址	湖北省襄阳市樊城区汉江北路65号	湖北省襄阳市樊城区汉江北路65号
电话	0710-3340127	0710-3340127
电子信箱	ir@chinacamel.com	ir@chinacamel.com

2 报告期公司主要业务简介

(一) 主营业务及产品

公司的主营业务为蓄电池研究、开发、制造、销售和回收处理，主要产品系应用于汽车起动、电动道路车辆牵引、电动助力车等领域的铅酸蓄电池，其他产品则包含再生铅、电解铅、合金铅、试剂硫酸、再生塑料；2016年下半年，公司新能源汽车动力锂离子电池项目扩建投产，产能规模已达到20亿WH。

公司主要产品用途如下：

种类系列	产品类型	使用对象
普通汽车起动车电池	全密封免维护起动用铅酸蓄电池	家用轿车、农用车、商用车、工程机械、客车
牵引电池	牵引用蓄电池	电动叉车、电动三轮车、电动观光车等
混合动力用起停电池	吸液式玻璃纤维隔层蓄电池（AGM 电池）、富液增强型电池（EFB 电池）	混合动力汽车等
锂离子电池	锂离子电芯、锂离子电池组、便携式移动电源	电动汽车、电动自行车、电动摩托车、储能电池组、便携式移动电源等
其他	还原铅、铅泥、塑料等	大部分用于公司铅酸蓄电池的生产，少部分对外销售作为冶炼厂的原料

(二) 主要经营模式

1、生产模式

公司以自有生产设备进行加工、生产，实行以销定产的生产管理模式。公司销售公司依据实际订单、市场预测、公司成品库存等变量，编制生产计划并提交生产、工程、产品、质保等部门评审。公司运营管理部根据销售部门下发的经各部门评审确认后的生产计划，制定具体的采购计划和生产制造计划，下发采购部门和生产部门执行。

2、采购模式

公司根据销售需求情况制定生产计划，通过采购部向供应商采购原材料，主要原材料包括电解铅、合金铅、电池槽、隔板及其他辅助材料。公司原材料电解铅、合金铅、隔板及其他辅助材料通过比质、比价以招标方式进行采购；电池槽全部向全资子公司骆驼塑胶进行采购，采购价格

按照成本加成方法确定。

公司长期从事蓄电池生产和销售业务，已经形成了稳定的原材料供应渠道，与各主要供应商保持着长期稳定的商业关系，能够有效保证原材料质量、稳定供应和成本控制。

3、销售模式

汽车起动电池行业的一般经营模式为订单化生产经营模式，即客户下达订单后，企业组织原材料采购、生产产品，最后销售给客户。在采购环节，企业一般结合订单情况进行采购，由于铅等原材料成本占比较高，对资金的占用较多，因此原材料的采购具有采购频率高、单次采购量小的特点。在生产环节，一般是以销定产，按订单组织生产。在销售环节，配套市场主要采取直销的方式，而维护市场则主要采取经销的模式。

（1）销售对象

配套市场的客户主要为汽车整车生产企业，成为汽车生产企业的供应商需要经过严格的认证准入过程，因此，公司对配套市场客户采用直销模式，与其建立长期合作关系。

维护市场通过汽车零配件经销商进行销售，其对公司产品进行买断销售，并将产品最终销售于存量汽车用户。公司建立了覆盖全国 31 个省、自治区、直辖市的扁平化的销售渠道网络，一级经销商由公司的业务经理直接管理；在重点地区，如湖北、河南、安徽和江西等，一级经销商直接发展到县级区域。公司有少量产品出口，通过国外经销商向最终汽车用户进行销售。

（2）产品最终销售情况和销售确认时点

配套市场产品直接销售给整车厂商作为新车零部件，公司产品从物流仓库送达配套厂商，并经配套厂商确认后即确认销售收入。维护市场产品在买断经销模式下，公司产品一旦发货给经销商，并经其验收后，即确认销售收入。公司除承担故障产品的退货责任外，不再对产品实施控制，也不再承担产品最终销售责任和风险。经销商通过买断方式购买公司产品后，一般再自行销售至汽车 4S 店、汽车修理厂或者车辆使用者等下游消费者。经销商一般根据自身的销售实力和市场行情进行采购。

（3）退货政策

公司蓄电池生产环节较多，在装配、运输等环节，受质监设备和运输状况等客观因素的局限，存在少量质量瑕疵产品或订货型号错误的情况。公司制定了《汽车电池售后服务实施管理办法》，对于有质量问题的产品或订货型号错误的处理政策主要分为两类：

①不退货。若经销商地处偏远地区或国外，运输成本高，退换货不方便，公司一般与其签订有《质量包干协议》，公司一般不予退货，经销商自行承担损失，公司在销售价格上给予其一定的

折扣。

②退货。若经销商未与公司签订《质量包干协议》，公司可以接受瑕疵品的退货或更换。

（三）行业周期性

汽车起动电池行业与下游的汽车行业密切相关，行业的周期性主要受汽车行业的周期性影响。近年来，随着汽车保有量的不断增多，维护市场的替换需求总量持续增长，相对于新车的配套需求，这一市场的需求量更大且更加稳定，因此，汽车起动电池行业的周期性并不明显，需求增长相对稳定。

（四）行业竞争地位

公司长期专注于铅酸蓄电池制造，业务发展良好，已占据汽车起动电池行业龙头地位。目前，公司在国内建立了一个完善的销售与服务网络，除了占据维护市场的重要地位之外，还成为了东风汽车集团股份有限公司、上海汽车集团股份有限公司、安徽江淮汽车股份有限公司、重庆长安汽车股份有限公司、神龙汽车有限公司、浙江远景汽配有限公司、山东时风（集团）有限责任公司、山东五征集团有限公司、上海通用东岳汽车股份有限公司、北京现代汽车有限公司等多家国内机动车辆生产企业的主要供应商之一。2007年，公司开始拓展国外市场，公司产品销售业务已拓展至欧洲、美洲、非洲、东南亚等国家或地区。

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

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	6,931,732,199.43	6,553,730,666.37	5.77	5,933,043,857.63
营业收入	6,301,121,663.90	5,376,977,764.67	17.19	5,167,187,199.63
归属于上市公司股东的净利润	515,339,319.83	609,489,700.17	-15.45	671,240,747.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	452,968,142.88	522,932,047.25	-13.38	601,413,956.26
归属于上市公司股东的净资产	4,833,256,472.39	4,536,383,764.29	6.54	3,994,259,602.11
经营活动产生的现金流量净额	-23,044,532.40	776,110,330.85	不适用	260,917,715.53
基本每股收益	0.61	0.72	-15.28	0.79

(元/股)				
稀释每股收益 (元/股)	0.61	0.72	-15.28	0.79
加权平均净资产 收益率(%)	10.97	14.34	减少3.37个百分 点	18.03

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	1,303,848,770.62	1,175,609,887.94	1,759,806,762.46	2,061,856,242.88
归属于上市公司股东的 净利润	99,443,314.45	95,158,264.90	129,531,626.30	191,206,114.18
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 后的净利润	94,579,662.35	75,504,814.93	122,545,944.00	160,174,427.62
经营活动产生的现金 流量净额	7,734,564.78	71,639,810.47	218,337,580.50	-320,756,488.15

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

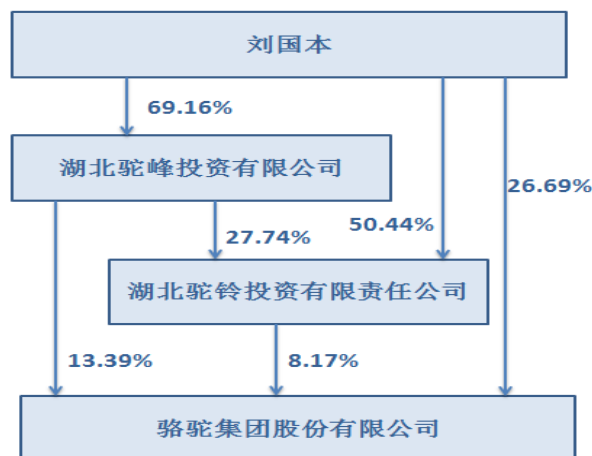
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)					38,021		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					37,078		
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	
刘国本	0	226,441,028	26.69	0	质押	25,351,400	境内 自然 人
湖北驼峰投资有 限公司	0	113,618,524	13.39	0	质押	51,877,000	境内 非国 有法 人
湖北驼铃投资有 限责任公司	0	69,272,388	8.17	0	无	0	境内 非国 有法 人

刘长来	0	28,414,380	3.35	0	质押	24,966,591	境内自然人
中国证券金融股份有限公司	0	25,466,160	3.00	0	无	0	国有法人
杨诗军	0	21,605,674	2.55	0	质押	21,250,000	境内自然人
王从强	0	18,409,328	2.17	0	质押	16,224,151	境内自然人
中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红-005L-FH002 沪	-9,479,267	14,107,983	1.66	0	无	0	其他
新华人寿保险股份有限公司一分红一个人分红-018L-FH002 沪	5,580,834	11,591,071	1.37	0	无	0	其他
谭文萍	0	11,286,154	1.33	0	质押	2,563,118	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>驼峰投资和驼铃投资系公司实际控制人刘国本先生的控股公司，刘国本先生兼任驼峰投资执行董事和驼铃投资董事长。公司董事长刘国本先生之配偶与总裁刘长来先生之配偶系姐妹，公司财务总监谭文萍女士系董事长刘国本先生侄媳。除此以外，未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。</p>						

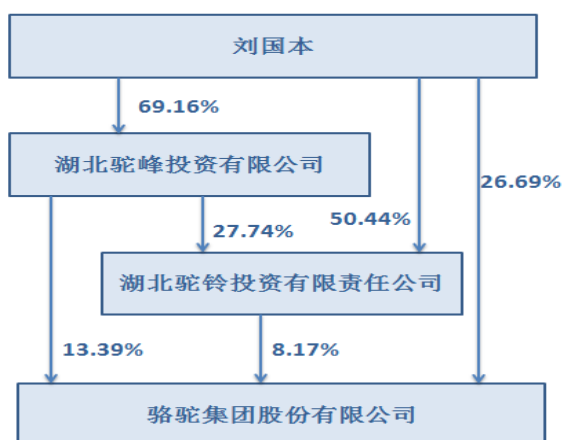
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
骆驼集团股份有限公司2012年公司债券	12 骆驼集	122207	2012年12月5日	2017年12月5日	775,000,000.00	5.98	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

公司于2016年12月5日支付公司债券“12骆驼集”自2015年12月5日至2016年12月4日期间的利息。本期债券的票面利率为5.98%，每手债券（面值人民币1,000元）派发利息为人民币59.80元（含税），扣税后个人投资者、证券投资基金债券持有人取得的实际每手债券派发利息为47.84元；扣税后非居民企业（包含QFII、RQFII）取得的实际每手债券派发利息为53.82元。本次付息总金额为人民币46,345,000元（含税）。详见公司公告《骆驼集团股份有限公司2012年公司债券2016年付息公告》（公告编号：临2016-094）。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司债券“12 骆驼集”存续期间内，由鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）对本期债券进行定期跟踪评级。

报告期内，鹏元资信对公司及公司债券“12骆驼集”进行了跟踪评级并出具了信用评级报告。根据信用评级报告，公司主体长期信用等级维持为 AA，公司债券信用等级维持为 AA，评级展望维持为稳定。公司于2016年5月20日对“12骆驼集”跟踪评级结果及信用评级报告进行了公告。（详见《骆驼集团股份有限公司关于“12骆驼集”跟踪评级结果的公告》，公告编号：临2016-051；《骆驼集团股份有限公司2012年公司债券2016年跟踪信用评级报告》（鹏信评【2016】跟踪第【97】号01））。

鹏元资信将于公司年报披露后 2 个月内对公司及公司债券作出最新跟踪评级，评级结果将刊登在上海证券交易所（www.sse.com.cn）网站上。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.2748	0.2893	-1.46
EBITDA 全部债务比	0.50	0.51	-1.76
利息保障倍数	11.34	11.45	-0.98

三 经营情况讨论与分析

1 经营情况讨论与分析

2016 年度公司铅酸蓄电池产量 2,263 万 KVAH，同比增长 14.35%；营业收入 630,112.16 万元，同比增长 17.19%，净利润 54,415.22 万元，同比下降 11.65%，上缴税收 58,586.20 元，同比上涨 59.03%，其中消费税上缴约 1.96 亿元。

报告期内公司净利润同比下降，主要受征收消费税因素影响。若剔除消费税的影响，则公司报告期内实现净利润为 73,303.14 万元，同比上涨 19.01%。公司通过提高产品质量、提升研发水平、提高人员工作效率、强化成本控制等措施基本消化了征收消费税的不利影响。

2016 年，我们在销售模式升级、技术研发、质量提升、降本增效等方面做了很多工作。通过运营优化，逐步提升了电商平台用户流量、订单成交量；从基础研发、AGM 电池、富液汽车电池、富液动力电池、纯铅卷绕电池等方向进行了 72 项项目开发，在新技术、新产品的研发和设计方面共申请专利 77 项，专利授权 46 项；产品质量进一步提升，质量损失率、退货率同比明显下降，稳定的质量表现获得各大主机厂好评。

此外，2016 年公司新能源板块业务也取得了一定的成果。骆驼集团新能源电池有限公司成功进入国家工信部的推荐目录。2016 年 12 月 9 日，骆驼新能源公司负责实施的“新能源汽车动力

电池项目”一期正式投产，产能规模达 20 亿 WH。公司凭借“三电+租赁”的商业模式以及良好的产品质量和口碑，现已与南京金龙、武汉扬子江、凯马汽车、恒天新楚风、吉利汽车、北汽等厂家建立了良好的合作关系。

在 2015 年 12 月 29 日，公司对外发布了骆驼集团（2016-2020 年）五年规划，2016 年是五年规划的开局之年，虽然我们取得了一些成绩，但距离规划目标还有一定的差距。2017 年是五年规划的攻坚年，我们需实现更高的目标，为此我们还要重点围绕以下几方面开展工作。

第一、继续做大做强铅酸蓄电池业务

（一）继续加大全国各地投资建厂步伐及国内外兼并收购力度。通过 2016 年的前期准备，骆驼新疆公司、骆驼重庆公司、骆驼东北公司等将在今年实现开工建设，力争在年底前形成部分产能。铅回收方面，华南再生资源的废铅回收工厂将在 2017 年内实现正式投产，吐鲁番鼎鑫科技公司工厂也将开工建设，并且通过对外并购，2017 年公司废铅回收处理能力预计将大幅提升。

（二）进一步完善“线上下单、线下服务”销售体系，利用电商平台，全面推广二维码电子质保卡，收集、管理客户信息，通过大数据分析，进行精准营销，进一步提升销售能力；加大品牌推广力度，在电视台、火车站、公路干线及主流网络平台投放广告，多渠道、全方位进行品牌宣传，提升品牌影响力。

（三）持续投入科研创新，完成美国、武汉两地研发中心的初期建设工作，打造骆驼集团“三位一体”的研发网络布局，实现信息、技术、产品的无缝对接，保证公司的研发能力始终处于良性循环状态。

（四）质量是企业发展的灵魂和竞争的核心，2017 年公司将结合新版 IATF16949、ISO14001、ISO45001 标准的推广机会，对各分子公司质量、环境与职业健康安全管理体系进行整合，并建立一套全新的质量管理体系，搭建起企业质量管理协同平台，进一步提升质量管理能力。

第二、新能源板块：修炼内功、务实开拓、紧盯政策、蓄势待发

2017 年新能源板块发展的第一要务在于提升内功，夯实基础，以提升产品质量、提高研发水平、提升服务质量为着力点，加强管理水平、重视团队建设；加大与主机厂的联系，寻找配套合作机会，努力开拓市场；紧盯国家政策，适时投资，通过扩产兼并方式，提升产能。融资租赁公司将继续把握市场动态、寻找机会、把控风险，为新能源业务提供强大支持。

第三、加强团队建设，提升员工素质

当前公司的人员工作效率、管理水平与世界先进公司相比，还存在较大差距。2017 年公司将着重对非生产性人员进行能力考核，建立健全考核机制，大力调整人员结构，评先争优，树立标

杆，全面提升人员素质；打造务实重行、敢于担当、争创一流的管理人员队伍，营造心齐气足、奋勇争先、共谋发展的做事氛围，提高管理效率。

2 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 630,112.17 万元，同比增长 17.19%；实现归属于上市公司股东的净利润 51,533.93 万元，同比下降 15.45%，主要受征收消费税、物流成本上升及启动电池产品质量提升更换周期延长等一系列因素影响。公司通过提高产品质量、提升研发水平、提高人员工作效率、强化成本控制等措施基本消化了征收消费税的不利影响。

2.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	6,301,121,663.90	5,376,977,764.67	17.19
营业成本	4,863,675,722.2	4,259,821,035.14	14.18
销售费用	323,657,243.67	295,469,550.60	9.54
管理费用	227,786,960.39	175,444,342.39	29.83
财务费用	46,666,351.91	44,630,499.83	4.56
经营活动产生的现金流量净额	-23,044,532.40	776,110,330.85	不适用
投资活动产生的现金流量净额	318,352,158.65	-550,190,211.53	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-267,896,846.45	-260,854,157.13	不适用
研发支出	238,108,917.23	201,058,784.15	18.43

2.1.1 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电池	5,999,177,561.06	4,621,317,534.91	22.97	13.58	10.88	增加 1.88 个百分点
其他	239,132,267.35	188,607,904.85	21.13	407.99	324.92	增加 15.42 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)

铅酸电池	5,982,285,880.58	4,605,069,488.07	23.02	13.29	10.56	增加 1.90 个百分点
锂电池	16,891,680.48	16,248,046.84	3.81	1,262.90	554.47	增加 104.12 个百分点
其他	239,132,267.35	188,607,904.85	21.13	407.99	324.92	增加 15.42 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
国内	5,917,554,098.39	4,532,608,777.54	23.40	18.18	13.82	增加 2.57 个百分点
国外	321,622,732.14	277,316,662.22	13.78	-0.43	20.60	减少 15.04 个百分点

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
铅酸电池 (KVAH)	22,630,156.79	22,071,280.13	2,353,965.27	14.35	11.37	31.13
锂电池 (KWH)	16,925.51	10,676.16	7,578.85	38.35	45.67	470.05

产销量情况说明

公司新建锂电池生产线于 2016 年底投产，2016 年度产量较小，2017 年预计产量 90.05 万 KWH。

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
电池	直接材料	4,085,503,364.65	84.94	3,624,764,388.67	86.05	12.71	
	直接人工	200,360,236.71	4.17	200,930,353.92	4.77	-0.28	
	制造费用	335,453,933.55	6.97	342,195,013.02	8.12	-1.97	

其他	材料、人工、制造费用、折旧等	188,607,904.85	3.92	44,386,914.29	1.05	324.92	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
铅酸电池	直接材料	4,077,703,860.26	84.78	3,623,193,875.05	86.02	12.54	
	直接人工	195,934,889.97	4.07	200,466,705.37	4.76	-2.26	
	制造费用	331,430,737.84	6.89	341,746,547.65	8.11	-3.02	
锂电池	直接材料	7,799,504.38	0.16	1,570,513.62	0.04	396.62	
	直接人工	4,425,346.74	0.09	463,648.55	0.01	854.46	
	制造费用	4,023,195.71	0.08	448,465.37	0.01	797.10	
其他	材料、人工、制造费用、折旧等	188,607,904.85	3.92	44,386,914.29	1.05	324.92	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

2015 年度锂电池尚处于研发阶段，2016 年底投产生产，故 2016 年锂电池成本比 2015 年大幅增加。

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 55,289.73 万元，占年度销售总额 8.77%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 161,930.67 万元，占年度采购总额 34.66%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

2.1.2 费用

适用 不适用

项目	本期数	上期数	增减率	变动原因
销售费用	323,657,243.67	295,469,550.60	9.54%	主要系运费、修理费及宣传费增加
管理费用	227,786,960.39	175,444,342.39	29.83%	主要系折旧费和研发费增加
财务费用	46,666,351.91	44,630,499.83	4.56%	

2.1.3 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	238,108,917.23
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	238,108,917.23
研发投入总额占营业收入比例（%）	3.78
公司研发人员的数量	1,036
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	18.1
研发投入资本化的比重（%）	0.00

2.1.4 现金流

适用 不适用

项目	本期数	上期数	增减率	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-23,044,532.40	776,110,330.85	不适用	经营活动产生现金流减少主要系公司本期采购支付现金增加较销售收到现金增加幅度更大
投资活动产生的现金流量净额	318,352,158.65	-550,190,211.53	不适用	投资活动产生现金流增加主要系本期收回前期理财投资。
筹资活动产生的现金流量净额	-267,896,846.45	-260,854,157.13	不适用	

2.2 资产、负债情况分析

适用 不适用

2.2.1 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
其他应收款	198,997,553.19	2.87	110,468,536.58	1.69	80.14	本期增加主要系预付货款转入
存货	1,146,778,019.47	16.54	722,498,681.57	11.02	58.72	本期增系原材料价格大幅上涨导致
其他流动资产	460,140,542.00	6.64	1,209,929,290.29	18.46	-61.97	本期减少系收回理财产品

可供出售金融资产	219,108,360.00	3.16	136,550,000.00	2.08	60.46	本期增加主要系对创新和创业基金的投资
长期应收款	178,817,908.75	2.58	7,639,500.00	0.12	2,240.70	本期增加系公司投资建设锂电生产项目
在建工程	315,321,373.14	4.55	103,316,934.72	1.58	205.20	本期增加系公司投资建设锂电生产项目
短期借款	273,000,000.00	3.94	199,500,000.00	3.04	36.84	本期增加系公司加大借款融资
应付利息	4,252,309.02	0.06	6,113,527.45	0.09	-30.44	本期减少系上期短期债券到期偿还。

2.2.2 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

项目	期末账面余额	受限原因
固定资产	16,202,208.00	借款抵押
无形资产	3,477,800.00	借款抵押
合计	19,680,008.00	

2.3 行业经营性信息分析

适用 不适用

2.3.1 行业市场情况分析

汽车起动电池是铅酸蓄电池最传统的应用领域，公司目前的产品结构中 90%以上是汽车起动电池，公司目前的产品市场前景主要取决于汽车行业的发展前景。据中国汽车工业协会统计，2016 年我国汽车产销较快增长，汽车产销分别完成 2811.9 万辆和 2802.8 万辆，比上年同期分别增长 14.5%和 13.7%。根据公安部交通管理局公布的数据，截至 2016 年底，全国机动车保有量达 2.9 亿辆，其中汽车 1.94 亿辆，相比去年增长了 12.8%。汽车起动电池是汽车使用的消耗件，需要定期更换，汽车保有量的提升，也叠加了需求的增长。

在汽车产销量和保有量屡创新高的好市场环境下，汽车起动电池市场正在迎来一轮稳定的增长期，为行业带来巨大的发展机遇。

另一方面，随着行业环保治理的规范，工业生产许可证制度的严格执行，市场对产品技术和质量要求的提高，不规范、不环保的小型企业生存空间被逐步压缩，而行业龙头企业将凭借技术、质量、规模和环保治理等优势逐步扩大市场份额，提高行业集中度，促进技术创新、产业升级能

力和环保治理能力的整体提升。

2.3.2 行业内主要企业

目前，公司汽车起动电池产量在国内位居第一，除公司外，国内年产量较大的汽车起动电池生产企业还包括中国船舶重工集团动力股份有限公司及美国江森自控有限公司等，均处于行业领先地位。

2.3.3 行业的利润水平分析

汽车起动电池行业的利润水平主要受宏观经济周期、市场需求变动（汽车产销量和保有量）、行业竞争情况以及原材料价格波动等因素的影响。其中，原材料价格波动因素的影响最为直接。铅及铅合金作为铅酸蓄电池的主要原材料，占铅酸蓄电池生产成本的 70%左右，铅价大幅波动，将直接影响铅酸蓄电池的生产成本，从而影响企业的利润水平。2016 年前三季度铅价格相对平稳偏弱，但四季度主要受铅矿原料供应紧张、铅冶炼行业受环保检查减、停产影响，四季度铅价大幅上升。

为此，行业内的主要企业均建立了铅价联动机制，这在总体上降低了铅价波动对行业利润水平的影响，使行业的毛利率保持在一个相对稳定的水平。

此外，自 2016 年 1 月 1 日起，铅酸蓄电池行业按 4%税率征收消费税，也对行业利润水平造成一定影响。

2.4 投资状况分析

2.4.1 对外股权投资总体分析

适用 不适用

2016 年，公司股权投资总计约 3.5 亿元，比上年减少 1.5 亿元，报告期内实现收益约 175.83 万元。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

1、2016 年 9 月 9 日，公司召开的第七届董事会第五次会议审议通过《关于公司增资入股吐鲁番鼎鑫再生资源科技环保有限公司的议案》，公司对鼎鑫科技增资 10,200 万元，新疆再生资源集团有限公司增资 4310.2041 万元，托克逊县龙源投资建设有限公司增资 489.7959 万元，增资完成后，公司对鼎鑫科技持股 51%，新疆再生公司持股 44%，龙源投资持股 5%，详见《骆驼集团股份有限公司对外投资进展公告》（公告编号：临 2016-076）。

2017 年 1 月 24 日，公司召开的第七届董事会第十一次会议审议通过《关于调整对吐鲁番鼎鑫再生资源科技环保有限公司出资比例的议案》，同意公司对鼎鑫科技出资变更为 13400 万元，持

股比例变更为 67%，新疆再生公司持股比例变更为 28%，龙源投资持股比例为 5%，详见《骆驼集团股份有限公司对外投资公告》（公告编号：临 2017-006）。

鼎鑫科技经营范围主要为废旧蓄电池、铅渣、铅泥及含铅废物的回收利用、销售，再生粗铅、精铅、合金铅、氧化铅回收利用、销售；废旧金属、废旧塑料购销；本次投资在报告期内实现收益约-22.03 万元。

2.5 重大资产和股权出售

适用 不适用

公司 2016 年 5 月 6 日召开的第六届董事会第三十四次会议审议通过了《关于转让全资子公司骆驼汽车配件电子商务有限公司股权的议案》。骆驼汽车配件电子商务有限公司（以下简称“骆驼电商公司”）系公司全资子公司。为完善电子商务平台建设，稳定技术管理团队，公司拟以人民币 500 万元的价格将持有的 10%股权分别转让给陈超、刘源、高建平、郭昕等四人（详见《骆驼集团股份有限公司第六届董事会第三十四次会议决议公告》，公告编号：临 2016-041）。因该股权转让事项约定的实施条件尚未具备，故股权转让尚未执行。

根据公司的战略发展规划，为加快推进“骆驼养车网”的建设，以更好的带动公司销售模式转型升级，公司拟将骆驼电商公司 100%股权转让给湖北驼峰投资有限公司（以下简称“驼峰投资”），转让价格为人民币 4,688.90 万元。公司、驼峰投资同陈超、刘渊、高建平、郭昕四人签署了《关于合同权利义务承继的协议书》，就由驼峰投资承继履行公司转让骆驼电商公司部分股权与陈超等 4 人一事的相关权利义务达成了协议。公司 2017 年 3 月 14 日召开的第七届董事会第十二次会议公司审议通过《关于转让骆驼汽车配件电子商务有限公司股权的议案》，公司与驼峰投资于 2017 年 3 月 14 日就此次股权转让事宜签订了《股权转让协议》（详见《骆驼集团股份有限公司关联交易公告》，公告编号：临 2017-018）。

2.6 主要控股参股公司分析

适用 不适用

	业务性质	主要产品或服务	注册资本(万元)	持股比例(%)	总资产	净资产	净利润
骆驼襄阳	工业生产	蓄电池、电池极板的生产、销售	30000	100	264,016.64	251,193.27	20,828.03
骆驼华中	工业生产	蓄电池(注有酸液)、电池极板、电池零部件的生	6000	100	88,271.49	82,993.63	4,243.88

		产、销售					
骆驼销售	销售贸易	蓄电池、电池极板、电池隔膜、电池零部件、蓄电池生产设备、锂电池及其零部件、汽车零配件、塑料及塑料制品、橡胶及橡胶制品销售；货物及技术进出口	10000	100	203,541.80	7,366.47	11,719.30
研究院	技术开发	蓄电池产品技术开发、服务；蓄电池生产设备、工装研究开发、销售；蓄电池材料开发、咨询服务；电源技术开发、咨询服务；蓄电池产品质量体系咨询服务。	5000	100	10,628.68	9,361.25	1,276.07
骆驼新能源	工业生产	阀控密封式铅酸蓄电池、锂电池等特种电源的生产与销售	20000	100	65,368.81	14,923.64	-1,219.59
骆驼华南	工业生产	蓄电池及零部件的制造、销售；高技术绿色电池及新能源电池的技术开发及服务；货物及技术进出口业务	45000	100	75,682.12	51,219.46	2,439.15
骆驼东北	工业生产	蓄电池(注有酸液)、电池极板、电池零部件的生产、销售	3500	100	3,108.95	3,108.95	-115.77
阿波罗公司	工业生产	蓄电池及其零部件的生产、销售；塑料制品销售；蓄电池技术开发及服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务	25000	100	34,155.89	30,275.85	3,400.92
骆驼塑胶	工业生产	生产、销售：塑料制品，橡胶制品，化工制品(不含化	10000	100	45,843.72	43,788.10	2,926.63

		学危险品)					
骆驼香港	贸易	进出口贸易	50万港币	100	10,904.78	1,908.32	414.91
骆驼电子商务	电子商务	电子商务平台建设运营及管理;网上批发兼零售汽车零配件产品	5000	100	4,756.61	4,679.50	-320.20
骆驼租赁	融资租赁	机械设备、汽车、农业机械、建筑工程机械与设备租赁	20000	70	21,327.15	20,699.20	743.49
骆驼海峡	工业生产	阀控密封式铅酸蓄电池、锂电池、镍氢电池及相关配件的生产、销售	4000	60	9,333.46	3,781.02	-163.35
骆驼物流	交通运输	普通货运,货物装卸、仓储	1000	60	9,763.94	5,862.21	1,543.59
楚凯冶金	工业生产	有色金属铅的电解、精炼;试剂硫酸、橡胶、塑料制品的生产、销售	6000	51	24,062.42	10,099.66	4,243.73
鼎鑫科技	工业生产	废旧蓄电池、铅渣、铅泥及含铅废物的回收利用、销售,再生粗铅、精铅、合金铅、氧化铅回收利用、销售;废旧金属、废旧塑料购销	20000	67	4,961.07	4,960.86	-43.21

3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 行业格局和趋势

适用 不适用

(1) 新能源汽车补贴政策落地,调整后的补贴方式更加健全,2017-2018年政策稳定,后续政策动态调整,新能源汽车有望长期健康快速发展。受益于此,动力锂离子电池业务或将成为公司转型发展的又一亮点。

(2) 铅酸电池行业的发展面对锂电池的挑战,正经历着较大的技术进步和技术装备升级。公司开发的 EFB、AGM 启停电池市场正在逐步拓展。环保和消费税政策将加速行业洗牌,导致行业集中度不断提高,成本和环保压力将使不合规企业逐渐被挤出市场,更加有利于行业龙头企业升级发展。

(3) 受供给端改革力度加大及环保压力影响,国内铅采选及冶炼行业出现收缩,铅价波动幅度较大。公司铅回收业务加速布局,2017年预计新增15万吨废旧蓄电池回收处理能力。市场资源优势、循环产业优势和规模优势将确保公司在铅酸蓄电池市场具备良好的成本控制能力和强势的竞争力。

3.2 公司发展战略

适用 不适用

公司迎接挑战、主动转型,在巩固和加强传统铅酸蓄电池行业龙头地位的基础上,以“三电+租赁”的商业模式,全面布局新能源汽车领域;以电池销售渠道为依托建立电子商务平台,从传统制造业企业转变为“生产--销售--回收--再生--生产再利用”的闭合式的绿色循环汽车起动用电池综合服务商+适度的汽车后市场服务商;以新能源汽车融资租赁探索民营经济经营公用事业产业的商业模式、培养公用事业产业的管理人才,择机进入公用事业领域、积极应对可能的经济周期性冲击;深度介入武汉光谷的创业、创新投资,做大做强股权投资业务。

3.3 经营计划

适用 不适用

2016年公司产品铅酸电池销售量比上年同期增长11.37%,锂电池销售量比上年同期增长45.67%。公司报告期主营业务收入同比增长17.07%,扣非后归属上市公司股东的净利润同比下降13.41%,主要是受征收消费税、物流成本上升及启动电池产品质量提升更换周期延长等一系列因素影响。2016年度公司主营业务毛利率22.90%。

2017年公司铅酸电池目标产量2745.64万KVAH,锂电池目标产量90.05万KWH。

特别提示

2017年度的经营计划不构成公司对投资者的实质承诺,投资者应当对此保持足够的风险认识,理解计划、预测与承诺之间的差异。

3.4 可能面对的风险

适用 不适用

(1) 原材料价格波动风险

铅及铝合金是公司生产铅酸蓄电池的主要原材料,占生产成本70%左右,铅价波动对公司生产成本影响较大。为规避铅价波动的风险,公司与下游客户建立了产品售价与铅价的联动机制,按照不同的铅价确定产品销售价格;同时,公司尝试开展了铅期货套期保值业务。虽然这些措施在一定程度上能够规避铅价的大幅波动,但不能完全化解铅价波动对公司经营业绩的影响。

(2) 环保风险

公司生产线环保投入符合国家规定的要求，公司的生产工艺，环保设备和环保措施在业内处于领先水平。报告期内，公司严格按照法规要求进行生产，各项污染物排放均达到国家标准。尽管如此，如果未来公司环保投入不能及时跟进，导致安全生产和“三废”排放产生隐患，仍会对作业工人和外部环境产生铅或其他物质污染。

(3) 锂离子电池市场的竞争风险及产能消化风险

在电动汽车产量快速增长的带动下，近年来全球锂离子电池行业投融资行为十分活跃，主要企业积极投身其中，各大汽车厂商纷纷参与，投资规模明显扩大。在电动汽车产量井喷式增长的带动下，国内锂离子电池投资规划扩张较快，伴随着这些投资的达产，动力型锂离子电池市场的竞争将会更加激烈，企业的整体实力及与整车厂商的合作关系将会成为获得销售订单的重要因素。

公司近两年规划的锂离子电池产能将大幅增加，若公司采取的消化产能的措施未能达到预期效果，或者由于市场环境的变化，公司将面临产能闲置或者库存积压的风险。

(4) 宏观经济波动风险

如果我国宏观经济持续下行，或者公司未来不能较好地把握宏观经济形势、顺应宏观调控政策导向，积极主动地调整经营计划，则可能导致公司经营业绩出现一定程度的不利影响。公司将密切关注宏观经济和国家政策走势，努力把握宏观经济形势、顺应宏观调控政策导向，积极主动地调整经营计划、产品结构和市场结构，提升公司整体竞争能力。

4 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

截至报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司共计 20 家，详见本公司年报全文附注（九）1。

本报告期合并财务报表范围新增吐鲁番鼎鑫再生资源科技环保有限公司、襄阳宇清电驱动科技有限公司、骆驼能源股份有限公司，详见本公司年报全文附注（八）。