

公司代码：600872

公司简称：中炬高新

中炬高新技术实业（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 独立董事曹红文女士因出差请假，委托独立董事谢勇先生参会并表决，公司其他董事均出席董事会会议。
- 4 天职国际会计师事务所（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

现拟以 2016 年末公司股份总数 796,637,194 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.4 元(含税)，共分配 111,529,207.16 元，剩余未分配利润结转至下一年度。本年度不进行资本公积金转增股本。本预案需提交公司 2016 年年度股东大会审议。

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 | 中炬高新 | 600872 | 中山火炬 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|------------------------|--------------------|
| 姓名 | 彭海泓 | 郭毅航 |
| 办公地址 | 中山火炬开发区火炬大厦三楼证券部 | 中山火炬开发区火炬大厦三楼证券部 |
| 电话 | 0760-85596818-2033 | 0760-85596818-2033 |
| 电子信箱 | penghaihong@jonjee.com | aguo@jonjee.com |

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司从事的主要业务

中炬高新是全国国家级开发区的首家上市公司，一直致力于从事高新技术产业投资，国家级开发区建设管理。经过二十多年的发展，目前公司所从事的业务包括调味食品、房地产开发、工业园区开发管理及汽车配件等。其中，调味食品行业的收入及效益规模，占公司较大的比重。

1、调味食品

公司主要从事酱油、鸡精鸡粉、调味酱等各类调味品的生产和销售，整体生产能力超过每年40万吨；其中酱油的销售额占业务总收入的70%，鸡精鸡粉占比10-15%，其他调味品占比10-15%；近年，公司陆续推出了食用油、罐头、料酒、米醋等系列新产品，拟从调味食品向健康食品方向逐步发展。

2、房地产

公司拥有中山城轨站北侧约1600亩商住地，2010年起从事房地产开发，业务涉及物业管理、商业配套、园林绿化等领域。公司目前的开发产品主要是联排别墅、高层洋房、商铺等；已开发物业面积约6万平方米；由于中山市《岐江新城片区规划》尚未最终落实，公司房地产业务后续开发尚无具体计划表。

3、国家级开发区建设管理

公司从90年代初起就担负起5.3平方公里的国家级中山火炬高技术产业开发区的建设管理。经过20多年的开发，园区基本开发完毕，公司目前拥有园区内厂房、宿舍、商业配套等物业合计25万平方米。

4、汽车配件

公司主要从事汽车用零部件的生产，主要产品为汽车空调电磁离合器，是发动机和压缩机之间的动力传递装置，属于汽车空调系统中的核心零部件之一。

（二）经营模式

1、调味食品

（1）采购模式

本公司采购部门统一负责公司采购事宜，下属子公司的原材料、包装物等由本公司采购部门集中采购后调配。公司建立了科学的供应商管理体系，保证生产物资的供应，采购部门根据生产计划来编制采购预算，按期完成各项采购任务，并努力实现采购成本和质量的不断优化。除少数物料只确定一家供应商外，公司为每种原材料选定了两家或两家以上供应商作为备选供应商。确

定某一物料供应商及采购价格前，公司向该物料的备选供应商名录中所有供应商发送询价单，各供应商报价后，公司与各供应商通过议价确定若干家供应商供应，同时明确该采购周期内的采购价格及数量。

(2) 生产模式

发酵类产品采取满负荷生产的模式，基本实现了产销同步。公司非发酵类调味品的生产周期相对较短，采取以销定产的原则，根据销售部门的销售计划来制定生产计划。公司的主要产品酱油全部采取酿造工艺生产，拥有得天独厚的阳光大晒场和多条大规模智能化的流水线，实现了高效率低成本的批量生产。

(3) 营销模式

公司采取经销商为主，直销为辅的营销模式；通过有效开展经销商的服务和管理，力求产品最大化覆盖市场终端；直销业务主要针对珠三角地区就近开展；产品最终的使用上，80%左右用于家庭消费；目前，公司正加大餐饮市场的开拓力度，力求逐步增加餐饮渠道的消费比例。

2、房地产

公司房地产经营模式以自主开发，委托销售为主；目前的业务主要集中在城轨中山站片区。

3、国家级开发区建设管理

公司作为园区的经营和管理者，以区内企业为服务对象；主要的收入来源包括土地出售、物业出租出售、物业管理收入及水电费差价收入等。

4、汽车配件

公司汽配产品全部自主开发；针对国外市场，主要通过贸易公司代理销售；国内市场，主要通过自主销售。

(三) 行业情况

1、行业的发展趋势

(1) 调味食品

2016年，中国调味品行业发展呈平稳增长的态势，市场需求不断释放，人均消费量随着餐饮业的变化而逐渐提升；产品结构调整加速，集中度逐步提高，产业的升级速度也在进一步加快；龙头企业规模效应持续显现，中小企业优胜劣汰趋势明显。

(2) 房地产

我国城市间房地产市场的分化明显，一线及部分二线重点城市住房需求旺盛，房价上涨较快，而三、四线城市市场个别发展，差异化扩大。交通建设对中山房产价值提升的利好持续发酵，2016

年中山房地产业呈现量价飙升的繁荣景象；广东省“十三五”规划中，中山市被赋予“珠西区域性综合交通枢纽”角色；广东省政府关于《实施珠三角规划纲要 2016 年重点工作任务》中，明确提出推动珠三角城市群一体化建设、推进粤港澳大湾区建设、推动珠三角城市群一体化建设。中山房地产市场将迎来持续的繁荣。

(3) 国家级开发区建设管理

中山火炬高技术产业开发区经过 20 年的持续开发，工业土地资源趋于枯竭，开发区提出招商重点逐步从工业向第三产业转变。由此，公司拟建设科技产业孵化集聚区，以满足第三产业的发展，以及“大众创业、万众创新”的新经济模式的需求。

(4) 汽车配件

随着中国汽车保有量的不断增长，中国汽车零配件行业市场总量将不断递增。另外，中国近年汽车配件出口也保持持续增长。持续发展的汽车市场，为公司汽配业务提供了充足的空间。

2、行业竞争格局

(1) 调味食品

调味品行业整体增速放缓，主要品牌企业业绩增长压力大，将加剧行业竞争格局变化趋势。产品同质化，推动了主要企业对设备自动化、信息化、智能化的改造升级。也促进了调味品企业在家庭消费、餐饮行业和食品加工工业等各细分渠道在精工细作，全面发展。

(2) 房地产

随着深中通道的开工建设及珠三角融合度的加深，国内知名的房地产品牌加快了进入中山市场的步伐。面对中山房地产市场的快速发展，公司以我为主，充分利用现有土地资源，全力将 1600 亩地块有序开发。并在此基础上，逐步走出中山，实现业务的可持续发展。

(3) 国家级开发区建设管理

利用火炬开发区升级转型的机遇，实现招商重点和资产布局的双转型，以非公开发行股票，募集资金投入到科技产业孵化集聚区的建设中，通过资本、科技、金融、产业相结合，全方位进行园区的招商、管理及投资工作，提升园区的竞争力。

(4) 汽车配件

整车市场竞争激烈，一定程度压缩了汽配企业的发展空间；汽配行业高度分散，竞争剧烈；只有与下游贸易商利益捆绑，才有可能在发展中保持不败。公司已于 2016 年引入下游贸易商入股，达到锁定利益、理顺关系的目的，谋求自身发展的更加途径。

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 | 4,910,866,585.04 | 4,523,115,170.58 | 8.57 | 3,696,122,566.48 |
| 营业收入 | 3,157,988,862.51 | 2,758,585,298.86 | 14.48 | 2,641,896,888.88 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 362,369,345.51 | 247,270,302.94 | 46.55 | 286,785,282.34 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 336,955,299.44 | 208,381,897.44 | 61.70 | 262,135,042.35 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 2,799,259,157.10 | 2,513,979,782.50 | 11.35 | 2,132,672,364.41 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 676,669,245.06 | 393,949,066.09 | 71.77 | 334,963,620.08 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.4549 | 0.3104 | 46.55 | 0.3600 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.4549 | 0.3104 | 46.55 | 0.3600 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 13.64 | 10.16 | 增加3.48个百分点 | 12.78 |

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 | 744,203,573.06 | 746,065,888.00 | 805,833,476.7 | 861,885,924.75 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 66,017,196.26 | 76,747,888.69 | 113,231,282.7 | 106,372,977.86 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 66,017,196.26 | 69,997,499.07 | 100,986,144.5 | 99,954,459.61 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 102,754,389.05 | 161,750,391.75 | 208,911,854.4 | 203,252,609.86 |

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） | 38,666 | | | | | | |
|-------------------------|------------|----------------|-----------|----------------------|-------------|----|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | 37,757 | | | | | | |
| 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 | |
| 前海人寿保险股份有限公司—海利年年 | 13,047,394 | 160,420,098 | 20.14 | | 无 | | 未知 |
| 中山火炬集团有限公司 | 0 | 85,425,450 | 10.72 | | 无 | | 未知 |
| 李苗颜 | 33,746,415 | 33,746,415 | 4.24 | | 无 | | 未知 |

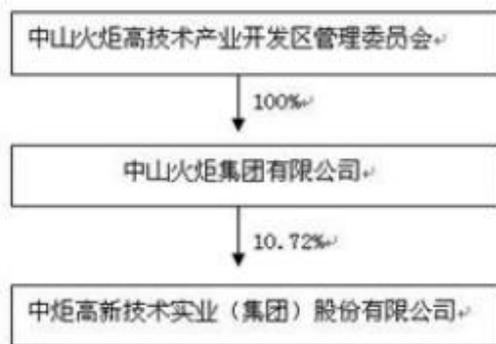
| | | | | | | |
|-------------------|--|------------|------|--|---|----|
| 前海人寿保险股份有限公司—自有资金 | 0 | 28,416,797 | 3.57 | | 无 | 未知 |
| 深圳市荣超投资发展有限公司 | 18,820,571 | 18,820,571 | 2.36 | | 无 | 未知 |
| 陈坤亮 | 17,703,303 | 17,703,303 | 2.22 | | 无 | 未知 |
| 全国社保基金一零六组合 | 14,896,702 | 14,896,702 | 1.87 | | 无 | 未知 |
| 全国社保基金一一二组合 | 8,000,000 | 14,000,000 | 1.76 | | 无 | 未知 |
| 林艺玲 | 3,614,991 | 12,185,059 | 1.53 | | 无 | 未知 |
| 李铜 | 3,222,592 | 10,571,568 | 1.33 | | 无 | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 前海人寿海利年年、自有资金二者之间存在关联关系或一致行动关系，除此之外，公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。 | | | | | |

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 |
|----------------------------------|--------|--------|------------|------------|-------------|------|--------------------|---------|
| 中炬高新技术实业（集团）股份有限公司2014年公司债券（第一期） | 14中炬01 | 122318 | 2014年9月21日 | 2019年9月20日 | 500,000,000 | 6.20 | 本期债券采用单利按年计息，不计复利。 | 上海证券交易所 |
| 中炬高新技术实业（集团）股份有限公司2014年公司债券（第二期） | 14中炬02 | 122349 | 2015年1月26日 | 2020年1月25日 | 400,000,000 | 5.5 | 本期债券采用单利按年计息，不计复利。 | 上海证券交易所 |

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

2016年1月，公司2014年公司债券（第二期）进行了第一次付息。

2016年9月，公司2014年公司债券（第一期）进行了第二次付息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2016年1月，评级机构对公司2014年公司债券（第二期）进行了评级，主体评级及债项评级均为AA；2016年5月，评级机构对公司债券进行了跟踪评级，主体评级及债项评级均为AA。

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 | 0.371 | 0.381 | -2.63 |
| EBITDA全部债务比 | 0.371 | 0.3019 | 22.88 |
| 利息保障倍数 | 8.67 | 6.51 | 33.12 |

三 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

2016年，面对国内经济下行压力、各项成本上涨等诸多不利因素的影响，公司积极进取、更加注重企业的发展质量和可持续增长，在全体员工的共同努力下，公司在营收、净利润等核心经营指标均保持了健康增长，整体盈利水平得到稳步提高。

2016年，公司围绕主营业务发展和治理结构改善两条主线，开展了一系列卓有成效工作。一方面继续重点推进美味鲜食品业务、中汇合创房地产业务以及中炬精工汽配业务的改革创新及持续发展；另一方面，通过改选董事会成员、推进非公开发行股票等工作，积极改善公司治理结构，为公司长远健康发展奠定了坚实的基础：

1、美味鲜健康食品业务加速发展，成效显著。

美味鲜公司面对复杂多变的外部经营环境和激烈的市场竞争形势，及时策划未来重大工艺改革和发展规划，对外积极开拓市场，增加新经销商、稳步推出新品，对内加快整合资源，持续提升经营质量和生产效率，降低主要原料采购价格，减少生产损耗，优化岗位配置，建立全流程品保体系，强化安全管理职能，持续提升毛利率。深入推行厨邦智造，建设具有美味鲜自身特色的企业文化，促成人才成长。聘请国际知名专家解决行业技术瓶颈问题，全面提升了产品工艺水平。全年，美味鲜公司销售、利润增速持续保持行业领先，产品毛利率37.2%，同比提升1.6个百分点；产品净利率14.5%，同比提升2.8个百分点，企业综合竞争力得到显著提升。

2、中汇合创积极消化库存，努力调整迎接发展新时机。

2016年，中山楼市迎来难得的火爆行情；但在岐江新城片区控规尚未调整完毕，中山站商住地无法动工的情况下，中汇合创集中力量开展库存商品的整改和销售，并取得了较好成绩，全年实现低层住宅销售45套，销售额1.318亿元；同时，公司引入了一批房地产业务人才，加强了内控及流程管理，为迎接中山市房地产的飞速发展做好充分准备。

3、中炬精工引入战略投资者，经营绩效进一步提升。

2016年初，经中炬高新董事会审议通过，公司将持有的中炬精工的25%股权转让给中炬精工的主要下游贸易商，形成了利益共同体，消除了主要订单流失的风险。在市场竞争激烈的前提下，精工公司在销售、采购、产量、质量、安全等方面全面优化，取得销售与利润同步增长。

二、报告期内主要经营情况

报告期内，公司营业收入 31.58 亿元，同比增长 14.48%；归属于上市公司股东的净利润 3.62 亿，同比增长 46.55%；每股收益 0.45 元，同比增加 0.14 元，增幅 46.55%；加权平均净资产收益率 13.64%；归属于上市公司股东的净资产 27.99 亿，同比增长 11.35%；整体毛利率 36.69%，同比提高了 1.62 个百分点。

(一) 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 | 3,157,988,862.51 | 2,758,585,298.86 | 14.48 |
| 营业成本 | 1,999,375,701.46 | 1,791,235,863.03 | 11.62 |
| 销售费用 | 275,356,128.36 | 270,375,444.30 | 1.84 |
| 管理费用 | 348,943,660.53 | 331,331,465.35 | 5.32 |
| 财务费用 | 63,247,203.54 | 61,164,838.68 | 3.40 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 676,669,245.06 | 393,949,066.09 | 71.77 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -403,964,989.94 | -484,797,753.92 | 16.67 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -186,006,896.87 | 175,009,447.19 | -206.28 |
| 研发支出 | 132,139,586.06 | 119,400,254.76 | 10.67 |

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 (%) |
| 制造业 | 2,964,224,835.42 | 1,861,403,514.49 | 37.20 | 11.14 | 8.27 | 增加 1.66 个百分点 |
| 房地产及服务业 | 129,547,737.77 | 101,568,013.77 | 21.60 | 195.80 | 147.85 | 增加 15.17 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 (%) |
| 房地产及服务 | 129,547,737.77 | 101,568,013.77 | 21.60 | 195.80 | 147.85 | 增加 15.17 个百分点 |
| 调味品 | 2,894,737,145.17 | 1,817,286,987.20 | 37.22 | 11.04 | 8.22 | 增加 1.63 个百分点 |
| 皮带轮及汽车、摩托车配件 | 69,487,690.25 | 44,116,527.29 | 36.51 | 15.29 | 10.18 | 增加 2.94 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 (%) |
| 东部区域 | 759,770,836.68 | 478,884,386.49 | 36.97 | 10.67 | 9.30 | 增加 0.79 个百分点 |

| | | | | | | |
|-------|------------------|----------------|-------|-------|-------|--------------|
| 南部区域 | 1,461,780,197.84 | 937,457,735.10 | 35.87 | 13.30 | 10.48 | 增加 1.64 个百分点 |
| 中西部区域 | 445,012,194.38 | 279,378,715.71 | 37.22 | 18.02 | 15.03 | 增加 1.63 个百分点 |
| 北部区域 | 368,772,313.69 | 231,511,565.05 | 37.22 | 21.01 | 17.94 | 增加 1.63 个百分点 |
| 国外 | 58,437,030.60 | 35,739,125.91 | 38.84 | 11.20 | 4.04 | 增加 4.21 个百分点 |

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □ 不适用

1、得益于主要原材料的下降以及生产效率的持续提升，调味品、皮带轮等主要产品毛利率分别提高了 1.63 个百分点及 2.94 个百分点。

2、中汇合创房地产公司本年内加快了库存商品房的销售力度，全年实现收入 9,255 万元，同比增长近 30 倍，因此公司房地产及服务行业的主营业务收入、毛利率、主营业务利润等指标均大幅上升。

(2). 产销量情况分析表

| 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 (%) |
|-----------|---------|----------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 酱油 (吨) | 333,786 | 335,026 | 1,151 | 8.32 | 9.53 | -82.11 |
| 鸡精鸡粉 (吨) | 21,544 | 22,353 | 361 | 6.18 | 14.21 | -58.07 |
| 皮带轮 (万件) | 218 | 204 | 27 | 33.59 | 23.55 | 225.45 |
| 商品房 (平方米) | 0 | 7,955.91 | 27,423.71 | 0 | 3,036.69 | -22.49 |

(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 |
| 制造业 | 制造业 | 1,861,403,514.49 | 94.83 | 1,719,264,643.02 | 97.67 | 8.27 | |
| 房地产及服务行业 | 房地产及服务行业 | 101,568,013.77 | 5.17 | 40,979,305.78 | 2.3% | 147.85 | |
| 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 |
| 房地产及服务 | 房地产及服务 | 101,568,013.77 | 5.17 | 40,979,305.78 | 2.33 | 147.85 | |
| 调味品 | 调味品 | 1,817,286,987.20 | 92.58 | 1,679,225,230.22 | 95.40 | 8.22 | |
| 皮带轮及汽车、摩托车配件 | 皮带轮及汽车、摩托车配件 | 44,116,527.29 | 2.25 | 40,039,412.80 | 2.2% | 10.18 | |

成本分析其他情况说明

公司房地产业务在 2016 年重启了营销工作，并实现营业收入 9,255 万元，相应营业成本同比大幅提高。

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 24,762.37 万元，占年度销售总额 7.84%；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 47,588.29 万元，占年度采购总额 27.41%；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. 费用

销售费用 2.75 亿元，同比增加 498 万元，增幅 1.84%。主要是中汇合创增加 264 万元，其变动的主要原因系公司为销售楼盘所支付的代理费及促销费用增加所致。

管理费用 3.49 亿元，同比增加 1,761 万元，增幅 5.32%。主要是美味鲜公司增加了 1,777 万元，其中研究开发费较上年同期增加 990 万元；管理人员人工成本（包括工资、社保、公积金、福利费）同比增加 1,387 万元，受“营改增”政策的影响，将计入管理费用中的土地使用税、车船使用税、印花税以及堤围费转入税金及附加科目核算，减少了管理费用本期发生额 629 万元。

财务费用 6,325 万元，同比增加 208 万元。主要是发行的公司债利息增加 171 万所致。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

| | |
|--------------------|----------------|
| 本期费用化研发投入 | 132,139,586.06 |
| 本期资本化研发投入 | 0 |
| 研发投入合计 | 132,139,586.06 |
| 研发投入总额占营业收入比例（%） | 4.18% |
| 公司研发人员的数量 | 403 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例（%） | 10.4% |
| 研发投入资本化的比重（%） | 0 |

情况说明

报告期内研发费用 1.32 亿元，同比增长 10.92%。

4. 现金流

公司合并现金流入总额为 85.83 亿元，流出总额 84.97 亿元，现金净流入 8,670 万元。其中：全年收到经营活动有关的现金 37.54 亿元，支付经营活动有关的现金 30.78 亿元，实现经营活动有关的现金净流入 6.76 亿元。

投资活动现金流入 48.09 亿元，主要是公司本部、美味鲜和中汇合创收回的银行短期理财产品本金及收益款项；公司本部和中汇合创收回委托贷款本金及利息等；公司本部转让房产、土地收入。投资活动现金流出 52.13 亿元，主要是公司本部、美味鲜和中汇合创购买银行短期理财产品支出；公司本部、中汇合创委托贷款支出；美味鲜公司购入生产设备及阳西厨邦公司扩产项目等现金支出等。投资活动现金净流出 4.04 亿元。

筹资活动现金流入 2,000 万元，主要是中炬精工取得借款的现金流入。筹资活动现金流出 2.06 亿元，其中美味鲜公司、中炬精工偿还银行借款 4,000 万元；公司本部支付公司债（14 中炬 01 期）第二期利息及（14 中炬 02 期）第一期利息共计 5,300 万元，支付 2015 年度股息红利 7,932 万元；

中炬精工、美味鲜支付银行利息 1,027 万元。筹资活动现金净流出 1.86 亿元。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

不适用。

(三) 资产、负债情况分析

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 |
|---------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|--------|
| 货币资金 | 441,444,916.48 | 8.99% | 354,620,902.84 | 7.84% | 24.48% | 注 (1) |
| 预付账款 | 65,880,903.86 | 0.89% | 23,805,848.50 | 1.13% | -14.48% | 注 (2) |
| 存货 | 1,342,249,196.54 | 27.33% | 1,321,557,890.85 | 29.22% | 1.57% | 注 (3) |
| 其他流动资产 | 879,300,944.22 | 17.91% | 563,361,764.56 | 12.46% | 56.08% | 注 (4) |
| 投资性房地产 | 361,479,759.12 | 7.36% | 413,283,300.48 | 9.14% | -12.53% | 注 (5) |
| 固定资产 | 1,216,254,801.61 | 24.77% | 1,275,743,948.73 | 28.20% | -4.66% | 注 (6) |
| 在建工程 | 243,125,353.99 | 4.95% | 228,361,907.43 | 5.05% | 6.46% | 注 (6) |
| 无形资产 | 143,185,158.14 | 2.92% | 107,229,007.99 | 2.37% | 33.53% | 注 (7) |
| 长期待摊费用 | 10,847,432.25 | 0.22% | 12,970,215.28 | 0.29% | -16.37% | 注 (8) |
| 递延所得税资产 | 24,227,958.62 | 0.49% | 24,779,915.51 | 0.55% | -2.23% | 注 (9) |
| 应付账款 | 236,453,389.34 | 4.81% | 262,125,666.25 | 5.80% | -9.79% | 注 (10) |
| 预收款项 | 199,823,124.81 | 4.07% | 96,278,248.11 | 2.13% | 107.55% | 注 (11) |
| 其他应付款 | 142,772,574.15 | 2.91% | 126,642,246.15 | 2.80% | 12.74% | 注 (12) |
| 应付债券 | 894,432,652.35 | 18.21% | 892,732,741.68 | 19.74% | 0.19% | 注 (13) |

其他说明

(1) 货币资金 4.41 亿元，比年初增加 8,682 万元。主要原因系公司本部、美味鲜公司、中汇合创以及中炬精工本期因销售收入增长分别增加货币资金约 2,391 万元、2,722 万元、2,855 万元、708 万元。

(2) 预付账款 6,588 万元，比年初增加 4,208 万元。主要是创新科技本期预付土地购买款 4,479 万元；美味鲜减少 115 万元，系预付材料款较年初减少。

(3) 存货 13.42 亿元，比年初增加 2,069 万元。主要是公司本部增加 1,803 万元，系公司本期新增房地产开发成本 1,803 万元；美味鲜增加 5,302 万元，系公司本期在产品备货及产成品增加；中炬精工减少 528 万元，主要为钢材等主要原材料的备货及产成品减少；中汇合创减少 4,509 万元，系本期房屋销售结转成本所致。

(4) 其他流动资产 8.79 亿元，比年初增加 3.16 亿元，主要系美味鲜及中汇合创增加银行理财投资 3.20 亿元，中汇合创委托贷款增加 1,300 万元，而公司本部银行理财投资余额较年初减少 2,500 万元。

(5) 投资性房地产 3.61 亿元，比期初减少 5,180 万元。主要是本部房产出售后减少 2,459 万元，土地转入开发成本减少 1,581 万元；本期摊销 1,221 万元。

(6) 固定资产及在建工程 14.59 亿元，比年初减少 4,473 万元。主要是美味鲜减少 4,544 万元，系美味鲜公司固定资产增加 4,677 万元，在建工程增加 1,420 万元，本期计提固定资产折旧

1.02 亿元所致。

(7) 无形资产 1.43 亿元，比年初增加 3,596 万元。主要是美味鲜增加了 3,522 万元，系本期阳西美味鲜公司购入土地使用权 3,694 万元，本期计提无形资产摊销 328 万元。

(8) 长期待摊费用 1,085 万元，比年初减少 212 万元，主要是美味鲜减少 258 万元，系本期摊销所致。

(9) 递延所得税资产 2,423 万元，比年初减少 55 万元，其中本部因冲销已转让厂房减值准备后影响减少递延所得税资产 13 万元，中汇合创、中炬精工、创新科技因应收款项坏账准备减少影响递延所得税资产 79 万元，美味鲜公司增加 48 万元。

(10) 应付账款 2.36 亿元，比年初减少 2,567 万元。主要是美味鲜公司减少了 2,453 万元，系应付原材料采购款的减少，原因是公司为了向供应商压价适当缩短了付款期影响。

(11) 预收款项 2.00 亿元，比年初增加 1.04 亿元。其中美味鲜公司增加了 9,198 万元，系期末预收商品货款的增加；中汇合创增加 1,150 万元。

(12) 其他应付款 1.43 亿元，比年初增加 1,613 万元。主要是中汇合创计提费用增加及公司本部管理层绩效保证金增加。

(13) 应付债券 8.94 亿元，比年初增加 170 万元，系公司本年确认利息调整所致。截止至期末，期末应付公司债利息 2,882 万元。

(四) 行业经营性信息分析

1、调味食品业务

2016 年，中国调味品行业发展呈平稳增长的态势，市场需求不断释放，人均消费量随着餐饮业的变化而逐渐提升；产品结构调整加速，集中度逐步提高，产业的升级速度也在进一步加快；龙头企业规模效应持续显现，中小企业优胜劣汰趋势明显，行业企业国际化和专业化并购重组相继上演。这一系列的发展变化促进了我国调味品行业的持续发展。影响行业发展的有利因素:1) 调味品行业销量持续上升;2) 龙头企业规模不断扩大;3) 企业规模效应明显;4) 食品成交额持续增长。

2、房地产业务

根据《2016 年中山市国民经济和社会发展统计公报》2016 年，全市建筑业实现增加值 69.18 亿元，增长 4.7%。全市资质等级以上建筑企业施工产值 166.61 亿元，上升 8.4%；房屋建筑施工面积 515.04 万平方米，上升 9.4%；房屋建筑竣工面积 234.14 万平方米，下降 10.2%。根据中山市国土局数据显示：2016 年中山全市成交商品房 143,953 套，1,280.67 万方，合计 903.25 亿元，均价 7,053 元/平米。同比 2015 年 136,027 套，1,255.42 万方，738.28 亿元，套数上涨 6%，面积上涨 2%，金额上涨 22%，均价同比去年 5,881 元上涨 20%（由于市住建局实施了限价措施，使众多高成交价的住房无法及时合同网签，实际成交量和成交均价应比公布数据大）。商住用地出现供需两旺现象，2016 年中山全市共推出商住用地 22 宗，同比 2015 年宗数和面积分别上涨 10%和 34%。在成交上，2016 年中山全市共成交商住用地 11 宗，共计占面 44.45 万方，累计建筑面积 129.07 万方，累计成交金额 61.06 亿元，楼面地价 4,731 元/平米。同比 2015 年，套数上涨 175%，楼面地价上涨 356%。从整体来看中山房地产行业发展态势良好，随着深中通道的动工建设，珠三角一体化进程加速，中山市房地产市场发展速度将会逐渐提高。

3、汽配业务

据公安部交管局统计，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。公司汽配业务的产量全国汽车保有量的 1.1%，业务发展的市场空间巨大。

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

根据公司目前重点发展的业务，公司所处的行业包括调味食品、房地产开发、工业园区开发

管理及汽车配件等。

1、行业的发展趋势

(1) 调味食品行业

随着人们生活水平的提高，我国调味品行业一直保持着稳定的市场增长，产品高端化趋势明显。伴随着社会对食品安全、环境保护等要求的提高，具有品牌、渠道、研发、规模等优势的企业将具备更有前景的发展空间，企业之间的差距将进一步拉大，行业的集中度将逐渐提高，国内名优品牌仍的主导地位将日趋明显。

(2) 房地产行业

我国城市间房地产市场的分化明显，一线及部分二线重点城市住房需求旺盛，房价上涨较快，而三、四线城市市场需求仍表现乏力，在较高的库存压力下，房价多呈下跌态势。然而，以深中通道、中开高速、深茂铁路等重大基础设施的建设为契机。交通建设对中山房产价值提升的利好持续发酵，中山在 2015 年末开始房地产行业出现了量价齐升的态势，中山房地产市场将迎来持续的繁荣发展。

(3) 产业园区开发

中山火炬高技术产业开发区经过 20 年的持续开发，工业土地资源趋于饱和，受制于人力资源、成本等因素，区内企业向内地搬迁的势头初显，园区厂房、宿舍空置率上升。开发区提出提升服务、加快第三产业发展的口号，招商重点逐步从工业向第三产业转变。

(4) 汽车配件

汽配业务主要产品为汽车空调电磁离合器，是发动机和压缩机之间的动力传递装置，属于汽车空调系统中的核心零部件之一。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。中国汽车零配件行业市场总量将不断递增。另外，中国近年汽车配件出口已突破 600 亿美元，且保持着 10% 左右的增长。持续发展的汽车市场，为公司汽配业务提供了充足的空间。

2、行业竞争格局

(1) 调味食品行业

目前国内调味品企业较多，行业集中度较低，企业发展差异较大；未来行业将逐步走向品牌化、高端化、集约化，行业整合加剧；优势企业可望在发展中不断提高市场份额；美味鲜公司作为行业领先的企业之一，将继续走好自身特点的发展道路，积极应对市场竞争，不断提升生产规模 and 市场份额，从竞争中建立了自身优势。

(2) 房地产行业

中山市是珠三角房地产价格洼地，公司中山站商住地将围绕中山市岐江新城的发展规划，向总部经济、创意科研及休闲娱乐的方向发展，；利用国家对“城镇化”的推动及深中通道建设等有利因素，建设“适宜创业、适宜创新、适宜居住”的“宜居生活小区”。利用自身拥有的优质土地资源的优势，努力做大自身品牌，提升自身价值，从竞争中发展壮大。

(3) 产业园区开发利用火炬开发区升级转型的机遇，实现招商重点和资产布局的双转型，招商重点从第二产业逐步向第三产业转移，逐步出售变现工业物业，适当增持有升值空间的商业物业，通过资本、科技、金融、产业相结合，全方位进行园区的招商、管理及投资工作，实现园区的平稳、合理发展。

(4) 汽车配件

整车市场竞争激烈，要求零部件供应商压缩成本、降低价格，这一定程度压缩了汽配企业的发展空间，加剧了竞争。公司需要重点做好成本管理，加强技术革新，开发优质国际客户，积极开拓国内竞争；在发展中实现自身规模和效益的突破。

(二) 公司发展战略

2017年，董事会在完成换届选举的基础上，进一步改善公司治理结构，达到形成合力、共促发展、提高效率、权力制衡的良好效果；大力开展机制创新，提升公司核心竞争力；实施产融结合发展路线，进一步做强主营业务，开拓新的利润增长点；实现公司各项业务持续、稳定、健康发展。

(三) 经营计划

实现营业收入 35.46 亿元，比 2016 年增长 12.29%；

实现归属母公司的净利润 4.23 亿元，比 2016 年增长 16.73%；

加权平均净资产收益率达到 13%。

(四) 可能面对的风险

1、房地产业务风险因素

2015年12月深圳至中山跨江通道获批建设。在最新的广东省“十三五”规划中，中山市被赋予“珠西区域性综合交通枢纽”角色。广东省政府关于《实施珠三角规划纲要2016年重点工作任务》中，明确提出推动珠三角城市群一体化建设、推进粤港澳大湾区建设、推动珠三角城市群一体化建设。

中山市在新一轮发展中已被赋予更高的角色定位，加上原有宜居的环境，相对低廉的房价。中山房地产在2016年迎来爆发式增长。

进入2017年，由于全国房价上涨速度过快，各级政府又纷纷出台新一轮的稳定房地产市场的措施。3月26日中山市政府出台《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》，提出了一系列限购限贷及整顿市场措施；4月1日，国家住建部和国土资源部出台《关于加强近期住房及用地供应管理和调控有关工作的通知》，首次提出合理安排住宅用地供应的措施，对需求旺盛的地区，加快土地供应，增加供给，以实现平抑房价。

公司在中山市岐江新城片区，中山站北侧拥有可开发商住地 1,666 亩。岐江新城是中山市规划的副中心，是深中通道中山出口位置所在，又是中山轨道交通的枢纽。公司的房地产业务拥有巨大的空间和优势。但是，《岐江新城片区规划》尚未落实，公司房地产开发计划无法展开；另外，中山市毕竟人口资源有限，中山站商住地必须经历 8-10 年时间才能开发完毕。在此过程中，可能经历 2-3 调控周期，将影响房地产业务开发节奏。

由此，我们认为，公司房地产业务的发展思路如下：

深入学习中山在新一轮发展中的定位和优势，研究清楚中山站商住地的定位和目标受众，规划设计风格和主题，确定中心思想，并以此贯穿指导地块开发的全过程。

以“现金为王”为指导思想，在没理顺各层关系前，不宜盲目扩容扩张。

无惧房地产调控周期，把握开发节奏，保持平常心。做到适度开发、合理开发、持续开发。

2、调味品业务风险因素

(1) 市场风险

虽然公司调味产品增长情况较好，但仍存在市场分布不均衡、渠道发展不平衡等问题。公司已经在发展中注意上述问题并努力修正，但仍有可能因为市场开拓不力而造成后续增长放缓甚至萎缩的问题。

(2) 原材料价格波动风险

公司主要原材料为黄豆、面粉、白糖、食盐等农产品，农产品价格主要受当年的种植面积、气候条件、市场供求关系以及国际期货市场价格等因素的影响。如果原材料价格波动较大，将对产品毛利率水平产生一定影响。

(3) 食品安全风险

食品安全是食品加工企业最为关注的风险。公司已在在采购、生产、销售等各个经营环节执行严格的质量控制，并不定期对产品进行检测；产品质量安全控制情况良好。尽管如此，公司仍然存在质量安全风险。

四 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 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。

本期合并范围未发生变动。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

董事长：熊炜
中炬高新技术实业（集团）股份有限公司
2017年4月20日