

证券代码: 000534

证券简称: 万泽股份

公告编号: 2016-032

万泽实业股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一、重要提示

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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

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。

公司负责人林伟光、主管会计工作负责人黄振光及会计机构负责人(会计主管人员)赵国华声明:保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以 491,785,096 为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税),送红股 0 股(含税),不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

公司简介

股票简称	万泽股份	股票代码	000534
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	蔡勇峰	蔡岳雄	
办公地址	广东省深圳市福田区笋岗西路 3009 号万泽大厦 4 楼	汕头市珠池路 23 号光明大厦 B 幢 9 楼	
传真	(0755) 83364466	(0754) 88857179	
电话	(0755) 83260208	(0754) 88857382	
电子信箱	wzgf0534@163.com	wzgf0534@163.com	

二、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司主要从事当前以房地产开发和销售，所开发的项目主要在深圳、北京和常州。北京天实和华项目由于涉及土地查封，影响楼盘的整体开发进度，实现销售的时间点存在较大不确定性。

报告期公司的主要盈利来自房地产行业的销售，公司正处于战略转型期间，正在由当前房地产开发和销售的业务模式转变为高温合金材料及构件的研发、制造及销售的盈利模式；抓住新兴行业产生的投资机会，加大在高温合金材料项目等新材料行业的投入，逐步实现公司的战略转型目标。

三、主要会计数据和财务指标

1、近三年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

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入（元）	491,810,832.38	526,640,338.93	-6.61%	1,122,349,637.90
归属于上市公司股东的净利润（元）	46,427,997.86	51,234,352.57	-9.38%	151,039,976.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-8,364,835.26	31,666,955.42	-126.42%	144,817,509.76
经营活动产生的现金流量净额（元）	-8,213,755.79	336,490,823.03	-102.44%	560,640,619.14
基本每股收益（元/股）	0.09	0.10	-10.00%	0.30
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.10	-10.00%	0.30
加权平均净资产收益率	3.54%	3.79%	减少 0.25 个百分点	10.30%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
总资产（元）	3,289,420,608.47	3,489,346,881.83	-5.73%	4,020,677,440.83
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,311,947,202.27	1,270,310,937.92	3.28%	1,529,662,107.45

2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	139,365,976.10	131,919,341.92	190,476,890.94	30,048,623.42
归属于上市公司股东的净利润	14,331,693.98	25,695,922.59	7,907,936.97	-1,507,555.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,751,136.35	26,703,967.23	6,953,186.06	-54,773,124.90

经营活动产生的现金流量净额	45,913,035.71	-38,658,658.37	61,038,332.69	-76,506,465.82
---------------	---------------	----------------	---------------	----------------

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

四、股本及股东情况

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

报告期末普通股股东总数	35,976	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	35,956	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)(参见注 8)	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(如有)(参见注 8)	0	
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
万泽集团有限公司	境内非国有法人	52.40%	257,677,100	0	0	257,677,100	质押	257,170,000
中信证券股份有限公司	其他	2.56%	12,565,903	0	0	12,565,903		
长江证券股份有限公司	其他	1.68%	8,238,400	0	0	8,238,400		
鹏华资产－浦发银行－鹏华资产金润 21 号资产管理计划	其他	1.65%	8,107,480	0	0	8,107,480		
华泰证券股份有限公司	其他	1.62%	7,964,169	0	0	7,964,169		
中国工商银行－浦银安盛价值成长混合型证券投资基金	其他	1.42%	7,004,536	0	0	7,004,536		
汕头市电力开发公司	国有法人	1.36%	6,706,517	0	0	6,706,517		
鹏华资产－浦发银行－鹏华资产方圆 6 号资产管理计划	其他	1.04%	5,120,929	0	0	5,120,929		

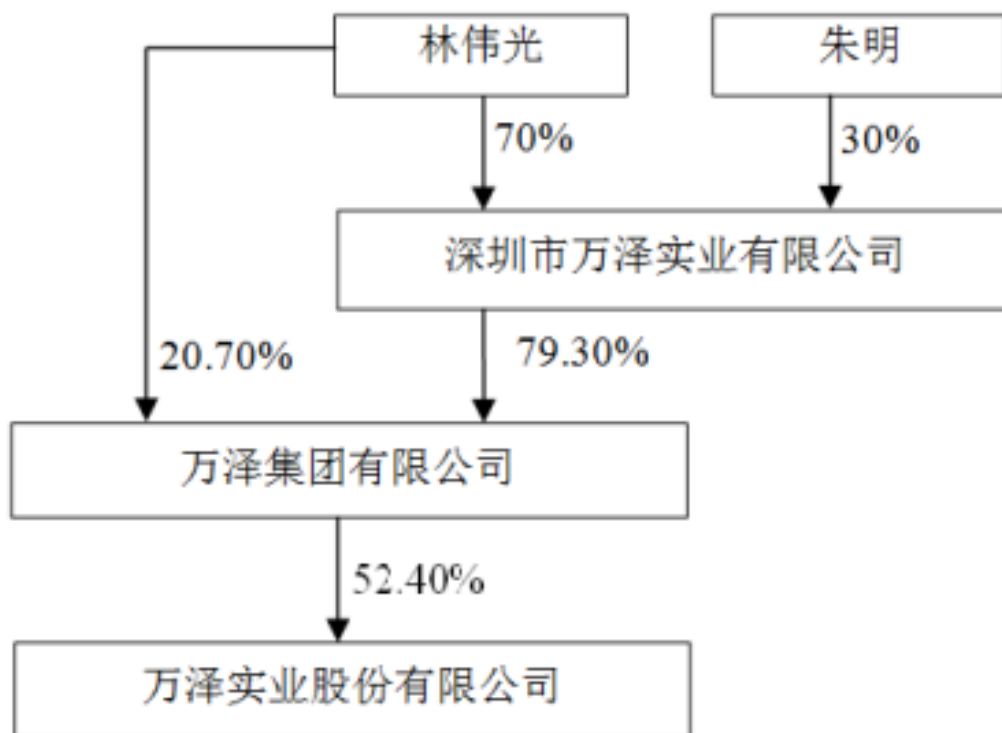
汕头市城市建设开发总公司	境内非国有法人	0.82%	4,023,000	0	0	4,023,000		
鹏华资产—浦发银行—鹏华资产金润 25 号资产管理计划	其他	0.61%	3,020,001	0	0	3,020,001		
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

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

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

（一）概述

2015 年，是公司充分布局战略转型的一年。经历十几年黄金周期的房地产行业已经全面进入产业调整期，为抵御宏观风险，公司2014年就开始着手谋求转型，并发布了战略转型规划，提出了由房地产行业开发和销售的业务模式转变为高温合金材料及构件的研发、制造及销售的盈利模式的战略，将逐步退出房地产行业并转型高温合金新兴行业。

报告期内，公司为战略转型作准备，逐步剥离房地产业务，先后出售玉龙宫、鑫龙海、常州置地等几家地产公司股权；未来公司将进一步剥离不确定性较高的房地产项目，尽快回笼资金，集中资源推进转型战略。公司紧紧抓住新兴行业产生的投资机会，逐步加大新材料行业投入，将整合相关资源，向高科技领域延伸，瞄准尖端科技，以合作投资高温合金项目，建立研究基地；投资和进军碳化硅功率器件等领域，在资本市场寻求新的发展，推进产业转型，培养新的经济增长点，实现公司可持续发展。

万泽中南研究院“高温合金项目”按既定规划全力加快建设进度。从欧美等国引进的大批先进仪器设备已基本到位，陆续投入使用，近期将完成实验室认证工作。中南大学国家重点实验室“粉末冶金国家工程研究中心”决定在研究院设立分中心，使研究院研发能力和研发设备整体质量达到国内领先水平。长沙联合实验室改扩建工作于9月份完成，预计2016年内完成设备安装调试。材料研发工作取得新进展，部分指标达到国际先进水平，材料检测能力水平得到广泛认可。

另外，全资子公司前海万泽与韩国美浦森已签订合同将共同设立深圳万泽美浦森碳化硅半导体有限公司，合作“碳化硅项目”。公司亦涉足互联网金融领域，全资子公司前海万泽持有盈商公司32.68%的股份，在互联网金融服务的行业应用领域中逐步探索。

报告期内，公司实现营业收入49,181.08万元，较去年同期减少6.61%；实现归属于母公司所有者的净利润4,642.80万元，较去年同期减少9.38%；公司总资产328,942.06万元，净资产131,194.72万元；扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润-836.48万元，较去年同期减少126.42%。

(二) 主营业务分析

1、概述

参见“管理层讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2015 年		2014 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	491,810,832.38	100%	526,640,338.93	100%	-6.61%
分行业					
酒店业	20,557,188.16	4.18%	14,404,582.42	2.74%	增加 1.44 个百分点
房地产业	464,035,935.00	94.35%	505,896,723.00	96.06%	减少 1.71 个百分点
其他业务	7,217,709.22	1.47%	6,339,033.51	1.20%	增加 0.26 个百分点
分产品					
酒店业	20,557,188.16	4.18%	14,404,582.42	2.77%	增加 1.41 个百分点
深圳云顶香蜜湖项目销售	448,478,980.00	91.19%	475,812,682.00	91.45%	减少 0.26 个百分点
常州太湖庄园项目销售	2,160,399.00	0.44%	13,643,004.00	2.62%	减少 2.18 个百分点
常州万泽大厦项目销售	13,396,556.00	2.72%	16,441,037.00	3.16%	减少 0.44 个百分点
其他	7,217,709.22	1.47%	6,339,033.51	1.20%	增加 0.26 个百分点
分地区					
深圳地区	448,478,980.00	91.19%	475,812,682.00	91.45%	减少 0.26 个百分点
常州地区	36,114,143.16	7.34%	44,488,623.42	8.55%	减少 1.21 个百分点
其他	7,217,709.22	1.47%	6,339,033.51	1.20%	增加 0.26 个百分点

(2) 占公司营业收入或营业利润10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	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
分行业						
酒店业	20,557,188.16	4,631,009.97	77.47%	42.71%	39.19%	增加0.57个百分点
房地产业	464,035,935.00	232,880,263.01	49.81%	-8.27%	-5.20%	减少1.63个百分点
分产品						
酒店业	20,557,188.16	4,631,009.97	77.47%	42.71%	39.19%	增加0.57个百分点
深圳云顶香蜜湖项目销售	448,478,980.00	223,269,539.51	50.22%	-5.74%	-2.95%	减少1.43个百分点
常州太湖庄园项目销售	2,160,399.00	1,686,087.58	21.95%	-84.16%	-74.01%	减少30.49个百分点
常州万泽大厦项目销售	13,396,556.00	7,924,635.92	40.85%	-18.52%	-13.03%	减少3.73个百分点
分地区						
深圳地区	448,478,980.00	223,269,539.51	50.22%	-5.74%	-2.95%	减少1.43个百分点
常州地区	36,114,143.16	14,241,733.47	60.56%	-18.82%	-24.76%	增加3.10个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

□ 是 √ 否

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

□ 适用 √ 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2015年		2014年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
酒店业	酒店业	4,631,009.97	1.95%	3,327,161.62	1.34%	增加0.61个百分点
房地产业	深圳云顶香蜜湖项目销售	223,269,539.51	94.00%	230,050,947.25	92.40%	增加1.6个百分点
	常州太湖庄园项目销售	1,686,087.58	0.71%	6,488,478.07	2.61%	减少1.9个百分点
	常州万泽大厦项目销售	7,924,635.92	3.34%	9,111,884.32	3.65%	减少0.31个百分点

单位：元

产品分类	项目	2015年		2014年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
酒店业	酒店业	4,631,009.97	1.95%	3,327,161.62	1.34%	增加0.61个百分点

深圳云顶香蜜湖项目销售	深圳云顶香蜜湖项目销售	223,269,539.51	94.00%	230,050,947.25	92.40%	增加1.6个百分点
常州太湖庄园项目销售	常州太湖庄园项目销售	1,686,087.58	0.71%	6,488,478.07	2.61%	减少1.9个百分点
常州万泽大厦项目销售	常州万泽大厦项目销售	7,924,635.92	3.34%	9,111,884.32	3.65%	减少0.31个百分点

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

本期未发生非同一控制下及非同一控制下企业合并的情况。

本期处置子公司3家子公司：深圳市鑫龙海置业有限公司、深圳市玉龙宫实业发展有限公司、常州万泽置地房产开发有限公司

本期设立三家子公司：常州万泽太湖湾游艇俱乐部有限公司、深圳市万泽精密铸造科技有限公司、上海万泽精密铸造有限公司。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	267,324,149.00
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	54.37%

公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	购房客户	175,850,728.00	35.76%
2	购房客户	65,153,920.00	13.25%
3	购房客户	8,900,000.00	1.81%
4	购房客户	8,730,000.00	1.78%
5	购房客户	8,689,501.00	1.77%
合计	--	267,324,149.00	54.37%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

公司前5名供应商资料

前五名供应商合计采购金额（元）	131,499,553.19
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	49.91%

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	A	74,311,438.03	28.21%
2	B	29,862,056.63	11.33%
3	C	9,691,364.25	3.68%
4	D	9,495,302.01	3.60%

5	E	8,139,392.27	3.09%
合计	--	131,499,553.19	49.91%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2015年	2014年	同比增减	重大变动说明
销售费用	9,797,122.99	10,232,337.50	-4.25%	
管理费用	95,707,271.25	89,276,214.75	7.20%	
财务费用	30,844,727.70	33,848,030.02	-8.87%	

4、研发投入

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

近两年专利数情况

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2015年	2014年	同比增减
经营活动现金流入小计	394,588,089.38	688,249,773.75	-42.67%

经营活动现金流出小计	402,801,845.17	351,758,950.72	14.51%
经营活动产生的现金流量净额	-8,213,755.79	336,490,823.03	-102.44%
投资活动现金流入小计	317,712,340.29	183,415,185.40	73.22%
投资活动现金流出小计	409,903,224.44	309,306,407.75	32.52%
投资活动产生的现金流量净额	-92,190,884.15	-125,891,222.35	26.77%
筹资活动现金流入小计	833,800,443.22	339,000,000.00	145.96%
筹资活动现金流出小计	724,878,893.89	782,761,280.28	-7.39%
筹资活动产生的现金流量净额	108,921,549.33	-443,761,280.28	124.55%
现金及现金等价物净增加额	8,516,909.39	-233,161,679.60	103.65%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

- 1、经营活动现金流入同比减少 42.67%，主要是本报告期销售回款减少所致；
- 2、经营活动产生的现金流量净额同比减少 102.44%，主要为销售回款减少所致；
- 3、投资活动现金流入同比增加 73.22%，主要是本报告期处置子公司收回的现金增加所致；
- 4、投资活动现金流出同比增加 32.52%，主要是本报告期对外投资及处置子公司清理债权债务款项增加所致。
- 5、筹资活动现金流入同比增加 145.96%，主要是本报告期借款增加所致。
- 6、筹资活动产生的现金流量净额同比增加 124.55%，主要为本期借款增加所致；
- 7、现金及现金等价物净增加额同比增加 103.65%，主要是本报告期末银行存款增加所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

三、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	52,364,795.67	70.66%	主要为处置子公司产生的收益	否
公允价值变动损益	0	0		
资产减值	24,086,829.08	32.50%	主要为报告期西安新鸿业公司财务资助及资金占用费及深圳市中兴德宏房地产开发有限公司股权转让款,按账面余额与预计可回收金额现值的差异计提了减值准备	否
营业外收入	4,061,566.43	5.48%	主要为报告期中南研究院收到政府补助收入所致	
营业外支出	333,075.61	0.45%		

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2015年末		2014年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	314,354,255.30	9.56%	125,105,548.01	3.59%	增加5.97个百分点	处置子公司等收入所致

应收账款	2,227,458.96	0.07%	6,108,451.40	0.18%	减少0.11个百分点	
存货	2,096,010,454.87	63.72%	2,509,317,397.11	71.91%	减少8.19个百分点	处置子公司合并转出
投资性房地产	59,434,685.85	1.81%	61,054,331.57	1.75%	增加0.06个百分点	
长期股权投资	121,847,403.48	3.70%	0	0	增加3.70个百分点	增加投资深圳市盈商通汇科技公司等所致
固定资产	100,994,879.28	3.07%	300,900,437.44	8.62%	减少5.55个百分点	处置子公司合并转出
短期借款	439,220,000.00	13.35%	94,000,000.00	2.69%	增加10.66个百分点	借款增加
长期借款	0	0	165,000,000.00	4.73%	减少4.73个百分点	长期借款转入一年内到期的非流动负债所致

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	470,020.00	304712			7791080	8,565,812.00	0.00
2.衍生金融资产							

3.可供出售金融资产							
金融资产小计	470,020.00	304712			7791080	8,565,812.00	0.00
投资性房地产							
生产性生物资产							
其他							
上述合计	470,020.00	304712			7791080	8,565,812.00	0.00
金融负债	470,020.00	304712			7791080	8,565,812.00	0.00

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

五、投资状况

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格 (万元)	本期初起 至出售日 该股权为 上市公司 贡献的净 利润(万 元)	出售对 公司的 影响	股权出 售为上 市公司 贡献的 净利润 占净利 润总额 的比例	股权出售 定价原则	是否为 关联交 易	与交易 对方的 关联关 系	所涉及 的股权 是否已 全部过 户	是否按计划 如期实施, 如未按计划 实施,应当 说明原因及 公司已采取 的措施	披露日期	披露索引
中兴建设 有限公司	深圳市玉龙 宫实业发展 有限公司 100%	2015年11 月30日	19,310.83	6,601.63	公司战略 转型的需 要,对公 司持续发 展有正面 影响。	174.65%	市场评估、 协议定价	否	无	是	是	2015年05 月27日	巨潮网 http://www.cninfo.com.cn 公告编号: 2015-043
万泽集团	深圳市鑫龙 海置业有限 公司 100%	2015年10 月8日	5,800	0.00	同上	0.00	协议定价	是	公司与 股东关 系	是	是	2015年05 月27日	巨潮网 http://www.cninfo.com.cn 公告编号: 2015-043
深圳市中 兴德宏房	常州万泽置 地房产开发	2015年12 月31日	17,100	-2,109.30	同上	-55.80%	市场评估、 协议定价	否	无	是	是	2015年12 月09日	巨潮网 http://www.cninfo.com.cn

限公司								
-----	--	--	--	--	--	--	--	--

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
深圳市鑫龙海置业有限公司	股权处置	公司战略转型的需要，对公司持续发展有正面影响。
深圳市玉龙宫实业发展有限公司	股权处置	同上
常州万泽置地房产开发有限公司	股权处置	同上
常州万泽太湖湾游艇俱乐部有限公司	投资设立	项目经营的需要，有利于项目销售
深圳市万泽精密铸造科技有限公司	投资设立	公司战略转型的需要，有利公司的发展
上海万泽精密铸造有限公司	投资设立	公司战略转型的需要，有利公司的发展

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

（一）对未来宏观发展形势的看法

在政府控制房价、调整住房供应结构、加强土地控制、信贷控制等一系列宏观调控政策陆续出台的背景下，地方政府过度的投资冲动将受到一定程度的抑制，对土地与房屋开发投资的增速也相应减缓，房地产行业在2014年中进入调整期。为了抵御房地产行业进入调整期的宏观风险，为了培育新的业务增长点，公司开始着手谋求转型，并发布了战略转型规划，未来公司将逐步退出房地产行业并转型高温合金新兴行业的战略。

经充分调查及研究，公司于2014年开始进军先进高温合金材料及构件领域，致力于解决制约我国航空发动机综合性能和稳定性的关键问题，并于2015年3月正式发布了战略转型规划。

1、国家政策大力支持高温合金行业的发展

近年来，我国出台多项政策支持高温合金产业发展。在工业和信息化部2012年公布的《新材料产业“十二五”发展规划》中，包括高温合金在内的高端金属结构材料是新材料产业六大重点发展领域之一。2013年，国家发展与改革委员会在《产业结构调整指导目录（2011年本）》（修正版）中，将“飞机及零部件开发制造”和“航空、航天用新型材料开发生产”相关材料列为鼓励类项目。航空航天及高温合金产业也获得了地方政府诸多政策优惠及支持，如深圳市政府在2013年公布的《深圳市未来产业发展政策》中，明确将“航空航天材料产业”列为深圳市未来重点发展的产业之一。

未来几年，我国高温合金行业发展将迎来重要战略机遇。习近平总书记在《关于〈中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议〉的说明》中指出，“以2030年为时间节点，再选择一批体现国家战略意图的重大科技项目，力争有所突破。在航空发动机、重点新材料等领域再部署一批体现国家战略意图的重大科技项目”。航空航天及高温合金材料行业相关重大科技项目已上升为国家战略。我国已于2015年启动国家航空发动机、燃气轮机重大科技专项（即“‘两机’重大专项”），未来将持续投入巨量资金用于“两机”研发。

2、国内高温合金市场亟待打破国外垄断，市场空间广阔

高温合金行业为高度垄断行业，高温合金材料、精密铸造叶片等核心产品的技术和价格的控制权集中在全球寡头企业手中。行业领先者包括美国通用电气、普拉特 惠特尼集团公司、罗尔斯 罗伊斯航空发动机公司等全球顶级航空发动机厂商，行业寡头垄断的状况多年来无重大变化。

高温合金行业的下游企业主要为航空发动机生产厂商，主要航空发动机生产厂商基本集中在美国、英国、俄罗斯及中国。由于中国本土化航空发动机产业链涉及的关键技术受制于欧美发达国家，因此目前国内企业的市场份额有限。随着国家政策将航空发动机提升到国家战略发展高度，国内技术正处于加速发展阶段，产业链不断完善，未来国内市场潜力巨大。

根据高温合金主要应用的航空发动机与燃气轮机市场数据，保守估计，到2020年国内市场需要发动机叶片285万片/年，市场规模为854.19亿元/年；母合金需求量为4,271吨/年，市场规模为256.26亿元/年。

（二）2016年工作的指导思想

2016年公司将积极应对竞争和挑战，顺应经济转型的大趋势，把握行业变革的契机，

推进高温合金材料等新兴业务，为公司股东持续创造价值。全面推动公司战略转型计划，进一步做好房地产业务剥离等工作，做好非公开发行股票计划工作，确保募资投入“高温合金材料及构件制造项目”计划的顺利完成。有利于形成新的盈利增长点，确保公司的可持续经营发展战略。管理上精打细算强化成本管控，精益求精提升管控水平，把握机遇，顺势而为，加快发展，力促盈利水平再上新台阶。

（三）公司面临的风险

1、行业政策的风险

高温合金材料及构件制造属于战略新兴行业中的高端装备制造业，获得了从中央到地方的全面政策支持。“十三五”规划的说明中明确指出，要以2030年为时间节点，在航空发动机等领域再部署一批体现国家战略意图的重大科技项目。广东省将航空航天产业作为全省重点扶持发展的产业，出台了一系列扶持资助政策。《深圳市未来产业发展政策》明确将航空航天产业列为深圳市重点发展的未来产业之一。

高温合金材料具有良好的政策环境和广阔的市场前景，有利于公司转型战略的实施，形成新的利润增长点。但若公司不能及时适应相关政策的变化，则有可能对企业的经营与发展造成不利影响。

2、产品销售的风险

先进高温母合金和粉末冶金、高温合金精密铸造叶片的部分下游客户要求产品认证后才可以进入其供应商名录并进行销售。但是，相关认证不仅存在较高技术标准的要求，还可能需较长时间的测试试验。因此，若不能及时通过相关认证，则可能存在产品销售的风险。

3、核心技术泄密风险

针对核心技术，公司实施文档保密与内部重要文件控制的方式，对技术机密进行保密，对重要技术进行申请专利的方式获得知识产权保护，防止因核心技术流失对项目造成的不利影响。由于本募投项目所涉及的技术具有极高的难度，前期研发投入巨大，研发周期长，一旦核心技术泄密，则可能对项目造成无法弥补的损失。

4、人才流失风险

公司高温合金材料及构件制造项目的实施依赖于核心技术人员的技术水平和研发实力。随着我国高端高温合金材料及构件行业的快速发展和市场竞争的日趋激烈，行业技术人才尤其是核心关键人才的市场争夺也将更趋激烈。公司建立了以人才资本价值为导向的分配激励机制，为专业技术、技能带头人设置了晋升通道，健全了人才培养激励措施，建

立了优秀人才带薪学习制度，良好的人才培育平台为公司人才汇聚奠定了坚实基础。但如果核心技术人员仍出现流失，则项目实施将面临较大的风险。

（四）未来发展的展望

我国高温合金市场空间正处于快速扩张阶段。军用航空发动机领域，据美国国防部2014年的《中国军力报告》，我国军队当前拥有超过2,800架飞机，且目前大部分主战飞机还处于第二代战机水平。到2020年，我国的三代、四代战机将新增约1,000架，将对高温合金材料产生大量的新增需求及更新需求。民用航空发动机领域，据《中国商飞公司市场预测年报（2014-2033）》预计，我国未来20年内将会新交付双通道喷气客机、单通道喷气客机、涡扇支线客机共计约5,541架，高温合金在国内民用航空发动机领域的市场将会进一步打开。燃气轮机领域，据中国机械工业协会估算，到2020年，国内燃气轮机总容量将达到60,000MW，市场规模约需1,133台，预计每年需要母合金170吨。

除前述航空发动机及燃气轮机的需求之外，随着新一轮核电建设启动实施，叠加汽车等领域巨大的存量市场，在今后的一段时期，中国的高温合金产业将迎来快速发展期。

未来公司将集中资源发展高端制造等新兴行业、培育新的业绩增长点，大力推动公司现有业务的经营和创新，并严格风险控制，确保公司经营和投资拓展积极稳妥；未来公司将充分利用上市公司融资优势，借助资本市场，继续寻找有利于上市公司发展的业务进行业务拓展和产业延伸，进一步改善公司的经营状况，提高上市公司资产质量，增强公司的持续盈利能力，努力完成公司的业务转型，开创公司发展的新局面。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
酒店业	20,557,188.16	15,926,178.19	77.47%	42.71%	43.77%	0.57%
深圳云顶香蜜湖项目销售	448,478,980.00	225,209,440.49	50.22%	-5.74%	-8.36%	1.43%
常州太湖庄园项目销售	2,160,399.00	474,311.42	21.95%	-84.16%	-93.37%	30.49%
常州万泽大厦项目销售	13,396,556.00	5,471,920.08	40.85%	-18.52%	-25.34%	3.73%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、涉及财务报告的相关事项

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情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

万泽实业股份有限公司董事会

董事长（签名）： 林伟光

二〇一六年三月二十一日