

万泽实业股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、重要提示

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。

公司负责人黄振光、主管会计工作负责人毕天晓及会计机构负责人（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。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 491,785,096 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。

公司年度报告中部分涉及对于未来经营计划或经营工作安排的描述，相关计划或安排的落实受到多方面因素的影响，并不构成公司对于投资者的实质承诺，在此提请广大投资者注意投资风险。

二、公司基本情况

1、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
------	------------------	------------------

2、报告期主要业务或产品简介

公司近两年来转型规划进展顺利有序，逐步落实退出房地产行业转型高温合金新兴行业的战略，公司将抓住行业发展机遇，实现高温合金材料与构件制造技术的突破，力争在行业中占据领先地位。

3、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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2017年	2016年	本年比上年增减	2015年
营业收入	255,152,393.37	194,679,657.83	31.06%	491,810,832.38
归属于上市公司股东的净利润	89,471,482.81	76,190,243.32	17.43%	46,427,997.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-131,098,810.42	-102,501,115.93	-27.90%	-8,364,835.26
经营活动产生的现金流量净额	66,809,727.67	-204,917,460.65	132.60%	-8,213,755.79
基本每股收益（元/股）	0.18	0.15	20.00%	0.09
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.15	20.00%	0.09
加权平均净资产收益率	6.32%	5.70%	增加0.62个百分点	3.54%
	2017年末	2016年末	本年末比上年末增减	2015年末
总资产	2,410,078,137.82	2,355,885,595.48	2.30%	3,289,420,608.47
归属于上市公司股东的净资产	1,525,428,374.66	1,385,686,480.01	10.08%	1,311,947,202.27

(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	1,622,637.33	175,235,030.49	64,729,786.73	13,564,938.82

归属于上市公司股东的净利润	-22,885,446.27	31,640,558.46	4,342,235.54	76,374,135.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-23,167,472.77	31,627,599.21	2,153,648.83	-141,712,585.69
经营活动产生的现金流量净额	172,055,252.64	212,941,775.61	-89,776,518.27	-228,410,782.31

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

4、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	17,670	年度报告披露 日前一个月末 普通股股东总 数	17,550	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	年度报告披露日 前一个月末表决 权恢复的优先股 股东总数	
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有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	52.28%	257,112,537	0	质押	215,543,337
李敏仙	境内自然人	3.54%	17,413,264	0		
全国社保基金一零八组合	其他	2.44%	11,999,698	0		
华润深国投信托有限公司一和阳常青集合资金信托计划	其他	2.29%	11,260,258	0		
方正东亚信托有限责任公司一恒升35号证券投资单一资金信托	其他	1.40%	6,891,461	0		
汕头市电力开发公司	国家	1.36%	6,706,517	0		
华润深国投信托有限公司一润之信13期集合资金信托计划	其他	1.14%	5,589,401	0		
华润深国投信托有限公司一润之信20期集	其他	1.02%	5,000,046	0		

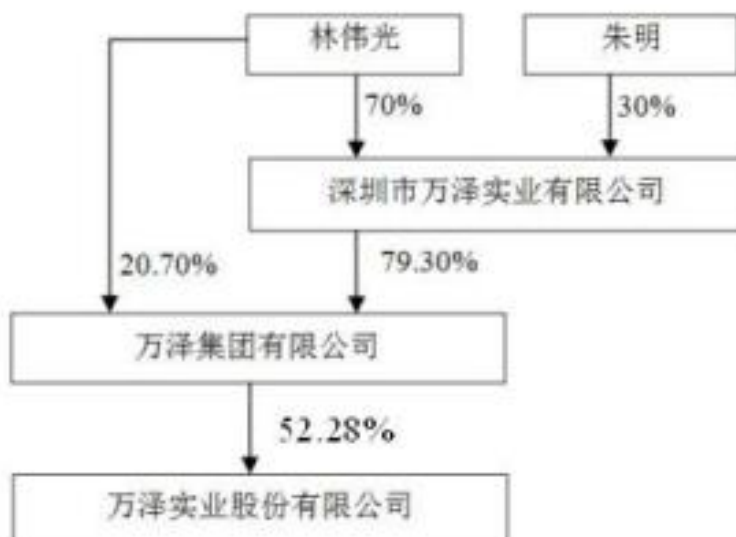
合资金信托计划						
九泰基金—浦发银行—九泰基金—恒胜新动力分级1号资产管理计划	其他	0.92%	4,541,294		0	
广州道恩投资管理有限公司—道恩进取一号私募证券投资基金	其他	0.75%	3,691,600		0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	李敏仙信用账户持股：17,413,264股；广州道恩投资管理有限公司—道恩进取一号私募证券投资基金信用账户持股：3,691,600股。					

（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



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

参照披露

房地产行业

（一）概述

2017年，公司面对持续收紧的政策环境和日益激烈的市场竞争，始终保持战略转型方向，前期转型业务逐步取得阶段性成果，经营管理工作稳健有序，稳中提质，实现了公司战略转型的良好局面。公司在深圳和长沙分别建立起了研发和工程中心，在深汕特别合作区和上海奉贤区建立实施项目产业化基地。公司紧抓行业发展机遇，实现高温合金材料与构件制造技术的突破，力争在行业中占据领先地位。报告期内公司非公开发行股票发行项目尚在等待证监会进一步审核，该项目拟募集资金不超过13亿元，用于深汕特别合作区高温合金材料与构件制造项目，项目达成后将新建年产超纯高温母合金250吨、先进发动机叶片3.96万片、高温合金粉末60吨的生产能力，项目达产后，将大幅提高公司的盈利能力。

公司控股设立的万泽中南研究院目前拥有世界航空发动机领域内的顶级专家数名，均为国家“千人计划”专家，均曾在国际一流航空发动机公司及其供应商长期从事研发和产业化工作。研究院研发团队是目前我国高温合金领域为数不多达到国际一流水平的研发团队。研发团队已完成本次非公开发行股票募投项目产品（高温合金母合金、高温合金粉末、精密铸造叶片）的中试，实现了从研发到小量中试、放量中试再到小规模量产的完整制备能力，具备了大规模量产的技术基础。报告期内，万泽中南研究院收到的政府投资和资助资金合计3,244.1429万元，其中深圳市经信委专项资助款35万元、广东省珠江人才计划财政资助600万元、深圳市远致创业投资有限公司股权投资款1,500万元、基础处财政资金款300万元、未来产业专项资金补贴款500万元、深圳人才服务中心千人计划资助款100万、福田区办公

及生产用房租金补贴款 174 万元、其他资金补贴 35.1429 万元。截止报告期末，万泽中南研究院已申请发明专利 15 项，实用新型专利 11 项（已获得授权 10 项）。

长沙精密铸造工程中心拥有完整的高温合金叶片精密铸造生产线和检测设备，建立了具有自主知识产权的涡轮叶片的精密铸造工艺体系；已突破关键技术难点，完成某型叶片研制任务。成功利用工艺体系为某合作单位生产了一批合格的叶片，叶片冶金合格率达到 60%-70%，尺寸型材合格率达到 90%。

深汕特别合作区万泽精密铸造科技有限公司 2017 年上半年已取得《建设用地规划许可证》、《不动产权证书》。2017 年 4 月启动设备招投标，截至 2017 年底，联合厂房以及综合楼 A\B 座均已顺利封顶，内部装修正在按计划进行当中。

上海万泽精密铸造有限公司系公司在高温合金业务战略布局中的重要部分，其主要产品为等轴晶叶片、涡轮增压器叶轮等高温合金等轴晶产品，已于 2017 年 5 月开工建设；截至 2017 年底，E\F\G 厂房主体工程均已经完成，设备安装调试正在进行中。2017 年 6 月收到上海市工业强基工程补助 600 万元。

报告期末，万泽航空已取得“国军标质量管理体系认证”、“武器装备科研生产单位保密资质认证”、“武器装备科研生产许可证”，并于 2018 年 1 月通过了装备承制单位名录初审现场审查。2017 年 10 月，万泽航空的叶片铸件首件鉴定顺利通过评审，首件铸件各项物理化学性能满足技术标准，产品试制过程受控；首批铸件经相关单位试加工，结果表明铸件满足后续机加要求。首件鉴定的顺利通过，标志着万泽航空承接的某型航空发动机叶片项目取得关键性进展。万泽航空在先进高温合金材料的研发，发动机核心部件精密铸造技术，杂质元素控制等技术领域取得了一系列突破。已成功在先进高温合金、高纯度的高温合金母合金、高成品率的薄壁气冷涡轮叶片以及高性能的粉末冶金涡轮盘领域建立起具有自主知识产权的核心技术体系。

报告期内，公司实现营业收入 25,515.24 万元，较去年同期增加 31.06%；实现归属于母公司所有者的净利润 8,947.15 万元，较去年同期增加 17.43%；公司总资产 241,007.81 万元，净资产 152,542.84 万元；扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润 -13,109.88 万元，较去年同期减少 27.90%。

（二）主营业务分析

1、概述

参见“经营情况讨论与分析”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

	2017年		2016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	255,152,393.37	100%	194,679,657.83	100%	31.06%
分行业					
房地产业	242,308,960.78	94.97%	158,187,396.01	81.26%	增加 13.71 个百分点
制造业	9,554,727.81	3.74%	7,098,656.08	3.65%	增加 0.09 个百分点
贸易类			24,335,361.01	12.50%	减少 12.50 个百分点
其他	3,288,704.78	1.29%	5,058,244.73	2.60%	减少 1.31 个百分点
分产品					
常州太湖庄园项目销售	242,308,960.78	94.97%	158,187,396.01	81.26%	增加 13.71 个百分点
金属检测	9,076,095.32	3.56%	7,098,656.08	3.65%	减少 0.09 个百分点
高温材料销售	478,632.49	0.19%			增加 0.19 个百分点
建材贸易		0.00%	24,335,361.01	12.50%	减少 12.50 个百分点
其他	3,288,704.78	1.29%	5,058,244.73	2.60%	减少 1.31 个百分点
分地区					
常州地区	242,308,960.78	94.97%	158,187,396.01	81.26%	增加 13.71 个百分点
其他地区	12,843,432.59	5.03%	36,492,261.82	18.74%	减少 13.71 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						
房地产业	242,308,960.78	129,816,978.89	46.43%	53.18%	28.95%	增加 10.07 个百分点

制造业	9,554,727.81	2,380,371.12	75.09%	34.60%	-21.83%	增加 17.99 个百分点
贸易类				-100.00%	-100.00%	
分产品						
常州太湖庄园项目销售	242,308,960.78	129,816,978.89	46.43%	53.18%	28.95%	增加 10.07 个百分点
金属检测	9,076,095.32	2,033,362.57	77.60%	27.86%	-33.23%	增加 20.50 个百分点
高温材料销售	478,632.49	347,008.55	27.50%	100.00%	100.00%	增加 27.50 个百分点
建材贸易				-100.00%	-100.00%	
分地区						
常州地区	242,308,960.78	129,816,978.89	46.43%	53.18%	28.95%	增加 10.07 个百分点
其他地区	9,554,727.81	2,380,371.12	75.09%	34.60%	-21.83%	增加 17.99 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	2017 年		2016 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
房地产业	常州太湖庄园项目销售	129,816,978.89	97.21%	100,668,952.08	80.38%	增加 16.83 个百分点
制造业	金属检测	2,380,371.12	1.78%	3,045,143.64	2.43%	减少 0.65 个百分点
贸易	建材贸易			20,078,549.78	16.03%	减少 16.03 个百分点
其他业务	其他	1,341,742.57	1.00%	1,448,942.08	1.16%	减少 0.16 个百分点

单位：元

产品分类	项目	2017 年		2016 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
常州太湖庄园项目销售	常州太湖庄园项目销售	129,816,978.89	97.21%	100,668,952.08	80.38%	增加 16.83 个百分点
金属检测	金属检测	2,033,362.57	1.52%	3,045,143.64	2.43%	减少 0.91 个百分点
高温材料销售	高温材料销售	347,008.55	0.26%			增加 0.26 个百分点
建材贸易	建材贸易			20,078,549.78	16.03%	减少 16.03 个百分点
其他业务	其他	1,341,742.57	1.00%	1,448,942.08	1.16%	减少 0.16 个百分点

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

详见第五节、八

(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）	52,617,990.47
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	20.63%
前五名销售商销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

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	13,333,333.33	5.23%
2	购房客户	10,552,380.95	4.14%
3	购房客户	10,370,369.52	4.06%
4	购房客户	9,314,287.62	3.65%
5	购房客户	9,047,619.05	3.55%
合计	--	52,617,990.47	20.63%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

前五名供应商合计采购金额（元）	262,183,762.54
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	74.06%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	210,838,307.93	59.56%
2	第二名	20,152,250.00	5.69%
3	第三名	14,000,000.00	3.95%
4	第四名	8,712,604.69	2.46%
5	第五名	8,480,599.92	2.4%
合计	--	262,183,762.54	74.06%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2017 年	2016 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	26,436,460.05	20,393,011.45	29.63%	常州太湖庄园项目收入上升，销售费用同比上升。
管理费用	83,453,347.82	60,890,390.00	37.06%	公司加大研发投入。
财务费用	12,841,517.29	47,195,212.11	-72.79%	本期融资规模减少。

4、研发投入

适用 不适用

公司为应对持续收紧的政策环境和日益激烈的市场竞争，紧抓高温合金行业发展机遇，在深圳和长沙分别建立起了研发和工程中心，在深汕特别合作区和上海奉贤区建立实施项目

产业化基地。2017 年，公司加快推进高温合金材料与构件制造技术研发工作，取得了阶段性成果，实现了公司战略转型的良好局面。

(1) 成功熔炼多炉次母合金，建立了超高纯度高温合金熔炼核心技术体系；掌握超高纯度的母合金熔炼技术，硫含量已达到 1ppm 的国际先进水准，远优于国内 25ppm 的技术水平；氧、氮、氢含量低于 10ppm；单晶空心涡轮叶片成品率约 50%，达到世界一流水平，形成自有的研发体系和质量控制体系。

(2) 长沙精密铸造工程中心拥有完整的高温合金叶片精密铸造生产线和检测设备，建立了具有自主知识产权的涡轮叶片的精密铸造工艺体系；已突破关键技术难点，完成某型叶片研制任务。成功利用工艺体系为某合作单位生产了一批合格的叶片，叶片冶金合格率达到 60%-70%，尺寸型材合格率达到 90%。

(3) 万泽航空研发团队按时、保质、保量地完成了“两盘项目”毛坯件的交付任务。

公司研发投入情况

	2017 年	2016 年	变动比例
研发人员数量（人）	67	45	48.89%
研发人员数量占比	17.22%	11.63%	增加 5.59 个百分点
研发投入金额（元）	30,353,093.75	15,371,259.47	97.47%
研发投入占营业收入比例	11.90%	7.90%	增加 4 个百分点
研发投入资本化的金额（元）	8,204,234.93	7,017,060.92	16.92%
资本化研发投入占研发投入的比例	27.03%	45.65%	减少 18.62 个百分点

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

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因：主要在于公司在原有母合金和涡轮叶片的研发基础上，本年度启动高性能粉末冶金涡轮盘的研发，研发投入大幅增加。

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

2017 年研发项目增加，但大部分项目研发支出尚处于研究阶段，不满足资本化条件，故 2017 年研发投入资本化率相应降低。

5、现金流

单位：元

项目	2017 年	2016 年	同比增减
经营活动现金流入小计	337,153,000.91	202,862,982.25	66.20%
经营活动现金流出小计	270,343,273.24	407,780,442.90	-33.70%
经营活动产生的现金流量净额	66,809,727.67	-204,917,460.65	132.60%
投资活动现金流入小计	758,711,259.26	1,024,932,527.35	-25.97%
投资活动现金流出小计	293,943,592.45	142,427,060.68	106.38%
投资活动产生的现金流量净额	464,767,666.81	882,505,466.67	-47.34%
筹资活动现金流入小计	204,020,000.00	1,209,008,094.80	-83.13%
筹资活动现金流出小计	701,725,560.35	1,295,635,535.02	-45.84%
筹资活动产生的现金流量净额	-497,705,560.35	-86,627,440.22	-474.54%
现金及现金等价物净增加额	33,871,834.13	590,960,565.80	-94.27%

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增长 66.20%，主要系本报告期销售收入增加对应回款增加所致。
- 2、经营活动现金流出同比下降 33.70%，主要系本期较上期合并范围内公司变化导致。
- 2、经营活动产生的现金流量净额增长 132.60%，主要系本期较上期合并范围内公司变化及本报告期销售收入增加对应回款增加所致。
- 3、投资活动现金流入同比下降 25.97%，上期主要系处置子公司收入及相关债权债务清理所致，本期系处置子公司收入及收到汕头“三旧改造”项目合作款，收回西安新鸿业投资发展有限公司财务资助款及资金占用费及股权转让款。
- 4、投资活动现金流出同比增长 106.38%，主要系购买固定资产比较多及在建工程的投入较大。
- 5、投资活动产生的现金流量净额下降 47.34%，主要系上期处置子公司收入及相关债权债务清理所致收到的款项比本期大，本期购买固定资产比较多及在建工程的投入较大。
- 6、筹资活动现金流入同比下降 83.13%，主要系本报告期借款减少。
- 7、筹资活动现金流出同比下降 45.84%，主要系本期较上期合并范围内公司变化导致及本报告期内需偿还债务减少。

- 8、筹资活动产生的现金流量净额同比下降 474.54%，主要系本报告期借款减少。
- 9、现金及现金等价物净增加额同比下降 94.27%，主要系上期处置子公司收入及相关债权债务清理所致收到的款项比本期大。

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	221,361,975.16	227.79%	主要为本期转让持有待售资产及子公司的处置收益	否
公允价值变动损益	0	0		
资产减值	102,590,146.08	105.57%	主要原因为本期公司对 Maple Semiconductor Inc. 的预付投资款项预计难以收回，计提了坏账准备 7,297.68 万元，对深圳市盈商通汇科技有限公司长期股权投资计提减值准备 3,464.60 万元。	否
营业外收入	17,095.27	0.02%		否
营业外支出	547,395.04	0.56%	主要系对外捐赠。	否

(四) 资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2017 年末		2016 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	780,307,932.94	32.38%	703,555,359.25	29.86%	增加 2.52 个百分点	
应收账款	21,245,405.63	0.88%	34,829,622.89	1.48%	减少 0.6 个百分点	
存货	749,928,468.72	31.12%	810,063,021.62	34.38%	减少 3.26 个百分点	由于常州太湖庄园项目的销售及酒店完工结转固定资产
投资性房地产	36,995,439.68	1.54%	38,273,678.12	1.62%	减少 0.08 个百分点	
长期股权投资	14,867,609.92	0.62%	66,040,140.60	2.80%	减少 2.18 个百分点	处置子公司合并转出
固定资产	180,971,431.35	7.51%	121,053,248.48	5.14%	增加 2.37 个百分点	本期系全资子公司常州万泽天海置业有限公司酒店、办公室完工结转固定资产及控股子公司深圳市万泽中南研究院有限公司和深圳市万泽航空科技有限责任公司新增机器设备等
在建工程	222,079,895.44	9.21%	16,377,933.90	0.70%	增加 8.51 个百分点	深汕特别合作区高温合金材料与构件制造项目和上海多晶精密铸造项目厂房建设
短期借款	170,000,000.00	7.05%	246,000,000.00	10.44%	减少 3.39 个百分点	融资规模减少
长期借款						
其他应收款	32,404,219.93	1.34%	182,747,892.80	7.76%	减少 6.42 个百分点	本期收回西安新鸿业投资发展有限公司财务资助款及资金占用费 14,386.38 万元
持有待售资产			161,376,176.65	6.85%	减少 6.85 个百分点	本期转让部分待售资产, 剩余股权转让为可供出售金融资产核算
可供出售金融资产	142,500,000.00	5.91%			增加 5.91 个百分点	本期转让部分持有待售资产, 剩余部分转为可供出售金融资产核算
无形资产	92,959,817.03	3.86%	65,763,277.89	2.79%	增加 1.07 个百分点	主要系全资子公司深汕特别合作区万泽精密铸造科技有

						限公司新增工业土地使用权及控股子公司深圳市万泽中南研究院有限公司研发支出结转无形资产
其他应付款	375,235,785.22	15.57%	108,989,297.05	4.63%	增加 10.94 个百分点	本期收到汕头“三旧改造”项目合作款 3.44 亿

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	本期转入金额	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）								
2.衍生金融资产								
3.可供出售金融资产		94,087,147.01	94,087,147.01				48,412,852.99	142,500,000.00
金融资产小计		94,087,147.01	94,087,147.01				48,412,852.99	142,500,000.00
投资性房地产								
生产性生物资产								
其他								
上述合计		94,087,147.01	94,087,147.01				48,412,852.99	142,500,000.00
金融负债								

说明：期末可供出售金融资产是本公司持有的西安新鸿业投资发展有限公司 15% 的股权，详见第十一节财务报告、十五、6、（1）

3、截至报告期末的资产权利受限情况

所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末账面价值	受限原因
固定资产	25,306,519.09	为合并报表范围内公司借款抵押担保
货币资金	292,003.61	交易共管户资金
货币资金	5,161,072.00	信用证开证保证金
货币资金	50,000,000.00	票据保证金
货币资金	6,400,000.00	使用有限制的政府补助款项

项目	期末账面价值	受限原因
合计	87,159,594.70	

（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

交易对方	被出售资产	出售日	交易价格(万元)	本期初起至出售日该资产为上市公司贡献的净利润(万元)	出售对公司的影响(注3)	资产出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	资产出售定价原则	是否为关联交易	与交易对方的关系(适用关联交易情形)	所涉及的资产是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	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
北京绿城投资有限公司	西安新鸿业投资发展有限公司35%股权	2017年12月01日	33,250		公司战略规划的需要	213.28%	评估及协议定价	否	否	是	是	是	2017年11月28日	公告编号:2017-101、104 刊登公告的网站:巨潮网 http://www.cninfo.com.cn

注: 1、适用于报告期内发生及以前期间发生但持续到报告期的出售资产的情形。

2、“所涉及的资产产权是否已全部过户”和“所涉及的债权债务是否已全部转移”应填列截止本报告披露日的情况。

3、出售事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响,对报告期财务状况和经营成果的影响。

4、如公司出售资产事项已在临时报告披露且后续实施无变化的,仅需披露该事项概述,并提供临时报告披露网站的相关查询索引。披露索引可以披露公告的编号、公告名称、公告披露的网站名称。如果在本表中填写了未达到临时披露标准的出售资产事项,请在披露日期和披露索引处填写“不适用”。

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
深圳市瑞信盈财富管理有限公司	深圳市前海万泽创投基金有限公司	2017年12月27日	3,500	-11,005.35	有利于公司转型战略的实施	61.64%	评估及协议定价	否	无关联关系	是	是	2017年12月11日	公告编号:2017-108 刊登公告的网站:巨潮网 http://www.cninfo.com.cn

注: 1、适用于报告期内发生及以前期间发生但持续到报告期的出售股权的情形。

2、“所涉及的股权是否已全部过户”应填列截止本报告披露日的情况。

3、出售事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响,对报告期财务状况和经营成果的影响。

(七) 主要控股参股公司分析

√ 适用 □ 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
常州万泽天海置业有限公司	子公司	房地产	310,619,547.00	803,632,388.95	479,381,250.28	242,416,253.49	46,063,939.54	33,475,849.78
汕头市万泽热电有限公司	子公司	电力、蒸汽	72,000,000.00	245,434,361.33	68,962,318.25	0.00	-132,582.80	-128,991.04
深圳市万泽中南研究院有限公司	子公司	高科技产品、新材料	109,978,900.00	297,334,405.19	80,649,011.46	6,109,278.98	-25,232,942.55	-25,227,421.55
深圳市万泽航空材料研究有限公司	子公司	高科技产品、新材料	100,000,000.00	226,300,590.38	72,750,774.37	0.00	-15,796.58	-15,796.58
北京市万泽碧轩房地产开发有限公司	子公司	房地产开发销售	20,000,000.00	102,787,514.53	24,692,345.41	3,181,412.07	-2,643,684.70	-2,649,018.85
深汕特别合作区万泽精密铸造科技有限公司	子公司	高科技产品、新材料	60,000,000.00	589,293,200.95	61,183,643.78	0.00	2,382,525.88	1,859,169.75
上海万泽精密铸造有限公司	子公司	高科技产品、新材料	100,000,000.00	278,889,476.62	81,790,146.28	6,338,792.15	1,039,683.39	1,039,784.39
深圳市万泽航空科技有限责任公司	子公司	高科技产品、新材料	35,000,000.00	40,014,578.60	23,934,931.30	733,558.39	-10,676,709.05	-10,677,709.05
深圳市万泽精密铸造科技有限公司	子公司	高科技产品、新材料	100,000,000.00	461,222,788.07	96,975,402.84	0.00	-1,714,563.77	-1,714,015.67

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
深圳市前海万泽创新投资基金有限公司	转让 100% 股权	本期合并报表确认的投资收益为 633.42 万元

（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

未来国家继续加强金融监管、防止金融脱实向虚的政策不变，加快深化金融体制改革，不断提高金融防范风险和服务实体经济的能力。国家坚持实施创新驱动发展战略，加快建设创新型国家，把握世界新一轮科技革命和产业革命大势，深入实施创新驱动发展战略，不断增强经济创新力和竞争力。房地产政策积极响应高层“房子是用来住的”号召，日益趋严趋紧，因城施策调控不断深化，各城市限购、限贷、限价、限售等全方位约束措施陆续出台，银行住房贷款业务逐步收紧，在严厉的调控政策影响下，加上未来房地产税的加快推出，将有利于房地产市场真正回归理性、回归其住房属性。

报告期内，公司顺应监管趋严和市场调整的大势，优化内部管控模式，稳步有序地推进房地产项目开发、销售等各项工作，推动房地产业务提质增效。公司响应国家创新经济驱动发展战略号召，积极实施战略转型，公司的高温合金项目已具备初步产业化的技术基础，有利于公司逐步转变为以高温合金研发、制造及销售为主的业务模式。

未来高温合金新兴行业发展前景：

1、国家政策大力支持高温合金行业的发展

未来几年，我国高温合金行业发展将迎来重要战略机遇。国家“十三五规划”提出在航空发动机、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）2018 年工作的指导思想

1、盈利水平的风险与对应措施

由于公司正处于战略转型过渡期，高温合金业务产业化尚处于前期建设阶段，收入规模偏小，对公司业绩水平有一定的影响。

公司计划根据市场需求变化，继续开发现有项目或逐步出售房地产项目公司，未来将最终退出房地产行业。房地产销售收入及出售房地产项目的投资收益将对公司在转型过渡期的业绩形成一定支撑。上海奉贤多晶精密铸造项目预计 2018 年部分设备投产后，也将产生盈利，对公司净利润形成支撑。

2、高温合金业务的市场风险与对应措施

公司募投项目完成后，公司将涉足先进高温母合金和粉末冶金、高温合金精密铸造叶片的生产和销售业务，这将给公司带来进入新市场的风险。

公司高温合金业务的实施主体包括万泽中南研究院、深汕万泽精密铸造以及上海万泽精密铸造，其定位及目标如下表所示：

公司	定位	目标
万泽中南研究院	高温合金材料设计、超低杂质母合金熔炼技术、制粉技术、叶片精密铸造核心技术的基础研发	通过自主研发为产业化奠定技术基础。与业内建立前期研发合作关系，积累行业资源。
深汕万泽精密铸造	高温合金母合金、高温合金粉末、精密铸造叶片的产业化生产，以及产业化过程中的工程工艺研发	计划投资规模为195,829万元，以航空发动机及燃气轮机等中高端消费市场为主
上海万泽精密铸造	高温合金等轴晶叶片及等轴晶涡轮的产业化生产	计划投资规模为75,000万元，以汽油、柴油涡轮增压器叶轮高温合金等轴晶叶片为主要目标市场

研发方面，公司将以万泽中南研究院作为基础技术研发的平台，深汕万泽精密铸造将配套进行在产业化过程中的工程工艺研发。

产业化方面，深汕万泽精密铸造将定位为高温合金母合金、高温合金粉末、精密铸造叶片的产业化生产，主要面向航空发动机及燃气轮机等中高端市场；上海万泽精密铸造将定位为高温合金等轴晶叶片及等轴晶涡轮的产业化生产，主要面向汽油、柴油涡轮增压器叶轮高温合金等轴晶叶片的目标市场。

通过上述高温合金业务的战略布局，公司将形成高温合金业务研发、生产及销售的完整业务链条。研究布局覆盖基础技术研发及工程化研发，产品布局覆盖了中端及高端消费市场，公司高温合金业务将具备一定的市场竞争力。

（三）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。

未来几年，伴随着全球经济和中国经济发展格局的巨大变化，善于抓住机遇发展的企业将普遍形成规模和竞争优势。2018 年公司将顺应经济转型大趋势，不断开拓进取，围绕转型打造企业竞争力，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，确保募集资金投入“高温合金材料及构件制造项目”计划的顺利完成，以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。

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

单位：元

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
常州太湖庄园项目销售	242,308,960.78	129,816,978.89	46.43%	53.18%	28.95%	增加 10.07 个百分点
金属检测	9,076,095.32	2,033,362.57	77.60%	27.86%	-33.23%	增加 20.50 个百分点
高温材料销售	478,632.49	347,008.55	27.50%	100.00%	100.00%	增加 27.50 个百分点

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

7、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

重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	第九届董事会第四十八次会议	

(2) 与本公司日常活动相关的政府补助, 计入其他收益, 不再计入营业外收入。比较数据不调整。	第九届董事会第三十三次会议	
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目, 将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	第九届董事会第四十八次会议	

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	第九届董事会第四十八次会议	1、列示持续经营净利润本期金额139,669,861.71元；列示终止经营净利润本期金额-62,469,301.98元； 2、列示持续经营净利润上期金额-29,267,722.78元；列示终止经营净利润上期金额100,799,472.84元；
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助, 计入其他收益, 不再计入营业外收入。比较数据不调整。	第九届董事会第三十三次会议	1、营业外收入减少5,318,431.41元； 2、其他收益增加5,318,431.41元。
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目, 将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	第九届董事会第四十八次会议	上期营业外收入减少27,818.75元, 重分类至资产处置收益。

(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

本期未发生非同一控制下及同一控制下企业合并的情况。

本期处置子公司：深圳市前海万泽创新投资基金有限公司 100%股权转让。

本期合并财务报表范围及其变化情况详见第十一节财务报告“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。

万泽实业股份有限公司董事会

董事长（签名）：黄振光

二〇一八年四月二十六日