

证券代码：000534

证券简称：万泽股份

公告编号：2019-038

万泽实业股份有限公司 2018 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。

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 0.50 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

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	李畅	
办公地址	广东省深圳市福田区笋岗西路 3009 号万泽大厦 5 楼	广东省深圳市福田区笋岗西路 3009 号万泽大厦 5 楼	
传真	(0755) 83364466	(0755) 83364466	

电话	(0755) 83260208	(0755) 83241679
电子信箱	wzgf0534@163.com	wzgf0534@163.com

2、报告期主要业务或产品简介

公司响应国家创新经济驱动发展战略号召，积极实施战略转型，这几年逐步退出房地产行业，转型高温合金新兴行业，在经营管理上稳健有序，稳中提质，实现了公司战略转型的良好局面，转型业务已取得阶段性成果。公司已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。公司一直紧抓高温合金行业发展机遇，力争实现高温合金材料与构件制造技术的突破，在行业中占据领先地位。另一方面，今年以来公司加快彻底退出房地产行业的计划，以持有的部分房地产资产置换控股股东持有的优质医药资产，已于2019年3月实施完成本次重大资产重组。本次重大资产置换完成后，房地产开发与销售不再是公司的主营业务，公司的主营业务变更为微生态制剂、高温合金及其制品的研发、生产及销售。

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

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	258,443,047.41	255,152,393.37	1.29%	194,679,657.83
归属于上市公司股东的净利润	61,227,938.23	89,471,482.81	-31.57%	76,190,243.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-52,142,462.78	-131,098,810.42	60.23%	-102,501,115.93
经营活动产生的现金流量净额	-110,532,883.48	78,529,727.67	-240.75%	-204,917,460.65
基本每股收益（元/股）	0.12	0.18	-33.33%	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.18	-33.33%	0.15
加权平均净资产收益率	3.97%	6.32%	减少 2.35 个百分点	5.70%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
总资产	2,601,951,738.55	2,410,078,137.82	7.96%	2,355,885,595.48
归属于上市公司股东的净资产	1,534,813,736.34	1,525,428,374.66	0.62%	1,385,686,480.01

(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	2,584,380.75	7,719,099.26	28,746,288.94	219,393,278.46
归属于上市公司股东的净利润	8,272,751.91	14,526,198.49	-6,733,463.63	45,162,451.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-24,389,263.24	-64,276,087.31	-8,667,987.75	45,190,875.52
经营活动产生的现金流量净额	-294,465,859.42	-227,330,363.95	-4,380,794.02	415,644,133.91

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	16,657	年度报告披露 日前一个月末 普通股股东总 数	19,190	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	197,550,000	
李敏仙	境内自然人	3.60%	17,723,064	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	2.27%	11,140,158	0			
汕头市电力开发公司	国家	1.36%	6,706,517	0			
广州道恩投资管理有限公司一道恩鼎霖新里程私募证券投资基金	其他	1.25%	6,147,000	0			

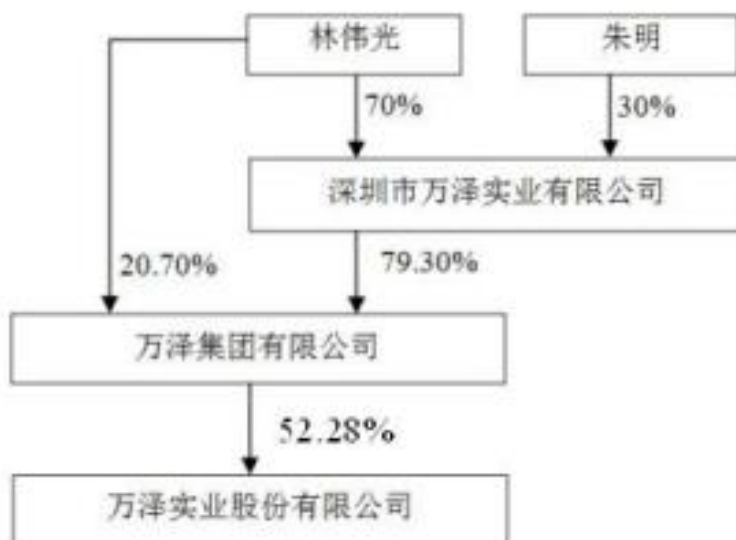
华润深国投信托有限公司—润之信 13 期集合资金信托计划	其他	1.14%	5,589,401	0	
华润深国投信托有限公司—润之信 20 期集合资金信托计划	其他	1.02%	5,000,046	0	
赖妙卿	境内自然人	0.94%	4,637,100	0	
九泰基金—浦发银行—九泰基金—恒胜新动力分级 1 号资产管理计划	其他	0.88%	4,327,636	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	万泽集团有限公司通过信用账户持股：51,000,000 股；广州道恩投资管理有限公司—道恩鼎霖新里程私募证券投资基金通过信用账户持股：6,147,000 股；赖妙卿通过信用账户持股：4,637,100 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



注：1、深圳市万泽实业有限公司于2019年3月11日变更为林伟光100%持有的自然人独资有限责任公司。

2、万泽集团有限公司于2019年4月4日向江西赣江融创投资有限公司转让本公司10%股份。

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

房地产业

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第3号—上市公司从事房地产业务》的披露要求

（一）概述

2018年开启的中美贸易战对未来影响深远，凸显了我国一些领域关键核心技术与欧美强国的差距。公司的高温合金产业项目属于国家重点支持的核心技术，拥有的技术和产品有利于公司利用自主知识产权优势，占据市场高地。

万泽中南研究院目前拥有多名国内外行业内著名专家，已完成高温合金母合金、高温合金粉末、精密铸造叶片的研制，实现了从研发到中试、再到小规模量产的完整制备能力。万泽中南研究院下设的长沙精密铸造工程中心拥有较完整的高温合金叶片精密铸造生产线和检测设备，已建立具有自主知识产权的涡轮叶片的精密铸造工艺体系。各项研发工作有序推进，整体工艺持续优化，其中部分产品已通过客户认定，多种型号的高温母合金熔炼及单晶叶片的合格率逐步提升中。截至报告期末，万泽中南研究院已累计申请发明专利21项、实用新型专利 23项，已获得授权23项；并于2018年12月顺利通过实验室CNAS现场认证。

公司下属子公司万泽航空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，万泽航空根据相关客户技术协议或合作协议的要求，稳步推进相关产品的试制、工艺试验、工艺验证、样件交付等工作。

报告期内，上海万泽精密铸造积极与上海知名高校进行产学研合作项目，以高新技术成果转化为目的，将技术运用到产业化项目中。上海万泽高温合金等轴晶铸件产业化项目于2018年8月28日点火投产，已具备年产90万件汽车涡轮增压器涡轮、4万片航空发动机及燃气轮机转动叶片、5000件航空发动机及燃气轮机导向叶片或结构件以及2000件钛合金及其衍生物的生产能力。目前产业化建设仍在持续推进中。截至报告期末，上海万泽精密铸造取得授权的发明专利3项、实用新型专利10项，并取得了IATF16949体系符合性证书。同时，上海万泽精密铸造广泛接触叶片、汽车涡轮、燃机等方面的国内外客户，客户认同度不断提高：向GE运输公司交付首批叶片产品并开始转入批量生产，初步建立专业的小叶片生产能力；完成涡轮模具、工艺路线等设计，初步建立涡轮生产能力，向汽车涡轮客户交付了样件并通过测试；取得了首份燃机行业订单；通过了中国航发商用航空发动机有限责任公司、博格华纳等知名OEM的合格供应商审核。

深汕万泽精密铸造产业化项目厂房主体建设工程持续推进中，正在完善母合金熔炼生产线、粉末盘生产线的工艺规划设计等工作，高温合金一期生产线已基本建成。

报告期内，公司实现营业收入25,844.30万元，较去年同期上涨1.29%；实现归属于母公司

所有者的净利润6,122.79万元，较去年同期下降31.57%；公司总资产260,195.17万元，净资产153,481.37万元；扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润-5,214.25万元，较去年同期上涨60.23%。

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第3号—上市公司从事房地产业务》的披露要求

近几年严厉的房地产调控政策初见成效，各项调控政策逐步落实生效、银行资金严管收紧，加之房产税呼之欲出，房地产行业正在逐步回归理性，回归其住房属性。

目前公司在售项目仅常州太湖庄园一期及二期2.1.1项目。常州太湖庄园项目主要受周边城市苏州、无锡的房地产形势影响，自2016年下半年以来，一直保持了较好的销售业绩。报告期内，常州太湖庄园一期及二期2.1.1项目实现销售收入24,468.58万元。

1、2018年度房地产销售情况

项目	业态	地区	2018年期初可供出售面积(万平方米)	2018年已出售面积(万平方米)	2018年结算面积(万平方米)
太湖庄园一期	住宅、商业	常州	4.71	1.73	2.98
太湖庄园二期 2.1.1项目	住宅、商业	常州	0	0	0

2、2018年度房地产开发情况

项目	业态	地区	权益比例	占地面积(万平方米)	计容建筑面积(万平方米)	开工时间	项目进度	预计总投资金额(亿元)	已完成投资金额(亿元)
太湖庄园一期	住宅、商业	常州	100%	22.16	9.49	2008年12月	在建	12	9
太湖庄园二期	住宅、商业	常州	100%	26.99	20.82	2018年9月	在建	19	2.05

3、2018年度土地储备情况

报告期内，公司没有新增土地储备。公司仅持有常州太湖庄园二期项目，待开发土地面积为26.99万平方米，计容建筑面积约为20万平方米。

4、截至报告期末，公司各类融资情况如下：

融资途径	期末余额(万元)	年利率区间	期限结构
银行借款	4,500.00	7.50%--7.5002%	1年以内
银行借款	14,372.43	4.655%-9%	1年以上
合计	18,872.43	/	/

(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

	2018 年		2017 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
分行业					
房地产业	244,685,770.60	94.67%	242,308,960.78	94.97%	减少 0.30 个百分点
制造业	9,244,063.15	3.58%	9,554,727.81	3.74%	减少 0.16 个百分点
其他业务	4,513,213.66	1.75%	3,288,704.78	1.29%	增加 0.46 个百分点
分产品					
常州太湖庄园项目销售	244,685,770.60	94.67%	242,308,960.78	94.97%	减少 0.30 个百分点
金属检测	8,373,183.86	3.24%	9,076,095.32	3.56%	减少 0.32 个百分点
高温材料销售	870,879.29	0.34%	478,632.49	0.19%	增加 0.15 个百分点
其他业务	4,513,213.66	1.75%	3,288,704.78	1.29%	增加 0.46 个百分点
分地区					
常州地区	244,685,770.60	94.67%	242,308,960.78	94.97%	减少 0.30 个百分点
其他地区	13,757,276.81	5.33%	12,843,432.59	5.03%	增加 0.30 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

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

参照披露

房地产业

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	244,685,770.60	118,930,007.11	51.39%	0.98%	-8.39%	增加 4.96 个百分点
制造业	9,244,063.15	3,851,219.84	58.34%	-3.25%	61.79%	减少 16.75 个百分点
其他业务	4,513,213.66	2,218,704.62	50.84%	37.23%	65.36%	减少 14.12 个百分点
分产品						

常州太湖庄园项目销售	244,685,770.60	118,930,007.11	51.39%	0.98%	-8.39%	增加 4.96 个百分点
金属检测	8,373,183.86	2,982,301.11	64.42%	-7.74%	46.67%	减少 13.18 个百分点
高温材料销售	870,879.29	868,918.73	0.23%	81.95%	150.40%	减少 27.27 个百分点
其他业务	4,513,213.66	2,218,704.62	50.84%	37.23%	65.36%	减少 14.12 个百分点
分地区						
常州地区	244,685,770.60	118,930,007.11	51.39%	0.98%	-8.39%	增加 4.96 个百分点
其他地区	13,757,276.81	6,069,924.46	55.91%	7.12%	63.08%	减少 19.18 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	2018 年		2017 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	118,930,007.11	95.15%	129,816,978.89	97.21%	减少 2.06 个百分点
制造业	金属检测	3,851,219.84	3.08%	2,380,371.12	1.78%	增加 1.30 个百分点
其他业务	其他	2,218,704.62	1.77%	1,341,742.57	1.00%	增加 0.77 个百分点

单位：元

产品分类	项目	2018 年		2017 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	118,930,007.11	95.15%	129,816,978.89	97.21%	减少 2.06 个百分点
金属检测	金属检测	2,982,301.11	2.38%	2,033,362.57	1.52%	增加 0.86 个百分点
高温材料销售	高温材料销售	868,918.73	0.70%	347,008.55	0.26%	增加 0.44 个百分点
其他业务	其他	2,218,704.62	1.77%	1,341,742.57	1.00%	增加 0.77 个百分点

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

□ 是 √ 否

(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）	21,843,128.00
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	8.44%
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	4,808,751.00	1.86%
2	购房客户	4,738,915.00	1.83%
3	购房客户	4,190,198.00	1.62%
4	购房客户	4,088,159.00	1.58%
5	购房客户	4,017,105.00	1.55%
合计	--	21,843,128.00	8.44%

主要客户其他情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	105,958,748.72
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	73.39%
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	92,501,557.30	64.07%
2	第二名	8,886,845.00	6.16%
3	第三名	1,829,426.37	1.27%
4	第四名	1,692,641.53	1.17%
5	第五名	1,048,278.52	0.72%
合计	--	105,958,748.72	73.39%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2018 年	2017 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	32,975,617.55	26,436,460.05	24.74%	本年度销售代理费较上年增加
管理费用	83,094,524.11	61,304,489.00	35.54%	本年度职工薪酬等较去年大幅增加
财务费用	1,386,781.88	12,841,517.29	-89.20%	本年度利息收入增加
研发费用	31,732,420.56	22,148,858.82	43.27%	本年度加大研发投入

4、研发投入

适用 不适用

2018年，公司持续推进高温合金材料与构件制造技术研发工作，承接的市级科研项目有4项已通过验收、1项已提交材料待验收，并获批两项国家级项目。截至报告期末累计获得授权专利36项（发明专利12项、实用新型24项），提交学术论文7篇（其中4篇已经SCI/EI收录）。

公司研发投入情况

	2018 年	2017 年	变动比例
研发人员数量（人）	115	67	71.64%
研发人员数量占比	35.49%	17.22%	18.27%
研发投入金额（元）	59,597,065.98	30,353,093.75	96.35%
研发投入占营业收入比例	23.06%	11.90%	11.16%
研发投入资本化的金额（元）	12,026,304.06	8,204,234.93	46.59%
资本化研发投入占研发投入的比例	20.18%	27.03%	-6.85%

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

深汕生产基地引进多名研发人员，加快了对叶片和高性能粉末冶金涡轮盘的研发投入。

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

某型叶片顺利通过首件鉴定，满足资本化条件。

5、现金流

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
经营活动现金流入小计	607,272,126.83	348,873,000.91	74.07%
经营活动现金流出小计	717,805,010.31	270,343,273.24	165.52%
经营活动产生的现金流量净额	-110,532,883.48	78,529,727.67	-240.75%
投资活动现金流入小计	216,121,608.40	758,711,259.26	-71.51%
投资活动现金流出小计	548,922,650.53	293,943,592.45	86.74%
投资活动产生的现金流量净额	-332,801,042.13	464,767,666.81	-171.61%
筹资活动现金流入小计	188,724,320.79	192,300,000.00	-1.86%
筹资活动现金流出小计	204,837,951.90	701,725,560.35	-70.81%
筹资活动产生的现金流量净额	-16,113,631.11	-509,425,560.35	96.84%
现金及现金等价物净增加额	-459,447,556.72	33,871,834.13	-1456.43%

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74.07%，主要系本报告期常州太湖庄园项目销售收到的预售款增加所致。
- 2、经营活动现金流出同比增长165.52%，主要系本期较上期销售成本增加以及研发人员的工资增加所致。
- 3、经营活动产生的现金流量净额下降240.75%，主要系本期较上期收到的预售款增加以及相对应的销售成本增加、研发人员工资增加所致。
- 4、投资活动现金流入同比下降71.51%，上期主要系处置子公司收入及相关债权债务清理所致，系本期处置固定资产以及出让汕头联泰25%股权以及出售西安新鸿业5%股权所致。

- 5、投资活动现金流出同比增长86.74%，主要系退回汕头“三旧改造”项目款的部分履约保证金。
- 6、投资活动产生的现金流量净额下降171.61%，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及本期退回汕头“三旧改造”项目款的部分履约保证金。
- 7、筹资活动现金流出同比下降70.81%，主要系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增长96.84%，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1456.43%，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，以及本期成本增加所致。

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	70,780,997.37	96.72%	处置西安新鸿业 5% 股权以及汕头联泰 25% 股权	不具有可持续性
公允价值变动损益				
资产减值	11,306,736.13	15.45%	应收账款与其他应收款计提减值	具有可持续性
营业外收入	42,092,144.83	57.52%	其他	不具有持续性
营业外支出	1,129,296.59	1.54%	对外捐赠、罚没支出、其他、报废损失	不具有可持续性

(四) 资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2018 年末		2017 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	271,305,512.76	10.43%	780,307,932.94	32.38%	-21.95%	本年度费用增加以及对其他企业的付款往来、归还借款等增加。
应收账款	8,064,168.57	0.31%	21,245,405.63	0.88%	-0.57%	本年度收回部分款项
存货	818,403,248.97	31.45%	749,928,468.72	31.12%	0.33%	
投资性房地产	35,717,201.24	1.37%	36,995,439.68	1.54%	-0.17%	
长期股权投资	168,793,587.77	6.49%	14,867,609.92	0.62%	5.87%	本期新增了对汕头联泰的股权，采用权益法核算
固定资产	196,525,915.23	7.55%	180,971,431.35	7.51%	0.04%	
在建工程	339,967,758.88	13.07%	222,079,895.44	9.21%	3.86%	本年度工程增加
短期借款	45,000,000.00	1.73%	170,000,000.00	7.05%	-5.32%	本年度借款归还，继续借贷金额低于去年
长期借款	143,724,320.79	5.52%			5.52%	本期长期借款增加主要来源于万泽股份以及上海万泽精密铸造，用于企业的发展
其他应收款	187,143,962.56	7.19%	32,404,219.93	1.34%	5.85%	主要因为 2018 年 6 月向参股公司西安新鸿业提供了 1.81 亿元借款
持有待售资产						
可供出售金融资产	100,024,620.00	3.84%	142,500,000.00	5.91%	-2.07%	主要因为本年度处置西安新鸿业 5% 股权
无形资产	103,238,708.55	3.97%	92,959,817.03	3.86%	0.11%	
其他应付款	277,718,149.10	10.67%	375,431,401.89	15.58%	-4.91%	

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	142,500,000.00		-4,975,380.00		10,000,000.00	47,500,000.00		100,024,620.00
金融资产小计	142,500,000.00		-4,975,380.00		10,000,000.00	47,500,000.00		100,024,620.00
投资性房地产								
生产性生物资产								
其他								
上述合计	142,500,000.00		-4,975,380.00		10,000,000.00	47,500,000.00		100,024,620.00
金融负债								

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

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	余额	受限原因
货币资金	559,724.07	交易共管户资金
货币资金	5,238,488.08	信用证保证金
货币资金	6,500,000.00	使用有限制的政府补助款项
固定资产	60,456,285.69	为合并报表范围内公司借款抵押担保
固定资产	24,000,000.00	使用自有房产借款抵押担保
固定资产、无形资产	68,776,723.66	使用企业厂房、土地借款抵押担保
合计	165,531,221.50	

(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

公司报告期无出售重大资产。

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
北京绿城投资有限公司	西安新鸿业 5% 股权	2018 年 4 月 26 日	4,750	3,136.24	交易完成后,公司将回笼更多资金以执行战略转型,加速推进高温合金业务发展。	73.66%	评估及协议定价	否	无关联关系	是	是	2018 年 5 月 4 日	公告编号: 2018-064 刊登公告的网站: 巨潮网 http://www.cninfo.com.cn
广东联泰房地产有限公司	汕头联泰 25% 股权	2018 年 6 月 29 日	8,300	4,079.68	本次交易将为公司带来一定盈利,对公司财务状况和经营成果产生积极影响。	95.82%	评估及协议定价	否	无关联关系	是	是	2018 年 6 月 29 日	公告编号: 2018-089 刊登公告的网站: 巨潮网 http://www.cninfo.com.cn

(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	630,098,012.00	1,330,734,781.66	845,921,675.01	244,685,770.60	63,649,097.11	47,076,363.35
汕头市万泽热电有限公司	子公司	电力、蒸汽	72,000,000.00	266,146,797.26	110,710,134.81		41,745,183.83	41,747,816.56
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	403,206,009.85	56,709,457.35	13,366,320.37	-23,957,752.47	-23,939,554.11
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	380,609,718.90	71,843,572.89		-907,201.48	-907,201.48
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	102,517,473.51	20,862,879.85	4,503,689.86	-3,819,653.80	-3,829,465.56

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	353,455,535.39	48,286,065.81		-13,416,865.68	-12,897,577.97
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	563,206,983.31	75,123,894.00	7,255,029.79	-6,051,586.28	-6,666,252.28
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	80,206,372.96	235,748.40	2,006,401.66	-23,699,182.90	-23,699,182.90
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	706,189,247.25	93,636,504.70		-3,363,611.11	-3,338,898.14

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

（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

2018年开启的中美贸易战将是旷日持久的贸易战，影响深远，未来国家将继续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；国家继续加强金融监管、严厉防止金融脱实向虚，鼓励出台普惠金融政策，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。

近年来，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和生产能力，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进入重要战略机遇期。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、高温合金军转民趋向明显，民用领域市场空间广阔

高温合金最初在国内的应用主要集中在航天军工领域，主要是由于其生产技术壁垒较高，产品价格较贵，并且产能产量有限，并且需要大量进口，极大地限制了其应用领域的拓展。而随着高温合金行业的不断发展，以及中国电力、汽车等行业的快速发展和产业升级的不断推进，民用领域对高温合金的市场需求规模也在快速增长。除航空发动机、舰船燃气轮机外，高温合金还可以广泛应用于航天发动机、燃气发电轮机、汽车涡轮增压、核电、石油化工、冶金、纺织、玻璃制造等众多民用领域。未来，民用市场领域将会随着高温合金生产技术的提升而不断拓展，成为未来行业市场增长的主动力，尤其是在电力行业领域。

3、国内高温合金领域技术正加速发展，市场亟待打破国外垄断

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。具备独立研制先进航空发动机能力的国家只有美、英、法、俄四国。目前世界上主要的航空发动机生产商均来自这四个国家，世界民用航空发动机市场基本由通用电气、罗尔斯·罗伊斯、普拉特·惠特尼及这些公司相互联合创办的航空发动机公司CFM、IAE及Engine Alliance占据。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。目前国内技术正处于加速发展阶段，未来有望打破国外垄断局面。

4、国内高温合金供求缺口较大，市场需求持续上涨

数据显示，国际市场上每年消费的高温合金材料总量在30万吨左右，被广泛应用于各个领域；而我国的高温合金需求量在2万吨以上，我国的高温合金总产能在1万吨左右，供求缺口近万吨；“两机专项”市场未来20年的高温合金需求量将有望达到39万吨，年均需求量有望达到1.9万吨。除航空发动机、舰船燃气轮机外，高温合金还广泛应用于航天发动机、燃气发电轮机、汽车涡轮增压、核电、石油化工、冶金、纺织、玻璃制造等众多民用领域，各个领域对各类高品质高温合金新材料的需求都是持续增长的，而且需求量都是在千吨级以上。我国高温合金市场空间正处于快速扩张阶段，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。

（二）2019年工作的指导思想

1、盈利水平的风险与应对措施

2019年，公司剥离房地产业务将迎来实质性进展。公司与大股东万泽集团的重大资产置换工作已于2019年3月顺利完成，置出标的资产为公司持有的常州万泽天海100%的股权、北京万泽碧轩69%的股权，置入标的资产为万泽集团与深圳万泽医药合计持有的内蒙双奇100%的股份。至此，公司合并报表范围内已无经营房地产开发业务的子公司。而本次重大资产置换置入标的内蒙双奇具有较好的盈利能力及现金流，加上公司高温合金业务开始进入初步产业化阶段，预计将对公司净利润形成支撑。

2、高温合金业务的市场风险与应对措施

根据公司高温合金业务的产业规划，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。
上海万泽精密铸造	高温合金等轴晶叶片、等轴晶涡轮及钛铝合金构件的产业化生产	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
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	以航空发动机及燃气轮机等中高端市场为主

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

产业化方面，上海万泽精密铸造的定位为高温合金等轴晶叶片、等轴晶涡轮及钛铝合金构件的产业化生产，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；深汕万泽精密铸造的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，产品面向军用及民用领域，以航空发动机及燃气轮机等中高端市场为主。

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

2019年，公司将顺应全球经济和中国经济的发展趋势，牢牢把握高温合金行业的快速发展期，按照公司战略转型发展规划的要求，加快向高温合金业务转型，继续加大具有自主知识产权的高温合金研发和精密铸造工艺体系优化，继续推进非公开发行股票工作，加快深汕、上海两个产业化基地的产业化进程，积极开拓军品和民品市场，同时充分发挥新置入的医药资产的资源优势，助力公司高温合金业务的发展，努力以优秀的业绩回报公司全体股东。

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	244,685,770.60	118,930,007.11	51.39%	0.98%	-8.39%	增加 4.96 个百分点
金属检测	8,373,183.86	2,982,301.11	64.42%	-7.74%	46.67%	减少 13.18 个百分点
高温材料销售	870,879.29	868,918.73	0.23%	81.95%	150.40%	减少 27.27 个百分点
其他业务	4,513,213.66	2,218,704.62	50.84%	37.23%	65.36%	减少 14.12 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

1、公司于2018年10月26日召开第九届董事会第五十九次会议、第九届监事会第二十二次会议，审议通过《关于会计政策变更的议案》。根据财政部发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）的要求，公司对相关会计政策进行变更，并自2018年第三季度报告起按照上述文件的要求编制财务报表。本次公司会计政策变更系根据财政部相关文件进行，除财务报表相关项目变动影响外，本次会计政策变更不涉及对公司以前年度的追溯调整，不会对当期和会计政策变更之前公司总资产、负债总额、净资产及净利润产生影响。具体内容详见公司于2018年10月29日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露的《关于会计政策变更的公告》（公告编号：2018-129）

2、公司于2018年12月7日召开第九届董事会第六十二次会议，并于2018年12月18日召开2018年第六次临时股东大会，审议通过了《关于变更审计机构的议案》，公司聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年度审计机构。大华会计师事务所（特殊普通合伙）已就公司2018年审计事项与前任会计师事务所进行了必要的沟通。

(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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

万泽实业股份有限公司董事会

董事长（签名）：黄振光

二〇一九年四月二十三日