

证券代码：000935

证券简称：四川双马

公告编号：2019-10

## 四川双马水泥股份有限公司 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。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

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

公司计划不派发现金红利，不送红股，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	四川双马	股票代码	000935
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	胡军	景晶	
办公地址	四川省成都市高新区天府二街萃华路 89 号成都国际科技节能大厦 A 座 5 楼	四川省成都市高新区天府二街萃华路 89 号成都国际科技节能大厦 A 座 5 楼	
传真	(028) 65195291	(028) 65195291	
电话	(028) 65195289	(028) 65195245（投资者咨询专线号码）	
电子信箱	public.sm@sc-shuangma.com	public.sm@sc-shuangma.com	

#### 2、报告期主要业务或产品简介

公司主要从事生产、销售硅酸盐水泥系列产品，主要产品为水泥、熟料等，目前处于区域内行业领先地位。同时，公司的经营业务还包含私募股权投资管理业务、青少年足球培训业务等。

##### 一、水泥系列产品业务：

### （一）、销售模式

公司对客户进行分渠道、分级管理，充分发挥战略客户、重点客户对销量和业绩的支撑作用，在销售模式上执行经销和直销相结合的策略。对于袋装产品，公司主要实行区域销售管理的模式，对每个区域市场进一步划分子片区，设立专门的销售小组分别对不同子片区进行销售管理和售后服务。历经数年耕耘，公司在区域内建立了完善的经销网络，培育了一批业务开发能力强、资源和资金实力雄厚、品牌忠诚度高的经销商和代理商队伍，渠道控制力不断增强，有效支撑了地销市场的稳定销量。对于散装产品，公司在商混渠道和重点工程渠道采取专业化、技术化营销路线，根据客户自身情况实行差异化的产品销售和服务策略，建立并不断巩固用户对公司产品的忠诚度，持续提升用户粘性和品牌附加值。

### （二）、生产模式

公司以质量为核心，以客户需求为导向，在确保安全健康及环保的基础上进行生产经营，年度及月度生产计划均根据以客户需求为基础的销售计划而制定，日生产作业计划由负责生产调度的专设值班长直接下达。生产部负责整个生产过程的控制及发运；采购部负责落实采购物资的入库，保证物料按质按量供应；技术部负责工艺的改进及能耗、设备的优化；质量部负责质量检测及监督控制；维修部负责组织设备的定期维护维修。各部门精诚团结，为生产过程中提供稳定的物资和技术支持。

### （三）、采购模式

公司的日常采购分为重要物资采购、一般物资采购和外包服务采购三类。其中，重要物资采购包括：煤、石油焦及替代燃料、电力、石灰石等。一般物资采购包括：主机设备、设备零配件、钢球、耐火材料、耐磨衬板、润滑剂等。外包服务采购包括各种工业服务、技术支持等。上述物资及服务均通过采购部统一询价，选择供应商、制定合同，进行管理和控制。采购部坚持比质量、比交货能力、比价格、比销售服务的“货比三家”原则。对列入重要物资采购的供方严格按照公司有关要求加以控制，对列入一般物资采购的供方按公司有关要求施行选择和评价。

水泥是国民经济建设的重要基础材料，我国水泥工业先后经历了起步探索发展阶段、淘汰改造提升发展阶段、高速跨越发展阶段，目前行业已进入了创新提升、超越引领高质量发展的新阶段。水泥行业为投资拉动型行业，与国家基础设施建设和房地产行业紧密相关，具有一定的周期性特点。水泥行业受季节性、环保政策及错峰生产的影响，雨季和春节前后属于水泥行业的淡季。

#### 二、私募股权投资管理业务：

公司参与投资了河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)（以下简称“和谐锦豫”）和义乌和谐锦弘股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“义乌锦弘”），公司二级子公司西藏锦合创业投资管理有限公司（以下简称“西藏锦合”）同时担任和谐锦豫和义乌锦弘的管理人。西藏锦合主要负责向投资基金提供管理服务，包括对投资标的、投资过程、风险把控、项目管理等投资工作提供服务。

#### 三、青少年足球培训业务：

公司的下属公司北京国奥越野足球俱乐部有限公司（以下简称“国奥越野”）主要从事青少年足球培训。国奥越野致力于青少年足球后备人才的培养，在国内率先创建了从幼儿园至职业队的全套培训体系，打造了独具特色的青少年足球培训模式。

## 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	1,939,574,216.10	2,747,964,465.11	-29.42%	2,237,958,272.28

归属于上市公司股东的净利润	695,658,081.73	203,665,683.00	241.57%	84,538,922.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	672,038,431.11	168,464,207.69	298.92%	33,457,247.60
经营活动产生的现金流量净额	693,782,464.23	620,728,651.68	11.77%	539,009,164.64
基本每股收益（元/股）	0.91	0.27	237.04%	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.91	0.27	237.04%	0.11
加权平均净资产收益率	21.80%	7.23%	增加了 14.57 个百分点	3.16%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
总资产	4,171,824,835.92	6,106,281,955.00	-31.68%	5,409,849,063.88
归属于上市公司股东的净资产	3,482,640,929.78	2,920,584,888.97	19.24%	2,716,362,405.97

注：依据《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）及其解读，公司调整了代扣代缴税费返还的列示项目，因此对可比期间的比较数据（2017 年“营业利润”）进行了追溯调整。

## （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	507,362,652.11	487,892,629.20	478,368,153.17	465,950,781.62
归属于上市公司股东的净利润	98,123,390.58	195,104,773.00	204,473,132.59	197,956,785.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	112,383,202.24	181,286,631.38	194,771,349.29	183,597,248.20
经营活动产生的现金流量净额	37,143,583.20	184,369,651.06	249,060,594.57	223,208,635.40

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	64,410	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	60,128	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	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	0
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	
北京和谐恒源科技有限公司	境内非国有法人	26.52%	202,446,032	0	质押	197,913,279	
天津赛克环企业管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	25.00%	190,877,024	0		0	
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	境外法人	17.55%	133,952,761	0		0	

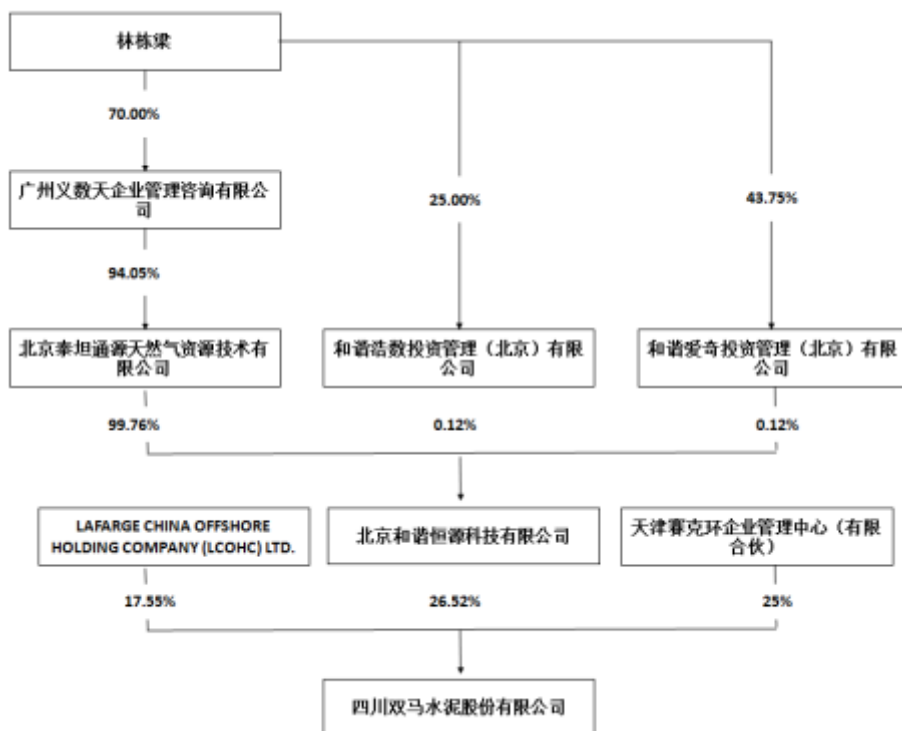
北京泛信壹号股权投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.62%	20,006,295	0	0
李素清	境内自然人	0.25%	1,892,165	0	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.21%	1,621,277	0	0
池晓东	境内自然人	0.17%	1,310,079	0	0
加拿大年金计划投资委员会—自有资金	境外法人	0.13%	997,575	0	0
郭磊	境内自然人	0.12%	880,200	0	质押/冻结 880,200
赵安平	境内自然人	0.10%	731,100	0	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京和谐恒源科技有限公司（以下简称“和谐恒源”）的实际控制人为林栋梁、天津赛克环企业管理中心（有限合伙）（以下简称“天津赛克环”）的共同实际控制人之一为林栋梁。2016年8月19日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一，鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马水泥股份有限公司（以下简称“四川双马”）25%股份，天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起（以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记为准）作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人，全权代表天津赛克环，按照四川双马的章程规定行使：（a）召集、召开和出席上市公司的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。2016年11月24日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二，将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司49股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，和谐恒源以及天津赛克环构成一致行动关系。2018年5月28日，和谐恒源与LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.（以下简称“LCOHC”）签署了《一致行动人协议》，LCOHC将通过其控制的四川双马17.55%的股份（133,952,761股）与和谐恒源在四川双马股东大会上采取相同意思表示，实施一致行动。包括但不限于在下列具体事项上保持一致行动：（a）召集、召开和出席四川双马的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）四川双马董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）四川双马临时股东大会召集权、四川双马股东大会提案权。协议签署后，和谐恒源控制的四川双马表决权为527,275,817股，占四川双马总股本的69.07%。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	北京和谐恒源科技有限公司共持有公司202,446,032股，其中通过信用证券账户持有4,532,000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  
否

## 1、水泥业务的概述

2018年，我国经济运行保持在合理区间，据国家统计局初步核算，全年国内生产总值比上年增长6.6%，实现了6.5%左右的预期发展目标。作为与水泥行业需求关系最紧密的宏观经济指标，投资增长缓中趋稳，全年全国固定资产投资（不含农户）比上年增长5.9%，其中基础设施投资同比增长3.8%，房地产开发投资同比增长9.5%。全年全国水泥产量22.1亿吨，同比下降5.3%。（资料来源：国家统计局网站）

报告期内，公司所在的西南区域作为国家重点发展的区域，经济发展活跃，基础设施建设项目投资力度大，水泥需求增长较快。公司主要的市场覆盖区域贵州省和四川省2018年的生产总值分别同比增长9.1%和8.0%。公司抓住四川省、贵州省大力发展基础设施建设的契机，先后参与投标并为成贵高铁、遵义南环、渝黔快速铁路等重点工程建设项目提供了产品，有效地支撑了公司的整体销量和业绩。（资料来源：四川省统计局网站、贵州省统计局网站）

在健康与安全管理体系方面，根据国家相关安全法规政策，建立健全公司内部健康与安全管理体系，保持良好的健康与安全文化氛围。公司下属两家水泥业务子公司均具有“国家一级安全标准化企业”称号，

所属矿山均具有“矿山二级标准化企业”称号。公司员工岗位健康安全技能达标，工作水平不断提高，管理团队的安全领导力也持续加强。报告期内，公司启动安全月活动，举办了一系列包含员工与合同方人员的加强健康安全意识与企业安全文化提升的相关活动，其中涵盖健康安全知识竞赛、培训、应急演练等。同时，公司积极推进安全管理的“双控”体系建设，不断消除现场隐患，提高现场风险管控。根据国家现阶段强调的“加强主要管理人员职责”要求，公司进行了全面的责任状签署工作，不断推动公司健康与安全的管理，为实现安全工作奠定了坚实的基础。

在环境保护方面，报告期内，公司严格执行国家环保政策和标准，采用有利于改善环境的先进生产技术、工艺和装备，以全面负责任的态度面对工厂所在区域的环境，全力创建和谐社区。公司积极响应政府错峰生产政策，制定错峰生产计划，在重污染天气下严格执行污染物强制减排的要求，制定了工厂重污染天气下各级预警的减排措施，污染源排放量符合国家标准，另外，四川双马宜宾水泥制造有限公司（以下简称“双马宜宾”）对物料堆场和物料输送皮带进行了封闭，有效地保护了环境。同时，公司所属各水泥业务子公司的SNCR脱硝设施正常运行，有效地实施了氮氧化物的减排。双马宜宾在当地政府的支持下，继续扩大污泥处置，解决了宜宾地区城市污水处理厂污泥的二次污染问题，为改善当地环境做出了贡献。遵义砺锋水泥有限公司和双马宜宾均顺利通过了绿色工厂认证。在2018年中央环保督察“回头看”期间，通过了包括中央环保督察组、省市环保督察组的环保督察、核查。

在销售管理方面，2018年，供给侧结构性改革相关举措成效逐步显现，面对国家环保和安全督察日趋严格的新形势，水泥行业企业普遍坚持节能减排，执行错峰生产，在履行企业环境保护主体责任的同时，有效减少供给，缓和行业供求矛盾，水泥行业整体效益大幅改善。公司积极响应国家政策，坚决执行节能减排和错峰生产，同时，积极优化产品品种和客户结构，挖掘价格和利润潜力；优化管理模式，使得所有决策更快、更准确地反映市场变化，提高了管理和决策的效率；加大应收账款的回收力度，严格防范和控制市场风险，确保了上市公司的利益。

在采购管理方面，受国家相关产业政策、安全和环保回头看等系列因素影响，导致煤炭市场紧俏和煤价上涨，公司在稳定煤价的同时实施了煤炭最大库存储备、供应商外储煤等决策，以及扩大煤炭来源和渠道，实现采购成本的大幅节约，确保用煤高峰期供货的稳定。在非煤原材料、工业品、备件及服务方面，通过寻找新的替代资源，开发、整合、优化供应商结构等，在成本节约方面取得了较好的效果。

在资金管理方面，公司根据市场情况，加强与客户的沟通与交流，采取积极措施控制风险，对应收帐款继续实行点对点的跟踪，并与客户拓展新的合作模式，在支持销售的同时加快资金的回收，加强了对汇票收取风险的控制。在付款管理方面，对公司资金进行统筹安排，加强支付的计划性，降低营运资金占用。同时公司拓宽了融资渠道，增加了融资合作银行，获得了银行授信的支持，保证了公司运营资金的灵活性和稳定性。

在生产管理方面，公司严格贯彻质量管理体系、规范执行各项生产管理制度，产品质量长期稳定。公司持续提升工业业绩管理水平，始终保持各项工业指标达到业内先进水平。公司采取多种措施改进工艺技术，同时，公司不断促进劳动生产率和设备有效运转率的提高，积极提高水泥窑、磨产量，充分满足销售需求。遵义砺锋于2018年3月开始优化无烟煤的使用，并大幅提高窑的熟料日生产量。报告期内，公司还加强了对生料原料配比的管理，推进可替代原料的资源化利用。公司通过持续加强质量管理，改进和优化产品品质，满足不同客户和工程项目对水泥品质的要求，进一步提升公司产品竞争力。

在人力资源管理方面，公司始终关注员工的健康和平安，并将员工作为公司发展的宝贵财富。公司在员工、健康安全和环保三个发展基石上，确定以“诚信、和谐、创新、发展”的企业核心价值观，并基于这一价值观从不同维度和层级密切关注人才的培养和发展，包含尊重员工自身价值，培养员工综合技能，激发员工发挥潜力等，从关键人员的梯队建设到构建一支充满激情和感召力、永葆青春和战斗力、富于团结和凝聚力的优秀团队。同时，公司优化管理模式，建立高绩效、高效率的管理队伍，形成以“诚信、和谐、创新、发展”的管理文化。将考核指标聚焦于健康安全、环保和核心财务指标，真正实现以业绩为导向的管理文化。另外，缩短考核周期，开展技能职级评定，积极调动员工的积极性和创造力，充分发挥激励和价值的导向作用。

在内控方面，报告期内，公司持续完善内部控制规范体系建设。2018年初，公司实施了重大资产重组

事项，公司的业务模式发生了变化。为了确保公司的有效运营，公司及时对相关程序文件、标准流程等进行回顾、更新。同时，对各运营单位的授权政策也及时进行了更新和完善，保证了上市公司及所属的各子公司的平稳运行和持续健康发展。报告期内，公司对涉及的各项业务领域的内部控制点进行了测试和风险评估，提升和加强了企业的风险管控能力。同时，在内部专项审计方面，公司对水泥销售、业务外包、人力资源等所涉及的相关流程及业务进行了全面审计。

## 2、私募股权投资管理业务的概述

报告期内，私募股权投资管理业务稳步发展。截至 2018 年底，中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 24448 家，已备案私募基金 74642 只，管理基金规模 12.78 万亿元（资料来源：中国证券投资基金业协会网站）。西藏锦合作为和谐锦豫和义乌锦弘的管理人，严格谨慎地履行管理职责，提供管理服务，筛选具有投资价值的项目，全面深入地进行尽职调查，作出投资分析及投资建议，制定投后管理方案。在项目完成投资之后，通过日常流程管理、实地调研、重大事项报告等方式进行投后管理，密切关注已投项目的经营发展情况。报告期内，河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）募集完毕，募资总额为 100 亿元。截至报告期末，义乌和谐锦弘股权投资合伙企业（有限合伙）募资总额为 100.02 亿元。

## 3、体育培训业务的概述

报告期内，国奥越野积极参与足球文化交流活动，学习国外先进的足球文化和理念，通过举办足球对抗赛等形式加强实战训练，同时，不断组织足球教练的经验共享活动，切实提高了足球培训的效率。

报告期内公司业务涵盖水泥业务、私募股权投资管理业务和体育培训业务，实现归属于上市公司股东的净利润 6.96 亿元，业绩实现了大幅度的增长。

公司董事会及管理层认为公司的发展来自于日积月累的不懈努力，2019 年，公司将继续着重于经营的基础工作，密切关注本行业及宏观环境的变动趋势，进一步加强风险控制，提升公司运营质量，促进企业价值增长。

结合公司自身发展战略的变化，公司于 2018 年实施了重大资产重组事项，未来公司将继续围绕实体经济方向，着力发展新的盈利增长点，逐步完成公司战略和业务的转型。

## 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
水泥	1,562,533,918.67	491,043,543.51	34.29%	-41.48%	103.54%	14.73%
私募股权投资管理	368,905,557.38	319,634,728.38	100%	416.22%	524.73%	0.00%

## 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

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	1,939,574,216.10	2,747,964,465.11	-29.42%	主要是本期本公司处置子公司导致合并范围减少两个子公司，合并财务报表营业收入相应减少所致
营业成本	1,035,881,734.42	2,151,895,249.81	-51.86%	主要是本期本公司处置子公司导致合并范围减少两个子公司，合并财务报表营业成本相应减少所致
归属于上市公司股东的净利润	695,658,081.73	203,665,683.00	241.57%	主要是本期本公司水泥业务经营状况好于上年同期以及本期取得私募基金管理费收入较上年同期增加所致

## 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

本集团从编制2018 年度财务报表起执行财政部于2018 年6 月15 日颁布的《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，以下简称“财会15 号文件”)。财会15 号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，新增了“应收票据及应收账款”、“应付票据及应付账款”、“研发费用”行项目，修订了“其他应收款”、“固定资产”、“在建工程”、“其他应付款”和“长期应付款”、“管理费用”行项目的列报内容，减少了“应收票据”、“应收账款”、“应收股利”、“应收利息”、“固定资产清理”、“工程物资”、“应付票据”、“应付账款”、“应付利息”、“应付股利”及“专项应付款”行项目，在“财务费用”项目下增加“其中：利息费用”和“利息收入”行项目进行列报，调整了利润表部分项目的列报位置。对于上述列报项目的变更，本集团采用追溯调整法进行会计处理，并对上年比较数据进行了追溯调整。

### (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

本年度合并财务报表范围新增1家子公司，减少2家子公司，详见2018年年度报告附注(八)“合并范围的变更”。