

证券代码：002122

证券简称：*ST 天马

公告编号：

天马轴承集团股份有限公司 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

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度出具了带“与持续经营相关的重大不确定性和强调事项段”的无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2019）第 217040 号），本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明。敬请投资者关注相关内容。

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	*ST 天马	股票代码	002122
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	武宁	杨柳	
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京财源国际中心 A 座 2601 室	北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京财源国际中心 A 座 2601 室	
电话	010-85660012	010-85660012	
电子信箱	dsh@tianma-group.com	dsh@tianma-group.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司主要业务为轴承及机床等机械产品的研发、生产和销售业务，以及专注于产业互联网领域的创业投资服务业务。具体情况如下：

（一）轴承及机床制造业务

1、主要业务

公司从事轴承及机床制造业务的主要经营主体为成都天马铁路轴承有限公司和齐重数控装备股份有限公司。

成都天马铁路轴承有限公司主要生产及销售各类通用及专用轴承，包括铁路轴承、风电轴承、短圆柱滚子轴承、推力调心滚子轴承、圆锥滚子轴承等十大类、8,000多个品种的轴承产品，广泛应用于轨道交通、风力发电、冶金、电机、通用机械、海上舰船、航空航天等领域，是中国铁路总公司下属各铁路局（公司）及各铁路车辆定点生产企业，主要客户还包括中国中车集团有限公司、GE Company、Vestas Nacelles America Inc.、北京金风科创风电设备有限公司等大型知名企业。

齐重数控装备股份有限公司主要生产及销售各种立、卧式重型机床，包括重型深孔钻镗床、铁路车床、轧辊车床、落地铣镗床、立式铣齿机床、滚齿机床等十大类、26个系列、600多个品种的机床产品，广泛应用于交通、能源、冶金、机械、船舶、航空、航天、军工等行业，部分高端产品出口到欧洲、韩国、东南亚等30多个国家和地区。

2、经营模式

公司在成都和齐齐哈尔等地拥有轴承和数控机床生产基地，占地面积超过120万平方米，在成都、齐齐哈尔等多地建有研发中心，经过多年积累，已经形成了完整的产品体系，并持续创新研发，不断推出有技术含量、有竞争优势的新产品，满足市场需求。公司采购特钢、精密件等原材料，在生产基地自行组织生产，同时寻找下游各类应用客户，实现销售，并提供售后服务以提高用户满意度。

轴承及机床业务的销售均采用直销和经销相结合的销售模式。公司在全国主要城市均设有直营办事处，负责开拓市场，以及沟通重点客户等功能。同时，公司也在当地发展经销商，根据经销商的信用状况、规模能力和资质等要素对其进行授权经营，以便更好地贴近当地市场，服务好客户。此外，公司还专设进出口销售部，负责产品出口销售。

3、公司面临的市场格局

由于我国大力发展机械制造业，轴承行业下游产业如汽车等行业快速发展，对轴承产品的需求不断加大，我国轴承行业已形成较大的市场规模，但与世界轴承工业强国相比，我国轴承业还存在一定的差距，主要表现为高精度、高技术含量和高附加值产品比例偏低，产品稳定性有待进一步提高。但新一轮的世界经济结构调整为我国轴承行业提供了新的发展契机，部分优秀企业利用其产品优势、技术优势、品牌优势等，持续创新研发以推出新产品，差异化竞争，力争在国际分工中占据主动地位和更大的市场份额。

机床行业方面，在经历了前几年的规模快速增长之后，近年来行业发展开始面临着瓶颈，同时受到整体宏观经济增速回落的影响，行业的需求也出现一定的萎缩。此外，国内机床和国外同行在技术、产品、服务等方面都存在一定的差距，在市场竞争处于劣势。但随着国家深入贯彻落实工业转型升级规划和战略性新兴产业发展规划，国内机床制造企业面临着发展机遇，只有在成本、技术、销售渠道和服务等方面存在差异化竞争优势的企业，才能在未来趋于激烈的市场竞争中占据优势地位。

4、公司所处行业的发展趋势

公司主要从事轴承及机床的生产和销售，属于精密机械制造和高端装备制造业。随着国家经济结构调整和产业转型升级的要求，国家鼓励大力发展技术含量高、附加值高的高端装备制造业（如部分高速精密机床），并出台了系列鼓励的政策，公司所在的轨道轴承和机床行业在未来几年会迎来发展机遇。

未来，一方面，随着劳动力成本的持续上涨，劳动密集型企业“人口红利”正在逐年消失，企业将从“低成本战略”向“科技化战略”转型，向智能化和自动化要“技术红利”已成为企业发展的趋势。另一方面，未来行业竞争更加激烈，缺乏创新能力、核心竞争力以及运营机制不合理的企业将被淘汰，而优势企业将会抢占更多的市场，并进行收购兼并从而做大做强，市场份额也将进一步向优势企业集中。

（二）创业投资服务业务

1、主要业务

公司主要通过下属的杭州天马诚合投资合伙企业（有限合伙）、杭州天马星河投资合伙企业（有限合伙）等主体从事创业投资服务业务，专注于大数据、云服务、人工智能、新零售等产业互联网领域的创业投资服务业务。

创业投资服务，是指向创业企业进行股权投资，通过提供资金和经验、知识、管理、信息网络等方面的援助和分享，促进创业公司更好的发展，以期所投资创业企业未来在上市或股权转让时，创投企业获得资本增值收益的投资方式。公司致力于从事产业互联网领域的创投服务，建立了严谨规范的投资管理体系和风险控制体系，确立了科学高效的投资理念和经营模式，打造了一支专业高效的团队，培育了一批成长性好、科技含量高、有一定行业地位的创业企业。公司参股投资的运去哪、法天使、誉存科技、砖头汽车、牵牛花、美科科技、权大师等15家单位完成了新一轮融资。爱论答和熊猫星厨两家被投资企业实现了退出，公司取得增值投资收益5,765.00万元。

2、经营模式

创投服务业务拥有不同于一般实体企业和其他类型金融企业的商业模式。公司的商业模式可以总结为“融、投、管、退”四个主要阶段，即融资（也称募资）、投资、投后管理、退出四个阶段。公司通过以自有资金出资，及向第三人募集资金设立创投基金，将自有及募集的资金投资于企业，通过企业自身成长及创投企业提供经验、管理、信息网络等方面的投后管理，带来被投资企业价值提升，最终通过股权增值为创投基金带来投资收益。

3、公司面临的市场格局

我国创投行业在不长的发展历程中，取得了非凡的成绩。根据中国证券投资基金业协会披露数据，截至2019年3月，中国共有包括创投基金在内的股权投资基金27,468只，基金总规模达到7.92万亿元，成为仅次于美国的全球第二大风险投资大国。近些年来，在国家去杠杆的大环境下，市场资金的流动性紧缩，以及监管政策等因素的影响，全行业受到较大影响。一级市场项目估值较高，但退出渠道受阻，港股和美股上市公司接连跌破发行价，一二级市场出现价格倒挂，行业进入洗牌期。报告期内，受资金、政策、市场等因素的影响，公司外部并购和对外投资进度未达到预期，在创业投资服务领域的布局受到影响。

4、公司所处行业的发展趋势

由于受到部分不利因素的影响，创投行业有些波动。但随着国内多层次金融市场的建立，为股权类资产未来的退出路径有了更为多元化的渠道；IPO常态化趋势下，市场供应整体增加，一级市场与二级市场估值及价差将进一步缩小，投资阶段向早中期倾斜，投资策略更注重价值发现及投后管理。公司目前针对云服务、大数据、人工智能、新零售等产业互联网领域的中

早期创业投资定位，以及专业投资团队的打造、投资管理体系的建立完善、投资案例及行业经验资源的持续强化，都给公司带来了差异化发展优势，持续提升公司的核心竞争优势，可以在未来竞争中为公司赢得市场。

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

追溯调整或重述原因

会计差错更正

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增 减	2016 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	1,871,287,489.85	2,544,908,254.00	2,537,507,922.61	-26.25%	2,158,280,815.05	2,162,215,718.75
归属于上市公司股东的净利润	-634,975,473.02	127,774,445.00	52,091,592.55	-1,318.96%	-252,161,594.67	-261,231,992.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-592,089,419.41	-305,528,973.00	-360,766,800.84	-64.12%	-244,919,867.38	-251,431,839.03
经营活动产生的现金流量净额	-67,360,799.06	-642,436,711.00	80,602,327.13	-183.57%	895,164,419.00	887,687,863.26
基本每股收益（元/股）	-0.530	0.11	0.04	-1,425.00%	-0.21	-0.22
稀释每股收益（元/股）	-0.530	0.11	0.04	-1,425.00%	-0.21	-0.22
加权平均净资产收益率	-17.96%	2.78%	1.12%	-19.08%	-5.48%	-5.68%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年 末增减	2016 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	7,787,609,483.50	9,599,199,970.00	8,602,279,491.05	-9.47%	6,648,367,962.13	7,688,223,261.16
归属于上市公司股东的净资产	3,210,964,608.76	4,740,116,528.00	3,854,307,628.86	-16.69%	4,462,068,600.46	5,467,320,996.06

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

(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	407,659,721.06	440,341,245.57	516,509,170.79	506,777,352.43
归属于上市公司股东的净利润	-23,579,617.04	-75,496,675.16	-106,647,693.33	-429,251,487.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-75,845,294.62	-82,897,416.00	-92,577,263.46	-340,769,445.33
经营活动产生的现金流量净额	-278,594,193.00	-82,186,419.43	-11,732,987.67	305,152,801.04

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

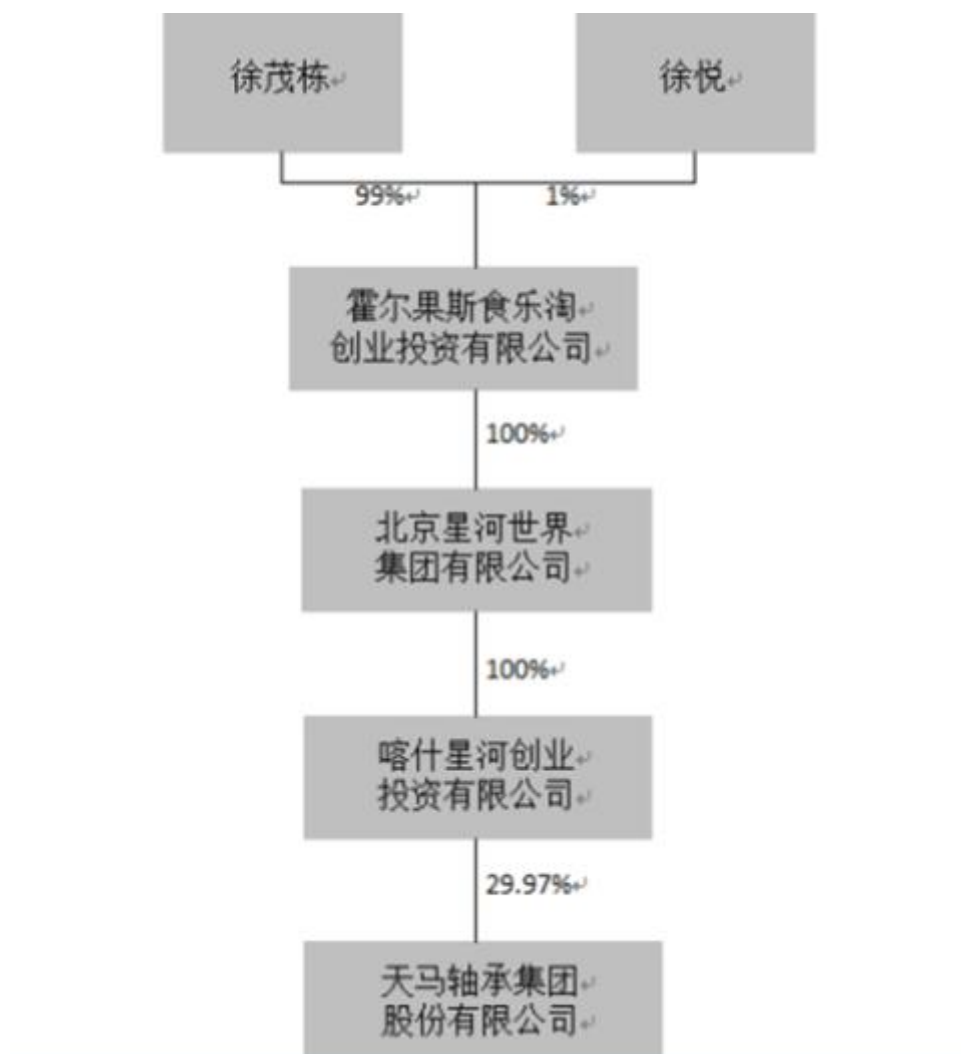
报告期末普通股股东总数	69,094	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	62,969	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
喀什星河创业投资有限公司	境内非国有法人	29.97%	356,000,000	0	质押	356,000,000	
					冻结	356,000,000	
霍尔果斯天马创业投资集团有限公司	境内非国有法人	12.49%	148,413,061	0	质押	95,040,000	
深圳市中奇信息产业投资咨询有限公司	境内非国有法人	4.62%	54,843,552	0			
沈高伟	境内自然人	2.44%	29,000,000	0			
马全法	境内自然人	1.16%	13,792,717	0			
齐齐哈尔市国有资产投资运营管理有限公司	国有法人	0.95%	11,260,000	0	质押	11,260,000	
沈有高	境内自然人	0.83%	9,911,700	0			
陈国强	境内自然人	0.75%	8,881,811	0			
罗观华	境内自然人	0.62%	7,415,550	0			
吴楚宇	境内自然人	0.57%	6,738,051	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	霍尔果斯天马创业投资集团有限公司实际控制人马兴法先生是马全法先生的弟弟，是沈高伟先生的姑父。公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》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



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

报告期内，公司实现营业总收入187,128.75万元，较上年同期减少26.25%；总资产为778,760.95万元，较上年同期减少9.47%；净资产为321,096.46万元，较上年同期减少16.69%；归属于上市公司股东的净亏损为63,497.55万元，较上年同期减少1,318.96%。目前公司两大业务情况现状：

1、传统轴承及机床业务

公司主营业务包括轴承及机床业务，主要产品包括轴承、圆钢、各类精密机床等，广泛应用于轨道交通、能源、冶金、机械、船舶、航空航天、军工等多个领域。核心子公司成都天马铁路轴承有限公司公司已有超过60年的轴承研发、生产经验，是一家集材料、装备及制造于一体的现代化机械制造企业，生产十大类、8000多个品种的轴承产品，主要客户包括中国铁路总公司下属各铁路局（公司）、中国中车集团有限公司、GE Company、Vestas Nacelles America Inc.、北京金风科创风电设备有限公司等大型知名企业。

另一核心子公司齐重数控装备股份有限公司的前身为齐齐哈尔第一机床厂，始建于1950年，是国家第一个五年计划时期重点建设的156个项目之一，为我国机床行业大型重点骨干企业。主要生产及销售各种立、卧式重型机床，共十大类、26个系列、600多个品种的机床产品广泛应用于多个行业。“齐一”品牌多次荣获中国驰名商标、中国最具市场竞争力品牌、中国金属切削机床10大著名品牌等荣誉称号。

2、创业投资服务

公司通过天马诚合、天马星河提供创业投资服务，聚焦在产业互联网领域，已建立起以云服务、大数据、人工智能、新零售等产业互联网领域为主的投资布局。

2018年，公司继续围绕大数据、云服务、人工智能、新零售等产业互联网领域，进行全方位业务布局，完成一定数量的项目投资。公司参股投资的运去哪、法天使、誉存科技、砖头汽车、牵牛花、美科科技、权大师等15家单位完成了新一轮融资。爱论答和熊猫星厨两家被投资企业实现了退出，公司取得增值投资收益5,765.00万元。

2019年4月，公司收购了徐州睦德的全资子公司徐州慕铭100%股权、徐州咏冠100%股权、徐州长华100%股权。本次交易完成后，热热文化和中科传媒等将成为上市公司控制的公司，并且汉博商业、江苏润钰、重庆园林、信公咨询及永顺生物等公司的少数股东权益也将成为上市公司的重要资产，持续壮大并优化公司的投资组合。

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
轴承	1,589,115,323.71	191,489,323.39	12.05%	-23.52%	-60.72%	-11.41%
机床	254,834,927.97	9,242,661.66	3.63%	-10.18%	116.31%	23.60%

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

报告期内，公司实现营业收入187,128.75万元，较上年同期减少26.25%；营业成本为165,920.53万元，较上年同期减少20.06%；主要系2017年底处置子公司浙江天马导致的轴承产品收入的减少以及2018年2月出售TBG导致的农牧产品收入的减少所致；归属于上市公司股东的净利润为63,497.55万元，较上年同期减少1,318.96%，主要系本期计提了约2.8亿的违约赔偿支出，诚合基金和恒天基金的财务费用利息支出增加1.22亿，处置股权资产的投资收益同比减少约1.3亿，共同影响所致。

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

（1）会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2018年6月15日，财政部发布了《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）。

本公司执行此项会计政策对列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

序号	会计政策变更的依据	受影响的报表项目名称	影响2017年12月31日金额 增加+/减少-
1	财会〔2018〕15号	应收票据	-188,222,300.95
		应收账款	-767,857,910.69
		应收票据及应收账款	+956,080,211.64
		应收利息	
		应收股利	-150,000,000.00
		其他应收款	+150,000,000.00
		应付票据	-167,113,119.53
		应付账款	-417,997,417.76
		应付票据及应付账款	+585,110,537.29
		应付利息	-34,357,607.97
		应付股利	
		其他应付款	+34,357,607.97
		专项应付款	-1,160,000.00
		长期应付款	+1,160,000.00
		管理费用	-57,671,627.86
		研发费用	+57,671,627.86

②其他会计政策变更

无。

（2）会计估计变更

无。

（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

本期公司对于2017年数据进行了差错更正，具体参照公司于2019年4月30日披露的《重大会计政策差错更正专项说明》。

（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

- 1、2018年2月通过出售TBG AGRI HOLDINGS PTY LTD 100%股权，不再纳入合并报表范围。
- 2、2018年3月通过出售成都天马企业管理有限公司100%股权，不再纳入合并报表范围。
- 3、2018年3月通过出售杭州天马轴承销售有限公司100%股权，不再纳入合并报表范围。

（4）对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

□ 适用 √ 不适用