

证券代码：000534

证券简称：万泽股份

公告编号：2017-021

## 万泽实业股份有限公司 2016 年年度报告摘要

### 一、重要提示

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。

公司负责人黄振光、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。

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），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

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

随着国内经济增速持续放缓，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，房地产行业去库存已经成为调控政策关注重点。房地产市场不断迎来结构性变革，中小房企转型逐步退出，品牌房企收购兼并或跨界合作将成为常态。

为了抵御房地产行业进入调整期的宏观风险，培育新的业务增长点，公司于2014年开始谋求转型，2015年发布战略转型规划，稳步实施未来有序退出房地产行业并转型高温合金新兴行业的战略，目前转型进展顺利有序。同时，公司仍保留若干政策鼓励、确定性较大的房地产项目，以确保转型过渡期间公司保有较稳定的经营业绩和现金流。报告期内，公司出售子公司万泽地产、深圳碧轩贸易股权，力求集中资源推进转型战略。

## 3、主要会计数据和财务指标

|                        | 2016 年           | 2015 年           | 本年比上年增减      | 2014 年           |
|------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 营业收入                   | 194,679,657.83   | 491,810,832.38   | -60.42%      | 526,640,338.93   |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 76,190,243.32    | 46,427,997.86    | 64.10%       | 51,234,352.57    |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -102,501,115.93  | -8,364,835.26    | -1125.38%    | 31,666,955.42    |
| 经营活动产生的现金流量净额          | -204,917,460.65  | -8,213,755.79    | -2394.81%    | 336,490,823.03   |
| 基本每股收益（元/股）            | 0.15             | 0.09             | 66.67%       | 0.10             |
| 稀释每股收益（元/股）            | 0.15             | 0.09             | 66.67%       | 0.10             |
| 加权平均净资产收益率             | 5.70%            | 3.54%            | 增加 2.16 个百分点 | 3.79%            |
|                        | 2016 年末          | 2015 年末          | 本年末比上年末增减    | 2014 年末          |
| 总资产                    | 2,355,885,595.48 | 3,289,420,608.47 | -28.38%      | 3,489,346,881.83 |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 1,385,686,480.01 | 1,311,947,202.27 | 5.62%        | 1,270,310,937.92 |

### （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

## (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                   | 22,408,993.72   | 3,427,426.44   | 5,504,066.36   | 163,339,171.31 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | -26,591,935.47  | 116,416,526.67 | -21,125,297.06 | 7,490,949.18   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -26,598,102.53  | -34,366,500.13 | -18,710,741.95 | -22,825,771.32 |
| 经营活动产生的现金流量净额          | -192,581,107.91 | -22,732,838.85 | -29,977,810.39 | 40,374,296.50  |

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<br>股东总数          | 24,214  | 年度报告披露<br>日前上一月末<br>普通股股东总<br>数 | 23,204       | 报告期末表决<br>权恢复的优先<br>股股东总数（如<br>有）（参见注 8） | 0                        | 年度报告披露<br>日前上一月末<br>表决权恢复的<br>优先股股东总<br>数（如有）（参<br>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<br>股数量 | 报告期<br>内增减<br>变动情<br>况                   | 持有有<br>限售条<br>件的股<br>份数量 | 持有无限<br>售条<br>件的股<br>份数<br>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 | 52.38%                          | 257,610,875  | -66,225                                  | 0                        | 257,610,875  | 质押      | 257,603,775 |
| 全国社保基金一零八组合              | 其他      | 2.24%                           | 10,999,797   | 0  | 0                        | 10,999,797   |         |             |
| 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      | 1.78%                           | 8,758,936    | 0  | 0                        | 8,758,936  |         |             |

|                              |       |       |           |   |   |           |  |  |
|------------------------------|-------|-------|-----------|---|---|-----------|--|--|
| 汕头市电力开发公司                    | 国家    | 1.36% | 6,706,517 | 0 | 0 | 6,706,517 |  |  |
| 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    | 1.28% | 6,300,901 | 0 | 0 | 6,300,901 |  |  |
| 中国国际金融股份有限公司                 | 其他    | 1.13% | 5,534,118 | 0 | 0 | 5,534,118 |  |  |
| 华润深国投信托有限公司一润之信 20 期集合资金信托计划 | 其他    | 1.02% | 5,000,046 | 0 | 0 | 5,000,046 |  |  |
| 九泰基金一浦发银行一恒胜新动力分级 1 号资产管理计划  | 其他    | 0.92% | 4,541,294 | 0 | 0 | 4,541,294 |  |  |
| 中国农业银行一长城安心回报混合型证券投资基金       | 其他    | 0.81% | 3,999,906 | 0 | 0 | 3,999,906 |  |  |
| 李敏仙                          | 境内自然人 | 0.77% | 3,770,858 | 0 | 0 | 3,770,858 |  |  |

战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）

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。

前 10 名无限售条件股东持股情况

| 股东名称                         | 报告期末持有无限售条件股份数量 | 股份种类   |             |
|------------------------------|-----------------|--------|-------------|
|                              |                 | 股份种类   | 数量          |
| 万泽集团有限公司                     | 257,610,875     | 人民币普通股 | 257,610,875 |
| 全国社保基金一零八组合                  | 10,999,797      | 人民币普通股 | 10,999,797  |
| 华润深国投信托有限公司一和阳常青集合资金信托计划     | 8,758,936       | 人民币普通股 | 8,758,936   |
| 汕头市电力开发公司                    | 6,706,517       | 人民币普通股 | 6,706,517   |
| 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 | 6,300,901       | 人民币普通股 | 6,300,901   |
| 中国国际金融股份有限公司                 | 5,534,118       | 人民币普通股 | 5,534,118   |
| 华润深国投信托有限公司一润之信 20 期集合资金信托计划 | 5,000,046       | 人民币普通股 | 5,000,046   |
| 九泰基金一浦发银行一恒胜新动力分级 1 号资产管理计划  | 4,541,294       | 人民币普通股 | 4,541,294   |
| 中国农业银行一长城安心回报混合型证券投资基金       | 3,999,906       | 人民币普通股 | 3,999,906   |
| 李敏仙                          | 3,770,858       | 人民币普通股 | 3,770,858   |

前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间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。

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| 说明                                 |  |
| 前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4） |  |

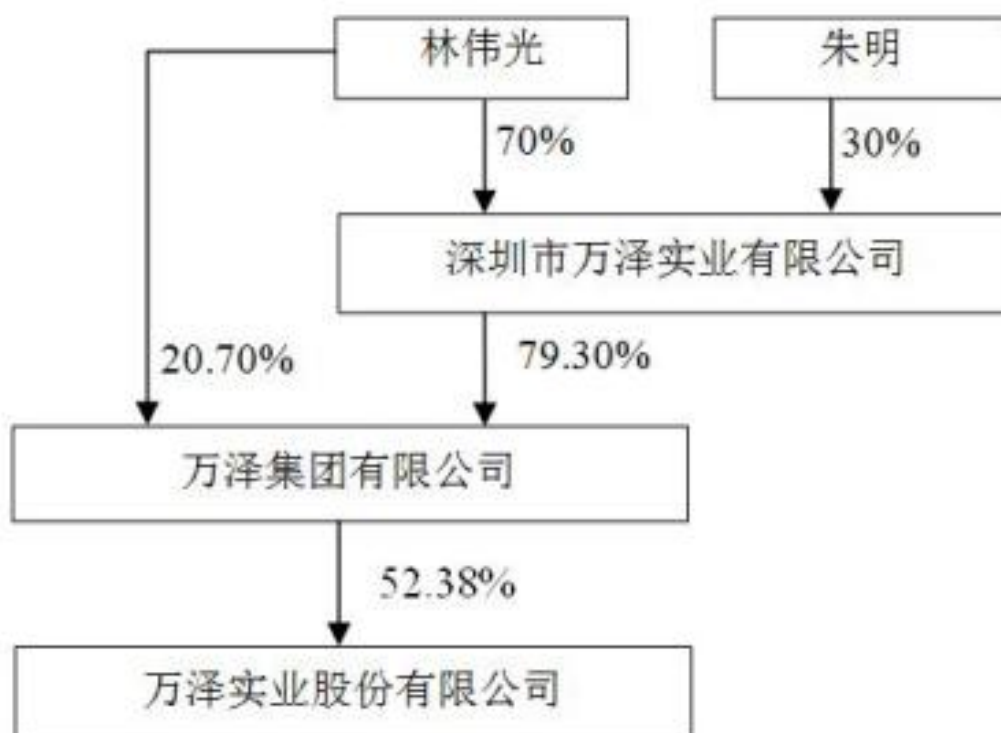
注：万泽集团期末持股数减少 66225 股，系由万泽集团发行的可交换公司债券换股期发生换股变化所致。

(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

无

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期经营情况简介

本公司请投资者认真阅读本年度报告全文，并特别注意下列风险因素

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

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

面对国内宏观环境新形势的变化，公司主营业务房地产业务面临严峻挑战，为提高公司盈利能力，保障股东核心利益，公司已于 2015 年适时进行新的战略方向探索——高温合金项目，并于 2016 年明确选择高温合金行业这一高端制造业作为公司今后的重点战略发展方向，公司将逐步转变为以高温合金业务为主的业务模式。

报告期内，万泽中南研究院充分发挥在科学研究、人才团队、资金投入、机制体制等方面的优势，在高温合金母合金技术研发方面，已成功熔炼 300 多炉，已实现超纯高温母合金稳定的批量化生产能力。在高温合金测试、合金超痕量元素控制、设备的先进性和系统配套等方面达到国内领先、国际同类型实验室的相同水平；发展和优化了超纯净高温合金母合金制备的工艺原理、方法和标准，形成真空感应熔炼精确控制钢液化学成分、熔化期供电制度和精炼工艺的控制体系和产品性能评价体系，建立了具有自主知识产权的先进发动机用单晶无余量精密铸造生产体系和质量保障体系，初步优化了单晶无余量精密铸造生产体系和质量保障体系。万泽中南研究院与业内机构合作良好，承担了多项省市科研项目，在精密铸造叶片良品率、硫含量控制等技术领域取得了一系列突破，达到或接近国际一流水平。报告期内万泽中南研究院已申请发明专利 13 项，实用新型专利 10 项（已获得授权 3 项）。2016 年 5 月，万泽中南研究院取得深圳市人力资源和社会保障局“博士后创新实践基地”授牌。

公司在深圳和长沙分别建立起了研发和工程中心，同时陆续在深汕特别合作区和上海淮

备实施项目的产业化，深汕万泽精密铸造在深汕特别合作区购买土地 49,996 平方米，取得《建设用地规划许可证》和环评批复。上海精密铸造已在上海完成厂区选址工作，购买土地 60,355.5 平方米。随着公司战略转型推进，公司将持续优化组织架构，调整管理及决策机制，加强高温合金人才配备。

转型跨越式发展需求更大的资金，公司积极借助上市公司平台优势，除银行、信托等融资渠道外，充分运用多种资本市场金融工具，多方筹措发展资金，多渠道融资支持公司业务战略转型和发展。报告期内公司启动非公开发行股票工作（申请已获中国证监会受理），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。本次非公开发行股票有利于增强公司高温合金业务的竞争力，加快实现公司的转型发展，也有利于改善公司整体负债结构，提高企业运营的稳健性。

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

报告期内公司出售子公司万泽地产、深圳碧轩贸易100%股权，继2015年出售玉龙宫、鑫龙海、常州置地等几家地产公司股权之后，继续大幅度剥离不确定性较高的房地产项目，以尽快回笼资金，集中资源推进转型战略。万泽中南研究院“高温合金项目”按既定规划全力加快建设，从欧美等国引进的大批先进仪器设备已陆续投入使用，项目产业化将尽快实施完成。

由于正处于行业转型期间，故报告期公司的主要盈利仍来自于部分房地产项目的销售及转让股权的投资收益。报告期内常州天海公司受周边城市苏州、无锡的房地产回暖形势的带动，太湖庄园一期项目销售良好，实现销售收入15,819万元，同时准备适时启动二期开发建设工作。

报告期内，公司实现营业收入19,467.97万元，较去年同期减少60.42%；实现归属于母公司所有者的净利润7,619.02万元，较去年同期增加64.10%；公司总资产235,588.56万元，净资产138,568.65万元；扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润-10,250.11万元，较去年同期减少1125.38 %。

## （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

|             | 2016 年         |         | 2015 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      | 194,679,657.83 | 100%    | 491,810,832.38 | 100%    | -60.42%       |
| 分行业         |                |         |                |         |               |
| 酒店业         |                |         | 20,557,188.16  | 4.18%   |               |
| 房地产业        | 158,187,396.01 | 81.26%  | 464,035,935.00 | 94.35%  | 减少 13.09 个百分点 |
| 贸易类         | 24,335,361.01  | 12.50%  |                |         | 增加 12.5 个百分点  |
| 制造业         | 7,098,656.08   | 3.65%   |                |         | 增加 3.65 个百分点  |
| 分产品         |                |         |                |         |               |
| 酒店业         |                |         | 20,557,188.16  | 4.18%   |               |
| 深圳云顶香蜜湖项目销售 |                |         | 448,478,980.00 | 91.19%  |               |
| 常州太湖庄园项目销售  | 158,187,396.01 | 81.26%  | 2,160,399.00   | 0.44%   | 增加 80.82 个百分点 |
| 常州万泽大厦项目销售  |                |         | 13,396,556.00  | 2.72%   |               |
| 建材贸易        | 24,335,361.01  | 12.50%  |                |         | 增加 12.5 个百分点  |
| 金属检测        | 7,098,656.08   | 3.65%   |                |         | 增加 3.65 个百分点  |
| 分地区         |                |         |                |         |               |
| 深圳地区        | 31,434,017.09  | 16.15%  | 448,478,980.00 | 91.19%  | 减少 75.04 个百分点 |
| 常州地区        | 158,187,396.01 | 81.26%  | 36,114,143.16  | 7.34%   | 增加 73.92 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         |                |                |        | -100.00%    | -100.00%    |               |
| 房地产业        | 158,187,396.01 | 100,668,952.08 | 36.36% | -65.91%     | -56.77%     | 降低 13.45 个百分点 |
| 贸易类         | 24,335,361.01  | 20,078,549.78  | 17.49% | 100.00%     | 100.00%     |               |
| 制造业         | 7,098,656.08   | 3,045,143.64   | 57.10% | 100.00%     | 100.00%     |               |
| 分产品         |                |                |        |             |             |               |
| 酒店业         |                |                |        | -100.00%    | -100.00%    |               |
| 深圳云顶香蜜湖项目销售 |                |                |        | -100.00%    | -100.00%    |               |
| 常州太湖庄园项目销售  | 158,187,396.01 | 100,668,952.08 | 36.36% | 7222.14%    | 5870.56%    | 增加 14.41 个百分点 |
| 常州万泽大厦项目销售  |                |                |        | -100.00%    | -100.00%    |               |
| 建材贸易        | 24,335,361.01  | 20,078,549.78  | 17.49% | 100.00%     | 100.00%     |               |
| 金属检测        | 7,098,656.08   | 3,045,143.64   | 57.10% | 100.00%     | 100.00%     |               |
| 分地区         |                |                |        |             |             |               |
| 深圳地区        | 31,434,017.09  | 23,123,693.42  | 26.44% | -92.99%     | -89.64%     | 减少 23.78 个百分点 |
| 常州地区        | 158,187,396.01 | 100,668,952.08 | 36.36% | 338.02%     | 606.86%     | 减少 24.20 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          | 2016 年         |         | 2015 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   | 1.94%   |               |
| 房地产业 | 深圳云顶香蜜湖项目销售 |                |         | 223,269,539.51 | 93.36%  |               |
|      | 常州太湖庄园项目销售  | 100,668,952.08 | 80.38%  | 1,686,087.58   | 0.71%   | 增加 79.67 个百分点 |
|      | 常州万泽大厦项目销售  |                |         | 7,924,635.92   | 3.31%   |               |
| 贸易   | 建材贸易        | 20,078,549.78  | 16.03%  |                |         | 增加 16.03 个百分点 |
| 制造业  | 金属检测        | 3,045,143.64   | 2.43%   |                |         | 增加 2.43 个百分点  |

单位：元

| 产品分类        | 项目          | 2016 年         |         | 2015 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   | 1.94%   |               |
| 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 | 93.36%  |               |
| 常州太湖庄园项目销售  | 常州太湖庄园项目销售  | 100,668,952.08 | 80.38%  | 1,686,087.58   | 0.71%   | 增加 79.67 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   | 3.31%   |               |
| 建材贸易        | 建材贸易        | 20,078,549.78  | 16.03%  |                |         | 增加 16.03 个百分点 |
| 金属检测        | 金属检测        | 3,045,143.64   | 2.43%   |                |         | 增加 2.43 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同一控制下企业合并的情况。

本期处置2家子公司：深圳市万泽房地产开发集团有限公司和深圳市万泽碧轩贸易有限公司100%股权转让。

本期通过设立或投资等方式取得的2家子公司：深汕特别合作区万泽精密铸造科技有限公司、

深圳市万泽美浦森科技有限公司。

本期通过吸收合并减少的子公司：本期公司两个全资子公司汕头市万泽热电有限公司（原名“万泽实业股份有限公司热电一厂”）与汕头市万泽置地房地产开发有限公司进行吸收合并。

**(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）       | 44,408,283.70 |
| 前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例 | 22.81%        |

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  | 贸易客户 | 21,913,045.60 | 11.26%    |
| 2  | 购房客户 | 5,904,761.91  | 3.03%     |
| 3  | 购房客户 | 5,752,380.95  | 2.95%     |
| 4  | 购房客户 | 5,428,571.43  | 2.79%     |
| 5  | 购房客户 | 5,409,523.81  | 2.78%     |
| 合计 | --   | 44,408,283.70 | 22.81%    |

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）           | 66,915,984.39 |
| 前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例     | 45.02%        |
| 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             |

## 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  | 泰兴市第一建筑安装工程有限公司 | 25,160,937.00 | 16.93%    |
| 2  | 上海轩天实业有限公司      | 15,606,449.83 | 10.50%    |
| 3  | 湖南佳明机电科技有限公司    | 13,718,565.17 | 9.23%     |
| 4  | 北京华宇埃斯特科技发展有限公司 | 7,745,632.39  | 5.21%     |
| 5  | 康萨克工程公司         | 4,684,400.00  | 3.15%     |
| 合计 | --              | 66,915,984.39 | 45.02%    |

## 主要供应商其他情况说明

适用  不适用

## 3、费用

单位：元

|      | 2016 年        | 2015 年        | 同比增减    | 重大变动说明                       |
|------|---------------|---------------|---------|------------------------------|
| 销售费用 | 20,393,011.45 | 9,797,122.99  | 108.15% | 常州太湖庄园项目收入上升，新签销售代理协议，费用上升。  |
| 管理费用 | 60,890,390.00 | 95,707,271.25 | -36.38% | 系转让部分子公司所致。                  |
| 财务费用 | 47,195,212.11 | 30,844,727.70 | 53.01%  | 本年筹资活动较上期规模增大，本期费用化利息支出增长明显。 |

## 4、研发投入

适用  不适用

为顺利推进公司转型高温合金业务的战略发展目标，公司本年度加大了高温合金相关项目的研发投入，通过对前期核心技术的研发，公司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。

## 公司研发投入情况

|             | 2016 年        | 2015 年       | 变动比例    |
|-------------|---------------|--------------|---------|
| 研发人员数量（人）   | 45            | 35           | 28.57%  |
| 研发人员数量占比    | 11.63%        | 8.33%        | 3.30%   |
| 研发投入金额（元）   | 15,371,259.47 | 6,360,677.73 | 141.66% |
| 研发投入占营业收入比例 | 7.90%         | 1.29%        | 6.61%   |
| 研发投入资本化的金额  | 7,017,060.92  | 0.00         | 100.00% |

|                 |        |       |        |
|-----------------|--------|-------|--------|
| (元)             |        |       |        |
| 资本化研发投入占研发投入的比例 | 45.65% | 0.00% | 45.65% |

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

公司本年度加大了高温合金相关项目的研发投入，同时因为公司转型，原地产项目营业收入较上年度有较大幅度下降，导致本年度研发投入总额占营业收入比重较上年上升幅度较大。

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

公司高温合金项目目前处于初期阶段，随着研发投入的增加，资本化率会有较大幅度提升。

## 5、现金流

单位：元

| 项目            | 2016 年           | 2015 年         | 同比增减      |
|---------------|------------------|----------------|-----------|
| 经营活动现金流入小计    | 202,862,982.25   | 394,588,089.38 | -48.59%   |
| 经营活动现金流出小计    | 407,780,442.90   | 402,801,845.17 | 1.24%     |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -204,917,460.65  | -8,213,755.79  | -2394.81% |
| 投资活动现金流入小计    | 1,024,932,527.35 | 317,712,340.29 | 222.60%   |
| 投资活动现金流出小计    | 142,427,060.68   | 409,903,224.44 | -65.25%   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 882,505,466.67   | -92,190,884.15 | 1057.26%  |
| 筹资活动现金流入小计    | 1,209,008,094.8  | 833,800,443.22 | 45.00%    |
| 筹资活动现金流出小计    | 1,295,635,535.02 | 724,878,893.89 | 78.74%    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -86,627,440.22   | 108,921,549.33 | -179.53%  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 590,960,565.80   | 8,516,909.39   | 6838.67%  |

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 48.59%，主要系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减少 2394.81%，主要系本报告期销售回款减少所致。
- 3、投资活动现金流入同比增长 222.60%，主要系处置子公司及相关债权债务清理收回的资金所致。
- 4、投资活动现金流出同比减少 65.25%，主要系本年较上年对外投资现金减少。
- 5、投资活动产生的现金流量净额增长 1057.26%，主要系本年较上年对外投资现金减少，同时处置子公司及相关债权债务清理收回资金。
- 6、筹资活动现金流入同比增长 45.00%，主要系本报告期融资增加，同时期初与借款担保相关的受限货币资金收回所致。
- 7、筹资活动现金流出同比增长 78.74%，主要系本报告期内偿还债务增加。
- 8、筹资活动产生的现金流量净额同比下降 179.53%，主要系本报告期内偿还债务增加。
- 9、现金及现金等价物净增加额同比增长 6838.67%，主要系本报告期末银行存款增加，受限货币资金减少所致。

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     | 182,805,046.82 | 215.78% | 主要为处置子公司产生的收益                   | 否        |
| 公允价值变动损益 | 0              |         |                                 |          |
| 资产减值     | 34,475,113.72  | 40.69%  | 主要系本期对深圳市盈商通汇科技有限公司计提长期股权投资减值准备 | 否        |
| 营业外收入    | 8,646,828.10   | 10.21%  | 主要为本报告期中南研究院收到政府补助收入所致          | 否        |
| 营业外支出    | 600,365.36     | 0.71%   |                                 | 否        |

## (四)、资产及负债状况

## 1、资产构成重大变动情况

单位：元

|        | 2016 年末        |        | 2015 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   | 703,555,359.25 | 29.86% | 314,354,255.30   | 9.56%  | 增加 20.30 个百分点 | 主要为处置子公司及清理债权债务收回款项所致  |
| 应收账款   | 34,829,622.89  | 1.48%  | 2,227,458.96     | 0.07%  | 增加 1.41 个百分点  | 本期太湖庄园项目销售产生的应收账款增加所致。 |
| 存货     | 810,063,021.62 | 34.38% | 2,096,010,454.87 | 63.72% | 减少 29.34 个百分点 | 处置子公司合并转出              |
| 投资性房地产 | 38,273,678.12  | 1.62%  | 59,434,685.85    | 1.81%  | 减少 0.19 个百分点  |                        |
| 长期股权投资 | 66,040,140.60  | 2.80%  | 121,847,403.48   | 3.70%  | 减少 0.9 个百分点   |                        |
| 固定资产   | 121,053,248.48 | 5.14%  | 100,994,879.28   | 3.07%  | 增加 2.07 个百分点  | 中南研究院新增机器设备等           |
| 在建工程   | 16,377,933.90  | 0.70%  | 0                | 0      | 增加 0.7 个百分点   |                        |
| 短期借款   | 246,000,000.00 | 10.44% | 439,220,000.00   | 13.35% | 减少 2.91 个百分点  | 借款清偿                   |
| 长期借款   | 0              | 0      | 0                | 0      |               |                        |

## 2、以公允价值计量的资产和负债

□ 适用 √ 不适用

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

| 项 目    | 年末账面价值         | 受限原因             |
|--------|----------------|------------------|
| 货币资金   | 5,900,000.00   | 使用有限制的政府补助款项     |
| 货币资金   | 13,072,336.05  | 信用证保证金           |
| 存货     | 236,843,254.16 | 为合并报表范围内公司借款抵押担保 |
| 固定资产   | 32,453,051.71  | 为合并报表范围内公司借款抵押担保 |
| 投资性房地产 | 38,273,678.12  | 为合并报表范围内公司借款抵押担保 |
| 合 计    | 326,542,320.04 |                  |

## （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。

注：报告期内子公司深圳市前海万泽创新投资基金有限公司投资鼎霖杭州七彩小镇私募投资基金 500 万元。

#### （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

### 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             |
|-------------|-------------------------------|------------------|----------|----------------------------|-----------|--------------------------|----------|---------|----------|---------------|-----------------------------------|------|------------------|
| 深圳市万宏投资有限公司 | 出售本公司深圳市万泽房地产开发集团有限公司 100% 股权 | 2016 年 02 月 25 日 | 27,100   |                            | 公司战略规划的需要 |                          | 评估及协议定价  | 是       | 同为控股股东   | 是             | 是                                 |      | 2016 年 02 月 25 日 |

(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    | 1,177,267,205.12 | 445,905,400.50 | 158,187,396.01 | 14,676,368.18  | 11,248,616.11  |
| 汕头市万泽热电有限公司         | 子公司  | 电力、蒸汽     | 72,000,000     | 419,219,180.04   | 69,091,309.29  |                | -9,442,340.56  | -9,418,773.98  |
| 深圳市万泽中南研究院有限公司      | 控股公司 | 高科技产品、新材料 | 108,407,000.00 | 189,467,348.62   | 90,876,433.01  | 6,960,801.16   | -19,158,427.25 | -10,687,303.25 |
| 深圳市万泽中南投资有限公司       | 控股公司 | 高科技产品、新材料 | 100,000,000    | 115,073,647.89   | 72,766,570.95  |                | -15,159.48     | -15,159.48     |
| 深圳市前海万泽创新投资基金有限公司   | 子公司  |           | 100,000,000    | 651,236,805.83   | 38,718,805.83  |                | -54,090,585.21 | -54,090,585.21 |
| 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     | 104,955,090.46   | 27,341,364.26  | 3,747,816.80   | -2,602,854.03  | -2,658,635.74  |
| 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     | 93,091,384.03    | -675,525.97    |                | -675,525.97    | -675,525.97    |
| 上海万泽精密铸造有限公司        | 控股公司 | 高科技产品、新材料 | 100,000,000    | 92,924,602.53    | 78,750,361.89  | 189,858.48     | -874,849.54    | -874,849.54    |
| 深圳市万泽航空科技有限责任公司     | 控股公司 | 高科技产品、新材料 | 5,000,000      | 5,087,676.39     | 4,612,640.35   | 153,124.65     | -374,869.14    | -374,869.14    |

|                 |     |           |             |               |               |  |             |             |
|-----------------|-----|-----------|-------------|---------------|---------------|--|-------------|-------------|
| 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 | 99,316,092.03 | 99,314,237.57 |  | -685,482.43 | -685,482.43 |
|-----------------|-----|-----------|-------------|---------------|---------------|--|-------------|-------------|

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   |
|------------------|----------------|-----------------|
| 深圳市万泽房地产开发集团有限公司 | 出售 100% 股权     | 获利 18,875.54 万元 |
| 深圳市万泽碧轩贸易有限公司    | 出售 100% 股权     | 获利 191.81 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

##### 1、对未来宏观发展形势的看法

中国经济依然处于结构调整、增长方式转变的过程中，创新经济动力对经济的影响有限，经济下行压力依然较大。传统的房地产行业步入调整周期、增速持续放缓。虽然国民经济下行压力持续、投资增长乏力、部分行业产能过剩、金融领域风险隐患重重，各类问题矛盾叠加重重，但伴随新兴行业发展、产业重组、兼并收购、金融改革等各类机遇纷呈。社会变革中亦蕴藏着无限机遇。企业应积极面对和解决问题和困难、抢抓机遇与发展。

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。新材料产业作为“十二五规划”产业，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，近年来国家陆续出台多项政策支持高温合金产业发展，航空航天及高温合金产业获得了地方政府诸多政策优惠及支持，深圳市政府2013年明确将“航空航天材料产业”列为深圳市未来重点发展的产业之一。

“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

入巨额资金用于“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。

## 2、2017年工作的指导思想

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。2017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。

## 3、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。

本公司确定选择高端制造业作为上市公司今后重点战略发展方向，公司将会集中核心资源推进公司业务战略转型和发展，推动本公司健康发展。公司业务将从房地产行业逐步转变为以高温合金业务为主的业务模式。随着公司进一步明确选择“高温合金的研发、生产及销售”这一高端制造业作为上市公司今后重点战略发展方向，公司对高温合金行业的基础技术研发不断深入，已可连续批量生产出满足要求的叶片，具有一定规模的生产价值和能力。未来公司将逐步退出房地产业务。

(十)、接待调研、沟通、采访等活动情况

报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

适用  不适用

| 接待时间        | 接待方式 | 接待对象类型 | 调研的基本情况索引                 |
|-------------|------|--------|---------------------------|
| 2016年05月17日 | 实地调研 | 机构     | 详见公司5月19日巨潮资讯网上投资者关系活动登记表 |
| 2016年05月18日 | 实地调研 | 机构     | 详见公司5月19日巨潮资讯网上投资者关系活动登记表 |
| 接待次数        |      |        | 2                         |
| 接待机构数量      |      |        | 37                        |

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    |
|-------------|----------------|---------------|--------|-------------|-------------|---------------|
| 酒店业         |                |               |        | -100.00%    |             |               |
| 深圳云顶香蜜湖项目销售 |                |               |        | -100.00%    |             |               |
| 常州太湖庄园项目销售  | 158,187,396.01 | 57,518,443.93 | 57.14% | 7,222.14%   | 12,026.73%  | 增加 35.18 个百分点 |

|            |               |              |         |          |  |  |
|------------|---------------|--------------|---------|----------|--|--|
| 常州万泽大厦项目销售 |               |              |         | -100.00% |  |  |
| 建材贸易       | 24,335,361.01 | 4,256,811.23 | 21.20%  | 100.00%  |  |  |
| 金属检测       | 7,098,656.08  | 4,053,512.44 | 133.11% | 100.00%  |  |  |

#### 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

#### 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

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

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2家子公司：深圳市万泽房地产开发集团有限公司和深圳市万泽碧轩贸易有限公司

100%股权转让。

本期通过设立或投资等方式取得的2家子公司：深汕特别合作区万泽精密铸造科技有限公司、深圳市万泽美浦森科技有限公司。

本期通过吸收合并减少的子公司：本期公司两个全资子公司汕头市万泽热电有限公司（原名“万泽实业股份有限公司热电一厂”）与汕头市万泽置地房地产开发有限公司进行吸收合并。

万泽实业股份有限公司 董事会

董事长（签名）：黄振光

二〇一七年二月二十七日