

公司代码：600234

公司简称：ST 山水

山西广和山水文化传播股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，公司2020年归属于母公司的净利润56,304,032.10元，加期初未分配利润-471,821,607.39元，年末未分配利润为-415,517,575.29元。

2020年末可供股东分配的利润为负值，根据相关规定，公司不进行利润分配，亦不进行资本公积转增股本。该利润分配预案尚需提交公司股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	ST山水	600234	*ST山水

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	戴蓉	乔莉
办公地址	深圳市罗湖区梨园路333号招商开元中心1栋B座5楼	深圳市罗湖区梨园路333号招商开元中心1栋B座5楼
电话	0755-23996252/0351-4040922	0755-23996252/0351-4040922
电子信箱	rong4506@163.com	tljt600234@163.com

2 报告期公司主要业务简介

报告期内，公司以广告传媒业务、建筑装修装饰工程业务为主，同时以自有资产开展写字楼出租业务。

（一）、主要业务介绍

1、广告传媒业务

广告传媒业务通过控股公司山水传媒开展，致力于向客户提供全方位的整合营销服务，主要

为“内容营销全案服务”和“新媒体传播服务”，涵盖广告创意、数字营销、公关传播、线下活动和终端展示等，先后服务地产、汽车、电商、教育、金融、快消品、游戏等行业的客户，基于深刻的营销洞察力，现已初步形成服务全产业链的业务布局。报告期内主要为上述客户提供广告创意、数字营销、公关传播、线下活动和终端展示等服务。

2、建筑装修装饰工程业务

建筑装修装饰工程业务通过控股公司提达装饰开展，主要向客户提供施工计划、工程施工、辅材配送、木制品定制、主材及配饰选购、售后服务为一体的装饰装修综合服务。提达装饰拥有建筑装修装饰工程专业承包一级资质和安全生产许可证，具备自主组织施工的能力，业务承接类型包括住宅类、商业类、办公类等，客户主要为房地产开发商、租赁企业等。报告期内，公司装修装饰工程项目主要包括住宅、公共建筑装修业务。

3、写字楼出租业务

写字楼出租业务为对公司资产天龙大厦进行出租管理并取得租金收入。

(二)、经营模式

1、广告传媒业务

广告传媒业务订单获取方式主要包括参与客户招标、竞争性谈判、客户直接委派，业务包括品牌营销服务、媒体投放服务、活动策划与执行、空间设计及制作等板块。

具体业务内容：

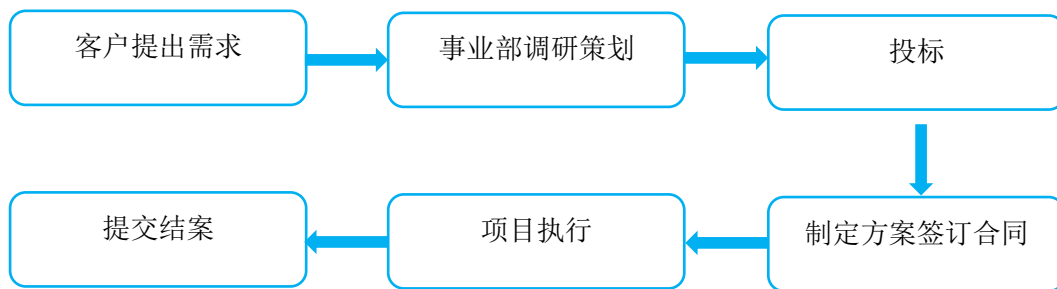
(1) 品牌营销服务：为客户提供专业服务，根据客户品牌调性定制其传播策略与执行方案，包括创意设计、策略思路、文案撰写及整合服务等。

(2) 媒体投放服务：根据客户需求制定具体的媒体策略，制作、投放内容，监控投放实施情况，获取投放结果。

(3) 活动策划与执行：根据客户的公关活动类型定制策划方案，集合场景、表演、灯光、音效、互动、演艺等各种元素，以受众群体的感观体验为呈现形式，最终实现活动效果的目标诉求。

(4) 空间设计及制作：根据客户项目空间功能需求（如展厅、氛围包装、环境美化、标识制作等），提交设计方案，整合下游供应商进行制作及安装，完成设计效果的实景呈现。

具体业务流程：



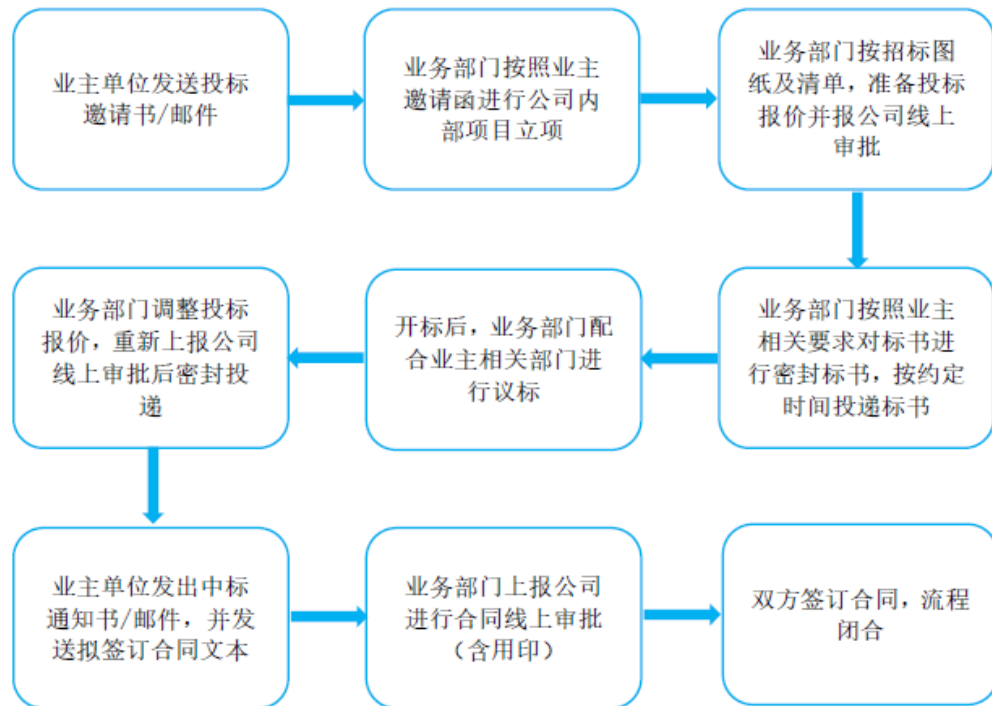
项目执行结束后，公司对项目进行及时的事后追踪与总结，对项目效果进行定性与定量分析。客户在对项目质量进行评估验收后，按照合同约定的方式和期限支付服务费用。

2、建筑装修装饰工程业务

公司建筑装修装饰工程业务采用单一施工合同模式，收入来自工程施工服务。建筑装修装饰工程业务分为项目承接阶段、现场施工阶段和竣工结算阶段。

(1) 项目承接阶段

公司建筑装修装饰工程业务的承接一般通过招投标（分为公开招标和邀请招标）的方式取得，详细过程包括：



(2) 现场施工阶段

项目承接完成后，对于施工项目，工程技术中心具体负责根据公司的人员、物资匹配情况，合理调配人、机、物、料，组建由项目经理及各环节人员组成的项目团队，进行项目实施；施工项目在实施过程中，由项目部提出工期、材料、劳动力等计划，经采购、成本、工程核准后，按照优质优价、科学合理的原则实施采购和施工。公司在工程管理方面强调成本、进度、质量的计划管理，采用周进度、月进度计划加强成本计划和控制。项目部、工程技术中心负责落实工程项目实施过程中的质量控制管理，保证工程的质量。

(3) 竣工结算阶段

在结算管理上，采用过程结算及完工结算的综合模式，采用标准化的资料整理模式，对过程资料及时归类整理，以创造快速结算的条件，以提升完工结算的效率及客户的回款率。

(三)、行业情况

1、广告传媒业务

广告传媒业是现代服务业和文化产业的重要组成部分，在品牌塑造、形象展示、促进发展、引导消费等方面发挥着积极作用。近年来，中国的广告业进入了一个空前活跃时期，国内经济及信息技术的发展、5G应用的落地、传统媒介与新兴媒介的交融，均显示广告传媒行业市场前景广阔。2020年，受国家宏观经济和新冠病毒肺炎的持续影响，营销方式、营销场景和营销手段不断变化，广告传媒行业发展也迎来新的挑战。

经过两年多的发展与积累，公司广告传媒业务在经营规模、业务收入、服务规范、项目管理、客户质量和人才培养上都形成了一定实力，在业内及市场上的口碑不断提升，已有一定的行业知名度和影响力。公司相继荣获2020金投赏金奖、2020年4A创意金印奖银奖、2020年金手指奖银奖、2020时报金像奖铜奖、第20届IAI国际广告奖“大中华区年度媒介代理公司”奖项。另外，公司也与大客户形成了稳定的合作关系，且在原有客户的基础上逐步开发新领域客户。

2、建筑装修装饰工程业务

近年来，随着国民经济高速发展，城镇化步伐加快，我国房地产、建筑业保持相对良好的发展势头，建筑装饰行业仍有发展潜力，并具有需求可持续性的特点。建筑装饰行业作为建筑行业的子行业之一，同时也会受国家房地产调控政策的影响，呈现一定的周期性特征。但由于房产装

饰可持续性需求的存在，建筑装饰行业仍有一定的内在增长性，形成了相对持续平稳发展的市场态势。

公司建筑装饰装修工程业务主要为住宅、公共建筑装修，经过一年多的发展，已经得到现有大客户的认可，并已与东莞市绿景房地产开发有限公司、深圳恒邦伟业投资集团有限公司、深圳市皇庭产业控股有限公司签订了战略合作协议，为后续规模发展奠定了良好基础。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	1,052,163,403.74	604,975,310.46	73.92	505,187,914.53
营业收入	1,113,972,554.86	227,902,943.03	388.79	146,396,293.30
归属于上市公司股东的净利润	56,304,032.10	16,890,003.42	233.36	-16,958,753.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	66,980,338.99	12,871,583.44	420.37	-2,136,076.60
归属于上市公司股东的净资产	129,789,750.63	73,485,718.53	76.62	54,059,847.01
经营活动产生的现金流量净额	28,197,109.66	44,328,415.85	-36.39	-141,271,098.38
基本每股收益(元/股)	0.28	0.08	250	-0.08
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.08	250	-0.08
加权平均净资产收益率(%)	55.40	26.49	增加28.91个百分点	-27.12

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	69,177,293.29	106,474,056.63	350,638,688.32	587,682,516.62
归属于上市公司股东的净利润	2,581,529.78	1,366,402.00	25,426,013.90	26,930,086.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,156,683.63	2,966,074.95	25,272,253.76	36,585,326.65
经营活动产生的现金流量净额	-21,143,508.88	-15,407,354.09	18,076,143.60	46,671,829.03

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

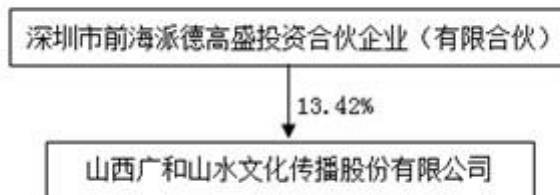
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					7,601		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					7,515		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
深圳市前海派德高盛投资合伙企业（有限合伙）	0	27,164,647	13.42	0	无	0	境内非国有法人
南京森特派斯投资有限公司	-5,076,299	13,000,013	6.42	0	无	0	境内非国有法人
钟安升	0	11,033,598	5.45	0	无	0	境内自然人
刘晓聪	36,800	9,175,180	4.53	0	无	0	境内自然人
连妙琳	0	8,855,382	4.37	0	无	0	境内自然人
刘文赫	0	6,646,946	3.28	0	无	0	境内自然人
连妙纯	0	5,835,893	2.88	0	无	0	境内自然人
黄秀丽	493,000	5,737,245	2.83	0	无	0	境内自然人
郑俊杰	0	5,400,229	2.67	0	无	0	境内自然人
侯武宏	0	5,396,743	2.67	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至本报告出具日，钟安升、郑俊杰之间存在共同投资、共同任职关系，构成一致行动关系；侯武宏与连妙琳及连妙纯与连妙琳分别存在一致行动情形，三人构成一致行动关系。除上述情况外，公司未知前十名股东中其他股东间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

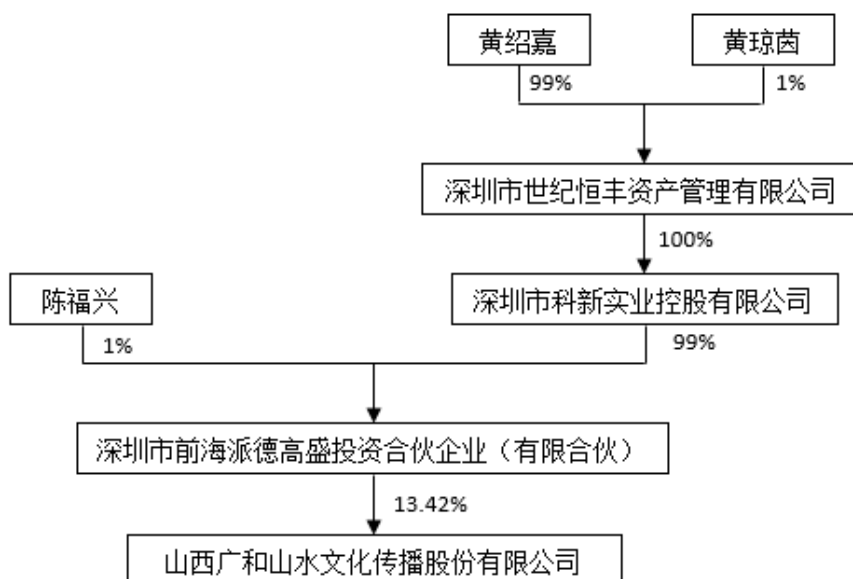
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2020 年度，公司实现营业收入 111,397.26 万元，同比增加 88,606.96 万元，增长 388.79%；归属于上市公司股东的净利润 5,630.40 万元，同比增加 3,941.40 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,698.03 万元，上年同期为 1,287.16 万元，同比增加 5,410.88 万元；经营活动产生的现金流量净额为 2,819.71 万元，上年同期为 4,432.84 万元，同比减少 1,613.13 万元。报告期末公司资产总额 105,216.34 万元，同比增加 44,718.81 万元，增长 73.92%；净资产 15,002.48 万元，同比增加 5,689.02 万元，增长 61.08%；负债总额 90,213.86 万元，同比增加 39,029.79 万元，增长 76.25%；资产负债率 85.74%，归属于上市公司股东的权益为 12,978.98 万元，同比增加 5,630.40 万元，增长 76.62%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(1) 报告期内公司重要会计政策变更。

因执行新收入准则的会计政策变更

2017年7月5日，财政部颁布了《关于修订印发〈企业会计准则第14号——收入〉的通知》（财会〔2017〕22号），要求境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2018年1月1日起实施；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行。公司根据相关法律法规要求，自2020年1月1日起执行新收入准则。

本次会计政策变更前，公司执行财政部2006年发布的《企业会计准则第14号——收入》及其相关规定，变更后，公司执行财政部2017年发布的新收入准则。本次执行的新收入准则主要内容如下：

- A. 将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；
- B. 以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；
- C. 对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；
- D. 识别合同所包含的各单项履约义务并在履行时分别确认收入；
- E. 对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

新旧准则衔接规定，首次执行新收入准则的企业按照首次执行新收入准则的累积影响数，调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。根据新收入准则及相关衔接规定，公司对于首次执行该准则的累积影响数调整2020年年初财务报表的相关项目金额。本次执行新收入准则预计不会导致公司收入确认方式发生重大变化，对公司财务状况、经营成果和现金流量不会产生重大影响。

首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动资产：			
存货	14,562,162.33	10,580.53	-14,551,581.80
合同资产		14,551,581.80	14,551,581.80
流动资产合计	132,724,093.12	132,724,093.12	

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动负债：			
预收款项	16,909,125.70		-16,909,125.70
合同负债		15,910,238.68	15,910,238.68
其他流动负债	27,169.81	1,026,056.83	998,887.02
流动负债合计	411,721,147.14	411,721,147.14	

(2) 报告期内公司未发生重大会计估计变更。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

子公司名称	简称	变化情况
山西金正光学科技有限公司	金正光学	无变化
太原天龙恒顺贸易有限公司	天龙恒顺	无变化
山水乐听投资有限公司	山水乐听	无变化
深圳市前海山水天鹤信息科技有限公司（原“深圳市前海山水天鹤贸易有限公司”）	前海山水	无变化
深圳市广和山水传媒有限公司	山水传媒	无变化
深圳市好山好水传媒合伙企业（有限合伙）	好山好水	无变化
深圳提达装饰工程有限公司	提达装饰	无变化
香港山水云媒科技有限公司	香港山水	新设成立