

公司代码：600321

公司简称：*ST 正源

正源控股股份有限公司
2018 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 亚太（集团）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

根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司 2018 年度《审计报告》，公司 2018 年度实现归属于母公司的净利润为 38,199,534.06 元，按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，提取 10% 的法定盈余公积 746,469.88 元，加上年初未分配利润 25,276,632.22 元，2018 年度末公司实际可供分配利润 62,729,696.40 元。

考虑公司 2019 年将启动部分板材生产线的技术优化升级和加大新产品的研发等事项需要，公司预计未来 12 个月内拟对外投资建设的累计支出将超过 5,000 万元，为保障上述项目的顺利实施和公司稳健可持续发展，公司拟定 2018 年度不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本，未分配利润及资本公积余额留存至下一年度。

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	正源股份	600321	国栋建设

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘婧（财务总监代行职责）	朱刘林
办公地址	成都市双流区广都大道2号	成都市双流区广都大道2号
电话	028-85803711	028-85803711
电子信箱	liujing@rightwayholdings.com	investor-serv@rightwayholdings.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司所从事的主要业务及经营模式

1、人造板业务

公司的人造板业务起步于 2001 年，经过十多年的发展，公司已具有相当规模的人造板生产能力和行业知名度，是四川省林业厅和国家林业局认定的省级和国家级林业产业重点龙头企业；在国家六部委认定的全国第二批循环经济试点单位中，公司是重点行业中建材行业两家循环经济试点单位之一，也是四川省首批清洁生产试点企业之一。

公司的人造板产品主要为中（高）密度纤维板、刨花板及其深加工制品。公司拥有全套从德国进口的纤维板生产线，产能合计 87 万立方米/年，可根据市场需求生产各种不同规格的纤维板产品，是国内目前产品规格最齐全的人造板生产企业之一，产品可广泛应用于家具、室内装饰装修、商业连锁空间速配、包装和工艺制品等领域。

公司采用直销和经销两种方式开展人造板销售业务。直销即公司与终端客户直接签订产品销售合同，直接销售给客户；经销即通过实地考察和综合比较，在主要地区选择经销商，各经销商负责相应区域的销售。公司对符合信用销售条件的客户都采用同样的信用销售和按销售额度进行滚动结算或按时间进行月度结算的结算政策。

公司从事的板材生产业务属于农林加工行业，通过向农民收购次小薪材、三剩物可以为农民增加收入，服务于三农经济。公司通过开展大宗粮油商品贸易扩大对三农经济的服务，通过向农业上游粮食产区和下游养殖业的延伸，公司在粮食产区采购玉米等主粮，销售给粮贸公司和养殖企业并实现贸易利润。

2、建筑工程施工业务

公司是四川省成都市主要的工程施工服务商之一，公司拥有建筑施工总承包壹级资质和建筑幕墙工程专业承包壹级资质，并同时具备市政公用工程总包贰级、钢结构工程专业承包贰级、建筑装饰装修工程专业承包贰级、公路路面工程专业承包贰级、公路路基工程专业承包贰级资质。公司工程施工业务从市场上通过招投标获得。公司根据业主合同约定，提供不同模式的项目承建服务，具体包括工程总承包、施工总承包或专业承包等多层次业务。

公司下设子公司四川漂源建设有限公司具体负责工程施工项目运营管理，根据公司授权，并在公司管理框架的约束和指导下，全面负责项目履约过程中各项业务（合约、成本、进度、技术、质量、安全等）的策划、实施、管理与综合协调，并对项目运营绩效负责。

（二）公司所处行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1、人造板行业

人造板行业属于林业产业下的加工业细分行业。林业产业是提高我国木材资源综合利用率、扩大人工林种植面积、增加森林碳汇、保护森林资源、促进农民就业和增收、发展循环经济的战略性新兴产业。近年来，在国家多项政策的大力支持下，我国人造板工业发展十分迅速，已成为人造板生产、消费和进出口贸易的第一大国。但是，我国人造板行业存在市场集中度低、行业格局分散、低端产品充斥市场、同质化产品竞争激烈等问题。

从中长期发展趋势来看，我国正处于城市化快速推进阶段，随着人民生活水平的不断提高，对家具、房屋装修、商业连锁空间速配等市场的需求也将不断增长，对人造板的需求也将保持较长时期的景气周期。党的十九大报告提出，“加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系”，随着国家供给侧结构性改革的持续推进、环保标准的不断提高和日趋严格的监管督查，我国人造板行业将由无序产能扩张向结构性优化转变，技术升级成为趋势，淘汰落后产能的步伐将加快，行业龙头效应将显现，一批装备水平高、技术能力强、市场口碑好的企业将成为人造板行业龙头，带动整个行业向好向强发展。

公司凭借先进的装备优势，紧邻市场的地域便利条件，依靠不断加强精细化管理和环保技术创新，充分发挥进口设备优势，在同质化的市场竞争中将产品定位为高端定制化、差异化产品，公司生产的纤维板产品在市场上具有良好口碑，深受下游客户的好评和认可。

公司充分发挥自贸区的区位优势和政策优势，快速布局大宗商品贸易，在大宗农产品、板木、化工等多个领域取得突破。在大宗农产品贸易方面与温氏股份、京粮集团等企业建立了良好的合作伙伴关系。

2、建筑工程施工

建筑业是中国国民经济的重要支柱产业之一，市场规模庞大，企业数量众多，市场化程度较高。中国建筑业的的企业规模分布呈现“金字塔”状，即极少量大型企业、少量中型企业和众多小型微型企业并存。中国经济发展所处的特定阶段和未来较长时期内稳步增长的全社会固定资产投资决定了中国建筑业正处于迅速发展的时期。城市住宅建设、城市基础设施建设、快速交通设施建设、环保治理工程、新型工业基地建设、旅游休闲度假地的建设、新农村建设等仍会保持旺盛需求。公司在具备建筑施工总承包壹级资质和建筑幕墙工程专业承包壹级资质，并同时具备市政公用工程总包贰级、钢结构工程专业承包贰级、建筑装饰装修工程专业承包贰级、公路路面工程专业承包贰级、公路路基工程专业承包贰级资质的基础上，凭借多年经营实践积累的项目施工管理经验和专业人才储备，立足四川，面向全国，稳步推进和开展工程施工及装饰装修业务。

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

	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年	
				调整后	调整前
总资产	3,478,182,201.25	3,378,866,507.88	2.94	3,102,744,692.39	3,005,046,169.75
营业收入	2,011,494,992.07	1,164,708,312.32	72.70	562,769,982.08	562,711,072.50
归属于上市公司股东的净利润	38,199,534.06	-6,404,844.18	-	-11,016,017.25	-9,251,366.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	37,797,876.11	-14,645,301.29	-	-166,460,874.97	-164,612,784.08
归属于上市公司股东的净资产	2,692,535,229.55	2,686,170,695.49	0.24	2,724,075,539.67	2,662,840,190.26
经营活动产生的现金流量净额	136,395,121.08	121,342,766.21	12.40	-19,874,651.38	-17,340,466.47
基本每股收益(元/股)	0.0253	-0.0042	-	-0.0073	-0.006

)					
稀释每股收益 (元/股)	0.0253	-0.0042	-	-0.0073	-0.006
加权平均净资产收益率 (%)	1.4120	-0.235	增加1.647个百分点	-0.413	-0.35

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	383,517,878.54	488,581,170.18	631,210,638.29	508,185,305.06
归属于上市公司股东的净利润	2,873,454.73	6,703,117.69	8,710,543.92	19,912,417.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,873,454.73	7,227,127.51	8,677,893.53	19,019,400.34
经营活动产生的现金流量净额	-51,998,970.06	84,810,875.01	51,236,497.35	52,346,718.78

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

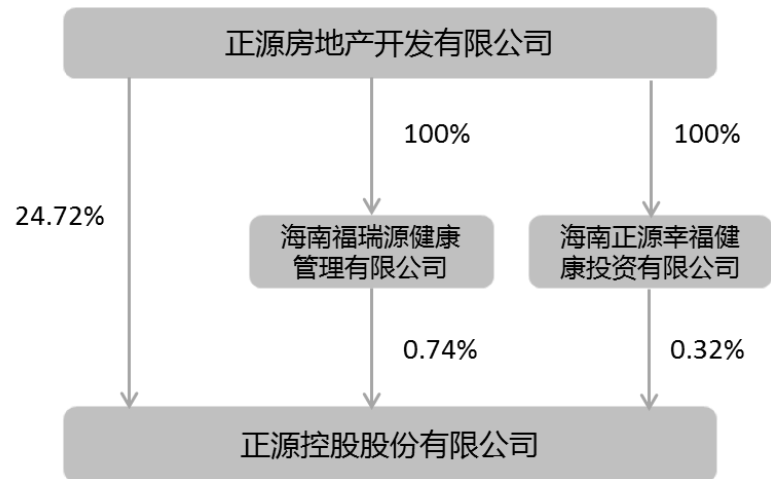
截止报告期末普通股股东总数 (户)		74,938					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)		72,552					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数 (户)							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限 售条件 的股份	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	

				数量			
正源房地产开发有限公司	15,306,593	373,367,163	24.72	0	质押	358,060,570	境内非国有法人
四川国栋建设集团有限公司	0	329,670,000	21.82	0	冻结	329,670,000	境内非国有法人
北京汉富美邦国际投资顾问中心（普通合伙）	9,560,700	33,328,243	2.21	0	无	0	境内非国有法人
陕西华路新型塑料建材有限公司	13,059,583	13,059,583	0.86	0	无	0	境内非国有法人
李鹏	7,278,300	12,226,000	0.81	0	无	0	境内自然人
海南福瑞源健康管理有限公司	11,234,900	11,234,900	0.74	0	无	0	境内非国有法人
王春鸣	0	6,865,568	0.45	0	无	0	境内自然人
汪辉武	4,976,524	6,519,524	0.43	0	无	0	境内自然人
孙平	0	4,820,300	0.32	0	无	0	境内自然人
海南正源幸福健康投资有限公司	4,766,900	4,766,900	0.32	0	无	0	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，海南福瑞源健康管理有限公司及海南正源幸福健康投资有限公司为正源房地产开发有限公司的全资子公司，正源房地产开发有限公司与海南福瑞源健康管理有限公司及海南正源幸福健康投资有限公司系一致行动人。王春鸣系四川国栋建设集团有限公司的董事长，四川国栋建设集团有限公司与王春鸣系一致行动人。除此之外，公司未知其他						

	股东之间关联关系，也未知其有一致行动情况。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

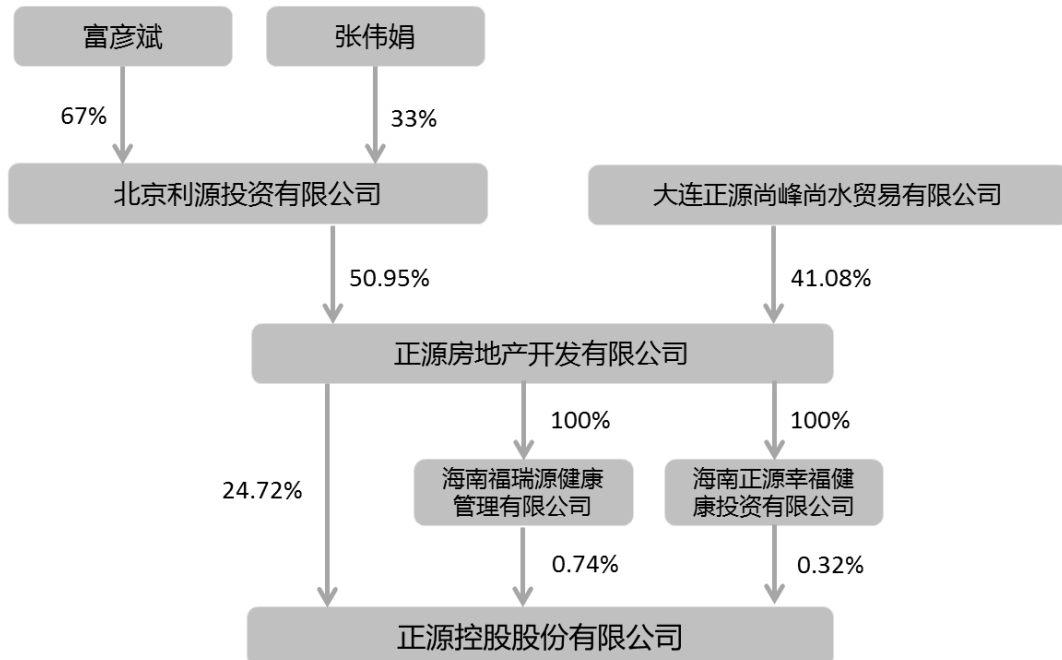
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

2018年，公司通过全面精细化管理持续提升经营管理水平，整体经营情况较往年实现明显好转。2018年全年实现营业收入201,149.50万元，同比增长72.70%；实现归属于上市公司股东的净利润3,819.95万元；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润3,779.79万元；经营性净现金流量13,639.51万元，同比增长12.40%；基本每股收益0.0253元/股；加权平均净资产收益率为1.4120%。

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

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

报告期内，根据相关税收政策的规定，2017年度公司共确认即征即退增值税款2,100.81万元，同时2016年度应收即征即退增值税款1,602.73万元。由于上述即征即退增值税款期限较长，较长时间未能收到，公司年审会计师基于谨慎性原则对公司2017年度已确认的即征即退增值税款不予确认。经与会计师事务所充分沟通，公司基于谨慎性考虑，同意对上述增值税即征即退款进行会计调整。同时，基于会计处理一致性原则，需要对公司2016年度确认的应收即征即退增值税款1,602.73万元进行追溯更正。根据《企业会计准则》等相关规定，公司对发现的会计差错进行了更正。

公司于2018年4月10日召开第九届董事会第十五次会议，以9票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于公司会计差错更正的议案》。同意根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号—财务信息的更正及相关披露》等规定的要求，对公司2016年度报告、2017年一季报、半年报和三季度资产负债表、利润表相关科目进行差错更正及追溯调整。

本次会计差错更正对公司 2016 年度报告、2017 年一季报、半年报和三季度财务报表中资产负债表、利润表相关科目进行了的追溯更正，对公司 2016 年度报告、2017 年一季报、半年报和三季度资产负债表、利润表有一定影响。

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

本期纳入合并报表范围的主体共 24 家，具体如下：

(1)、母公司：正源控股股份有限公司

(2)、子公司：

子公司名称	子公司类型	持股比例%		表决权比例%
		直接持股比例	间接持股比例	
四川鸿腾源实业有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
四川泰祥源实业有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
四川嘉瑞源实业有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
成都禧悦酒店有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
延安丰源科技有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
四川聚丰源供应链管理有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
厦门聚丰源供应链管理有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
延安博源金融服务有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
四川汇丰源国际货运代理有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
四川国栋营造林有限责任公司	一级子公司	100.00	-	100.00
四川瀑源建设有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
深圳联汇通船运有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
延安聚丰源运输有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
成都美安美智能家居有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
西藏溢融源创业投资有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
四川润锦源实业有限公司	一级子公司	100.00	-	100.00
深圳前海利源商业保理有限公司	二级子公司	-	100.00	100.00

光华八九八资本管理有限公司	一级子公司	63.00	-	63.00
延安光华八九八基金管理有限公司	二级子公司		100.00	100.00
延安光华八九八和融股权投资合伙企业（有限合伙）	二级子公司		51.00	51.00
延安光华八九八和泰股权投资合伙企业（有限合伙）	二级子公司		51.00	51.00
延安光华八九八和顺股权投资合伙企业（有限合伙）	二级子公司		51.00	51.00
延安光华八九八和成股权投资合伙企业（有限合伙）	二级子公司		51.00	51.00