

公司代码：600321

公司简称：ST 正源

正源控股股份有限公司
2019 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）对公司出具的《2019 年度审计报告》，公司 2019 年度实现归属于母公司的净利润为 22,011,461.30 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 1,988,507.14 元，加上年初未分配利润 60,868,490.60 元，2019 年度末公司实际可供分配利润 80,891,444.76 元。

公司拟以分红派息股权登记日的总股本为基数，向股权登记日在册全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税）。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

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	李丹
办公地址	四川省成都市双流区广都大道一段二号	四川省成都市双流区广都大道一段二号
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

（1）人造板制造业务

①公司所从事的业务简介及经营模式

公司的人造板业务起步于 2001 年，人造板产品主要为中（高）密度纤维板。公司采用全套德

国迪芬巴赫和辛北尔康普的进口设备生产线，全线自动化控制，代表了国际最先进的连续平压技术。纤维板产能合计达到 87 万 m³/年，是西南地区最大的纤维板中高端产品生产企业。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。

公司的纤维板产品以三剩物、次小薪材为主要原料，是属于 2016 年 6 月 1 日起施行的《产业结构调整指导目录（2014 年本）》国家产业发展鼓励类项目。公司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。公司全资子公司鸿腾源于 2017 年和 2018 年先后获评为成都市和四川省环保诚信企业。

②行业发展阶段、特点及公司所处的行业地位

人造板行业属于林业产业下的加工业细分行业。人造板产品以三剩物、次小薪材为原料，大大提高了木材资源的综合利用率，对缓解我国木材资源紧缺局面、保护生态环境具有重要意义。

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。国家林业与草原局发布《2018 年全国林业和草原发展统计公报》数据显示，2018 年，全国人造板总产量 29,909 万立方米，比 2017 年增长 1.44%。其中：胶合板 17,898 万立方米，纤维板 6,168 万立方米，刨花板 2,732 万立方米，其他人造板 3,111 万立方米(细木工板占 53%)。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。

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。截至 2017 年底，全国关闭、拆除或停产纤维板生产线累计 621 条，淘汰落后生产能力 2,296 万立方米/年（来源：中国木业网）。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，已成为我国西南地区纤维板生产龙头企业。

（2）产城融合业务

①公司所从事的业务简介及经营模式

产城融合是指产业与城市融合发展，以城市为基础，承载产业空间和发展产业经济，以产业为保障，驱动城市更新和完善服务配套，进一步提升土地价值，以达到产业、城市、人之间有活力、持续向上发展的模式。公司产城融合业务主要通过现有产业链延伸，积极探索并实现所在区

域的经济发展和城市发展，有效提升区域发展的综合价值。

2019年10月25日，公司与成都市双流区人民政府签订《双流正源国际荟产城融合项目投资协议书》。公司将按照成都市双流区公园城市发展格局和高质量建设国家临空经济示范区、打造中国航空经济之都的战略规划，以双评估补差方式整合自有位于成都市双流区黄水镇的525亩土地，按现有城市规划实施自主改造，以自有资金和自筹资金投资建设“双流·正源国际荟产城融合项目”。项目拟建设集特色商业街、商务办公、会议酒店及国际化住宅为一体的综合性产城融合项目，按照“政府引导、企业运作、统一规划、分步实施”的模式分期分步建设。项目总投资金额约为100亿元人民币，其中直接投资金额约为85亿元，分三期进行，预计建设期5-8年。

②行业发展阶段、特点及公司所处的行业地位

随着中国经济的发展，城市化水平不断提高。由于规模效应、交易成本、物流成本等，大多数产业具有集聚效应，服务、高新技术、金融等更明显，人口自然向城市聚集。在城市化进程中，产城融合业务蕴含着巨大的机会。

作为国家级中心城市，成都多次在新一线城市排名中位居第一，有着众多城市无法比拟的优势：宜人的气候，独特的休闲美食文化；交通发达，是“陆上丝绸之路”和长江经济带的连接点，也是中国第四大航空枢纽；经济总量快速增长，2019年成都GDP为17,012.65亿元，在中国大陆城市中排名第八位；居民可支配收入逐年提升，2019年成都城镇居民人均可支配收入4.59万元，比上年增长8.9%；科教实力强，拥有2所985和5所211，大学生和三甲医院数量均为西南第一。成都的影响力、吸引力在逐年增长，2012年以来每年的人口增量都在10万以上，到2019年常住人口达到1658万人。

公司所在的成都市双流区在2019年度全国综合实力百强区排名为第32位（在成都排名第2），区域发展战略定位为发展公园城市、建设高质量国家临空经济示范区。公司投资建设“双流·正源国际荟产城融合项目”，是按照“西部大开发”国家发展战略和成都市“国家中心城市”的定位，遵循区域发展规划，借助现有建筑、酒店等产业优势，盘活存量土地资源，实现公司提档升级，围绕航空经济发展高端服务业，助力双流打造航空经济之都。

公司下属子公司瀑源建设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。公司经营的正源禧悦酒店位于成都市双流区，专注于承接商务会议、政务会议、学术研讨会议及婚宴等，是成都空港地区设施齐全、功能完善、服务评分最高的综合性会务宴会酒店。

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

	2019年	2018年		本年比上年增减 (%)	2017年
		调整后	调整前		
总资产	3,540,409,143.15	3,476,320,995.45	3,478,182,201.25	1.84	3,378,866,507.88
营业收入	1,411,457,825.43	1,968,843,146.15	2,011,494,992.07	-28.31	1,164,708,312.32
归属于上市公司股东的净利润	22,011,461.30	36,338,328.26	38,199,534.06	-39.43	-6,404,844.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	18,547,023.62	35,936,670.31	37,797,876.11	-48.39	-14,645,301.29
归属于上市公司股东的净资产	2,714,373,435.05	2,690,674,023.75	2,692,535,229.55	0.88	2,686,170,695.49
经营活动产生的现金流量净额	138,840,869.84	136,395,121.08	136,395,121.08	1.79	121,342,766.21
基本每股收益 (元/股)	0.0146	0.0241	0.0253	-39.42	-0.0042
稀释每股收益 (元/股)	0.0146	0.0241	0.0253	-39.42	-0.0042
加权平均净资产收益率 (%)	0.8147	1.3437	1.412	减少0.53个百分点	-0.235

注：报告期内，公司对前期会计差错进行了更正，详见公司于2019年12月10日披露的《关于前期会计差错更正的公告》（公告编号：2019-080号）。

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	393,142,420.68	308,711,783.02	372,731,592.13	336,872,029.59
归属于上市公司股东的净利润	3,090,107.76	1,564,917.11	5,322,973.42	12,033,463.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,667,991.01	1,139,371.27	5,210,794.00	10,528,867.34
经营活动产生的现金流量净额	-141,759,522.04	37,674,819.81	51,025,254.04	191,900,318.03

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

报告期内，公司对前期会计差错进行了更正，详见公司于 2019 年 12 月 10 日披露的《关于前期会计差错更正的公告》（公告编号：2019-080 号）。

4 股本及股东情况

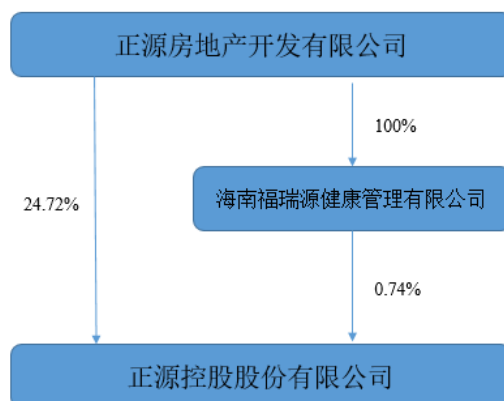
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					63,102		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					60,004		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
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）					0		
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	
正源房地产开发有限 公司	0	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
陕西华路新型塑料建 材有限公司	-70,000	12,989,583	0.86	0	无	0	境内非国有法人
李鹏	15,500	12,241,500	0.81	0	无	0	境内自然人
海南福瑞源健康管理 有限公司	0	11,234,900	0.74	0	无	0	境内非国有法人
汪辉武	2,478,000	8,997,524	0.60	0	无	0	境内自然人
王春鸣	0	6,865,568	0.45	0	无	0	境内自然人
蔡仁量	3,200,001	6,200,001	0.41	0	无	0	境内自然人
海南正源幸福健康投 资有限公司	0	4,766,900	0.32	0	无	0	境内非国有法人
马纪	1,041,548	4,068,948	0.27	0	无	0	境内自然人
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	不适用						

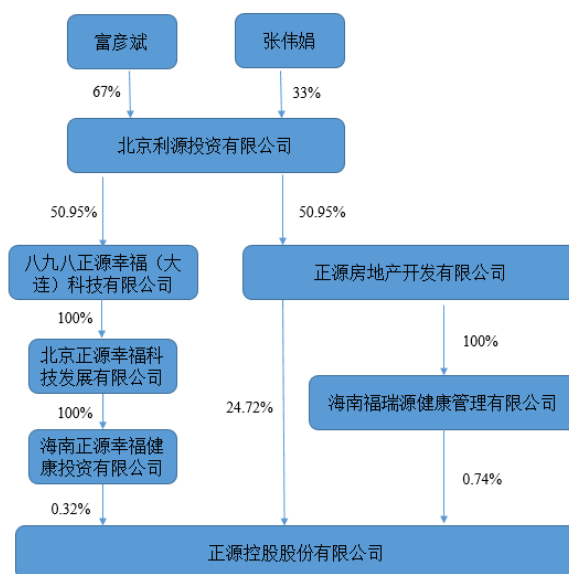
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

报告期内，公司实现营业收入 141,145.78 万元，同比下降 28.31%；综合毛利率为 9.86%，同比增长 1.83 个百分点；归属于上市公司股东的净利润 2,201.15 万元，同比下降 39.43%；归属

于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,854.70 万元，同比下降 48.39%。

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

2017 年 3 月 31 日，财政部修订印发了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）和《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会〔2017〕9 号）；2017 年 5 月 2 日，修订印发了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。

2019 年 4 月 30 日，财政部发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），在原财会〔2018〕15 号文件的基础上对财务报表格式进行了部分调整。

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换〉的通知》（财会〔2019〕8 号），于 2019 年 5 月 16 日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 12 号—债务重组〉的通知》（财会〔2019〕9 号），要求在所有执行企业会计准则的企业范围内实施。

公司于 2019 年 8 月 30 日召开第九届董事会第二十八次会议和第九届监事会第十二次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》。公司将按照财政部的规定于 2019 年 1 月 1 日执行上述修订后的会计准则，本次会计政策、会计科目变更和调整仅对财务报表的列报项目产生影响，不需要进行追溯调整，对公司经营成果、财务状况以及现金流不存在实质性影响。

5 公司对会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

公司于 2019 年 11 月 22 日收到中国证券监督管理委员会四川监管局《关于对正源控股股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2019】40 号），根据四川证监局的相关监管要求，公司对前期会计差错进行了更正。本次会计差错更正减少公司 2018 年末固定资产净额 1,861,205.80 元，减少 2018 年末资产总额 1,861,205.80 元；减少 2018 年末归属于母公司所有者权益 1,861,205.80 元，减少公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润 1,861,205.80 元，相应减少 2019 年期初未分配利润 1,861,205.80 元；减少 2019 年第一季度末资产总额 1,833,643.12 元，减少 2019 年半年度末

资产总额 1,806,080.44 元，减少 2019 年第三季度末资产总额 1,778,517.76 元，增加 2019 年一季度归属于母公司股东净利润 27,562.68 元，增加 2019 年半年度归属于母公司股东净利润 55,125.36 元，增加 2019 年三季度归属于母公司股东净利润 82,688.04 元。

公司本次会计差错更正事项符合《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》和《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》的相关要求，能够更加客观、公允地反映公司财务状况和经营成果。

具体内容详见公司于 2019 年 12 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露的《关于前期会计差错更正的公告》（公告编号：2019-080 号）以及亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《正源控股股份有限公司 2018 年度会计差错更正专项说明的鉴证报告》。

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 21 家，有关子公司的情况详见报告全文附注九“在其他主体中权益”。报告期内，公司转让 1 家全资子公司、新设 2 家子公司、注销 2 家子公司和 3 家合伙企业，详见报告全文附注八“合并范围的变更”。