

沈阳含能拥有军工相关资质，同时是辽宁省高新技术企业，主要承担各种规格钨合金预制破片的研发及制造，产品系列涵盖钨柱、钨环、钨球等，主要应用于国防科技领域，为海、陆、空、火箭、战略支援等多部队装备的炮弹、火箭弹及导弹产品进行配套。

沈阳含能在钨合金预制破片领域具有相对稳定的竞争地位，产品性能良好，获得军方认可，已与多家兵工厂建立了良好的合作关系，是部分常规炮弹及新型火箭弹预制破片的主要供应商。

(2) 电源及相关产品业务

公司电源及相关产品业务由全资子公司升华电源承担。

升华电源专业从事高效率、高可靠性、高功率密度电源产品的开发设计、生产、销售与服务，已经建成了可靠性高、质量稳定、技术先进、应用范围广泛、规格品种齐全的电源产品线，致力于为客户提供可靠优质的电源全面解决方案。升华电源生产的电源属于“电源变换器”，其作用是完成不同制式电能间的转换。当电子设备对于电压及电流提出各种各样的特殊要求而供电环境不能满足其多样化需求时，需要通过电源变换器把可获取的电能制式转换为电子设备需要的制式。升华电源各项军工资质齐全，主要服务于机载、舰载、弹载等多种武器平台，主要客户涵盖国内知名军工企业、军工科研院所、军工厂等。

升华电源是国家高新技术企业，专注于电源技术产业化，经过多年的技术和经验积累，已完成多类电源产品的系列化研制，部分产品性能指标达到了国际一流企业的技术水平。升华电源依靠先进的技术、优质的产品和优良的服务，有一定的品牌优势，积累了一定的客户，具备较强的竞争实力。

(3) 食糖贸易

报告期内，公司主要进行白砂糖的贸易，销售区域以华南地区为主。

糖是工业生产和日常生活不可或缺的原料，以甘蔗和甜菜为主要原料，其

中甘蔗糖在全球比例约在 80%左右。蔗糖也是我国国内糖的主要来源，甘蔗主产区位于广西、云南、广东等南方省份，甜菜主产区位于内蒙古、新疆、黑龙江等地区。2018/19 榨季蔗糖产量占全国食糖产量 88%，甜菜糖产量占比 12%。

由于食糖消费端较为稳定，而供给端受到的制约因素更多，因此白糖价格基本由供给决定，周期波动规律较强。受甘蔗宿根的自身生长规律影响，国内糖产量表现为 5-6 年一个周期，糖周期食糖产量连增基本不超过三年。据中国糖业协会统计，2018/19 年制糖期全国共生产食糖 1,076.04 万吨，比上制糖期同期多产糖 45 万吨。此外，由于我国食糖生产成本过高导致国内糖价居高不下，国内糖价与国际糖价价差较大。2018/19 制糖期，我国食糖进口共计 324.16 万吨。在我国食糖进口依存度偏高的情况下，国际糖价走势也成为影响国内糖价的重要因素。

2019 年上半年，国内糖价基本平稳，下半年受云南、广西糖料种植生长期遭受干旱天气和虫灾的影响，市场对于 2019/20 榨季减产预期加强，再加上国内原本产不足需、严厉打击走私及全球食糖缺口预期，糖价有较大增幅。

报告期内，公司着力开拓食糖贸易购、销渠道，并积极探索委托加工贸易、原糖（境外）贸易、青苗糖贸易等多种业务模式，食糖贸易业务发展态势良好。

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

单位：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	494,554,058.97	409,188,879.56	20.86%	474,966,694.99
归属于上市公司股东的净利润	98,177,299.08	98,071,166.44	0.11%	-283,051,397.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	50,412,695.14	-71,113,159.15	170.89%	-286,059,365.63
经营活动产生的现金流量净额	-3,295,348.22	328,310,335.30	-101.00%	-5,296,897.48
基本每股收益（元/股）	0.22	0.22	0.00%	-0.64

稀释每股收益（元/股）	0.22	0.22	0.00%	-0.64
加权平均净资产收益率	8.97%	9.07%	-0.10%	-24.27%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
总资产	1,585,635,909.95	1,665,566,986.83	-4.80%	1,209,668,515.88
归属于上市公司股东的净资产	1,123,411,113.89	1,109,280,930.94	1.27%	1,017,797,969.35

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	99,443,576.16	99,260,847.09	141,375,027.55	154,474,608.17
归属于上市公司股东的净利润	24,563,232.04	464,521.43	60,262,827.53	12,886,718.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,849,699.16	10,127,739.00	15,543,439.80	11,891,817.18
经营活动产生的现金流量净额	-91,645,463.79	21,437,179.20	29,959,663.36	36,953,273.01

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	28,567	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数	26,552	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	
德力西集团有限 公司	境内非国有 法人	41.55%	184,000,000		质押	124,999,999	
彭玫	境内自然人	2.32%	10,287,500				
冯骏	境内自然人	2.29%	10,135,959	7,601,969			
华鑫国际信托有 限公司－华鑫信 托·华鹏 66 号集 合资金信托计划	其他	1.51%	6,689,204				
胡成中	境内自然人	1.43%	6,350,000	4,762,500			
国通信托有限责 任公司－国通信 托·紫金 8 号集 合资金信托计划	其他	1.32%	5,844,576				

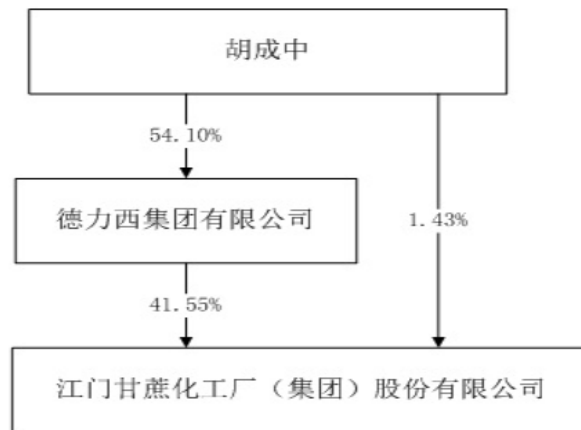
国通信托有限责任公司—国通信托 同洲精进 2 号集合资金信托计划	其他	1.01%	4,465,576			
华鑫国际信托有限公司—华鑫信托 民鑫 20 号证券投资集合资金信托计划	其他	0.77%	3,427,080			
国通信托有限责任公司—国通信托 慧赢 13 号单一资金信托	其他	0.74%	3,260,100			
李曾三	境内自然人	0.48%	2,104,500			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，胡成中为公司控股股东德力西集团有限公司实际控制人，与德力西集团有限公司为一致行动人；冯骏为公司董事，彭玫为其配偶，冯骏与彭玫为一致行动人；除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

(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

2019 年，是公司产业转型后的首个运营年。董事会与经营层同心合力，全力贯彻落实年度经营计划和发展战略，坚持以产业转型为核心，借助资本市场平台优势，专注发展军工业务，着重加强子公司投后管理，持续优化内部控制体系，并沿产业链持续进行布局整合；不断梳理公司现有资产，清理与未来发展主业关联程度不高的资产，为公司转型发展营造有利的经营环境；同时积极开拓贸易渠道，建立多种食糖贸易模式，有效提升经营业绩，较好地完成了各项工作目标。

(1) 总体经营情况

2019 年公司共完成营业收入 4.95 亿元，其中沈阳含能营业收入 1.26 亿元，升华电源营业收入 1.16 亿元，食糖贸易营业收入 2.42 亿元。实现归属于上市公司股东的净利润 9,817.73 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 15.86 亿元，归属于上市公司股东的净资产 11.23 亿元。

单位：元

	本期报告	上期同期	同比增减(%)	变动30%以上原因说明
营业收入	494,554,058.97	409,188,879.56	20.86%	
营业成本	335,658,926.25	375,159,777.69	-10.53%	
销售费用	9,950,549.45	2,835,603.51	250.91%	主要原因是合并范围变化。
管理费用	44,944,569.92	56,260,099.67	-20.11%	
财务费用	11,092,932.37	6,995,797.73	58.56%	主要原因是本期银行借款增加。
所得税费用	13,846,929.74	-394,498.51	3,610.01%	主要原因是合并范围变化。
研发投入	21,177,686.25	4,031,693.85	425.28%	主要原因是合并范围变化。
经营活动产生的现金流量净额	-3,295,348.22	328,310,335.30	-101.00%	主要原因是上期收回德力光电、生物中心往来款。
投资活动产生的现金流量净额	-19,464,458.92	-222,068,458.27	-91.23%	主要原因是上期支付收购升华电源100%股权首期53%的股权转让款及沈阳含能45%股权转让款。
筹资活动产生的现金流量净额	-41,258,985.22	-3,671,169.21	1,023.86%	主要原因是本期支付收购沈阳含能25%股权款项。
现金及现金等价物净增加额	-64,527,192.82	102,571,124.19	-162.91%	主要原因是上期收回德力光电、生物中心往来款。

(2) 主要工作进展

①增持沈阳含能股权，加强重要子公司控制

2019 年 3 月，经董事会、股东大会审议通过，公司竞买取得沈阳含能 25% 股权，合计持有其 70% 股权，获得绝对控股地位，进一步加强了与大型军工集团在业务资源整合、优质军工资产整合方面的全面战略合作，对提升公司的持续盈利能力有积极影响。

②着力投后管理，圆满完成业绩目标

报告期内，公司在保持子公司独立运营的基础上，通过有效控制和充分授权相结合，着力做好沈阳含能、升华电源的管理整合工作，协助子公司梳理各项管理流程，完善内控制度，优化资源配置，提高资产利用效率，有效增强公司及子公司的综合竞争力。2019 年度，沈阳含能和升华电源克服各种困难，坚持技术创新，周密组织生产，狠抓市场拓展，圆满完成了各项任务目标，达成了年度业绩承诺。

③围绕产业链持续布局，深耕军工产业

为贯彻实施公司发展战略，加快企业发展，报告期内，公司通过设立产业投资基金、参股等方式围绕军工领域积极布局，为公司优先获取良好投资机会和形成新的利润增长点打下基础，促进了产业内生式增长和外延式扩张多元发展；同时进一步深耕模块电源领域，以自有资金在成都设立了全资子公司—四川甘华电源科技有限公司，加强电源相关产品及前瞻电源技术的研发、推广及应用。

④拓展渠道创新模式，食糖贸易发展良好

报告期内，公司不断挖掘团队潜能，扎实拓展食糖贸易购、销渠道，成功开拓了一批有影响力用糖终端客户，并积极尝试自有品牌白砂糖委托加工销售、境外原糖贸易/原糖委托加工、青苗糖贸易等多种业务模式，食糖贸易继续保持

良好的发展态势。

⑤有序清理资产，筹措发展资金

报告期内，公司有序清理与未来发展主业关联程度不高的资产，基于生物中心、北街电厂所处片区城市规划调整及相关因素变化，公司转让了生物中心 45%股权和北街电厂 100%股权，有效回笼了现金，为公司集中资源加快向军工领域的转型发展提供有力支持。

⑥持续沟通协调，推进“三旧”改造土地出让

公司本部原厂区土地已全部纳入“三旧”改造范围，尚余部分地块未公开挂牌出让。2019 年，公司持续加强与相关部门的沟通、协调，就地块规划等问题多次协商讨论，努力推动土地出让进程，但受多重因素影响，计划出让土地未能公开挂牌。

⑦大力引进专业中高端人才，满足产业转型发展需求

报告期内，公司根据产业转型发展需求，大力推进专业中高端人才尤其是科研人才的引进及培育工作，做好产业发展人才储备；不断优化组织架构，提高企业运营效率。

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
制糖产品	241,592,805.01	2,833,943.11	1.70%	-28.03%	32.52%	1.06%
预制破片	120,347,572.85	42,720,067.37	43.64%	168.11%	112.92%	-11.26%
电源及相关产品	115,900,497.26	54,484,641.81	80.27%	100.00%	100.00%	-2.36%

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

会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等(以下合称“新金融工具准则”)，并于 2019 年颁布了修订后的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》(以下简称“非货币性资产交换准则”)和《企业会计准则第 12 号——债务重组》(以下简称“债务重组准则”)、《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)以及《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会[2019]16 号)，对企业财务报表格式进行了修订(以下合称“通知”)，本公司自 2019 年 1 月 1 日开始按照新修订的新金融工具准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润或其他综合收益。修订后的非货币性资产交换准则及债务重组准则对本公司无显著影响、公司已采用上述准则和通知编制 2019 年度财务报表。

①财务报表格式调整

2019 年 4 月 30 日，财政部发布的《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），要求对已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。

利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）”的明细项目。

2019 年 9 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019 版）》的通知》（财会【2019】16 号），与财会【2019】6 号配套执行。

本公司根据财会【2019】6 号、财会【2019】16 号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。2018 年度财务报表受影响的报表项目和金额如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	2018年度合并财务报表影响金额	2018年度母公司财务报表影响金额
将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”及“应收账款”项目	应收票据	60,324,026.85	-
	应收账款	24,972,385.72	208,170.53
	应收票据及应收账款	-85,296,412.57	-208,170.53
将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”项目	应付票据	3,182,756.29	-
	应付账款	15,627,455.94	8,507,504.80
	应付票据及应付账款	-18,810,212.23	-8,507,504.80

②执行新金融工具准则

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益工具投资需按公允价值计量且其变动计入当期

损益，但在初始确认时可选择将非交易性权益工具投资不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

(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

①经公司第九届董事会第二十五次会议审议通过，公司向江门市嘉泰物流服务有限公司转让全资子公司北街电厂 100%股权，2019 年 12 月 27 日，公司完成了上述股权转让事项的工商变更登记手续，北街电厂自当日起不再纳入合并范围。

②本期新设子公司江门德钰隽龚股权投资合伙企业（有限合伙）、四川甘华电源科技有限公司，新设子公司自成立之日起纳入合并范围。

法定代表人：施永晨

江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司董事会
二〇二〇年三月二十八日