

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司主要业务包括大口径炮弹、火箭弹、导弹、子弹药等在内的智能弹药产品的研发制造业务，以及超硬材料、内燃机配件、改装车、专用车、车底盘结构件及其他配件系列产品等民品业务。

(1) 军品业务板块

从行业竞争格局来看，军工业务的技术密度高、研发周期长、资金投入大，且涉及国防安全，其行业规划和研发生产都受到国家有关部门严格的集中管理和统筹安排。目前，我国军工行业的科研生产采用的是严格的武器装备科研生产许可制度，产品的生产必须按照严格的国家军用标准进行。同时，重点军工企业承担维持武器装备保有生产能力的任务，需要维持相应的机器设备以及人员配置，以便迅速响应军方的紧急需要。由于行业的特殊性，军工行业组织生产是严格参照计划管理体制，按需定产，行业生产计划和供给数量均根据需求制定。

另外，随着我国武器装备竞争性采购管理改革、装备价格改革和“民参军”的深入推进，军品竞争已经出现无边界、常态化、拼实力、讲成本的新特点。这些给企业军品转型升级增加了压力，同时也有利于倒逼我们加快转变思想观念，主动适应军品竞争新要求，进一步加快创新步伐，加速提升企业的竞争力。

从行业未来发展趋势来看，随着我国大国地位凸现，当前的国际格局正在发生变化，我国的周边政治经济环境也趋于复杂，各种不稳定因素渐现。为树立和保持我国的大国地位、提高应对周边环境变化能力，建立强大巩固的国防是我国现代化建设的战略任务，是国家和平发展的安全保障。近年来，我国国防预算一直保持增速，为军工产业发展提供了稳定的动力。

尽管周边局势不断变化，但目前我国政治安宁、社会稳定、经济保持中高速发展态势，国家财政收入稳步增长，为军工行业发展提供了最重要的基础保障。同时，国家适度开放民间资本、社会资本进入军工行业的政策，给该行业带来新的发展动力。

智能弹药行业的发展需要机械、冶金、化工、光学、电子、火工等各行业齐头并进。我国兵器行业虽然总体发展水平较高，在国际上处于领先地位，但在某些新型产品的研发过程中，在部分子行业的部分环节上存在一定的技术困难，而发达国家对我国进行了严格的技术封锁，在一些重点和关键的技术上对我国形成壁垒，急需突破。

未来，北方红阳、北方红宇、北方向东、北方滨海、江机特种将继续发挥好军品“压舱石”和“稳定器”的作用，加强体系建设，强化技术研发和人才队伍建设，不断强化产业发展基础；通过加强核心技术的不断创新，从整体设计技术、生产工艺技术、基础材料技术、信息化管理等关键环节构筑自身核心能力，强化组织管理，缩短研发周期；通过不断改进产品性能，发挥军工科研优势和研制保障能力，提供定制化、差异化服务以提升竞争力；不断加强市场开发力度，通过创新商业模式，并积极开拓海外军贸市场。通过加强政策研究，紧跟政策导向，加强自身对外部政策环境变化的适应能力。

(2) 超硬材料业务板块

从行业竞争格局来看，我国基本主导着全球超硬材料市场，人造金刚石销量占全球市场的90%以上，立方氮化硼占全球市场的70%以上。在国内，黄河旋风、豫金刚石等仍是中南钻石的主要竞争对手。但是，具有较高附加值的高端单品产品、复合材料市场依然由元素六（Element six）、韩国的日进公司等所老牌的超硬材料巨头所主导。人造金刚石市场竞争复杂多变，中高品级金刚石产品需求趋稳，同质化竞争的现状推动行业整体加快产品结构调整及产业转型升级，高附加值产品贡献率将会不断提升。

从行业发展趋势来看，加工业降本压力增大、降本需求强烈的大环境也已出现，个性化产品需求上升趋势明显，结构调整日益突出地成为企业发展的主题，个性化产品及服务是行业未来取得竞争优势的关键；超硬材料及制品的自动化、智能化制造进程将进一步加快。美国工业再造、德国工业4.0、中国制造2025等全球实行的战略，为超硬材料这种绿色环保型基础材料与高精高效工具创造了新一轮的重要战略机遇期。

随着高新技术的不断发展和进步，金刚石产品新的应用领域将不断出现和发展，声、热、光、电领域以及军事等前沿和高新技术产品领域的应用不断加快，新的市场需求将会应运而生。培育钻石进入消费领域，为金刚石行业带来新的发展空间。

依市场发展形势，人造金刚石产品未来三年的需求将趋于稳定，供大于求矛盾持续存在。去库存、降成本、调结构是企业急需完成的重要任务。中南钻石结合自身市场定位和战略发展目标，未来以工艺技术进步持续优化现有产品结构，重点提高锯切磨级工具用高品级金刚石的产出率，增加传统金刚石产品的品种，增强个性化产品服务的能力。通过自动化不断提品质、降成本。加强环保投入，提升软实力，加大环保的研发与项目建设投入，将“锂离子电池石墨负极材料研发”技术成果进行产业化推广，利用生产过程中产生的尾废石墨生产新产品，发展循环经济。创新销售模式保持市场地位，开展超硬材料性能特征及应用

研究，重点“为客户提供个性化服务”持续发挥精益管理优势。继续发展高端超硬材料及产品，加强装饰用钻石（培育钻石）、大尺度多晶金刚石(NTD)和化学气相沉积法合成金刚石（CVD金刚石）等高端超硬材料产品的研发及商业化进程。

（3）专用车及汽车零部件板块

①专用车业务

从行业竞争格局来看，随着专用汽车市场竞争程度的加剧、竞争层次的提升，专用汽车行业发展面临着巨大的竞争压力。自2016年至今，罐式类混凝土搅拌运输车的行业需求持续减少，公司计划投入的罐式车（常压）生产线产品销售形势欠佳，另外，国家新政策影响较大，新国标“GB7258-2017 机动车安全运行技术条件”对罐式类危化品运输车的管理更加严格，导致生产企业及终端用户在生产、使用环节热情降低、需求降低。

从行业未来发展趋势来看，宏观经济环境对专用汽车发展产生重大的影响，公司发展挑战与机遇并存。一是在国家供给侧改革的攻坚阶段，“去产能、去库存、去杠杆、降成本”是大势所趋，专用车行业或将面临一轮洗牌。二是新标准执行更加严格，对车辆生产制造进行更详细、更有针对性的约束和管理，对专用车行业的现阶段发展将产生较大影响。三是受环保因素影响，机动车排放标准越来越严，造成了新产品生命周期缩短，公告申报费用及困难加大。多种因素叠加，造成了公司一些已签订的订单无法正常生产交付，同时也影响了新销售订单的签订工作。

为适应行业发展的趋势，红宇专汽未来要完善现行冷藏、爆材车制造工艺，积极开发新种类的危险品运输车系列产品，以新产品研发和工艺改进培育新动能，降低制造成本费用，提高产品竞争能力。

②汽车零部件业务

从行业竞争格局来看，公司零部件产品以出口为主，面对当前紧张的国际形势和政治时局，不稳定、不确定因素更加难以预料；公司客户相对单一且主要为零部件加工，产品仍在低端链发展，竞争力和抗风险能力不强。

从行业发展趋势来看，我国已成为世界汽车零部件的重要供应基地，汽车产品的快速升级换代要求零部件产品必须不断进行升级优化，必将给拥有较强研发、生产能力的汽车零部件企业带来较大的市场发展空间，有利于行业龙头企业不断巩固其市场地位。另一方面，我国汽车零部件行业产业集中度较低，呈现出企业数量众多但规模偏小的格局，大多数企业研发能力相对薄弱，生产的产品在精度和使用寿命方面与国外同类产品尚存在一定差距，难以形成规模优势和较强竞争力。因此，零部件供应商必须通过不断的提高生产效率、降低成本和扩大产销规模来应对价格下降的压力，同时通过同步研发、超前研发不断地推出新产品及新的型号来扩展新的利润增长点。

为适应行业发展趋势，北方滨海将继续坚持“国际化、大客户、名配角”发展思路，以客户为中心，不断加强技术、品牌、质量、服务能力，围绕高端市场、高端客户、高端产品实施汽车零部件、激光焊接等产品能力建设，逐步实现产品价值由低端向中高端转变，提高公司健康可持续发展能力。

③内燃机配件业务

从行业竞争格局来看，随着国家新能源汽车的推广、尾气排放标准的提升，活塞缸套行业正在加快产品结构深度调整，传统产品竞争进一步加剧，行业洗牌速度加快、力度加大，对产品价格质量的要求更加严苛。同时，公司成本过高、亏损额度过大，质量形象还没有完全恢复，比较优势不明显，在竞争中处于劣势。虽然开发了转型升级产品，但是目前还不足以独立担当扭亏为盈的重任。

从行业发展趋势来看，缸套、活塞的发展与发动机行业发展息息相关，而发动机主要围绕节能、环保和安全三大主题，向轻量化、高功率、长寿命、低排放、低油耗、低噪声和低成本方面发展。

随着国家强军兴军目标、军民融合战略的实施，为银河动力军民融合、转型发展提供了广阔空间。公司将按照多品种、系列化、抢先机；边开发、边产销、边储备的思路，加快产品结构调整、转型升级步伐。

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

追溯调整或重述原因

会计差错更正

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增 减	2016 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	4,953,589,010.35	4,775,366,633.11	4,775,366,633.11	3.73%	3,782,264,517.80	3,800,912,381.01
归属于上市公司股东的净利润	347,180,379.86	120,210,979.00	126,009,188.15	175.52%	137,650,217.05	155,861,045.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	325,555,316.83	124,246,457.89	130,044,667.04	150.34%	68,183,585.03	86,394,413.28
经营活动产生的现金流量净额	1,498,821,874.20	536,985,986.81	536,985,986.81	179.12%	157,201,674.96	157,201,674.96
基本每股收益（元/股）	0.247	0.0857	0.090	174.44%	0.11	0.1260
稀释每股收益（元/股）	0.247	0.0857	0.090	174.44%	0.11	0.1260
加权平均净资产收益率	4.51%	1.62%	1.70%	2.81%	2.47%	2.80%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年 末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产	10,422,521,907.39	9,728,624,582.05	9,728,624,582.05	7.13%	10,266,501,171.00	10,260,702,961.85
归属于上市公司股东的净资产	7,863,186,918.95	7,529,207,484.23	7,529,207,484.23	4.44%	7,365,995,173.29	7,360,196,964.14

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

2018 年 10 月 31 日公司收到中国证券监督管理委员会湖南监管局《行政处罚决定书》（[2018]3 号），《行政处罚决定书》涉及事项如下：

1、公司全资子公司中南钻石因未按企业会计准则要求核算销售收入，一是将不符合收入确认条件的相关经济业务确认为销售收入，二是未按企业会计准则要求核算销售退回，这两项合计导致 2015 年度虚增收入 1,864.79 万元，虚增利润 1,586.46 万元；

2、公司全资子公司中南钻石未按企业会计准则核算应收账款坏账准备，导致公司 2014 年至 2015 年虚增利润 93.7 万元、1,144.43 万元，2016 年虚减利润 555.99 万元。

2018 年 12 月 4 日，公司第十届董事会第十一次会议和第十届监事会第九次会议审议通过了《关于前期会计差错更正的议案》。公司根据《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》等有关规定，对前期会计差错进行了更正。

（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	912,885,218.16	1,155,414,392.29	1,010,943,118.90	1,874,346,281.00
归属于上市公司股东的净利润	84,719,522.83	70,608,157.56	106,349,231.84	85,503,467.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	76,570,162.27	66,922,154.92	106,523,848.85	75,539,150.79
经营活动产生的现金流量净额	263,277,282.99	283,294,469.93	178,924,649.86	773,325,471.42

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

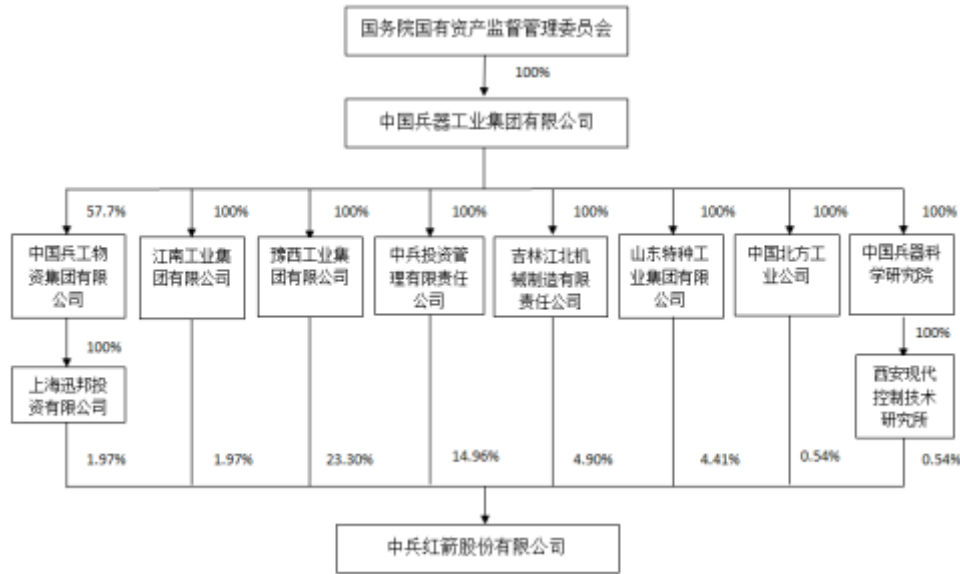
报告期末普通股股东总数	87,613	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	93,704	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
豫西集团	国有法人	23.30%	326,951,431	326,951,431	质押	38,170,000	
中兵投资	国有法人	14.96%	209,944,689	181,928,157			
江北机械	国有法人	4.90%	68,832,640	68,832,640			
山东工业集团	国有法人	4.34%	61,887,122	61,887,122			
王四清	境内自然人	2.40%	33,745,300				
江南工业集团有限公司	国有法人	1.97%	27,643,023				
上海迅邦	国有法人	1.97%	27,620,818	27,620,818			
北京金万众科技发展有限公司	境内非国有法人	1.67%	23,486,711				
上海大策创业投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.52%	21,398,557				
北信瑞丰基金—平安银行—长安国际信托—长安信托—定增长信汇智集合资金信托计划	境内非国有法人	1.18%	16,490,948				
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司前 10 名普通股股东中第一大股东豫西集团、第二大股东中兵投资、第三大股东江北机械、第四大股东山东工业集团、第六大股东江南工业集团有限公司、第七大股东上海迅邦均为兵器集团的子公司，为一致行动人，与其它四名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》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

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

2018年，面临复杂的经济形势和艰巨的发展任务，公司坚持军民品协同发展，以推动高质量发展为总要求，强化创新驱动，夯实管理基础，加强风险控制，经济运行稳中向好，各项工作取得显著成效。

2018年，公司实现营业总收入495,359万元，较去年同期增长3.73%，其中：实现主营业务收入483,213万元，其他业务收入12,146万元。实现归属于母公司所有者的净利润34,718万元，同比增长175.52%；两金压降成效显著，在收入同比增长的情况下，应收账款减少30,196万元，下降32.73%；存货增加23,256万元，增长15.91%。

军品任务顺利完成，精心谋划，科学组织，高质量圆满完成全年军品任务，兵器集团唯一实现100%履约的弹药企业集团，得到军方和兵器集团的高度评价。其中江机特种某武器系统作为精品工程，首次进入空降兵、海军陆战队市场，拓展了应用领域，成为新的增长点。北方向东凝心聚力克服种种困难，保障了某产品顺利交付。

民品市场开拓奋进，中南钻石进一步优化客户结构，依然稳居世界第一位置。专用汽车积极利用军工资源优势，坚持走军民融合市场化道路，开发了公安部消防局无人机消防车、某基地升降平台作业车、军用专业运输车、轻量化装药车、纯电动垃圾车等一系列新产品，实现了军民市场双向驱动。北方滨海坚持“国际化、大客户、名配角”发展战略，积极应对中美贸易摩擦及原材料上涨等因素，及时调整和改革，推进民品持续发展，连续获得沃柏士供应商白金奖。银河动力立足传统产品结构调整，光束军刀化学能金属板材切割技术研究与应用项目顺利通过省级科技成果鉴定，填补了金属板材破拆领域技术空白，达到了国际先进水平。

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
超硬材料及其制品	1,951,260,190.99	1,260,629,302.84	35.39%	-4.06%	-24.47%	17.46%
专用汽车	361,029,065.53	425,950,860.43	-17.98%	-10.01%	22.14%	-31.05%
汽车零部件	361,735,860.09	334,973,605.84	7.40%	0.78%	6.28%	-4.80%
特种装备	2,279,563,893.74	1,786,242,615.27	21.64%	15.04%	16.72%	-1.13%

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

2018年度，公司实现归属于上市公司普通股股东的净利润为34,718.04万元，较上年同期增长175.52%，主要原因为受超硬材料行业需求变动影响，本年度超硬材料平均销售价格高于上年同期，并且平均销售价格的增长幅度高于销售成本的增长，使得公司整体盈利能力较上年度增长较大。

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

财政部于2018年6月15日发布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），对一般企业财务报表格式进行了修订，归并部分资产负债表项目，拆分部分利润表项目；并于2018年9月7日发布了《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，明确要求代扣个人所得税手续费返还在“其他收益”列报，实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报等。

本公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间的财务报表列报项目及金额的影响如下：

原列报项目	2017年12月31日之前 列报金额	新列报项目	2018年1月1日重新 列报金额
应收票据	1,122,081,636.79	应收票据及应收账款	2,044,695,684.83
应收账款	922,614,048.04		
应收利息		其他应收款	45,699,039.11
应收股利			
其他应收款	45,699,039.11		
固定资产	2,434,236,890.49	固定资产	2,434,236,890.49
固定资产清理			
在建工程	279,217,330.98		300,439,416.03
工程物资	21,222,085.05		
应付票据	480,009,022.23	应付票据及应付账款	1,083,745,836.58
应付账款	603,736,814.35		
应付利息		其他应付款	209,265,561.01
应付股利			
其他应付款	209,265,561.01		
长期应付款		长期应付款	185,157,850.60
专项应付款	185,157,850.60		
管理费用	556,697,277.53	管理费用	354,324,911.36
		研发支出	202,372,366.17

(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

2018年10月31日公司收到中国证券监督管理委员会湖南监管局《行政处罚决定书》（[2018]3号），《行政处罚决定书》涉及事项如下：

1、公司全资子公司中南钻石未按企业会计准则要求核算销售收入，一是将不符合收入确认条件的相关经济业务确认为销售收入，二是未按企业会计准则要求核算销售退回，这两项合计导致2015年度虚增收入1,864.79万元，虚增利润1,586.46万元；

2、公司全资子公司中南钻石未按企业会计准则核算应收账款坏账准备，导致公司2014年至2015年虚增利润93.7万元、1,144.43万元，2016年虚减利润555.99万元。

2018年12月4日，公司第十届董事会第十一次会议和第十届监事会第九次会议审议通过了《关于前期会计差错更正的议案》。公司根据《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》等有关规定，对前期会计差错进行了更正。

(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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。