公司代码：600510

公司简称：黑牡丹

黑牡丹(集团)股份有限公司
2019年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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券监督管理委员会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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
不适用

二 公司基本情况

2.1 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	黑牡丹	600510	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	何晓晴	金青青
电话	0519-68866958	0519-68866958
办公地址	江苏省常州市青洋北路47号	江苏省常州市青洋北路47号
电子信箱	600510@blackpeony.com	600510@blackpeony.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	29,302,587,421.35	27,197,633,838.36	7.74
归属于上市公司股东的净资产	7,996,501,585.82	7,817,803,152.49	2.29
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,598,559,038.59	1,179,202,080.09	35.56
营业收入	3,297,440,744.81	2,020,372,999.69	63.21
归属于上市公司股东的净利润	279,287,698.32	94,522,515.59	195.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	277,389,605.73	57,681,891.41	380.90
加权平均净资产收益率(%)	3.47	1.20	增加2.27个百分点
基本每股收益(元/股)	0.27	0.09	200.00

稀释每股收益（元/股）	0.27	0.09	200.00
-------------	------	------	--------

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		23,805				
截止报告期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	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
常高新集团有限公司	国有法人	49.92	522,662,086	0	质押	78,616,352
咎圣达	境内自然人	10.51	110,062,893	0	质押	104,700,000
常州国有资产投资经营有限公司	国有法人	9.21	96,458,412	0	无	0
杨廷栋	境内自然人	2.80	29,292,540	0	无	0
黑牡丹（集团）股份有限公司回购专用证券账户	其他	2.16	22,571,499	0	无	0
上海综艺控股有限公司	境内非国有法人	2.00	20,977,565	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	1.44	15,055,300	0	无	0
王文学	境内自然人	0.88	9,170,090	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	未知	0.79	8,301,298	0	无	0
高春晨	境内自然人	0.40	4,177,000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司前十名股东中，第三大股东常州国有资产投资经营有限公司是第一大股东常高新集团有限公司的全资子公司，二者形成一致行动关系，公司第一大股东和第三大股东与其他股东不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；公司第二大股东咎圣达为第六大股东上海综艺控股有限公司的实际控制人，咎圣达与上海综艺控股有限公司构成一致行动关系；公司未知其余股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

注：公司第十一大股东为戈亚芳，期末持股数量为 3,700,000 股，占公司总股本的比例为 0.35%，全部为无限售条件流通股。

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用□不适用

截至 2019 年 6 月 30 日，公司未到期公司债情况如下：

单位：万元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
2013 年公司债券（第一期）	13 牡丹 01	122336	2014-10-29	2019-10-29	75,740.10	5.40
2013 年公司债券（第二期）	13 牡丹 02	136531	2016-7-8	2021-7-8	85,000.00	4.30
非公开发行 2018 年公司债券（第一期）	18 牡丹 01	150847	2018-11-12 至 2018-11-13	2020-11-13	50,000.00	5.64

反映发行人偿债能力的指标：

√适用□不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	68.86	68.24
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.13	1.34

关于逾期债项的说明

□适用√不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2019 年上半年，中美贸易摩擦再起波澜，国际国内形势错综复杂，但我国经济运行延续了平稳态势，稳定性和韧性明显增强，GDP 同比增长 6.3%，主要宏观指标稳中有进，发展质量和效益继续提高。

近年来，公司顺应宏观经济形势的变化，在“品牌引领、创新驱动、高效转型”发展规划的指引下，立足全球配置资源，以创新为驱动，实现产业聚焦、业务转型、人才聚合。2019 年上半年，公司紧紧围绕五年战略规划目标，以能力建设为中心，夯实业绩基础，以积极谋求转型升级。

报告期内，公司实现营业收入 329,744.07 万元，同比增加 63.21%；实现归属于母公司所有者净利润 27,928.77 万元，同比增加 195.47%；截至报告期末，公司的资产总额 2,930,258.74 万元，资产规模比年初增长 7.74%。

1、城镇化业务

2019 年上半年，城镇化业务板块继续遵循“以能力建设为核心”的推进方略，在抓紧项目开发与工程建设的同时，积极适应行业新形势，紧密结合自身实际，继续深化管理改革，夯实管理基础，提升能力建设。

报告期内，公司城镇化业务板块紧紧围绕“成为集投资建设、开发运营于一体的城市综合运营服务商”的目标，城市基础设施建设、保障性住房建设及公共基础设施代建业务和房地产开发

项目多轮驱动，为公司规模发展和效益增长持续发力。

报告期内城镇化业务板块项目建设稳步推进，其中竣工房屋建筑总面积 37.49 万 m²，新增竣工道路 6.75 公里、新增绿化面积约 6 公顷；实施城市基础设施、商品房等工程建设总面积达 170.18 万 m²。

截至报告期末，公司未开工的权益土地面积约 616.49 亩，公司将主动关注房地产相关的政策及市场情况，动态调整土地储备及开发的策略与节奏，以保证公司战略实施的平衡和经营业绩的稳健。

同时，公司积极探索其他业态，位于黑牡丹老厂房屋址、依托大运河文化带建设的文创项目“南城脚·牡丹里”已正式开工，项目建设工作稳步推进。

（1）城市基础设施、保障性住房建设及公共基础设施代建

1）城市基础设施建设

截至报告期末，公司已签署 4 个 PPP 项目协议，总金额约 42 亿元。PPP 一期项目中的建业路、丽江路等 16 个子项目已完工，其余项目均在稳步推进中。PPP 二期项目中的华山北路、吕墅二路等 7 个子项目已完工，其余项目均在稳步推进中。PPP 三期紫金山路施工继续推进，路基施工 7 公里，污水管道完成 6,200 米，雨水管道完成 2,000 米。新北区两馆两中心 PPP 项目正在推进建筑基础工程施工。

为打造城建产业链一体化竞争优势，2018 年公司进行了上下游投资并购，并购了建筑施工总承包二级资质企业常州达辉建设有限公司和市政施工总承包一级资质企业江苏八达路桥有限公司。2019 年上半年，常州达辉建设有限公司承接的牡丹三江公园一、二期，黑牡丹科技园二期、牡丹和府、牡丹学府、牡丹水岸首府（即，罗溪地块项目）等项目的建设施工工作在有序开展中；江苏八达路桥有限公司承接的峨眉山路（珠江路—河海路）市政工程和巫山路（汉江路—珠江路）市政工程项目稳步推进中。

2）保障性住房项目及公共基础设施代建项目

报告期内，公司暂无在建保障性住房项目。

报告期内，公司代建公共基础设施及其他项目建设总面积达 16.78 万 m²。老新桥中学改造项目进入后期外场施工阶段；中科院遗传资源研发中心（南方）项目建设已基本完工，进入后期收尾阶段。

（2）房地产开发项目

公司大力度调研并拓展新项目，通过优化合作模式，培育住宅开发运营能力，加快推进现有项目的销售和开发进度。报告期内，公司在售项目的销售业绩稳步趋好，开发进度稳步推进。

牡丹三江公园项目（即，龙虎塘项目）开发建设工作稳步推进中，目前项目一期进入内外装饰施工阶段，项目二期、三期主体施工稳步推进，报告期内预售情况良好；

苏州兰亭半岛生活广场（即，苏州独墅湖月亮湾项目）住宅部分已全面售罄，目前将根据市场情况及销售计划继续加快推进商业部分的销售工作；

绿都万和城开盘预售情况良好，报告期内，01 地块 C、D 区顺利完成了交付使用备案，并已顺利完成了部分楼栋的竣工交付工作；其余地块开发建设工作仍在推进中；

牡丹学府项目开发建设工作稳步推进中，自报告期内开盘以来，预售情况良好；

牡丹和府项目开发建设工作稳步推进中，自报告期内开盘以来，预售情况良好；

牡丹水岸首府（即，罗溪地块项目）项目已取得工程规划许可证和首开区施工许可证，准备开工建设；

怡盛花园（即，怡景湾项目）等前期开发的项目正逐步清售尾盘、车位等；

浙江港达所开发的浙江湖州太湖旅游度假区星月湾项目（推广名为“太湖天地”）基本已售罄，开发建设工作稳步推进中；浙江湖州太湖旅游度假区望月湾项目（推广名为“枫丹壹号”）已开盘预售，开发建设工作稳步推进中。

2、纺织服装业务

2019年，国际贸易形势仍不明朗，加上环保政策越趋常态化，以及随着东南亚等国家纺织行业的崛起，产业转移和洗牌加速等诸多因素都给国内纺织行业带来较大压力，纺织行业正处于关键发展时期。但机遇挑战并存，在竞争加剧的行业格局中，头部企业反倒显现出更强的竞争力。

2019年上半年，纺织服装板块继续围绕“品牌引领、创新驱动、高效转型”的战略目标，按照“强化战略实施，筑固人才支撑，聚力业务拓展”的经营思路，从加快智能制造步伐、提升研发能力、提质增效、打造立体化并布局全球的营销模式、实施“走出去”战略等方面促进转型升级，提高核心竞争力。

（1）稳步拓展，合理配置全球资源

为拓宽市场空间、深化产业链条，公司积极稳步地进行全球化配置资源。一方面，公司通过不断优化客户及市场结构，提升市场化运营和竞争力；另一方面，公司通过积极布局全球化营销，铺设国际营销渠道，积极参与国内外展会，深度开发国内外市场潜力，满足市场多元化需求。

通过整合海外公司的生产、营销、管理能力，对接国际知名品牌，大力拓展海外市场；设立黑牡丹东京支店，稳步拓展日本市场；设立孟加拉办事处，及时了解东南亚牛仔市场的流行趋势，为后续市场奠定基础；深入对越南、埃塞俄比亚等东南亚及非洲国家进行实地调研和方案研究，关注其当前优势的持续性，稳步实施“走出去”战略。

（2）创新驱动，持续研发新款产品

公司始终坚持创新引领，紧抓市场动向和客户需求，充分借助黑牡丹牛仔产业研究院平台，适配全球牛仔市场需求，着力开发新产品、突破新技术，以抢占高端市场份额。2019年上半年，公司的“蓝莲”、“错落有致”和“星光熠熠”等三只产品荣获2020春夏中国流行面料优秀奖，“Easywarm 保暖牛仔布”荣获江苏省纺织技术创新奖。公司通过引入进口镭射设备、国际水洗专家和专业团队等，逐步实现绿色生态开发，进一步提升技术能力。报告期内，公司新增申请发明专利3项，获得授权国家发明专利10项，授权实用新型专利10项。

（3）智能提升，启动建设智慧工厂

在“中国制造2025”战略思想指导下，为顺应信息化与工业化深度融合的趋势，公司以“智能制造”为引领，继续推进装备自动化和数字化提升，启动“智能工厂”建设，致力于建立本土化标准化的标杆智能工厂。报告期内，公司已正式启动黑牡丹智慧工厂项目，积极推进机联网建设和APS高级计划排程实施，为生产流程自动化、信息管控集成化、经营管理智慧化的全面实施奠定坚实基础。

（4）强化管理，多措并举提质增效

2019年上半年，公司继续以做精做强为目标，持续完善生产标准、强化质量管控体系。通过强化车间基础管理、细化生产管理工作、合理设计产品结构，进一步节能降耗、稳步提升质量、降本增效，扎实推进内控管理提升，助力智能转型。

3、产业投资业务

2019年以来，产业投资板块按照公司发展战略规划要求，围绕智能制造新实业积极探索培育，加快对智能制造领域并购标的的筛选，寻求新兴产业的突破，目前公司正在开展对深圳市艾特网能技术有限公司（以下简称“艾特网能”）的并购。

（1）新实业布局，推进对艾特网能的并购

近年来，黑牡丹围绕着公司的发展战略，加大对智能制造等产业的探索培育，一直在寻求新兴产业的突破。报告期内，公司正在筹划以支付现金、发行股份及可转换公司债券相结合的方式购买艾特网能100%的股权并募集配套资金事项。

本次并购是黑牡丹按照公司发展规划向智能制造领域转型升级，形成公司新实业板块的重要举措。本次交易完成后，一方面，黑牡丹可以进入快速发展的数据中心基础设施设备制造及解决方案业务领域，对标行业内国际领先的优秀企业，包括数据中心热管理设备、UPS 供配电设备等

网络能源产品线提供商和网络能源技术、研发、产品制造及服务商，迈出布局新实业的步伐；另一方面，艾特网能可以依托目前在精密制冷、电能变换、智能动力环境监控等技术平台的技术和资源积累，借助上市平台的多元化资本运作优势和平台整合优势，从当前已服务的数据中心、通信网络等应用场景逐渐向电动汽车、能源电力、冷链等其他工业领域及军队军工等应用场景延伸，努力发展成为具有国际一流水准的工业关键基础设施技术及服务供应商。

经过调研和分析，公司认为随着信息化社会的发展和深入，国内 IDC 市场规模未来将持续快速增长，这一趋势将带动艾特网能当前所服务的机房空调、模块化数据中心、UPS 和供配电等上游细分行业的发展。而国家对关键设备进口替代及绿色节能的日益重视，也将使得艾特网能从中直接受益。此外，艾特网能的主要业务保持了快速增长的态势，基于其技术及研发优势、品牌优势、团队优势等，未来市场占有率有望进一步提升。

目前，公司正积极组织并有序推进独立财务顾问、法律顾问、审计机构及评估机构等相关中介机构对标的公司开展尽职调查、审计和评估，编制重组报告书及相关文件等各项工作。

(2) 已投资项目，加强投后管理工作

报告期内，公司积极跟踪各已投项目，密切关注项目的后续发展动态，帮助项目衔接资源做好投后管理工作。中钢新型项目，除原有应用领域外，其积极推动手机热弯玻璃石墨模具的运用开发，目前已开始量产；报告期内，中钢集团新型材料（浙江）有限公司还与关联方中钢集团南京新材料研究院有限公司签订了关于《“氢燃料电池石墨双极板材料”项目合作协议》，约定就“氢燃料电池石墨双极板材料”产品技术的开发、工业化产品的设计、工业化应用示范工程的建立、相关市场的调研和开拓以及组建产业化经营实体进行相关产品的研发、生产、销售和技术服务开展合作。集星科技项目，已与中车集团子公司宁波中车新能源科技有限公司完成合并，目标打造成为“国际领先的综合储能系统应用方案解决商”；公司成为合并后央企控股的新能源企业浙江中车新能源科技有限公司的第三大股东，合并后新公司的业务正常开展中，公司将持续关注其合并后业务整合推进情况。Kateeva 项目的相关上市工作正在推进中。公司还将密切关注常州朗博密封科技股份有限公司等项目的后续发展动态等。

(3) 聚焦检验检测认证产业，致力打造智慧产业社区

常州黑牡丹科技园有限公司积极推动“中国常州检验检测认证产业园”建设，以检验检测认证为方向打造定位精准的专业性园区，主要面向检验检测上下游产业链，着力打造完整生态链专题园区。现已获批“国家检验检测高技术服务业集聚区”，园区目前已建成载体面积 12.9 万平方米；在建载体 19.1 万平方米。

公司将致力于基于物联网技术的智慧园区建设，力争将园区打造成为“有活力的智慧产业社区”。园区发展愿景为打造“立足常州、服务江苏、辐射华东、面向全国、走向世界”的国际一流园区。截至 2019 年 6 月，园区共入驻及注册包括世界排名第一的检测机构 SGS 通标等在内的检验检测相关机构 90 余家，且以 SGS 为代表的机构继续在增加园区内的投入，增加新的检测产线，产业集聚效应日趋显现。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
--------------	------	---------------------

<p>根据财政部于 2019 年颁布的《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), 公司按照上述统一发布的财务报表格式, 相应调整了资产负债表部分列报的项目, 将“应收票据及应收账款”拆分至“应收票据”和“应收账款”中列报, 将“应付票据及应付账款”拆分调整至“应付票据”和“应付账款”中列报, 并相应调整比较财务报表数据。</p>	不适用	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">原列报报表项目及金额 (期初数)</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">现列报报表项目及金额 (期初数)</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">报表项目</th> <th style="text-align: center;">金额(万元)</th> <th style="text-align: center;">报表项目</th> <th style="text-align: center;">金额(万元)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2" style="text-align: center;">应收票据及 应收账款</td> <td rowspan="2" style="text-align: center;">529,966.68</td> <td style="text-align: center;">应收票据</td> <td style="text-align: center;">5,300.50</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">应收账款</td> <td style="text-align: center;">524,666.18</td> </tr> <tr> <td rowspan="2" style="text-align: center;">应付票据及 应付账款</td> <td rowspan="2" style="text-align: center;">140,577.54</td> <td style="text-align: center;">应付票据</td> <td style="text-align: center;">48,064.96</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">应付账款</td> <td style="text-align: center;">92,512.58</td> </tr> </tbody> </table>	原列报报表项目及金额 (期初数)		现列报报表项目及金额 (期初数)		报表项目	金额(万元)	报表项目	金额(万元)	应收票据及 应收账款	529,966.68	应收票据	5,300.50	应收账款	524,666.18	应付票据及 应付账款	140,577.54	应付票据	48,064.96	应付账款	92,512.58
原列报报表项目及金额 (期初数)		现列报报表项目及金额 (期初数)																				
报表项目	金额(万元)	报表项目	金额(万元)																			
应收票据及 应收账款	529,966.68	应收票据	5,300.50																			
		应收账款	524,666.18																			
应付票据及 应付账款	140,577.54	应付票据	48,064.96																			
		应付账款	92,512.58																			
<p>根据财政部于 2017 年 3 月发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》(财会[2017]号)、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号—套期会计》(财会[2017]9 号)以及于 2017 年 5 月发布的《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(财会[2017]14 号), 公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则, 并根据新准则和通知编制 2019 年财务报表。同时根据新金融工具准则的相关规定, 公司对于首次执行该准则产生的累积影响数调整 2019 年年初财务报表相关项目, 具体包括: (1) 将持有至到期投资, 按摊余成本计量的金融资产重新计量, 列报于债权投资科目; (2) 将可供出售金融资产-可供出售权益工具(公允价值计量部分), 按以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重新计量, 列报于其他权益工具投资科目; (3) 减值准备计提方法由“已发生损失模型”改为“预期损失模型”, 公司原有的坏账准备计提方法是按照信用风险特征组合、单项认定等方法, 也是依据对应收款项未来预期可回收情况进行损失预计, 故本期首次执行新金融工具准则不再追溯调整坏账准备计提相关的前期比较数据。</p>	不适用	<p>具体详见黑牡丹 2019 年半年度报告第十节财务报告之五、33“重要会计政策和会计估计的变更”、(3)“首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况”</p>																				

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用