

公司代码：600854

公司简称：春兰股份

江苏春兰制冷设备股份有限公司

2018 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监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
公司中期无利润分配预案或公积金转增股本预案。

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	春兰股份	600854	ST春兰

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐来林	张宁
电话	0523-86663663、86217958	0523-86663663、86217958
办公地址	江苏省泰州市春兰工业园区春兰路1号	江苏省泰州市春兰工业园区春兰路1号
电子信箱	clgfzqb@chunlan.com	clgfzqb@chunlan.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	2,538,316,178.32	2,501,179,969.98	1.48
归属于上市公司股东的净资产	2,054,393,464.75	1,951,943,533.47	5.25
	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	-108,262,642.55	205,406,191.24	-152.71
营业收入	501,526,243.68	216,294,642.94	131.87

归属于上市公司股东的净利润	112,672,177.23	80,902,090.11	39.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	111,151,360.39	80,042,282.60	38.87
加权平均净资产收益率(%)	5.6055	4.0973	增加1.5082个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2169	0.1557	39.31
稀释每股收益(元/股)	0.2169	0.1557	39.31

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)		34,578				
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	
春兰(集团)公司	其他	25.34	131,630,912	0	无	0
泰州市城市建设投资集团有限公司	国有法人	6.86	35,644,201	0	未知	
江苏交通控股有限公司	国有法人	3.36	17,455,100	0	未知	
BERNIE INDUSTRIAL LIMITED	境外法人	2.66	13,794,000	0	未知	
吴绍豪	未知	1.75	9,111,800	0	未知	
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·阳光财富5号证券投资集合资金信托计划	未知	1.22	6,361,600	0	未知	
肖亿辉	未知	0.84	4,345,100	0	未知	
上海瑞尔房产开发有限公司	未知	0.80	4,163,138	0	未知	
葛琪华	未知	0.66	3,418,200	0	未知	
贾放鸣	未知	0.49	2,533,000	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，春兰(集团)公司系本公司控股股东，与其他九名股东无关联关系，公司未知其他九名股东之间是否存在关联关系属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

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

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

报告期内，连续两年爆发性增长使空调厂商对今年市场行情有预期，但在宏观政策作用下，实际新生需求规模的增长空间收到压缩，产业在线行业产销研究报告显示，今年以来产销增长幅度收窄。

面对新的市场形势，公司沉着应对，积极走动市场，掌握第一手市场信息，制定适销对路的价格和营销策略，采取激励措施调动营业人员的积极性，增强区域代理商操作公司产品的信心，在市场供求关系激化的情况下，公司空调产品销售 25,955.80 万元，同比增长 69.62%。但由于行业库存不断增加导致市场竞争激烈、旺季天气情况对空调终端销售影响比较大等因素，公司较难实现全年空调产品销售增长 50%的目标。下半年，公司将进行用工、薪酬等改革，根据内外部情况，制定并实施新的制冷年度销售政策，促进产品销售。

报告期内，公司内强管理、外拓市场、扎实推进房产工作计划，实现多层和高层住宅全部售罄，别墅销售有序推进。

报告期内，公司营业收入 50,152.62 万元，同比增长 131.87%，投资收益减少 4015.49 万元，同比下降 33.27%，实现归属于上市公司股东的净利润 11,267.22 万元，同比增长 39.27%。

（一）主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	501,526,243.68	216,294,642.94	131.87
营业成本	363,726,993.35	186,672,615.14	94.85
销售费用	43,716,120.93	38,438,500.07	13.73
管理费用	25,388,866.98	28,008,765.26	-9.35
财务费用	-2,093,934.17	2,553,614.69	-182.00
经营活动产生的现金流量净额	-108,262,642.55	205,406,191.24	-152.71
投资活动产生的现金流量净额	7,487,181.09	24,453,449.00	-69.38
筹资活动产生的现金流量净额	-13,030,750.99	-3,807,636.59	不适用
研发支出	281,992.42	528,876.48	-46.68

营业收入变动原因说明：销售增长所致

营业成本变动原因说明：销售增长所致

财务费用变动原因说明：主要是利息收入增加所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是由于经营活动以票据结算较多，收到的现金减少，且去年同期房屋销售预收的现金较多

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：应收的投资分红款未到账及处置资产减少所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是分配股利增加所致

研发支出变动原因说明：主要是设计、技术服务费减少所致

2、其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司投资收益减少 4,015.49 万元，制冷产品及房地产销售量增长，利润发生重大变化，实现归属于母公司所有者的净利润同比增幅 39.27%。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

单位：元

序号	利润构成或重大变化	金额	形成原因	是否有持续性
1	投资收益	80,536,830.51	主要来源于可供出售金融资产产生的投资收益	是

(三) 资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收票据	5,000,000.00	0.20	31,538,331.58	1.26	-84.15	主要是空调采购款以票据结算增加所致
应收账款	56,476,676.73	2.22	32,823,902.50	1.31	72.06	主要是期末在途资金增加所致
预付款项	8,727,109.94	0.34	51,336,831.26	2.05	-83.00	主要是空调采购预付款减少所致
应收股利	79,657,088.18	3.14	6,000,000.00	0.24	1,227.62	应收的 2017 年投资分红款未到账
持有待售资产	1,364,184.56	0.05	3,081,445.94	0.12	-55.73	出售部分固定资产

其他流动资产	29,597,067.37	1.17	6,378,400.73	0.26	364.02	可抵扣增值税增加
应付票据	85,000,000.00	3.35	0.00	0.00	不适用	开具票据结算采购款项
预收款项	130,516,247.90	5.14	265,761,108.94	10.63	-50.89	主要是预售的房屋实现交房、销售
应交税费	43,275,376.38	1.70	74,871,568.15	2.99	-42.20	缴纳前期应交税款
应付股利	10,389,210.62	0.41	985,009.75	0.04	954.73	待支付 2017 年应付股利
其他应付款	41,985,222.77	1.65	32,012,753.30	1.28	31.15	主要是应支未支的商家政策性费用等增加所致
其他流动负债	24,561,190.29	0.97	18,247,885.88	0.73	34.60	主要是应支未支的运输费、仓储费、维修费等增加所致

2、截至报告期末主要资产受限情况

(1) 2011 年 1 月 28 日和 2011 年 2 月 18 日，公司第六届董事会第六次会议和 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于控股子公司泰州星威房地产开发有限公司向春兰投资控股有限公司借款的议案》，泰州星威房地产开发有限公司以其拥有的泰州市海陵区迎春路 10 号-1 的土地使用权（领房屋所有权证后改用房产）作为全部债务偿还的抵押担保。具体内容详见公司于 2011 年 1 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上交所网站（www.sse.com）披露的《关于控股子公司泰州星威房地产开发有限公司向春兰投资控股有限公司借款的关联交易公告》（临 2011-004）。

(2) 以现金和定期存单合计 8500 万元作为保证金办理银行承兑汇票。

（四）主要控股参股公司分析

单位：万元

公司名称	注册资本	持股比例 (%)	总资产	净资产	营业收入	净利润	业务性质
泰州星威房地产开发有限公司	46931.76	85	82,482.15	55,520.91	21,911.75	5,280.63	房地产开发经营；房屋租赁；水电管道、机电设备、制冷设备安装；零售文化体育用品、日用百货、服装、家用电器
江苏春兰电子商务	50000	70	38,359.00	-71,170.33	19,777.32	-298.56	销售空调、制冷设备、机械备品配件、电子元器件、家用电器及配件、汽车（不含小轿车）、摩托车、汽

有限公司							车及摩托车配件、有色金属、黑色金属材料、化工材料（不含危险品）、塑料制品、机电产品、日用办公用品、电子及通讯产品，产品咨询、服务、培训
江苏春兰动力制造有限公司	4844.59 万美元	69.25	12,460.57	7,660.07	74.11	-844.13	生产摩托车发动机及空调制冷压缩机产品
江苏春兰机械制造有限公司	2969.83 万美元	31.71	9740.59	1295.45	4623.34	-440.44	生产摩托车发动机机体及其零件，纺织机械产品，塑料制品、橡胶制品、包装材料、灯具
西安庆安制冷设备股份有限公司	22778.49	28.51	136,435.60	61,395.77	71,721.09	798.45	各类制冷设备及附件、电子产品、电器机械的开发、研究、设计、制造、加工、销售、安装、维修及技术服务；制冷工程的设计、施工；饮用纯净水生产销售；饮水机、饮水桶及饮水备品的销售；货物和技术的进出口经营（国家限制和禁止进出口的货物和技术除外）

说明：

- 1、泰州星威房地产开发有限公司存量房销售继续保持良好状况，其业务收入和利润大幅增长，是公司实现盈利增长的重要保证。
- 2、江苏春兰电子商务有限公司主要销售家用空调产品，上半年销售继续增长，亏损减少，对公司合并经营业绩造成重大影响。
- 3、报告期内，江苏春兰动力制造有限公司控制费用支出，亏损额有所减少。
- 4、江苏春兰机械制造有限公司由于对外机械加工等业务减少，上半年亏损。
- 5、西安庆安制冷设备股份有限公司紧抓市场机遇，及时调整客户产品品种结构，精益生产，经营业绩持续改善，实现利润增加。

（五）其他披露事项

1、预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

2、可能面对的风险

- 1、行业集中度较高和公司销售现状，影响公司发展的风险

虽然公司空调销售恢复增长，但市场占有率仍较低，综合盈利能力不强，而空调行业市场集中度较高，部分二、三线品牌发展势头强劲，公司空调业务持续增长、盈利能力改善的发展压力重重。

公司按照制定的战略，稳妥经营，重点做好售点开发、维护等工作，逐步扩大市场份额，提高经营业绩。

- 2、家用空调市场火热可能难以持续，影响公司销售的风险

从外部条件看，受房地产严格调控、中央空调产品对家用空调需求替代的加速等因素影响，

行业高增长行情可能难以持续。

公司在做好现有区域代理商开发、维护的基础上，选择部分空白区域，扩展市场，并着手重点大客户的开发，扩大销售。同时进一步传导市场压力，进行用工、薪酬制度改革，强化营业人员的责任担当。

3、原材料价格上升，影响公司产品竞争力和经营业绩的风险

价格优势是公司吸引客户的重要因素，原材料成本的上涨给公司产品竞争力和经营业绩造成一定压力。

为此，公司对于产品价格调整将采取谨慎的态度，同时加强产品采购成本和费用管控。

4、投资收益对公司实现盈利影响较大的风险

公司投资收益主要来源于泰州电厂、龙源泰州公司，其盈利能力及分红水平对公司业绩的影响较大。

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

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

董事长：沈华平

江苏春兰制冷设备股份有限公司

2018年8月28日