山西广和山水文化传播股份有限公司

2018 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 **未出席董事情况**

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	陈健生先生	公务原因	徐啟瑞先生

4 **广东正中珠江会计师事务所 （特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。**

审计报告的具体内容详见本报告第十一节，敬请投资者注意投资风险。

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**

经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，公司 2018 年归属于母公司的净利润 -16,958,753.59 元，加期初未分配利润 -473,017,768.10 元，年末未分配利润为 -489,976,521.69 元。

2018 年末可供股东分配的利润为负值，根据相关规定，公司拟不进行利润分配，亦不进行资本公积转增股本。该利润分配预案尚需提交公司股东大会审议。

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	ST山水	600234	*ST山水

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	戴蓉	乔莉
办公地址	深圳市福田区福华三路与金田路交汇处卓越世纪中心4号楼3702C	深圳市福田区福华三路与金田路交汇处卓越世纪中心4号楼3702C
电话	0755-23996252/0351-4040922	0755-23996252/0351-4040922
电子信箱	rong4506@163.com	tljt600234@163.com

2 报告期公司主要业务简介

报告期内，公司主要开展自有房屋租赁业务、高端红酒贸易业务和广告传媒业务。

自有房屋租赁业务为对公司资产天龙大厦进行出租管理取得租金收入，业务和收入稳定；2018年初，原孙公司香港真金砖开始对高端红酒贸易业务进行了尝试；2018 年 10 月，公司新设立的山水传媒公司正式开始运营，开展广告业务、市场营销策划业务等。

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

	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年
总资产	505,187,914.53	476,755,388.58	5.96	498,853,497.37
营业收入	146,396,293.30	14,482,789.54	910.83	20,626,591.85
归属于上市公司股东的净利润	-16,958,753.59	-25,483,276.66		14,269,737.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-2,136,076.60	-29,706,372.25		-9,194,519.42
归属于上市公司股东的净资产	54,059,847.01	71,017,380.36	-23.88	96,617,082.97
经营活动产生的现金流量净额	-141,271,098.38	-100,188,481.43		21,636,656.79
基本每股收益（元／股）	-0.08	-0.13		0.07
稀释每股收益（元／股）	-0.08	-0.13		0.07
加权平均净资产收益率（%）	-27.12	-30.4		26.45

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	33,021,978.05	39,469,550.74	42,754,737.73	31,150,026.78
归属于上市公司股东的净利润	1,336,960.68	-2,474,065.23	-1,539,161.60	-14,198,336.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,784,314.78	-2,287,467.65	-1,423,475.76	-125,297.03
经营活动产生的现金流量净额	-40,980,071.62	5,760,122.15	38,772,172.39	-144,823,321.31

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

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

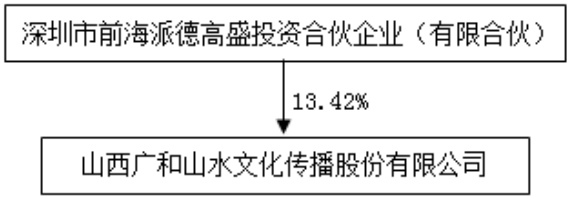
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	10,178
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	9,929
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	
深圳市前海派德高盛投资合伙企业（有限合伙）	27,164,647	27,164,647	13.42	0	无	0	境内非国有法人
南京森特派斯投资有限公司	-233,700	20,016,300	9.89	0	无	0	境内非国有法人
钟安升	0	11,033,598	5.45	0	无	0	境内自然人
刘晓聪	-375,938	9,138,380	4.51	0	无	0	境内自然人
连妙琳	0	8,855,382	4.37	0	无	0	境内自然人
连妙纯	0	5,835,893	2.88	0	无	0	境内自然人
郑俊杰	0	5,400,229	2.67	0	无	0	境内自然人
侯武宏	0	5,396,743	2.67	0	无	0	境内自然人
林纯荣	436,210	5,088,047	2.51	0	无	0	境内自然人
林哲荣	0	3,723,470	1.84	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至报告期末，上述股东中，钟安升、郑俊杰、连妙琳、连妙纯及侯武宏等 5 人因签订《一致行动协议》，属于一致行动人。 2019 年 1 月 31 日，钟安升、郑俊杰、连妙琳、连妙纯及侯武宏签署《一致行动协议之解除协议》，五人解除一致行动关系。因钟安升、郑俊杰之间存在共同投资、共同任职关系，尚构成一致行动关系，直至两人不再存在一致行动情形或者至少一人不再持有公司股份为止；侯武宏与连妙琳及连妙纯与连妙琳分别存在一致行动情形，三人尚构成一致行动关系，直至三人中有人不再持有公司股份且尚持有公司股份人员之间不再存在一致行动情形为止。 除上述情况外，公司未知前十名股东中其他股东间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。						

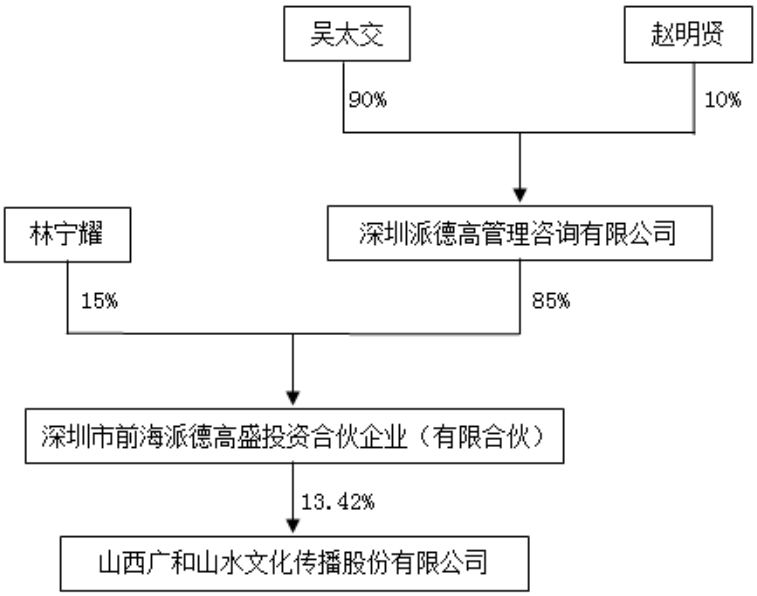
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

截止 2018 年 12 月 31 日，公司资产总额 50,518.79 万元，净资产 7,278.74 万元。2018 年度，公司实现营业收入 14,639.63 万元，较上年同期 1,448.28 万元增加 910.83%，其中：1、房屋租赁相关收入 1,843.73 万元，同比增加 27.30%；2、报告期新增两项业务：高端红酒贸易业务收入 11,767.88 万元，广告传媒业务收入 1,028.02 万元。本期营业利润为 293.31 万元，上年同期营业利润-3,096.22 万元；实现归属于母公司净利润-1,695.88 万元，上年同期归属于母公司的净利润-2,548.33 万元，导致公司亏损的主要因素是：1、本期缴纳以前年度欠税产生的滞纳金 1，767.52 万元；2、财务费用支出 1,111.39 万元。

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

1、重要会计政策变更

2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 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。本公司已按照财政部新修订的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）对财务报表的列报项目进行调整，并对可比会计期间的比较数据进行了调整。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	合并报表影响金额
“应收票据”及“应收账款”项目归并至新增的“应收票据及应收账款”项目	应收票据及应收账款	1,306,250.00
	应收账款	-1,306,250.00
“应付票据”及“应付账款”项目归并至新增的“应付票据及应付账款”项目	应付票据及应付账款	16,710,884.54
	应付账款	-16,710,884.54
“应付利息”及“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目	其他应付款	16,417,045.49
	应付利息	-16,417,045.49

2、重要会计估计变更

报告期公司无重要会计估计变更。

5　公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用√不适用

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

截至 2018 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围及变化如下：

子 公 司 名 称	变化情况
山西金正光学科技有限公司	无变化
太原天龙恒顺贸易有限公司	无变化

子 公 司 名 称	变化情况
山水乐听投资有限公司	无变化
民加全球基金管理（深圳）有限公司	无变化
宁波梅山保税港区山水银嘉投资管理有限公司	无变化
深圳市前海山水天鹄信息科技有限公司	无变化
上海置万实业有限公司	无变化
绰裕商业保理有限公司	无变化
竞发融资租赁有限公司	无变化
深圳市广和山水传媒有限公司	新增
深圳市好山好水传媒合伙公司（有限合伙）	新增
真金砖发展有限公司	期末不再纳入合并范围
鼎丰基金有限公司	期末不再纳入合并范围
中星国际商务贸易有限公司	期末不再纳入合并范围

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

√适用 □ 不适用

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2018年度财务报告出具了带与持续经营相关的重大不确定性事项段的无保留意见审计报告【广会审字[2019] G18031110013号】，现将有关事项说明如下：

（一）注册会计师对与持续经营相关的重大不确定性事项的基本意见

广东正中珠江会计师事务所在2018年度审计报告中指出：

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注二-2 所述，山水文化主营业务变更较为频繁，尚未能形成稳定、可持续盈利的主营业务，2018 年度归属母公司净利润为-1,695.88 万元，累计亏损为 48,997.65 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，货币资金余额为 2,041.27 万元，流动负债高于流动资产 29,426.00 万元，且经营活动产生的现金流量净额连续两年为负数，山水文化流动性较差。山水文化已在财务报表附注二-2 充分披露了拟采取的改善措施，但其持续经营能力仍然可能存在重大不确定性。本段内容不影响已发表的审计意见。

（二）公司董事会对审计报告中涉及的与持续经营相关的重大不确定性事项的专项说明

公司财务报表按照企业会计准则的规定编制，公允反映了2018年12月31日的合并及母公司财

务状况以及2018年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

针对《审计报告》中所涉“与持续经营相关的重大不确定性”事项的说明：

2018年，公司在主要股东的帮助下，解决了历史遗留债务及诉讼事项，历史欠税一次性缴清，公司质押和被查封的资产全部得到解押和解封，经营环境得到较大改善。但盈利能力较弱，尚处于形成稳定盈利模式的转型期，持续经营能力尚存在不确定性。

为解决公司持续经营能力，拟采取以下措施进行改善：

2019年，公司结合未来发展方向，拟通过调整公司业务结构，解决公司盈利及可持续经营问题，具体如下：

1、优化公司资产结构，进一步整合和优化现有资源。将以前年度设立或收购的，未实际开展业务或已不符合公司未来业务发展规划的子公司进行注销、股权转让。

2、强化经营管理，发展主营业务：对自有房屋租赁业务，继续提升物业的硬件和软件功能，明确商业定位，通过多种措施，提高知名度，优化租户结构，达到租金收益最大化，实现租金收入稳中有升；对广告传媒业务，将紧抓新时代发展机遇，持续引进高精尖专业人才，以品牌策略和创意为核心，提供从品牌管理、活动执行、媒介采买、空间展示等一站式服务；运用互联网思维，突破传统广告的局限性，始终围绕客户需求整合资源为品牌附能。未来旨在通过建立稳定和长远业务，提高公司盈利能力，彻底解决公司可持续发展问题。

3、进一步加强内部管理，继续完善公司管理制度，强化内部控制体系建设，防范经营中的风险，提升公司治理水平，以便更加有效地降低管理成本，提高整体经营效益，满足公司后续发展的需求。