

公司代码：600510

公司简称：黑牡丹

黑牡丹（集团）股份有限公司
2017 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	都战平	因工作原因未能亲自出席	马国平

- 4 江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

经江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2017 年度母公司实现净利润 154,114,226.73 元，按《中华人民共和国公司法》规定提取法定盈余公积金 15,411,422.67 元，加上母公司以前年度未分配利润 651,873,342.00 元，扣除当年分配 2016 年度现金股利 112,039,167.68 元，以及支付永续债利息 12,000,000.00 元，2017 年末母公司实际可供投资者分配的利润为 666,536,978.38 元。

2017 年度利润分配预案为：以 2017 年 12 月 31 日的公司总股本 1,047,095,025 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.42 元（含税），共计派发现金 148,687,493.55 元，尚余未分配利润 517,849,484.83 元，结转下一年度分配。

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	黑牡丹	600510	/

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周明	何晓晴
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
电话	0519-68866958	0519-68866958
电子信箱	600510@blackpeony.com	600510@blackpeony.com

2 报告期公司主要业务简介

面对世界经济复苏乏力、全球性问题加剧的外部环境，面对我国经济发展进入新常态等一系列深刻变化，在党委和董事会的领导下，公司稳中求进，迎难而上，开拓进取，各项工作取得了良好的进展。作为一家以城市资源综合功能开发为主业的上市公司，公司业务涵盖城镇化建设、纺织服装和产业投资三大板块。2017年，公司按照“品牌引领、创新驱动、高效转型”的总要求，立足全球配置资源，以创新为驱动，通过扎实的工作逐步实现产业聚焦、业务转型、人才聚合的目标。

(1) 城镇化建设经营模式和行业情况概述

推进新型城镇化和城乡发展一体化，是全面小康和现代化建设的基本方向和必然过程，是我国最大的内需潜力之一和发展动能所在。公司抓住国务院支持常州国家高新技术产业开发区在内的9个园区建设“苏南国家自主创新示范区”的历史性机遇，深入挖掘业务潜力，扩大业务范围，使得公司城镇化业务空间得以进一步扩大。公司在基础设施建设领域探索代建模式、BT模式、PPP模式、PPP+EPC模式，在房地产开发领域采用自主开发和合作开发模式，并逐步探索产业园区综合开发和养老地产等新型业态。

(2) 纺织服装经营模式和行业情况概述

2017年，中国纺织行业开始回温，呈现平稳增长态势。在环境保护力度逐渐加大后，纺织印染行业集中度提升，规范运营的企业受惠，然而，国内外棉花价格波动大、染化料等成本持续走高等挑战也继续存在。公司以环境友好为己任，以“中国制造2025”为指引，提高规范运营水平，通过加快智能制造步伐、提升研发及营销能力、实施走出去战略等三个方面对纺织服装板块实施转型升级。公司已打造出包含“纺染织整”全工艺的牛仔面料、服装成品、品牌运营在内的一体化产业链；同时，利用品牌优势发展供应链业务。近年来公司还将立足品牌和“一带一路”国家战略，使产业链不断延伸，有效提高公司经营绩效。

(3) 产业投资经营模式和行业情况概述

2017年，我国加强国家创新体系建设，强化战略科技力量，并且通过深化科技体制改革，建立以企业为主体、市场为导向、产学研深度融合的技术创新体系，加强对中小企业创新的支持，促进科技成果转化。在国家战略引领下，新实业的发展和产业孵化有着巨大的潜力。

公司产业投资业务板块着力寻找和培养符合国家发展战略和公司战略的产业领域，其商业模式可以总结为“投、管、退”三个主要阶段，一方面，公司用自有资金或与合作方共同出资设立股权基金方式投资企业的股权，并进行投后管理，最终从项目独立上市退出或项目被并购后获取

收益。另一方面，公司从已投资项目或通过其他渠道积极寻找可能成为公司未来重大发展的新实业项目。

根据公司发展规划，公司将产业投资方向明确为大健康、智能制造等领域，并依托所在长三角地区发达的产业基础，加大项目储备和投资力度，为公司产业投资和新实业板块的形成奠定基础。

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

	2017年	2016年		本年比上年 增减(%)	2015年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	22,082,315,159.23	19,355,649,255.29	19,330,206,873.83	14.09	18,788,884,674.55	18,392,093,318.68
营业收入	6,289,219,497.75	6,080,478,833.41	6,075,377,167.66	3.43	4,326,704,478.89	4,323,477,655.88
归属于上市公司股东的净利润	493,565,487.47	371,493,476.92	371,527,685.54	32.86	270,842,847.37	270,898,789.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	293,895,331.88	271,026,397.54	271,026,397.54	8.44	176,511,040.61	176,511,040.61
归属于上市公司股东的净资产	7,766,219,019.06	7,599,135,473.13	7,589,928,746.40	2.20	6,689,606,909.51	6,623,166,429.90
经营活动产生的现金流量净额	913,073,197.74	73,585,434.52	75,122,631.56	1,140.83	183,607,302.16	187,242,384.43
基本每股收益（元/股）	0.47	0.35	0.35	34.29	0.34	0.34
稀释每股收益（元/股）	0.47	0.35	0.35	34.29	0.34	0.34
加权平均净资产收益率（%）	6.51	5.32	5.32	增加1.19个百分点	5.71	5.71

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	1,659,465,860.44	1,665,554,030.82	1,345,733,149.04	1,618,466,457.45
归属于上市公司股东的净利润	72,760,122.87	66,570,434.70	79,125,240.91	275,109,688.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	71,339,065.18	66,256,926.31	72,233,222.44	84,066,117.95
经营活动产生的现金流量净额	-267,800,743.70	566,140,838.97	1,070,155,972.84	-455,422,870.37

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

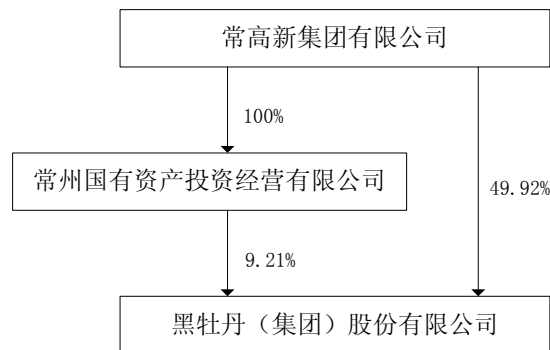
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）							28,261
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							28,033
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							0
年度报告披露日前上一月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 (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	
常高新集团有限公司	0	522,662,086	49.92	78,616,352	质押	78,616,352	国有法 人
咎圣达	0	110,062,893	10.51	110,062,893	质押	104,700,000	境内自 然人
常州国有资产投资经营 有限公司	0	96,458,412	9.21	0	无	0	国有法 人
上海综艺控股有限公司	0	31,446,540	3.00	31,446,540	无	0	境内非 国有法 人
杨廷栋	0	31,446,540	3.00	31,446,540	无	0	境内自 然人
中央汇金资产管理有限 责任公司	0	15,055,300	1.44	0	无	0	未知

王文学		9,076,190	0.87	0	无	0	境内自然人
中国银行股份有限公司—华夏新经济灵活配置混合型发起式证券投资基金	0	8,301,298	0.79	0	无	0	未知
曹德法	0	3,865,000	0.37	0	无	0	境内自然人
戈亚芳	0	3,700,000	0.35	0	无	0	境内自然人
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四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						

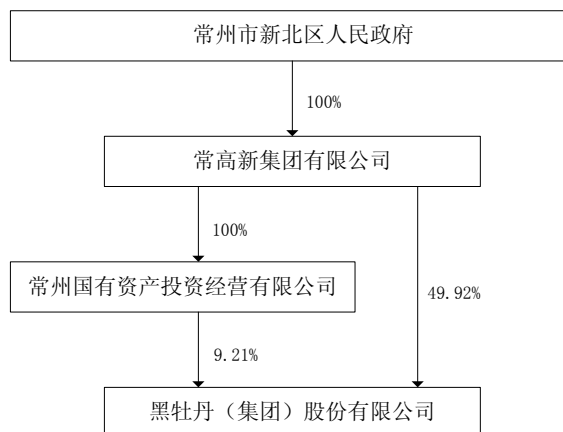
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

5.1 公司债券基本情况

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	还本付息方式	交易场所
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	采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计利息。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
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	采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计利息。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

2015 年 10 月 29 日, 公司已按时兑付本期公司债券“13 牡丹 01”应付利息(详见 2015 年 10 月 22 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告 2015-045)。

2016 年 10 月 31 日, 公司已按时兑付本期公司债券“13 牡丹 01”应付利息(详见 2016 年 10

月 21 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告 2016-048)。

2017 年 7 月 10 日，公司已按时兑付本期公司债券“13 牡丹 02”应付利息（详见 2017 年 7 月 1 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告 2017-024）。

2017 年 10 月 30 日，公司已按时兑付本期公司债券“13 牡丹 01”应付利息（详见 2017 年 10 月 20 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告 2017-045）。

2017 年 10 月 30 日，公司已按时兑付本期公司债券“13 牡丹 01”回售本金（详见 2017 年 10 月 26 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告 2017-049）。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

2014 年 8 月中诚信证评出具了公司债“13 牡丹 01”信用评级报告，公司主体信用等级为 AA。2015 年 5 月 14 日出具《2013 年黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券跟踪评级报告（2015）》，维持公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定，维持本期债券信用等级 AA。2016 年 6 月 15 日出具《2013 年黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券跟踪评级报告（2016）》，维持公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定，维持本期债券信用等级 AA。

2016 年 5 月中诚信证评出具了公司债“13 牡丹 02”信用评级报告，公司主体信用等级为 AA。

报告期内，中诚信证评于 2017 年 6 月 16 日出具了《2013 年黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告(2017)》（信评委函字[2017]跟踪 295 号），维持公司主体信用级别为 AA，评级展望稳定，维持“13 牡丹 01”、“13 牡丹 02”公司债券信用等级均为 AA。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于公司年度报告公布后两个月内完成年度定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与公司以及债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用等级的重大事件，公司将及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级报告。

如公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过评级机构网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	63.00	58.48	4.52
EBITDA 全部债务比	9.13	9.46	-3.49
利息保障倍数	2.19	2.50	-12.40

三 经营情况讨论与分析

(一) 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 628,921.95 万元，同比增加 3.43%；实现归属于母公司所有者净利润 49,356.55 万元，同比增加 32.86%，截至报告期末，公司的资产总额 2,208,231.52 万元，资产规模比年初增长 14.09%。

1、贯彻战略方针落实，城建板块扎实推进高效转型

2017 年，城建板块以公司战略规划为指引，以品质管理为抓手，加强项目建设运营同时，加大力度实施业务模式创新，业务领域拓展，并适当延伸业务链条。

2017 年，公司城建板块全年竣工房屋总面积 24.79 万平方米，新增完工道路 7.3 公里、河道 2.1 公里、新增绿化面积 20.1 公顷；实施保障性住房、商品房、代建公共基础设施等工程建设总面积达 71.87 万 m²。

(1) 城市基础设施及保障性住房建设

①城市基础设施建设

公司积极应对政府投资项目模式的变化，积极承接 PPP 项目，截止报告期末，已签署 4 个 PPP 项目协议，总金额约 42 亿元。其中 2017 年上半年成功竞标了常州市新北区 PPP 三期紫金山路项目，总金额约 6 亿元，2017 年下半年成功竞标了常州市新北区“两馆两中心”项目，总金额约 7 亿元。PPP 一期完工秀水河路等 7 个子项目，同时鉴于预计 PPP 一期在实施过程中已节约部分投资，在总投资额不超过原协议的情况下新增 3.35 亿元的 6 个子项目。PPP 二期春江路已完工，其余项目均在稳步推进中。PPP 三期紫金山路项目已于 12 月开工建设。竣工兴奔路、秀水河路等道路工程，奔发路通车，新北区两馆两中心 PPP 项目、新龙国际商务城配套道路在稳步推进中。报告期内，为完善产业链配套，公司完成了对中润花木的股权收购；并于 2018 年 1 月完成了对达辉建设的收购。

②保障性住房项目及公共基础设施代建项目

2017 年，公司保障性住房项目施工面积达 19.82 万 m²，新景花苑四期完成了房屋质量竣工验收

收，百馨西苑四期项目已完成大部分安置工作。

2017年，公司代建公共基础设施及其他项目建设总面积达29.86万m²，新桥高中、飞龙小学、百馨幼儿园按期竣工，顺利交付开学，老新桥中学改造项目均在稳步推进中。高新广场项目年内完成工程质量验收，中科院遗传资源研发中心（南方）项目完成建筑主体工程，进入装饰工程施工。

（2）房地产开发项目

公司一方面加大力度调研并拓展新项目，另一方面加快推进现有项目的进度。

年内成功竞得常州龙虎塘地块项目（约13.53万平米），公司与港龙实业（集团）有限公司和鸿丽发展有限公司共同设立了项目公司对该项目进行开发建设，目前开发前期工作正在抓紧推进。公司子公司黑牡丹置业与江苏港龙合作设立浙江港达，推进浙江湖州太湖旅游度假区星月湾项目（推广名为太湖天地），项目已进入建筑主体施工阶段，11月开盘预售。

苏州兰亭半岛生活广场（即，苏州独墅湖月亮湾项目）年内继续推进销售工作。

绿都万和城01地块C、D区和02地块开发工作稳步推进。

牡丹国际花园（即，欣悦湾项目），年内已顺利开盘预售。

怡盛花园（即，怡景湾项目）等前期开发的项目进行逐步清盘。

2、加快智能制造提升，纺织服装板块有序实施国际化布局

2017年，纺织服装板块紧紧围绕集团“品牌引领、创新驱动、高效转型”的战略目标，从加快智能制造步伐、提升研发及营销能力及实施走出去战略等三个方面实施转型升级。

（1）加快智能制造步伐，提升运营效率及产品附加值

公司以“中国制造2025”为引领，继续装备智能化改造，加快“智能工厂”建设。一方面引进国际先进的机器视觉疵点检测和面料开剪系统等设备；另一方面加强了对现有染色、整理等关键核心设备的技术改造。同时，加快打造智能制造示范企业。今年，黑牡丹牛仔产业技术研究院正式揭牌，将通过产学研合作，打造纺织业务转型升级、技术创新的平台。

（2）研发与营销并举，提升运营质量与效率

为进一步提高纺织服装板块大经营平台的运行水平，切实加强研发与营销的互动，公司采取了对部分子公司合并管理、加强核心关键环节人员配备等措施。牛仔面料的产量和销量较上年同期均有所增长。同时，公司利用品牌优势开展以棉花为主的供应链业务。

公司始终坚持创新引领，紧抓市场动向和客户需求，积极研发新产品。报告期内，公司新增申请发明专利4项，获得授权国家发明专利8项，授权实用新型专利10项。公司两项新产品荣获

2018 春夏中国流行面料入围评审优秀奖；最新研发的“IR 保暖牛仔布”也荣获第十五届江苏纺织技术创新奖。

(3) 实施走出去战略，着力提升全球竞争力。

积极借助“一带一路”国家战略的东风，加快资源的合理配置。2017 年通过展会、建立办事处等方式积极拓展美洲、日本和东南亚等市场。

3、专注产业链延伸，产业投资板块深入聚焦新兴产业培育

2017 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、大健康等新兴产业积极探索培育，发挥协同效应支持两大基础产业发展，依托公司在产业经营方面深耕细作的经验和优势，借助上市公司的资本平台，集中优势寻求新兴产业的突破。

(1) 开展大创投业务，进行产业链延伸及新兴产业投资。

围绕公司城建业务板块的产业链延伸，为抢抓建筑工业化发展机遇，2017 年上半年公司投资了装配式建筑项目——常州中盈，开展住宅工业化技术及装配式建筑产品 PC 构件（包括装配式楼梯、楼板和隔墙等）的批量化生产、销售、安装、施工、售后服务等。

在智能制造领域，公司经过跟踪研究和分析，并通过加强对已投项目的投后管理，通过金瑞碳材料对中钢新型项目进一步增资 7000 万元，并引进中钢新型碳材料检测中心入驻科技园。在大健康领域，公司积极挖掘、接洽具备发展前景且匹配公司资源优势的项目，并对部分细分领域进行了考察。

(2) 加强已投项目的投后管理

2017 年，公司继续推进集星科技投后管理工作，协助集星科技进行资本运作；公司通过众合投资名下子公司投资朗博科技，已于 2017 年 12 月 29 日在上交所 A 股上市交易；通过宜兴基金投资的美国 Kateeva 项目，目前相关上市筹备工作仍在推进中，对已上市的常熟汽饰及被上市公司创意信息技术股份有限公司收购的格蒂电力两个项目做后续跟踪。

(3) 聚焦检验检测产业，建立健全科技园运营管理体系。

黑牡丹常州科技园在承接了常州检验检测认证产业园建设和运营后，定位为“打造立足常州、辐射长三角的全产业链检验检测认证产业园”。已创建成首批江苏省科技服务业特色基地，获批“国家检验检测高技术服务业集聚区”，实现了生产性服务业、科技服务业、生活服务业对入园企业的全覆盖。2017 年新增入驻及注册相关机构 30 余家，产业集聚效应日趋显现。

(二) 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

详见“第十一节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“30、重要会计政策和会计估计的变更”部分。

(三) 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

(四) 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

本公司将黑牡丹集团进出口有限公司(以下简称“黑牡丹进出口”)、常州市大德纺织有限公司(以下简称“大德纺织”)、黑牡丹(香港)有限公司(以下简称“黑牡丹香港”)、黑牡丹(溧阳)服饰有限公司(以下简称“溧阳服饰”)、常州荣元服饰有限公司(以下简称“荣元服饰”)、常州市牡丹广景投资有限公司(以下简称“牡丹广景”)、常州黑牡丹建设投资有限公司(以下简称“黑牡丹建设”)、常州黑牡丹置业有限公司(以下简称“黑牡丹置业”)、常州新希望农业投资发展有限公司(以下简称“新希望”)、常州牡丹华都房地产有限公司(以下简称“牡丹华都”)、苏州丹华君都房地产开发有限公司(以下简称“丹华君都”)、常州牡丹江南创业投资有限责任公司(以下简称“牡丹创投”)、黑牡丹国际时尚服饰常州有限公司(以下简称“黑牡丹时尚”)、常州绿都房地产有限公司(以下简称“绿都房地产”)、常州绿都万和城物业管理有限公司(以下简称“绿都物业”)、常州牡丹物业服务有限公司(以下简称“牡丹物业”)、常州库鲁布旦有限公司(以下简称“库鲁布旦”)、常州黑牡丹创业孵化器服务有限公司(以下简称“黑牡丹孵化器”)、常州黑牡丹科技园有限公司(以下简称“黑牡丹科技园”)、常州黑牡丹商务服务有限公司(以下简称“黑牡丹商务”)、常州牡丹景都置业有限公司(以下简称“牡丹景都”)、常州维雅时尚商务酒店有限公司(以下简称“维雅时尚”)、黑牡丹纺织有限公司(以下简称“黑牡丹纺织”)、常州嘉发纺织科技有限公司(以下简称“嘉发纺织”)、常州黑牡丹城建投资发展有限公司(以下简称“黑牡丹发展”)、黑牡丹(香港)控股有限公司(以下简称“黑牡丹香港控股”)、黑牡丹发展(香港)有限公司(以下简称“黑牡丹香港发展”)、常州牡丹新龙建设发展有限公司(以下简称“牡丹新龙”)、常州中润花木有限责任公司(以下简称“中润花木”)、上海晟辉贸易有限公司(以下简称“上海晟辉”)、常州牡丹俊亚服饰科技有限公司(以下简称“牡丹俊亚”)、常州牡丹新兴建设发展有限公司(以下简称“牡丹新兴”)纳入本期合并财务报表范围，具体情况详见本财务报表附注八：“合并范围的变更”和附注九“在其他主体中的权益”之说明。