

利君股份 (002651) 2018年年度董事会经营评述内容如下：

一、概述

1、经营情况讨论与分析 2018年度，国内宏观经济整体运行平稳，呈现稳中向好的态势。报告期内，公司经营管理层在董事会的领导下，通过不断优化产品结构、技术创新、降本减费、清收欠款等措施，努力维持经营业绩的相对稳定。2018年，公司经营管理层秉承"深耕市场、树立品牌"的经营理念，一方面紧抓辊压机(高压辊磨机)及其配套设备业务的市场机遇，围绕客户对产品更新升级的需求，强化研发升级工作，努力维护老客户、积极拓展新客户，不断推动产品销售结构调整；另一方面充分把握航空产业发展的机遇，进一步优化航空零件及工装设计制造业务的资源配置，不断推动业务创新、产品研发和工艺升级工作，着力夯实其行业竞争力。报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及中国证监会、深圳证券交易所发布的有关上市公司治理的规范性文件要求，经营管理层认真履行《公司章程》赋予的各项职责，严格贯彻执行股东大会、董事会的各项决策，勤勉尽责地开展各项工作。报告期内，主要经营情况回顾：(1)积极开拓市场，稳定客户资源 结合公司辊压机相关业务所处行业背景，一方面积极把握国家"一带一路"的政策倡议，推动辊压机相关业务的国际市场布局；另一方面紧抓市场机遇，围绕客户对产品更新升级的需要，不断强化研发升级工作，积极推动产品销售结构调整。

(2)持续推进技术创新、优化核心工艺 技术创新是公司发展的源泉，夯实公司的核心竞争力。公司技术中心秉承不断探索、实践新技术、新工艺，积极参与生产技术改造，优化生产工艺，提升生产效率，努力实现降本增效。报告期内，公司研究开发、推广应用国内领先项目4项；系列设计、推广应用、现场应用国内先进项目9项。(3)加强生产管理，稳定产品质量 公司在生产管控方面开展了系统全面的管理提升工作，主要包括：加大对生产制造现场的管理力度，优化生产流程；加强质量管控团队建设，进一步严格产品质量控制标准；强化对供应商的优选和考评等。严格的生产管控和稳定的质量管理有效保障公司产品质量，从而提高公司产品的市场竞争力，维持公司在业内的良好声誉。(4)夯实德坤航空软实力 报告期，全资子公司德坤航空为布局未来航空零部件业务，完成了航空航天质量管理体系认证以及国军标管理体系的认证，紧抓未来市场机遇夯实公司软实力。

2、经营财务情况分析 2018年度，公司实现营业总收入5.17亿元，较上年同期下降1.65%；实现营业利润1.41亿元，较上年同期下降5.83%；实现净利润1.19亿元，较上年同期下降7.52%，其中：航空零件及工装设计制造业务实现营业收入9,946.77万元，实现净利润4,083.50万元。公司主要财务数据同比变动情况及原因说明：2018度，公司营业收入51,660.39万元，较上年同期下降1.65%；公司营业成本29,565.69万元，较上年同期上升0.71%；公司销售费用3,932.55万元，较上年同期上升11.06%；公司现金及现金等价物净增加额为-25,895.93万元，较上年同期下降587.43%。其中：全资子公司德坤航空主要营业收入来源于航空零件及工装设计制造业务，2018度实现营业收入9,946.77

万元，实现净利润4,083.50万元。上述主要财务数据同比变动的的原因说明如下：

(1)营业收入分析 公司营业收入同比下降1.65%，构成及变化情况原因说明：①公司矿山用高压辊磨机及配套各系列产品主要运用于矿山行业，报告期实现营业收入3,591.46万元，较上年同期10,839.33万元下降66.87%，主要系该产品受下游行业影响订单获取不稳定，本报告期签订及生效的订单下降致使实现收入下降。②公司辊系(子)是水泥用辊压机及配套和矿山用高压辊磨机及配套产品的核心集成部件，为公司针对产品下游客户需求研发的定制产品。报告期实现营业收入13,544.28万元，较上年同期6,623.82万元增加104.48%，主要原因系公司针对客户产品更新升级的需求，紧抓市场机遇，拓展新客户、维护老客户，积极推动该类产品的销售，实现收入增长。(2)营业成本分析 公司营业成本同比下降0.71%，构成及变化情况原因说明：①公司矿山用高压辊磨机及配套各系列产品主要运用于矿山行业，致使报告期营业成本下降主要是营业收入同比下降。②公司辊系(子)是水泥用辊压机及配套和矿山用高压辊磨机及配套产品的核心集成部件，为公司针对产品下游客户需求研发的定制产品。致使报告期营业成本增加主要是营业收入同比增加。③航空零件及工装设计制造业务营业成本增加的主要原因是部分外协加工业务成本增加。(3)资产结构简述 截至2018年12月31日，公司资产负债率为18.49%，公司资产结构稳定。公司报告期内主要资产为货币资金、理财产品、定期存款、应收帐款及应收票据等金融资产，资产流动性较好，变现性较强，其占总资产比重为63%，与上年末持平。(4)现金流概述 现金及现金等价物净增加额较上年减少31,208.64万元，下降587.43%，主要原因有以下几个方面：a报告期内购买的理财产品较上年同期增加；b报告期内子公司利君科技在中国民生银行股份有限公司成都永丰支行转存1.8亿大额定期存单，到期日为2020年10月22日，年利率为3.19%，上年末无上述事项；c报告期末持有的未到期理财产品和超过一年期的定期存款金额较上年末增加。3、回顾总结和经营计划进展情况：

(1)公司回顾总结前期已披露的发展战略进展情况：2018年，公司继续围绕高效、节能、环保的辊压机及其配套设备的研发、制造和销售，致力于水泥、矿山等生产领域提供粉磨系统的最佳解决方案，为市场提供高效节能的粉磨工艺系统为发展战略目标。报告期内，公司共获得授权有效国家专利13项(其中发明专利4项)，公司核心竞争力未发生重大变化。在公司后续发展过程中将不断以创新理念为引导，进一步夯实公司的核心竞争力。(2)2018年度已披露经营计划进展情况：2018年4月24日，公司在2017年年度报告中披露了，2018年公司计划全年新签订辊压机(高压辊磨机)及其配套业务合同4.8亿元。2018年10月，基于编制经营计划的科学性、合理性等原则，公司总经理办公会结合目前国内外面临的严峻经济形势，认真分析后研究决定将辊压机(高压辊磨机)及其配套设备业务2018年度新签订合同4.8亿元人民币调整为3.0亿元人民币。报告期内，经过公司销售团队的艰辛努力，在全体员工的积极配合下完成新签订辊压机(高压辊磨机)及其配套业务合同3.03亿元。

二、核心竞争力分析 (一)辊压机(高压辊磨机)及其配套设备业务 技术研发能力是公司辊压机(高压辊磨机)及其配套设备业务核心竞争力的保证，也是竞争优势的体现

。公司始终坚持以市场需求为导向、以持续发展为目标，经过不断的努力，建立了自主研发的创新体系，为保持公司创新能力和行业领先地位奠定了坚实的基础。公司以现有的核心技术为基础，不断进行产品优化和技术革新，紧密结合市场潜在需求，开发新产品，以延伸并拓展公司核心技术的应用领域，实现技术的自主创新。

1、核心竞争力情况 自公司于2003年自主研发并成功生产出第一台辊压机以来，一直专注于高效、节能、环保的辊压机及其配套设备的研发、制造和销售，致力于为水泥、矿山等生产领域提供粉磨系统的最佳解决方案。经过多年的发展，公司已成为以辊压机为核心向客户提供高效节能粉磨系统装备及配套技术服务的国内领先的行业知名企业。公司是国内首家将辊压机成功应用于水泥生料，并率先应用于矿山粉磨的企业，在产品技术研发、产品质量方面均具有核心竞争优势。在技术研发方面，公司具备一支结构合理、分布均衡的技术研发团队，拥有强大的自主研发能力与创新能力。2006年，公司技术中心被认定为“四川省企业技术中心”；2008年，公司成为四川省第一批通过认定的高新技术企业，并按《高新技术企业认定管理办法》的规定通过了高新技术企业复审认定。截止报告期，公司共拥有授权有效国家专利116项(其中发明专利47项)，另有多项专利正在申请中。公司成立至今，有多项专利和技术成果获四川省和成都市科技进步奖，其中已获的发明专利“水泥生料制备方法及其实施设备”获得中国建材行业技术革新一等奖、成都市科技进步一等奖、四川省科技进步三等奖；公司自主研发的“磁铁矿用大型辊压机”项目获得成都市科技进步一等奖、四川省科技进步二等奖；公司自主研发的“辊压机水泥生料终粉磨系统”获得中国建材机械工业协会2013年度全国建材机械行业科技奖三等奖；公司自主研发的“柱钉式辊面辊压机的应用”获得中国建材机械工业协会“建丰杯”第七届全国建材机械行业技术革新奖一等奖。2014年，公司自主研发的“柱钉式辊面辊压机的应用”获得中国建筑材料联合会、中国机冶建材工会全国委员会“晶牛微晶杯”全国建材行业技术革新奖二等奖；公司技术中心被中国冶金矿山企业协会认定为“冶金矿山高压辊磨与干式分选工程技术研究中心”。在产品质量方面，公司研发制造的辊压机具有稳定性强、系统性能指标高、使用寿命长等特点。2007年，公司产品被国家质检总局评为“中国名牌产品”。2016年，公司获得成都市人民政府评定，荣获“2015年度成都市政府质量奖”称号。在产品品牌方面，公司自主研发的“CLF智能化高效节能辊压机”被国家科技部纳入“国家火炬计划项目”；公司2007年被中国建材机械工业协会授予“中国水泥机械龙头企业”称号；2009年起连续评为中国建材机械行业“标准化工作先进集体”；2008年通过四川省高新技术企业评审，并连续三次通过复审。公司注册的商标2010年被四川省工商局评为“四川省著名商标”。公司通过了ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系和CE认证，先后获得了“四川省质量管理先进企业”、“四川省建设创新型企业”、“中国建材机械工业企业信用评价AAA级”、“四川省质量信用AAA用户”等多项荣誉和资质证书，参与了JC/T 845-2011《水泥工业用辊压机》、JC/T2104-2012《水泥工业用耐磨堆焊通用技术条件》、《水泥工业用辊压机》、《新型干法水泥生产成套装备技术要求》第1部分生料制备系统等标准起草。公司上述核心技术体系是公司技术领先于国内同行的基础，同时也是公司核心竞争力的主要体现。

2、报告期公司核心竞争力变化情况 报

告期内，公司共获得授权有效国家专利13项(其中发明专利4项、实用新型专利9项)，公司核心竞争力未发生重大变化。在公司后续发展过程中将不断以创新理念为指导，进一步夯实公司的核心竞争力。德坤航空作为国内航空产业初具规模的配套零部件制造服务商之一。经营理念以满足客户需求为市场导向，提供优质服务实现合作共赢为目标，通过以产品技术及工艺升级为经营重心、强化产品加工及配套服务能力和内部管理创新等形成航空零部件业务的核心竞争。

三、公司未来发展的展望 (一)行业格局和趋势

1、辊压机(高压辊磨机)及其配套设备业务 (1)公司主要产品基本情况 公司主要产品为辊压机粉磨系统设备，其适用于水泥建材行业及矿山、冶金、化工等行业脆性物料的粉磨，是目前已知的最高效、最节能的粉碎设备之一，不仅具有处理量大，运转率高，稳定性好，有效提高金属回收率等特点。在水泥建材行业，辊压机粉磨系统设备作为一种高效节能的粉磨设备，已广泛应用于水泥生料、水泥熟料的粉磨中；在矿山行业，辊压机可以代替圆锥破碎机或球磨机，应用于金属矿石的细破、粗磨流程中，不但能够降低电耗和金属消耗，而且能够提高金属矿石的破碎效率，提高极贫金属矿的回收率和精粉的质量。符合国家节能减排的产业政策，属于国家发改委重点鼓励发展的节能降耗产品。(2)公司主要产品面临的市场竞争格局 在国内，辊压机粉磨系统设备生产企业主要有十余家，市场集中度较高，其中本公司、合肥水泥研究设计院肥西节能设备厂、中信重工(601608)机械股份有限公司竞争实力较强，其余企业的辊压机研发、生产实力相对较弱。在国外，辊压机粉磨系统设备生产企业主要集中在欧洲地区，特别是德国，但基于成本高、服务难等因素，在与国内企业竞争中处于劣势。在水泥熟料粉磨细分市场，辊压机的应用时间较长，技术较为成熟，在多年竞争过程中已形成相对稳定的竞争格局。在水泥生料粉磨细分市场，公司具有先入优势。公司通过自主创新，研发了水泥生料终粉磨系统，并获得发明专利，成功将辊压机应用于水泥生料粉磨中，突破了辊压机只能在水泥熟料粉磨中成熟应用的局限，拓宽了辊压机的使用范围。该工艺系统具有稳定性好，使用寿命长，系统产量较高等特点，还能够有效降低水泥生料粉磨的电耗与金属消耗，打破了立磨机在水泥生料粉磨细分市场的垄断地位。在矿山矿石粉磨细分市场，公司具有先入优势。公司通过技术创新，不断突破制约辊压机在矿山行业广泛应用的重要技术瓶颈。公司不断升级自主研发的辊面材料，优化辊面材料在矿石粉磨中的耐磨性，推动辊压机在矿山行业的应用。作为国内同行业中率先将辊压机应用于矿山行业的企业，在该细分市场，公司亦有较为明显的市场先入优势。综上所述，公司面临的行业竞争格局相对稳定。

(3)公司所处行业格局及未来发展趋势

A节能减排的产业政策驱动粉磨技术向高效节能方向发展 在十三五规划纲要中，我国提出要推动低碳循环发展，推进能源革命，加快能源技术创新，建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系；支持绿色清洁生产，推进传统制造业绿色改造，推动建立绿色低碳循环发展产业体系，鼓励企业工艺技术装备更新改造；发展绿色金融，设立绿色发展基金；主动控制碳排放，加强高能耗行业能耗管控，有效控制电力、

钢铁、建材、化工等重点行业碳排放，支持优化开发区域率先实现碳排放峰值目标，实施近零碳排放区示范工程。为实现节能减排的目标，国家对各行业的能耗都做出了很多实质性的推动，对高能耗、低产出的行业制定了较高的节能降耗目标，粉磨设备未来将向节能减排的方向发展。辊压机作为水泥、矿山行业粉磨系统的核心设备，是目前已知的最高效节能的粉碎设备之一，符合产业政策的发展方向，属于国家鼓励发展的产品，具备良好的发展前景。

B矿产资源集约开采的产业政策驱动矿山行业向规模化发展 我国是一个资源相对贫乏的国家，但随着经济的快速发展，我国对矿产资源的需求越来越大，集约利用矿产资源，解决资源瓶颈具有重要意义。对此，国家出台了一系列的相关产业政策，鼓励和支持矿山企业开展矿产资源节约与综合利用和节能减排，推进矿业规模化生产、集约化经营，逐步形成以大型矿业集团为骨干，中小型矿山协调发展的矿产开发新格局。辊压机处理能力大、工艺流程缩短的特点，符合矿产资源集约利用的发展方向。因此矿产资源的集约开采和国家对矿业企业的逐步整合，将促使辊压机向大型化发展。

C我国贫矿比例较大，辊压机是贫矿采选的有效工具 我国矿产资源具有"贫矿多、富矿少"的特点，目前贫矿的开采率较低，部分小型矿山还没有从根本上摆脱粗放的经营方式，与世界先进水平还有较大差距，很多企业依靠"采富济贫"维持利润。随着经济的不断发展，矿产资源的需求日益增加，我国矿石的利用将不断向贫矿发展。因此，我国的资源综合利用水平和技术需要得到进一步提高。以品位为15%-20%的铁矿石为例，若利用传统工艺将其加工成品位达65%的铁精粉，单位成本较高，不具有经济效益。若利用辊压机，通过对矿石实施料层粉磨，可以使脉石和有用矿物解理面分离。同时，未被粉碎的颗粒内部产生大量裂纹、塌散、疏松，物料可磨性大为改善，在后续工序的磨机内易于磨碎，易于实现矿石内不同矿物分选工序。从节能降耗、提高资源利用率的角度来看，辊压机应用于选矿行业具有革命性的意义。

D以铁路、公路、保障性住房等为重点的基础设施建设拉动水泥建材、矿山冶金等行业的稳定发展 水泥建材、矿山冶金行业的市场需求与固定资产投资密切相关。在当前中国经济发展的背景下，铁路、公路建设，保障性住房及城镇化进程的推进，将形成水泥建材、矿山冶金工业稳定发展的保障。持续的基础设施建设投资，将对水泥建材、矿山冶金行业及其固定投资产生积极影响，对带动辊压机的需求产生积极影响。

2、航空零件及工装设计制造业务 2015年，公司完成成都德坤航空设备制造有限公司的股权并购，为公司全资子公司，德坤航空主营航空零件及工装设计制造业务。德坤航空是国内航空产业的配套零部件制造服务商之一，主要从事航空飞行器零部件开发制造，涵盖航空钣金零件的开发制造；航空精密零件数控加工，工装、模具设计制造及装配，航空试验件及非标产品制造，制造的零部件等产品的下游应用领域主要为航空飞行器制造商。"十三五"期间，航空产业作为国家战略新兴产业得到空前重视，特别是"十二届全国人大三次会议"把军民融合发展上升为国家战略，将航空制造业的发展提高到了国家未来发展的高度。未来随着国家在航空航天产业各项支持政策的逐步出台与实施及当前我国国防工业投入稳步增长和深化推动军民融合的背景下，将极大地推动我国航空航天产业的发展。

(二)公司发展战略 公司一方面将持续于高效、节能、环保的辊压机及其配

套设备的研发、制造和销售，为水泥、矿山等生产领域提供粉磨系统的最佳解决方案，积极发展高效、节能、低(零)污染的粉磨技术，巩固公司在辊压机市场的领先地位，稳步提升公司在辊压机市场的份额，锐意成为国际先进、国内领先的辊压机粉磨系统装备及配套技术服务的知名企业；另一方面，公司将不断优化航空零件及工装设计制造业务的资源配置，不断夯实航空零件及工装设计制造业务，并积极探索资本运营模式，把握国家战略新兴产业机遇，在航空航天等军工领域进行产业布局，努力寻求投资合作机会，逐步实现公司战略转型。(三)公司经营计划

1、2019年度整体经营计划 1.1辊压机(高压辊磨机)及其配套设备业务 2019年，根据国内外经济发展趋势，公司主要产品下游水泥建材行业及其应用领域将持续受到一定的影响。公司经营管理层将结合目前公司实际情况，持续加强主要产品的市场营销及推广，挖掘行业市场潜力，努力维护和稳定主要产品的市场份额，并积极推动其他应运领域的市场拓展，公司计划全年新签订辊压机(高压辊磨机)及其配套业务合同4.0亿元。 1.2航空零件及工装设计制造业务

2019年，德坤航空计划全年签订结算合同1.2亿元。

2、为实现经营计划采取的措施 2.1依据《上市公司治理准则》、《内部控制基本规范》等规范性文件的要求，充分发挥公司董事会职责，进一步优化内部管理架构、梳理管理流程，调整和建立更为有效的经营管理层激励机制，科学的提高管理效益。 2.2加大研发投入，促进现有产品的技术升级和新产品开发，引进和培育优秀的技术人才，进一步夯实公司自主研发能力，不断完善技术创新体系和激励约束制度，强化知识产权的保护和管理工作，继续加强技术合作，保持公司技术上的持续领先优势。 2.3充分利用公司的资源优势和技术优势，积极开拓国内、国外市场，进一步增强公司产品市场占有率。 特别说明：公司年度签订合同计划不代表公司对2019年度的盈利预测，是否实现取决于行业市场状况的变化、宏观经济政策的调整等多种因素，存在较大的不确定性，请投资者特别关注!

(四)公司可能面对的风险

1、航空产业政策调整的风险 航空产业作为国家战略新兴产业得到空前重视，军民融合发展上升为国家战略。若未来国家在航空航天产业各项支持政策无法顺利出台和实施，将严重制约公司全资子公司德坤航空业务的持续发展。对此，公司将采取积极的应对措施，密切关注行业政策及发展趋势，抢抓发展机遇参与行业发展和变革，提升产品技术及工艺升级能力，强化产品加工及配套服务力和内部管理创新，保持行业竞争优势，增强抗风险能力。 2、经济政策调控的风险 本公司研发生产的辊压机(高压辊磨机)主要用于水泥生产、原矿开采等领域，其所涉及的水泥、矿山等行业和应用领域，受下游铁路建设、公路建设、水利建设等基础行业发展状况的制约及影响。若国家对相关产业进行调控，公司经营业绩将会受到不利影响。

3、主要产品原材料价格波动的风险 辊压机(高压辊磨机)属于重型机械装备，其生产过程较复杂，同时，由于辊压机(高压辊磨机)所应用的水泥生产线及选矿生产线的建设周期较长，导致辊压机的供货周期也较长。在合同签订后，产品价格基本确定，若原材料及配件价格大幅上涨，公司经营业绩将会受到不利影响。

4、技术风险 随着粉磨技术的不断进步，不排除出现更为高效节能的粉磨技术。若公司未来不能够持续地加大研发投入，不能够及时地把握粉磨技术的发展方向，无

法适时开发出质量更高、更为节能高效的粉磨设备，将无法持续创造和保持公司的核心竞争力，对公司市场竞争能力和盈利能力将产生不利影响。

5、主要产品市场开拓的风险 鉴于公司主要产品高压辊磨机在矿山冶金等领域尚处于初始运用阶段，未得到广泛的应用，若矿山企业不愿意承担粉磨工艺变革的风险，仍然坚持使用传统的粉磨设备，如圆锥破碎机或球磨机，则辊压机在矿山行业的推广情况将不及公司的预期。同时，由于矿山行业粉磨系统较水泥生料、熟料的粉磨系统更为复杂，涉及到多段破碎、筛分、磁选、抛尾等多个工艺流程，虽然公司在水泥粉磨行业积累了丰富的工艺设计的经验，但能否在矿山粉磨行业得到普遍的接受和推广还需较长时间的验证。因此，公司研发设计的矿山辊压机粉磨系统若未达到理想的粉磨效果，得不到客户的普遍认同，则公司在矿山冶金行业面临市场开拓的风险。