

公司代码：603126

公司简称：中材节能

中材节能股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	中材节能	603126	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨泽学	杨东
电话	022-86341660	022-86341590
传真	022-86896201	022-86896201
电子信箱	sinoma-ec@sinoma-ec.cn	sinoma-ec@sinoma-ec.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	3,014,730,435.18	3,066,492,810.87	-1.69
归属于上市公司股东的净资产	1,308,531,168.22	1,299,608,416.00	0.69
	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	82,671,374.33	51,019,856.51	62.04
营业收入	627,076,822.25	765,269,637.07	-18.06
归属于上市公司股东的净利润	40,727,202.87	59,266,934.69	-31.28
归属于上市公司股	31,192,148.20	37,287,925.45	-16.35

东的扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率(%)	3.0979	4.9879	减少1.89个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0667	0.1812	-63.19
稀释每股收益(元/股)	0.0667	0.1812	-63.19

公司主要财务数据的说明

- 1、归属于上市公司股东的净利润较去年同期下降 31.28%，主要原因：一方面受经济环境和市场环境复杂变化的影响，公司在手合同虽然较去年同期稳中有升，但新签项目合同有一定幅度下降，且毛利水平受物价、竞争激烈等多重因素影响空间收窄，尤其国内项目影响明显；另一方面，公司工程类项目多在执行中，较去年同期相比达到结算点的项目减少，导致收入、利润较去年同期下降。
- 2、经营活动产生的现金流量净额较去年同期增长 62.04%，主要是新开工境外项目预收款较去年同期增加所致。
- 3、基本和稀释每股收益较去年同期下降 63.19%，主要原因：一是较去年同期相比公司收入、净利润下降；二是公司 2014 年度利润分配和资本公积转增股本方案实施后，报告期内公司股本较去年同期增加，由原来 4.07 亿股增至 6.105 亿股。

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		42,002				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
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	
中国中材集团有限公司	国有法人	60.64	370,203,686	370,203,686	无	
刘益谦	境内自然人	3.93	23,964,000	23,964,000	质押	23,955,000
冯桂忠	境内自然人	3.69	22,500,000	22,500,000	质押	22,500,000
国全庆	境内自然人	3.44	21,020,000	21,000,000	无	
全国社会保障基金理事会转持二户	其他	1.96	11,980,037	11,980,037	无	
青海宁达创业投资有限责任公司	境内非国有法人	1.67	10,176,000	10,176,000	无	
裴仁年	境内自然人	1.47	9,000,000	9,000,000	质押	9,000,000

北京国建易创投资有 限公司	国有法 人	1.43	8,727,789	8,727,789	无	
南通高胜成长创业投 资有限公司	国有法 人	0.96	5,838,488	5,838,488	无	
曾晓世	境内自 然人	0.88	5,400,000	5,400,000	质押	5,400,000
上述股东关联关系或一致行动的 说明	截至2015年6月30日中国中材集团有限公司持有北京国建易创投资有限公司12.05%股权，北京国建易创投资有限公司为中国中材集团有限公司参股公司。中国中材集团有限公司与北京国建易创投资有限公司的实际控制人均为国务院国有资产监督管理委员会，属同一实际控制人。					
表决权恢复的优先股股东及持股 数量的说明	无					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

（一）报告期内余热发电市场经营环境分析

1、国内市场

报告期内，国内经济正处在一个调结构、转方式的关键阶段，结构调整对实体经济的影响在继续释放，增速换挡的压力加大，而且新旧动力的转换也在进行之中，新动力还难以对冲传统动力下降的影响，产能过剩仍普遍存在，经济下行的压力仍比较大。在如此“新常态”经济环境下，作为公司余热发电业务的下游的水泥、钢铁等重资产工业行业，面对着较大生产经营业绩挑战。如水泥行业，由于需求仍未回暖、产量跌势加快，2015上半年全国水泥产量10.77亿吨同比下降5.3%。因此，与之相依的余热发电业务面临的困难和市场开拓压力更大。另一方面，国家正通过更具弹性的财政政策和适度宽松的货币政策的影响，以确保经济结构性改革的过程维持稳定，并提出了京津冀协同发展、长江经济带两大战略，刺激经济发展。这些战略及中央、地方配套政策的实施，或将为公司下一步市场开拓带来积极影响和新的发展机遇。从上述公司面对的市场环境看，机遇和挑战并存。

2、国际市场

报告期内，世界经济的复苏总体上比预期低，目前仍然是缓慢复苏、分化明显，并且上半年地缘政治的冲突有所增加，加上大宗商品价格下滑的幅度比较大，增加了世界经济复苏的不稳定性、不确定性。作为除中国以外的全球新增水泥产能的主要市场，印度、俄罗斯、巴西、中东、

非洲等国家和地区水泥需求仍有部分增长，并且在存量水泥余热发电领域仍有较大的市场容量。随着国家提出的“一带一路”战略深化及推进，加上公司目前在“一带一路”部分国家和地区已经取得了一些项目的基础，将会为公司带来更多的机会，机遇大于挑战。同时，公司作为从事国际节能业务的优势企业，将抓住这一良好的发展机遇，进一步开拓市场，拓展业务，在提升公司国际市场影响力的同时，努力实现公司的价值。

（二）报告期内公司经营情况回顾

报告期，公司按照年初经营计划积极安排部署各项工作，生产经营整体平稳正常。

1、受主客观多重不利因素影响，报告期经营业绩低于预期

报告期公司实现营业收入6.27亿元，同比下降18.06%。实现归属母公司净利润0.41亿元，同比下降31.28%。主要是公司余热发电业务下游水泥、钢铁等工业行业受宏观调控及行业发展规律等主客观不利因素影响投资规模逐年下降，导致新增市场空间缩小，同时，存量市场、成本竞争压力较大，利润空间不断压缩。新签及往年结转项目正在执行中，尚未达到产生效益的结点。公司目前正通过内部改革调整等措施，加大市场开拓力度，提高项目管理、成本控制水平，以提高公司经营效益。

2、各业务平台整体保持了稳健发展

报告期内，公司狠抓各业务平台市场开拓，结转合同额同比稳重有升，但新签合同同比有一定幅度下降。

余热发电工程方面，面对国内水泥余热发电市场萎缩的局面，公司积极开拓国外市场以及外行业市场，并取得一定成效。先后签署了巴基斯坦ICI自备电站项目、CCCL、THATTA等国外余热发电工程项目。

在项目实施方面，公司努力提高项目科学管理水平，狠抓项目执行安全、质量、进度和成本控制，公司总部共执行余热发电项目31个，整体安全生产状况良好，未发生重大安全生产事故。8个项目完成并网发电，其中巴基斯坦ICI、FAUJI项目提前完工获得业主高度肯定，也是公司推行项目精细化管理所取得的成效。特别是ICI项目作为公司涉足小型节能燃煤电站这一机会市场的第一个项目，其成功并网发电，对下一步公司相应市场开拓具有良好的市场标杆效应。

建筑节能新材料方面，公司在稳固硅钙板等新型建材技术装备、研发、产业化及工程项目市场的基础上，积极推进以产品为载体的产业化发展，并设立了相应的发展平台。

节能装备方面，市场销售状况良好，垃圾锅炉、余热锅炉、生物质锅炉等节能设备占比80%以上，垃圾锅炉同比增长5.9%，余热锅炉同比增长9.43%。

节能投资方面，截至 2015 年 6 月底，公司签订余热发电 BOOT 投资及合同能源管理项目 20 个，其中 14 个已投产发电，2015 年 1-6 月累计完成发电 2.024 亿度，结算电量 1.919 亿度。其中菲律宾 SOLID 项目作为公司第一个国外投资项目成功并网发电，项目指标达到设计要求，获得业界及业主 CEMEX 集团的高度好评，公司将其作为“走出去”的标杆项目，具有良好示范效应，为下一步公司相关业务发展奠定良好的基础。

3、扎实做好技术研发工作，为公司发展和业务开拓提供持续动力和有利支撑

报告期内，公司及所属子公司开展的科研项目 46 项，承担国家级科研项目 1 项，新申请专利 6 项，获得授权 10 项。主编、参与撰写国家级标准 5 项。

4、推动企业深化改革，降本增效

报告期内，根据相关要求并结合公司实际情况，继续深化战略、项目执行、安全、财务、风险控制、内部控制、人力资源等管理体系建设，推动内部机构、资源调整及整合，探索建立适合公司实际需要的项目管理执行模式，练好内功，加强成本控制，提升管理效益。

(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	627,076,822.25	765,269,637.07	-18.06
营业成本	475,021,137.75	572,376,771.43	-17.01
销售费用	29,333,952.62	19,271,335.55	52.22
管理费用	80,070,269.54	90,671,436.06	-11.69
财务费用	-1,021,385.39	3,489,501.29	-129.27
经营活动产生的现金流量净额	82,671,374.33	51,019,856.51	62.04
投资活动产生的现金流量净额	-98,538,492.45	-117,165,204.68	15.90
筹资活动产生的现金流量净额	-137,001,397.27	39,274,289.85	-448.83
研发支出	18,098,058.80	27,339,792.70	-33.80

1、销售费用变动原因说明:销售费用较去年同期增加 52.22%，主要是因为报告期内完工项目较多，计提的质保金金额较大，而去年同期质保到期项目较多，这些项目计提的质保金未使用的部分冲减了销售费用。

2、财务费用变动原因说明:财务费用较去年同期降低 129.27%，主要是因为公司报告期内归还部分贷款，利息支出减少，同时，报告期内子公司南通锅炉委托贷款利息收入增加。

3、经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额较去年同期增长 62.04%，主要是新开工境外项目预收款较去年同期增加所致。

4、筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额较去年同期减少

448.83%，主要是因为报告期内公司归还了8400万元的长期借款。

5、研发支出变动原因说明：研发支出较去年同期减少33.80%，主要是因为2015年度结转的科研项目较2014年度减少，新增的科研项目报告期达到支付结点的数量较去年同期减少，从而导致报告期内研发费用支出较去年同期减少。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
设计	7,885,689.44	2,542,681.42	67.76	16.77	19.64	减少 0.77 个百分点
EP	64,707,579.30	54,134,565.02	16.34	377.28	328.45	增加 9.53 个百分点
设备	217,161,895.54	152,576,958.73	29.74	-36.92	-35.81	减少 1.21 个百分点
EPC	260,405,217.54	224,620,406.88	13.74	-20.19	-19.38	减少 0.87 个百分点
电费	66,704,175.23	37,385,601.67	43.95	-0.60	2.81	减少 1.86 个百分点
其他	10,212,265.20	3,760,924.03	63.17	39.34	-23.90	增加 30.60 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

1、EP业务毛利率较去年同期增加9.53个百分点，主要是因为报告期内公司总部结算EP项目较去年同期增加，如巴基斯坦、印度等国外EP项目，且国外EP项目毛利水平一般高于国内EP项目。

2、其他业务毛利率较去年同期增加30.60个百分点，主要报告期内公司项目后期服务业务及相关的增值技术服务等业务开拓成效显著，如保运、检修等业务开始实现收入，且保持了相对较高的毛利水平。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内	400,796,715.38	-32.63
境外	226,280,106.87	32.81

主营业务分地区情况的说明

本期境内营业收入占营业总收入的63.92%，境外营业收入占营业总收入的36.08%，境内营业

收入减少，主要是受国家对水泥等行业宏观政策影响，市场增量较以往减少，存量市场竞争也更加激烈，且利润空间压缩；境外营业收入增长较快的主要原因是在执行的境外 EP 及 EPC 合同增多形成的。

(三) 核心竞争力分析

公司余热发电技术装备工程主业核心竞争力主要在于：一是拥有行业领先的核心系统技术；二是具有行业领先的技术创新和研发能力；三是突出的系统集成优势和项目管理经验；四是具有行业领先的品牌影响力和国际市场的先行者优势。公司所具有的在工业节能领域的品牌优势，将继续在综合节能、固废处理等领域市场拓展中发挥重要作用。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期，公司无新增股权投资。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
南通市港闸区财政局	8000	34 个月	9%	补充流动资金	南通市财政局	否	否	否	否	否	其他	2,040	605

委托贷款情况说明

公司控股子公司南通锅炉于 2014 年 8 月 11 日委托中国银行股份有限公司南通港闸支行贷款给南通市港闸区财政局 8000 万元，年利率 9%，贷款期限 34 个月，借款用途为流动资金借款。公司将按照《中材节能股份有限公司委托贷款管理制度》要求加强相关风险控，制督促南通锅炉严格按照合同约定执行，持续关注借款方情况及动向并定期汇报。

					进 度				收 益		
武汉 建筑 材料 工业 设计 研究 院有 限公 司设 备制 造与 研发 基地 建设 项目	否	4,100	0.00	4,100	是	机械加 工车间 一期工 程及配 套建设 工程完 工，全 部设施 已转为 固定资 产，机 械加工 车间二 期工程 （带二 层辅 楼）和 电器自 动化装 配车间 （带四 层辅 楼）土 建主体 完工。	4,483	40.4	否	项目尚 未全部 建设完 成	不适用
乌海 市西 水水 泥有 限责 任公 司 BOO T项 目	否	5,300	0.00	5,300	是	已并网 发电	1,423.18	-111.04	否	主要是 由于国 家宏观 经济调 控影响 ，水泥 厂周边 地区水 泥需求 市场锐 减，水 泥滞销 ；再加 上水泥 窑技术 改造， 水	不适用

											泥窑运转率低，余热电站无法按设计负荷运行	
曲靖昆钢嘉华水泥建材有限公司BOO T项目	否	3,500	0.00	3,500	是	已并网发电	588.44	441.40	是	不适用	不适用	
内蒙古星光煤炭集团鄂托克旗华月建材有限公司合同能源管理（EMC）项目	否	5,550	0.00	5,550	是	已并网发电	665.64	-202.71	否	主要是由于国家宏观经济调控影响，水泥厂周边地区水泥需求市场锐减，水泥滞销等原因，水泥厂开工不足，待市场回暖后恢复	不适用	
云南永昌硅业股份有限公司合同	否	6,670	0.00	6,670	是	已并网发电	955.02	167.16	否	由于当地季节性限电及三台硅铁电炉检修，导	不适用	

能源管理 (EMC) 项目										致三台硅铁电炉运转率偏低。另外公司对7#锅炉进行了检修改造,影响运行时间约30天	
合计	/	25,120	0.00	25,120	/	/	8,115.28	/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	公司首次公开发行股票募集资金为 25120 万元,尚不能满足募投项目的资金需求,公司一方面将上述募集资金置换前期已投入资金,另一方面积极使用多种手段筹措资金,确保上述项目的顺利实施,已实施的项目中,部分项目达到了预期收益,部分项目因开工不足,项目持续改造的原因,未达到预期收益。2015 年下半年,公司将加大管理和改造力度,力争上述项目达到持续稳定的盈利水平。										

注：1、预计收益指项目建成达产达标后年均新增利润总额；2、产生收益情况指 2015 年 1-6 月实现的利润总额。

4、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

公司名称	公司类型	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
武汉建筑材料工业设计研究院有限公司	全资子公司	余热发电辅助设备制造、新型环保建材装备制造及工程总承包	6,000.00	56,254.89	15,888.33	8,277.17	117.48
南通万达锅炉有限公司	控股子公司	余热锅炉等节能环保型锅炉、压力容器制造、销售及相关技术服务	10,537.80	116,248.05	61,548.69	27,050.79	1,864.96
湘潭中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投	2,000.00	5,252.85	4,854.04	844.70	468.29

		资及投资项目所发电能的销售					
滁州中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	2,000.00	2,570.94	2,541.06	449.55	109.13
云安县中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	2,000.00	7,485.86	7,263.54	1,127.57	755.54
常德中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,000.00	2,010.09	1,941.67	376.59	106.14
郁南县中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,000.00	1,903.21	1,819.76	475.74	382.86
鹿泉中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	2,000.00	4,222.36	4,145.84	307.03	-86.20
株洲中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	2,000.00	4,952.22	4,596.59	792.12	422.25
汉中中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发	1,950.00	3,954.45	3,878.80	457.21	173.71

		电能的销售					
师宗中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,700.00	3,759.13	3,674.36	783.67	376.50
乌海中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	2,000.00	6,908.26	1,841.75	0.00	-111.04
龙陵中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,500.00	5,639.97	1,672.65	631.21	146.26
鄂托克旗中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,250.00	5,503.49	858.29	0.00	-202.71
寿光中材节能光耀余热发电有限公司	控股子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,000.00	5,442.76	695.36	0.00	-60.35
渠县中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,000.00	2,799.38	927.52	171.54	-46.14
库车中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	2,800.00	4,496.36	2,797.74	0.00	-0.49

富蕴中材节能余热发电有限公司	全资子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	1,300.00	1,843.71	1,290.40	0.00	-7.56
Sinoma Energy Conservation (Philippines) Waste Heat Recovery CO., INC	控股子公司	余热发电项目的投资及投资项目所发电能的销售	20,000 万元菲律宾比索	8,234.33	2,728.45	255.19	69.98
Sinoma Energy Conservation (Malaysia) SDN.BHD	全资子公司	马来西亚工程承包项目的设计、建筑、机电设备安装及维护等	50 万元马来西亚林吉特	963.78	-512.19	0.00	-362.37

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
新疆天山水泥股份有限公司 5 个水泥余热发电 BOOT 项目	30,601.1	库车、富蕴、吐鲁番、克州、若羌等 5 个项目均已开工建设,其中,库车项目计划 2015 年年底实现并网发电;富蕴项目计划 2016 年上半年实现并网发电;其他 3 个项目已完成项目子公司注册,正加快推进项目建设。	802.07	848.41	-

南通万达锅炉有限公司节能环保关键设备产业化项目	48,000	工程主体已基本竣工。新购设备已完成安装调试，正在进行试生产；办公楼内、外装修已竣工，已迁入办公，正在组织消防、安全等单项验收；联合厂房、管子厂房已验收完毕，正在进行工程结算审计；厂区外围道路、绿化等配套设施已完工，正在组织验收。	6,577.00	26,437.77	-
合计	78,601.1	/	7,379.07	27,286.18	/

非募集资金项目情况说明

上述非募集资金项目均为符合公司发展战略及实际要求的主营业务范围内的投资项目，并履行了相应决策及审批程序，预期收益符合公司投资项目指标要求，具备可行性。公司将根据实际情况加快投资项目建设，争取早日投产达标以发挥应有的效益。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

4.3 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。

本公司 2015 年上半年度纳入合并范围的子公司共 20 户，详见公司 2015 年半年度报告第八节财务报告之附注“在其他主体中的权益”相应内容。