

公司代码：600805

公司简称：悦达投资

江苏悦达投资股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司董事祁广亚、王佩萍因公务委托董事杨玉晴代为表决，独立董事陈荣因公务委托独立董事朱元午代为表决，其他董事均出席董事会会议。
- 1.4 中审亚太会计师事务所（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。

1.5 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	悦达投资	600805	江苏悦达

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	葛俊兰	王浩
电话	0515-80983060	0515-88202863、88202867
传真	0515-88334601	0515-88334601
电子信箱	yd600805@126.com	yd600805@126.com

- 1.6 公司拟以 2015 年 12 月 31 日总股本 850,894,494 股为基数，每 10 股派发现金 1 元（含税），共计分配现金 85,089,449.40 元，不用资本公积转增股本。上述分配预案需提交公司 2015 年年度股东大会审议。

二 报告期主要业务或产品简介

公司为综合类投资公司，主营业务有纺织、公路收费、生物柴油、新材料，参股业务有汽车整车制造、拖拉机制造、火力发电、煤炭开采等。参股业务中，汽车投资收益对公司的业绩影响比重较大。相关业务、经营模式及行业情况说明如下：

（一）纺织业务。公司全资子公司江苏悦达纺织集团有限公司主要从事纺纱、家纺两大业务，并设有纺织研究所、家纺研发中心、棉纺开发部等技术研发机构。悦达纺织公司现有产能纱线 22,000 吨/年，家纺坯布 1,560 万米/年。纺纱业务，原料主要有棉花（新疆棉、美棉）及部分化纤，通过询价议价的方式采购；纱线销售以国内市场为主，主要集中在江浙沪、山东地区，主要按区域设置销售人员开展业务。家纺业务，原料为纱线，通过市场化渠道，比质比价采购；坯布、面料产品以接单加工为主，家纺制品以专卖店、百货专柜销售。纺织行业是一般竞争性行业，传统线下销售模式受众范围较窄，线上平台销售起步较晚。2015 年，悦达纺织公司尝试家纺制品的电商运营，加盟专业纱线电商平台-棉棉网，探索纱线销售新模式。

（二）公路业务。公司投资了三个公路公司，其中控股陕西西铜高速公路有限公司、徐州通达公路有限公司，参股江苏京沪高速公路有限公司。三个公路公司所从事的主要业务为车辆通行费征收。三条收费公路所处的陕西、江苏区域高速公路网络不断完善，分流影响逐年增加；此外，舆论及地方对公路收费的不同意见给公路公司的运营带来一定压力。

（三）生物柴油业务。公司控股的江苏悦达卡特新能源有限公司主要以废油脂为原料，通过纯化、酯化、分馏等生产工艺，从事生物柴油(脂肪酸甲酯)及其深加工、精细加工产品的研发、生产与销售。2012 年 10 月，悦达卡特公司建成一期设计产能为 10 万吨/年的生物柴油工厂，2014 年 11 月完成 20 万吨/年的扩能改造。受到能源价格大跌、能源结构转型的影响，生物柴油行业处于低迷时期。报告期内，悦达卡特公司实施了限产措施。

（四）新材料业务。公司全资子公司江苏悦达新材料科技有限公司目前主要从事石墨导热膜的生产销售，石墨烯及其下游产品的研发。目前公司主要与上海第二工业大学合作研发、试制石墨烯及石墨相关产品。

（五）汽车业务。公司参股的东风悦达起亚汽车有限公司是由东风汽车公司、本公司、韩国起亚自动车株式会社按 25%:25%:50%的股份结构共同组建的中外合资乘用车制造企业。汽车合资公司总部位于盐城，在南京设立销售办事处。盐城总部拥有三个工厂，总产能规模为年产乘用车 89 万辆，其中一工厂年设计产能 14 万辆，二工厂年设计产能 30 万辆，三工厂年设计产能 45 万辆。第三工厂内建有技术中心，占地面积 47 万平方米，其中建筑面积 3.8 万平方米，专业从事传统汽车整车和新能源汽车的研发设计、试制、试验及零部件的研发、试验工作。目前，汽车合资公司主要产品有中高级轿车全新 K5、K4，紧凑型轿车 K3、K3S、福瑞迪和赛拉图，都市 SUV 智跑、狮跑、傲跑 KX3 和小型跨界 CUV 秀尔、经济型轿车 K2，产品覆盖乘用车全系列，现已发展成为江苏省规模最大的汽车企业和全国主流汽车制造企业。

（六）拖拉机业务。公司参股的马恒达（悦达）盐城拖拉机有限公司是由印度马恒达集团全资子公司马恒达 MOICML 公司（全称 Mahindra Overseas Investment Company (Mauritius) Limited.）与公司合资成立，其中马恒达 MOICML 公司持股 51%，本公司持股 49%，主要从事拖拉机、农业机械及其配件的生产与销售。拖拉机合资公司是国内直联式全齿轮传动轮式拖拉机品种最全、谱系最宽的企业之一。产品均为四轮拖拉机，按驱动包括四轮驱动拖拉机和两轮驱动拖拉机，两者份额分别约为 78%和 22%。按马力段分，30 马力占 38%，40 马力占 37%，90 马力占 17%。拖拉机合资公司设计产能 10 万台/年，实际产能 5 万台/年。

（七）火电业务。公司参股的江苏国华陈家港发电有限公司由中国神华能源股份有限公司、江苏省国信资产管理集团有限公司与本公司合资成立，持股比例分别为 55%、25%、20%，主要通过燃煤机组火力发电获取收益。陈家港发电公司按两期规划，分别为 2 台 66 万千瓦和 2 台 100

万千瓦超超临界燃煤发电机组。其中，一期工程项目于 2012 年 8 月 20 日获得国家发改委核准批复并投入商运，二期工程通过了华东电网公司和国华电力公司的初可报告审查。目前运行的一期 2 台 66 万千瓦国产超超临界燃煤发电机组属大容量、高参数发电机组，技术先进可靠。工程安装高效静电除尘、脱硫、脱硝和在线烟气连续监控装置，并预留进一步提高脱硝效率装置空间，各项排放指标满足国家环保要求。

(八) 煤炭业务。公司参股的内蒙古西蒙悦达能源有限公司由准格尔旗西蒙能源投资咨询有限责任公司与本公司合资成立，持股比例分别为 56.3%、43.7%。在内蒙古拥有电力满都拉煤矿（井采）和乌兰渠煤矿（露采），主要从事原煤的开采、销售，产品为粉煤和块煤，主要用途是电煤、炼钢及生活用煤，经营模式是自主经营。报告期内，煤炭行业供过于求、价格倒挂，两个煤矿均处于停产状态。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	10,211,634,453.80	10,706,767,980.64	-4.62	9,587,036,322.50
营业收入	1,764,166,526.98	2,282,756,684.26	-22.72	2,110,267,229.00
归属于上市公司股东的净利润	129,822,707.92	1,065,515,991.22	-87.82	1,292,272,010.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	91,403,284.54	1,012,594,435.10	-90.97	1,252,117,882.89
归属于上市公司股东的净资产	6,319,739,756.69	6,303,202,462.94	0.26	5,222,628,460.22
经营活动产生的现金流量净额	137,425,558.37	33,617,478.60	308.79	322,796,521.90
期末总股本	850,894,494.00	850,894,494.00	0	850,894,494
基本每股收益 (元/股)	0.15	1.25	-87.82	1.52
稀释每股收益 (元/股)	0.15	1.25	-87.82	1.52
加权平均净资产收益率(%)	2.06	18.72	减少16.66个百分点	28.49

四 2015 年分季度的主要财务指标

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	400,051,337.12	506,164,037.23	451,875,820.31	406,075,332.32
归属于上市公司股东的净利润	140,532,291.76	140,264,135.85	-134,555,699.97	-16,418,019.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	135,499,082.48	101,857,930.07	-137,402,800.18	-8,550,927.83
经营活动产生的现金流量净额	95,944,557.24	193,158,858.35	-124,551,550.62	-27,176,306.60

五 股本及股东情况

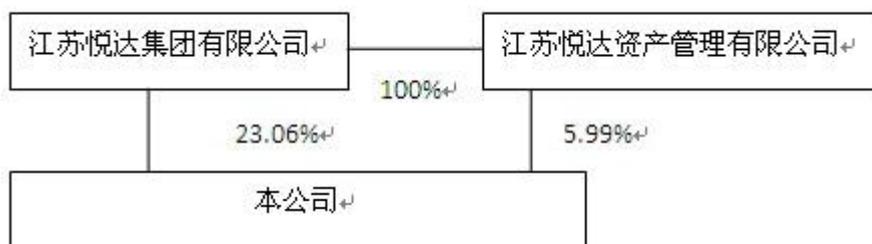
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					58,750		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					59,226		
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	
江苏悦达集团有限 公司		196,223,658	23.06	0	质押	96,000,000	国有法 人
江苏悦达资产管 理有限公司		51,005,256	5.99	0	无		国有法 人
中央汇金资产管 理有限责任公司		33,765,700	3.97	0	未知		国有法 人
全国社保基金一 零三组合		19,999,586	2.35	0	未知		未知
中国证券金融股 份有限公司		11,499,342	1.35	0	未知		未知
博时基金—农业 银行—博时中证 金融资产管理计 划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
大成基金—农业 银行—大成中证 金融资产管理计 划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
工银瑞信基金— 农		10,075,800	1.18	0	未知		未知

业银行—工银瑞信 中证金融资产管理 计划							
广发基金—农业银 行—广发中证金融 资产管理计划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
华夏基金—农业银 行—华夏中证金融 资产管理计划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
嘉实基金—农业银 行—嘉实中证金融 资产管理计划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
南方基金—农业银 行—南方中证金融 资产管理计划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
易方达基金—农业 银行—易方达中证 金融资产管理计划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
银华基金—农业银 行—银华中证金融 资产管理计划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
中欧基金—农业银 行—中欧中证金融 资产管理计划		10,075,800	1.18	0	未知		未知
中国证券金融股份 有限公司转融通担 保证券账户		9,780,972	1.15	0	未知		未知
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		4,843,960	0.57	0	未知		未知
全国社保基金四零 三组合		4,689,903	0.55	0	未知		未知
上海证券有限责任 公司		3,881,002	0.49	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行 动的说明	江苏悦达资产管理有限公司为江苏悦达集团有限公司全资子公司，两者为一致行动人，其他股东关系未知。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

无

六 管理层讨论与分析

2015 年，按合并报表口径，实现归属于上市公司股东的净利润 1.30 亿元，每股收益 0.15 元，同比下降 87.82%；截至 2015 年 12 月 31 日，公司总资产 102.12 亿元，同比下降 4.62%；归属于上市公司股东净资产 63.20 亿元，同比增加 0.26%。

1. 纺织业务。

(1) 纺织工业整体上属于成熟行业，长期以来在我国经济建设中处于传统支柱产业的地位。随着企业竞争加剧、用工成本上升，纺织业进入增速放缓、企业分化加剧的状态。近年来，东南亚、南亚等国家和地区中粗支纱的涌入，对国内纺织市场冲击较大，纺织产业前端产品多数处于亏损状态，行业出现紧缩。

悦达纺织公司由于前期固定投入大，用电、用工、资金等要素成本刚性上升，运行成本费用高。纱线、面料客户一半左右都是中小企业，议价能力不足。2015 年，悦达纺织公司在“中国纺

织服装企业 500 强”中营业收入名列第 297 位。家纺终端产品规模、品牌优势还未显现，目前处于低附加值状态。“悦达家纺”在 2014 年被品牌排行网评为“中国家纺十大品牌”，与罗莱、富安娜、梦洁等行业领先企业还存在差距。

2015 年，悦达纺织公司全年纱线销售 23,754 吨，同比下降 3.84%，完成年度计划的 103.73%；销售家纺坯布 1,732 万米、家纺制品 448 万件，分别同比增长 2.55%、19.15%，分别完成年度计划的 111.03%、147.66%；实现合并营业收入 10.95 亿元，同比下降 12.61%；净利润-8,905.69 万元，同比减亏 48.02%。继续亏损但有所减亏的主要原因为：运行成本较高，遗留问题较多；产品差异化程度仍然较低，附加值低；家纺品牌市场影响力不足，毛利率同比没有提升；通过压降成本，纱线产品的毛利率同比增加。

(2) 行业政策。新疆继续实施出疆棉花补贴政策。2015 年 11 月 13 日，新疆出台《关于 2015 年度出疆棉花运费补贴政策的通知》，继续实施出疆棉花运费补贴政策，补贴标准为 500 元/吨。补贴政策将为纺织企业采购棉花节约成本。

2. 公路业务。

(1) 2015 年，受宏观经济运行影响，高速公路收费总体下降。公司参控股的三条高速公路均有收费年限，截至 2015 年，西铜公路已运营 14 年，距离经营期结束还有 6 年；徐州通达公路已运营 16 年，距离经营期结束还有 6 年；京沪高速已运营 15 年，距离经营期结束还有 15 年。

2015 年，①西铜公司实现营业收入 3.92 亿元，同比下降 12.24%，完成年度计划的 98%；净利润 9,051.45 万元，同比下降 27.62%。营业收入和净利润下降的主要原因为：西铜二通道延伸段何家坊至黄陵正式通车造成分流加剧，210 国道分流，绕城未央北入口收费站改扩建施工期间部分车辆分流，能源结构调整、经济下行使运输建材、煤炭等为主的货车流量继续减少。②徐州通达公司实现营业收入 1.21 亿元，同比增长 15.20%，完成年度计划的 127.37%；净利润 57.86 万元，同比增长 41 倍。营业收入和净利润增长的主要原因为：强化收费管理，加大了绕道路口的治理。③京沪公司实现营业收入 31.97 亿元，同比下降 6.79%，完成年度计划的 95.46%；净利润 12.79 亿元，同比下降 7.46%。营业收入和净利润下降的主要原因为：江苏省 237 省道对京沪高速的分流及人工成本上升。

(2) 行业政策。①《收费公路管理条例》修订。2015 年 7 月 21 日，交通部向社会公布《收费公路管理条例》（修订稿）。修订稿确立了“收费”与“收税”长期并行的两个公路体系发展模式，提高了收费公路设置门槛，并对收费期限做出调整，根据申万宏源证券分析，收费期满后高速公路仍收归国家，执行较低的通行费用，并没有解决上市高速公路企业永续经营的问题。②**国务院常务会议决定精简优化高速公路审批。**2015 年 11 月 4 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，将精简优化企业投资和高速公路审批。

3. 生物柴油业务。

(1) 生物柴油行业尚处于发展的初期，我国生物柴油产业落后于国外，行业亟待政府在原料收集、生产加工和销售三个环节的全产业链上给予明确的政策支持。2015 年以来，原油震荡下行，生物柴油价格下滑；室外工矿、基建开工率下滑，柴油需求用油减少。同时，原料地沟油价格持续高位，造成生物柴油厂家加工利润的大幅萎缩，厂家出现销售成本倒挂现象。

根据中国生物柴油行业协作组提供的数据，2014 年全国生物柴油企业生产 88 万吨，销售 74 万吨；2015 年生产 46 万吨，销售 30 万吨左右。2014 年 117 家生物柴油企业，到 2015 年 41 家有产量上报，比较正常生产的只有 3 家。2014 年悦达卡特公司市场份额约占 10.4%；2015 年市场份额约占 6.5%。

由于销售成本倒挂等原因，2015 年悦达卡特公司处于限产、半停产状态，销售生物柴油及衍生品 35,596 吨，同比下降 63.88%，完成年度计划的 19.78%；实现营业收入 1.42 亿元，同比下降 74.35%；亏损 1.22 亿元，同比增亏 1.64 倍。

(2) 行业政策。国家生物柴油产业技术创新战略联盟成立。2015 年 4 月 22 日，国家生物柴

油产业技术创新战略联盟在北京成立。联盟表示，将整合我国生物柴油优势资源，促进我国生物柴油 2020 年规模化生产。

4.新材料业务。

(1) 公司的石墨烯业务尚处于研制与培植期。目前生产的石墨导热膜产品是定制化生产，主要受技术进步、上下游应用领域影响，当前主要应用于手机下游。按照国内行业标杆企业数据推算，2015 年，我国石墨烯导热膜行业销量约 212.38 万平米，较 2014 年同比增长 71.59%。

2015 年，悦达新材料公司本部销售石墨导热膜 86,721 平方米，市场份额约占 4.5%，同比增长 18 倍，完成年度计划的 40.91%；实现销售收入 926.62 万元，同比增长 10.3 倍；石墨导热膜销售成本也处于倒挂状态，因收到张伟明补偿款 2400 万元及政府补贴，实现净利润 903.73 万元。

(2) 行业政策。①**石墨烯国家标准制定**。2015 年 4 月 14 日从全国纳米技术标准化技术委员会了解到，石墨烯国家标准制定工作日前启动，以期在石墨烯这种新型纳米材料的术语与定义、制备方法等方面制定科学标准，以引导和促进我国石墨烯产业健康、有序发展。②**三部委印发《关于加快石墨烯产业创新发展的若干意见》**。2015 年 11 月 30 日，发改委、工信部、科技部联合印发《关于加快石墨烯产业创新发展的若干意见》，提出到 2020 年，形成完善的石墨烯产业体系，实现石墨烯材料标准化、系列化和低成本化，建立若干具有石墨烯特色的创新平台，掌握一批核心应用技术，在多领域实现规模化应用。

5.汽车业务。

(1) 中汽协数据显示，2015 年，我国乘用车产销分别为 2107.94 万辆和 2114.63 万辆，同比增长 5.78%和 7.30%。

2015 年，东风悦达起亚汽车合资公司销量 61.6 万辆，完成年度计划的 82.14%，同比下降 4.63%；全年实现营业收入 556.82 亿元，同比下降 10.04%，完成年度计划的 70.98%；净利润 10.20 亿元，同比下降 76.12%。营业收入和净利润大幅度下降的主要原因为：2015 年整车市场增速骤降，品牌车企的新车型供给加大，市场竞争加剧，汽车合资公司销量下滑；为帮助经销商去库存、稳住市场份额，销售折让加大，汽车单台毛利率下降；新车型因处于费用分摊期，销售利润未显现。

2015 年，东风悦达起亚汽车合资公司销量位居行业前十，各项对外品质指标保持良好，销售满意度(SSI)和售后满意度(CSI)分别获得行业第 5 名和第 4 名，新车品质调查结果(IQS)上升到行业第 5 名。

表 1:2014 年乘用车销量、市场占有率排名。(注：不含微客、轻客及微客型 MPV，来源：乘用车联)

NO	厂商	2014 年销量 (辆)	市场占有率 (%)	与上年同比 (%)
1	一汽大众	1780888	10.6	17.8
2	上海大众	1725006	10.2	13.1
3	上海通用	1710025	10.1	13.1
4	北京现代	1120048	6.6	8.7
5	东风日产	951710	5.6	2.8
6	长安福特	805988	4.8	18.1
7	神龙汽车	703458	4.2	28.4

8	东风悦达起亚	646036	3.8	18.2
9	一汽丰田	582174	3.4	5.0
10	长城汽车	581156	3.4	-0.6

表 2:2015 年乘用车销量、市场占有率排名。(注: 不含微客、轻客及微客型 MPV, 来源: 乘用车联)

NO	厂商	2015 年销量 (辆)	市场占有率 (%)	与上年同比 (%)
1	上海大众	1805633	9.7	4.7
2	上海通用	1711035	9.2	0.19
3	一汽大众	1650186	8.9	-7.3
4	北京现代	1062826	5.7	-5.1
5	东风日产	1000678	5.4	5.1
6	长安福特	868677	4.7	7.8
7	长安汽车	752318	4.1	46.1
8	长城汽车	737421	4.0	26.9
9	神龙汽车	704184	3.8	0.1
10	东风悦达起亚	616096	3.3	-4.6

表 3:2014-2015 年各车型销量对比。

车型/年份	2015 年销量 (万辆)	2014 年销量 (万辆)	与上年同比 (%)
轿车	45.6	50.9	-10.4
SUV	16	13.7	16.8

表 4: 2014-2015 年销售网点数量对比 (注: 2015 年新增 4S 店 15 家, 另有 21 家已签约, 在建中)。

网点/年份	2015 年数量	2014 年数量	与上年同比
4S 店	651	615	36
直营店	121	121	/

关于新能源汽车, 东风悦达起亚汽车合资公司于 2013 年 7 月开始研发自主纯电动轿车品牌“华骐”, 计划于 2016 年下半年投产。同时, K5 混合动力轿车计划于 2016 年上半年投产。

(2) 行业政策。①**节能减排政策**。2015 年 1 月 5 日, 新修订的《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》发布, 明确到 2020 年乘用车平均油耗降至 5.0 升/100 公里。此后《大气污染防治法 (修订草案)》通过, 增加了制定燃油质量标准应符合国家大气污染物控制要求的规定。②**购置税减半政策**。2015 年 9 月 30 日, 财政部、国税总局出台《关于贯彻落实减征 1.6 升及以下排量乘用车车辆购置税有关问题的通知》, 决定自 2015 年 10 月 1 日起至 2016

年 12 月 31 日止，对购置 1.6 升及以下排量乘用车减按 5% 的税率征收车辆购置税，政策促进了小排量乘用车的销售。③**新能源汽车推广政策**。2015 年 3 月 18 日，交通部发布《关于加快推进新能源汽车在交通运输行业推广应用的实施意见》，明确城市公交、出租汽车和城市物流是新能源汽车推广的重要领域。

6. 拖拉机业务。

(1) 中国机经网数据显示，2015 年我国主要生产厂家的中、小马力拖拉机继续呈现下滑，产值同比降幅约 6%；大中型拖拉机产量增长 1.3%，产值同比增长约 13%。

2015 年，马恒达（悦达）拖拉机公司销售拖拉机 10,562 台，同比下降 39.82%，完成年度计划的 48%，其中出口 888 台，同比下降 63.65%；实现销售收入 4.29 亿元，同比下降 32.49%，完成年度计划的 49.88%；亏损 1.42 亿元，较去年同期增亏 2.3 倍。销售收入和净利润大幅下滑的主要原因为：国内中小马力拖拉机市场饱和，经销商库存高，2015 年着重去库存工作，总体销量下滑较大；合资公司大马力拖拉机产品性能不稳定，销量下滑较大；销量下滑导致单台产品所分担的固定成本增加，毛利率下降。

(2) **行业政策**。①**中央一号文件统筹布局**。2015 年 2 月 1 日，中共中央、国务院印发《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》，为现代农业发展提供纲领性指导。②**《2015-2017 年农机购置补贴实施意见》正式公布**。2015 年 2 月 1 日，农业部、财政部联合出台《2015-2017 年农机购置补贴实施意见》，其中加快农业发展转方式和农村金融两大板块对农机行业有积极影响。

7. 火电业务。

(1) 2015 年，中国东部地区用电量较为稳定。陈家港电厂处于江苏，一方面，沿海地区电力需求平稳有保障；另一方面，神华、国信两大股东方为火电的原料和销售渠道提供了一定的保障。

2015 年，陈家港电厂售电 70.95 万千瓦时，同比增长 0.48%；实现营业收入 22.59 亿元，同比下降 8.55%，完成年度计划的 96.54%；净利润 3.45 亿元，同比增长 10.22%。营业收入下降但净利润增长的主要原因为：江苏省自 2015 年 4 月 20 日起下调电价 21.4 元/兆瓦时，标杆电价由 431 元/兆瓦时下调至 409.6 元/兆瓦时；同时由于煤炭原材料成本和财务费用下降，净利润同比增长。

(2) **行业政策**。①**燃煤发电上网电价下调**。发改委决定，从 2015 年 4 月 20 日起，全国燃煤发电上网电价平均每千瓦时下调约两分钱。2016 年 1 月 1 日起，再次下调燃煤发电上网电价，全国平均每千瓦时降低约 3 分钱。②**三部委实行燃煤电厂超低排放电价支持政策**。2015 年 12 月 9 日，发改委、环保部、国家能源局联合发布《关于实行燃煤电厂超低排放电价支持政策有关问题的通知》，决定对 2016 年 1 月 1 日以前和以后并网运行的机组每千瓦时分别补贴 1 分和 0.5 分（含税）。③**电力体制改革加速推进**。2015 年国家先后出台了《关于进一步深化电力体制改革的意见》、《加快推进输配电价改革的通知》、《关于推进售电侧体制改革的实施意见（征求意见稿）》等改革及配套文件，深化电力体制改革，火电企业未来的经营模式或将产生变化。

8. 煤炭业务。

(1) 据煤炭运销协会数据显示，2015 年全国规模以上原煤产量为 369,500 万吨，同比减少 17,488 万吨，降幅 4.52%，2015 年全国原煤产量较销量多 1.85 亿吨。供过于求导致煤炭企业库存维持高位，部分煤矿处于停产状态。

西蒙悦达能源公司 2015 年仅销售了上年度库存产品，全年实现营业收入 7.46 万元，全年亏损 5529.53 万元，同比减亏 54.36%。销售停滞和亏损的主要原因为：目前煤炭市场价格倒挂，生产现金流无法收回，煤矿处于停产状态；电力满都拉煤矿复工手续于年底前取得，正在做生产前检修和试生产准备；乌兰渠煤矿露采征地程序已经旗政府同意启动，临时用地有待取得政府部门的批复。

(2) **行业政策**。①**煤炭去产能加速**。2015 年 5 月 7 日，国家能源局和国家煤矿安全监察局

发布《关于严格治理煤矿超能力生产的通知》。5月7日，能源局还公布了全国2015年煤炭行业淘汰落后产能计划，要求在2015年要淘汰煤炭行业落后产能7779万吨、煤矿1254座。②**税收政策支持煤炭行业**。2015年11月14日，财政部、国税总局发布通知，明确煤炭采掘企业增值税进项税额抵扣有关事项。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

7.2 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

7.3 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。

本报告期内，公司纳入合并财务报表范围为24家。包含江苏悦达纺织集团有限公司、陕西西铜高速公路有限公司等一级子公司9家，二级子公司8家，三级以下公司8家，与上年相比，本年合并范围中新增二级子公司江苏悦百科技有限公司1家以及其投资上海升贸纺织品有限公司1家。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无