

公司代码：600175

公司简称：美都能源

美都能源股份有限公司

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 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 中天运会计师事务所（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	美都能源	600175	宝华实业、G美都、美都控股

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王勤	周骅
电话	0571-88301613	0571-88301610
传真	0571-88301607	0571-88301607
电子信箱	wangqin5182@sohu.com	sailfeeling@163.com

1.6 经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2015 年 12 月 31 日，归属于母公司所有者的净利润 49,927,406.74 元，母公司可供分配的利润为人民币 524,932,510.75 元。公司拟以现有总股本 2,451,037,509 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.06 元（含税），共计分配利润 14,706,225.05 元。本议案将提交公司股东大会审议。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）公司主要业务及经营模式

公司是综合类上市公司，目前的主要业务包括：传统能源暨原油及天然气的勘探、开发、生产和销售；新能源暨培育石墨烯新兴材料的应用产业布局；金融和准金融；商业贸易；房地产；服务业等。

公司传统能源业务，暨原油及天然气的勘探、开发、生产业务主要由境外子公司 MDAE 进行，MDAE 油田现所有油田工程均实施外包，包括钻井、泥浆、录井、下套管固井、压裂、测井、修井等。目前除 Petromax、Halliburton、Weatherford 等知名国际大型油服公司外，New Tech Global、Superior、BohlerDownhole Technologies 等中小型公司也为 MDAE 提供钻井、完井和压裂的作业。上述技术均处于国际领先地位。

公司新能源业务的研发和投产主要由 2015 年底新成立的下属子公司美都墨烯负责运营。2015 年 7 月，公司与浙江大学材料科学与工程学院签署《战略合作协议》，逐步构建产学研相结合的自主知识技术创新体系，并联合成立美都能源·浙大材料学院——新能源材料联合研发中心，以构建石墨烯储能材料的研发、转化及产业化发展平台。美都墨烯作为公司新能源产业的发展平台，将承担研发、生产和应用三大职能。目前该公司已完成工商注册，正以收购兼并或新建的方式，尽快进入生产领域。

公司现有金融资源包括湖州银行股权、中新力合、美都小额贷款、德清典当及担保公司。公司管理层提出了整合现有金融资源，实现金融创新、做大金融业务的全面构想。通过设立美都金控（杭州）有限公司这个有效载体，在原有金融业务布局的基础上，将积极采取收购、兼并、设立、参股等多种方式，培育和壮大金融产业，为公司未来的发展做好战略准备。目前美都金控已完成工商注册，正逐步推进完成该公司的初期人力资源等筹备工作。

公司商业贸易业务主要由控股子公司美都经贸及其之控股子公司美能石化和海孚石化，及境外子公司美都能源新加坡公司负责运营。目前贸易产品主要分为矿产、油品和钢材等。商业贸易业务是公司收入规模占比较大的业务，但公司目前从事的成品油贸易及矿产贸易业务的毛利率和盈利能力较低，因此需要改善其业务模式，提升盈利能力。公司成功运营美国油田资产后，有助于推动公司进一步取得原油国际贸易及油品仓储运输业务的资质，此类延伸业务的开展将改善商业贸易收入的毛利率。

公司房地产业务主要由德清置业、恒升投资等控股或全资子公司经营。公司早期主要在浙江省杭州、湖州、安徽宣城及海南海口等地区从事房地产开发经营业务，在二三线城市以商品住宅开发为主。房地产业务作为公司的传统产业，目前已停止扩张，正以去化为主要目标，在未来的一个时期内还将加速回笼，逐步收缩，并通过结转、出售等方式为公司贡献业绩。

虽然公司目前各项业务基于其自身特性处于不同的战略地位，但各项业务之间具有一定的互补性，其中传统能源及新能源，金控平台是公司未来新的利润增长点。贸易、房地产及酒店业务等，因发展时间较长，经营模式较为稳定。公司控股型架构的设置与公司多元化经营的特性相关，每项业务由独立的经营实体负责，有助于公司各项业务的专业化开展及各业务板块的经营风险分割。

(二)行业情况说明

公司传统能源业务：为保障国家能源安全，缓解能源短缺问题，我国政府连续出台多项政策措施，鼓励国内企业积极开展国际合作，开辟境外能源基地，进行海外能源投资。公司目前境外油田资产均分布在美国，当地石油产业较为成熟，投资环境良好，已形成了完善的从勘探、钻井、开采到运输、销售的石油行业完整产业链，这为境外投资者提供了理想的产业环境。2014 年下半年以来，国际油价大幅下滑，目前仍在低位运行。但石油资源的稀缺性和不可再生性将始终存在，其市场需求短期内亦很难被其他能源替代。因此，随着经济周期的演进，石油价格难以保持长期低位运行，原油价格回归上涨应是今后的必然趋势。

公司新能源业务：石墨烯是已知的世上最薄、最坚硬、导热性及导电性最好的纳米材料，被誉为颠覆未来的一种战略性新兴材料。从 2014 年开始进入产品导入期以来，石墨烯在产品中应用概念不断出现。目前石墨烯产业化发展正在全国范围内进行。石墨烯拥有极强的力学、电学、热学、光学等性能，因此其应用领域非常广泛，尤其是在电极材料、电子芯片、透明导电膜、散热材料等领域应用极为强大，其中由于散热材料对石墨烯品质要求并不是很高，是最具现实可行性

的应用。

公司金融行业：金融作为现代经济的核心，是国民经济各行业中信息化应用最密集、应用水平最高的行业之一。目前金融行业在我国正处于高速发展时期，随着我国金融业的开放与改革，金融机构、保险机构不断增加，金融业具有长远的发展前景。

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	15,011,048,124.71	14,438,875,965.42	3.96	10,349,445,481.62
营业收入	4,910,881,720.37	4,211,392,744.61	16.61	5,140,220,399.94
归属于上市公司股东的净利润	49,927,406.74	189,142,633.46	-73.60	143,099,565.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-165,724,548.47	-137,803,809.27	-20.26	182,434,121.28
归属于上市公司股东的净资产	4,521,373,386.78	4,494,130,394.48	0.61	2,181,680,837.69
经营活动产生的现金流量净额	-1,531,626,790.80	188,405,617.60	-912.94	-293,230,638.39
期末总股本	2,451,037,509.00	2,457,180,009.00	-0.25	1,390,779,254
基本每股收益 (元/股)	0.02034	0.11	-81.51	0.10
稀释每股收益 (元/股)	0.02034	0.11	-81.51	0.10
加权平均净资产收益率(%)	1.11	6.27	减少82.30个百分点	6.76

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	1,221,509,032.90	1,173,821,587.29	942,987,107.26	1,572,563,992.92
归属于上市公司股东的净利润	34,743,357.90	133,963,959.74	-145,882,534.49	27,102,623.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-45,526,192.11	-174,637,543.73	139,304,706.64	-84,865,519.27

经营活动产生的现金流量净额	-364,034,358.22	585,578,898.50	-137,051,795.08	-1,725,023,958.84
---------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------------

五 股本及股东情况

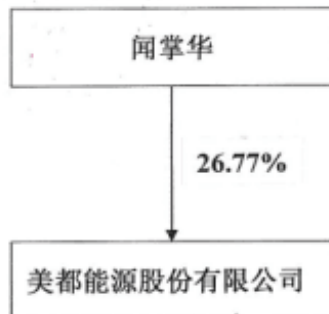
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

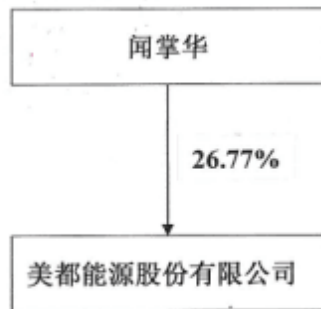
截止报告期末普通股股东总数（户）					114,058		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					107,112		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
闻掌华	0	656,103,748	26.77	337,854,078	质押	528,850,000	境内自然人
嘉实资本—工商银行—中航信托—中航信托·天顺1685号单一资金信托	0	158,369,099	6.46	158,369,099	未知	0	其他
深圳阜财股权投资合伙企业（有限合伙）	0	137,253,219	5.60	137,253,219	质押	137,253,219	境内非国有法人
珠海横琴新区长实股权投资基金（有限合伙）	0	105,579,399	4.31	105,579,399	质押	105,570,000	境内非国有法人
长沙树德创业投资合伙企业（有限合伙）	0	73,905,579	3.02	73,905,579	质押	73,905,579	境内非国有法人
青岛海汇河东投资	0	73,905,579	3.02	73,905,579	质押	73,905,579	境内非国

合伙企业 (有限合伙)							有法人
泰达宏利基金—工商银行—五矿信托—美都定增投资集合资金信托计划	0	73,905,579	3.02	73,905,579	未知	0	其他
中国证券金融股份有限公司	61,785,128	61,785,128	2.52	0	未知	0	国有法人
北京首都开发控股(集团)有限公司		58,365,535	2.38	0	未知	0	国有法人
宁波联潼股权投资合伙企业(有限合伙)		42,231,760	1.72	42,231,760	质押	42,231,760	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之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。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

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



六 管理层讨论与分析

(一) 管理层讨论与分析

2015年，公司继续密切关注国家宏观经济和政策走势，顺应宏观调控政策导向，积极主动地调整经营计划和市场结构，提升公司整体竞争能力。公司以“能源主导（传统能源+新能源）、金融创新”为新的战略定位，以能为公司与广大投资者持续创造较高收益与利润的产业投资机会为目标，奠定公司的未来发展基础。

在传统能源方面，2014年下半年以来，国际原油价格持续下行，在较长时间内低于全球油气企业的平均成本，但石油毕竟是世界各国的核心能源，我们认为低油价水平不可持续。目前公司拥有的油气资产均位于美国德克萨斯州东部、美国著名的油气产区 Eagle Ford 地区。在收购与运营境外油田资产的过程中，公司累积了丰富的油田资产境外经营、开发及管理经验，有利于进一步拓展公司海外油田资源，提高公司的综合竞争力，为公司长期可持续发展奠定基础。

公司在低油价阶段继续油气资产收购，2016年一季度，公司以1990万美元的价格，陆续收购了位于美国德克萨斯州的 Madison 郡鹰滩(Eagle Ford)地区的 SilverOak 和 Devon(2016) 油田区块。其中 SilverOak 油田总面积约为 45 平方公里，净面积约为 33 平方公里；Devon(2016) 油田区块总面积约为 89 平方公里，净面积约为 74 平方公里。以上油田区块与公司下属全资子公司美都美国能源有限公司现有的 Woodbine、Devon 及 Manti 油田区块毗邻，目前收购项目已完成交割工作，公司将对油田区块进行整体开发，以扩大公司在能源产业的市场规模，增强公司盈利能力。截止目前为止，MDAE 共拥有油田区块 5 个，总面积约 303 平方公里，净面积约 259 平方公里。目前

总在产油井数为 263 口。

在新能源方面，2015 年 7 月，公司与浙江大学材料科学与工程学院签署《战略合作协议》，逐步构建产学研相结合的自主知识技术创新体系，并联合成立美都能源·浙大材料学院——新能源材料联合研发中心，以构建石墨烯储能材料的研发、转化及产业化发展平台。浙江美都墨烯科技有限公司将作为公司从事新能源产业的新兴发展平台，为公司开拓新能源领域研究规划了全新的行业方向。

目前金融行业在我国正处于高速发展时期，随着我国金融业的开放与改革，金融机构、保险机构不断增加，金融业具有长远的发展前景，公司极力看好金融业的发展契机。通过设立美都金融（杭州）有限公司这个有效载体，在原有金融业务布局的基础上，将积极采取收购、兼并、设立、参股等多种方式，培育和壮大金融产业，为公司未来的发展做好战略准备。

（二）报告期内主要经营情况

公司是一家以能源为主业的综合类上市公司，主要从事原油及天然气的勘探、开发、生产和销售、商业贸易、房地产开发、准金融业、酒店服务、股权投资等。报告期内，公司全年实现营业收入49.1亿元；利润总额8,919万元，2015年末，公司总资产150.11亿元，净资产45.21亿元。各业务经营状况如下：

1、海外油气业务：截止目前，MDAE拥有在产油井263口。报告期内，境外子公司MDAE全年收入9.13亿元，净利润-0.838亿元。实际盈利低于预期的主要原因是由于国际原油价格持续低迷，同时公司2014年度非公开发行股票募集资金没有及时到位，未能如期偿还境外借款。

2、商业贸易：公司目前贸易业务分境内和新加坡两大块，贸易产品主要为油品、矿产和钢材几大类，报告期内营业收入30.65亿。

3、房地产开发：房地产业务是目前公司转型过程中需要逐渐退出的行业，目前正以去化为主要目标，将通过结转、出售等方式为公司贡献业绩，全年营业收入8.09亿。

4、金融及准金融业：目前公司拥有湖州银行 12.5%的股权，中新力合 14.24%的股权，以及德清美都小额贷款公司、民兴担保和金盛典当等，在不断强化风险防范意识、严格执行风险控制指导原则下，整体经营状况稳定。

5、酒店服务：公司酒店服务业营业收入稳定、有所增长。

6、股权投资：报告期内，公司在股权投资方面继续斩获稳定、良好的回报。报告期内实现投

资收益2,882万元。

(三)行业竞争格局和发展趋势

1、传统能源

随着中国经济的持续发展，中国对石油、天然气等能源的需求日益扩大，而我国常规油气资源又相对比较匮乏，积极寻找海外油气资源，实现世界范围内资源的优化配置一直是我国的能源战略。因此，开拓美国油气开发市场不仅是公司业务转型，也符合我国的全球能源战略。随着我国油气改革的推进和相关领域的部分开放，中国企业，特别是民营企业在海外投资渐成气候，油气行业的竞争主体逐渐走向多元化。公司收购美国油田项目，不仅能更快实现自身业务的转型，还能获得美国油气开采开发的先进技术、管理团队和油气运营能力，提升公司自主石油开采开发技术水平。在目前低油价阶段收购优质石油资产，完成在扩建准备，油价上升快速提产，是对公司最有利的经营策略。公司以非公开发行募集资金扩建美国油田产能建设与偿还境外借款后，资产负债率将大幅下降，未来一段时期可通过自筹资金等方式继续在低油价阶段适时收购。

2、新能源

公司将遵循国家产业政策导向，抓住新兴能源石墨烯这个新材料市场机遇，加快培育石墨烯应用产业布局。石墨烯新材料未来在电子、新能源、高端制造、医疗等领域的多种应用前景和产业化发展机遇，将进一步改善和优化公司的产业结构，单一业务的风险将得以分散，增强公司的持续盈利能力。公司下属子公司浙江美都墨烯科技有限公司，将作为公司新能源产业的发展平台，承担研发、生产和应用三大职能。公司前期已与浙江大学材料科学与工程学院共同组织市场调研和技术分析，并已与浙江大学材料科学与工程学院成立“美都能源·浙大材料学院——新能源材料联合研发中心”。

3、金融行业

金融业具有长远的发展前景，公司抓住市场机遇，于2015年底成立全资子公司美都金控后，将以此为有效载体，既有效管理运作内部资金，又可以为公司资产创造新的盈利增长点，并整合湖州银行股权、小额贷款公司、典当及担保公司等现有金融资源。同时公司还将通过收购、兼并、设立、参股等多种方式充实美都金融产业，并积极参与多层次资本市场运作，为公司未来的金融业发展奠定基础。

(四)公司发展战略

公司未来将以“能源主导（传统能源+新能源）、金融创新”为战略定位，遵循国家产业政策导向。一方面，公司在做好传统能源，暨境外油气资产项目的开发投入的基础上，加大对新能源领域的研发与投入，努力实现能源领域的可持续发展，培育新的利润增长点。另一方面公司看好金融业在我国的发展契机，积极利用美都金控的有效载体，高效管理运作内部资金，并为公司创

造新的盈利增长点。

同时，公司的房地产业务以去化为主，加速开发，逐步减少对房地产业务的依赖。酒店服务业为公司贡献稳定的现金流，作为附属业务将继续存在。

(五)经营计划

2016年，在稳增长、调结构的经济新常态下，公司将积极采取有效措施，实现公司各项经营目标，保持公司稳健经营。

1、在传统能源方面：公司将继续根据既定能源发展战略的部署，为实现公司能源领域的可持续发展，在拓展国际市场的同时，扩大公司能源产业的规模，适时抓住市场机会，继续跟踪关注能源行业发展机遇，培育新的利润增长点。在条件允许的情况下，公司将择机收购兼并、不断扩充公司的战略资源储备

2、在新能源方面：公司通过美都墨烯平台，在已经与浙江大学材料科学与工程学院成立“美都能源·浙大材料学院——新能源材料联合研发中心”的基础上，积极采取有效措施，将新能源石墨烯等新材料进行成果转化和技术攻关。目前公司正以收购兼并或新建的方式，尽快进入生产领域。

3、公司近几年在金融、准金融方面的投资均获得了良好的回报。2016年将更好地以美都金控为平台，不断开拓市场，力求完善金融产业链。

4、努力尽快完成2014年度非公开发行的发行上市工作。这是公司为进一步增强盈利能力和提高可持续发展能力的重大步骤。

5、积极拓展各种融资渠道，改善融资结构，降低融资成本，加强资金使用管理与监控，切实增强财务风险管控能力，为经营发展争取更多的资源。

6、积极提升人力资源管理。注重对技术及管理人才进行专项培训，建立科学合理的薪酬考核和奖励机制，提高员工的积极性，以吸引和留住优秀人才，努力造就一支思想创新、专业精良、符合公司发展的专业人才队伍。

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。

适用

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
油气资产折耗基数变更	董事会决议	2015年1月1日	注1

其他说明

注 1:

报表项目	调整后	调整前	调整金额
资产总额	7,267,494,324.05	6,859,910,732.32	407,583,591.73
负债总额	5,498,167,422.28	5,498,167,422.28	
所有者权益	1,769,326,901.77	1,361,743,310.04	407,583,591.73
利润总额	-136,478,627.08	-544,062,218.81	407,583,591.73
所得税	-49,071,549.61	-49,071,549.61	
净利润	-87,407,077.47	-494,990,669.20	407,583,591.73

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。

不适用

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。

本公司合并财务报表范围以控制为基础给予确定。报告期合并范围变动具体详见“本附注六、合并范围的变动”。报告期合并范围详见“本附注七、在其他主体中权益第 1、在子公司中的权益之（1）企业集团构成”。

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。

不适用