

证券代码：000939

证券简称：凯迪生态

公告编号：

凯迪生态环境科技股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

公司简介

股票简称	凯迪生态	股票代码	000939
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		证券事务代表
姓名	张鸿建	薛雪静	
办公地址	湖北省武汉市东湖新技术开发区江夏大道特一号凯迪大厦 702	湖北省武汉市东湖新技术开发区江夏大道特一号凯迪大厦 702	
传真	027-67869018	027-67869018	
电话	027-67869270	027-67869270	
电子信箱	zhanghongjian@kaidihi.com	xuexuejing@kaidihi.com	

二、报告期主要业务或产品简介

公司的主营业务主要包括绿色能源业务、环保发电、原煤销售。其中绿色能源业务主要由生物质发电、风力发电、水力发电等构成。

公司经2015年6月重大资产重组后，生物质发电业务规模显著提升，经营管理效率有效增强，业务覆盖区域亦得到极大拓展，巩固了公司在生物质发电领域的核心竞争力和领先地位。同时，公司有效利用林地资源，大力发展林木业务，为公司生物质发电所需燃料的稳定供应提供了可靠保障，也为公司后续进一步开拓市场、扩大业务规模提供了资源储备。此外，公司正在加强风电和水电的建设发展，未来将有效拓展公司营收渠道，增强公司的整体抗风险能力和盈利水平；另一方面也是公司把握国家大力发展可再生清洁能源趋势的重要措施，将为公司未来实现清洁能源平台战略打下坚实的基础。

生物质发电行业

1、生物质发电行业基本情况

生物质是地球上最广泛存在的物质，包括所有的动物、植物和微生物，以及由这些有生命物质派生、排泄和代谢的许多物质。生物质发电是利用生物质所具有的生物能进行发电，是可再生能源发电的一种。生物质发电分为直接燃烧发电、

混合燃烧发电、生物质气化发电和沼气发电等不同类型。生物质发电技术是目前生物质能应用方式中最普遍、最有效的方法之一，在欧美等发达国家，生物质能发电已形成非常成熟的产业，成为一些国家重要的发电方式。

2、我国生物质发电行业发展概况

我国在生物质能发电方面起步较欧美晚，但经过十几年的发展，已经基本掌握了农林生物质发电、城市垃圾发电等技术。

从产业整体状况分析，生物质发电及生物质燃料目前仍处在政策引导扶持期。生物质发电行业的标杆企业在技术、成本方面已经具有明显优势，已投产生物质发电项目的盈利能力已逐步显现，直燃生物质开发利用已经初步产业化。

截至2012年，全球已有127个国家制定或出台可再生能源政策，发展中国家和新兴经济体的比重超过 2/3。其中发电支持政策主要包括上网电价、可再生能源配额制、净计量电价、财政税收支持政策以及绿色电力价格等。

此外，由于种植经营分散、农机化滞后、秸秆处置成本高等原因，我国秸秆等农业废弃物的焚烧现象一直没有得到很好的解决。农业废弃物一烧了之，不但是生物质资源的极大浪费，而且加剧了秋冬时节北方地区的雾霾天气。随着生物质能产业化程度的提升、我国政府对农林废弃物收集处理的重视，基于我国丰富的生物质资源，行业未来的利用空间非常广阔。

3、公司生物质发电业务优势：

（1）燃料收储体系优势

由于农作物秸秆等生物质资源密度低、体积大，原料收购成为制约生物质发电大规模发展的一个重要因素。燃料收集有两种方式，一种是依赖中间商进行收购，另一种是直接从业户以及大客户手中采购。依赖中间商收购容易导致燃料质量混乱和单价过高，直接采购的方式虽然会投入人力和破碎以及运输设备上的投入，但能够保证燃料品质，通过统一协调管理，能够在控制燃料价格的前提下进一步降低打包和转运等物流成本，保障了电厂的运营效率。

公司对燃料市场进行整顿，取消从中间商采购，从源头上掌控燃料的采购，采用“村级点+大客户”的燃料收集模式，一方面继续推动大客户收购；一方面直接投资，在电厂附近的村庄建立收购点和配送中心，农民可以直接在村头将生物质燃料销售给公司，公司使用自己的团队或外包给专业公司进行粉碎、打包、运输，对来料进行统一调配在源头端控制燃料品质。通过合同约定稳定供应量，扩大燃料收集范围，公司燃料收集情况显著改善，成本的有效管理是公司实现生物质发电业务稳定盈利的核心因素。

此外，公司采用两级存储模式，通过提前筹备与沟通，及时进行季节性农林生物质资源的收购与存储工作，提早将燃料存储于“村级收购点”和电厂两地，以备燃料的稳定供应，确保生物质电厂实现全年稳定运营，大幅提升发电设备利用效率及电厂盈利能力。

（2）设备优势

除燃料收集在生物质发电中具有核心作用外，发电效率是影响企业盈利的另一个关键因素：一方面，发电效率提升可以降低度电燃料用量，从而降低发电成本；另一方面，燃料需求量下降后，收集范围缩小或同范围收集半径下可选择高热值燃料，这都将提升发电机组运行的效率和稳定性。

生物质发电在国内启动初期，一般企业选择引进国外锅炉设备，处于技术考虑，公司生物质发电厂采用自主设计研发锅炉，达到国际领先水平。电厂目前主要配备“二代”炉设备，并通过对燃料的科学加工、生产工艺的合理设计，全面提升关键生产设备的利用效率。

（3）先发优势

根据国家发改委《关于生物质发电项目建设管理的通知》（发改能源[2010]1803号）的规定，生物质发电厂原则上应布置在粮食主产区秸秆丰富的地区，且每个县或100公里半径范围内不得重复布置生物质发电厂。公司生物质电厂及负责上游原料储备的林业公司，广泛分布于湖北、陕西、湖南、甘肃等全国各地，在区域资源掌控方面，公司已经形成了明显的先发优势与排他优势。

（4）运营管理优势

经过近几年的稳定发展，公司在生物质发电行业生产工艺流程和运营管理方面不断积累成功的项目经验，汇集了大批专业的项目运营人才。为保证各项项目的正常建设、运行与维护，提升项目的运行质量和盈利能力，公司充分重视总部与各项目子公司，以及各项目子公司之间的交流、支持和相互协作，定期进行业务培训与经验交流，在运行指导、人员培训、规章建立等各个方面随时向项目子公司提供全方位的支持，管理团队可以快速地将以往运营管理模式复制、植入新投产电厂，确保新电厂顺利实现稳定、高效运营。

三、主要会计数据和财务指标

1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年		本年比上年增 减	2013 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	3,495,676,277.60	2,848,725,133.36	4,013,144,132.14	-12.89%	2,208,832,364.14	2,938,756,467.94
归属于上市公司股东的净利润	388,579,219.26	205,287,884.64	276,389,857.64	40.59%	64,809,244.17	-26,048,499.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	223,727,585.29	205,793,303.18	291,206,067.56	-23.17%	21,785,755.94	-25,069,188.21
经营活动产生的现金流量净额	541,756,606.88	134,068,489.27	803,042,448.56	-32.54%	712,258,606.87	1,338,329,435.59
基本每股收益（元/股）	0.280	0.22	0.300	-6.67%	0.07	-0.03
稀释每股收益（元/股）	0.280	0.22	0.300	-6.67%	0.07	-0.03
加权平均净资产收益率	5.64%	7.87%	4.40%	1.24%	2.47%	-0.45%
	2015 年末	2014 年末		本年末比上年 末增减	2013 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
总资产	32,892,193,487.57	14,180,938,271.77	25,910,479,038.23	26.95%	11,956,152,087.13	22,612,157,198.62
归属于上市公司股东的净资产	7,377,262,992.83	2,773,850,304.48	6,363,417,779.83	15.93%	2,505,488,035.45	6,236,539,632.72

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

会计政策变更原因：公司 2015 年 5 月 31 日发生了重大的资产重组。

2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	660,601,435.39	681,815,397.22	1,061,120,322.13	1,092,139,122.86
归属于上市公司股东的净利润	51,027,171.43	112,041,487.14	72,892,604.81	152,617,955.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	50,677,211.80	96,617,881.39	73,536,077.12	2,896,414.98
经营活动产生的现金流量净额	21,712,439.09	1,014,068,570.69	-657,524,894.96	163,500,492.06

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

四、股本及股东情况

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

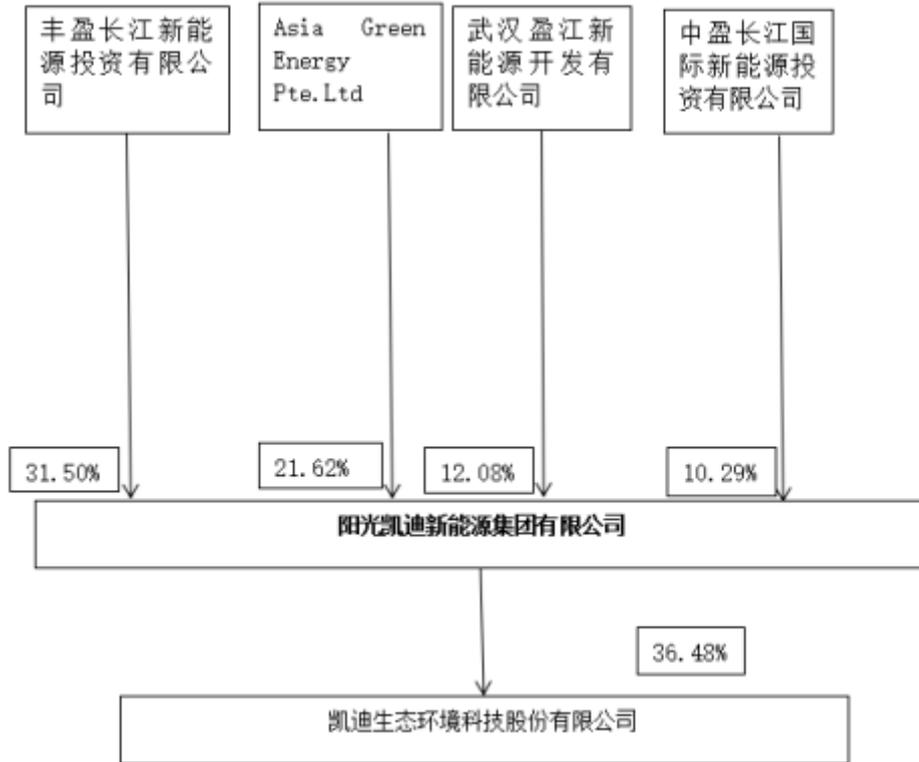
报告期末普通股股东总数	71,197	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	66,577	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
阳光凯迪新能源集团有限公司	境内非国有法人	36.48%	549,924,743	281,166,076	冻结		
武汉金湖科技有限公司	境内非国有法人	4.90%	73,821,064	73,821,064			
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	3.67%	55,248,085	55,248,085			
安徽省铁路建设投资基金有限公司	国有法人	2.61%	39,393,939	39,393,939			
泰达宏利基金—民生银行—泰达宏利价值成长定向增发 229 号资产管理计划	其他	2.01%	30,303,030	30,303,030			
创金合信基金—招商银行—荟誉金陵 1 号资产管理计划	其他	2.01%	30,303,030	30,303,030			
中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	1.94%	29,280,990	0			
珠海钰油股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.34%	20,202,020	20,202,020			
武汉百瑞普提金股权投资基金中心（有限合伙）	境内非国有法人	0.95%	14,272,266	14,272,266			
中央汇金资产管理有限责任公司	境内非国有法人	0.93%	13,983,200	13,983,200			
上述股东关联关系或一致行动的说明	凯迪生态与上述其他股东之间无关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。除此之外，未知上述其他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。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	阳光凯迪新能源集团有限公司通过普通证券账户持有公司 466,166,076 股，占总股本为 30.92%，通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司 83,758,667 股，占总股本为 5.56% 合计 549,924,743 股，持股比例为 36.48%。						

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2015年，在各股东方的大力支持下，公司全体董事严格遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件，以及《公司章程》的规定，认真履行各项职责，严格执行股东大会各项决议，不断规范公司法人治理结构，恪尽职守、勤勉尽责，为公司科学决策和规范运作做了大量富有成效的工作，完成年度工作任务，有效地保障了公司和全体股东的利益。

2015年是凯迪生态通过重大资产重组后的整合期，公司经受了很大挑战和考验，在董事会的领导下，公司管理层克服重重困难，实现了经营业绩的增长，并为未来的发展奠定良好的基础。2015年的经营成果标志着公司资产重组获得了成功，公司董事会及管理层对未来发展具有十足的信心。

2015年，公司进行了各方面的资源整合，积极开发生物质电厂相关产业项目，不断拓展新市场，大力拓展生物质发电厂，同比 2014 年公司业绩增长，取得了显著成果。

2015 年，公司实现营业收入34.95亿元，归属于母公司所有者的净利润3.88亿元，同比增长40.59%。

2015 年，公司大力发展生物质电厂的建设，截止到 2015 年底，公司已在湖北、湖南、江西、安徽、河南、吉林、广西等 13个省市建有生物质发电厂，公司已投运生物质机组的总装机容量1032MW。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
原煤销售	495,801,025.93	-120,117,831.29	-5.04%	-31.51%	-911.00%	-22.69%
环保发电	349,659,661.12	61,032,257.19	28.52%	-21.74%	-2.00%	7.46%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、涉及财务报告的相关事项

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情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

2015年5月31日公司发生资产重组，合并报告范围与上期相比发生变化，具体的新增的子公司见第四节管理层讨论与分析第6点：报告期内合并范围是否发生变化。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用