

公司代码：600167 公司简称：联美控股

联美控股股份有限公司 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	贵立义	因个人原因未出席本次董事会	刘永泽

1.4 中喜会计师事务所（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	联美控股	600167	黎明股份、ST黎明、ST沈新开、沈阳新开

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘思生	胡波
电话	024-23784835	024-23784835
传真	024-83781352	024-83781352
电子信箱	zqb@shnd.sina.net	zqb@shnd.sina.net

1.6 根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度财务审计的结果，2015 年度归属于母公司所有者的净利润 176,602,940.52 元，依据《公司法》和《公司章程》等相关法律法规的规定，公司提取 10%的法定盈余公积。因公司发行股份购买资产并募集配套资金的重大资产重组事项正在进行当中，募集资金项目资金未到位前资金需求较大，公司 2015 年度利润拟不分配，也不进行资本公积转增股份。公司董事会、独立董事针对 2015 年度利润分配预案出具了专项说明，详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn

二 报告期主要业务或产品简介

公司注册登记的经营范围为：在国家法律允许和政策鼓励范围进行投资管理和经营；资源、能源

等相关产业、产品的投资、建设和生产经营；国内贸易（国家禁止的项目除外）；自营和代理货物及技术的进口（国家禁止的项目除外，限制的项目取得许可证后方可经营）；经济信息咨询服务（国家有专项规定的除外）。报告期内公司从事的主要业务是：供热、房屋租赁、市政建设、工程施工、物业管理。供暖和接网收入是公司主要收入来源。公司控股子公司沈阳浑南热力有限责任公司为沈阳市浑南新区用户提供集中供暖服务。沈阳市供暖季为每年 11 月 1 日至下一年 3 月 31 日，公司通过燃煤锅炉生产热水，通过供暖管网向客户提供供暖服务，按采暖季向用户收入采暖费。接网服务为公司将用户内部供暖管网接入公司供暖管网，公司按照用户园区建筑面积收取相应接网费。根据财政部财会[2003]16 号文件《关于企业收取的一次性入网费会计处理的规定》，将收取的客户接网费收入在为客户提供接网服务完成的当年起平均递延计入主营业务收入，递延期间为 10 年。

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	3,230,253,816.33	2,893,100,150.01	11.65	2,711,027,595.84
营业收入	757,725,112.29	661,485,460.43	14.55	582,009,591.90
归属于上市公司股东的净利润	176,602,940.52	162,792,099.22	8.49	138,684,594.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	195,357,438.06	153,115,449.99	27.59	128,771,268.66
归属于上市公司股东的净资产	1,165,511,590.49	988,908,649.97	17.86	868,316,550.75
经营活动产生的现金流量净额	458,962,103.46	386,898,766.80	18.63	546,438,132.11
期末总股本	211,000,000.00	211,000,000.00	0	211,000,000
基本每股收益（元/股）	0.8370	0.7715	8.49	0.6573
稀释每股收益（元/股）	0.8370	0.7715	8.49	0.6573
加权平均净资产收益率（%）	16.39	17.14	减少0.77个百分点	16.94

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	344,586,060.19	45,582,861.04	45,782,543.06	321,773,648.00
归属于上市公司股东的净利润	127,471,363.40	5,065,284.23	4,592,369.33	39,473,923.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	127,289,067.32	4,930,190.45	2,765,109.43	60,373,070.86
经营活动产生的现金流量净额	-104,017,901.24	-44,852,016.81	51,560,075.27	556,271,946.24

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

2015 年一季报、半年报、三季报公司将上海澜盛实业有限公司 865,418,400.00 元借款列入“支付的其他与经营活动有关的现金”项目，2015 年度报告，经审计调整为投资活动现金流出项目，此项调整不影响公司 2015 年度损益。

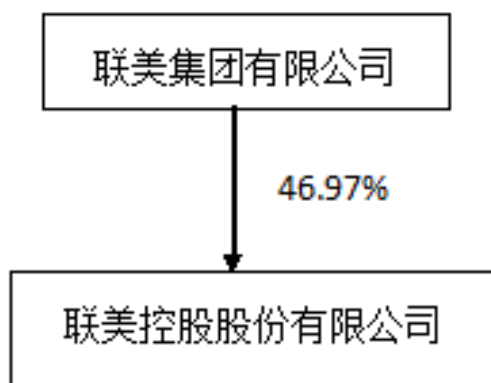
五 股本及股东情况

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

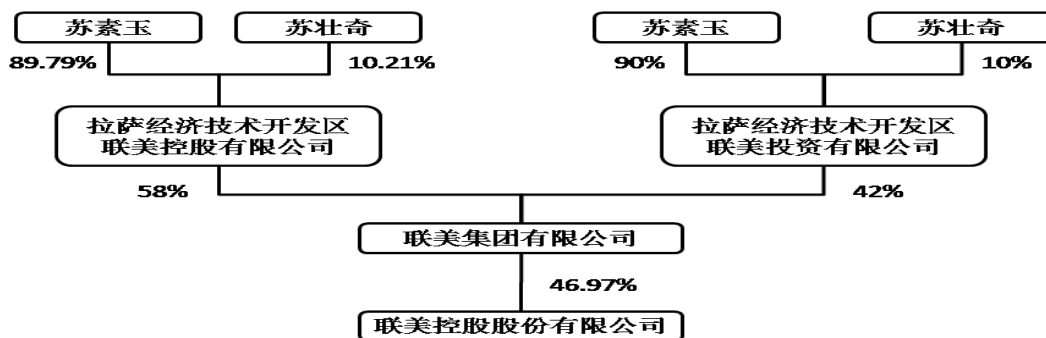
截止报告期末普通股股东总数（户）					15,435		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					13,800		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
联美集团有限公司		99,100,000	46.97		无		境内非国有法人
北京浩天投资有限公司		20,900,000	9.90		未知		境内非国有法人
周泽亮	-2,827	9,219,752	4.37		未知		境内自然人
江洁	4,315,762	4,315,762	2.05		未知		境内自然人
周启生		3,552,550	1.68		未知		境内自然人
苏鑫	1,098,736	1,098,736	0.52		未知		境内自然人
朱鹏飞	419,700	1,041,900	0.49		未知		境内自然人
周宏伟		877,000	0.42		未知		境内自然人
许伟鸿		871,370	0.41		未知		境内自然人
周少惠		859,829	0.41		未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前 10 名无限售条件股东中，在本公司知情范围内不存在关联关系，也无上市公司股东持股变动信息披露管理办法规定的一致行动人。						

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

根据苏素玉、苏武雄、苏冠荣、苏壮强、苏壮奇于 2016 年 3 月 23 日共同签署的《一致行动协议书》的约定，苏素玉、苏壮奇通过拉萨控股、拉萨投资及联美集团间接持有的公司的股份代表的是苏素玉、苏武雄夫妻以及苏壮奇、苏冠荣、苏壮强五人的家族整体利益，公司实际控制人为苏素玉、苏武雄、苏冠荣、苏壮强、苏壮奇五人。



六 管理层讨论与分析

一、管理层讨论与分析

报告期内，公司克服了环保排放标准大幅提高、采暖费标准下调的困难，坚持以创新思维引领各项工作，较好地完成了建设、经营等各项任务。2015 年度公司平均供暖面积达到约 1980 万平方米，增长约 220 万平方米；接网面积达到 2600 万平方米，增长约 200 万平方米；公司全年经营指标保持了稳健增长。

二、报告期内主要经营情况

内容见“管理层讨论与分析”

(一) 主营业务分析

利润表及现金流量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	757,725,112.29	661,485,460.43	14.55
营业成本	436,555,228.48	418,283,253.35	4.37
销售费用	6,751,978.92	1,826,825.07	269.60
管理费用	47,760,894.38	41,484,828.83	15.13

财务费用	-10,362,208.99	-16,800,536.82	不适用
经营活动产生的现金流量净额	458,962,103.46	386,898,766.80	18.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,101,359,892.30	-122,217,892.62	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,587,600.00	-42,200,000.00	不适用

1. 收入和成本分析

报告期内，公司实现营业收入 757,725,112.29 元，同比增长 14.55%，营业成本 436,555,228.48 元，同比增长 4.37%，实现营业利润 258,611,335.81 元，同比增长 27.02%，实现净利润 176,614,334.14 元，同比增长 8.48%，其中归属于母公司的净利润 176,602,940.52 元，收入、成本和利润增加的主要原因是公司供暖面积及接网面积增加。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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(%)
供热	555,365,993.54	388,062,731.68	30.12	18.93	6.48	增加 8.16 个百分点
接网	180,129,184.60	32,207,161.25	82.12	8.56	-16.88	增加 5.47 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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(%)
沈阳	757,725,112.29	436,555,228.48	42.39	14.55	4.37	增加 5.62 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

报告期内公司供热收入实现 555,365,993.54 元，同比增长 18.93%，主要是由于公司供暖面积增加；接网收入实现 180,129,184.60 元，同比增长 8.56%，主要是由于接网面积的持续增长及递延接网费用的增加。

公司主营业务均在沈阳开展，因此主要收入均在沈阳地区实现。

(2). 成本分析表

单位：元

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
供暖	1、煤	162,870,429.19	38.75	161,198,520.97	35.20	1.04	
	2、电	23,747,553.47	5.65	25,682,293.57	5.61	-7.53	
	3、人工费	33,075,279.32	7.87	33,422,546.58	7.30	-1.04	
	4、维修费用	50,378,867.61	11.99	45,492,119.88	9.94	10.74	
	5、折旧费	98,291,437.78	23.39	87,471,772.05	19.10	12.37	

	6、其他	19,699,164.31	4.69	11,179,124.43	2.44	76.21	环保相关费用增加
	合计	388,062,731.68	92.34	364,446,377.48	79.59	6.48	
接网	1、外包工程费	18,869,596.44	4.49	20,676,614.17	4.52	-8.74	
	2、材料费	13,337,564.81	3.17	18,072,092.94	3.95	-26.20	
	合计	32,207,161.25	7.66	38,748,707.11	8.46	-16.88	

2. 费用

报告期内，共发生销售费用 6,751,978.92 元，同比增加 269.60%，主要是由于销售手续费增加；发生管理费用 47,760,894.38 元，同比增加 15.13%；发生财务费用-10,362,208.99 元，比上年减少的主要原因是同期银行存款额减少，相应减少存款利息。

3. 现金流

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 458,962,103.46 元，同比增加 18.63%，变化的主要原因是公司供暖面积和接网面积增加；投资活动产生的现金流量净额为-1,101,359,892.30 元，变化的主要原因是收购上海澜盛公司投资支出及购建固定资产较上年同期增加；筹资活动产生的现金流量净额为-1,587,600.00 元，变化的主要原因是 2015 年较上年同期减少对股东的股利分配。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	697,011,676.74	21.58	1,340,997,065.58	46.35	-48.02	子公司上海澜盛公司偿还欠款
其他应收款	892,837,023.56	27.64	23,142,709.44	0.80	3,757.96	上海澜盛公司借给其投资公司购置土地款
预付账款	3,247,711.89	0.10	18,259,655.76	0.63	-82.21	预付工程款及材料款结算
存货	42,960,821.76	1.33	19,761,105.31	0.68	117.40	库存煤增加
其他流动资产	278,404.94	0.01				本期待抵扣增值税进项税
长期股权投资	98,077,380.22	3.04	400,000.00	0.01	24,419.35	2015 年新收购公司上海澜盛公司评估增值部分及对外投资

(四) 行业经营性信息分析

公司主要业务为城市集中供暖，是关系到人民生活水平的基础行业，热力行业作为传统行业，其经营模式相对稳定。供暖价格由政府部门制定。原材料依据市场价格变化进行市场化采购。供热企业将逐步实现由粗放型经营到质量、效益型的转变。集中供热效率的提高有赖于技术创新与推广。随着节能减排淘汰落后产能政策在全国的推广，各级地方政府加快了拆除高耗能、高污染、低热效率的区域小锅炉的步伐，而热电联产机组及大吨位锅炉具有节约燃料和减少环境污染的特点，在未来将成为我国主要的城市集中供热方式。

根据沈阳市政府远期供热规划，到2020年，沈阳市中心城区供热面积将达到3.57亿平方米，采暖热负荷为16,581MW，蒸汽负荷为3,870t/h。在2020年以前逐步完成单台容量40t/h（29MW）以下的燃煤供热锅炉房拆除联网工作。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，公司未有重大对外股权投资。

2013年公司出资2.34亿元人民币认购中国信达财产保险股份有限公司增发股份中的1.8亿股（占增发后股份总数6%），情况如下：

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	会计核算科目	股份来源
中国信达财产保险股份有限公司	234,000,000	180,000,000	6	234,000,000	长期投资	增发股份
合计	234,000,000	180,000,000	/	234,000,000	/	/

(六) 主要控股参股公司分析

公司名称	持股比例（%）	主要业务	注册资本（万元）	期末总资产（万元）	本期净利润（万元）
沈阳浑南热力有限责任公司	100	供热	13,000	286,340.72	17,474.08
沈阳华新联美资产管理有限公司	99	资产、物业管理	18,500	31,153.47	113.94
沈阳浑南市政建设工程有限公司	100	工程施工	500	399.74	-179.24
上海澜盛实业发展有限公司	100	实业投资	500	88,257.25	-77.87

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

目前公司的主要业务为供暖，虽然地处浑南，具有服务区域市场相对封闭优势，但仍然存在竞争：一是区域边界的行业竞争，在区域边界会与其他供暖企业产生一定竞争，针对这种情况，公司将加强接网环节的工作，争取客户认同；二是其他供暖形式的竞争，虽然集中供热是目前城市供热的主流形式，但仍存在地源热泵、电采暖等多种其他供热形式，针对这些非主流供暖形式的竞争，公司通过提升服务及供暖品质，提升自身竞争力。

公司服务区域内房地产开发速度放缓，导致接网和供暖面积增长趋势放缓；同时环保要求不断提高，环保设备投入及运行费用逐渐增加，提高了生产成本。针对行业发展趋势公司将在专注于供暖主业的同时，寻求合适的投资机会，提升资金利用效率，改善公司资产和财务结构，提升

公司未来发展空间和潜力。

公司正在进行的发行股份购买资产事项，将通过发行股份购买大股东及相关方资产，本次资产重组拟购买资产沈阳新北和国惠新能源具有较强的盈利能力和成长性，重组后有利于促进上市公司业务发展、提升上市公司综合竞争力，为未来的高速发展提供有效保障，为上市公司股东带来持续、良好的投资回报。

(二) 公司发展战略

联美控股立足浑南新区，坚持做强供热业务。通过将“创新发展、细致做强”深入到各个管理环节，坚持成本领先的发展战略，保证服务质量，温暖千家万户，稳健发展公司供暖业务。

公司目前正在进行的发行股份购买资产的重大资产重组事项，本次交易完成后，沈阳新北、国惠新能源将成为本公司的全资子公司。根据公司目前的规划，未来沈阳新北、国惠新能源仍将保持其经营实体存续，并由其原管理核心团队继续管理。本次交易完成后，联美控股将尽快完成对标的资产供热业务及供电经营业务的整合，统一公司采购、生产、供热等各项工作的管理，以市场导向为原则制定公司生产经营计划，完善业务流程，提高经营管理效率。

(三) 经营计划

公司发行股份购买资产并募集配套资金的方案已获中国证监会并购重组委有条件审核通过，2016年度公司将全力推进重大资产重组进程，尽快完成标的资产交接，完成对标的资产供热业务及供电经营业务的整合，统一公司采购、生产、供热等各项工作的管理，以市场导向为原则制定公司生产经营计划，完善业务流程，提高经营管理效率。

(四) 可能面对的风险

- 1、重大资产重组新购入资产的整合风险。公司正在进行的发行股份购买资产事项，将通过发行股份购买大股东及相关方资产，对标的资产供热业务及供电经营业务的整合存在一定风险。虽然存在整合风险，但购入资产与公司现有业务基本一致，同时公司管理团队具有丰富供热行业管理经验，因此整体风险可控。
- 2、原材料价格变动风险。公司供暖业务的主要消耗是燃煤，随着供暖面积的增加，燃煤的消耗将持续增加，燃煤的价格及消耗、采购和储运成本将直接影响公司效益。近两年煤炭价格持续走低，但铁路及公路运费、人工费成本不断攀升。针对此项风险，在采购环节，公司采取直接采购方式，通过与煤矿企业建立长期友好的合作关系，加大淡季采购份额，控制煤炭采购成本，减少煤炭价格上涨对公司生产经营的不利影响；在储运环节，远程依托铁路运输，近程汽运，控制运输环节成本；在生产环节，公司加强技术创新，提高锅炉运营水平，降低管网损耗，控制单位供暖面积的燃煤消耗。
- 3、管网设备老化风险。供暖管网及设备具有一定的使用周期，随着管网及设备的老化，维护和更新的成本压力不断增加。针对此项风险，公司将在新建及更新管网时力争采用优质新材料，对现有管网及设备加强维护及保养，提高设备及管网的使用寿命，控制管网及设备维护及更新成本。
- 4、环保风险。环保的投入和运营是供暖企业生产的重要组成部分，公司目前的环保设备及运营完全符合国家标准及排放要求，但国家对环保的要求标准逐步提高。环保标准的提高将增加公司环保投入和运营的压力，增加生产成本。
- 5、气候风险。气温是影响供暖企业效益的重要因素，供暖期的气温高低将直接影响企业效益。气温是不可抗因素，公司只能在保证供暖质量的前提下，通过提高生产管理和运营水平来控制生产成本。
- 6、投资风险。公司对信达财产保险股份有限公司、上海澜盛实业发展有限公司的投资，因受行业和宏观经济环境影响较大，存在不确定性的风险。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 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。

本报告期内财务报表编制范围发生变化，增加全资子公司上海澜盛实业发展有限公司，本企业子公司的情况详见附注七、在其他主体中的权益。

董事长：朱昌一

联美控股股份有限公司

2016 年 4 月 26 日