

公司代码：603126

公司简称：中材节能

中材节能股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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	

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

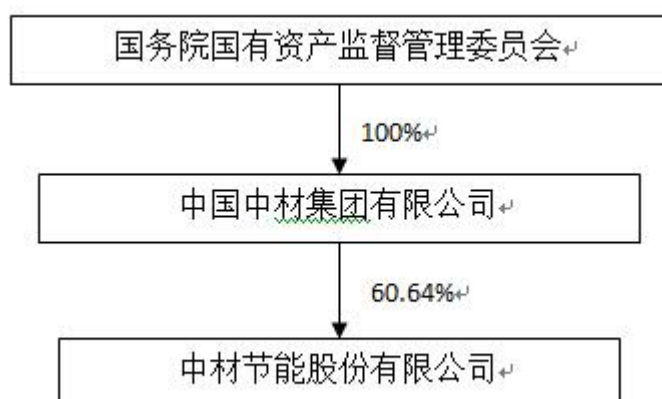
	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末 增减（%）	2012年末
总资产	3,066,492,810.87	2,743,402,077.18	11.28	1,907,785,246.54
归属于上市公司 股东的净资产	1,299,608,416.00	1,158,585,872.16	12.17	948,645,368.46
	2014年	2013年	本期比上年同期增减 （%）	2012年
经营活动产生的 现金流量净额	202,121,403.84	191,101,798.92	5.77	-44,200,706.76
营业收入	1,521,463,374.88	1,516,463,646.65	0.33	1,203,957,387.18
归属于上市公司股东的净利润	106,413,625.45	104,188,769.50	2.14	137,024,306.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	58,676,536.98	49,300,705.85	26.27	115,470,065.21
加权平均净资产 收益率（%）	8.49	9.25	减少8.22个百分点	15.49
基本每股收益（元 / 股）	0.2953	0.3186	-7.31	0.42
稀释每股收益（元 / 股）	0.2953	0.3186	-7.31	0.42

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）				26, 287		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				26, 499		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
年度报告披露日前第五个交易日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	246, 802, 457	246, 802, 457	无	0
刘益谦	境内自然人	3. 93	15, 976, 000	15, 976, 000	质押	15, 976, 000
冯桂忠	境内自然人	3. 69	15, 000, 000	15, 000, 000	质押	15, 000, 000
国全庆	境内自然人	3. 44	14, 000, 000	14, 000, 000	无	0
全国社会保障基金理事会	其他	1. 96	7, 986, 692	7, 986, 692	无	0
青海宁达创业投资有限责任公司	境内非国有法人	1. 67	6, 784, 000	6, 784, 000	无	0
裴仁年	境内自然人	1. 47	6, 000, 000	6, 000, 000	质押	6, 000, 000
北京国建易创投资有限公司	国有法人	1. 43	5, 818, 526	5, 818, 526	无	0
南通高胜成长创业投资有限公司	国有法人	0. 96	3, 892, 325	3, 892, 325	无	0
曾晓世	境内自然人	0. 88	3, 600, 000	3, 600, 000	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		截至 2014 年 12 月 31 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 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

(一)董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

1. 报告期内余热发电市场经营环境分析

(1) 国内市场

工业领域余热发电是政府、企业大力支持的行业，不仅能使高耗能企业降低能耗，减少排放，更能带来可观的经济效益。随着余热发电的技术日益成熟，具备可利用余热的企业意识到了余热发电所带来的效益，对发展余热发电项目持积极态度。同时，因看好行业发展参与市场竞争的主体增加且竞争手段多元化，市场竞争压力增大。

国内水泥余热发电存量市场受国家对水泥、钢铁等产能过剩行业采取提高进入门槛、限产、限能等一系列调控政策的影响，规模较以往减少，市场竞争压力较大，但仍有挖掘潜力。根据中国水泥协会统计，截至 2014 年底全国新型干法水泥生产线累计 1758 条（注：含部分已停产但未拆项目），设计熟料产能达 17.7 亿吨，累计产能比上年增长 4%。初步统计，目前约 80% 的新型干法水泥生产线配套实施了余热发电，剩余还有 20% 市场空间，剔除不具备条件的以外，约 260 条左右的生产线可实施余热发电。此外，行业对于整体能耗降低、超低温品质热源的梯级利用也表现出较大需求。

国内水泥余热发电增量市场符合增长预期。随着我国经济发展转型的推进，经济由高速增长进入中高速增长的“新常态”，其所带动的固定资产投资较以往下滑，直接影响了水泥行业发展。据中国水泥协会统计，2014 年全国新增投产水泥熟料生产线共有 54 条，合计年度新增熟料产能 7030 万吨，虽比 2013 年的新增产能减少 2400 万吨，增量同比下降 25%，但仍基本符合“十二五”期间水泥需求年均 4% 的速度增长的预期。同时，政策要求新增水泥产能须加装余热发电系统。

水泥外行业余热发电市场拓展及相关多元化发展趋势更加明显，市场容量大，市场竞争的关键在于突破行业市场所需的技术、人员、管理等方面的资源积累和储备。据相关调研报告，我国工业部门可回收的余热资源中，钢铁、有色、建材、化工、石化、轻纺等六行业占总数的 90% 左右。

目前我国投入运营或立项研究的余热发电技术主要分布在水泥行业、钢铁行业、石化行业等，其他行业需要一个与之前水泥行业企业上马余热发电工程类似的渐进的过程，市场容量转变为现实的市场需求还需要一段时间，同时，从事非水泥行业余热发电业务的企业在技术、人员、管理等方面还需要进行积累和储备，这也是未来参与市场竞争的关键所在。

（2）国外市场

水泥行业的发展与宏观经济周期和固定资产投资密切相关。近年来，北美、西欧等地区的发达国家经济增长趋缓或出现衰退，全球水泥产能增长的 60%以上来自中国，但随着国家宏观调控和水泥行业相关产业调控政策的出台，未来几年，中国水泥行业的增速将出现一定幅度的回落，全球新增水泥产能将主要来自印度、俄罗斯、巴西、中东、非洲等新兴市场。而在 2014 年 11 月北京 APEC 会议上达成一致的由中国倡导的“一路一带”发展战略已经启动，所涉及国家和地区包含了上述多数新兴市场。随着“一路一带”战略的层层推进，先行的交通基础设施建设将带动我国中西部及相关国家和地区的铁路、公路互联互通，由此对我国及相应国家和地区水泥行业带来新的市场需求。据有关机构测算，亚太区域未来 10 年间的基础设施投资需求，将达 50 万亿人民币，潜在空间巨大。保守估计，如果按每亿元投资消耗 1 万吨水泥计算，平均每年将带动水泥消费 5 亿吨，占 2014 年我国水泥产量近 20%，这对带动我国水泥出口及加快国内企业海外建厂，转移产能将有明显的促进作用。而余热发电作为水泥生产线的配套设施，将随之进一步扩展市场空间。另外，中东地区的国家如沙特阿拉伯等目前正在致力于实现国家经济多元化，出台了一系列政策措施，改变过度依赖石油出口的局面。政府将会为基建工程投入巨资，水泥需求也将会迎来高峰。其作为油气资源丰富的国家，发电成本很低，因此水泥厂配套建设了余热发电工程的仍比较少。随着沙特政府环保要求的加强，特别是实施新建水泥厂与石油配额挂钩政策，使水泥余热发电项目需求稳定增长。

2. 报告期内公司经营情况回顾

（1）成功登陆资本市场，为公司发展提供更优质的融资平台，推动公司长远发展

2014 年 7 月公司完成首次公开发行股票并在上海证券交易所成功上市交易。公司上市后将不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本，根据业务发展需要，积极利用资本市场的直接融资能力或向商业银行贷款等多种形式融入资金，以满足公司产品开发、技术升级及补充流动资金的需要，推动公司长远发展。

（2）坚持产业化发展思路，推进节能工程、节能投资、节能装备制造和新型节能建筑材料四大专业平台协同发展

2014年9月公司完成对南通万达锅炉有限公司的控股，控股比例为66.2%。至此公司以天津总部、南通万达锅炉有限公司（以下简称“南通锅炉”）、武汉建筑材料工业设计研究院有限公司（以下简称“武汉院”）为基地，形成工程总承包、节能投资、节能装备制造和新型节能建筑材料四大专业平台，并积极推动各平台加强管理和业务上的全面对接，实现稳健发展。

（3）四大专业平台保持稳健发展

报告期内，公司狠抓各业务平台市场开拓，新签各类工程及装备合同 15.34 亿元，同比实现稳定增长。

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，公司积极开拓碳素、焦化等外行业市场，成效显著，先后签署了泰国TS生物质发电项目，巴基斯坦DG KHAN燃煤电站项目，江苏沂州煤焦化余热发电项目，胡占德3000T/D水泥熟料生产线25MW综合利用自备电站项目，嘉峪关索通预焙阳极余热发电工程等外行业工程项目。2015年3月初，公司还成功签署全球最大的单体余热发电项目—沙特YCC项目，上述项目的顺利实施不仅为公司两外市场的开拓奠定了基础，也将对公司业绩产生积极影响。

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45个，整体安全生产状况良好，未发生重大安全生产事故。16个项目完成并网发电或移交，其中中铁川东、苏丹ACCL 两个项目提前完工获得业主充分肯定。

建筑节能新材料工程方面，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，积极开发和承接污泥处置及脱硫脱硝等环保类业务，取得了一定的成效。

节能装备方面，市场销售状况良好，垃圾锅炉、余热利用锅炉、生物质锅炉等节能设备占比70%以上，污泥干烧设备成功进入市场。

节能投资方面，新签余热发电 B00T 投资项目合同 5 个，预计投资额 3.06 亿元。截至 2014 年底，公司签订余热发电 B00T 投资及合同能源管理项目 20 个，其中 13 个已投产发电，全年累计完成发电 4.34 亿度，结算电量 4.1 亿度。

(4) 扎实做好科研开发和技术资源储备工作，为公司发展和业务开拓提供持续动力和有利支撑

公司以所承担的低温热源发电装置和水泥窑余热发电成套技术出口事实标准研究两个“十二五”科技支撑计划项目为依托，通过合作开发方式，开展更低品质热源利用 ORC 系统技术研究，并已成功在 B00T 投资项目应用，根据计划，公司将在研究实验应用数据的基础上，加强 ORC 系统核心技术的掌握能力及设备自我制造能力，形成产品并适时进行市场推广。加强水泥外行业余热发电及相关节能环保、资源综合利用相关技术研究，并积极探索相关市场开发。已通过人才引进、合作开发等方式，积累了一定人才、技术等资源和项目实施管理经验。

公司全年开展的科研项目 44 项，承担国家级科研项目 2 项，申请专利 24 项，获得授权 14 项。获得建材行业优秀工程设计一等奖 3 项、二等奖 2 项，优秀工程总承包二等奖 1 项、三等奖 1 项。主编的行业标准 1 项，参与撰写标准 1 项，参与的 1 项科研项目获得国家科技进步奖二等奖。

(5) 深化管理体系建设，运营管理水平进一步提升

报告期内，公司依法依规在治理制度框架内规范运作，根据相关要求结合公司实际情况，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，通过管理提升活动、建章立制等方式探索出许多行之有效的管理方法和措施，公司内部控制和管理得到加强，

防范风险，夯实管理基础。

3. 经营业务分析

(1) 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	1,521,463,374.88	1,516,463,646.65	0.33
营业成本	1,133,047,236.24	1,173,616,324.71	-3.46
销售费用	44,692,320.78	23,767,003.33	88.04
管理费用	213,284,515.78	191,052,804.07	11.64
财务费用	8,039,874.94	12,351,643.68	-34.91
经营活动产生的现金流量净额	202,121,403.84	191,101,798.92	5.77
投资活动产生的现金流量净额	-477,886,080.78	-76,956,296.41	520.98
筹资活动产生的现金流量净额	306,123,299.48	-56,757,394.50	-639.35
研发支出	79,605,461.99	52,867,818.89	50.57

本期营业收入小幅上升，营业成本小幅下降，毛利率增加了 2.9 个百分点。

销售费用因境外项目完工计提质保金损失导致增幅较大。

管理费用略有增加，财务费用因汇兑损益而减少。

(2) 收入

1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司凭借在余热发电领域的竞争优势，2014 年在境内外工程承包、设备销售以及余热电站运转等方面实现了稳中有升的生产运营局面，同时有条不紊地开展外行业业务，2014 年公司实现营业收入 152146.34 万元，同比增长 0.33%。

2) 订单分析

2014 年，公司新签各类工程及装备合同 15.34 亿元，2015 年 3 月 4 日，公司签署了全球最大的沙特阿拉伯 yanbu 水泥余热发电工程总承包合同，合同金额 6180 万美元。新签合同同比增长幅度较大，为公司实现 2015 年经营业绩提供了稳定的保障。

新签合同中水泥余热发电合同占比 30.35%；外行业工程合同占比 24.09%；垃圾综合利用设备合同占比 17.51%；建筑节能新材料工程合同占比 7.06%；境外合同占比约 40%；公司基本完成了两外市场的战略性调整和布局，为下一步深化外行业和国际市场打好基础。

此外，公司新签 B00T 水泥余热发电投资项目 3.06 亿元，上述项目的稳步实施将为公司带来较好的业绩贡献。

3) 新产品及新服务的影响分析

公司根据“两外”战略，适时调整组织机构和工作重心，分行业有重点的拓展水泥以外行业市场，报告期内新签境内外生物质资源综合利用、节能环保自备电站项目合同共计 3.69 亿元，实现营业收入 6099 万元，占总营业收入 4%，结转合同将在 2015 年及以后实现，对公司未来的营业收入具有重要的推动作用。

4) 主要销售客户的情况

公司 2014 年度前五名客户的营业收入合计 308,754,684.85 元，占全部营业收入的比例为

20.29%。

(3) 成本

1) 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
设计	-	5,780,937.83	0.51	3,685,807.58	0.31	56.84	
EP	-	157,092,395.82	13.86	38,368,602.41	3.27	309.43	本年签订海外EP项目较多
设备	-	354,756,044.76	31.31	385,189,430.32	32.82	-7.90	
EPC	-	535,799,745.45	47.29	674,733,390.20	57.49	-20.59	本期EPC项目签订较往年偏少,另外土耳其项目结束,确认了部分损失
电费	-	68,968,677.67	6.09	58,435,679.26	4.98	18.02	并网发电余热电站增加
其他业务成本	-	10,649,434.71	0.94	13,203,414.94	1.13	-19.34	

2) 主要供应商情况

公司本年度向前五名供应商采购合计 247,140,299.93 元,占年度采购总额 1,510,022,351.86 元的比例为 16.37%。

(4) 费用

单位：元

项目	2014 年	2013 年	变动比例(%)
销售费用	44,692,320.78	23,767,003.33	88.04
管理费用	213,284,515.78	191,052,804.07	11.64
财务费用	8,039,874.94	12,351,643.68	-34.91
所得税	27,399,783.48	21,405,575.78	28.00

销售费用变动较大的主要原因是报告期内部分境外项目完结,因质保金金额大,导致按照会计政策计提质保金损失的金额较大。

财务费用减少的主要原因是报告期人民币升值较大,汇兑收益增多。

（5） 研发支出

1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	79,605,461.99
本期资本化研发支出	-
研发支出合计	79,605,461.99
研发支出总额占净资产比例（%）	5.30
研发支出总额占营业收入比例（%）	5.23

2) 情况说明

报告期内公司按照项目规划加大了技术研发投入，公司开展研发项目 44 项，其中总部开展 22 项，涉及到余热发电、建筑节能新材料、节能、环保装备等多个领域。

（6） 现金流

单位：元

项目	2014 年	2013 年	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	202,121,403.84	191,101,798.92	5.77
投资活动产生的现金流量净额	-477,886,080.78	-76,956,296.41	520.98
筹资活动产生的现金流量净额	306,123,299.48	-56,757,394.50	-639.35

投资活动产生的现金流量净额增长主要原因是：购建固定资产、在建工程所支付的现金 21,901.90 万元，主要是用于投资菲律宾 solid 项目、川东水泥 B00T 项目和南通锅炉的节能装备项目建设等；投资支付的现金 18,807.14 万元，为收购南通万达锅炉有限公司 28.66% 股权所支付的现金；支付其他与投资活动有关的现金 8,000.00 万元为子公司南通万达锅炉有限公司委托贷款金额。

筹资活动产生的现金流量净额增长原因是：吸收投资收到的现金 27,680.00 万元，为公司公开发行人民币普通股（A 股）8000 万股的募集资金总额。

（7） 其他

1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

无

2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2014 年 7 月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]670 号《关于核准中材节能股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，公司在上海证券交易所向社会公众首次公开发行人民币普通股 8,000.00 万股（无老股转让），发行价格为 3.46 元/股，募集资金总额为 27,680.00 万元，扣除发行费用 2,560.00 万元后，实际募集资金净额为 25,120.00 万元，募集资金用于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、乌海市西水水泥有限责任公司 B00T 项目、曲靖昆钢嘉华水泥建材有限公司 B00T 项目、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）项目和云南永昌硅业股份有限公司合同能源管理（EMC）项目。2014 年 8 月 13 日公司第二届董事会第八次会议审议通过了《关于使用募集资金置换前期已投入募集资

金投资项目的自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金 25,120.00 万元置换前期已预先投入募集资金投资项目的自筹资金，报告期内公司已完成置换。

2014 年 9 月，根据公司与中材集团签署的《中国中材集团有限公司与中材节能股份有限公司关于南通万达锅炉有限公司股权转让协议之补充协议（六）》约定，完成南通锅炉 3,019.674 万元出资（占南通锅炉注册资本比例为 28.66%）全部股权转让价款支付。本次收购完成后公司持有南通锅炉 6975.192 万元出资额，占其注册资本的 66.20%，南通锅炉成为公司控股子公司，将纳入公司财务报表合并范围。南通锅炉于 2014 年 9 月 22 日完成了工商变更登记，并取得了由南通市工商局换发的营业执照。

3) 发展战略和经营计划进展说明

公司在 2014 年 7 月 23 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《中材节能股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》第十二节“业务发展目标”之“发行当年及未来两年内的发展计划”中明确，要充分利用自身技术领先优势，以技术研发为先导，以产业为基础，以满足客户需求、提升客户价值为目标，形成了“打造一个专业化公司、大力拓展二个市场、坚持三个企业定位、形成四个专业平台”的总体发展战略：即围绕国家节能减排和环保政策，抓住新型工业化和城镇化发展机遇，将自身打造成为“国际一流的专业化节能服务公司”；立足国内水泥余热发电领域，大力拓展国际、非水泥行业等节能减排和资源综合利用市场；坚持“国际型、科技型、产业型”三个企业定位；以天津、北京、南通、武汉为基地，形成工程总承包、节能投资、节能装备制造和新型节能建筑材料四大专业平台，锐意将公司打造成在节能减排和资源综合利用领域拥有核心技术和自主创新能力的全球领先的全方位专业化节能服务公司。

根据公司的总体发展战略，在充分利用现有的核心技术优势、行业规模优势、市场优势、品牌优势及人才优势的基础上，公司制定了整体的经营目标，即在进一步完成现有行业技术升级和生产效率的同时，向外行业市场和国外市场拓展的“两外市场”战略。包括：水泥以外的钢铁、硅铁、碳素、干熄焦等行业余热发电市场；资源综合利用燃烧电站市场；境外节能市场；有机工质朗肯循环技术（ORC）为基础的超低温余热利用市场。并根据目标相应制定了产品开发、人员扩充、技术开发与创新、市场开发与营销网络建设、再融资、收购兼并及对外扩充、国际化经营等 7 个具体发展计划。

报告期内，公司完成南通锅炉收购，完成了工程总承包、节能投资、节能装备制造和新型节能建筑材料四大专业平台建设及协同发展；坚持“两外”市场战略并取得成效全年新签水泥外行业项目合同 3.69 亿元；依托所承担“十二五”科技支撑计划项目，开展更低品质热源利用 ORC 系统技术研究，并已成功在 B00T 投资项目应用；加强市场开发，坚持国际化经营，取得了良好业绩。

4. 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	17,962,320.28	5,780,937.83	67.82	25.53	56.84	减少 6.43 个百分点
EP	194,769,539.15	157,092,395.82	19.34	262.41	309.43	减少 9.26 个百分点
设备	515,622,794.90	354,756,044.76	31.20	-5.22	-7.90	增加 2 个 百分点
EPC	627,392,097.13	535,799,745.45	14.60	-16.76	-20.59	增加 4.12 个百分点
电费	146,857,432.56	68,968,677.67	50.04	15.53	18.02	减少 0.99 个百分点
其他	18,859,190.86	10,649,434.71	43.53	-19.83	-19.34	减少 0.34 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明
无

(2) 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减 (%)
境内	1,127,237,486.85	-6.71
境外	37,536,697.17	31.89

主营业务分地区情况的说明

本期境内主营业务收入占主营业务总收入的 75.02%，境外主营业务收入占主营业务总收入的 24.98%，境外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。

5. 资产、负债情况分析

(1) 资产负债情况分析表

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
预付账款	109,711,846.20	3.58	81,267,108.46	2.96	35	新签订海外项目启动，大量采购货物支付预付款
其他流动资产	37,208,506.36	1.21	21,032,078.28	0.77	76.91	留抵税费增多
在建工程	303,058,593.27	9.88	168,504,887.71	6.14	79.85	南通锅炉节能环保关键产业化项目、菲律宾余热发电工程本期投入较多
短期借款	210,000,000.00	6.85	70,000,000.00	2.55	200.00	本部借入短

						期借款, 补充流动资金
应付票据	116,916,829.13	3.81	54,180,934.07	1.97	115.79	为缓解资金压力, 开具 6 个月到期的银行承兑汇票增多, 用于付款
一年内到期非流动负债	84,000,000.00	2.74	160,000,000.00	5.83	-47.5	偿还工行并购贷款和进出口银行海外项目投资贷款
长期借款	89,128,828.86	2.91	45,000,000.00	1.64	98.06	南通锅炉、菲律宾 solid 项目子公司为建设工程借入长期借款
专项应付款	78,400,000.00	2.56	42,000,000.00	1.53	86.67	南通锅炉拆迁补偿款增多
递延所得税负债	167,262.81	0.01	74,083.64	0.00	125.78	南通锅炉可供出售金融资产变动
其他综合收益	623,117.81	0.02	-359,709.44	-0.01	-273.23	外币报表折算差额和南通南通锅炉可供出售金融资产变动

(2) 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公司控股子公司南通锅炉持有交通银行(601328.SH)股票 209863 股, 截止 2014 年 12 月 31 日公允价值为 1,427,068.40 元, 2013 年 12 月 31 日公允价值为 805,873.92 元。

(3) 其他情况说明

无

6. 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。

7. 投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

报告期内, 公司对外股权投资额为 77786.09 万元, 与上年同比变动数为 19759.65 万元, 变动幅度为 34.05%。

报告期内, 公司收购南通万达锅炉有限公司 28.66%股权, 其主要从事余热锅炉、生物质锅炉、

垃圾锅炉等节能环保锅炉生产制造和销售；对菲律宾控股子公司 Sinoma Energy Conservation (Philippines) Waste Heat Recovery CO., INC 增资，其主要是水泥窑余热电站建设和运营管理；新设立富蕴中材节能余热发电有限公司和库车中材节能余热发电有限公司两个全资子公司，持股 100%，上述公司主要从事水泥窑余热电站建设和运营管理。

(2) 募集资金使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	首次发行	25,120.00	25,120.00	25,120.00	0.5856411	系募集资金存银行期间的利息
合计	/	25,120.00	25,120.00	25,120.00	0.5856411	/
募集资金总体使用情况说明			2014 年 7 月, 经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]670 号《关于核准中材节能股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准, 公司在上海证券交易所向社会公众首次公开发行人民币普通股 8,000.00 万股(无老股转让), 发行价格为 3.46 元/股, 募集资金总额为 27,680.00 万元, 扣除发行费用 2,560.00 万元后, 实际募集资金净额为 25,120.00 万元, 募集资金用于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、乌海市西水水泥有限责任公司 BOOT 项目、曲靖昆钢嘉华水泥建材有限公司 BOOT 项目、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)项目和云南永昌硅业股份有限公司合同能源管理(EMC)项目。2014 年 8 月 13 日公司第二届董事会第八次会议审议通过了《关于使用募集资金置换前期已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》, 同意公司使用募集资金 25,120.00 万元置换前期已预先投入募集资金投资项目的自筹资金, 报告期内公司已完成置换。 截至 2014 年 12 月 31 日, 募集资金账户余额为 58564.11 元, 系募集资金存银行期间的利息。			

(二) 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

(1) 国内市场

近期看, 国内水泥行业产能过剩局面以及国家对水泥行业宏观调控政策仍将持续, 并将对新建水泥生产线项目投资产生进一步的影响, 预期水泥余热发电增量市场空间有限, 且竞争压力较大。中长期看, 国家已出台一系列关于提高水泥行业环保要求的政策措施, 将有利于淘汰落后产能, 水泥余热发电市场在区域上仍将有一定挖掘潜力。

在上述国内水泥余热发电市场背景下, 向钢铁、化工、冶金等行业拓展, 已成为趋势。公司一方面抓紧积累和储备相应行业的技术、人才及相关资源, 一方面安排专业团队, 利用公司在余热领域的竞争优势全面开拓市场。

(2) 国际市场

随着促使全球宏观经济趋好的因素增多，全球水泥产能利用率或将提升，水泥投资在底部区域向上的动力进一步积累，预计 2015 年全球水泥余热发电市场需求稳步增长。非洲、中东、东南亚、中东欧等区域市场仍然是活跃度较高的区域。随着“一路一带”战略层层推进，先行的交通基础设施建设将带动我国中西部及相关国家和地区的铁路、公路互联互通，由此对我国及相应国家和地区水泥行业带来新的市场需求，预期水泥余热发电市场需求显著增加。公司将凭借普遍被国际知名高端客户认可的技术经验和项目业绩加大市场开拓力度。

(3) 公司在国内水泥余热发电技术装备及工程承包、投资方面仍处领先地位。国际市场竞争呈现国内化的特点使得市场竞争将进一步加剧。公司在品牌、项目业绩、规模实力、业务模式、履约能力、成本、客户关系等各方面都具备较强的市场竞争力，仍将具有先行者的优势。

(4) 公司面临的发展形势

2015年公司面临的整体发展形势是机遇与挑战并存，机遇大于挑战。

1) 发展机遇

一是国家战略的机遇。2014 年国家提出了“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略，随着这些战略推进，特别是对交通等基础设施的建设，将会带来新的需求从而带动节能行业的增量。公司总部和武汉院、南通锅炉分别处于上述经济带核心区域；另一方面，国家政策对节能环保行业支持力度逐步加大，重污染、高耗能企业节能、减排、降耗工作进一步深化，公司作为节能领域的排头兵，将加大与上述企业的合作，推动公司主营业务的发展。同时公司作为余热发电行业海外市场的领先企业，初步完成了国际布局，主要客户群遍布在一带一路的主要国家，先行者优势为公司优化资源配置，充分利用国家支持，推动公司相关业务发展奠定了基础。

二是社会、政府、企业对环保的重视提高到前所未有的程度。国内严峻的环保形势为节能环保产业发展带来巨大市场空间，公司余热发电技术及工程承包服务、生物质发电锅炉、煤改气锅炉、垃圾发电锅炉等节能环保锅炉制造、新型节能环保建材技术装备及工程承包服务等方面的业务面临发展机遇，为公司整合内部环保研发及业务资源促进产业发展提供了可能。

三是登陆资本市场后，作为节能产业发展的代表，具有较高的市场关注度，具备从资本市场再融资的能力，同时拥有30多亿的银行授信额度，具有多元化的融资通道，能够为投资并购及其他生产经营提供充足的资金支持。

2) 面临的挑战

一是经济波动对市场拓展和项目执行带来更多不确定性。从国际来看，全球经济仍处在调整期，总体复苏缓慢，中东、北非等地区政治局势仍不稳定；从国内来看，我国经济在经历多年以

投资拉动为主的高速发展后，面临着转型升级，进入“换挡期”，中低速增长将成为新常态，投资需求将放缓。这些对公司市场拓展和项目执行都带来很多的不确定性，市场开拓压力和项目执行风险增加。

二是国内水泥余热发电增量存量市场空间压缩，拓展国际市场成为必然，因缺乏竞争秩序，出现了以压低价格为主要手段，国外市场竞争国内化的情况，导致项目执行风险增大，盈利空间收窄。

三是余热发电下游企业如水泥、钢铁等工业行业过剩，开工率不足，虽有节能减排的需求，但业主资金有限，延期支付需求增加，一定程度上增加了公司项目执行和资金管理的风险。

四是走出水泥行业开拓钢铁、化工、冶金等行业市场，关键是具备相应行业的技术、人才及相关资源的积累和储备，新的领域新的市场新的环境，给市场拓展带来很多不确定性。目前，钢铁、化工、冶金等行业企业，因经济状况不佳，上马余热发电项目动力不足，市场难以全面铺开。

五是优化支撑企业及业务发展所需的技术、人才等内部资源配置、形成符合企业发展和项目管理实际需要的项目管理模式，提高项目管控水平、加强项目成本控制、提升运营效率、提高经济运行质量的努力还需要继续。

2、 公司发展战略

公司作为专门从事节能减排和资源综合利用的专业化服务企业，充分利用自身技术领先优势，以技术研发为先导，以产业为基础，以满足客户需求、提升客户价值为目标，形成了“打造一个专业化公司、大力拓展二个市场、坚持三个企业定位、形成四个专业平台”的总体发展战略：即围绕国家节能减排和环保政策，抓住新型工业化和城镇化发展机遇，将自身打造成为“国际一流的专业化节能服务公司”；立足国内水泥余热发电领域，大力拓展国际、非水泥行业等节能减排和资源综合利用市场，坚持“大节能”发展思路；坚持“国际型、科技型、产业型”三个企业定位；以天津、北京、南通、武汉为基地，形成节能工程、节能投资、节能装备制造和新型节能建筑材料四大专业平台，锐意将公司打造成在节能减排和资源综合利用领域拥有核心技术和自主创新能力的全球领先的全方位专业化节能服务公司。

根据公司的总体发展战略，在充分利用现有的技术优势、规模优势、市场优势、品牌优势及人才优势的基础上，公司制定了整体的经营目标，即在进一步完成现有行业技术升级和生产效率的同时，向外行业市场 and 国外市场拓展的“两外市场”战略。包括：水泥以外的钢铁、硅铁、碳素、干熄焦等行业余热发电市场；资源综合利用燃烧电站市场；境外节能市场；有机工质朗肯循环技术（ORC）为基础的超低温余热利用市场。具体安排如下：

(1) 紧扣余热、余压资源综合利用领域，加大技术研发和装备制造的投资力度，打造完整的产业链，使公司逐步完善自主知识产权的核心技术和持续的创新能力和持续的创新能力和持续的装备制造升级能力，不断提升资源综合利用效率，巩固公司在水泥、硅铁、碳素等余热发电领域的龙头地位。紧扣企业的产业结构调整 and 产业升级：对内，强化机构建设、提升管理水平、优化人力资源；对外，积极推进跨行业和国际化战略，加大钢铁、化工、有色金属、玻璃及其他具备余热利用价值的外行业市场的拓展和技术装备开发力度。

(2) 紧跟国家产业政策导向，努力推动公司在可再生资源领域的节能项目开拓。充分利用公司的品牌优势，在秸秆、甘蔗渣等各种生物质能综合利用领域形成自身的竞争力和业务领域。

(3) 充分利用自身的国际化经验和优势，借助国内产业集群的特点，在巩固和维护现有国际高端客户的基础上继续推进国际合作，大力拓展东南亚、南亚、中东、非洲、欧洲、美洲等地区市场，把在国内业已发展成熟的节能项目推向国际市场，并在国际合作过程中推进中国技术标准走向国际市场。

(4) 结合目前已经完成中试的有机朗肯循环膨胀（ORC）技术，积极探索超低温热源综合利用的技术手段和装备，积极培育相关市场并适时产业化。

(5) 针对不同客户资源和资金需求，丰富和完善公司的业务模式，以余热发电技术装备为核心，进一步壮大 BOOT（建设-拥有-运营-移交）、EMC（合同能源管理）、能源审计业务模式，推动上述模式在水泥、钢铁、焦化等各个具备余热利用价值的行业的应用。同时按照“大节能”的战略导向，向建筑节能、市政节能领域推行合同能源管理模式，全方位打造节能服务公司多元化业务平台。

(6) 将节能减排和资源综合利用的核心技术、装备、系统集成优势逐步扩展到工业节能、建筑节能等相关领域，最终将本公司打造成涵盖全行业、多领域、拥有核心技术和装备及持续创新和升级能力的国际一流的专业化节能减排综合服务提供商。

3、 经营计划

2015 年预计公司主营业务将稳中求进，全年营业收入和利润保持稳定增长。

(1) 结合我国经济增长的“新常态”，准确把握公司发展的“新常态”。具体为：一是增长速度的新常态，即从规模高速增长转向持续稳健增长；二是产业方向调整的新常态，即加快从传统水泥余热发电产业向有限、相关、多元的大节能产业拓展；三是改革创新的新常态，即根据实际情况适时推进组织结构和所有制等相关改革，激发企业持续发展活力；四是资本和产业化发展同步发展的新常态，即在稳固产业发展的同时，积极通过资本运营方式，推动企业快速做大做强，提高企

业实力。

（2）继续深化内部改革，增强公司发展内生动力。深刻领会十八届三中、四中全会精神，以改革促发展，提高公司发展活力和整体竞争力。优化组织结构和资源配置，实施以项目经理负责制为核心的项目管理模式，强化战略、薪酬考核、风险内控等基础管理和管理体系建设，进一步推动公司国际化发展，提高国际化运营能力。在符合法规制度规定、股东的支持条件下，适时实施股权激励等中长期激励机制。

（3）加强市场开拓力度，深挖水泥余热发电主业增长潜力。强化市场规划及战略布局，广泛获取市场信息，积极参与市场投标，提高客户需求响应速度和投标准确性，提升技术方案、商务方案的有效性、针对性，着力推进重点项目的签约，确保重点区域及老客户项目的竞标成功率。不断丰富营销方式和手段，加强区域市场学习研究，充分利用项目所在地资源，提高战略性市场区域开拓效率。探索建立适合公司业务发展需求的项目管理模式，着力抓好项目质量、安全、成本与工期控制，确保签约项目获得较好的经济效益。

（4）坚持产业化发展思路，持续推进四大业务平台协同发展。公司目前已经形成节能工程、节能投资、节能装备制造和新型节能建筑材料四大专业平台，要逐步推进各平台间市场、人员、技术等内部资源协同，实现协同发展。在此基础上，通过盈利模式创新加快由生产经营向生产经营与资本运营双轮驱动转型，提升企业价值。一是与相关节能技术、装备企业合作，提升企业价值；二是依托自身技术和管理经验，提供对节能环保项目（如水泥余热电站）的运营管理，获取服务收益；三是进入节能新材产品领域，以研发、生产和销售节能新材产品，获取产品收益；四是扩大节能环保装备品种，不仅继续拓展节能锅炉的新品种，还要适时进入其他相关节能环保装备领域（如污泥处理等），继续提升高端节能环保装备生产销售来获取收益的比重。

（5）突破发展关键因素限制，加快水泥外行业市场发展步伐。客观的认识公司水泥外行业市场发展现实状况，纳入公司战略规划，注重顶层设计，积极解决制约公司向水泥以外余热发电及相关节能环保产业发展的关键问题，调整机构设置、强化人才、资金等资源配置，完善业务模式，提高市场开拓效率，积极利用国家政策支持，进一步积聚资源，推动水泥以外余热发电及相关节能环保业务向快速发展期跨越。

（6）切实保证科研投入，加快推进科研成果产业化。依托承担的国家科技研发项目，如更低品质热源 ORC 系统技术，余热发电国际标准项目等，从自主创新、设计优化、掌握关键装备核心技术、节能环保、综合利用资源和信息自动化技术等方面开展全方位的科研开发，并加快推进成果转化和市场推广，推动公司的转型升级和技改业务的发展。加强对非水泥行业余热发电及相

关节能环保产业技术研发，通过科技创新为企业培育新的业务增长点，推进公司有限相关的多元化的发展。

4、因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司水泥余热发电装备工程主营业务资金来源主要是自有资金及业主预付款。公司投资的 BOOT 及 EMC 项目资金来源为自有资金及银行贷款。2015 年，公司将统筹安排资金使用，根据业务发展和投资项目需要，合理安排自有资金和外部融资，确保工程项目和投资项目的顺利运行。

5、可能面对的风险

(1) 行业风险：公司以水泥行业余热发电为主要目标市场，国内水泥余热发电市场受水泥行业宏观调整政策影响存量和增量空间有限，且竞争加剧，利润空间收窄。针对此项风险，公司一方面加强“两外”即海外和水泥以外行业市场开拓力度，另一方面强化技术提升改造开发并加快推进其产业化，推动主业升级，并围绕节能环保主题，倡导“大节能”概念，在有限相关多元化发展方面进行有益的探索，如总部的 ORC 更低品质热源利用技术、武汉院脱硫节能环保技术设备开发制造、南通锅炉在现有节能环保产品基础上向总承包及固废资源利用如污泥设备开发制造方向延伸，力争培育新的经济增长点。

(2) 经营风险：公司境外业务占比较大，涉及国家较多，虽然公司在签署境外合同前，对涉及项目业主、国家以及项目当地的政治经济环境进行充分调研和论证，但各国家的政治制度和法制体系、经济发展水平和经济政策、自然环境、宗教信仰和文化习俗、外交政策、行业技术标准等方面的差异与变化，以及地方保护的不确定性，可能为公司境外业务带来成本上升的经营和履约风险。2015 年公司将调整内部资源配置，实施以项目执行为中心的项目经理负责制管理模式，强化质量、安全、进度、成本控制各环节的管理，努力控制风险。

(3) BOOT/EMC 业务模式经营风险：一是国内关于 BOOT/EMC 项目的优惠政策执行差异的风险。目前，国内余热发电行业普遍税务负担较重，虽然国家已出台了包括《合同能源管理项目财政奖励资金管理暂行办法》等优惠政策，而各地政府针对该办法在具体实施中存在差异，是否能申请成为合格的节能服务公司进而获得相应税收优惠尚存在一定的不确定性；二是合同周期长引致的项目执行风险。公司已签署的 BOOT、EMC 合同，规定项目运营周期一般为 10 年及以上。在整体项目运营周期内，因行业政策的变动、业主经营状况的变化、电价的波动、自然灾害等其他不确定因素都可能给项目投资的回收和经济效益的取得带来一定的不利影响。特别是业主经营状况的变化带来的风险，为此公司在签署 BOOT、EMC 合同前都会对合同对方的管理能力、经营、财务状况、过往合同的履约情况等进行详细的调查评估，以求将风险降到最低。

(4) 汇率风险：根据国家统计局《2014 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2014 年人

民币对美元平均汇率比上年升值 0.8%。2014 年人民币名义有效汇率升值 6.41%，实际有效汇率升值 6.24%。预计 2015 年人民币大幅升值的风险降低，但小幅升值的风险依然存在。针对汇率风险，公司一方面在合同报价中考虑此项因素，另一方面进行及时结售汇。

(5) 报告期较上一年度新增风险：报告期内没有发生较上一年度新增风险。

(三) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：万元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年	3	0.8	2	3,256	10,641.36	30.60
2013 年	0	0.85	0	2,779.5	9,096.68	30.56
2012 年	0	1.15	0	3,760.50	13,702.43	27.44

注：2013 年度合并报表归属上市公司股东的净利润为合并南通锅炉之前的审计数据。

(四) 资产交易、企业合并事项

事项概述及类型	查询索引
为实施公司装备产业化发展战略，经公司第二届董事会第三次会议审议通过，并经 2013 年度股东大会审议批准，公司于 2014 年 3 月 18 日与中国中材集团有限公司（以下简称“中材集团”）签署了《中国中材集团有限公司与中材节能股份有限公司关于南通万达锅炉有限公司股权转让协议之补充协议（六）》。根据上述协议，公司与中材集团同意根据经有权部门备案的由万隆（上海）资产评估有限公司以 2013 年 12 月 31 日为基准日出具的《中材节能股份有限公司股权收购项目南通万达锅炉有限公司股东部分权益价值评估报告》（万隆评报字（2014）第 1024 号）及南通万达锅炉有限公司（以下简称“南通锅炉”）2013 年度利润分配情况，确定中材集团所持有的南通锅炉 3,019.674 万元出资（占南通锅炉注册资本比例为 28.66%）转让价格为 18,807.138468 万元。 本次收购完成后公司持有南通锅炉 6975.192 万元出资额，占其注册资本的 66.20%，南通锅炉成为公司控股子公司，将纳入公司财务报表合并范围。	关于本次交易的各方当事人、交易标的、协议主要内容及其他相关安排等情况介绍，请详见公司于 2014 年 7 月 22 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的《中材节能股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》第十一节“管理层讨论与分析”第五部分“南通锅炉股权收购项目的有关情况”

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。

4.1.1 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。	-	详见下文说明

本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对2014年1月1日/2013年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额 增加+/减少-
《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》	执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》之前，本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》后，本公司将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场	长期股权投资	-20,969,887.69
		可供出售金融资产	20,969,887.69

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额 增加+/减少-
	中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。		

《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》规范了公允价值的计量和披露。采用《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》未对财务报表项目的计量产生重大影响，但将导致企业在财务报表附注中就公允价值信息作出更广泛的披露。本财务报表已按该准则的规定进行披露。

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。采用《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》将导致企业在财务报表附注中作出更广泛的披露。本财务报表已按该准则的规定进行披露，并对可比年度财务报表的附注进行了相应调整。

除上述外，本公司无其他会计政策变更。

4.1.2 重要会计估计变更

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)
近年来，由于公司在部分新的行业市场领域对信誉有较高保障的客户探索性地采用延期收款的总承包模式实施了一些项目，针对这些项目，根据合同规定在项目考核移交或并网发电后延期一定日期才达到收款条件收款，因此公司依照《企业会计准则》等相关法规政策规定，本着会计处理实质重于形式的原则，结合公司的实际情况，在对与延期收款类工程总承包项目相关的应收款项计提资产减值准备时，以应收款项应按照合同约定的收款日期应收但尚未收到之日起开始计算账龄并计提资产减值准备。	董 事 会 审 议 批 准	2014 年 10 月 1 日	详见下文说明

变更前：在对与工程总程包项目相关的应收款项计提资产减值准备时，在与项目相关的应收款项被确认并记账之日起开始根据相应会计法规、制度规定计提一定比例的资产减值准备。

变更后：在对其中与延期收款类工程总承包项目相关的应收款项计提资产减值准备时，以应收款项应按照合同约定的收款日期应收但尚未收到之日起开始计算账龄并计提资产减值准备。

假设公司自 2011 年开始运用本项会计估计，本项会计估计变更对公司 2011 年度至 2014 年度的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度
资产减值损失-坏账准备	-122.28	-269.64	-234.34	-331.97
利润总额	122.28	269.64	234.34	331.97
净资产	103.94	229.19	199.19	282.17

4.2 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 2014 年度纳入合并范围的子公司共 20 户，比上年度增加 3 户，减少 1 户，具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
湘潭中材节能余热发电有限公司	湘潭	湘潭	余热发电	100	——	设立
滁州中材节能余热发电有限公司	滁州	滁州	余热发电	100	——	设立
云安县中材节能余热发电有限公司	云安	云安	余热发电	100	——	设立
常德中材节能余热发电有限公司	常德	常德	余热发电	100	——	设立
郁南县中材节能余热发电有限公司	郁南	郁南	余热发电	100	——	设立
鹿泉中材节能余热发电有限公司	鹿泉	鹿泉	余热发电	100	——	设立
株洲中材节能余热发电有限公司	株洲	株洲	余热发电	100	——	设立
武汉建筑材料工业设计研究院有限公司	武汉	武汉	制造	100	——	同一控制下企业合并
中材节能（武汉）有限公司	武汉	武汉	制造	100	——	设立
汉中中材节能余热发电有限公司	汉中	汉中	余热发电	100	——	设立
师宗中材节能余热发电有限公司	师宗	师宗	余热发电	100	——	设立
乌海中材节能余热发电有限公司	乌海	乌海	余热发电	100	——	设立
龙陵中材节能余热发电有限公司	龙陵	龙陵	余热发电	100	——	设立
鄂托克旗中材节能余热发电有限公司	鄂托克旗	鄂托克旗	余热发电	100	——	设立
寿光中材节能光耀余热发电有限公司	寿光	寿光	余热发电	90	——	设立
Sinoma Energy Conservation(Philippines)Waste Heat Recovery CO., INC	菲律宾	菲律宾	余热发电	99.99975	——	设立
SINOMA ENERGY CONSERVATION (MALAYSIA) SDN. BHD	马来西亚	马来西亚	工程总承包	100	——	设立
渠县中材节能余热发电有限公司	渠县	渠县	余热发电	100	——	设立
富蕴中材节能余热发电有限公司	富蕴	富蕴	余热发电	100	——	新设
库车中材节能余热发电有限公司	库车	库车	余热发电	100	——	新设
南通万达锅炉有限公司	南通	南通	制造	66.20	——	同一控制下企业合并

4.1.1 本期发生的同一控制下企业合并

单位:元 币种:人民币

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
南通万达锅炉有限公司	28.66	取得超过50%的表决权比例	2014年9月30日	收购款于2014年9月支付，南通万达锅炉有限公司的工商变更手续于2014年9月22日完成	390,612,507.18	31,781,901.91	578,282,817.68	40,700,480.62

4.1.2 其他原因的合并范围变动

根据本公司2014年9月与正镶白旗中联水泥有限公司签署的水泥熟料生产线余热发电项目合同解除协议，由于水泥市场低迷，该公司拟建的水泥熟料生产线一直未开工，子公司正镶白旗中材节能余热发电有限公司的余热发电项目也未能建设，因此子公司于2014年12月10日办理工商注销手续。

根据本公司于2014年10月10日召开的第二次临时股东大会形成的决议，成立库车中材节能余热发电有限公司、富蕴中材节能余热发电有限公司。