江河创建集团股份有限公司

公司代码:601886　　公司简称:江河创建

2014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	江河创建	601886	江河幕墙

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘中岳	王鹏
电话	010-60411166	010-60411166
传真	010-60411666	010-60411666
电子信箱	liuzhongyue@jangho.com	wangpeng@jangho.com

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	19,822,075,203.64	15,173,891,871.78	30.63	12,442,054,614.92
归属于上市公司股东的净资产	5,239,768,925.15	4,653,861,282.26	12.59	4,479,665,793.51
	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	298,274,400.59	-208,663,699.04		-240,429,073.51
营业收入	15,904,276,749.05	11,902,047,873.87	33.63	8,989,204,511.39
归属于上市公司股东的净利润	276,900,851.20	290,832,167.70	-4.79	478,496,270.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	230,110,199.32	264,310,796.32	-12.94	461,533,898.52
加权平均净资产收益率(%)	5.37	6.41	减少1.04个百分点	11.00
基本每股收益(元/股)	0.24	0.26	-7.69	0.43
稀释每股收益(元/股)	0.24	0.26	-7.69	0.43

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)	37,289
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	32,902

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	
北京江河源控股有限公司	境内非国有法人	27.35	315,645,200		质押	235,640,000
刘载望	境内自然人	24.62	284,086,566		质押	74,800,000
新疆江河汇众股权投资有限合伙企业	境内非国有法人	13.53	156,137,600		无	0
北京城建集团有限责任公司	国有法人	2.36	27,240,000	27,240,000	未知	
北京嘉喜乐投资有限公司	未知	0.92	10,650,000		未知	
王波	境内自然人	0.59	6,834,000	6,810,000	未知	
北京益诚智盛投资管理有限公司	未知	0.53	6,140,000		未知	
赵荣林	未知	0.38	4,340,000		未知	
李丽艳	未知	0.29	3,366,500		未知	
华泰证券股份有限公司	未知	0.28	3,257,965		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中,北京江河源控股有限公司的法定代表人富海霞女士与自然人股东刘载望先生为夫妻关系,其中刘载望先生和富海霞女士分别持有北京江河源控股有限公司85%和15%的股权。公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。					

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

1、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,全球和国内经济形势跌宕起伏,市场竞争呈现更为焦灼的白热化,中国经济进入“新常态”发展时期,公司的各项工作面临了严峻考验。公司全员齐心协力,奋发向上,积极克服经营发展的各种困难,实现了平稳的发展。

(1)深入拓展相关多元化战略。2014年初公司收购了国际著名的建筑及室内设计公司香港梁志天设计70%股权。2014年未收购了承达集团剩余15%股权并最终持有其100%股权,进一步增强江河创建可持续发展动力。公司在实施相关性多元化战略道路上已经发展成为涵盖幕墙、内装、设计等多产业、多品牌经营的集团型上市公司。

(2)“内外兼修,协同发展”初见实效。在“完善集团管控体系,促进产业协同发展”的指导要求下,公司资源协同,合作共赢,取得了实质的成效。报告期内由江河幕墙、承达集团、港源装饰协同承建的项目金雁饭店、北京雁栖湖国际会议中心完美收官,精彩助力APEC会议,会议场馆的顺利竣工和惊艳亮相,使得江河元素闪耀APEC峰会会场;报告期内江河幕墙、承达集团还共同承建了业内极佳口碑的澳门威尼斯人三期项目。幕墙、内饰和建筑设计齐头并进,取得跨越式协同发展。

(3)市场营销再创典型项目,品牌影响力稳固持续提升。营销方面继续保持强势,重点区域市场占有率稳中有升,中标质量普遍提高。幕墙中标方面典型性项目突出,年度内连续中标“世界第一高楼”1007米沙特王国塔、“中国第一高楼”636米武汉绿地中心、“首都第一高楼”530米中国尊项目、“深圳南山区第一高楼”华润大厦、中国八大区域性枢纽机场郑州新郑机场、西南最大的交通枢纽重庆江北国际机场、“澳门城市地标建筑”澳门梦幻城、澳门威尼斯人三期、新加坡KEPPEL BAY项目、新加坡LKC等一大批体量大、影响力大的幕墙工程,充分体现了江河幕墙在行业中的领军地位;内装业务方面,承达集团和港源装饰相继中标澳门吉瑞酒店、澳门威尼斯人三期、澳门银河一期酒店、上海合生广场、湖南长沙海信广场、广州越秀星汇金沙花园、三亚海棠湾文迪逸度假酒店等高端有影响力的内装工程;建筑及室内设计方面,梁志天设计年内佳作连连,中标具有世界级影响力的伦敦香格里拉大酒店、迪拜棕榈岛亚特兰蒂斯度假酒店元餐厅、东京六本木Park Mansion住宅、吉隆坡8 Conlay以及北京居然国际建筑及家居博览园、中央电视台总部等高端项目。

(4)技术研发收效良好,推广显著。报告期内公司大力实施“系统化、标准化、全球化”战略,倡导以技术为先导。江河幕墙标准化系统成效显著获推广普及,年度内S60系统推广面积达49.4万平米,U80系统达51.1万平米。两项系统进一步完善,增强了系统未来的推广适用范围;江河幕墙年度内申请专利69项,含发明11项,实用新型58项。港源装饰专利成果和科技创新成果不断涌现,年度内获得授权专利22项,科技成果总结15项,获评“高新技术企业”。梁志天设计作品黄山雨润涵月楼项目捧回“IIDA Best of Asia Pacific Design Awards 2014”酒店组别Honorable Mention荣誉,迪拜棕榈岛亚特兰蒂斯度假酒店元餐厅夺取“Commercial Interior Design Awards 2014”中东区休闲娱乐组别年度室内设计大奖。报告期内各产业单位还新增多项鲁班奖、国家优质工程奖以及“文化创意产业人才培养基地”、“设计创新中心”、“国家高新技术企业”等资质荣誉。

(5)积极推进“内部市场化”变革。报告期内公司在新常态和新形势下,适时推出“内部市场化”管理变革,具有历史性意义。内部市场化把市场机制引入公司内部,公司内部相关部门自主经营,独立核算,经营者的收入与效益挂钩。公司实行内部市场化以利润为导向,以项目为单元,以项目部为中心,内部市场化要求公司划小经营单元,让部门和个人成为经营责任主体,变成本中心为利润中心,拒绝平庸,降低内耗,通过内部竞争机制提高效率和效益。有效提高促进内部绩效管理机制的公平公正,也将团队建设及人才培养推向更高阶梯。目前公司已经在幕墙系统内的设计、项目、制造系统中制订了内部市场化绩效管理制度并逐步推广实施。

报告期内公司幕墙业务保持了平稳发展,国内市场业务中标质量有所提升,海外市场业务调整到位,公司继续有选择的深耕发展东南亚等重点海外区域;承达集团的港澳市场业务实现大幅增长,国内业务已逐渐步入正轨;港源装饰在面临国家宏观形势的影响下,尽管经营业绩未能达到预期,但其市场化转型已初见成效;梁志天设计国内市场业务继续保持了良好的发展势头。

报告期内公司实现中标额186亿元,较2013年同比下降14.28%;实现营业收入159.04亿元,同比增长33.63%;实现归属母公司股东的净利润2.77亿元,同比降低4.79%。报告期内港源装饰积极进行市场化转型,努力开拓新的业务范围和区域。

(一)主营业务分析

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	15,904,276,749.05	11,902,047,873.87	33.63
营业成本	13,514,026,281.53	9,978,938,346.00	35.43
销售费用	210,357,588.76	176,389,481.44	19.26
管理费用	1,024,440,948.58	981,061,798.64	4.42
财务费用	191,745,130.50	277,788,756.18	-30.97
经营活动产生的现金流量净额	298,274,400.59	-208,663,699.04	不适用
投资活动产生的现金流量净额	99,546,427.39	-786,285,545.48	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	126,185,795.43	238,625,457.85	-47.12
研发支出	490,571,562.35	372,574,008.79	31.67

2收入

(1)变化的因素分析

公司2014年度实现营业收入159.04亿元,同比增长33.63%,主要系合并港源装饰和梁志天设计的影响。

(2)订单分析

2014年公司实现中标额186亿元,较2013年同比下降14.28%。其中幕墙业务98亿元,同比降低28.47%,主要是海外市场业务收缩,国内市场加强控制中标质量所致。内装业务88亿元,同比增长10%,主要是加大内装业务开拓力度以及澳门市场业务增长所致。

(3)主要销售客户的情况

前五名销售客户销售金额合计(万元)	156,713.95
占销售总额比重??	9.85%

3成本

(1)成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	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(%)
装修装饰业	主营业务成本	13,511,158,880.75	99.98	9,975,337,560.11	99.96	35.45
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(%)
幕墙系统	主营业务成本	8,414,364,649.92	62.26	8,259,132,300.74	82.77	1.88
内装系统	主营业务成本	5,096,794,230.83	37.71	1,716,205,259.36	17.20	196.98

(2)主要供应商情况

前五名供应商采购金额合计(万元)	168,644.71
占采购总额比重	20.86%

4费用

单位:元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例	变动原因说明
销售费用	210,357,588.76	176,389,481.44	19.26%	主要系公司合并港源装饰及梁志天设计所致
管理费用	1,024,440,948.58	981,061,798.64	4.42%	主要系公司合并港源装饰及梁志天设计所致
财务费用	191,745,130.50	277,788,756.18	-30.97%	主要系汇兑净损失降低所致

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	490,571,562.35
研发支出合计	490,571,562.35
研发支出总额占净资产比例(%)	8.48
研发支出总额占营业收入比例(%)	3.08

6现金流

单位:元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	298,274,400.59	-208,663,699.04	不适用	主要系公司加强应收账款和库存管理力度,回款较好,库存降低以及合并港源装饰及梁志天设计所致
投资活动产生的现金流量净额	?99,546,427.39	-786,285,545.48	不适用	主要系合并港源装饰所致
筹资活动产生的现金流量净额	126,185,795.43	238,625,457.85	-47.12%	主要系公司本期净增短期借款同比减少所致

(二)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

主营业务分行业情况						
分行业	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(%)
装修装饰业	15,899,562,252.47	13,511,158,880.75	15.02	33.63	35.45	减少1.14个百分点
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(%)
幕墙系统	9,771,603,806.22	8,414,364,649.92	13.89	-1.40	1.88	减少2.77个百分点
内装系统	6,127,958,446.25	5,096,794,230.83	16.83	208.34	196.98	增加3.19个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:元　币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆	11,738,689,713.77	48.37
海外(含港澳台地区)	4,160,872,538.69	4.38

(三)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
货币资金	2,495,016,216.60	12.59	1,896,937,172.90	12.50	31.53	主要系公司合并港源装饰、梁志天设计及经营活动现金流改善所致
应收票据	141,129,627.38	0.71	16,519,657.53	0.11	754.31	主要系合并港源装饰及收到票据量增加所致
应收账款	10,363,140,375.04	52.28	6,225,368,144.84	41.03	66.47	主要系并购港源装饰及出售海外六家子公司导致合并范围变化所致
存货	3,534,281,473.11	17.83	4,194,760,200.63	27.64	-15.75	主要系处置海外六家子公司及公司库存周转率转好所致
划分为持有待售的资产	12,282,264.97	0.06		??	不适用?	主要系公司合并港源装饰所致
其他流动资产	31,924,346.71	0.16	6,670,642.68	0.04	378.58	主要系待抵扣增值税进项税重分类所致
持有至到期投资	161,344.24	0.00	16,146.94	0.00	899.22	主要系菲律宾分公司应当地政府要求增购国债所致。
长期股权投资	3,190,172.62	0.02	636,296,170.51	4.19	-99.50	主要系公司合并港源装饰所致
固定资产	986,090,085.28	4.97	701,505,807.42	4.62	40.57	主要系公司合并港源装饰及部分在建工程完工投入使用所致。
无形资产	501,339,755.43	2.53	209,083,407.31	1.38	139.78	主要系公司合并梁志天设计所致
商誉	633,842,593.47	3.20	228,918,192.24	1.51	176.89	主要系公司合并港源装饰及梁志天设计所致
递延所得税资产	230,606,604.58	1.16	170,744,714.46	1.13	35.06	主要系公司合并港源装饰所致
应付票据	2,983,776,211.66	15.05	2,151,772,215.38	14.18	38.67	主要系公司经营规模扩大,采用承兑汇票及贸易融资方式结算量增加所致
应付账款	5,900,504,064.51	29.77	3,585,421,591.83	23.63	64.57	主要系公司合并港源装饰所致
应交税费	201,187,698.46	1.01	117,980,587.44	0.78	70.53	主要系公司合并港源装饰所致
应付利息	12,842,461.20	0.06	8,958,086.93	0.06	43.36	主要系本期计提短期借款利息增加所致
应付股利	35,314,587.00	0.18	2,358,600.00	0.02	1,397.27	主要系港源装饰应付少数股东城建集团股利所致
其他应付款	307,982,122.94	1.55	34,645,036.07	0.23	788.96	主要系收购宏基资本15%股权及梁志天股权欠款所致
递延所得税负债	20,846,734.94	0.11	3,951,164.14	0.03	427.61	主要系本期合并港源装饰及梁志天设计资产评估增值部分确认的递延所得税负债金额较大所致

(四)核心竞争力分析

1、工程业绩及品牌优势

幕墙系统业务方面,公司近年来承建了一大批有代表性的、影响力大的地标工程。其中包括中央电视台新址、北京首都机场T3航站楼,包括中国四大直辖市五大机场在内的全球十余项机场项目,包括北、上、广三大枢纽火车站在内的全球十余项火车站项目,包括“世界第一高楼”沙特王国塔、“中国第一高楼”武汉绿地中心、“首都第一高楼”中国尊等全球三十余项城市第一高楼项目。

内装系统业务方面,承达集团承建了包括香港半岛酒店、澳门新濠天地、澳门星丽门酒店和威尼斯人酒店、俄罗斯海参崴凯悦酒店等项目。港源装饰承建了国家体育场、国家大剧院、首都国际机场、北京饭店等项目。梁志天设计承接了伦敦香格里拉大酒店、迪拜棕榈岛亚特兰蒂斯度假酒店元餐厅、东京六本木Park Mansion住宅、吉隆坡8 Conlay以及北京居然国际建筑及家居博览园、中央电视台总部等项目。

多年来公司在全球市场上承建的数百项幕墙系统和内装系统标志工程,打造了公司在行业内的高端品牌,奠定了公司在行业内的领先地位,增强了公司的竞争优势。@??2、技术优势 @?幕墙系统业务方面,公司是国家火炬计划重点高新技术企业,中国建设科技自主创新优势企业和北京市专利示范单位,拥有国家级企业技术中心,2011年7月份被认定为全国首批55家国家技术创新示范企业之一。公司将成功应用于国内外数百项大型建筑幕墙工程的整体解决方案进行技术创新,通过视觉样板、模型试验,不断推出新产品,经过工程检验逐步改良升级为S60和U80幕墙标准化系统。标准化作为公司技术创新的核心工作,不断提炼标准化元素,努力提高技术复用率,为快速提高产业规模和降低成本奠定技术基础。

内装系统业务方面,承达集团拥有领先的预制组装家具中心生产线和多项全球认证,是中国内装行业获得美国建筑木结构学会质量认证的企业,承达集团预制防火门及预制窗框产品通过了全球UL权威认证。港源装饰通过科技研发和创新,拥有多项行业创新的施工技术,为其打造精品工程奠定了基础,目前已被评为高新技术企业。梁志天先生在室内设计和产品设计领域均备受推崇,其现代简约又极具东方色彩的设计作品获奖众多,梁志天先生带领他的设计团队收获了超过100项国际设计奖项和企业奖项,如IIDA国际室内设计年度大奖、Gold Key Awards、Hospitality Design Awards及亚太室内设计大奖等。

3、管理优势 @??公司通过实施标准化设计、工厂化生产和组装式施工等模式创新,依托信息化的系统平台,由强大的后方运营管理平台支撑前方业务平台,摆脱传统施工企业依赖前方项目经理的局面,在管理机制上实现突破。公司快速发展的初期阶段就通过信息化系统进行管理,公司是幕墙行业第一家使用SAP企业管理系统的企业,目前已实现财务系统、生产系统、采购系统、项目系统等各平台的信息化系统管理。近年来公司通过管理标准化、全面预算管理和内部市场化等方式进一步提高公司管理水平,提升了管理效率。

4、内外装业务协同发展的优势 @??目前公司已形成幕墙、内装两大产业集群,旗下江河幕墙、承达集团、港源装饰、港源幕墙、梁志天设计等五大产业单位,幕墙、内饰和装饰设计齐头并进,跨越式协同发展优势明显。公司依托全球化市场平台和管理经验,将幕墙业务的市场平台、客户资源、管理经验等方面优势与内装业务承达集团、港源装饰和梁志天设计品牌进行充分整合,发挥协同效应,实现强强联合,为公司未来业务扩张和持续增长带来强劲动力。

5、业务快速拓展能力的优势

公司业务快速拓展能力是由公司的战略眼光、企业文化和管理机制决定的。公司发展过程中每一次的战略定位和调整总是能准备充分,占领先机。公司敏锐、精准的战略眼光是公司快速扩张的前提和基础。公司强调“兼容并蓄”的企业文化,大力引进国外人才;依靠公司的执行力和学习能力,迅速熟悉国际化规则,打开了国际市场。公司专注于高端市场,项目主要集中于国际高端项目、标志性工程,并在国际市场上快速复制了国内的成功经验。公司通过实施模式创新,依托系统平台,在管理机制上具备了做大做强、快速复制的优势。

(五)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

被投资单位名称	主营业务	所占权益比例
北京港源建筑装饰工程有限公司	建筑装饰与建筑幕墙	65%
梁志天设计师有限公司	建筑装饰与室内设计	70%
承达集团有限公司	建筑装饰	100%

(1)证券投资情况

无。

(2)持有其他上市公司股权情况

无。

(3)持有非上市金融企业股权情况

无。

2、募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

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
2011	首次发行	208,745.49	2,680.89	201,248.11	7,497.38	补充流动资金
2012	公司债	89,800.00	0	89,800.00	0	-
合计	/	298,545.49	2,680.89	291,048.11	7,497.38	/

目前公司全部募投项目已建设完成,节余募集资金已不足募集资金净额的5%,按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》和公司《募集资金管理制度》相关规定,节余募集资金(包括利息收入)公司用于永久补充流动资金,截止2014年12月31日,已永久补充流动资金9,477.23万元,尚余219.01万元尚未补充流动资金。

(2)募集资金承诺项目情况

单位:万元　币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益
北京总部基地项目	否	54,946.40	1,122.28	48,163.63	是	87.66%			是
北京总部基地扩建及光伏幕墙项目	否	64,899.20	1,558.61	64,184.60	是	98.90%			是
合计	/	119,845.60	2,680.89	112,348.23	/	/		/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	详见2015年3月31日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站披露的《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。								

(3)募集资金变更项目情况

3、主要子公司、参股公司分析

单位:元　币种:人民币

公司名称	注册资本	持股比例	主营业务	总资产	净资产	净利润
承达集团有限公司	5100美元	100%	建筑装饰	?1,506,512,870.97	499,706,628.58	?103,416,692.86
北京港源建筑装饰工程有限公司	3亿	65%	建筑装饰与幕墙设计、生产和施工	3,303,022,320.39	1225189529.94	198,028,709.82
广州江河幕墙系统工程有限公司	2亿	100%	建筑幕墙设计、生产和施工	2,162,857,064.32	512,406,095.34	95,666,224.47
上海江河幕墙系统工程有限公司	2亿	100%	建筑幕墙设计、生产和施工	455,626,868.14	281,046,799.77	20,055,709.62
梁志天设计师有限公司	100港元	70%	建筑装饰与室内设计	413,040,467.15	326,110,786.68	63,953,131.03

4、非募集资金项目情况

单位:元　币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
收购港源装饰65%股权	1,228,976,000	100%	473,976,000	1,228,976,000	
收购梁志天设计70%股权	350,000,000港元	100%	210,000,000港元	210,000,000港元	
收购承达集团15%股权	180,000,000港元	100%	9,000,000港元	9,000,000港元	
合计	/	/	/	/	/

2、董事会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

我国的建筑装饰行业目前已基本形成了以非公有制经济为主体的、充满生机和活力的、充分竞争的市场格局,并日益向规范化、法制化、规模化方向发展,市场环境基本同国际接轨。行业的竞争机制、用人机制、激励机制、分配机制等较为完善,市场化程度较高。通过优胜劣汰,建筑装饰行业内已涌现出一批知名品牌企业,公共建筑装饰装修中百强企业及建筑幕墙50强企业平均产值的增长幅度均高于全行业平均水平。随着行业结构的持续优化,行业集中度将逐步提高,未来将逐步向行业内优势企业集中。随着竞争的日趋激烈和资质要求的提高,建筑装饰行业已经进入整合时期。通过整合,行业内将形成一批具有规模实力和技术实力的大型建筑装饰企业。@??未来建筑装饰行业标准化、工业化部件部品的比重将大幅度提高,配合施工现场的成品化率水平将不断提高,在拼装、组装技术研发、工业化生产制造技术应用、模数化、标准化设计方面等技术方面将进一步提高。

随着政策对PPP(政府和社会资本合作模式)推广力度的加大以及PPP具体项目操作规范的不断完善,未来国内PPP项目有望进入快速成长期,这将给建筑企业带来发展的新机遇,建筑装饰行业的公司也将从多方面受益于PPP模式的推广和发展。

随着互联网的快速发展,互联网对商业模式的变革逐渐延伸,以从为行业企业服务中产生收益为主要盈利模式的产业互联网将逐渐兴起。产业互联网的到来意味着各行业如制造、建筑、医疗、教育的互联网化。一直擅长于线下服务的建筑装饰行业积极利用互联网领域,大力参与产业互联网的建设,促进企业的升级发展也将成为行业发展趋势。

(二)公司发展战略

公司将继续推进标准化、系统化、全球化的发展战略。以标准化的技术和管理,系统化的产品,全球化的市场和资源,努力做大做强主营业务,进一步提高经营效益和效率。公司将在现有幕墙、内装两大业务群,江河幕墙、承达集团、港源装饰、港源幕墙、梁志天设计五大产业单位的业务格局的基础上进行有效集成,加强内外装业务的系统化整合力度,充分发挥协同效应。加快系统化战略的实施,加大对区域性或细分行业龙头企业的并购和整合。加大集团的资源整合协同,包括财务资源,品牌文化,知识人才,技术研发,供应链协同、知识管理等,进行及时有效的梳理归纳和总结分享。

继续深化内部市场化管理机制,促进公司效益提升。让项目部成为经营主体,以利润为导向,自主经营,责权利挂钩,建立健全内部市场化相关配套管理制度。发挥“行政的手”与“市场的手”相得益彰的共同作用,既要有公司规范指导,又要有效激发管理者和员工创造力和积极性。

充分发挥公司现有产业和资本的优势,积极发展新的业务领域。探索产业互联网融合的新模式,利用互联网打造新的业务服务平台,实现公司“互联网+”的业务布局,推动公司的创新驱动发展。加大资本运作力度,探索开拓具备大幅增长潜力的医疗健康等新兴产业业务,积极寻求参与PPP项目投资的机会,为公司的战略发展带来新的增长空间。

(三)经营计划

2015年公司计划中标额210亿元,其中幕墙系统业务110亿元,内装系统业务100亿元,经营业绩实现较大幅度的增长。

(四)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

2015年公司将根据生产经营需要及相关项目的资金需求实际情况,通过自有资金、募集资金以及银行贷款等来完成。

(五)可能面对的风险

??1、政策风险 @??建筑装饰行业与固定资产投资、及建筑、房地产业等高度相关,其受国家宏观调控的影响较为明显。目前,国家对房地产的宏观调控主要集中在住宅领域,而公司从事的业务主要涉及公共建筑和商业地产领域,受政策的影响较小,而且海外市场占比较高一定程度分散了国内房地产行业调控的影响,但是如果未来政策调控进一步扩展到公共建筑和商业地产领域,可能对公司的业务产生较大影响;另一方面,公司的少数客户同时从事商业地产和住宅开发,国家对住宅的宏观调控政策可能对公司项目的实施进度和应收账款的回收产生间接的影响。@???2、宏观经济周期性波动风险 @??公司所处的行业为建筑装饰业,建筑装饰行业的发展与一个国家的经济发展水平相关,经济增长的周期性波动对建筑装饰行业有较大影响。但是如果全球经济以及我国的经济增长速度持续放缓,将可能影响对建筑装饰的需求,从而对公司未来的业务拓展产生不利影响。@??3、市场竞争风险 @??公司幕墙业务将在国际市场上与国际幕墙企业展开的市场竞争,面临一定的市场竞争风险。我国现有室内装饰企业家数众多,其中相当一批室内装饰企业在设计、施工、管理等方面具有较强的实力。内装业务方面将与国内优秀内装企业展开激烈的市场竞争,公司在内装市场也将面临一定的市场竞争风险。@??4、主要原材料价格波动的风险 @??建筑装饰行业主要为固定造价合同,因此毛利率对装饰材料的采购价格的波动存在一定敏感性。公司通过采取与材料供应商签订长期合同、向甲方洽商增补合同额、合理安排材料采购计划等措施转移了原材料价格波动带来的部分风险。若上述原材料价格未来大幅度上涨,则仍将对公司的盈利状况产生不利影响。@??5、海外业务经营风险及汇率风险。@??公司在海外业务经营过程中将面临着潜在的经济风险、政治风险等风险。若公司海外目标市场所属国家或地区经济发展若发生重大波动或出现经济危机,将对公司海外项目的施工、回款以及未来进一步开拓新市场带来不利影响。公司海外业务由于未来人民币汇率升值压力仍然较大,公司仍将面临人民币汇率波动的风险。公司已针对部分海外业务区域进行海外业务模式变革,降低海外业务风险。

3、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一)董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

(二)董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

□适用 √不适用

(三)董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

4、利润分配或资本公积金转增预案

(一)现金分红政策的制定、执行或调整情况

1、公司利润分配政策的制定情况

为进一步增强公司现金分红的意识,提高公司对股东的合理投资回报,公司2012年第一次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》,就公司章程中利润分配政策进行了修订和完善,详情见公司2012年9月4日披露的临2012-022号公告。

2、报告期内利润分配政策的执行情况

公司于2014年4月9日召开了2013年度股东大会,审议通过了《关于2013年度利润分配预案的议案》。2013年度利润分配方案为:以公司现有总股本1,154,050,000股为基数,按每10股派发现金红利0.80元(含税),共分配股利92,324,000元。本次利润分配后公司总股本未发生变化。截止本报告出具日,上述分配已实施完成。

3、关于现金分红政策的专项说明公司现有利润分配政策符合中国证监会关于上市公司现金分红的有关规定,有明确的分红标准和分红比例。报告期内,公司严格执行公司利润分配政策,公司现金分红政策和执行情况符合本公司《公司章程》的规定和股东大会决议的要求,公司现金分红决策程序和机制完备。中小股东有充分表达意见和诉求的机会,切实维护了中小股东的合法权益。

(二)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: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	0	0.8	0	92,324,000	276,900,851.20	33.34
2013年	0	0.8	0	92,324,000	290,832,167.70	31.74
2012年	0	2.6	10	145,600,000	478,496,270.85	30.43

(三)以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

无。

5、积极履行社会责任的工作情况

企业是利用和消耗社会和自然资源创造经济价值的组织,回报社会是企业义不容辞的责任。在经营管理过程中,公司秉承“饮水思源,爱民族、荣江河,利人利己利社会”的企业追求,注重企业经济效益与社会效益的同步共赢,以自身实际行动,体现着“服务社会,回报社会”的终极使命和责任。详见公司于2015年3月31日披露的江河创建2014年度社会责任报告。

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。

与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2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。

报告期内未发生重大会计差错更正。

4.3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。

(1)本公司本期纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
1	北京江河钢结构工程有限公司	江河钢构	100.00	-
2	上海江河幕墙系统工程有限公司	上海江河	100.00	-
3	广州江河幕墙系统工程有限公司	广州江河	100.00	-
4	江河澳门幕墙有限公司	澳门江河	99.01	0.99
5	江河新加坡幕墙有限公司	新加坡江河	100.00	-
6	江河幕墙香港有限公司	香港江河	100.00	-
7	江河幕墙马来西亚有限公司	马来西亚江河	100.00	-
8	大连江河幕墙系统工程有限公司	大连江河	100.00	-
9	江河幕墙印度有限公司	印度江河	99.00	1.00
10	江河幕墙越南有限公司	越南江河	100.00	-
11	江河幕墙智利有限公司	智利江河	99.00	-
12	江河幕墙印度尼西亚有限公司	印尼江河	99.00	1.00