

黑牡丹（集团）股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	黑牡丹	股票代码	600510
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	周明	肖秀丽	
电话	0519-68866958	0519-68866958	
传真	0519-68866908	0519-68866908	
电子信箱	600510@blackpeony.com	600510@blackpeony.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	14,640,507,932.33	14,485,303,115.70	1.07
归属于上市公司股东的净资产	4,588,998,603.30	4,528,053,951.12	1.35
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-919,659,655.13	-1,142,541,136.28	19.51
营业收入	3,555,083,886.16	1,834,638,841.73	93.78
归属于上市公司股东的净利润	179,212,440.99	103,813,164.99	72.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	177,334,773.21	102,984,357.35	72.20
加权平均净资产收益率(%)	3.88	2.45	增加 1.43 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.23	0.13	76.92
稀释每股收益(元/股)	0.23	0.13	76.92

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数(户)		33,411			
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		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	质押或冻结的股份数量
常高新集团有限公司	国有法人	55.81	444,045,734	0	质押 110,500,000
常州国有资产投资经营有限公司	国有法人	12.13	96,458,412	0	0

曹德法	境内自然人	0.97	7,686,907	0	质押 340,000
王盘大	境内自然人	0.86	6,880,000	0	0
戴伯春	境内自然人	0.71	5,635,923	0	0
张国兴	境内自然人	0.69	5,526,970	0	0
周顺生	境内自然人	0.49	3,935,523	0	0
戈亚芳	境内自然人	0.47	3,700,000	0	0
袁国民	境内自然人	0.44	3,508,000	0	0
梅基清	境内自然人	0.42	3,360,000	0	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中，第二大股东常州国有资产投资经营有限公司是公司第一大股东常高新集团有限公司的全资子公司，公司第一大股东和第二大股东与其他股东不存在关联关系，也不属于《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；公司未知其余股东之间是否存在关联关系也未知其是否属于一致行动人。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、管理层讨论与分析

2014 年上半年，面对错综复杂的国际经济形势和国内经济下行的压力，公司深入贯彻年初提出的“控制风险、寻求机会、稳中求进”十二字方针，围绕转型升级主线，以新型工业化与信息化两化深度融合为切入点、以建设苏南现代化示范区为契机，在调整中前进、在创新中发展。

报告期末，公司总资产 1,464,050.79 万元，比上年期末增加 1.07%；报告期内实现营业收入 355,508.39 万元，比上年同期增加 93.78%，实现归属于上市公司股东的净利润 17,921.24 万元，同比增长 72.63%，公司经营情况良好。

1、城建业务：努力开拓、稳步推进，做到精细化、标准化

(1) 安置项目及城市基础设施建设顺利推进

富民景园 1.2 期、2.1 期续建 6 月底按期竣工验收；百馨西苑 3 期完成建筑主体工程并通过验收，建筑装饰工程逐步展开；百馨西苑 4 期大部分房号进入建筑主体工程施工，施工进度达到计划目标；飞龙实验学校建筑单体施工收尾，正在推进后续室内精装修和外场施工；新桥初中完成建筑主体工程。

北海路（长江路—通江路）、新龙国际商务城配套道路新桥大街和新景大街、S122 省道等项目都在有序的推进中；生命健康产业园狮山路（新七路—云河路）、寒山路（新七路—嫩江路）完工，春江路、嫩江路正常推进。

万顷良田 1.2 期基础设施建设项目资金审核支付工作基本完成、西夏墅镇农户拆迁安置工作基本全面完成。

(2) 房地产开发项目稳步推进

苏州独墅湖月亮湾项目完成建筑外装饰工程，正在推进建筑室内公共部位精装修施工，外场市政道路和景观绿化工程正在展开；绿都万和城 01 地块住宅项目实施建筑主体工程施工，04 地块商业项目的建筑装饰工程和外场市政工程正在施工推进；新桥商业街完成珑庭商办综合楼装饰工程施工，6 月底按期质量验收；怡盛花园（三井地块项目）规划调整方案通过审批，完成桩基工程，正在实施建筑基础工程；祥龙苑二期建筑外装饰工程完成大部，展开后期外场市政道路、河道驳岸、综合配套工程；牡丹水岸国际（新龙 C 地块项目）前期项目规划建筑方案设计调整审批按计划推进。

黑牡丹常州科技园 5#-19#房单体工程 6 月顺利通过竣前验收，3#、4#房 5 月建安工程开工，招商等工作均稳步推进。

2、纺织业务：积极推进大营销平台，攻坚克难、探索前进

今年是国内棉纺行业的“严冬年”，面对不利形势，公司积极推进纺织服装大经营平台运作，加强内部管理和技术创新，牛仔布一等品率较去年上半年提升 0.3%，公司稳定美国、日本等大客户同时，加大新客户开发力度、优化客户结构，充分利用外部资源开展服装加工业务，同时利用进出口公司平台进一步开展进出口业务。

上半年，根据黑牡丹品牌战略的要求，公司对自主品牌 ERQ（牛仔时光）的品牌定位及经营策略进行了方向性的调整，以进一步服务于黑牡丹大经营平台的需要。

3、投资业务：立足服务平台建设，持股孵化、服务园区

上半年，牡丹创投通过宜兴基金对安徽海益信息科技有限公司的投资，成功为园区引进 3 家科技型企业注册。同时，公司积极做好投后管理工作，加强科技园孵化器的管理，积极协助入园企业申报各类扶持政策。

（一）主营业务分析

1、财务报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 (%)	原因说明
营业收入	3,555,083,886.16	1,834,638,841.73	93.78	主要系受房地产开发周期影响，本期绿都万和城 03 地块项目交付、安置房交付面积增加共同影响所致。
营业成本	2,914,279,720.69	1,495,228,661.41	94.91	主要系本期营业收入增加相应成本结转增加所致。
销售费用	33,955,324.80	28,423,634.92	19.46	主要系工资较上期增加所致。
管理费用	90,296,488.14	100,857,738.50	-10.47	主要系本期研发费用较上期减少所致。
财务费用	25,768,950.27	26,474,184.91	-2.66	主要系本期收到万顷良田工程收益贴息所致。
经营活动产生的现金流量净额	-919,659,655.13	-1,142,541,136.28	19.51	主要系纺织板块购买原材料付款较上年同期减少所致。
投资活动产生的现金流量净额	-6,792,141.72	248,410,389.25	-102.73	主要系上年同期收到常州市土地收购储备中心土地收储款 2.85 亿元所致。
筹资活动产生的现金流量净额	681,135,686.96	870,274,406.10	-21.73	主要系本期归还银行借款较上年同期增加所致。
研发支出	14,695,510.70	23,618,540.16	-37.78	主要系本期研发投入减少所致。

2、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

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	原因说明
营业税金及附加	134,283,547.39	33,937,942.02	295.67	主要系子公司绿都房地产开发项目本期交付实现收入、结转营业税金及附加税所致。
资产减值损失	4,800,643.58	3,027,645.04	58.56	主要系本期母公司、进出口公司对可变现净值低于账面价值的存货计提跌价准备所致。
投资收益	106,548.62	-275,798.91	138.63	主要系本期权益法核算的联营企业地标科技盈利所致。
营业外收入	1,757,517.91	3,837,659.71	-54.20	主要系本期政府补助较上期减少所致。
所得税费用	99,740,179.62	34,052,924.17	192.90	主要系本期子公司绿都房地产开发项目交付实现收入，以及子公司黑牡丹建设收入增长导致利润增加、所得税费用相应增加所致。

报告期内，公司经营状况良好。子公司绿都房地产公司受房地产开发周期影响，本期开发的绿都万和城 03 地块项目交付，净利润较上年同期增加 13,278.22 万元。受此影响，2014 年上半年度归属于上市公司股东的净利润较上年同期相比，出现较大幅度的上升。

(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

经公司 2013 年 9 月 16 日召开的 2013 年第三次临时股东大会审议批准，公司向中国证监会申报了公司债发行申请文件，证监会受理了公司此次申请。2014 年 7 月，公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准黑牡丹（集团）集团股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可【2014】662 号），核准公司向社会公开发行面值不超过 17 亿元的公司债券。具体内容详见公司 2014 年 7 月 12 日《上海证券报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）的公告，公告编号 2014-024。

(3) 经营计划进展说明

报告期内，公司经营按照年度经营计划顺利进行。

(4) 其他

资产构成变化情况

单位：元 币种：人民币

科目	本期期末数	上年期末数	变动比例 (%)	原因说明
应收账款	1,947,388,232.80	1,459,318,847.04	33.45	主要系本期子公司黑牡丹建设应收道路款增加所致。
预付款项	531,052,870.73	390,311,170.76	36.06	主要系子公司绿都房地产公司预付工程材料款增加所致。
其他流动资产	3,574,461,423.52	2,703,635,243.22	32.21	主要系本期北部新城、万顷良田项目垫付款增加所致。
投资性房地产	87,172,706.28	20,976,409.51	315.57	主要系本期子公司牡丹华都开发的新桥商业街项目部分对外出租所致。
应付票据	314,520,000.00	202,644,071.96	55.21	主要系子公司黑牡丹置业及黑牡丹建设付工程款开出银行承兑汇票所致。
应付账款	414,603,733.82	770,188,294.62	-46.17	主要系纺织板块支付前期应付货款所致。
预收款项	342,158,581.67	1,129,728,738.65	-69.71	主要系本期子公司绿都房地产开发项目交付结转营业收入所致。
应付职工薪酬	14,865,068.27	30,791,889.54	-51.72	主要系本期子公司发放前期计提的职工薪酬所致。
应交税费	75,025,471.63	43,245,645.76	73.49	主要系本期子公司绿都房地产开发项目交付实现收入，以及子公司黑牡丹建设收入增长导致利润增加、应交所得税相应增加所致。
应付利息	61,848,409.01	40,945,537.78	51.05	主要系集团计提的付息期一年的中票、非公开定向债务融资工具利息未到付息期所致。
应付股利	116,807,692.53	597,318.56	19,455.34	主要系期末余额为已宣告尚未支付的 2013 年度股利款。
其他应付款	530,706,054.53	353,874,581.31	49.97	主要系本期子公司绿都房地产与君德投资公司往来款增加 2.06 亿元所致。

一年内到期的非流动负债	2,226,014,175.00	387,386,909.72	474.62	主要系部分长期借款到期所致。
其他流动负债	228,448,354.82	383,934,521.07	-40.50	主要系本期收到前期预提的基础设施费和建安配套费发票、冲销前期预提费用所致。

(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

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 (%)
主营业务分行业情况						
纺织行业	1,103,315,201.57	1,005,639,444.04	8.85	19.81	26.37	减少 4.73 个百分点
建筑行业	697,483,276.52	549,333,221.84	21.24	47.45	60.06	减少 6.21 个百分点
房地产行业	1,714,649,368.26	1,330,268,955.06	22.42	394.05	394.33	减少 0.04 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 (%)
纺织服装	1,103,315,201.57	1,005,639,444.04	8.85	19.81	26.37	减少 4.73 个百分点
工程施工	612,567,696.09	549,333,221.84	10.32	59.98	60.06	减少 0.05 个百分点
安置房销售收入	754,917,217.26	654,317,113.33	13.33	227.16	231.73	减少 1.20 个百分点
商品房销售收入	959,732,151.00	675,951,841.73	29.57	725.13	840.61	减少 8.65 个百分点
土地一级开发项目收益	76,228,439.71	0.00	不适用	382.02	不适用	不适用
万顷良田工程项目收益	8,687,140.72	0.00	不适用	-88.31	不适用	不适用

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 (%)
国外销售	348,443,696.79	8.08
国内销售	3,167,004,149.56	123.25

(三) 核心竞争力分析

1、产业定位优势

今年以来,公司产业投资业务与城建业务、纺织服装业务的互动逐步加强,为自身业务链的延伸和新实业的发掘打下基础。公司产业定位符合政策发展方向,符合区域经济调整的需要,市场空间大,具有强大的生命

力。

2、产业布局优势

公司产业定位为城市资源综合功能开发，各个业务板块也按照主业要求进行布局，随着新型城镇化建设和苏南现代化建设的国家战略在常州等区域的叠加，公司将面临良好的业务发展机遇。

3、平台整合优势

公司按照城市资源综合功能开发主业要求布局的三大业务板块，均按照完善业务链、在板块中深耕细作的方式，形成了市场辨识度较高的城市建设产业链、纺织服装产业链和产业投资特色业务。并逐步加强互动，为公司业务链的延伸和新实业的发掘打下基础。

4、资本运营优势

公司财务管理更加全面专业，在满足公司持续发展需要的基础上，把握政策机遇，积极调整融资结构，有效降低融资成本，在通过中期票据、定向私募债、短期融资券等方式实现直接融资后，继续积极推进公司债的发行工作。

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内，未对外进行股权投资。

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600377	宁沪高速	10,000.00	-	-	55,400.00	-	-300.00	可供出售金融资产	购买
合计		10,000.00	/	/	55,400.00		-300.00	/	/

(2) 持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
江苏银行	132,000,000.00	1.06	1.06	132,000,000.00	0.00	0.00	长期股权投资	购买
合计	132,000,000.00	/	/	132,000,000.00	0.00	0.00	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

报告期内，公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

报告期内，公司无委托贷款事项。

(3) 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、主要子公司、参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	行业	注册资本	经营范围	持股比例	期末总资产	期末净资产	本期净利润	是否处置
进出口公司	有限责任	纺织、服装及日用品	1,000	自产产品及技术出口业务,生产所需原辅料机械设备及技术进口	95%	17,511.01	4,325.17	735.06	否
大德公司	有限责任	纺织业	1,000	印染、纺纱、织布;服装、包装材料的生产和销售	95%	4,878.61	-1,528.90	-398.11	否
香港公司	有限责任	纺织、服装及日用品	500 万港币	经营各类商品的进出口业务,接受委托代理进出口业务,开展技术进出口业务,提供在港从事经贸活动的咨询业务等	85%	20,270.76	3,619.96	496.20	否
溧阳公司	有限责任	纺织服装、服饰业	1,800	生产服装、服饰品,销售自产产品	70%	1,859.03	1,833.05	-41.47	否
荣元服饰	有限责任	纺织服装、服饰业	5,000	生产服装、服饰品及服装面料和辅料,销售自产产品	75%	10,323.36	6,275.18	-408.55	否
牡丹广景	有限责任	房地产开发经营	5,000	房地产开发与经营,代办拆迁建设工程,房屋租赁	65%	5,031.60	4,690.71	-73.21	否
黑牡丹置业	有限责任	房地产开发经营	50,000	许可经营项目:房地产开发。一般经营项目:自主开发房产的出租、出售转让及配套服务,物业管理,建筑装饰工程施工,给水设备、中央空调设备安装;建筑材料、五金、交电、金属材料销售;房地产咨询	100%	423,764.73	222,032.10	1,384.80	否
黑牡丹建设	有限责任	建筑业	32,900	市政公用工程施工;市政养护维修工程施工;混凝土预制构件的加工;建筑材料、金属材料、五金、交电、电气机械及器材的销售;城市建设投资;信息服务	60.79%	511,014.09	145,359.73	9,326.45	否
绿都房地产	有限责任	房地产开发经营	20,000	房地产开发、经营;自有房屋出租;物业管理服务;建筑装饰工程施工;给水设备、中央空调设备安装;建筑材料、五金、交电、金属材料销售;房地产信息咨询	51%	256,151.99	60,200.38	15,038.35	否
新希望	有限责任	其他	45,000	对农业、林业、水产养殖的投资;农业土地整理;农业、水利、农机技术服务;农业资产经营管理;绿化与环境工程设计施工;绿化养护;农业技术信息咨询	100%	159,098.33	54,724.37	769.96	否

公司名称	公司类型	行业	注册资本	经营范围	持股比例	期末总资产	期末净资产	本期净利润	是否处置
牡丹创投	有限责任	其他金融	30,000	实业投资、股权投资、创业投资、股权投资管理、受托资产管理、创业及产业投资管理、投资咨询	100%	30,021.89	30,019.94	-40.71	否
牡丹华都	有限责任	房地产开发经营	2,000	房地产开发、经营。自有房屋出租；物业管理服务；建筑装饰工程施工；给水设备、中央空调设备安装；建筑材料、五金、交电、金属材料的销售；房地产信息咨询	100%	27,706.24	3,481.47	1,625.10	否
丹华君都	有限责任	房地产开发经营	10,000	房地产开发	70%	110,112.85	7,519.87	-656.46	否
国际时尚	有限责任	纺织、服装及日用品	3,000	服装、服饰产品及服装原辅材料的研发设计、制造及销售	100%	3,223.05	-8,556.42	-68.39	否
牡丹科技园	有限责任	综合	10,000	科技园建设、管理；机械、电子及器材制造；实业投资；房屋销售、租赁；物业服务、商务咨询和服务、会务服务等	100%	58,341.07	9,242.12	-262.31	否
牡丹物业	有限责任	物业管理	100	物业管理	100%	63.48	-138.93	-121.92	否
绿都物业	有限责任	物业管理	50	物业管理及相关信息咨询服务；室内装饰工程施工；机电设备安装、机电设备维修；绿化工程施工及绿化养护；家政服务；保洁服务；停车场管理服务；销售花木盆景、办公用品	51%	41.62	8.36	-7.11	否
孵化器	有限责任	企业管理服务	100	为入驻企业提供房屋租赁、信息咨询服务，会员服务，创业投资服务，物业服务等	100%	100.34	100.34	0.35	否
库鲁布旦	有限责任	纺织、服装及日用品	1000 万美元	从事服装软件设计开发，高档纺织服装面料的技术研发及推广；企业管理服务；商业包装服务；物流信息咨询服务；从事有色金属原材料及制品（贵金属和重金属除外）、日用百货、橡胶制品、电子产品、计算机软硬件、纺织品原料、服装、鞋帽、工艺品、电气机械及器材、普通机械及配件、汽车零配件、化工产品（不含危险化学品）、交通运输设备、五金、建材、仪器仪表的进出口业务、批发业务、佣金代理（拍卖除外）及相关配套业务	85%	6,215.90	6,208.58	3.29	否
商务公司	有限责任	商务服务、物业管理服务	500	商务服务；商务信息咨询服务；物业管理服务；房地产信息咨询服务；法律咨询服务；财务咨询服务；会务服务；工商注册代办服务；保洁服务	100%	383.98	-47.51	-378.27	否

公司名称	公司类型	行业	注册资本	经营范围	持股比例	期末总资产	期末净资产	本期净利润	是否处置
牡丹景都	有限责任	房地产开发经营	7,000	房地产开发；自有房屋出租；建筑装饰工程施工；给水设备、中央空调设备安装；建筑材料、五金、交电、金属材料的销售。	100%	34,100.84	6,848.90	-135.27	否

注：2014年6月13日，黑牡丹建设与紫金信托有限责任公司（以下简称“紫金信托”）共同签署《股权投资协议》，约定由紫金信托设立“紫金信托·黑牡丹建设股权投资单一资金信托计划”，以信托资金50,000万元向黑牡丹建设进行股权投资，其中12,900万元用于新增注册资本，剩余37,100万元作为股权投资款计入资本公积，信托融资的期限为5年。增资完成后，黑牡丹建设注册资本变更为32,900万元，股权结构变更为本公司持有60.79%股权，紫金信托持有39.21%股权。紫金信托不参与黑牡丹建设的日常生产经营活动和利润分配。根据相关协议约定，在信托计划存续期内，黑牡丹建设按季支付信托收益权的固定收益，并分二期支付信托受益权的本金。待信托收益权的固定收益及本金支付完毕后，即实现了该笔信托计划对黑牡丹建设投资股权的退出。退出后，黑牡丹建设进行减资。减资后，黑牡丹建设的注册资本变更为20,000万元，本公司持有其100%的股权。根据该笔股权融资在增资、固定每期收益、5年到期减资退出等环节的实质判断，本质上为债权融资，本公司仍享有黑牡丹建设100%控制权，该笔5亿元股权融资在合并报表层面列示为一项长期借款。

4、 非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入 金额	累计实际投入 金额	项目收益情况
牡丹科技园	625,022.00	科技园 1.1 期 主体在建	1,445.84	52,565.28	无

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、会计估计和核算方法发生变化情况说明**

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情况说明

报告期内，公司未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

4.3 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

与上年度财务报告相比，合并报表范围未发生变化。

4.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

公司 2014 年半年度财务报告未经审计。

董事长：戈亚芳

黑牡丹（集团）股份有限公司

2014 年 8 月 18 日