公司代码:600153　　公司简称:建发股份

厦门建发股份有限公司

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	建发股份	600153	厦门建发

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林茂	李蔚萍
电话	0592-2132319	0592-2132319
传真	0592-2592459	0592-2592459
电子信箱	lm@chinacnd.com	wplee@chinacnd.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	93,523,373,789.64	80,045,109,606.83	16.84	61,081,111,338.18
归属于上市公司股东的净资产	17,073,025,415.10	12,552,213,162.57	36.02	10,021,232,691.12
	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	-472,038,134.10	-1,921,185,594.58		4,754,265,750.75
营业收入	120,924,831,032.88	102,067,799,243.02	18.48	91,166,970,131.66
归属于上市公司股东的净利润	2,507,192,830.44	2,692,975,139.82	-6.90	2,156,036,970.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,148,617,008.63	2,427,403,145.30	-11.48	2,172,852,948.81
加权平均净资产收益率(%)	16.20	23.83	减少7.63个百分点	23.78
基本每股收益(元/股)	0.94	1.15	-18.26	0.92

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

1、公司不存在稀释性潜在普通股,因此未披露近三年“稀释每股收益”的数据。

2、公司在2014年实施配股并导致总股本变动,因此按照调整系数重新计算了2013年度和2012年度的“基本每股收益”和“扣除非经常性损益后的基本每股收益”。

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)	87,417
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	89,119

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	
厦门建发集团有限公司	国有法人	45.36	1,286,129,616	0	质押	480,000,000
中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	其他	3.45	97,790,304	0	未知	
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	其他	2.34	66,384,907	0	未知	
新华人寿保险股份有限公司-分红-团体分红-018L-FH001沪	其他	1.98	56,039,682	0	未知	
博时价值增长证券投资基金	其他	1.47	41,799,541	0	未知	
中国银行股份有限公司-嘉实研究精选股票型证券投资基金	其他	0.96	27,288,408	0	未知	
兴业银行股份有限公司-兴全趋势投资混合型证券投资基金	其他	0.71	20,000,000	0	未知	
中国银行股份有限公司-华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金	其他	0.53	15,003,410	0	未知	
中国建设银行-博时价值增长贰号证券投资基金	其他	0.48	13,499,727	0	未知	
中国建设银行-华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	0.42	11,882,437	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前10名股东中,厦门建发集团有限公司与其他股东之间不存在关联关系。第2名和第3名股东存在关联关系,均为太平洋资产管理有限责任公司受托管理的账户。第8名和第9名存在关联关系,均为博时基金管理有限公司管理的账户。其他关系未知。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

厦门市国资委 —100%→ 建发集团 —45.36%→ 厦门建发股份有限公司

三　管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年的经济形势是希望与阵痛并行。一方面世界经济增速低于预期,大宗商品价格剧烈波动;另一方面国内经济也进入持续“新常态”,面临着经济增速趋缓、各行业产能严重过剩和经济结构调整的巨大压力,而互联网、电商等新业态、新模式给世界经济带来新的增长点的同时,也对传统商业模式产生了巨大冲击。面对复杂多变的经济形势,公司董事会和经营班子积极应对,带领全体员工同心协力、克服困难,积极落实公司年初提出的“创新发展抓落实”的号召,妥善应对复杂多变的市场大环境,及时调整经营思路和策略,紧抓发展机遇,齐心协力,经受住了考验,较好地完成了董事会年初确定的各项经营指标和工作目标。这一年,公司圆满完成配股,募集资金30.65亿元,成为近四年来首次完成A股再融资的涉房企业。

报告期内公司实现营业收入1,209亿元人民币,比上年增长18.48%;净利润33.74亿元人民币,其中归属于母公司股东的净利润为25.07亿元人民币,比上年下降6.90%。

报告期内,公司再次入选《财富》杂志评选的中国上市公司500强第46名。

1、供应链运营业务

2014年相对2013年,国内经济运行相对比较平稳,但全球大宗原材料市场疲软,国内外需求仍相对不足,多个行业产能过剩,中小企业资金周转不畅,公司供应链运营业务仍面临着诸多困难和挑战。

董事会和经营班子经过认真分析研判,确定了“创新发展”的年度经营管理基调,制定了“继续推进‘五年发展规划’的实施,调整完善业务管理体系,推进精细化管理,提升各层级人员素质,促进经营模式和管理模式创新,构建可持续发展的基础”的年度工作指导方针。

2014年面对中国经济增速放缓、大宗商品价格不断下跌的经营环境,公司几大主要板块的经营规模仍实现了逆势增长,年营业额首次突破千亿人民币,达到1,021亿元人民币,比上年增长16.28%,其中国际贸易额82.38亿美元,比上年增长23.8%,标志着供应链业务又踏上一个新台阶;2014年度供应链业务实现税后净利润8.25亿元人民币,比上年下降11.3%,全年共缴纳各种税金(含海关税)46.49亿元。其中利润贡献较大的分别是矿产品、汽车、钢铁、轻纺等业务板块,经过多年积淀和发展,公司的品牌影响力得到进一步提升。

2、房地产开发业务

2014年随着中国经济进入新常态,房地产市场也进入新常态,全年楼市总体低迷,房地产景气指数逐月下滑,投资增速显著放缓,几乎全国各地都是量价齐跌,消费者观望气氛浓厚。面对严峻的行业形势,公司下属两家房地产公司在各自董事会的正确领导下,认真分析形势,深入研判市场发展趋势,认为虽然总体形势不好,但在不同时点、不同区域仍存在着各种机会,公司要求干部员工上下同心协力,主动应变,顺势而为,根据自身特点,灵活定价,创造热点,充分利用团购、电商、社区活动等线上、线下的立体组合,探索更具性价比的营销模式,提高客户认知和蓄客资源,取得弱市销售主动权,快速跑量去化完成了主要经营指标任务。2014年度全面完成各项经营指标与管理目标,全年销售收入与回款金额与去年同期基本持平,在困难的年景里取得了良好的业绩。

值得一提的是,报告期内,建发房地产集团完成收购香港上市公司西南环保75%股权,此举将进一步拓展房产海外投融资平台,更为充分地利用国际资本市场,整合境内外资源,增加企业竞争力。

联发集团(本公司持有95%股份):

报告期内,联发集团实现营业收入70.11亿元,同比增加6.43%;净利润8.71亿元,同比减少5.91%。

签约销售面积87.04万平方米,同比增加15.33%;签约销售金额79.62亿元,同比增加9.81%;账面结算面积72.44万平方米,同比增加30.99%;账面结算收入59.78亿元,同比增加7.58%;

新开工面积117万平方米;竣工面积78万平方米

建发房产(本公司持有54.654%股份):

报告期内,建发房产实现营业收入124.74亿元,同比增加57.12%;净利润17.40亿元,同比增加7.87%。

签约销售总面积59.94万平方米,同比减少22.35%;签约销售金额98.62亿元,同比减少12.11%;账面结算面积80.71万平方米,同比增加49.82%;账面结算收入119.98亿元,同比增加95.15%;

新开工面积166.82万平方米;竣工面积101.07万平方米。

2014年,联发集团和建发房产继续坚持深耕现有区域为主、滚动发展并适时进入新区域的土地储备策略,通过竞拍、合作、收购等多种拿地方式,多渠道争取优质土地资源,分别于厦门及周边地区、桂林、南昌、上海、苏州等地区,获得土地储备总计超130万平方米,确保了房地产主业的可持续健康发展,截至2014年底,二家公司共拥有土地储备达1046万平方米。

报告期内,两家房地产公司双双进入中国房地产百强开发企业,建发房产位居第39位,联发集团位居第52位。

3.1.1 主营业务分析

3.1.1.1 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	120,924,831,032.88	102,067,799,243.02	18.48
营业成本	110,778,604,199.89	93,041,870,268.43	19.06
销售费用	3,076,836,244.04	2,841,898,643.01	8.27
管理费用	277,505,213.54	252,434,859.79	9.93
财务费用	304,956,056.20	28,449,074.84	971.94
经营活动产生的现金流量净额	-472,038,134.10	-1,921,185,594.58	
投资活动产生的现金流量净额	-883,116,075.91	-838,696,141.96	
筹资活动产生的现金流量净额	933,180,665.64	3,718,484,395.67	-74.90
营业税金及附加	2,405,474,774.10	1,494,898,062.79	60.91
资产减值损失	-3,393,803.84	253,382,984.76	-101.34
公允价值变动收益	-39,115,701.56	63,425,636.73	-161.67
投资收益	560,590,189.76	304,593,664.82	84.05

1、营业税金及附加本年发生额较上年增加60.91%,主要是由于本年房地产销售收入增加,相应土地增值税和营业税较上年同期增加所致。

2、资产减值损失本年发生额较上年减少101.34%,主要是由于本年未应收账款及其他应收款较年初减少,相应坏账准备转回所致。

3、公允价值变动收益本年发生额较上年减少161.67%,主要是由于本年以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生金融工具浮动亏损较大所致。

4、投资收益本年发生额较上年增加84.05%,主要是由于本年子公司联发集团出售联营企业宏发股份的部分股权所致。

其他波动超过30%的科目变动原因详见下文。

3.1.1.2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司主业为供应链运营和房地产开发,大宗商品和商品房的市场价格和销售量是影响公司营业收入产生波动的主要原因。

公司2014年度实现营业收入1,209.25亿元,同比增长188.57亿元,增幅为18.48%。其中供应链运营业务实现营业收入1,020.97亿元,同比增加16.28%,占公司全部营业收入的84.43%;房地产开发业务收入184.35亿元,同比增加50.80%,占公司全部营业收入的15.25%。

(2) 主要销售客户的情况

单位:元　币种:人民币

向前5名客户合计销售金额(元)	6,974,250,439.60
向前5名客户销售额占年度销售总额的比例(%)	5.77

公司前5名客户明细:

单位:元　币种:人民币

客户排名	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
第一名	3,032,101,162.18	2.51
第二名	1,156,203,010.55	0.96
第三名	973,053,605.63	0.80
第四名	952,282,486.56	0.79
第五名	860,610,174.68	0.71
合　计	6,974,250,439.60	5.77

3.1.1.3 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	本期占营业成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占营业成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
供应链运营业务	钢材、矿产品、纸浆、汽车、物流等	98,237,707,273.09	88.68	84,512,830,449.29	90.83	16.24
房地产开发业务	房地产	12,380,423,125.35	11.18	8,216,505,385.62	8.83	50.68

(2) 主要供应商情况

单位:元　币种:人民币

向前5名供应商合计采购金额(元)	10,523,621,253.65
向前5名供应商合计采购金额占年度采购总额比例(%)	9.51

公司前5名供应商明细:

单位:元　币种:人民币

供应商名称	采购额	占年度采购总额比例(%)
第一名	3,386,611,095.33	3.06
第二名	2,143,935,529.58	1.94
第三名	1,977,957,739.12	1.79
第四名	1,577,292,246.27	1.42
第五名	1,437,824,643.34	1.30
合计	10,523,621,253.65	9.51

3.1.1.4 费用

单位:元　币种:人民币

	本年金额	上年金额	变动比例(%)	变动原因
财务费用	304,956,056.20	28,449,074.84	971.94	财务费用本年发生额较上年增加971.94%,主要是由于报告期人民币贬值导致汇兑损益较上年大幅下降所致。

3.1.1.5 现金流

单位:元　币种:人民币

	本年金额	上年金额	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	-472,038,134.10	-1,921,185,594.58	-1,449,147,460.48
投资活动产生的现金流量净额	-883,116,075.91	-838,696,141.96	-44,419,933.95
筹资活动产生的现金流量净额	933,180,665.64	3,718,484,395.67	-2,785,303,730.03

(1)经营活动产生的现金流量净额本期数比上年同期数增加较多主要是由于本期供应链运营业务加快回笼资金,以银行承兑汇票方式结算的贸易采购业务增加,使得供应链运营业务经营性现金净流量较上年同期增加。

(2)筹资活动产生的现金流量净额本期数比上年同期数下降74.90%,主要是由于报告期偿还债务和支付利息较上年同期增加所致。

3.1.1.6 其他

1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司于2013年启动了配股再融资工作,具体情况如下:

2013年8月26日公司召开第六届董事会第四次会议,审议通过了《关于2013年度配股发行方案的议案》等相关议案。

2013年9月17日召开2013年第二次临时股东大会,审议通过了《关于2013年度配股发行方案的议案》等相关议案。

报告期内,公司配股事项进展情况如下:

2014年2月26日,公司本次配股申请获得中国证券监督管理委员会主板发行审核委员会2014年第26次会议审核通过。

2014年3月6日,公司召开第六届董事会2014年第二次临时会议,审议通过了《关于确定公司配股比例的议案》:向全体股东每 10股配售 2.768 股,共计可配股份数量为 619,409,405 股。

2014年4月11日,中国证券监督管理委员会向公司出具《关于核准厦门建发股份有限公司配股的批复》(证监许可[2014]388号)文件,核准公司向原股东配售619,409,405股新股。

2014年4月16日,公司披露了配股发行公告,确定配股价格为5.13元/股,股权登记日为2014年4月18日,配股缴款时间为2014年4月21日至2014年4月25日的上交所正常交易时间,2014年4月28日为配股款清算日。

2014年4月29日,公司披露了《配股发行结果公告》:4月21日至4月25日,股东认购合计597,449,789股,占本次可配股份总数(619,409,405股)的96.45%,超过了中国证监会规定的70%的认配率下限,故本次发行成功。公司本次募集资金总额为30.65亿元。

本次配股新增股份已于2014年5月12日上市。

扣除发行费用后,公司本次募集资金净额为30.35亿元。公司将本次募集资金全部用于供应链运营业务,其中15亿元用于补充供应链运营业务的营运资金,15.35亿元用于偿还供应链运营业务的银行贷款。募集资金实际使用情况与《配股说明书》披露的募集资金投向一致。

2) 发展战略和经营计划进展说明

经公司第六届董事会第七次会议和2013年度股东大会审议通过,公司2014年经营目标为:力争实现营业收入1,050亿元,预计成本费用共计1,010亿元。报告期内,公司实现营业收入1,206.10亿元,营业成本及三项费用合计约1,141.23亿元,实现税后净利润33.74亿元。

3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.1.2.1 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(%)
供应链运营业务	102,097,052,904.30	98,237,707,273.09	3.78	16.28	16.24	增加0.03个百分点
房地产开发业务	18,435,403,817.53	12,380,423,125.35	32.84	50.80	50.68	增加0.05个百分点

3.1.3 资产、负债情况分析

3.1.3.1 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(%)
衍生金融资产	386,927.23	0.00	17,728,857.31	0.02	-97.82
应收账款	2,983,251,509.34	3.19	4,851,471,543.48	6.06	-38.51
预付款项	10,120,093,975.37	10.82	7,543,636,783.52	9.42	34.15
应收利息	11,131,656.29	0.01	1,088,774.41	0.00	922.40
可供出售金融资产	496,385,509.00	0.53	66,421,730.44	0.08	647.32
长期应收款	2,757,083,111.47	2.95	1,747,440,537.50	2.18	57.78
在建工程	266,104,911.67	0.28	145,426,362.85	0.18	82.98
无形资产	439,512,502.83	0.47	318,851,325.50	0.40	37.84
商誉	220,548,392.16	0.24	44,426,732.07	0.06	396.43
长期待摊费用	164,836,799.95	0.18	108,393,041.09	0.14	52.07
其他非流动资产	68,003,909.68	0.07	0	0.00	
衍生金融负债	23,588,389.54	0.03	509,424.00	0.00	4,530.40
应付票据	5,225,044,731.93	5.59	2,681,240,652.64	3.35	94.87
应付债券	1,124,695,850.03	1.20	1,818,151,572.20	2.27	-38.14
长期应付款	1,209,709,811.75	1.29	8,263,533.23	0.01	14,539.14
递延收益	34,991,028.58	0.04	25,219,600.00	0.03	38.75
递延所得税负债	295,115,319.76	0.32	8,221,980.45	0.01	3,489.35
资本公积	2,590,490,702.90	2.77	277,224,696.50	0.35	834.44
其他综合收益	111,834,123.65	0.12	-6,386,277.94	-0.01	-1,851.16

1、衍生金融资产年末数比年初数减少97.82%,主要是由于本年商品期货合约浮动盈利减少所致。

2、应收账款年末数比年初数减少38.51%,主要是由于本年子公司建发房产收回应收厦门市湖里区财政局的土地出让金分成款26亿元。

3、预付款项年末数比年初数增加34.15%,主要是由于本年预付供应链业务采购款增加所致。

4、应收利息年末数比年初数增加922.40%,主要是由于本年子公司联发集团理财产品应收利息增加较多所致。

5、可供出售金融资产年末数比年初数增加647.32%,主要是由于本年认购盛屯矿业非公开发行股票1,700万股所致。

6、长期应收款年末数比年初数增加57.78%,主要是由于孙公司厦门禾山建设发展有限公司“后埔-枋湖旧村改造”项目应收款增加导致。

7、在建工程年末数比年初数增加82.98%,主要是由于子公司建发汽车4S店投入增加所致。

8、无形资产年末数比年初数增加37.84%,主要是由于子公司建发汽车4S店新购土地使用权所致。

9、商誉年末数比年初数增加396.43%,主要是由于本年子公司建发房产非同一控制下合并西南环保,支付的对价与其可辨认净资产公允价值的差额所致。

10、长期待摊费用年末数比年初数增加52.07%,主要是租入固定资产改良支出增加所致。

11、其他非流动资产年末数比年初数增加主要是本年新增委托贷款6,000万所致。

12、衍生金融负债年末数比年初数增加4,530.40%,主要是商品期货合约的浮动亏损增加所致。

13、应付票据年末数比年初数增加94.87%,主要是由于本年供应链业务以银行承兑汇票方式结算的贸易采购业务增加所致。

14、应付债券年末数比年初数减少38.14%,主要是由于将2015年内到期的债券调整为一年内到期的长期负债所致。

15、长期应付款年末数比年初数增加14,539.14 %,主要是由于孙公司厦门禾山建设发展有限公司发行的“枋湖-后埔棚户区改造项目专项资产管理计划”(ABS)募集12亿元。

16、递延收益年末数比年初数增加38.75%,主要是子公司联发集团收到财政部下拨的2013年文化产业发展专项资金1,000万元所致。

17、递延所得税负债年末数比年初数增加3,489.35%,主要是由于本年度子公司建发房产非同一控制下合并西南环保,按公允价值计量的投资性房地产其公允价值变动导致的递延所得税负债增加;可供出售金融资产期末市值大幅增加,导致递延所得税负债相应增加。

18、资本公积年末数比年初数增加834.44%,主要是本年度配售人民币普通股导致股本溢价大幅增加所致。

19、其他综合收益年末数比年初数大幅增加,主要是由于可供出售金融资产期末市值大幅增加所致。

3.1.3.2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

单位:元　币种:人民币

项目	期初数	本年新增	本年减少	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动损益	期末数
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)	125,439,485.51	-	-	1,309,430.71	-	127,164,941.53
2、衍生金融资产	17,728,857.31		17,341,930.08	-40,425,132.27		386,927.23
3、可供出售金融资产	66,421,730.44	487,300,000.00	57,336,221.44		165,920,000.00	496,385,509.00

报告期内公司主要资产计量属性未发生变化。

3.1.4 核心竞争力分析

公司的核心竞争力与往年相比没有大的变化,主要有以下几点:

1、资源整合能力

公司供应链运营商转型以来,公司通过上控资源、下布渠道,中间提供采购、仓储加工、物流配送、销售结算、风险管理、融资、技术支持等多方位服务,将上中下游各环节整合成一个整体的网链,具备了较强的资源整合优势,能够为广大中小企业提供性价比较高的供应链服务。公司自转型后发展非常迅速,营业规模和盈利不断站上新台阶,成为国内供应链运营行业的领先者。

2、风险管理能力

公司经过多年实践和不断完善,建立了强有力的风险管理体系,这已成为近年来公司持续健康发展的重要核心竞争力。针对经营过程中存在的资金管理风险、客户信用风险、存货管理风险、大宗商品价格波动等风险,公司均制定了相应的风险控制制度,并通过笔笔审核、时时跟踪、责任到人等手段,对应收账款、库存、货物滞期、商品价格波动等风险进行全方位把控,逐步构建了公司强大有效的风险管理体系。

3、创新应变能力

公司上市以来,主营业务收入、净利润等各项经营指标都保持年均30%左右的增长,2014年主营业务收入再创历史新高。公司能够长期、快速发展的根本原因,正是多年来在企业发展过程中,公司管理层长期坚持居安思危、敢于创新求变的勇气,在不断变化的外部环境中能够审时度势、迅速反应,带领广大员工创新应变,不断提高市场竞争力,实现企业的持续、快速、健康发展。

3.1.5 投资状况分析

3.1.5.1 对外股权投资总体分析

单位:元　币种:人民币

报告期内投资额	123,880,000.00
上年同期投资额	6,754,175.00
投资额增减变动数	117,125,825.00
投资额增减幅度(%)	1,734.12

被投资公司的情况:

被投资公司的名称	主要业务	公司占被投资公司的权益比例(%)
和易通(厦门)信息科技有限公司	通讯产品批发零售	40
福建皮皮车电子商务有限公司	软件开发、互联网销售、汽车零配件零售等	30
苏州海工一号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	从事非证券股权投资活动及相关咨询业务	0.99
盛屯矿业集团股份有限公司	有色金属矿采选业	2.84

1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	股票	01628.HK	禹洲地产	137,931,861.07	82,666,080	127,164,941.53	100	14,382,311.61
2								
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	
合计				137,931,861.07	/	127,164,941.53	100	14,382,311.61

2) 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	占该公司股权比例(%)	期末账面值	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
601872	招商轮船	37,100,000.00	0.29	-	10,212,002.18	-	可供出售金融资产	自购
601328	交通银行	15,738,776.06	/	/	34,417,429.97	/	可供出售金融资产	自购
600711	盛屯矿业	121,380,000.00	2.84	287,300,000.00	/	165,920,000.00	可供出售金融资产	自购
600885	宏发股份	198,633,068.42	15.7	491,726,791.99	316,663,628.53	/	长期股权投资	自购
合计		372,851,844.48	/	779,026,791.99	361,293,060.68	165,920,000.00	/	/

3.1.5.2 募集资金使用情况

1) 募集资金总体使用情况

√适用□不适用

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	配股	303,466.33	303,466.33	303,466.33	0	
合计	/	303,466.33	303,466.33	303,466.33	0	/
募集资金总体使用情况说明			截至2014年末,公司2014年配股所募集资金已全部使用完毕。			

2) 募集资金承诺项目情况

√适用□不适用

单位: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	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
补充供应链运营业务的营运资金	否	150,000.00	150,000.00	150,000.00	是	100.00					
偿还供应链运营业务的银行贷款	否	153,466.33	153,466.33	153,466.33	是	100.00					
合计	/	303,466.33	303,466.33	303,466.33	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况,不存在违规使用募集资金的情形。										

3) 募集资金变更项目情况

不适用

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

供应链运营:

当今世界,在移动互联网迅速发展和全球供应链一体化的大背景下,供应链一体化整合已成为大势所趋,随着新一届政府改革力度的不断加大,流通成本的下降和供应链效率的提高是中国未来提升经济效率、保持经济较快增长的必由之路,也决定了供应链行业仍是一个发展空间巨大的朝阳行业。中国作为世界第二大经济体,中小企业数量远超日本,但尚未有一家供应链运营商达到三菱这类日本综合商社的万亿营收规模,因此对于国内最早提出供应链运营战略的企业并成功转型的建发股份而言,打造供应链管理一体化综合服务,利用供应链平台有效整合各方优势资源,通过传统供应链管理业务切入供应链金融服务将面临广阔的发展空间。公司近年来发展也非常迅速,2014年度供应链运营业务超过千亿规模,目前已成为国内领先的供应链运营商。

房地产行业:

作为国民经济的重要支柱产业,房地产行业在拉动投资、促进消费等方面发挥了重要作用。长远来看,我国城市化进程仍将持续相当长的周期,“新型城镇化”已经被中央政府定位为中国未来经济发展最重要的推动力之一,而中央政府提出的“收入倍增计划”及“消费升级”,也将有效提升居民购买力及改善性住房需求。总体而言,城市人口不断增加和居民可支配收入水平不断提高、土地供应持续偏紧等决定了支撑房地产行业发展的根本性因素并未发生转变,这将推动房地产行业中长期平稳健康发展。

3.2.2 公司发展战略

2015年是公司五年规划的冲刺收官阶段,同时也是国家实施“一带一路”重大发展战略的第一年,以移动互联网为核心的新科技浪潮将继续对传统行业带来前所未有的渗透和改造,这对公司既是挑战,更是机遇。董事会将带领公司干部和员工认真制定2016年-2020年公司新五年发展规划,围绕新五年发展战略认真谋篇布局,力争抓住千载难逢的历史机遇带领公司迈向新的发展高度。2015年公司的总方针是:“调整改革,创新发展”,公司将努力寻找国内经济“新常态”下的新机遇,深刻认识、主动适应、积极把握自由贸易区从上海扩展到津、粤、闽的商机,充分利用公司在以上所有自贸区域提前布局的先发优势和品牌效应,不断挖掘新商机、新模式和业务新领域,集中核心优势资源继续做大做强供应链运营业务,扎实构筑公司可持续发展的基础,确保公司未来规模和效益同步增长。

对于房地产业务,公司将顺势而为,一方面努力做好现有项目的开发销售,实现经济效益的提升;另一方面将将加强对互联网创新业务的研究与开展,寻找上下游产业概念性投资机会,充分利用原有庞大的业主数量,挖掘社区服务的价值潜力,线上线下互动,大胆开展多种经营,研究O2O在房地产业务的应用,寻求移动互联时代新的利润增长点。

3.2.3 经营计划

公司董事会和经营班子经认真总结2014年工作经验和教训,客观分析公司内部管理情况和外部发展趋势,科学制定了2015年度经营计划:

公司的总方针是:“调整改革,创新发展”,2015年经营目标:力争实现营业收入1,200亿元,预计成本费用共计1,160亿元。

2015年工作重点:

1、成立新五年发展规划编制小组,认真制定2016年-2020年股份公司新五年发展规划。

2、按行业板块重新调整经营班子分工,进一步强化分管领导职责,要求其督导创新发展的落地工作,充分调研并提出分管板块发展思路,加强对各经营单位的规划和指导。

3、调整改革管控办法,管理更精细化,加强货物安全及大额信用风险管理,管控好汇率风险、价格风险、期货风险。

4、探索成立专业物流管理公司,整合资源,保证库存安全和日常监控,在供应商集散地、下游产业集散地、各地码头等,抢占战略性物流资源。

5、积极开展商务电子化,促进各经营单位之间在电子商务方面的协作交流,支持开展跨境电商业务。

6、鼓励各业务单位积极探索与国内外大企业合作,强强联合,力争成为大企业的综合服务商及方案解决者。

3.2.4 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

公司对资金的需求主要为:供应链运营业务规模不断扩大所需的营运资金和房地产开发业务所需的开发资金,公司将通过加强现金流管理,充分利用股权融资、银行贷款和各类金融衍生工具,满足公司经营业务的资金需求。

3.2.5 可能面对的风险

在面临经济增速趋缓、各行业产能严重过剩和经济结构调整的巨大压力下,2015年国内经济进入持续“新常态”,未来公司很难依靠国内经济持续高速增长而分享增长红利,在“稳增长,调结构”的大背景下,以移动互联网为核心的新科技浪潮将继续对几乎所有传统行业带来前所未有的渗透和改造,

供应链运营业务面临的主要风险:

1、行业竞争加剧的风险:

中国多年以低成本优势竞争格局已逐渐弱化,土地、劳动力等生产要素成本高涨导致中低端制造业不断向第三世界国家转移,加之近年来互联网和移动互联网对传统行业的跨界颠覆,在中国商业领域大规模打劫的时代大背景下,产业链上相关和不相干的企业都不断向供应链运营跨界或转型,使公司面临行业竞争逐年加剧的风险。

应对措施:公司是最早向供应链运营进行转型的企业,深耕行业多年,贸易网络已遍布全球,多年形成的渠道优势和品牌优势为保持领先地位提供了坚实保障。公司将力争抓住国家实施“一带一路”重大发展战略的历史机遇,积极把握自由贸易区从上海扩展到津、粤、闽的商机,充分利用公司在以上所有自贸区域提前布局的先发优势和品牌效应,不断挖掘新商机、新模式和业务新领域,集中核心优势资源继续做大做强供应链运营业务,持续提高公司综合竞争力。

2、管控风险:

供应链管理作为一种系统化、集成化的先进管理模式,受到了全球理论界和企业界的广泛关注。然而,在企业无边界生产的发展下,整个供应链面临越来越多的潜在风险,看似稳定运作的供应链,不知道什么时候会突然发生意外,影响供应链的正常运营。近年来公司快速发展,经营规模已破千亿,横向和纵向的持续扩张对公司的经营管理能力和风险把控能力提出了更高要求,风险管控将成为公司继续发展壮大的制约瓶颈之一。

应对措施:公司历年来注重经营发展与风险管理并重,持续构建公司供应链风险评价体系,最大程度上促进供应链上下游和各环节的共同协作、有效运行、共担风险。日常工作中通过董事会下属“贸易风险控制委员会”认真研判形势,及时调整经营和管控策略,对各项业务进行全方位的风险评估和把控;同时持续进行信息化建设,对ERP信息系统不断更新升级,通过完善“物流、信息流和资金流”三流合一的管控平台,尽量降低运营过程中的各类风险。

房地产开发业务面临的主要风险:

最主要风险来源于行业政策变化和市场风险,土地和资金作为最重要的生产要素,受政府政策影响很大,很大程度上制约了该行业的发展,此外,房地产行业经历多年持续高速发展,行业未来存在增速放缓的风险,虽然该行业中长期发展前景依然看好,但是部分城市区域的供应过剩风险已然显现,行业分化凸显,今后将出现优胜劣汰,强者恒强的局面,该行业将从繁荣期逐渐过渡到平稳发展期,

应对措施:公司将克服原有的管理模式和思维定式,稳中求进,开拓创新,通过机制创新、市场创新等加大改革力度,全面推进转型升级,推动核心主业提升核心竞争力,达到规模和效益的持续增长。一方面加大库存去化,调整开发节奏,实现经济效益的提升;另一方面将加强对互联网创新业务的研究与开展,寻找上下游产业概念性投资机