

一重要提示

11 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或深圳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

股票简称	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	汇鸿股份	600981	江苏开元,江苏纺织
联系人和联系方式				
姓名	王桂华	董事会秘书	金祖刚	
电话	025-86648112		025-86648112	
传真	025-84408063		025-84408060	
电子邮箱	hsd@jswec.com		hsd@jswec.com	

二 主要财务数据和股东信息情况

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	4,035,623,874.53	4,307,742,985.09	14.58	3,723,979,761.87
归属于上市公司股东的净资产	996,261,143.50	926,194,987.70	3.02	882,642,652.61
	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	-327,263,556.87	263,256,959.54	-224.31	-183,575,828.99
营业收入	9,232,034,007.82	8,665,619,370.78	7.78	6,821,588,758.12
归属于上市公司股东的净利润	17,125,444.64	33,303,277.35	-48.58	34,435,658.06
归属于上市公司股东的净资产收益率	-22.47,373.93	33.179,423.09	-170.74	7,796.514.19
加权平均净资产收益率	1.8400	3.7400	减少1.9个百分点	3.7800
基本每股收益(元/股)	0.0332	0.0645	-48.53	0.0667
稀释每股收益(元/股)	0.0332	0.0645	-48.53	0.0667

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(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)	44,039
年度报告披露日前前五名股东的股本总数(户)	46,249
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前前五名表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前十名股东持股情况表

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件股份的数量	质押或冻结的股份数量
江苏汇鸿国际集团有限公司	国有法人	53.1386	274,251,871	0	无
中国外贸江苏公司	未知	1.5572	8,037,000	0	未知
彭蔚强	未知	0.2915	1,504,234	0	未知
邵前甫	未知	0.2536	1,308,787	0	未知
王敏	未知	0.2482	1,265,371	0	未知
马德福	未知	0.2325	1,200,000	0	未知
郑道雄	未知	0.1947	1,004,900	0	未知
江苏东洋火油股份有限公司	未知	0.1938	1,000,000	0	未知
陈仁杰	未知	0.0320	93,100	0	未知
张霞	未知	0.0121	888,000	0	未知

上述股东关联关系或一致行动的说明 前十名股东和前十名无限售条件股东中江苏汇鸿国际集团有限公司为公司控股股东,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司信息披露管理办法》规定的一致行动人。

2.4 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

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,世界经济复苏疲弱,中国经济持续下行。全球范围内除美国出现一定复苏外,欧洲、日本、俄罗斯等其他主要经济体都难言乐观,而整体需求仍然较为低迷。新常态下中国经济保持中高速增长,固定资产投资增速放缓,人口红利减弱制约原有竞争优势,经济转型与结构调整仍在继续,中国经济正在面临较大下行压力。因此,在“外需不足”和“内需不振”的双重制约下,传统外贸行业发展面临巨大挑战。针对复杂的经济环境和严峻的贸易形势,公司把握“提质增效、转型升级”的工作主线,实现经营业绩的稳中向好。2014年,公司完成进出口总额7.68亿美元,同比增幅6.72%(另有转口贸易1.31亿美元,保税区域贸易0.17亿美元);实现营业收入9.32亿元,同比增幅7.78%;实现利润总额4630.50万元,同比增长14.97%。

同时,公司重大资产重组进展顺利。2015年1月22日公司召开第七届董事会第八次会议,审议通过了《关于公司吸收合并江苏汇鸿国际集团有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案。本次重组预案为公司向汇鸿国际集团股东苏汇资管以发行股份换股吸收合并的方式实现汇鸿集团整体上市,重组完成后,汇鸿集团将注销,汇鸿集团的业务及资产将与公司的同业竞争将消除,苏汇资管及苏汇资管控制的上市公司之外的企业与公司的同业竞争规模将大幅缩减。苏汇资管已出具消除及避免同业竞争的承诺函。

本次交易前,公司的主营业务为贸易业务、房地产业务和投资业务。近年来,上述业务受到互联网电子商务、国内劳动力成本上升以及人民币升值等因素的影响,面临较大的经营压力。本次重组将经剥离后的汇鸿集团的资产、产业并入公司,重组完成后公司主营业务的规模将大幅增加,与此同时将带来业务结构进行全面整合,实现采购、销售、融资、产业布局等多方面的统一管控,协同经营,优势互补,并将进一步实施以供应链运营为核心,以建立贸易服务、现代物流、供应链金融与产业投资协同的综合运营模式为目标,构建供应链运营平台和资本运营平台,培育并形成冷链物流、医疗健康两大新兴产业,提升优化纺织服装、林纸浆、船舶机电等优势业务,推动公司从传统贸易企业向供应链集成运营企业转型的战略,从而提升公司的持续经营能力。

(一) 公司经营模式分析

1. 贸易板块

(1) 国际贸易

出口方面,2014年公司累计出口50683万美元,增幅为6.05%。市场结构方面:传统市场持续巩固,欧美市场有所复苏,其中对荷兰出口增幅12.76万美元,增幅153.73%。新兴市场持续拓展,其中对智利出口增幅490万美元,增幅6.09%,对近洋台湾地区出口增幅8337万美元。商品结构方面:纺织纱线出口占比持续降低,服装、纺织制成成品出口占比提升明显,服装占比36.14%,比重最大,总额17238万美元,增幅11.91%;非纺织服装出口占比近30%,其中,农牧药出口4675万美元,黑金属、化工产品同样呈现良好的增长。

进口方面,2014年公司累计进口到货26126万美元,增幅8.03%。纸浆、化工产品、原木及金属矿产品四类商品进口总额93.60%,其中,化工原料、纸浆和金属原料增长显著。进口渠道更加多元化,近洋、欧盟、美国进口均超过4000万美元,合计进口19254万美元,总额占比66.04%;其中,荷兰、巴西、美国、泰国、俄罗斯等进口均超过2000万美元。由于国内经济增速放缓,国际大宗商品价格多变,公司积极拓展供销渠道,综合运用贸易方式,保证进口业务的顺利开展。

(2) 国内贸易

2014年公司国内销售完成48.04亿元,占公司营业收入52.04%,较去年同期增加3.84亿元。缘由公司外贸资金支持,公司内销发展态势良好。纸浆、计算机、化工原料、金属原料及木材制品五类商品内销销售占比超过79.70%,内购内销和进口内销自营业务占比71.93%。公司内销收入份额不断提高,内外贸易销售结构比例更趋合理。

随着房地产市场理性回归,公司所在三四线城市地产业务面临一定压力。金屋公司积极寻找突破,在弱市中取得了稳健业绩。各地项目顺利稳妥推进,并创新经营模式。一是创新营销模式。采用商品销售方式,引入“全营销”理念,构建微企APP营销平台,向营销个性化产品和专业化服务迈进。二是优化管理流程。建立“计划管理流程,吸收合并完成后,公司全部资产、负债、业务并入汇鸿股份,汇鸿集团予以注销,汇鸿集团持有的汇鸿股份的股权也相应注销。

同时,公司通过非公开定向发行向特定投资者募集不超过20亿元资金,重点用于建设供应链运营平台,对聚宝O2O供应链服务进行升级改造,打造净重童用品综合运营服务项目,建设冷链物流基地、现代医药物流中心及营销网络等项目。

1. 贸易板块中心及营销网络等项目。2. 解决同业竞争,减少关联交易,规范运作。汇鸿集团与汇鸿股份的主要业务一定范围内形成同业竞争;同时,汇鸿集团与汇鸿股份间尚存在担保、借款等关联交易。本次交易完成后,汇鸿集团将形成整体上市,汇鸿集团与汇鸿股份间的同业竞争及关联交易将得到解决。

3. 引入战略投资者,改善治理结构,推进上市公司转型升级。重组后的上市公司将充分借助战略投资者的优秀经验,对汇鸿集团核心资源进行全面整合,实现采购、销售、现代物流、产业布局等多方面的统一管控,同时,也将进一步推进上市公司供应链运营为核心,以建立贸易服务、现代物流、供应链金融与产业投资协同的综合运营模式为目标,构建供应链运营平台和资本运营平台,培育并形成冷链物流、医疗健康两大新兴产业,提升优化纺织服装、林纸浆、船舶机电等优势业务,推动公司从传统贸易企业向供应链集成运营企业转型的战略的顺利实施。

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	9,232,034,007.82	8,665,619,370.78	7.78
营业成本	8,989,196,508.70	8,155,148,042.40	8.90
销售费用	176,707,084.99	189,886,042.91	-5.63
管理费用	604,101,875.55	977,097,673.71	-0.71
财务费用	75,683,331.18	16,587,546.27	356.27
经营活动产生的现金流量净额	-327,263,556.87	263,256,959.54	-224.31
投资活动产生的现金流量净额	104,441,074.68	90,077,589.52	14.80
筹资活动产生的现金流量净额	135,634,606.49	-229,945,878.72	不适用

3.1.1.2 收入

3.1.1.2.1 驱动业务收入变化的因素分析

公司主营业务受国内外市场因素和政策因素影响较大,具体来源主要因素有以下几点:

公司代码:600981

公司简称:汇鸿股份

江苏汇鸿股份有限公司

【2014】年度报告摘要

一是国际需求情况。全球经济复苏仍不明朗,直接影响国际需求水平;尤其是公司业务集中的国家与地区的经济情况,对公司外贸业务有明显影响。

二是国内经济形势以及相关政策。2014年,新常态下的中国经济面临下行压力,国内需求不振,对贸易行业发展形成较大压力;应对这一情况,国家采取相关政策措施,加快经济转型,稳定经济增长。这些因素都会对公司的经营规模和效益产生影响。

三是汇率、利率的变动。2014年人民币汇率与利率均出现较明显波动,对公司经营成本产生一定影响。

四是原材料、劳动力成本等生产要素的价格变动。2014年原材料与大宗商品价格波动较为明显;我国廉价生产要素优势正在逐步减弱,劳动力成本呈现上升趋势。这些因素都会对公司的经营规模和效益产生影响。

(2) 主要销售客户的情况

单位:元

前五名销售客户销售金额合计	968,345,729.56	占营业收入比例(%)	10.49
---------------	----------------	------------	-------

3.1.1.3 成本

(1) 成本分析表

单位:元

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(%)	情况说明
外贸商品	采购成本	4,006,841,776.19	45.11	3,335,340,254.48	40.90	收入增长
内销商品	采购成本	4,688,349,010.13	52.79	4,295,058,042.86	52.66	收入增长
生产产品销售	材料成本、人工成本	57,983,346.53	0.64	58,971,789.39	0.72	收入减少
资产减值、其他费	减值准备、其他费	123,505,754.42	1.39	464,414,103.67	6.19	-73.41
其他	材料成本	5,289,621.43	0.06	2,029,884.60	0.02	收入增长
合计		8,881,968,508.70	100.00	8,155,814,082.40	100.00	8.90

(2) 主要供应商情况

单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	1,032,789,013.14	占营业收入比例(%)	11.63
--------------	------------------	------------	-------

3.1.1.4 费用

单位:元 币种:人民币

项目名称	本期期末数	上期期末数	本期较上期变动比例(%)	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	-327,263,556.87	263,256,959.54	-224.31	经营活动产生现金流量净额减少所致
投资活动产生的现金流量净额	104,441,074.68	90,077,589.52	14.80	主要系主要资产购置支出增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	135,634,606.49	-229,945,878.72	不适用	因业务发展规划增加所致

3.1.1.5 现金流

单位:元

项目名称	本期期末数	上期期末数	变动率	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	-327,263,556.87	263,256,959.54	-224.31	经营活动产生现金流量净额减少所致
投资活动产生的现金流量净额	104,441,074.68	90,077,589.52	14.80	主要系主要资产购置支出增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	135,634,606.49	-229,945,878.72	不适用	因业务发展规划增加所致

3.1.1.6 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

报告期利润总额4,630.50万元,比上年同期增加603.01万元,增幅14.97%,归属于母公司所有者的净利润7,112.67万元,比上年同期减少1,617.76万元,减幅48.58%。利润总额增加的主要原因是本期投资收益5,974.96万元,比上年同期增加2,612.04万元,增幅为77.67%。本期销售费用及销售毛利为1,936.46万元,较上年同期下降,367.77万元,下降主要原因是本期销售结构减少。本期财务费用7,668.33万元,比上年同期增加,900.58万元,增幅为356.27%,主要原因:一是贸易押汇增加,相应押汇费用增加;二是贷款增加相应利息支出增加;三是汇兑收益减少。

归属于母公司所有者的净利润同比下降48.58%主要系上期计提资产减值准备的可供出售金融资产完成处置,相对应的递延所得税资产转入本期所得税费用所致。

(2) 公司前期各重要经营、重大资产重组事项实施情况分析说明

公司控股股东江苏汇鸿国际集团有限公司为实现解决同业竞争、规范经营运作,增强上市公司盈利能力的战略目标,积极谋求产业整合与升级,通过资产重组的方式,力求突出主业,发挥协同效应;并通过引入战略投资者,改善治理结构,推进上市公司转型升级。公司于2015年1月22日召开第七届董事会第八次会议,审议通过《关于公司吸收合并江苏汇鸿国际集团有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案。本次重大资产重组的整体方案为公司向汇鸿集团国有股权的持有人苏汇资管发行股份换股吸收合并汇鸿集团,同时向社会投资者非公开发行股份募集配套资金,具体内容详见刊载于上海证券交易所网站的相关公告。目前审计机构、评估机构正在对本次重大资产重组涉及的标的资产进行审计、评估、独立资产评估和律师正在开展尽职调查等相关工作。待上述工作完成后,公司将再次召开董事会审议本次重大资产重组的相关事项,并按照相关法律法规的规定履行审批程序,办理信息披露事宜。

(3) 发展战略和经营计划进展情况

公司2014年全年实现进出口总额7.68亿美元,完成全年计划的101.06%;实现营业收入9.32亿元,完成全年计划的102.58%,完成了全年经营计划。但受到汇率、利率、原材料及人力资本等综合因素的影响,公司的盈利水平有所降低。

3.1.2 行业、产品地区经营情况分析

3.1.2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
外贸商品	4,189,051,955.60	4,006,841,776.19	4.35	19.68	20.13	减少0.36个百分点
内销商品	4,812,557,808.42	4,688,349,010.13	2.38	8.88	9.16	减少0.24个百分点
生产产品销售	57,281,587.92	57,983,346.53	-1.23	-7.80	-1.68	减少0.30个百分点
资产减值、其他费	142,860,395.83	123,505,754.42	13.55	-74.38	-73.41	减少0.17个百分点
代购代销	16,055,550.69	0.00	100.00	4.47	0.00	增加0.00个百分点
其他	14,216,709.36	5,289,621.43	62.79	37.40	160.59	减少17.59个百分点
合计	9,232,034,007.82	8,881,968,508.70	3.79	7.78	8.90	减少0.09个百分点

3.1.2.2 主营业务分产品情况

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	4,189,051,955.60	19.68
国内	5,042,982,052.22	-0.44

3.1.3 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	本期期末数占期末总资产比例(%)	上期期末数	本期期末数比上年同期增减(%)	情况说明
交易性金融资产	8,381,451.14	0.17	4,365,000.00	0.10	92.01
应收账款	111,639,963.47	2.26	75,047,598.48	1.74	48.76
其他应收款	64,447,090.18	1.31	22,455,021.97	0.52	187.01
存货	1,853,148,523.65	37.55	1,230,657,005.12	28.57	50.58
其他流动资产	242,395,456.92	4.91	62,400,154.00	1.45	288.45
递延所得税资产	17,676,362.03	0.36	35,356,814.00	0.82	-50.01
短期借款	1,173,619,160.00	23.78	759,549,083.00	17.63	54.51
应付账款	150,661,336.96	3.05	340,720,927.22	7.91	-53.79
预收账款	1,017,703,778.01	20.62	741,800,904.03	17.22	37.17
应付职工薪酬	3,385,988.99	0.07	9,512,894.49	0.22	-64.41
应交税费	8,910,752.82	0.18	-41,826,399.61	-0.97	-121.30
一年内到期的非流动资产			49,000,000.00	1.14	-100.00

(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

详见董事会报告第一部分(五)项第1点。

3.1.4 核心竞争优势分析

1. 保有丰富的客户资源

公司拥有40年的外贸经营经验,经验丰富,口碑优良;业务已拓展至全球140多个国家与地区,拥有丰富的国际客户资源,彼此间相互信任,密切合作;保证公司业务规模的稳定增长。此外,公司拥有丰富的销售渠道,并在全球范围内建立起完善的营销网络;同时,公司注重售后服务创新,运用互联网等新兴渠道拓展客户群体,持续优化管理手段加快客户资源整合,提升经营效率,提高经营质量。

2. 享有良好的供应链优势

作为国有贸易上市公司,公司始终将商业信誉看作最重要的核心竞争力。近40年的发展过程中一直秉承诚信经营的理念,为公司赢得了良好的商业信誉。公司先后荣获“中国企业诚信500强”、“全国文明单位”、“创新型企业”、“全国商务系统先进单位”等多项荣誉。并连续多年获江苏省“省文明单位”称号;被南京市、区各级评为“无违法违纪先进单位”称号;此外,公司还拥有多项权威认证,凭借良好信誉与社会知名度,在市场中成功打造了一系列优质服务。新形势下,公司将将继续坚持诚信经营、信誉为上的理念,提升服务水平,提高服务质量;实现公司进一步发展的。

3. 拥有稳定的融资渠道

凭借公司良好的商业信誉与社会知名度,在长期经营中,与众多金融机构保持着密切合作关系,拥有了多样化的融资渠道,为公司业务拓展提供了资金支持。

4. 日益完善的管理体系

完善科学的管理体系是企业持续发展的重要基石。公司成功打造并不断发展了系统化的制度体系,保证了公司内部控制的有效性。人力资源管理方面,持续引进优秀人才,注重自主培养管理团队,科学运用导师制,并开展内部激励措施,提升团队凝聚力。财务管理方面,公司财务围绕公司业务,不断加强财务风险防范,健全预算管理制度,提高资金使用效率。在信息化管理方面,公司继续加快ERP系统的建设,自主开发多个业务和财务功能模块,持续提升管理效率。在风险管理方面,公司不断完善风控政策,拓展贸易新业态,提升供应链服务,优化内审模式,加快执行力度,实现风险防范可控。

5. 因重大资产重组而提升的竞争力

汇鸿集团重大资产重组,推进整体上市,不仅是解决同业竞争的迫切需要,也是深化改革的有效路径,更是促进转型升级的内在需求。公司将借助重组,主动推动转型,继续做优做强公司特色板块,转变优化发展模式,通过引入战略投资者,公司资产、业务、利润规模将显著扩大,经营质量有明显提升,整体竞争力会进一步增强。

3.1.5 投资及对外投资

3.1.5.1 对外投资投资总体分析

单位:元 币种:人民币

报告期内投资额		23,209,828.68	
投资额增减变动数		23,209,828.68	
上年同期投资额		0	
投资额增减幅度(%)		100%	
被投资的公司名称	主要经营业务	占被投资公司权益的比例(%)	备注
开元股份(香港)有限公司	国际贸易	100	增资
汇通(俄罗斯)有限责任公	国际贸易	75	新设公司

(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	持有数量	期末账面价值	占期末非货币性资产总额比例 (%)	报告期损益
1	股票	600231	海澜股份	879,435.52	206,600.00	1,084,650.00	1.86	206,886.84
2	股票	602726	国瓷转债	378,950.00	6,500.00	66,040.00	0.11	26,145.00
3	股票	602777	壹连药业	18,265.00	500.00	29,930.00	0.05	10,665.00
4	股票	603889	康鹏药业	17,950.00	1,600.00	25,850.00	0.04	7,900.00
5	基金	719509	富安达-大 中汇汇定增 1号	40,000,000.00	40,000,000.00	40,848,000.00	68.51	0.00
6	基金	719510	富安达-大 中汇汇定增 2号	10,000,000.00	10,000,000.00	10,212,000.00	17.13	0.00
7	基金	341331	鑫利定期 宝19号	5,000,000.00	5,000,400.00	7,175,981.14	12.29	2,156,572.48
期末持有的其他证券投资								
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	27.43	27,430.00
合计				58,953,548.52	/	59,441,451.14	100%	29,941,388.32