

公司代码：600057

公司简称：象屿股份

## 厦门象屿股份有限公司 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	象屿股份	600057	*ST夏新、夏新电子

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高晨霞	廖杰
电话	0592-6516003	0592-5603375
传真	0592-5051631	0592-5051631
电子信箱	stock@xiangyu.cn	stock@xiangyu.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	20,792,783,358.75	13,206,405,938.57	57.44	6,750,549,990.82
归属于上市公司股东的 净资产	3,772,698,079.44	1,807,779,403.66	108.69	1,539,110,258.47
	2014年	2013年	本期比上年同	2012年

			期增减(%)	
经营活动产生的现金流量净额	-4,805,222,099.89	-4,680,277,177.73		472,706,048.08
营业收入	48,383,972,065.93	35,402,328,040.64	36.67	29,355,741,014.03
归属于上市公司股东的净利润	283,500,244.94	241,435,352.88	17.42	114,857,871.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	163,559,746.96	-122,604,428.13		-58,095,517.43
加权平均净资产收益率(%)	13.57	14.38	减少0.81个百分点	7.77
基本每股收益(元/股)	0.32	0.28	14.29	0.13
稀释每股收益(元/股)	0.32	0.28	14.29	0.13

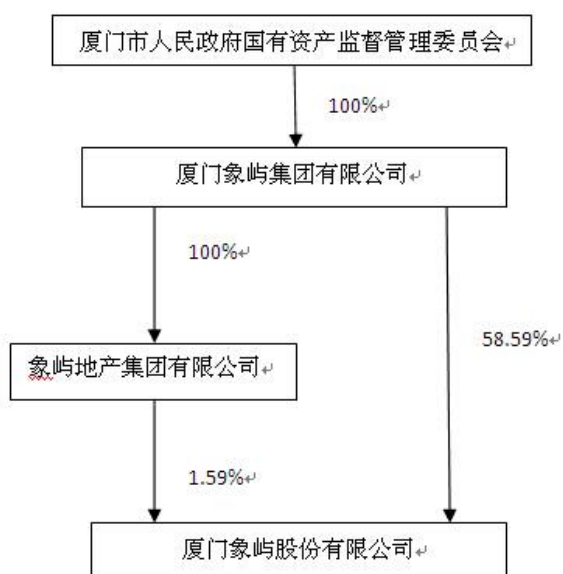
## 2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		50,052				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		49,684				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
年度报告披露日前第五个交易日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	
厦门象屿集团有限公司	国有法人	58.59	607,166,533	466,497,077	质押	75,000,000
财通基金—光大银行—财通基金—富春 102 号资产管理计划	境内非国有法人	3.17	32,815,170	32,815,170	无	0
厦门海翼集团有限公司	国有法人	2.62	27,149,726		无	0
财通基金—民生银行—富春 116 号资产管理计划	境内非国有法人	1.94	20,099,291	20,099,291	无	0
安信基金—光大银行—	境内非	1.70	17,658,666	17,658,666	无	0

安信基金—云帆1号资产管理计划	国有法人					
申万菱信基金—民生银行—申万菱信创盈定增16号资产管理计划	境内非国有法人	1.70	17,642,338	17,642,338	无	0
厦门象屿地产集团有限公司	国有法人	1.59	16,426,000	16,426,000	无	0
前海开源基金—光大银行—前海开源—光大银行—定增4号资产管理计划	境内非国有法人	1.40	14,492,227	14,492,227	无	0
申万菱信基金—光大银行—申万菱信资产—华宝瑞森林定增1号	境内非国有法人	1.34	13,852,991	13,852,991	无	0
申万菱信（上海）资产—工商银行—中融信托—中融—瑞林集合资金信托计划	境内非国有法人	0.67	6,926,496	6,926,496	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	象屿地产集团有限公司是厦门象屿集团有限公司的全资子公司。公司未知上述其他各股东之间是否存在关联关系或属于《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。					

### 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

#### 3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

##### （一）总体经营情况

2014 年度，公司以提高企业运营效率和盈利能力为出发点，着力推动资源整合与业务转型，在既有的大宗商品采购供应、综合物流服务、物流园区平台开发运营“三大平台”的基础上，已经初步构筑起“五大核心产品供应链体系”的战略布局，业务转型取得有效突破，并正朝着积极有利的方向推进。

2014 年度，公司实现营业收入 483.84 亿元，同比增长 36.67%；实现归属于母公司所有者的净利润为 2.84 亿元，同比增长 17.42%；实现扣除非经常性损益后的净利润 1.64 亿；每股收益 0.32 元。公司下属重要子公司象屿农产合并实现营业收入 69.61 亿，合并净利润 2.66 亿元。

##### （二）2014 年主要经营工作

###### 1、深化转型，建立五大核心产品供应链体系

近年来，公司不断推进并深化业务转型的深度和广度，通过整合“三大平台”，形成了农产品供应链、金属材料供应链、塑化产品供应链、林产品供应链、进口汽车供应链“五大核心产品供应链体系”。

###### 农产品供应链

以象屿农产为核心形成了从粮食种植、收购、运输到销售全过程的粮食供应链综合服务平台，并在供应链每个环节都建立了稳定且富有增长空间的运营模式，从而创建了贯穿整个粮食供应链过程中相互协调、相互补充、相互促进的独具特色的盈利模式并得以快速发展。与粮食供应链业务相互促进，原有鱼粉、乳清粉等优势品种在稳定利润规模的基础上进一步拓展。

###### 金属材料供应链

着力打造安全供应链，以整合在上海、天津、唐山、张家港、临沂、重庆等地经营的仓储物流资源为切入点，尝试形成了从原料采购、成品销售服务到仓储物流服务的供应链盈利模式。另一方面积极以全供应链服务的思路推动代采原料、代销成品的“虚拟工厂”模式。

###### 林产品供应链

依托进出口物流服务的传统优势，公司将林场资源控制与贸易物流服务平台有机结合，向上整合供应商资源，向下整合销售渠道，形成了从产区到销区的全链条、全方位服务。

2014 年公司在新西兰、美国成立了多家林业子公司，进一步布局物流关键节点，提升林产资源获取能力，完善林产品供应链体系。虽然 2014 年木材产品价格出现了较大跌幅，而我公司与各方客户仍保持稳定业务合作，林产品供应链的模式有效性和客户粘性进一步提升。

###### 进口汽车供应链

借助福州保税港区开展整车进口的契机，依托集装箱租赁打通运输环节，综合利用既有堆场资源，通过整合进口汽车资源、港口运输作业、国际海运、通关销售四大环节，新拓展形成了进口汽车供应链综合服务平台。

###### 塑化产品供应链

公司塑化产品供应链市场分布广、终端渗透强、客户资源多，然而随着行业供需结构、产业政策、竞争格局的变化，模式转型、资源整合和结构调整势在必行。2014 年度，公司不断积极探索塑化产品供应链的转型升级，在整合客户需求、维护上游资源和控制业务风险方面取得了一定成果，但在业务模式上仍需进一步突破。

报告期内，农产品供应链业务大幅增长，占公司营收增量比重的 60%以上，金属材料供应链、林产品供应链、塑化产品供应链业务量分别比上年增长 37%、187%、43%。

###### 2、保障和推动象屿农产快速发展

2014 年度公司积极推动象屿农产在粮食产业链的纵深拓展，并通过充分的人员支持和持续的管理创新，保障了象屿农产在经营区域和经营范围上的快速扩张，实现了象屿农产在行业影响力上的显著提升。

2014 年度，象屿农产在经营管理上顺利度过磨合期，已逐步建立、健全、完善职能保障、业务跟踪和风险预警、控制体系，形成了原则性与灵活性相结合的有效运营机制。

2014 年度，象屿农产以依安为总部基地，精心布局并形成了“一个物流中心，六个收购中心”的粮食仓储物流产业基地核心网络，整合形成 1000 万吨的粮食仓容能力、逾 8 万吨/日的烘干能力和 450 万吨/年粮食外运能力，辐射粮源逾 2500 万吨。在此基础上，围绕粮食供应链开展的种植合作、物流合作和贸易合作稳步发展，共同形成了立足粮食上游核心产区，下游主要销区，拥有综合化种植服务能力、网络化仓储物流服务能力、多元化采购和分销能力的粮食供应链综合服务平台，在各个环节均拥有较强的核心竞争优势。象屿农产已成功成为区域粮食龙头企业，并正朝着成为全国粮食全产业链经营龙头企业的方向快速发展。

### 3、成功完成非公开发行股票

2014 年初，公司启动了非公开发行股票的工作，2014 年 11 月顺利完成发行，发行价格 9.75 元/股，发行 176,410,256 股人民币普通股（A 股），募集资金 17.2 亿元。本次发行有效补充象屿农产项目发展所需资金和公司的流动资金，扩大了粮食业务规模，提升公司竞争力；本次发行完成后，公司的总资产与净资产规模相应增加，财务结构进一步优化，抵御财务风险的能力得到提升，为公司后续业务的开拓提供了良好的保障。

### 4、创新管理模式，提高运营效率，提升风控能力

2014 年，公司贯彻“指标在一线、能力在一线、责任在一线”的思路，通过调整组织架构与提升职能定位，提高了运营效率；通过有效整合各板块资源，加强内部联动和互动，提升综合竞争力；通过推进贸易型事业部转型公司制，强化各业务单元独立运作能力；通过加强资金管理、创新融资方式，有效改善了财务结构、控制了资产负债率；通过建立专项的风险应对机制、设立专门的风险处置机构，优化了风险管控模式，提升了公司的抗风险能力。

## 3.2 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	48,383,972,065.93	35,402,328,040.64	36.67
营业成本	46,750,822,276.62	34,619,911,508.05	35.04
销售费用	674,102,654.89	499,312,980.48	35.01
管理费用	211,264,469.19	148,780,844.22	42.00
财务费用	697,342,265.14	220,294,584.17	216.55
经营活动产生的现金流量净额	-4,805,222,099.89	-4,680,277,177.73	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-1,342,671,318.70	88,768,650.18	-1,612.55
筹资活动产生的现金流量净额	6,212,574,837.57	4,674,039,703.21	32.92
营业税金及附加	51,989,655.08	35,620,578.20	45.95

#### 变动情况说明：

营业收入：主要是本期商品供应链业务规模扩大所致。

营业成本：主要是收入增加导致成本相应增长。

销售费用：主要是本期商品供应链业务规模增加，增加相关的费用支出所致。

管理费用：主要是本期业务规模扩大，人员增加导致薪酬增加所致。

财务费用：主要是本期商品供应链业务量增加以及子公司象屿农产农产品供应链业务规模增长增加融资需求，从而导致利息支出增加。此外本期人民币阶段性贬值导致产生一定的汇兑损失。

经营活动产生的现金流量净额：主要是因为农产品供应链板块的季节性特点，四季度正处收粮高峰，资金需求量大，由此导致年末经营性现金净额为负数。

投资活动产生的现金流量净额：主要是因为本期收购鹏屿物流股权以及购买厦门集装箱码头集团有限公司 1.47% 股权支付的现金所致。

筹资活动产生的现金流量净额：主要是本期非公开发行股票以及子公司象屿农产少数股东增资所致。

营业税金及附加：主要是营业税增加所致。

## 2、收入

### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司本年累计实现营业收入 483.84 亿元，比上年同期上涨 36.67%。主要是商品供应链业务的主营收入同比增长 37.35%，其中农产品供应链业务增幅较大。

### (2) 主要销售客户的情况

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	1,301,068,502.64	2.69%
第二名	1,166,134,477.28	2.41%
第三名	1,048,941,850.40	2.17%
第四名	868,008,183.11	1.79%
第五名	811,297,071.31	1.68%
合计	5,195,450,084.74	10.74%

## 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(%)
大宗商品采购供应及综合物流	大宗商品采购供应及综合物流	46,535,216,179.69	99.78	34,505,142,264.00	99.68	34.86
物流平台（园区）开发运营	物流平台（园区）开发运营	101,181,704.57	0.22	112,165,070.79	0.32	-9.79

### (2) 主要供应商情况

单位：元 币种：人民币

供应商排名	采购金额	占年度总采购金额比重
第一名	1,710,249,086.51	3.72%
第二名	1,065,846,537.41	2.32%

第三名	1,012,361,333.88	2.20%
第四名	967,196,581.13	2.10%
第五名	878,854,882.67	1.91%
合计	5,634,508,421.60	12.25%

#### 4、费用

单位：元 币种：人民币

项目	本年金额	上年金额	增减额	增减比例	变动说明
销售费用	674,102,654.89	499,312,980.48	174,789,674.41	35.01%	主要是本期商品供应链业务规模增加，增加相关的费用支出。
管理费用	211,264,469.19	148,780,844.22	62,483,624.97	42.00%	主要是本期业务规模扩大，人员增加导致薪酬增加。
财务费用	697,342,265.14	220,294,584.17	477,047,680.97	216.55%	主要是本期商品供应链业务量增加以及子公司象屿农产品供应链业务规模增长增加融资需求，从而导致利息支出增加。此外本期人民币阶段性贬值导致产生一定的汇兑损失。

#### 5、现金流

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上年金额	增减额	增减比例	变动说明
经营活动产生的现金流量净额	-4,805,222,099.89	-4,680,277,177.73	-124,944,922.16	不适用	主要是因为农产品供应链板块的季节性特点，四季度正处收粮高峰，资金需求量大，由此导致年末经营性现金净额为负数。
投资活动产生的现金流量净额	-1,342,671,318.70	88,768,650.18	-1,431,439,968.88	-1612.55%	主要是因为本期收购鹏屿物流股权以及购买厦门集装箱码头集团有限公司1.47%股权支付的现金所致。
筹资活动产生的现金流量净额	6,212,574,837.57	4,674,039,703.21	1,538,535,134.36	32.92%	主要是本期非公开发行股票募集资金以及子公司象屿农产品少数股东增资所致。

## 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

本年象屿农产围绕农产品供应链业务在黑龙江与当地农户及粮食收购单位展开广泛的合作，通过向合作方提供包括资金、种、肥、农机、技术服务、保险等系列综合服务，实现利益共享。本年合作种植与合作收粮收益 352,785,581.92 元，占公司利润总额的 69%。

### (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

报告期内，公司第六届董事会第八次会议和第十一次会议分别审议通过了非公开发行股票预案及其修订稿，公司拟以不低于 5.69 元的发行价格，发行数量不超过 30,228.47 万股（含本数）股票，募集资金总额为不超过人民币 172,000 万元（含本数），在扣除发行费用后募集资金将用于依安粮食仓储物流中心项目、粮食种植合作与服务项目以及补充流动资金。

2014 年 4 月 28 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会审议通过了本次非公开发行股票方案。

2014 年 10 月 9 日，中国证券监督管理委员会证监许可〔2014〕1030 号文《关于核准厦门象屿股份有限公司非公开发行股票的批复》核准了公司本次发行。

2014 年 11 月 10 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了本次非公开发行股票的股权登记相关事宜。

本次非公开发行股票的发行价格为 9.75 元/股，募集资金总额人民币 1,719,999,996 元，发行股份总数为 176,410,256 股，发行对象总数为 6 名。

## 3.3 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 (%)
大宗商品采购供应及综合物流	48,005,411,935.75	46,535,216,179.69	3.06	36.55	34.86	增加 1.21 个百分点
物流平台（园区）开发运营	212,666,916.41	101,181,704.57	52.42	1.51	-9.79	增加 5.96 个百分点
其他业务				-100.00		减少 100.00 个百分点



### 3.4 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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	437,820.87	0.00	667,509.34	0.01	-34.41	主要是本期持有的股票公允价值变动所致。
衍生金融资产	12,849,407.88	0.06	7,662,710.00	0.06	67.69	主要是年末期货套保浮动盈利较年初增加所致。
应收票据	112,295,671.23	0.54	197,461,435.70	1.50	-43.13	主要是本期加大应收票据的背书和贴现,加快应收票据流转所致。
应收账款	2,455,518,627.40	11.81	989,750,624.63	7.49	148.09	主要是本期业务规模扩大,适当增加赊销业务所致。
预付款项	9,327,425,408.32	44.86	5,424,639,817.25	41.08	71.95	主要是业务规模扩大增加采购以及农产品供应链合作业务预付款增加所致。
应收利息	1,153,329.35	0.01	2,546,469.64	0.02	-54.71	主要是下属子公司象屿期货处置,定期存款应收利息减少所致。
应收股利	27,560,645.42	0.13	300,000.00	0.00	9,086.88	主要是应收象屿新创建码头股利。
其他应收款	601,891,859.52	2.89	426,548,901.60	3.23	41.11	主要是涉诉存货、往来款转入所致。
一年内到期的非流动资产	16,463.09	0.00	12,550.43	0.00	31.18	主要是一年内到期的长期待

产						摊费用的变动。
持有至到期投资	0.00	0.00	22,104,123.22	0.17	-100.00	期初数为孙公司象屿期货持有至到期投资，本期已处置该公司股权。
长期应收款	12,117,682.10	0.06	0.00	0.00		为子公司美国银帆为享受码头的优惠费率而支付的码头建设支持资金。
固定资产	1,364,284,647.19	6.56	292,068,468.10	2.21	367.11	主要为本期新增子公司鹏屿物流，其在购买日的固定资产原值及累计折旧转入所致。
在建工程	116,694,200.20	0.56	43,879,185.59	0.33	165.94	主要为本期新增子公司鹏屿物流，其在购买日的在建工程转入所致。
无形资产	483,588,707.89	2.33	350,441,215.35	2.65	37.99	主要为本期新增子公司鹏屿物流，其在购买日的无形资产原值及累计摊销转入所致。
商誉	3,514,702.92	0.02	7,178,791.09	0.05	-51.04	主要是本期处置象屿期货股权，该公司不再并入本公司合并报表范围，调减相应的商誉所致。
长期待摊费用	8,952,409.92	0.04	5,909,395.08	0.04	51.49	主要是线路改造及办公室装修费用增加。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,403,078,380.00	6.75	0.00	0.00		主要是本期增加黄金租赁业务所形成的黄金租赁成本和公允价值变动。
衍生金融负债	15,787,539.69	0.08	0.00	0.00		主要是本期业务规模增长，相应的期货套保

						头寸增加,期末持有的期货套保合约浮动亏损部分较年初增加所致。
应付职工薪酬	160,390,336.09	0.77	106,083,496.84	0.80	51.19	主要是本期应付薪酬增加所致。
应交税费	101,392,948.94	0.49	10,966,113.27	0.08	824.60	主要是本期应交增值税和企业所得税增加所致。
应付利息	23,895,254.15	0.11	14,794,511.93	0.11	61.51	主要是本期业务规模扩大,融资规模增加导致应付利息增加。
应付股利	3,515,162.75	0.02	6,561,085.77	0.05	-46.42	主要是子公司应付股利减少所致。
其他应付款	2,332,205,316.54	11.22	937,181,577.64	7.10	148.85	主要是年末应付实际控制人象屿集团往来款增加所致。
一年内到期的非流动负债	71,000,000.00	0.34	11,000,000.00	0.08	545.45	主要是本期一年内到期的贷款增加所致。
长期应付职工薪酬	21,708,768.73	0.10	0.00	0.00		主要是本期根据新准则将长于 1 年的应付职工薪酬单独列示。
长期应付款	6,237,035.40	0.03	0.00	0.00		主要是下属子公司美国银帆应付少数股东方的借款。
递延所得税负债	11,460,061.20	0.06	1,915,677.50	0.01	498.22	主要是期末交易性金融工具和衍生金融工具的浮动盈利增加,增加应纳税暂时性差异所致。
资本公积	1,684,848,089.74	8.10	182,634,827.39	1.38	822.52	主要是本期非

						公开发行股票募集资金扣除发行费用后的资本溢价。
--	--	--	--	--	--	-------------------------

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	本年增加	其中：本年 购买金额	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
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	667,509.34			229,688.47	-232,972.64		437,820.87
衍生金融资产	7,662,710.00	5,186,697.88	4,774,797.02		411,900.86		12,849,407.88
按公允价值计量的可供出售金融资产	49,674,206.99			4,382,193.65		-16,735,642.08	45,292,013.34

注 1：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和按公允价值计量的可供出售金融资产均为外币金融资产。

注 2：报告期内公司主要资产计量属性未发生变化。

4、核心竞争力分析

公司的核心竞争优势体现在三个方面：

1) 先进的供应链管理理念与技术的应用能力

供应链管理是对供应链全面协调性的合作式管理，注重供应链各个环节、各个企业之间资源的利用和合作，追求系统效益的最大化，最终分享节约的成本和创造的收益。随着行业竞争的加剧，大宗商品传统的贸易方式逐渐向供应链管理的方式转变，从简单的赚取行情差价转向更侧重于管理计划性、信息技术服务和资金、物流等综合配套服务。公司提出的供应链理念，力求打造具有可持续性、安全、高效的供应链发展模式，充分利用自身在资金、物流、渠道方面的优势，整合资源，最大化为客户提供供应链综合配套服务的能力，并将供应链理念延伸至公司旗下各大版块。

(2) 上下游渠道建设与整合能力

公司一直致力于大宗商品采购分销业务上下游渠道的建设，依托资金优势、规模优势和营销渠道优势，打造吸引上游优质供应商与下游优质客户集中交易的平台。通过与上下游客户建立广泛的战略合作关系，大大减少了大宗商品流通中的无效环节，降低交易成本，提高整个流通链条的竞争能力。公司通过逐步整合上下游采购分销物流综合服务，在需要的产业链节点进行收购，形成具有全产业链优势的各大供应链板块，发挥供应链横向及纵向的协同作用，建立独特的竞争优势。

(3) 物流资源平台的强大支撑

网络化物流服务平台对于供应链流通服务商的意义不言而喻。只有具备覆盖供应链主要节点

的网络化物流服务平台，才能够有效整合物流资源，衔接产销两端，降低物流成本，进而提高大宗商品采购分销的服务能力。公司根据各类商品供应链的特性，针对性的在商品的产区、销区建设相应关键物流节点，形成网络化物流服务平台，有效提升了各供应链板块联动的协同作用，为采购分销业务规模的可持续发展奠定了坚实的基础。

报告期内，公司核心竞争力没有发生重大变化。

## 5、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: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年度	非公开发行	1,719,999,996	1,719,999,996	1,719,999,996	0	
合计	/	1,719,999,996	1,719,999,996	1,719,999,996	0	/
募集资金总体使用情况说明			<p>公司本次非公开发行股票方式发行人民币普通股（A股）176,410,256股，募集资金总额1,719,999,996元，募集资金净额1,674,725,000.64元。募集资金由公司保荐机构（主承销商）兴业证券股份有限公司于2014年11月5日汇入公司事先开立的募集资金专户。</p> <p>收到募集资金后，公司将募集资金专户内资金全部用于： （1）依安粮食仓储物流中心项目；（2）粮食种植合作与服务项目；（3）补充流动资金。</p> <p>截至2014年11月17日，公司募集资金全部支出。</p>			

### (2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

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	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
依安粮食仓储物流中心项目	否	100,000.00	100,000.00	100,000.00	是	已完成对鹏屿物流100%股权收购	不适用	4950.64	不适用	不适用	不适用
粮食种植合作与服务项目	否	30,000.00	30,000.00	30,000.00	是	已完成预计种植面积	8,300	13,863.43	是	不适用	不适用
补充流动资金	否	42,000.00	37,472.50	37,472.50	是	已完成	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

合计	/	172,000.00	167,472.50	167,472.50	/	/	8,300	/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	<p>公司 2014 年募集资金项目的实际投入金额与拟投资金额差异合计-4,527.50 万元，原因系募集资金拟投入 172,000.00 万元，非公开发行股票募集的资金总额合计为 172,000.00 万元，扣除发行费用 4,527.50 万元后募集资金净额为 167,472.50 万元，因此补充流动资金项目的实际投入金额较拟投资金额少 4,527.50 万元。</p> <p>“产生收益情况”的相关说明详见公司 2015 年 3 月 27 日公布在上海证券交易所网站的《前次募集资金使用情况报告》</p>										

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

6、主要子公司、参股公司分析

1、公司情况分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	注册资本	年末总资产	年末净资产	本年营业收入	本年营业利润	本年净利润	上年同期净利润
黑龙江象屿农业物产有限公司（合并）	农产品供应链	212,500.00	1,200,772.94	248,081.12	696,117.06	35,465.64	26,606.52	3,867.21
厦门速传物流发展股份有限公司（合并）	大宗商品采购供应及综合物流	30,000	282,292.45	63,483.42	1,120,369.66	9,309.32	7,418.30	3,955.38

主要子公司或参股公司的经营业绩与上一年度报告期内相比变动较大的情况说明：

公司名称	变动原因说明（变动 30%以上）
黑龙江象屿农业物产有限公司（合并）	2013 年 9 月公司成立，2014 年农产品供应链业务规模扩展，盈利水平提高。
厦门速传物流发展股份有限公司（合并）	主要是因为业务规模扩张，2014 年营业收入较去年同期增长 93%，净利润相应增长。

## 7、非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 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
投建依安本部粮食仓储设施	44,870	80%	7,343	7,343	
合计	44,870	/	7,343	7,343	/
非募集资金项目情况说明					

### 3.5 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

2015年,世界经济复苏情况依然不容乐观,全球经济格局出现明显分化。美国目前一枝独秀,经济回暖,并逐步实现退出QE的计划。而以日、欧为代表的一系列发达国家,仍然在大力实施量化宽松政策,积极与经济增速下滑、通缩加剧等问题作斗争。新兴经济体面临国际资本回流美国及经济增速放缓的新困难和新挑战,国际竞争更趋激烈,国际经济形势走势依然不确定,抑制世界经济复苏的因素难以根本消除,进出口贸易受外部需求疲软和贸易保护主义影响难有起色。中国基于自身发展要求,在稳定经济增速,对抗通缩的同时,还需要解决去产能、拉升需求的一系列问题。随着“新常态”模式的提出,国内经济进入产业结构调整关键时期,实现工业化、城镇化的持续推进,政府逐步启动的各项体制机制改革有望激发经济中长期增长活力。新的城镇化拉动内需政策将加大基础设施领域的公共投资力度,将使国内市场空间得到有效改善和提升。随着行业结构调整和产业整合升级的持续深入,大宗商品市场的形势将发生较大变化,传统依靠低价取胜、垄断资源、单打独斗的时代已经结束。制造业采购、物流服务外包趋势的进一步增强将带动大宗商品贸易的繁荣,并对综合物流产生较大的推动作用,物流服务也从单一环节的传统服务向供应链一体化、信息化和智能化转变,行业集中度将进一步提升,贸易物流一体化发展、规模化运作已成当前供应链服务企业的主要发展方向。

从行业发展趋势,未来“新型工业化、信息化、城镇化和农业现代化”的稳步推进将进一步提振内需消费,在为大宗商品采购供应管理与综合物流服务市场带来更多发展机遇的同时,也将促进行业加速转型升级,供应链管理、商贸物流、农产品物流等细分领域格局逐渐明朗,市场前景较好。

从区域发展来看,随着福建定位为21世纪海上丝绸之路的核心区,福建将发挥厦门等沿海城市港口优势,完善集疏运体系和口岸通关功能,积极打造海上合作战略支点;随着福建自贸试验区的获批,并2015年4月正式运营,厦门片区核心区域的龙头企业将获得良好发展机遇。公司坐拥厦门自贸区核心优势资产,借势21世纪海上丝绸之路政策便利,将通过更多商业模式最大化自身优势,改善供应链服务模式,提高企业运营效率和盈利能力,并逐步拓展海外业务,推动海外资源整合与业务转型,丰富五大核心产品供应链体系。

综上所述,公司作为供应链整合服务的优质企业,有信心在机遇与挑战并存的2015年保持稳健发展的势头。

#### (二) 公司发展战略

凭借中国制造业与物流业的快速发展,公司以供应链管理理念与技术为手段,以上下游渠道建设为核心,以物流平台发展为支撑,以创造现代流通价值为目标,形成了大宗商品采购供应管

理-综合物流服务-物流园区开发运营协同整合的供应链服务模式，致力于打造国内一流的大宗商品采购供应及综合物流服务商。产业链导向方面，公司目前正在全力打造农产品供应链、金属材料供应链、塑化产品供应链、林产品供应链、进口汽车供应链等五大供应链服务体系，创新思维，优化结构，提高运营效率，实现转型升级。

### (三) 经营计划

#### 1、2015 年度经营计划

2015 年，公司将在完善战略布局的基础上，进一步推动公司内外部资源整合，围绕农产品供应链、金属材料供应链、塑化产品供应链、林产品供应链、进口汽车供应链五大体系打造专业的管理与服务能力，并沿着供应链向产业链延伸和发展，做实三大业务平台，推进投资结构调整，大胆突破，形成更均衡、稳健、可持续的商业模式。同时提高运营效率，优化体制机制，强化团队建设，为公司五年发展战略规划奠定更加坚实的基础。

在内外环境与经济形势不发生重大变化的情况下，2015 年力争实现营业收入 557 亿元，合作经营收益 5.7 亿，成本费用控制在 556 亿元以内。

#### 2、2015 年的重点工作

2015 年度，公司将着力做好以下重点工作：

##### (1) 夯实五大核心产品供应链体系

农产品供应链，继续坚持“立足供应链，服务产业链”的思路，在夯实种植服务平台、物流服务平台和采购与分销服务平台的基础上，推进跨产品、跨区域、跨市场的复制式发展；推动新增 400 万吨粮食仓储物流基地建设，稳健提升粮食收购能力；加强产区与销区的衔接，积极整合下游销售渠道，拓展玉米、大豆、木薯粉、饲料大麦、DDGS 或玉米酒精糟粕等饲料原料的采购供应及综合物流服务业务；拓展上下游深加工业务，完善产业链布局。

林产品供应链，继续围绕“资源控制+服务平台”的思路，拓展上游海外林场资源，丰富经营品种，完善国内市场的网络布局和渠道建设，打造林产品全球化、全链条、线上线下相结合的供应链服务平台。

金属材料供应链，继续以打造安全供应链为核心，成立仓储管理中心，整合公司所有自主管理的仓储资源，搭建钢铁物流信用体系；依托关键物流节点的布局和仓储服务平台的搭建，完善从原料代采、成品代销到仓储加工、分拨配送的全产业链综合服务模式。

汽车供应链，在原有业务规模的基础上完善服务模式，扩大业务规模，真正形成集全程物流、保税仓储、保税展示、商务服务和供应链金融配套为一体的进口汽车供应链综合服务平台。

塑化供应链，以结构调整、模式转型、整合升级为主，提高经营质量和盈利能力，不同品种有保有压，经营规模保持稳中有增。

##### (2) 积极通过资本运作推动业务发展

以供应链带动产业链的研究和延伸，推动各板块挖掘业务新项目，加快意向项目的论证和落地，有效实现业务突破；以业务为抓手，利用兼并、收购和重组等资本运作手段开展纵向、横向并购，提升经营规模和竞争能力；积极推进 2015 年非公开发行工作，争取尽早实现非公开发行募资，保障募投项目的顺利实施。

##### (3) 推动制定公司发展的“五年规划”

在总结近几年特别是 2014 年度发展供应链一体化服务模式经验的基础上，进一步梳理农产品供应链、金属材料供应链、林产品供应链等核心业务，明确长期经营目标、规划实施路径并确定保障措施，制定公司 2016-2020 年五年发展规划。

##### (4) 优化整合信息系统，构建线上线下相结合的供应链服务平台

不断优化、整合现有 ERP 系统、SRP 系统及其他信息系统，建设客户关系管理系统，搭建供应链综合服务的 IT 协同平台。



加速农产品供应链的信息化和物联网建设，逐步开发农业电子商务平台和信息服务平台，建立符合“智慧农业”发展方向的从农资、种植到销售的一体化互联网服务系统；积极探索大宗商品供应链业务“线上平台”的建设方案，并推动落地。

#### (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

根据公司 2014 年经营计划，在保证资金安全的前提下，公司 2015 年度资金需求约 220 亿人民币，公司将根据战略目标和实际经营情况，择优选取稳健、合适的融资组合。

#### (五) 可能面对的风险

1、政策风险：目前，中国经济处于增速换挡时期，GDP 保持 7% 增速“新常态”，消费需求降低，为调整经济结构与经济发展方式，政府将出台一系列改革措施，保障经济稳定发展。受此影响，大宗商品的下游需求以及物流需求将受到影响；另外，新一届中央政府确定了城镇化拉动内需的政策导向，但中央、地方财政的资金投入能否到位，民间资本能否有效撬动仍存在不确定性。

应对措施：首先，公司将密切关注和研判国内外经济形势和行业走势，积极灵活调整市场策略和经营管理策略，抓住各种有利条件和时机拓展业务，不断提高各项业务的市场占有率，增强公司核心竞争力；其次，公司将不断拓宽融资渠道，丰富融资方式，并从制度流程上加强资金计划的准确性，减少阶段性的资金沉淀，并加快周转，提高资金使用率。第三，公司将积极调整自身产业结构，向政策导向业务发展，在实现国企稳定经济这一使命的同时，也最大化自身优势及利润。

2、行业风险：目前中国经济尚未复苏，实体经济产能过剩的局面短期或难以解决，去库存化或将持续，物流需求不足。因此，在艰难的外部环境中，公司需要把握转型和增长、风险和发展之间的平衡协调，这给公司的经营能力带来新的考验。

应对措施：公司坚持深耕供应链管理：首先，继续整合内外部资源，做大做实五大供应链体系，挖掘内部供应链价值，利用综合性的商品、信息、资金和物流服务优势，四流合一，形成上下游厂商利益一致、价值共享的战略关系，提升服务客户的服务体验及综合收益；其次，加速周转提高运营效率，降低自身运营成本，降低运营资金占用；第三，不断优化风控体系，鼓励低风险业务，谨慎拓展新产品、新市场，做好前端调查后端合适把控风险；同时合理使用业务保险，构筑企业内外双重风险“防火墙”。

3、市场风险：大宗商品市场所处弱势周期环境尚未改变，价格下跌、需求低迷、出口乏力，多数贸易、加工企业盈利堪忧甚至出现倒闭现象，导致市场需求不足，竞争环境严峻。另外，在宏观经营环境没有明显改善、竞争日益激烈的情况下，供应链的上下游企业，特别是一些实力较弱或风险管控能力较弱的企业存在违约等潜在信用风险以及由于管理漏洞产生的经营风险。

应对措施：公司计划打造安全供应链平台，充分结合区域物流平台建设，形成主要口岸城市的可控仓储体系，并在仓库的安全性、可视化、信息化等方面构筑竞争优势。同时，公司将立足终端市场开拓上游渠道，铺展出从原材料到产成品各品种联动的良好市场格局，既规避大宗商品市场的风险，也加深对产业链的了解，为未来的产业拓展做准备。此外，公司最新引入的虚拟供应链模式，将解决加工企业原料及产品的违约问题，将市场风险控制可控范围内。

## 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。

### 执行新会计准则对合并财务报表的影响

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》（简称 企业会计准则第39号）、《企业会计准则第40号——合营安排》（简称 企业会计准则第40号）和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》（简称 企业会计准则第41号），修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（简称 企业会计准则第2号）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（简称 企业会计准则第9号）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（简称 企业会计准则第30号）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（简称 企业会计准则第33号）和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称 企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号在2014年年度及以后期间的财务报告中使用时外，上述其他准则于2014年7月1日起施行。具体影响说明如下：

#### 1、长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日 归属于母公司 股东权益(+/-)	2013年12月31日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融 资产 (+/-)	归属于母公司 股东权益(+/-)
上海期货交易所			-500,000	500,000.00	
大连商品交易所			-500,000	500,000.00	
郑州商品交易所			-400,000	400,000.00	
合计	/		-1,400,000.00	1,400,000.00	

#### 长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）的说明

根据企业会计准则第22号规定，对被投资单位不具有控制、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“长期股权投资”应按照《企业会计准则第22号—金融工具确认及计量》进行处理。因此，公司将孙公司象屿期货有限责任公司持有的期货会员投资调整至可供出售金融资产列报，涉及金额140万元，有关调整仅对“长期股权投资”和“可供出售金融资产”两个报表项目金额产生影响，对本公司2013年度合并财务报表其他项目金额未产生影响。2014年象屿期货有限责任公司已对外转让，故对年末报表项目无影响。

2 准则其他变动的影响

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	对 2013 年 12 月 31 日或 2013 年度影响金额	对 2014 年 12 月 31 日或 2014 年度影响金额
根据企业会计准则第 9 号的要求： 对首次执行日存在的长期职工福利，采用追溯调整法处理。本公司对于比较报表未进行调整。	①应付职工薪酬		-21,708,768.73
	②长期应付职工薪酬		21,708,768.73
根据企业会计准则第 30 号的要求：	①资本公积	12,136,187.72	16,735,642.08
A、资产负债表中的所有者权益类应当按照实收资本（或股本）、资本公积、其他综合收益、盈余公积、未分配利润等项目分项列示，企业对境外经营的财务报表进行折算时，应当将外币财务报表折算差额、可供出售金融资产公允变动在资产负债表中所有者权益项目下单独列示（其他综合收益）。	②外币报表折算差额	26,598,086.10	25,589,267.70
	③其他综合收益	-38,734,273.82	-42,324,909.78
B、将原在资产负债表中其他非流动负债列示的递延收益在资产负债表中递延收益项目下单独列示。	①其他非流动负债	-10,286,481.44	-10,039,959.68
	②递延收益	10,286,481.44	10,039,959.68
C、企业衍生金融工具业务具有重要性的，在资产负债表中衍生金融资产项目下单独列示。	①交易性金融资产	-7,662,710.00	-12,849,407.88
	②衍生金融资产	7,662,710.00	12,849,407.88
	③交易性金融负债		-15,787,539.69
	④衍生金融负债		15,787,539.69

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。

本年度的合并财务报表范围包括本公司及本公司的 2 家子公司和 64 家孙公司，具体情况详见本财务报表附注八“合并范围的变动”和附注九“在其他主体中的权益”之说明。

合并范围变动如下：

1、非同一控制下企业合并

(1) 本年发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
依安县鹏屿商贸物流有限公司	2014年10月31日	1,276,000,000.00	100.00	现金收购股份	2014年10月31日	参见说明	82,304,280.20	6,423,477.53

说明：2014年1月15日，本公司第六届董事会第八次会议审议通过了《厦门象屿股份有限公司非公开发行A股股票预案》，待公司本次非公开发行股票完成后，将通过子公司象屿农产收购依安县鹏程商贸有限责任公司及依安县鹏程粮油储备物流有限公司分别持有的鹏屿商贸20%及80%的股权。标的股权的评估基准日为2013年12月31日，鹏屿商贸净资产评估价值为人民币127,532.30万元，净资产账面价值为128,399.10万元，最终商定的收购价格为127,600.00万元。截至2014年10月31日止，象屿农产已用自筹资金预先支付大部分股权价款并办理了股权转让手续，象屿农产已经控制了鹏屿商贸的财务和经营政策，享有相应的收益并承担相应的风险。因此，购买日为2014年10月31日，鹏屿商贸自购买日纳入合并报表。

(2) 合并成本及商誉

项目	依安县鹏屿商贸物流有限公司
合并成本：	
现金	1,276,000,000.00
合并成本合计	1,276,000,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	1,276,000,000.00
合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-

说明：象屿农产对鹏屿商贸合并成本为127,600.00万元，标的股权的评估基准日为2013年12月31日，鹏屿商贸净资产评估价值为人民币127,532.30万元，净资产账面价值为128,399.10万元，最终商定的收购价格为127,600.00万元。

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

依安县鹏屿商贸物流有限公司的可辨认资产和负债于购买日的公允价值、账面价值如下：

项目	依安县鹏屿商贸物流有限公司	
	购买日公允价值 (万元)	购买日账面价值 (万元)
流动资产	4,885.08	4,888.08
非流动资产	130,457.46	131,321.26

依安县鹏屿商贸物流有限公司		
项 目	购买日 公允价值 (万元)	购买日 账面价值 (万元)
其中：无形资产	14,722.97	14,679.72
其中：固定资产	107,717.74	108,624.79
其中：在建工程	7,993.88	7,993.88
其中：其他非流动资产	22.87	22.87
流动负债	7,810.24	7,810.24
非流动负债		
净资产	127,532.30	128,399.10
减：少数股东权益		
合并取得的净资产	127,532.30	128,399.10

说明：鹏屿商贸购买日的可辨认资产、负债公允价值根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的《黑龙江象屿农业物产有限公司拟收购依安县鹏屿商贸物流有限公司 100%股权项目评估报告》（中企华评报字(2014)第 1037 号）确定。

## 2、处置子公司

单次处置至丧失控制权而减少的子公司

子公司名称	股权处置价款	股权 处置 比例%	股权 处置 方式	丧失控制 权的时点	丧失控 制权时 点的确 定依据	处置价款与处 置投资对应的 合并财务报表 层面享有该子 公司净资产份 额的差额	合并财务报 表中与该子 公司相关的 商誉
象屿期货有 限责任公司	77,640,000.00	51.00	股份 转让	2014 年 1 月 1 日	合同 约定	22,856,215.51	3,664,088.17

续：

子公司名称	丧失控 制权之 日剩余 股权的 比例	丧失控制 权之日剩 余股权的 账面价值	丧失控制 权之日剩 余股权的 公允价值	按公允价 值重新计 量产生的 利得/损 失	丧失控制权之 日剩余股权的 公允价值的确 定方法及主要 假设	与原子公司 股权投资相 关的其他综 合收益转入 投资损益的 金额
象屿期货有限责 任公司	-	-	-	-	-	-

说明：本年本公司将持有的子公司象屿期货有限责任公司的 51.00%股份全部转让。

## 3、其他原因的合并范围变动

本年新纳入合并范围的主体：

名称	持股比例	注册资本 (万元)	取得方式
厦门象屿农产投资有限责任公司	100.00%	1,000.00	2014 年投资设立
厦门象屿农业投资管理合伙企业 (有限合伙)	25.93%	135,000.00	2014 年投资设立
泉州象屿石化有限公司	100.00%	2,000.00	2014 年投资设立

名称	持股比例	注册资本(万元)	取得方式
上海象屿物资有限公司	100.00%	3,000.00	2014年投资设立
厦门象屿农产品有限责任公司	100.00%	1,000.00	2014年投资设立
厦门象屿化工有限公司	100.00%	3,000.00	2014年投资设立
厦门象屿兴宝发贸易有限公司	100.00%	1,000.00	2014年投资设立
大连象屿农产有限公司	80.00%	10,000.00	2014年投资设立
富锦象屿农产有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
讷河象屿农产有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
五大连池象屿农业物产有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
依安新象屿农业物产有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
依安县鹏屿商贸物流有限公司	80.00%	10,000.00	2014年非同一控制合并
讷河富粮贸易有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
富锦博大贸易有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
五大连池丰宇顺贸易有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
嫩江富达商贸有限公司	80.00%	1,000.00	2014年投资设立
讷河屿昌农产有限公司	40.80%	1,000.00	2014年投资设立
讷河屿旺农产有限公司	40.80%	1,000.00	2014年投资设立
厦门象屿云仓物流服务有限公司	65.00%	300.00	2014年投资设立
青岛象屿速传供应链有限公司	85.98%	1,000.00	2014年投资设立
Silvan Forest LLC	51.00%	2 美元	2014年投资设立

董事长：王龙维  
厦门象屿股份有限公司  
2015年4月23日