

公司代码：600787

公司简称：中储股份

中储发展股份有限公司 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	中储股份	600787	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	薛斌	彭曦德
电话	010-83673502	010-83673502
传真	010-83673332	010-83673332
电子信箱	xuebin@cmstd.com.cn	pengxide@cmstd.com.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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	12,638,761,793.77	13,876,930,319.89	13,876,930,319.89	-8.92	11,833,746,149.63	11,833,746,149.63
归属于上市公司股东的净资产	6,087,155,862.89	5,599,351,966.65	5,599,351,966.65	8.71	4,477,475,509.69	4,477,475,509.69
	2014年	2013年		本期比上年同期增减 (%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	1,359,740,176.41	-216,169,814.25	-215,049,564.53		733,818,950.02	733,818,950.02
营业收入	21,454,827,126.60	27,839,068,775.89	27,839,068,775.89	-22.93	26,780,976,159.88	26,780,976,159.88
归属于上市公司股东的净利润	546,379,465.80	335,872,135.21	335,872,135.21	62.67	402,095,071.76	402,095,071.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	140,185,165.80	226,221,236.59	226,221,236.59	-38.03	205,635,253.91	205,635,253.91
加权平均净资产收益率(%)	9.3174	6.1220	6.1220	增加3.20个百分点	9.2171	9.2171
基本每股收益(元/股)	0.29378	0.18206	0.3641	61.37	0.2393	0.4786
稀释每股收益(元/股)	0.29378	0.18206	0.3641	61.37	0.2393	0.4786

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）				111,023		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				90,267		
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	
中国物资储运总公司	国有法人	51.33	954,559,218	179,622,820	无	
全国社保基金四一四组合	其他	0.54	9,999,669		未知	
梁琦	其他	0.49	9,154,500		未知	
邹积庆	其他	0.44	8,109,632		未知	
广发银行股份有限公司—中欧盛世成长分级股票型证券投资基金	其他	0.4	7,399,979		未知	
文登市森鹿制革有限公司	其他	0.33	6,180,000		未知	
兵工财务有限责任公司	其他	0.32	5,999,988		未知	
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	其他	0.29	5,350,387		未知	
安阳钢铁股份有限公司	其他	0.23	4,191,426		未知	
王纪新	其他	0.17	3,110,000		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		中国物资储运总公司与上述其他股东之间不存在关联关系或《上市公司股东信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司股东信息披露管理办法》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

2014年，中储股份积极应对错综复杂的宏观经济形势，深入开展“转作风、促转型、防风险、育文化”大学习大讨论活动，稳步推进战略实施，努力拓展市场空间，着力强化风险管控，取得了综合物流业务逆势增长、地产项目顺利推进、基础管理不断强化、市场风险逐步化解等良好业绩，较好地完成了各项工作任务。

1、生产经营实现稳增长、调结构

面对市场环境的变化，董事会对公司经营方向重新梳理并进行了调整，明确了着力发展综合物流，对物流贸易、动产监管业务缩量避险，稳步推进物流地产业务的经营方针。在这一方针指导下，2014年，公司于困难中谋发展、寻机遇，推进物流主业，细化基础管理，化解市场风险，生产经营整体实现稳健运行。本年度，公司实现营业总收入214.77亿元，同比下降63.82亿元，下降22.91%；发生营业成本206.29亿元，同比下降63.20亿元，下降23.45%；实现营业利润5.96亿元，同比增加1.97亿元，增长49.52%；利润总额7.37亿元，同比增加2.88亿元，增加64.07%；净利润5.58亿元，同比增加2.12亿元，增加61.13%；货物吞吐量累计达到4139万吨，同比增长1.88%。

在宏观经济形势稳中有降，产业结构深化调整的背景下，我国物流需求分化明显。钢铁、煤炭、水泥、有色等生产资料物流需求增速进一步放缓；进出口贸易需求依然疲软；最终消费对经济增长的贡献率持续走高，电商物流、冷链物流等消费品物流需求保持快速增长。为保持物流业务的持续健康发展，今年以来，公司加强业务研发，以重点业务为先导，再造业务流程，通过实

施个性化综合物流方案，提升服务水平，提高客户价值；公司在期货交割业务、国际货运代理业务等稳步发展的同时，大力推进冷链物流、商超配送、快销品物流等业务，拓展了业务空间。公司全年实现物流业务收入 292,518.16 万元，同比增加 12.98%。其中仓储业务收入 38,858.46 万元，同比增加 5.66%；进出库收入 55,211.42 万元，同比增加 2.77 %；配送业务收入 47,544.59 万元，同比增加 36.78%，完成配送运输总量 1170.2 万吨，同比增长 15.40%；国际货运代理收入 116,304.81 万元，同比增长 28.33%，完成货运代理量 3363 万吨，同比增长 39.31%；集装箱业务收入 6,622.95 万元，同比减少 0.50%；现货市场收入 17,372.21 万元，同比增加 9.30%。

本年度，公司进一步压缩物流贸易、动产监管业务规模。物流贸易收入 1,839,671.62 万元，同比下降 26.77%；动产监管收入 8,501.96 万元，同比下降 50.81%；在压缩业务规模的同时，公司优化物流贸易模式，通过贸易与仓储、加工、运输配送的结合，实现供应链管理；公司通过收回部分审批权限、分类管理风险事项、提高监管手段等措施，实施对监管业务的有效管控。

为优化网络布局，实现收益最大化，自 2012 年以来，公司一方面加大了新物流基地的投资建设力度，另一方面逐步开始对一些不适合开展物流业务的老物流基地进行土地开发，目前已取得初步成效。沈阳苏家屯、南京滨江、上海临港奉贤等新建项目扎实推进，郑州恒科物联网、西安西部国际钢铁物流基地、西北总部物流基地、山西综合物流园等项目逐步落实；南京地产项目一期成功转让，实现收益 27,112.67 万元；南京地产项目二期、天津地产项目开发团队已完成搭建，各项工作有序推进。

2、非公开发行股票暨引进战略投资者工作取得进展

为向新建物流项目提供资金支持，公司六届二十二次董事会和 2014 年第三次临时股东大会审议通过了非公开发行股票事项。根据决议，公司将向普洛斯所属项目公司 CLH 12 (HK) Limited 非公开发行 16,854.82 万股。目前，非公开发行股票事宜经国资委批复同意，已报商务部和证监会审批。若此次增发能圆满实施，除为公司提供建设资金外，同时有利于公司治理机制、内控制度持续完善，也有利于公司扩大市场份额、进一步强化竞争优势。

3、强化基础管理

本年度，公司根据战略需要，对组织结构进行了调整：公司进一步完善了地区事业部管理职责和考评体系；对物流贸易相关组织结构进行改组，成立了物流贸易事业部；新组建软件研发中心，为公司的电子商务、物联网等项目的推进奠定组织基础。公司还全面加强了内控建设：根据内控管理手册，细化风险节点管理；以“预防为主”为方针，把风险管控由事后向事前、事中转移，对业务实施全面风险排查；开展内控专项审计，加大对风险事件和违规操作的问责力度，保证内控制度实施的有效性。

3.1.1 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	21,454,827,126.60	27,839,068,775.89	-22.93
营业成本	20,629,107,598.34	26,949,330,425.55	-23.45
销售费用	131,244,792.96	164,495,683.53	-20.21
管理费用	323,859,582.70	287,231,939.80	12.75
财务费用	107,508,590.63	76,761,714.18	40.05
经营活动产生的现金流量净额	1,359,740,176.41	-216,169,814.25	

投资活动产生的现金流量净额	50,613,048.85	-269,433,690.59	
筹资活动产生的现金流量净额	-495,765,520.83	810,537,063.52	-161.17
研发支出	4,726,170.46	5,829,324.05	-18.92

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

主营业务收入情况表

单位：元 币种：人民币

行业	2014年		2013年		变动情况	
	金额	比重	金额	比重	金额	增幅
物流业务	2,925,181,632.54	13.64	2,589,093,969.12	9.30	336,087,663.42	12.98
贸易业务	18,396,716,181.68	85.76	25,122,449,252.78	90.26	-6,725,733,071.10	-26.77
其他主营业务 收入	128,528,475.45	0.60	121,504,986.78	0.44	7,023,488.67	5.78
合计	21,450,426,289.67	100.00	27,833,048,208.68	100.00	-6,382,621,919.01	-22.93

本报告期对主营业务分类核算进一步细化，增加了其他主营业务类别，并同口径调整了上年度各主营业务分类相关数据。

(2) 主要销售客户的情况

公司前5名销售客户销售金额合计541,789.59万元，占公司全部营业收入的25.23%。

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 (%)	情况说明
交通运输		2,457,549,592.30	11.91	2,128,513,131.55	7.90	15.46	
商品流通		18,096,416,428.40	87.73	24,745,752,337.78	91.83	-26.87	
其他主营业务		73,104,471.30	0.35	74,014,020.40	0.27	-1.23	
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 (%)	情况说明
物流业务		2,457,549,592.30	11.91	2,128,513,131.55	7.90	15.46	
贸易业务		18,096,416,428.40	87.73	24,745,752,337.78	91.83	-26.87	
其他主营业务		73,104,471.30	0.35	74,014,020.40	0.27	-1.23	

(2) 主要供应商情况

公司前 5 名供应商采购金额合计为 449,308.26 万元，占公司年度采购总额的 24.56%。

4、费用

单位：元

项目	本期数	上年同期数	增长额	增长率
销售费用	131,244,792.96	164,495,683.53	-33,250,890.57	-20.21%
管理费用	323,859,582.70	287,231,939.80	36,627,642.90	12.75%
财务费用	107,508,590.63	76,761,714.18	30,746,876.45	40.05%

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期资本化研发支出	4,726,170.46
研发支出合计	4,726,170.46
研发支出总额占净资产比例 (%)	0.08
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.02

6、现金流

现金流量表分析

单位：万元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	增长额	增长率
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,552,486.64	3,508,388.29	-955,901.65	-27.25
购买商品、接受劳务支付的现金	2,338,503.26	3,448,526.23	-1,110,022.97	-32.19
经营活动产生的现金流量净额	135,974.02	-21,616.98	157,591.00	
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,944.05	10,956.95	-7,012.90	-64.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,439.61	2,707.70	6,731.92	248.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	59,658.49	1,897.23	57,761.26	3,044.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	57,490.87	43,036.39	14,454.47	33.59
投资活动产生的现金流量净额	5,061.30	-26,943.37	32,004.67	
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	172,904.59	198,631.56	-25,726.97	-12.95
偿还债务支付的现金	205,518.48	98,620.01	106,898.47	108.39
筹资活动产生的现金流量净额	-49,576.55	81,053.71	-130,630.26	-161.17
四、现金及现金等价物净增加额	91,460.62	32,482.24	58,978.38	181.57

销售商品、提供劳务收到的现金本年金额较上年金额减少 27.25%，其主要原因是由于本报告期贸易业务规模减少所致。

购买商品、接受劳务支付的现金本年金额较上年金额减少 32.19%，其主要原因是由于本报告期贸易业务规模减少所致。

收回投资收到的现金本年金额较上年金额减少 64.00%，其主要原因是由于本报告期出售太平洋股票较少所致。

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额本年金额较上年金额增加 248.62%，其主要原因是由于本报告期处置固定资产较多所致。

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额本年金额较上年金额增加 3044.50%，其主要原因是由于本报告期出售南京中储房地产公司股权收回现金所致。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金本年金额较上年金额增加 33.59%，其主要原因是由于本报告期支付物流基地项目款增加所致。

取得借款收到的现金本年金额较上年金额减少 12.95%，其主要原因是一方面公司改变融资渠道，另一方面本报告期贸易业务规模缩小引起的短期借款需求减少所致。

偿还债务支付的现金本年金额较上年金额增加 108.39%，其主要原因是由于本报告期归还了较多短期借款所致。

7、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

公司利润构成或利润来源发生重大变动主要是本报告期挂牌转让南京中储房地产开发有限公司 100%股权及 7.46 亿元债权以及南京分公司部分资产拆迁获得补偿。其中，公司本报告期挂牌转让南京中储房地产开发有限公司 100%股权及 746,235,709.38 元债权，成交价格为 134912.00 万元，导致本报告期净利润增加 27,112.67 万元；南京分公司部分资产拆迁获得补偿导致本报告期净利润增加 10,988.86 万元。

(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

为向新建物流项目提供资金支持，保证公司持续发展，公司六届二十二次董事会和 2014 年第三次临时股东大会审议通过了非公开发行股票事项。根据决议，公司将向普洛斯所属项目公司 CLH 12 (HK) Limited 非公开发行 16,854.82 万股。目前，非公开发行股票事宜经国资委批复同意，已报商务部和证监会审批。若此次增发能圆满实施，除为公司提供建设资金外，同时有利于公司治理机制、内控制度持续完善，也有利于公司扩大市场份额、进一步强化竞争优势。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

2014 年，公司根据环境现状及发展趋势，部分调整了战略目标及实现路径，提出大力发展综合物流、稳步推进地产业务，压缩优化物流贸易和动产监管的市场战略；在新的市场战略的指导下，公司加大物流业务的研发与投入，大力发展快消品物流、国际国代、期货交割等业务，持续推进地产项目，加大物流贸易和动产监管得风险控制力度，推进业务转型。公司全年完成营业收入 214.77 亿元，较计划低 77.28 亿元；发生营业成本 206.29 亿元，较计划低 74.89 亿元。

(4) 利润表变动分析

单位：元 币种：人民币

项目	本年发生额	上年发生额	变动比例 (%)
营业税金及附加	32,157,581.33	46,240,978.22	-30.46
财务费用	107,508,590.63	76,761,714.18	40.05
资产减值损失	64,730,269.91	34,543,419.10	87.39
投资收益	408,112,835.35	93,684,633.31	335.62
营业外收入	204,553,588.46	55,496,209.02	268.59
营业外支出	63,501,448.40	4,866,759.22	1,204.80
所得税费用	179,286,527.62	103,076,646.00	73.94

营业税金及附加本年发生额较上年发生额减少 30.46%，其主要原因是由于税收政策（营改增）变化所致。

财务费用本年发生额较上年发生额增长 40.05%，其主要原因是由于本报告期发行私募债券带来的筹资费用增加所致。

资产减值损失本年发生额较上年发生额增长 87.39%，其主要原因是由于本报告期计提的坏账准备增加所致。

投资收益本年发生额较上年发生额增长 335.62%，其主要原因是由于公司出售南京中储房地产公司股权所致。

营业外收入本年发生额较上年发生额增长 268.59%，其主要原因是由于本报告期拆迁补偿收入增加所致。

营业外支出本年发生额较上年发生额增长 1,204.80%，其主要原因是由于本报告期计提预计负债、支付赔偿损失等。

所得税费用本年发生额较上年发生额增长 73.94%，其主要原因是由于本报告期利润增加所致。

3.1.2 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 (%)
交通运输	2,925,181,632.54	2,457,549,592.30	15.99	12.98	15.46	减少 1.80 个百分点
商品流通	18,396,716,181.68	18,096,416,428.40	1.63	-26.77	-26.87	增加 0.13 个百分点
其他主营业务	128,528,475.45	73,104,471.30	43.12	5.78	-1.23	增加 4.04 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 (%)
物流业务	2,925,181,632.54	2,457,549,592.30	15.99	12.98	15.46	减少 1.80 个百分点
贸易业务	18,396,716,181.68	18,096,416,428.40	1.63	-26.77	-26.87	增加 0.13 个百分点
其他主营业务	128,528,475.45	73,104,471.30	43.12	5.78	-1.23	增加 4.04 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 (%)
北京地区	746,133,683.71	-3.16
天津地区	7,837,378,757.56	-40.44
河北地区	291,052,465.09	12.84
上海地区	423,394,128.21	17.34
河南地区	814,491,055.33	-38.53
江苏地区	6,415,456,025.80	-11.00

辽宁地区	195,666,960.26	-19.76
湖北地区	415,394,212.68	-44.74
湖南地区	326,472,327.14	28.43
陕西地区	2,128,402,399.70	48.60
四川地区	134,179,766.38	-43.78
山东地区	958,591,541.30	-9.29
广东地区	767,080,106.35	-3.27
小计	21,453,693,429.51	-22.97
减：内部抵销数	3,267,139.84	-83.25
合计	21,450,426,289.67	-22.93

主营业务分地区情况的说明

本报告期主营业务收入同比增长较大的为陕西地区，陕西地区增长的主要原因是贸易业务规模增长较大所致。下降较多的有天津地区、湖北地区、四川地区，下降的主要原因是贸易业务减少所致。

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	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	同比增减比例 (%)	情况说明
应收票据	108,685,808.97	0.86	190,074,374.30	1.37	-42.82	
应收账款	1,197,704,364.22	9.48	849,036,512.21	6.12	41.07	
预付款项	1,507,550,537.55	11.93	3,694,674,348.22	26.62	-59.20	
其他应收款	484,283,748.57	3.83	227,729,134.92	1.64	112.66	
存货	1,426,191,554.94	11.28	2,202,561,716.63	15.87	-35.25	
其他流动资产	1,117,783,500.00	8.84	154,955,500.00	1.12	621.36	
在建工程	382,357,039.74	3.03	750,157,498.25	5.41	-49.03	
其他非流动资产	723,167,241.81	5.72	193,962,300.00	1.40	272.84	
短期借款	80,000,000.00	0.63	1,402,138,954.66	10.10	-94.29	
应付票据	1,659,018,900.00	13.13	2,628,551,979.59	18.94	-36.88	
应付账款	383,501,873.15	3.03	554,932,832.08	4.00	-30.89	
预收款项	691,261,756.81	5.47	1,054,176,128.05	7.60	-34.43	
应交税费	63,872,903.35	0.51	-28,974,128.57	-0.21		
一年内到期的非流动负债	443,250,000.00	3.51	0.00	0.00		
长期借款	0.00	0.00	196,000,000.00	1.41	-100.00	
应付债券	2,590,709,969.45	20.50	1,840,212,056.24	13.26	40.78	
股本	1,859,828,384.00	14.72	929,914,192.00	6.70	100.00	
资本公积	1,936,670,060.60	15.32	2,680,083,596.24	19.31	-27.74	
总资产	12,638,761,793.77	100.00	13,876,930,319.89	100	-8.92	

2、其他情况说明

应收票据年末数比年初数减少 42.82%，其主要原因是由于本报告期贸易业务规模减少所致。

应收账款年末数比年初数增加 41.07%，其主要原因是由于本报告期调整信用政策、改变部分客户付款时间所致。

预付账款年末数比年初数减少 59.20%，其主要原因是由于本报告期贸易业务规模减少所致。

其他应收款年末数比年初数增加 112.66%，其主要原因是由于本报告期对外支付的往来款项较多所致。

存货年末数比年初数减少 35.25%，其主要原因是由于本报告期出售南京中储房地产公司股权，开发成本减少所致。

其他流动资产年末数比年初数增加 621.36%，其主要原因是由于本报告期利用闲置资金进行短期投资理财所致。

在建工程年末数比年初数减少 49.03%，其主要原因是由于本报告期部分工程完工，转入固定资产所致。

其他非流动资产年末数比年初数增加 272.84%，其主要原因是由于本报告期支付物流基地项目款增加所致。

短期借款年末数比年初数减少 94.29%，其主要原因是由于本报告期公司按照借款合同约定，归还部分借款所致。

应付票据年末数比年初数减少 36.88%，其主要原因是由于本报告期贸易业务规模减少所致。

应付账款年末数比年初数减少 30.89%，其主要原因是由于本报告期贸易业务规模减少所致。

预收款项年末数比年初数减少 34.43%，其主要原因是由于本报告期贸易业务规模减少所致。

一年内到期的非流动负债年末数比年初数增加较多，其主要原因是由于长期借款和部分应付债券将于下年度到期进行重分类所致。

长期借款年末数比年初数减少 100.00%，其主要原因是由于长期借款将于下年度到期进行重分类所致。

应付债券年末数比年初数增加 40.78%，其主要原因是由于本报告期新发行 10 亿元私募债所致。

股本年末数比年初数增加 100.00%，其主要原因是由于本报告期送转股所致。

资本公积年末数比年初数减少 27.74%，其主要原因是由于本报告期送转股所致。

3.1.4 核心竞争力分析

1、资源优势

公司在全国 114 座城市设立了分支机构，拥有 40 余家仓库。

公司仓储客户 5000 余家，现货市场客户 5000 多家，客户资源稳定，保证了企业在物流行业的领先地位。

公司拥有 60 条专用线，累计长度 52 公里，具备公、铁运输转换的重要条件；公司天津、青岛、上海等地区分子公司拥有靠近港口的优势，无锡、南京等地区分公司拥有货运码头，有利于形成水、公、铁运输方式的转换及联运。

根据国家“一带一路”战略、京津冀一体化等区域发展战略，公司将继续在物流节点城市、京津冀地区、沿“一带一路”、各地自贸区和境外窗口进行重点布局。

2、业务优势

公司业务网络覆盖全国，可提供全过程综合物流服务；公司拥有精细化、专业化、信息化管理流程和管理方法以及相当数量、素质较高的人才队伍，能够向客户提供个性化的供应链解决方

案。

3、技术优势

公司能够紧跟客户需求的变化，不断对产品或业务进行创新与完善；公司所属郑州恒科实业拥有多项国家专利，所研制和生产的工业衡器、公路超载保护装置、起重衡等产品，部分国内市场占有率达 50%以上；公司成立了物联网系统公司，将立足于物联网技术，开发信息社会背景下满足客户需求的产品；公司正在实施和推广可视化职能仓库，将进一步满足客户需求。

4、市场优势

公司以 50 多年的经验为基础，诚信经营，获得市场广泛信赖。

3.1.5 投资状况分析

主要子公司、参股公司分析

单位：万元

子公司名称	组织机构代码	注册地址	业务性质	注册资本
北京中储世纪物流有限责任公司	66750674-7	北京市	仓储物流	200.00
天津中储国际货运代理有限公司	72749059-X	天津市	仓储物流	1,000.00
天津中储通达物流配送有限责任公司	68473901-6	天津市	仓储物流	300.00
中储电子商务(天津)有限公司	55949285-1	天津市	仓储物流	3,000.00
天津中储创世物流有限公司	58134903-1	天津市	仓储物流	500.00
中储小额贷款(天津)有限责任公司	59871963-3	天津市	金融	10,000.00
天津中储实业开发有限公司	06989686-1	天津市	房地产	30,000.00
上海中储临港物流有限公司	79565012-9	上海市	仓储物流	9,950.00
无锡中储不锈钢有色金属交易管理有限公司	66837699-9	无锡市	仓储物流	50.00
南京中储房地产开发有限公司	05798568-0	南京市	房地产	24,000.00
中储发展(沈阳)物流有限公司	555331831	沈阳市	仓储物流	5,000.00
山东中储国际物流有限公司	686769585	青岛市	仓储物流	500.00
北京中物储国际物流科技有限公司	70023072-0	北京市	仓储物流	1,800.00
中国物资储运天津有限责任公司	10306204-4	天津市	仓储物流	16,964.73
中储上海物流有限公司	13220733-7	上海市	仓储物流	5,000.00
上海中储物流配送有限公司	13450635-7	上海市	仓储物流	4,915.00
郑州恒科实业有限公司	51467683-3	郑州市	工业生产	1,000.00
无锡中储物流有限公司	13590431-4	无锡市	仓储物流	1,900.00
广州中储国际贸易有限公司	79552357-6	广州市	仓储物流	300.00
青州中储物流有限公司	72862998-7	青州市	仓储物流	2,200.00
中储恒科物联网系统有限公司	09254661-6	荥阳市	工业	9,000.00
南京中储国际广场投资开发有限公司	08808417-2	南京市	房地产	30,000.00
中储洛阳物流有限公司	09568261-3	孟津县	仓储物流	10,000.00
中储(西安)物流总部基地有限公司	09605455-5	西安市	仓储物流	2,000.00
中储房地产开发有限公司	30076141-8	天津市	房地产	100,000.00
中储南京智慧物流科技有限公司	30254399-1	南京市	物流	2,500.00

单位：万元

子公司名称	本公司合计享有的表决权比例	资产总额	负债总额	营业收入	净利润	归属于母公司的净利润	对公司净利润的贡献(归属母公司)
北京中储世纪物流有限责任公司	60.00	855.62	128.08	1,132.65	391.18	391.18	234.71
天津中储国际货运代理有限公司	83.50	17,986.17	15,160.25	32,220.21	679.13	679.19	567.13
天津中储通达物流配送有限责任公司	100.00	-	-	-	1.03	1.03	1.03
中储电子商务(天津)有限公司	100.00	3,428.69	371.18	137.51	-87.77	-87.77	-87.77
天津中储创世物流有限公司	100.00	6,263.64	4,661.34	12,632.35	519.22	519.22	519.22
中储小额贷款(天津)有限责任公司	100.00	12,724.92	1,933.31	-	601.89	601.89	601.89
天津中储实业开发有限公司	100.00	29,880.78	12.49	-	-131.71	-131.71	-131.71
上海中储临港物流有限公司	100.00	10,357.26	82.28	4,219.70	258.22	258.22	258.22
无锡中储不锈钢有色金属交易管理有限公司	100.00	136.64	5.64	244.80	13.15	13.15	13.15
南京中储房地产开发有限公司	100.00	-	-	-	-150.50	-150.50	-150.50
中储发展(沈阳)物流有限公司	100.00	53,003.50	48,233.51	2,735.71	-181.31	-181.31	-181.31
山东中储国际物流有限公司	100.00	584.65	35.28	211.70	36.68	36.68	36.68
北京中物储国际物流科技有限公司	63.17	38,921.34	33,332.03	69,300.90	1,055.76	1,008.28	636.93
中国物资储运天津有限责任公司	100.00	22,055.24	7,652.63	19,328.25	1,204.53	1,204.53	1,204.53
中储上海物流有限公司	100.00	12,686.21	1,249.37	12,341.62	676.40	676.40	676.40
上海中储物流配送有限公司	100.00	10,082.28	370.57	4,635.17	2,097.76	2,097.76	2,097.76
郑州恒科实业有限公司	83.37	15,064.20	4,998.11	8,975.65	2,137.64	2,076.87	1,731.48
无锡中储物流有限公司	95.00	15,420.96	7,432.94	31,500.32	1,627.35	1,627.35	1,545.98
广州中储国际贸易有限公司	89.00	20,005.89	19,246.26	76,708.01	88.70	88.70	78.94
青州中储物流有限公司	100.00	25,375.92	19,750.36	67,917.90	570.53	570.53	570.53
中储恒科物联网系统有限公司	100.00	9,157.15	153.68	411.76	3.47	3.47	3.47
南京中储国际广场投资开发有限公司	100.00	30,063.06	129.13	-	-66.08	-66.08	-66.08
中储洛阳物流有限公司	100.00	14,889.57	4,900.00	-	-10.43	-10.43	-10.43
中储(西安)物流总部基地有限公司	100.00	32.61	32.61	-	-	-	-
中储房地产开发有限公司	100.00	99,925.18	-	-	-74.82	-74.82	-74.82
中储南京智慧物流科技有限公司	60.00	2,375.24	-4.44	-	-120.32	-120.32	-72.19

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

随着经济结构调整，我国经济增长率将逐步放缓，经济发展模式将回归理性，更多资源有可能向实体经济靠拢，由此将带动生产性物流业的发展。同时，随着互联网经济高速发展，内需潜力将不断激活，生产方式和消费模式将不断改变，城市物流将面临更大的发展机遇。

1、经济增长方式的转变意味着注重效益、环保和公平分配体系的社会发展模式，意味着企业经营的要素成本全面提高，这将倒逼物流企业从低成本、粗放式的传统经营模式向高效率、精益化的现代服务模式转变；

2、经济结构调整和消费模式的变化正引领物流行业的品种和业务结构逐步发生转变。随着投资驱动型经济增长模式的终结，大规模投资建设进一步放缓，受此影响大宗商品消费增量进一步减少，加上我国目前产能严重过剩的局面没有明显改善，以及美元进入升值周期，物流需求增幅有降低的可能；随着中国城镇化步伐的加快以及网上购物的蓬勃发展，与民生相关的生活资料消费将逐渐强劲，相关物流市场将保持较高增长；

3、围绕供应链展开的信息服务、数据服务、供应链金融服务等增值服务，将成为重要的业务发展趋势。

4、市场需求与技术创新将使物流行业出现重大变革和机遇。互联网与传统产业的结合将越来越紧密，移动互联及物联网技术将改变商品流通方式及物流业态；利用信息技术对传统物流业进行信息化改造，将提高物流业标准化程度和劳动生产率，拓展物流业发展空间；以低碳、绿色、环保为核心的技术应用将是未来物流业的发展趋势。

5、物流业与上下游产业渗透融合趋势明显。物流业与制造业融合，将促进生产方式转变和业务流程再造；物流业与商贸业融合，将改变传统流通渠道，创造新型流通模式；物流业与金融业融合，将产生供应链融资新模式，降低供应链融资成本，提升物流业对整个供应链的掌控能力。

6、市场竞争更多取决于业务优势。硬件资产将不再是关键竞争因素，具有核心竞争优势的物流企业将通过整合社会资源在未来竞争中取得领先地位。

3.2.2 公司发展战略

以仓储资源为基础，以供应链增值服务为宗旨，在现有优势业务基础上，拓展与信息化结合的大宗商品物流、高端物流、特色物流、贸易物流、金融物流、供应链整合等综合物流业务新模式，在国内电子交易和期货交割领域中占据更大市场份额，保持国内仓储业第一名地位，打造具有核心竞争力的综合物流供应商。积极参与全国性和区域性物流节点城市物流园区建设，推进物流合理化和高效化，降低社会流通成本，加强与生产、商贸企业互动发展，充分发挥物流业的引导和促进作用，有效支撑国民经济的健康稳健发展。

3.2.3 经营计划

2015年，公司总体思路是：按市场化的原则，深化体制机制改革，挖掘资源潜力，创新业务模式和管控方式，清理整顿风险业务，打造并保持综合物流业务竞争优势，为实现转型升级的战略目标奠定基础。2015年，公司经营计划为营业总收入 207.84 亿元，营业成本 199.32 亿元。

为完成上述经营计划，公司将重点做好以下工作：

1、主营业务转型升级

巩固公司在钢铁、有色等大宗生产资料物流领域的优势地位；整合仓储、运输、市场、加工、货代、贸易、电子商务等多种服务，从组织机构、营销、运营和考核等方面保证业务的一体化运营；与国内外金融机构、期货交易所开展合作，建立有色金属现货交易市场，搭建具有国际水准，兼具境内境外、期货现货的有色金属交割平台。

加大对快速消费品、食品、医药、电子等与居民消费相关物流细分市场开发力度，重点推进

与知名消费品生产厂家全国性物流项目的合作与运营；推进城市共同配送等标准化服务模式，建立一体化的快消品物流运营体系；试点网仓业务，培育适应电商发展的新型物流业务模式。

推进智慧物流平台建设，充分发挥公司业务资源和网络优势，实现平台与实体物流、商流的结合，形成一定的业务规模；努力实现电子商务与公司现货市场、仓储物流及监管融资深度结合，探索电商平台线上电子交易、线下现货交割的生产资料 O2O 模式。

推进地产战略的实施，依据公司资源条件，控制项目开发节奏和市场风险，力争实现预期收益。

2、加强风险防控

进一步强化风险管理和内控建设，健全制度体系，完善内控管理手册；继续对基层单位风险业务和内控管理进行专项审计，及时揭示并整改各类业务和管理风险；加大事前控制力度，尝试运用法律、审计手段与业务操作结合的风险控制方法。对物流贸易和动产监管业务进行分类管理，巩固优势项目，并向供应链业务转型；对存在潜在风险或者运营成本高的项目逐步退出。适时成立金融物流监管专业公司。加大往来账款的清收力度，保障资金安全，降低财务费用。

3、完善战略布局

根据国家“一带一路”、京津冀一体化等区域发展战略，继续在物流节点城市、京津冀地区、沿“一带一路”、各地自贸区和境外窗口进行重点布局；通过外部并购等方式，获取优质资产和业务，尽快进入超市供应链、成品油物流、冷链和快递等物流细分行业。

4、改革体制机制

根据业务发展设立混合所有制的轻型子公司，鼓励经营团队参股，调动经营人员积极性；调整业务事业部，实现业务运营管理按行业、品种划分；组建业务研发机构，加强市场研判与信息收集，提高业务创新能力；建立资产与经营分离的运营机制，在保障资产安全的基础上，提高业务的市场竞争能力；推进公司用人制度改革，提高人员招聘的社会化程度，进一步优化人员结构。

3.2.4 可能面对的风险

1、城市规划产生的风险：随着城市扩容改造，公司部分原有物流用地受拆迁、交通限行影响较大，而新的物流用地取得存在一定程度不确定性；

2、业务风险：在业务结构调整阶段，大宗商品仍为公司各业务板块的主要品种。经济结构调整和产能过剩，不仅可能造成公司主业增长乏力，也压缩了整个产业链的盈利空间，各业务除了面临着商品价格的波动风险，还面临着上下游的违约风险甚至诈骗风险；

3、生产要素风险：随着资源要素进入高成本时代，除了物流用地紧缺之外，劳动力、燃油等普遍短缺，物流企业成本持续攀升，再加上在环保、设备维护、改造等方面的投入，造成行业盈利空间不断缩小。

4、公司业务转型尚需市场检验。

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。

2014年10月29日，经本公司六届二十五次董事会决议通过，本公司于2014年7月1日开始执行新颁布或修订的企业会计准则，并根据各准则衔接要求进行了调整。本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

4.1.1 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（+/-）
诚通财务有限责任公司			-90,000,000.00	90,000,000.00	
沈阳出租汽车股份有限公司			-201,000.00	201,000.00	
长江经济联合发展（集团）股份有限公司			-1,540,000.00	1,540,000.00	
东方物产（集团）有限公司			-140,000.00	140,000.00	
沈阳机床股份有限公司			-100,000.00	100,000.00	
合计	/		-91,981,000.00	91,981,000.00	

长期股权投资准则变动对以前各期末净资产无影响，只影响资产负债表列报项目。

4.1.2 准则其他变动的影响

公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》的要求，对财务报表列报进行相应的调整，主要变动如下：

单位：元 币种：人民币

调整项目	调整数	
	合并年初余额	母公司年初余额
递延收益	105,395,148.10	73,877,856.16
其他非流动负债	-105,395,148.10	-73,877,856.16
资本公积	-20,946,436.35	-19,172,441.55
其他综合收益	20,946,436.35	19,172,441.55

财务报表列报的变动对以前各期末净资产无影响，只影响资产负债表列报项目。

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。

本公司合并财务报表范围包括本公司及下属25家公司。与上年相比，本年因设立增加中储恒科物联网系统有限公司、南京中储国际广场投资开发有限公司、中储南京智慧物流科技有限公司、中储洛阳物流有限公司、中储房地产开发有限公司、中储（西安）物流总部基地有限公司6家，因注销减少天津中储通达物流配送有限责任公司1家，因股权转让减少南京中储房地产开发有限公司

公司 1 家。