

公司代码：600822

公司简称：上海物贸

900927

物贸 B 股

上海物资贸易股份有限公司 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	上海物贸	600822	物贸中心
B股	上海证券交易所	物贸B股	900927	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谭存阳	徐玮
电话	021-63231818	021-63231818
传真	021-63292367	021-63292367
电子信箱	600822@shwuzi.com	600822@shwuzi.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	8,642,447,472.57	10,472,973,399.70	-17.48	11,891,557,678.86
归属于上市公司股东的净资产	973,052,719.66	965,204,521.16	0.81	975,327,329.77

产				
				2012年
经营活动产生的现金流量净额	479,838,777.40	1,295,616,440.44	-62.96	-1,254,140,743.17
营业收入	69,626,032,992.02	97,501,653,932.07	-28.59	95,270,214,407.02
归属于上市公司股东的净利润	14,340,009.46	18,185,011.55	-21.14	-593,263,033.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-166,821,543.14	-185,421,715.52	-10.03	-645,458,866.07
加权平均净资产收益率(%)	1.47	1.87	减少0.40个百分点	-44.71
基本每股收益(元/股)	0.03	0.04	-25.00	-1.2
稀释每股收益(元/股)	0.03	0.04	-25.00	-1.2

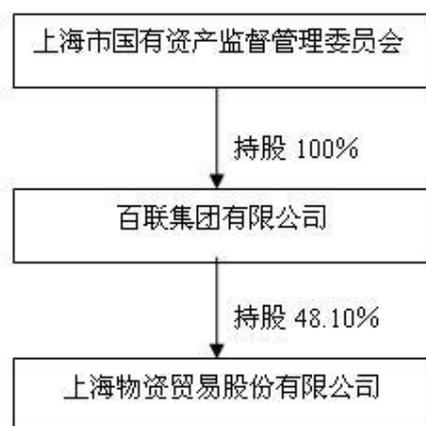
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		56,807（其中：A股41,452，B股15,355）				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		43,279（其中：A股29,073，B股14,206）				
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	
百联集团有限公司	国有法人	48.10	238,575,962	0	无	0

鞠文善	境内自然人	0.55	2,708,800	0	未知	0
中国银行股份有限公司一泰信蓝筹精选股票型证券投资基金	其他	0.34	1,690,000	0	无	0
陈丽娟	境内自然人	0.26	1,280,300	0	未知	0
中信信托有限责任公司一基金9号	其他	0.25	1,247,800	0	无	0
陈天明	境内自然人	0.24	1,203,603	0	无	0
上海沪北物流发展有限公司	国有法人	0.22	1,098,075	0	无	0
长春铁发实业有限公司	未知	0.16	805,600	0	未知	0
SOUTH CHINA GROWTH FUND	未知	0.16	780,000	0	无	0
钱春铭	境内自然人	0.16	772,610	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	百联集团与其他股东之间不存在关联关系或一致行动人关系。本公司未知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。					

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

(一) 报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，国际主要商品价格指数呈下行态势，大宗商品需求疲弱。国内经济下行，生产资料行业经营风险增加，公司实现营业收入 696.26 亿元，同比减少 28.49%。公司营业收入同比减少，主要由于两方面因素：

1、外部原因。包括：（一）是市场需求疲软。年初以来，生产资料大宗商品市场持续不景气，价格普遍下跌。2014 年 4、5 月份钢材、有色金属商品价格出现小幅波动，10 月份商品价格再现较大跌幅，其中钢材环比下跌 2.75%。（二）是钢贸“骗贷”等事件影响。由于钢贸企业融资骗贷事件频发，银行对钢贸等企业融资渠道收紧，大宗商品的金融属性有所减弱，贸易商活跃度下降，市场信心受挫，用户观望心态严重，需求不旺。（三）是汇兑利率损失。2014 年 2 月中旬开始，人民币汇率持续大幅贬值，人民币汇率呈现双向浮动，波幅加大，进出口业务操作难度同时增大，经营风险随之加大，获利能力下降。

2、内部因素。包括：（一）是针对市场需求减少与经营风险增加，公司一方面主动压缩经营规模，同时着力业务转型，压缩了部分低毛利和赊销业务，减少了自营业量。（二）是为规避财务结算风险。根据市场需求与经营风险，公司要求下属企业压缩赊销等业务，不以放大应收账款来完成经营指标，从 2014 年 4 月份起停止及清理商票结算业务，压缩资金盘子，短期内对业务量造成影响，截至 12 月末公司压缩往来款 4.15 亿元，压缩银行借款 7.43 亿元。（三）是压缩库存减少进货量。年初以来，公司以防范库存风险为重点，在重点企业制定压缩自营库存阶段目标的基础上，进一步减少自营库存总量和调整自营库存结构，调整商品进货节奏，2014 年 12 月末比年初减少 9.34 亿元。

（二）关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

（1）公司主业所处行业趋势

2014 年我国 GDP 首破 60 万亿，达到 636463 亿元，同比增长 7.4%，增速滑落至 1990 年以来的新低。大宗商品 58 个品种中有 6 个上涨，其它均下跌，平均跌幅超过 15%。全年固定资产投资扣除价格因素实际增长 15.1%，创下 2002 年以来的新低。全年进出口总额同比增长 2.3%，低于上年 7.9% 的目标。

2014 年底召开的中央经济工作会议明确稳增长、调结构的主基调，提出经济发展的“新常态”。2015 年国内经济增速依然放缓，经济下行压力不减。受宏观基本面影响，专家预计 2015 年我国生产资料大宗商品生产与经营企业总体可能维持上年的态势，部分大宗商品价格仍将延续下跌走势，但降幅或有所收敛。

2015 年从与公司主要业务相关的大宗商品行业看，钢材、有色金属、汽车、化工产品及其细分行业的市场供给与价格呈现分化走势。行业机构认为钢铁行业受到资金链和环保法双重施压，产业调整导致价格难以保持较大上涨，继续处于微利状态。政府主管部门预计十种有色金属生产、消费、投资将进一步缓慢增长，产品价格将延续弱势震荡态势，企业经营难度依然很大。业内预测乘用车销量增长 8% 左右，但中国汽协建议理性预估市场需求，防止库存积压风险。化工因油价或将继续走低，或者低位盘整，产品价格上涨压力较大。

从长远看，我国经济已告别依赖投资驱动阶段，结构调整的“新常态”过程之中，经济运行继续存在下行压力，经济明显回升的可能性较小。适应产业结构调整，生产资料大宗商品经营企业转变业态模式是必然趋势。

（2）公司主业所处行业竞争态势

公司处于生产资料大宗商品流通行业，该行业在国内外市场日益一体化的环境下，由传统简单买卖并获取差价，不断向延伸供应链服务、提升交易方式等多元现代流通服务模式转变。当前业内企业市场竞争的主要态势表现为：一是将有限人财物资源集中于某一或若干细分大宗商品市场，成为专业化服务商。该类企业一般具有现代理念和较强的专业队伍优势，专业管理与服务能力强。二是借助包括资信、资金等品牌优势，向资源厂商与大用户两头延伸，主导构建供应链管理服务体系。该类企业通常规模较大，具有一定的市场话语权，背后往往有地方政府扶持。三是在传统经营业务及方式基础上，利用现代信息技术探索打造线上或线上与线下结合的交易与服务模式。该类模式具有发展前景，但由于受制于市场成熟度、财税政策等因素制约，目前尚未成为主流。

行业企业在经济增速回落、经营风险增大、营运成本居高、市场竞争加剧的趋势下，调整的动力增强，转型升级步伐加快。

2、公司发展战略

（1）面临的机遇

2015年，我国稳增长、促改革、调结构、惠民生的系列政策将细化落实，财政和货币政策将保持适度宽松，以财税、金融、国企改革为核心的经济体制改革将全面展开，中西部基础设施建设力度加大，“一带一路”等重大战略推进实施，预计2015年国内生产资料大宗商品原材料需求有望保持一定增长，原材料工业增加值增速8%左右。

2015年，上海将加快经济、贸易、金融、航运四个中心建设，上海自贸区发展更趋与国际接轨。公司作为股东百联集团旗下控股子公司和生产资料核心业务载体，有望持续获得品牌和资源等支持。

公司可望借助于转型发展机遇，着力构建上控资源、下接用户的产业链，形成铜精矿、电解铜、危化品等三条产业链，继续培育有色金属、二手车、365me工业品现货线上交易等三个平台。

(2) 面临的挑战

我国经济增速进入“新常态”，大宗商品产能过剩，生产和流通企业难以依靠需求增长、价格上涨增收增利。传统经营管理模式下的流通企业继续面临生存和发展的挑战。公司面临主要挑战：一是宏观经济下行，行业需求萎缩，公司市场经营压力不断加大，传统经营管理模式成为转型发展的主要瓶颈。二是公司传统的经营管理模式面临的市场竞争风险不断增强。三是公司队伍老化、专业人才不足，培养、使用后继人才并完善体制、强化机制，成为公司转型发展的当务之急。

(3) 发展规划

公司制订和实施2015-2017年三年行动规划，加快促进“两个转变”，着力“构建一条产业链、三条业务链，打造三大平台”，建立“四位一体”管控模式，围绕重点业务转型发展，提高运行质量、效益与核心竞争力。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策发生变化的情况

会计政策变更的原因主要为执行财政部2014年修订及新颁布的企业会计准则：

(1) 本公司根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》（修订），将本公司对被投资单位不具有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投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，并进行了追溯调整。

(2) 本公司根据《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订），对于公司为离退休人员提供的各项福利，符合受益计划的，计入长期应付职工薪酬核算。设定受益计划，在资产负债表日进行精算估值，精算利得和损失在其他综合收益中核算，服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入管理费用和财务费用核算，根据相关衔接规定，予以追溯调整，但不调整比较报表。详见年报全文会计报表附注“五、(三十二) 长期应付职工薪酬、(三十七) 其他综合收益、(三十九) 未分配利润”。

(3) 本公司根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》（修订），对财务报表相关项目

调整列报。上述追溯调整对本期和上期财务报表的主要影响如下：

财务报表项目	2013年12月31日	
	调整前	调整后
可供出售金融资产		10,999,384.00
长期股权投资	261,602,611.76	250,603,227.76
资本公积	672,573,702.26	542,608,154.86
外币报表折算差额	-3,758,267.43	
其他综合收益		126,207,279.97
其他非流动负债	69,975,567.02	
递延收益		69,975,567.02

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

4.2 报告期内无重大会计差错更正需追溯重述。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围没有发生变化。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

本公司2014年度聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司年度财务报告的审计机构。立信会计师事务所（特殊普通合伙）向本公司提交了《上海物资贸易股份有限公司2014年度审计报告》（信会师报字[2015]第111362号），该审计报告为带强调事项段无保留意见的审计报告。

强调事项段原文如下：

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注十三/（一）所述，贵公司于2013年10月11日收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》（编号：沪调查通字2013-1-031号），因贵公司涉嫌信息披露违法违规，中国证券监督管理委员会对贵公司立案稽查。贵公司收到《行政处罚事先告知书》（编号：沪证监处罚字【2014】6号）。

截至本审计报告日，中国证券监督管理委员会对贵公司涉嫌信息披露违法违规的稽查尚未结案。

此段内容不影响发表的审计意见。

对于上述强调事项段，董事会认为：

对于被证监会立案稽查事项，公司正在陈述、申辩和听证的过程中，待收到本案处理结果后将及时披露相关信息。

监事会认为立信会计师事务所出具的审计报告客观反映了公司 2014 年度的财务状况,专项说明符合公司实际情况,监事会对立信会计师事务所出具的审计报告和专项说明均无异议。监事会同意董事会对立信会计师事务所出具的带强调事项段无保留意见的专项说明。

董事长: 秦青林
上海物资贸易股份有限公司
2015 年 3 月 23 日