

公司代码：600210

公司简称：紫江企业

## 上海紫江企业集团股份有限公司

### 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	紫江企业	600210	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高军	甘晶晶
电话	021-62377118	021-62377118
传真	021-62377327	021-62377327
电子信箱	zijiangqy@zijiangqy.com	zjqy@zijiangqy.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	10,795,269,139.28	10,643,232,747.58	1.43	10,279,633,419.37
归属于上市公司股东的净资产	3,661,779,000.60	3,656,405,966.55	0.15	3,622,015,612.71
	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	832,436,246.92	1,046,913,122.69	-20.49	1,120,445,283.37
营业收入	8,501,350,497.07	8,626,062,241.05	-1.45	8,056,893,842.50

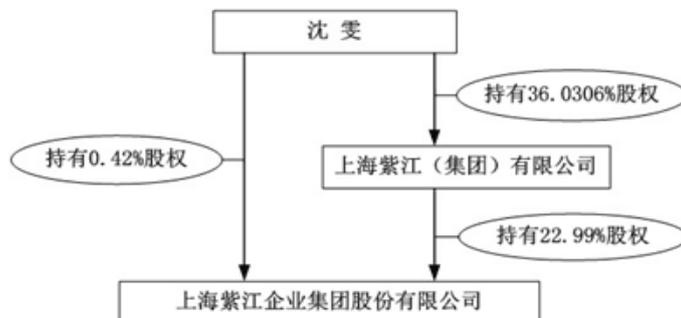
归属于上市公司股东的净利润	161,926,180.77	227,921,167.13	-28.96	161,804,560.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	124,135,872.70	212,424,248.52	-41.56	132,822,767.10
加权平均净资产收益率(%)	4.38	6.19	-1.81	4.35
基本每股收益(元/股)	0.113	0.159	-28.93	0.113
稀释每股收益(元/股)	0.113	0.159	-28.93	0.113

## 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)		142,873				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)		131,328				
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	
上海紫江(集团)有限公司	境内非国有法人	22.99	330,375,073		无	
浙商证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	3.19	45,808,613		未知	
TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD	未知	0.94	13,537,013		未知	
全国社保基金一一六组合	未知	0.70	10,021,909		未知	
海通证券股份有限公司	未知	0.70	10,000,100		未知	
中国银行-富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	未知	0.70	9,999,883		未知	
黄允革	未知	0.42	6,070,980		未知	
沈雯	境内自然人	0.42	6,000,403		无	
中国工商银行股份有限公司-招商安盈保本混合型证券投资基金	未知	0.42	5,999,959		未知	
中融国际信托有限公司-融金44号资金信托合同	未知	0.41	5,944,700		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明			说明：沈雯先生为上海紫江（集团）有限公司实际控制人外，公司未知上述其他股东是否存在关联关系及一致行动人情况。			

## 2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



上图是截止 2014 年 12 月 31 日公司与实际控制人之间的产权及控制关系图。2015 年 1 月 13 日，公司向上海紫江（集团）有限公司定向增发 80,000,000 股完成股权变更登记。截止公告日，紫江集团持股比例为 27.06%。

## 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，在中国经济形势增速放缓的大背景下，虽然饮料行业规模持续增加，但其增速也有所下滑。面对原材料上涨、用工及融资成本上升、市场多变等诸多不利因素，公司深入研究和分析新的经济形势，及时调整经营策略，大力拓展新客户，积极调整产品结构，加大技术创新力度，提升产品附加值，围绕董事会年初制定的经营目标，加强资产效率管理，强化风险意识，坚持现金为王的理念，稳健经营。

报告期内，公司实现营业总收入 85.01 亿元，比去年同期略降 1.45%；营业总成本 83.45 亿元，比去年同期增长 0.01%；实现营业利润 2.15 亿元，比去年同期下降 32.57%；实现归属于上市公司股东的净利润 16,192.62 万元，比去年同期下降 28.96%；经营活动产生的现金流量净额为 8.32 亿元，比去年同期下降 20.49%。

2014 年，公司董事会工作如下：

1、顺利推进 2014 年公司向上海紫江（集团）有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）8,000 万股的工作，为公司补充流动资金、降低资产负债率、优化财务状况、降低偿债风险及公司的健康稳定发展奠定基础。非公开发行履行的程序如下：2014 年 7 月 2 日，紫江企业召开第六届董事会第二次会议审议通过非公开发行股票的议案，并提交紫江企业股东大会审议；2014 年 7 月 21

日，紫江企业召开 2014 年第一次临时股东大会，审议批准了紫江企业上述董事会审议通过的非公开发行股票相关议案；2014 年 11 月 21 日，中国证券监督管理委员会股票发行审核委员会审核通过了发行人本次发行方案；2014 年 12 月 25 日，中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1422 号文《关于核准上海紫江企业集团股份有限公司非公开发行股票的批复》核准了发行人本次发行。

2、大力深化资产效率管理工作，优化公司资源，降低运营成本。公司经营层围绕董事会的提高效率使用效率的目标，对公司资产进行盘点和规划，压缩库存，加强应收款和应付款的管理，进一步深化精细化管理，加快资产周转速度。同时，公司大力推进各子公司资源的集中管理，推动公司集中采购，提升整体效益，积极推动节能减排项目，降低单位能耗，实现公司综合效益最大化。公司遵循谨慎性原则，严格控制一般性产能扩张型固定资产投资，重点关注对已有资产的消化吸收，优先将资产调整到更加安全、长期的项目之中。

3、加大技术创新力度，优化产品结构，提高产品附加值。报告期内，公司积极进行专利申报，提升公司的技术储备和无形资产，全年共申请实用新型专利 49 项、发明专利 30 项、外观设计专利 3 项，获得专利授权实用新型专利 34 项、发明专利 7 项、外观设计专利 3 项。同时，公司把对复合材料的研究方向拓展到包装以外的领域，并在锂电池、太阳能背板及其他工程类材料方面应用获得成功。其中，“锂电子铝塑膜”已经通过部分客户认证，“智能贴膜”作为建筑节能和汽车节能的贴膜，日前也通过了国家住建部科技成果的评估。

4、加强与现有客户的关系，积极拓展新的市场。报告期内，公司一方面继续加强与老客户的合作，通过积极尝试各种方式的合作模式，捕捉市场机遇，调整产品结构，提升产品档次。另一方面，公司不断加强开发中小客户及新市场、新产品，大力推动高科技产品产业化，扩大市场规模，并努力培育新业务，以提升公司的综合实力。

5、有序开展内控管理工作，加强现金流管理工作。一方面，公司有序开展内部控制自查工作，并针对自查中发现的缺陷进行疏通整改，认真总结，定期检查，确保公司安全经营。另一方面，公司在“现金为王”的经营思路下，加强现金流管理，提高公司资金使用效率，并定期督查检查，确保公司资金高效运转，公司经营正常运转。报告期内，公司顺利完成了 2014 年公司债券的回售及利息兑付工作。

6、加强人才队伍及企业文化的建设。公司一向秉承“以人为本”的理念，重视人才的引入和培养，为员工提供良好的工作环境，同时，公司大力进行企业文化建设，形成了专注、简单、持久、执著的核心价值观。报告期内，公司定期开展多层次、多主题的员工培训，并建立以核心骨干人才带动全员技能和素质提升的人才梯队，提高员工生产效率，努力克服劳动力成本上升对公司的影响。

7、继续加强投资者关系管理工作，及时、准确、真实、完整地做好信息披露工作。报告期内，公司通过积极的投资者关系活动，积极宣传公司价值，广泛地与机构投资者以及中小投资者建立良好的沟通渠道。2014 年 8 月 22 日，公司组织了上市十五周年庆，并作为上海上市公司协会“投资者走进上市公司系列活动”第六站，接待了众多机构和个人投资者，使投资者更直观地了解公司的运营模式与发展前景。同时，公司上市以来连续分配现金红利，也得到了资本市场各方的广

泛认可，树立了上市公司的品牌和信誉。

## (一) 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	8,501,350,497.07	8,626,062,241.05	-1.45
营业成本	7,080,517,404.92	7,147,797,382.15	-0.94
销售费用	315,934,336.61	303,208,623.29	4.20
管理费用	625,216,380.07	627,763,359.34	-0.41
财务费用	273,307,378.28	213,632,294.97	27.93
经营活动产生的现金流量净额	832,436,246.92	1,046,913,122.69	-20.49
投资活动产生的现金流量净额	-659,290,259.45	-819,579,344.41	19.56
筹资活动产生的现金流量净额	1,559,932.63	-331,671,405.05	100.47
资产减值损失	9,370,851.08	10,507,221.16	-10.82
营业外支出	12,471,437.62	16,830,814.73	-25.90
非流动资产处置损失	11,624,701.12	15,741,838.59	-26.15
少数股东损益	12,358,768.26	24,590,428.65	-49.74
归属于母公司所有者的净利润	161,926,180.77	227,921,167.13	-28.96

上述科目中同比变动超过 30% 的原因说明:

1、筹资活动产生的现金流量净额增加的主要原因是报告期公司发行了 7 亿元短期融资券所致。

2、少数股东损益减少的主要原因是报告期公司收购了部分子公司的少数股东股权所致。

## 2、收入

### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

2014 年，公司实现营业收入 85.01 亿元，同比下降 1.45%。其中，包装业务企业收入为 53.51 亿元，下降 4.34%，占主营业务收入 66.50%，主要是由于受宏观经济增长乏力、饮料行业增速下降、食品安全问题和公司主要目标客户饮料销售未达预期的不利影响；商贸企业收入 26.59 亿元，下降 0.32%，占主营业务收入 33.04%，主要是上海紫江商贸控股有限公司自 2012 年度以收购方式在江浙大部分地区完成布点后，通过加强企业内部管理，使得商贸业务进入平稳发展阶段。

### (2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2014 年，公司实现营业收入 85.01 亿元，比去年同期略降 1.45%，报告期内主要产品的情况如下：

产品名称	产量	销量
PET 瓶(亿只)	36.36	36.48
PET 瓶坯(亿只)	91.38	85.05
皇冠盖(亿只)	190.43	189.61
塑料标签(亿米)	5.85	5.79
喷铝纸及纸板(万 m <sup>2</sup> )	9646	9375
薄膜(万吨)	1.882	1.761

塑料防盗盖（亿只）	114.29	115.66
彩色纸包装印刷（亿印）	4.69	4.64
OEM 饮料（亿瓶）	11.075	11.081

### (3) 新产品及新服务的影响分析

2014 年，公司加大技术创新力度，优化产品结构，提高产品附加值。公司控股子公司上海紫江新材料科技有限公司研发的具有自主知识产权的“锂电子铝塑膜”作为软包锂电池的封装材料，产品已经通过部分客户认证，有望打破日本企业的垄断，未来前景看好。公司子公司上海紫东薄膜材料股份有限公司的“PET 基温控智能节能贴膜”研发取得重大突破，作为建筑节能和汽车节能的贴膜，日前通过了国家住建部科技成果的评估。公司的精细瓦楞纸产品具有轻便、缓冲能力强等特点，主要用于电子产品、医药、食品等产品的包装，由于市场对节能环保、降低成本的现实需求日益增长，该产品受到客户的青睐，销售稳步增长。上述新产品在 2014 年尚未对公司收入产生重大影响。

### (4) 主要销售客户的情况

公司主要客户为百事可乐，可口可乐公司、乐百氏、统一企业、联合利华、肯德基、嘉里、恒大、华润、青啤等国内外知名消费品企业，其中，前 5 名销售客户销售情况如下：

单位:元 币种:人民币

客户	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
百事	652,252,781.56	7.67%
可口可乐	610,241,840.86	7.18%
乐百氏	526,006,675.46	6.19%
统一	303,733,106.60	3.57%
杭州联华华商集团有限公司	254,754,445.33	3.00%
合计	2,346,988,849.81	27.61%

## 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(%)
工业		4,271,497,732.30	63.09	4,449,304,955.88	64.08	-4.00
商业		2,476,037,300.75	36.57	2,474,166,074.83	35.64	0.08
房地产业		13,307,072.10	0.20	8,542,263.39	0.12	55.78
运输业		195,493.85	0.00	2,180,540.08	0.03	-91.03
旅游饮食服务业		9,285,866.21	0.14	8,788,242.84	0.13	5.66
合计		6,770,323,465.21	100.00	6,942,982,077.02	100.00	-2.49
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(%)

					比例(%)	动比例(%)
PET 瓶及瓶坯		972,693,719.73	14.37	1,311,866,659.99	18.89	-25.85
皇冠盖及标签		903,995,097.08	13.35	893,142,485.67	12.86	1.22
喷铝纸及纸板		211,459,190.83	3.12	211,401,348.50	3.04	0.03
薄膜		331,343,839.78	4.89	339,918,011.63	4.90	-2.52
塑料防盗盖		425,921,272.17	6.29	389,895,221.89	5.62	9.24
彩色纸包装印刷		908,775,794.83	13.42	890,038,687.91	12.82	2.11
OEM 饮料		451,965,074.32	6.68	335,005,344.31	4.83	34.91
房地产开发		13,307,072.10	0.20	8,542,263.39	0.12	55.78
快速消费品商贸		1,614,360,301.52	23.84	1,557,474,400.45	22.43	3.65
进出口贸易		860,920,310.36	12.72	916,189,780.35	13.20	-6.03
其他		75,581,792.49	1.12	89,507,872.93	1.29	-15.56
合计		6,770,323,465.21	100.00	6,942,982,077.02	100.00	-2.49

## (2) 主要供应商情况

前 5 名供应商情况：

单位：元 币种：人民币

供应商名称	采购总额	占公司采购成本的比例
中国石化仪征化纤股份有限公司	389,565,147.23	5.53%
大昌洋行（上海）有限公司	188,536,636.20	2.68%
远纺工业(上海)有限公司	172,135,846.19	2.44%
惠氏	148,069,245.12	2.10%
内蒙古伊利实业集团股份有限公司	133,308,884.68	1.89%
合计	1,031,615,759.42	14.65%

## 4、研发支出

### (1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	136,715,196.03
本期资本化研发支出	-
研发支出合计	136,715,196.03
研发支出总额占净资产比例（%）	3.49
研发支出总额占营业收入比例（%）	1.61

### (2) 情况说明

加强技术改造、推进技术创新、提升企业技术能级是公司发展的源动力。公司一直注重技术创新，公司控股子公司共 7 家被认定为高新技术企业，为更好地提升公司技术优势，又于 2010 年成立了上市公司技术管理委员会，加强各子公司的技术交流、技术管理，整合在新品开发、节能降耗、设备维护等方面起到了积极的作用。报告期内，公司共申请实用新型专利 49 项、发明专利 30 项、外观设计专利 3 项，获得专利授权实用新型专利 34 项、发明专利 7 项、外观设计专利 3 项。

## 5、现金流

公司报告期内现金流量的构成情况及其主要影响因素

单位:万元 币种:人民币

项目	2014 年	2013 年	比上年同期增减
收到其他与经营活动有关的现金	22,121.85	11,991.88	84.47%
收回投资收到的现金	193,366.20	142,978.33	35.24%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,339.32	12,002.50	-55.51%
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	715.79	-100.00%
吸收投资收到的现金	140.00	2,389.09	-94.14%
收到其他与筹资活动有关的现金	70,000.00	20,000.00	250.00%
子公司支付给少数股东的股利、利润	2,423.02	3,526.84	-31.30%
支付其他与筹资活动有关的现金	20,000.00	60,000.00	-66.67%
筹资活动产生的现金流量净额	155.99	-33,167.14	100.47%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	273.43	904.04	-69.75%
现金及现金等价物净增加额	17,744.02	-9,529.72	286.20%

上述科目中同比变动超过 30% 的原因说明:

1、收到其他与经营活动有关的现金增加的主要原因是报告期公司经营租赁收入、收回代垫资金等比上年同期增加所致。

2、收回投资收到的现金增加的主要原因是报告期赎回申购的货币基金较多所致。

3、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额减少的主要原因是报告期公司处置机器设备等较少所致。

4、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额减少的主要原因是上年同期公司有企业购并子公司而报告期没有所致。

5、吸收投资收到的现金增加的主要原因是报告期公司控股子公司收到少数股东投入资本金比上年同期减少所致。

6、收到其他与筹资活动有关的现金增加的主要原因是报告期公司发行了 7 亿元短期融资券而上年同期公司发只行了 2 亿元短期融资券。

7、子公司支付给少数股东的股利、利润减少的主要原因是公司上年同期收购了部分子公司的少数股东股权所致。

8、支付其他与筹资活动有关的现金增加减少的主要原因是报告期公司兑付 2 亿元短期融资券而上年同期公司兑付 6 亿元短期融资券。

9、筹资活动产生的现金流量净额增加的主要原因是报告期公司发行了 7 亿元短期融资券所致。

10、汇率变动对现金及现金等价物的影响减少的主要原因是报告期比上年同期人民币兑美元产生了贬值。

11、现金及现金等价物净增加额增加的主要原因是报告期公司筹资活动净流入增加所致。

## 6、其他

### (1) 发展战略和经营计划进展说明

公司在 2013 年度报告中披露“2014 年，公司计划全年完成收入不低于 90 亿元”，2014 年实现销售收入为 85.01 亿元，未达到上述目标。一方面，是公司主要产品的原材料为石油产业链下游产品，国际原油价格的下跌导致公司原料成本下降，销售单价也随之下降；另一方面，是受宏观经济增长乏力、饮料行业增速下降、公司主要目标客户饮料销售未达预期等因素的影响所致。

### (二) 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(%)
工业	5,351,287,877.21	4,271,497,732.30	20.18	-4.34	-4.00	减少 0.28 个百分点
商业	2,627,082,848.14	2,476,037,300.75	5.75	-0.23	0.08	增加 0.29 个百分点
房地产业	37,042,560.00	13,307,072.10	64.08	70.26	55.78	增加 3.34 个百分点
运输业	203,162.09	195,493.85	3.77	-93.97	-91.03	减少 31.55 个百分点
旅游饮食服务业	31,271,294.53	9,285,866.21	70.31	1.84	5.66	减少 1.07 个百分点
合计	8,046,887,741.97	6,770,323,465.21	15.86	-2.85	-2.49	减少 0.32 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(%)
PET 瓶及瓶坯	1,329,677,048.79	972,693,719.73	26.85	-20.99	-25.85	增加 4.81 个百分点
皇冠盖及标签	1,060,490,080.48	903,995,097.08	14.76	-0.34	1.22	减少 1.31 个百分点
喷铝纸及纸板	275,452,817.79	211,459,190.83	23.23	1.69	0.03	增加 1.28 个百分点
薄膜	349,013,672.91	331,343,839.78	5.06	-4.66	-2.52	减少 2.08 个百分点
塑料防盗盖	542,958,797.50	425,921,272.17	21.56	0.95	9.24	减少 5.95 个百分点
彩色纸包装印刷	1,116,337,449.72	908,775,794.83	18.59	-1.75	2.11	减少 3.08 个百分点
OEM 饮料	588,935,342.51	451,965,074.32	23.26	34.66	34.91	减少 0.14 个百分点
房地产开发	37,042,560.00	13,307,072.10	64.08	70.26	55.78	增加 3.34 个百分点
快速消费品商贸	1,701,899,490.27	1,614,360,301.52	5.14	2.72	3.65	减少 0.85 个百分点
进出口贸易	917,410,510.54	860,920,310.36	6.16	-5.98	-6.03	增加 0.05 个百分点
其他	127,669,971.46	75,581,792.49	40.80	-4.12	-15.56	增加 8.02 个百分点
合计	8,046,887,741.97	6,770,323,465.21	15.86	-2.85	-2.49	减少 0.32 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(%)
华东地区	6,961,534,528.87	-5.62
华南地区	590,176,499.64	36.62
华北地区	235,889,537.90	-26.03
华中地区	235,536,522.05	-19.58
西南地区	359,729,882.80	-7.40

东北地区	418,032,571.18	-14.70
公司内各业务分部相互抵销	754,011,800.47	-25.75
合计	8,046,887,741.97	-2.85

### (三) 资产、负债情况分析

#### 1、资产负债情况分析表

单位：万元

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 （%）
应收票据	6,882.69	0.64	5,240.33	0.49	31.34
预收款项	9,473.00	0.88	13,930.53	1.31	-32.00
应交税费	5,794.15	0.54	8,342.35	0.78	-30.55
应付股利	39.23	0.00	98.09	0.01	-60.01
一年内到期的非流动负债	52,646.11	4.88	10,469.43	0.98	402.86
其他流动负债	70,109.51	6.49	20,009.34	1.88	250.38
长期借款	24,171.79	2.24	59,991.35	5.64	-59.71
递延收益	3,409.95	0.32	2,398.06	0.23	42.20
递延所得税负债	5,302.49	0.49	2,440.66	0.23	117.26
其他综合收益	14,385.82	1.33	10,062.03	0.95	42.97

上述科目中同比变动超过 30% 的原因说明：

- 1、应收票据增加的主要原因是报告期末公司收到的银行承兑汇票较多所致。
- 2、预收款项减少的主要原因是报告期客户预付的货款减少所致。
- 3、应交税费减少的主要原因是报告期末公司应交增值税、所得税减少所致。
- 4、应付股利减少主要原因是公司报告期支付了上期末应支付的少数股东股利所致。
- 5、一年内到期的非流动负债增加的主要原因是报告期公司转入的一年内到期长期借款较多所致。
- 6、其他流动负债增加的主要原因是公司报告期增加发行短期融资券所致。
- 7、长期借款减少的主要原因是报告期公司部分长期借款转入一年内到期的非流动负债所致。
- 8、递延收益增加的主要原因是公司报告期收到的技改项目补贴款等较多所致。
- 9、递延所得税负债增加的主要原因是报告期公司持有的上海威尔泰工业自动化股份有限公司的股票股价上涨导致计提的递延所得税负债增加较多所致。
- 10、其他综合收益增加的主要原因是报告期公司持有的上海威尔泰工业自动化股份有限公司的股票股价上涨较多所致。

#### 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

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的 影响金额	本期计入权 益的公允价 值变动

可供出售金融资产	130,835,738.72	202,254,381.84	71,418,643.12	10,896,559.58	43,237,861.25
交易性金融资产	377,673.14	447,822.56	70,149.42	70,149.42	0
合计	131,213,411.86	202,702,204.40	71,488,792.54	10,966,709.00	43,237,861.25

#### (四) 核心竞争力分析

1、管理上：长期与国内外著名公司合作所积累的共赢意识、服务经验以及多年不断探索、持续改善的管理经验和适应市场变化不断创新的商业模式。

2、技术上：专注于精细化管理所带来的成本优势和不断进行的技术升级与创新优势。

3、人才上：具有一批高效主动、执行力强的管理梯队和勇于创新、具有钻研精神的专业技术人员。

4、意识上：专注、简单、持久、执着的价值观。

### 3.2 董事会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

中国是世界包装制造和消费大国，塑料包装在包装产业总产值中的比重已超过 30%，成为包装产业中的主力军。塑料包装在食品、饮料、日用品及工农业生产等各个领域发挥着不可替代的作用。“十一五”期间，塑料包装材料主要产品产量的增长率逐年递增，并持续保持两位数的增长；国家“十二五”发展规划中，包装行业更是作为一个独立的行业体系，首次被列入其中，显示出包装行业巨大的发展潜力。根据中国包装业协会的数据，全世界每年包装销售额为 5,000-6,000 亿美元左右，占国民生产总值的 1.5%-2.2%。通常发达国家的包装工业在其国内属于第九大或第十大行业，发展中国家的包装工业和产品年增长率达 10% 以上。作为最大的应用型包装之一的塑料包装行业前景广阔，发展趋势呈现多样化的特征。随着国民收入水平的提高，人们愈加重视生活品质，而偏爱安全、环保、多元化、个性化的包装。因此，包装材料今后将更加功能化、环保化、简便化，同时又呈现高档化和个性化。无毒包装材料、轻量化包装等将成为发展趋势。预计到 2020 年，我国包装工业将建成一个科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人才资源优势得到充分发挥的新型产业。

塑料包装领域一般分为包装薄膜和容器及制品生产企业。近年来，随着包装材料、包装产品平稳增长，以及包装新材料、新工艺、新技术、新产品的不断涌现，塑料包装产业发展迅猛，但是产业集中度比较低。未来几年将会迎来包装行业的整合，包装企业的规模也会不断扩大，产业集中度将进一步增强。在该市场中，公司一直居龙头地位，在客户资源、产业链条、生产和销售网络布局、工艺技术、专业人才等诸多方面具有综合竞争优势。

#### 2、公司发展战略

##### (1) 关于包装业务

公司包装业务主要产品为：PET 瓶及瓶坯、瓶盖、标签、喷铝纸及纸板、彩色纸包装印刷、薄膜等包装材料以及饮料 OEM。主要是为饮料食品等快速消费品提供配套包装。公司作为细分行业的龙头公司，主要产品一直稳居较高的市场占有率。

公司容器包装事业部生产的 PET 瓶等包装材料在资金、技术壁垒、市场先入优势、规模优势以及跨国公司供应链壁垒等方面，基本呈现公司与竞争对手稳定的市场格局，占据了目标市场领先的市场份额。多年来，在与国际国内知名公司的合作中，无论在产品、质量和服务上还是在社会责任等文化层面上都获得了客户的认可和关注，将继续以连线生产、合资、管理输出等方式不断深化合作关系。

饮料 OEM 业务作为公司优化整合包装供应链并加以延伸的产业，在经过多年的培育后，由于其良好的经营管理效率和较强的成本控制能力，使得业务不断做大与做强，已处于同行业中的领先者，并分别于上海、南京、宁波、成都、桂林、合肥、沈阳等地开设了子公司，并与国内外知名品牌饮料建立了良好的合作关系，2014 年销量达 11 亿标瓶。

公司瓶盖标签事业部主要产品为皇冠盖和标签。皇冠盖主要使用于玻璃瓶装的酒业与饮料业，其中以啤酒业为主，约占全部使用量的 90%。我国啤酒消费多年来一直呈现稳健增长态势，是世界上啤酒消费增长最快的地区之一。具有品牌、规模和市场优势的公司瓶盖标签事业部是国内最大的皇冠盖供应商，2014 年公司皇冠盖的销量达到了 190 亿只，约占到国内市场份额的 30% 左右，已连续 19 年位列国内同行业产、销量第一。鉴于人们对包装美观度的要求越来越高，整个行业的需求量尤其是高端客户的需求在快速增长，紫泉品牌锁定中高端客户，与著名品牌密切合作，发展前景广阔。近年来，该事业部更是注重产品研发与创新，提高了其持续竞争力，并已通过沈阳、广东、重庆等地开设子公司拓展新市场。

公司产品喷铝纸包材主要适用于烟草、啤酒、食品、药品和礼品等行业的包装，耗用资源明显小于铝箔复合纸，而且容易回收、燃烧，废弃后容易氧化降解，属于“绿色包装材料”的环保型产品，近年来，国家倡导建设资源节约型、环境友好型社会，因此，未来环保型包装材料将有进一步增长。虽然烟草行业受国家产业政策的影响较大，但具有较大的潜力可挖，公司持续加强技术创新与工艺改进，调整产品结构，适时研发高档次产品，部分产品已代表了国内技术研发的先进水平，也为打开更为广阔的市场奠定了基础。

在薄膜产品方面，面对行业整体产能过剩等严峻的困难，薄膜生产企业苦练内功，积极进行管理模式的调整和产品技术水平的提升，并与科研院所合作，向工业化高端应用领域转型，主攻行业细分市场，提升产品技术附加值；同时，通过改善能源的利用效率，提高能耗管理水平，积极推动节能项目的实施。从长期来看，随着经济的发展和环保呼声的高涨，预计中高端塑料薄膜的需求量还将持续增长，我国高端塑料薄膜的市场前景看好。另外，公司注重新产品与技术的开发，公司薄膜业务将重点向工业用膜转型。公司控股子公司上海紫江新材料科技有限公司研发的具有自主知识产权的“锂电子铝塑膜”作为软包锂电池的封装材料，产品已经通过部分客户认证，有望打破日本企业的垄断，未来前景看好。公司子公司上海紫东薄膜材料股份有限公司的“PET 基温控智能节能贴膜”研发取得重大突破，作为建筑节能和汽车节能的贴膜，日前通过了国家住建部科技成果的评估。

彩色纸包装印刷应用面较广，市场空间较大，但竞争对手众多，可能出现低价格竞争。公司以持续改造为目标，凭借良好的服务意识和敬业精神以及多年与国际知名公司的合作经验，积极

维护好与知名品牌客户的关系，并继续一如既往地开发新的品牌客户，改善业务结构，拓展新包装业务，减少低毛利率产品，严格控制成本，提升利润率，增强持续竞争力。2014 年，公司推出的精细瓦楞纸产品由于其环保、轻便、缓冲能力强等特点，受到市场的青睐，销量稳步上升。

公司始终贯彻做大做强包装业务的战略，以先进的理念对公司进行管理，精耕细作，不断创新，从而保证公司的稳健发展，在我国包装行业中占据较强的竞争地位和较高的市场份额，连续 12 年位列中国印刷企业百强前列。公司未来重点发展的包装产业与国民经济发展密切相关，具有广阔的发展前景。

## **(2) 商贸业务**

作为公司新业务拓展的战略部署，上海紫江商贸控股有限公司通过收购等方式在江浙一带的城市、小城镇的市场布点中取得良好的成果。鉴于“十二五”期间，政府以扩内需、促消费为主基调，十八大报告中更是提出推动农村城镇化发展，因此，公司看好商贸业务的发展前景，今后公司将继续推动商贸业务，做好渠道建设，加强内部管理，确保该业务的稳健成长，同时，关注上海自由贸易区相关政策对公司外贸业务带来的机遇。

## **(3) 房地产业务**

公司的房地产业务主要是别墅的建造与销售。

2014 年，全国房地产市场整体调控基调贯彻始终，不同城市政策导向出现分化。“国五条”及各地细则出台，继续坚持调控不动摇，不动产登记、保障房建设等长效机制工作继续推进，而限购、限贷等调控政策更多交由地方政府决策。但是，别墅市场用地稀缺，市场上新增别墅供应只能依靠现有的土地存量，因此，公司对自身的别墅项目充满信心。公司将继续依托“紫都·上海晶园”在市场上已取得的品牌效应，做好开发与建设，使其成为佘山这片特色区域中恒久经典的建筑艺术风景线。

## **(4) 创投业务**

公司多年前就开始涉足创投领域，通过上海紫江创业投资有限公司和参股 20% 的上海紫晨投资有限公司从事投资业务，所投资项目上市后给公司带来了丰厚的回报，今后公司还将积极寻找合适项目予以投资，培育更多项目。当然，创投业务具有高风险，公司会通过一系列的措施控制风险、分散风险。上海紫江创业投资有限公司投资的中航民用航空电子有限公司的项目正稳步推进中，截止到报告期末，首架 C919 各大部件陆续完成制造，基本完成总装对接；铁鸟试验、航电综合实验等关键验证工作全面展开；试航审定计划已经完成编制，并陆续得到中国试航当局的认可。

## **3、经营计划**

当前国内经济发展已进入“新常态”，认识新常态，适应新常态，引领新常态，是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑。在经济发展的新常态下，机遇和挑战并存。公司将继续坚持在董事会的领导下，以持续发展为宗旨，以国家推进城镇化建设为契机，锐意进取，勇于创新，不断提高企业的综合竞争实力和抗风险能力，促进公司的健康平稳发展。

2015 年，公司计划全年完成收入不低于 90 亿元。为此，公司将努力做好以下工作：

(1) 进一步深化资产效率管理工作。一方面，公司将继续加强应收款与应付款的管理，控制库存，确保资产管理机制的长期性、有效性。另一方面，公司将推进和深化集中采购，统筹规划、优化配置公司资源，加快内部资源整合，优先将资产调整到更加安全、长期的项目之中，以提高公司资源的使用效率。

(2) 优化产品结构，努力提高产品技术附加值。公司将进一步加大锂电池铝塑膜、智能贴膜等新产品研发的投入，大力开拓市场，快速占据市场份额，从而优化公司的产品结构，完成公司技术升级和产业转型，实现公司效益最大化。

(3) 逐步推进以经济增加值（EVA）为核心的企业绩效评估体系。企业要以创造 EVA 最大值为目标，建立明确的资产管理责任制，梳理资产、轻装上阵，让各企业管理团队的绩效更为公平、公正、公开地得以展现，提升整个公司的 EVA 率。

(4) 围绕公司的战略目标来制定 KPI 指标。运用平衡计分卡来保证战略与行动的一致性，将公司战略目标层层分解，全员参与，发挥部门及企业的协同效应，并建立有效的全员激励机制。各企业组织核心管理团队通过编制自己的战略地图，在财务板块中设定明确的目标值，结合现行的预算管理，并与当前工作对接，通过战略地图的制定，明确未来工作重点，清楚认识管理短板，设定明确目标，实现全员有效沟通，有效提升 KPI 绩效；同时在机制上更加创新，调动全员积极性，保持企业领先优势。

(5) 进一步完善上市公司规范运作和执行力。在 2014 年内控有序开展的基础上，继续完善与改进公司的内控制度并强化执行力，对公司已整改完成的内控缺陷进行定期的检查；公司将继续加强投资者关系管理工作，及时、准确、真实地做好信息披露工作，通过积极的投资者关系活动，积极宣传公司价值，广泛地与机构投资者以及中、小投资者建立良好的沟通渠道，树立上市公司的品牌和信誉。

#### 4、可能面对的风险

##### (1) 国内外经济形势波动的风险

欧美等国的经济有复苏迹象，但其实现经济增长尚存在不确定性，国际经济下行的风险仍然存在；国内经济增速持续放缓，投资增速降低；不容乐观的国内外经济将影响民众的实际消费能力，可能为消费品提供配套包装业务的企业带来不利影响。

对策：公司将开拓新客户，加强销售，提高生产效率，控制生产成本，增强抗风险能力。

##### (2) 原材料价格变动的风险

作为公司产品重要原材料的聚酯切片及其它化工原料价格受国际市场原油价格因素影响，目前主要原材料价格走势较为疲软，但存在着价格波动风险。

对策：一方面，公司密切跟踪国际原油价格变化以把握原材料价格走势，利用原材料季节性供求关系变化，及时调整库存策略与数量；采取公开询价、集中采购等措施，降低原材料价格风险；另一方面，通过采用来料加工，收取加工费等不同的生产方式，减少原料价格波动的影响；另外，进行技术升级，降低产品原材料耗用量。

##### (3) 食品饮料行业季节影响的风险

饮料产品通常会随气候的季节性变化而呈现淡旺交替的周期性变化，由于公司大部分产品为食品、饮料厂商配套，因此产品的销售会随季节的变化以及天气的变化受到一定影响。

对策：公司将增加产品品种，利用淡旺季交替安排产销结构，减少饮料的季节性变化销售的负面影响；围绕主业，发展多元化的产品结构，增加其他包装产品在公司业务结构中的比重，以降低对饮料行业的依赖。

#### （4）房地产行业受宏观政策调控影响的风险

2015 年初，货币、财税、土地等多项房地产政策齐出，房地产政策向市场化回归。但是不动产登记、保障房建设等长效机制工作继续推进，限购、限贷等调控政策仍然给房地产业务带来诸多不利因素。

对策：虽然宏观政策的变化在一定程度上限制和制约了房地产企业的快速发展，但是，房地产行业的长期发展还是看好。公司开发的紫都·上海晶园别墅项目在目前调整商品房供应结构的情况下将属于稀缺品种，公司将利用前期打下的紫都·上海晶园在上海别墅豪宅中和高端客户中的知名度，在别墅开发中不断创新、提升与完善，注入新的概念与元素，为后续销售做好充足准备。

#### （5）新产品市场开拓风险

公司在进行新产品推广的过程中，将面对新产品市场的激烈竞争，市场开拓能否成功具有一定的风险。

对策：公司将对新产品的市场进行充分调研和论证，结合子公司实际的设备、产能、技术情况和新产品的区域市场情况，合理布局，优化配置。此外，将通过技术创新，提升新产品在市场的竞争能力。

## 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、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

### 1、重要会计政策变更

#### （1）执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

- 《企业会计准则—基本准则》（修订）、
- 《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、
- 《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、
- 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、
- 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、
- 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、
- 《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、
- 《企业会计准则第 40 号——合营安排》、
- 《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

#### ①执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）

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。涉及的相关财务报表项目及金额如下：

合并财务报表

2014 年 12 月 31 日	会计政策变更前的余额	会计政策变更调整金额	会计政策变更后的余额
可供出售金融资产	202,254,381.84	872,085,000.00	1,074,339,381.84
长期股权投资	1,253,967,020.83	-872,085,000.00	381,882,020.83

续上表

2013 年 12 月 31 日	会计政策变更前的余额	会计政策变更调整金额	会计政策变更后的余额
可供出售金融资产	130,835,738.72	869,210,000.00	1,000,045,738.72
长期股权投资	1,242,593,106.26	-869,210,000.00	373,383,106.26

②执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）

公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）将本公司财务报表格式进行了更改，并相应对本年度财务报表的比较数据进行了调整。涉及的相关财务报表项目及金额如下：

合并财务报表

2014 年 12 月 31 日	会计政策变更前的余额	会计政策变更调整金额	会计政策变更后的余额
递延收益		34,099,483.73	34,099,483.73
其他非流动负债	34,099,483.73	-34,099,483.73	
其他综合收益		143,858,164.77	143,858,164.77
资本公积	421,876,578.01	-143,858,164.77	278,018,413.24

续上表

2013 年 12 月 31 日	会计政策变更前的余额	会计政策变更调整金额	会计政策变更后的余额
递延收益		23,980,605.33	23,980,605.33
其他非流动负债	23,980,605.33	-23,980,605.33	
其他综合收益		100,620,303.52	100,620,303.52
资本公积	434,756,108.93	-100,620,303.52	334,135,805.41

③执行《企业会计准则——基本准则》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》的相关情况：

公司 2013 年度及 2014 年度财务报表中关于职工薪酬、合并财务报表、公允价值计量、合营安排、在其他主体中权益、金融工具列报的相关业务及事项，已按上述准则的规定进行核算与披露，新准则的实施不会对公司 2013 年度及 2014 年度的财务报表项目金额产生影响。

（2）其他重要会计政策变更

本报告期公司除上述（1）中的会计政策变更之外，其他主要会计政策未发生变更。

## 2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

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。

本期新设两家子公司：西安紫江企业有限公司、陕西紫泉饮料工业有限公司，自成立之日起纳入合并范围。

**4.3 立信会计师事务所（特殊普通合伙）** 对本公司年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

董事长：沈雯

上海紫江企业集团股份有限公司

2015 年 4 月 22 日