

公司代码：600794

公司简称：保税科技

## 张家港保税科技股份有限公司 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 | 保税科技 | 600794 | 大理造纸    |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书           | 证券事务代表           |
|----------|-----------------|------------------|
| 姓名       | 邓永清             | 常乐庆              |
| 电话       | 0512—58320358   | 0512—58320165    |
| 传真       | 0512—58320652   | 0512—58320652    |
| 电子信箱     | dengyq@zftc.net | changlq@zftc.net |

### 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<br>期末增减(%) | 2012年末           |
|---------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 总资产           | 3,114,545,565.63 | 2,797,208,579.27 | 11.34              | 2,132,479,985.52 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 1,782,050,900.96 | 1,000,283,024.38 | 78.15              | 877,723,201.63   |
|               | 2014年            | 2013年            | 本期比上年同期<br>增减(%)   | 2012年            |

|                        |                |                |            |                |
|------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额          | -31,467,731.66 | -26,309,390.83 | -19.61     | 301,138,789.13 |
| 营业收入                   | 758,284,112.18 | 392,702,098.28 | 93.09      | 371,895,265.37 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 120,004,236.82 | 173,047,695.80 | -30.65     | 163,022,535.92 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 133,915,779.98 | 178,645,578.35 | -25.04     | 164,090,431.07 |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 10.00          | 18.67          | 减少8.67个百分点 | 27.69          |
| 基本每股收益（元/股）            | 0.24           | 0.36           | -33.33     | 0.38           |
| 稀释每股收益（元/股）            | 0.24           | 0.36           | -33.33     | 0.38           |

## 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）                   |         |         |             | 42,824       |            |            |
| 年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）         |         |         |             | 43,115       |            |            |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）          |         |         |             |              |            |            |
| 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） |         |         |             |              |            |            |
| 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 |            |
| 张家港保税区金港资产经营有限公司                | 国有法人    | 33.70   | 182,504,877 | 54,163,637   | 无          | 0          |
| 张家港保税区长江时代投资发展有限公司              | 境内非国有法人 | 13.07   | 70,804,458  |              | 冻结         | 10,500,000 |
| 深圳市融泰祥投资有限公司                    | 未知      | 1.97    | 10,685,974  |              | 无          | 0          |
| 全新娜                             | 境内自然人   | 1.86    | 10,100,084  |              | 未知         | 5,000,000  |
| 国联安基金－浦发银行－国联安－诚品－定增1号特定多客户资产管  | 未知      | 1.18    | 6,400,000   |              | 无          | 0          |

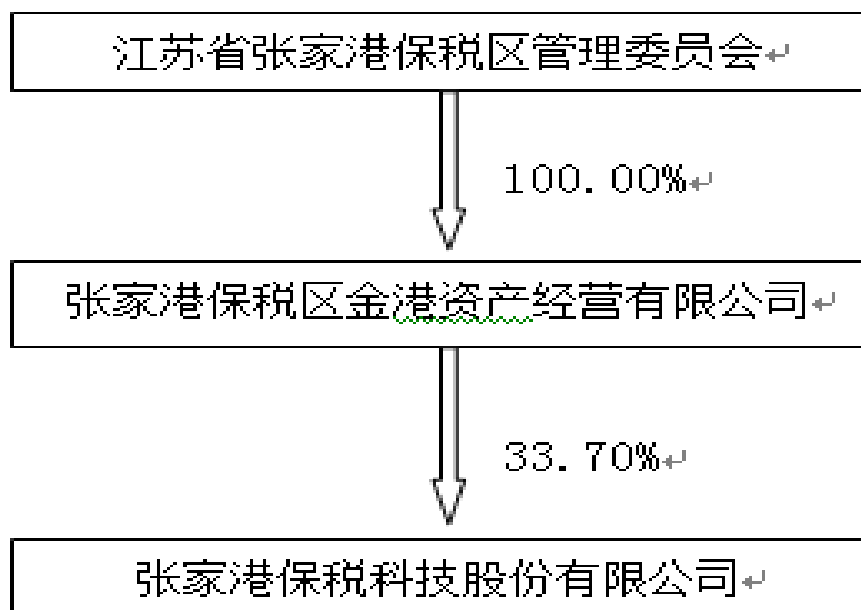
|                                        |                                                                                                                                  |      |           |           |    |           |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|----|-----------|
| 理计划                                    |                                                                                                                                  |      |           |           |    |           |
| 华富基金—浦发银行—<br>华富基金浦发银行共富<br>103号资产管理计划 | 未知                                                                                                                               | 1.18 | 6,390,408 |           | 无  | 0         |
| 华安基金—招商银行—<br>华安—轻盐定增分级资<br>产管理计划      | 未知                                                                                                                               | 1.13 | 6,100,000 |           | 无  | 0         |
| 杭谷                                     | 境内自<br>然人                                                                                                                        | 0.83 | 4,500,000 | 4,500,000 | 未知 | 2,250,000 |
| 商丘富悦达商贸有限公司                            | 未知                                                                                                                               | 0.82 | 4,457,700 |           | 无  | 0         |
| 上海融通投资有限公司                             | 未知                                                                                                                               | 0.75 | 4,039,400 |           | 无  | 0         |
| 上述股东关联关系或一致行动的<br>说明                   | 公司前10名股东中：（1）张家港保税区金港资产经营有限公司是本公司的控股股东；（2）张家港保税区金港资产经营有限公司与张家港保税区长江时代投资发展有限公司之间无关联关系；（3）未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。 |      |           |           |    |           |
| 表决权恢复的优先股股东及持股<br>数量的说明                |                                                                                                                                  |      |           |           |    |           |

## 2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

单位：股

| 截止报告期末优先股股东总数（户）                             |      |            |          |      |        |         |    |
|----------------------------------------------|------|------------|----------|------|--------|---------|----|
| 年度报告披露日前五个交易日末的优先股股东总数（户）                    |      |            |          |      |        |         |    |
| 前 10 名优先股股东持股情况                              |      |            |          |      |        |         |    |
| 股东名称                                         | 股东性质 | 报告期内股份增减变动 | 持股比例 (%) | 持股数量 | 所持股份类别 | 质押或冻结情况 |    |
|                                              |      |            |          |      |        | 股份状态    | 数量 |
|                                              |      |            |          |      |        |         |    |
| 前十名优先股股东之间，上述股东与前十名普通股股东之间存在关联关系或属于一致行动人情况说明 |      |            |          |      |        |         |    |

## 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

2014 年度，公司董事会务实、开拓、诚信、勤勉，积极履行《公司法》、《公司章程》等赋予的职责，严格执行股东大会决议，在经营效益、资本运作、资源建设、内部管理等方面成效显著，进一步推动公司治理水平的提高和公司各项业务的发展，积极有效地发挥了董事会的作用。

报告期内，公司实现营业总收入 75,828.41 万元，较去年同期增长 93.09%，实现利润总额 18,172.14 万元，较上年同期减少 15.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 12,000.42 万元，较上年同期减少 30.65%。主要原因是（1）子公司保税贸易本年度开展了化工品自营贸易业务，受原油暴跌影响，化工品市场行情出现大幅下跌，保税贸易自营业务出现较大亏损；（2）子公司长江国际企业所得税减免优惠期届满，本年度恢复执行 25%的企业所得税税率、下调仓储费单价；（3）子公司华泰化工因在建 31.58 万立方储罐支付保税港务土地租赁费。

### 1、液体化工码头仓储方面

子公司长江国际报告期内码头累计靠船 506 艘次，比去年同期增长 21.93%；码头吞吐总量 333.22 万吨，同比增长 30.47%。报告期内累计实现营业收入 40,550.68 万元，同比增长 20.45%；实现利润总额 24,330.80 万元，同比增长 1.97%。

报告期内，华泰化工因在建 31.58 万立方储罐支付保税港务土地租赁费 1,615 万元，报告期实现利润总额-1,706.86 万元。

### 2、化工品代理方面

报告期内，特别是进入第四季度，市场行情波动较大，代理客户贸易参与度低，加之代理行业竞争激烈，小型代理公司运作灵活，收取费率低，对外服公司代理开证业务的开展有一定程度的影响。外服公司实现营业收入 1,621.83 万元，同比减少 10.93%；实现利润总额 458.42 万元（不包括从长江国际取得的投资收益 1,691.80 万元），同比减少 56.20%。

### 3、化工品贸易方面

保税贸易公司从9月份陆续开展自营贸易业务。今年下半年开始原油快速下跌，整个行情不景气，而贸易方式受行情影响较大，增加了自营贸易业务的难度。保税贸易公司实现营业收入31,424.60万元；实现利润总额-2,201.15万元。

### 4、资本运作方面

(1) 报告期内，公司获得中国证监会《关于核准张家港保税科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]848号），核准公司非公开发行不超过95,607,235股新股。2014年9月19日，北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天圆全验字[2014]00030028号《验资报告》，保税科技实际非公开发行每股面值1元的人民币普通股（A股）67,272,727股，募集资金总额为人民币739,999,997.00元，扣除承销及保荐费用24,700,000.00元，律师费700,000.00元，审计费600,000.00元，募集资金净额为713,999,997.00元。公司于2014年9月25日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理本次发行新增股份登记托管手续。募集资金用于对长江国际进行增资以实施收购仪征国华100%股权、收购中油泰富9万立方米化工罐区资产；对华泰化工进行增资以实施31.58万立方米液体化工储罐建设项目；补充流动资金等项目。

(2) 报告期内，公司拟发行不超过人民币3.5亿元的中期票据，用于公司及下属子公司置换银行贷款及补充生产经营所需的流动资金。

(3) 报告期内，公司与金港资产签署了《资产置换框架协议》，公司拟以其持有外服公司不超过40.2%的股权与金港资产持有的保税港务不超过49%的股权进行置换，具体置换价格将根据经国有资产管理部门备案的评估机构出具的置入资产和置出资产截至2014年12月31日的《资产评估报告书》所确定的评估价值并考虑置入资产和置出资产过渡期损益予以确定，若拟置入资产与拟置出资产的价值存在差额，则由一方向另一方以现金进行补价，且现金作为补价占整个资产置换金额比例低于25%。

### 5、对外投资方面

(1) 报告期内，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于提请审议外服公司收购张家港保税物流园区华杰物流有限公司的议案》，董事会同意外服公司以评估基准日股东全部权益价值为1,836.45万元收购张家港保税物流园区华杰物流有限公司全部股权，同时授权外服公司全权办理相关手续。收购完成后，华杰物流成为外服公司100%控股子公司，同时华杰物流更名为“张家港保税物流园区长诚国际物流有限公司”。

(2) 公司第六届董事会第八次会议审议通过了《关于提请审议张家港保税区外商投资服务有限公司投资建设保税物流配套仓储项目的议案》，同意外服公司利用自有土地储备投资建设保税物流配套仓储项目。报告期内，外服公司台湾路仓库正式投入运营。

(3) 报告期内，公司第六届董事会第二十二次会议审议通过了《关于提请审议公司设立上海保税科技产业投资基金公司的议案》，同意在上海自贸区投资设立上海保港股权投资基金有限公司，注册资本为5亿元人民币，其中公司占90%的股权。

(4) 报告期内，公司第六届董事会第二十三次会议审议通过了《关于投资设立江苏长江航运交易中心有限公司的议案》，同意公司投资设立江苏长江航运交易中心有限公司，注册资本1000万元整，其中公司占61%的股权。

(5) 报告期内，长江国际已对仪征国华石化仓储有限公司完成收购，仪征国华成为长江国际100%控股子公司，同时仪征国华更名为“张家港保税区长江国际扬州石化仓储有限公司”。同时，为进一步提升扬州石化的抗风险能力，壮大扬州石化的规模实力，长江国际对扬州石化增加6500万元的投资，扬州石化注册资本由5,000万元增加到11,500万元；报告期内，公司对保税贸易公司增资8,000万元，增资后保税贸易公司注册资本为16,000万元；长江国际对其子公司运输公司增资800万元，增资后运输公司注册资本为2,800万元；公司与金港资产同比例对外服公司增资，

其中公司出资 9,120 万元，金港资产出资 880 万元，增资完成后，外服公司注册资本增加为 22,800 万元。

报告期内，公司召开董事会会议次数 11 次，其中：现场会议次数 2 次；通讯方式召开会议次数 7 次；现场结合通讯方式召开会议次数 2 次。

### (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          | 758,284,112.18  | 392,702,098.28  | 93.09   |
| 营业成本          | 431,104,689.25  | 95,383,693.43   | 351.97  |
| 销售费用          | 5,615,728.52    | 4,343,713.79    | 29.28   |
| 管理费用          | 78,363,891.00   | 49,598,119.10   | 58.00   |
| 财务费用          | 38,056,737.40   | 15,702,934.36   | 142.35  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -31,467,731.66  | -26,309,390.83  | -19.61  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -248,417,305.16 | -435,026,997.55 | 42.90   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 587,572,356.64  | 435,665,761.06  | 34.87   |

#### 2 收入

##### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

| 业务名称     | 营业收入           |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 本年数            | 上年数            |
| 码头仓储（液化） | 397,260,558.40 | 335,575,069.30 |
| 仓储（固体）   | 1,177,211.00   |                |
| 运输       | 20,771,268.01  | 22,424,964.74  |
| 化工品贸易    | 294,230,396.81 |                |
| 代理费收入    | 32,081,897.13  | 32,045,701.02  |
| 服务费      | 10,094.34      |                |
| 合计       | 745,531,425.69 | 390,045,735.06 |

营业收入的增长主要来自于子公司保税贸易本年度开展了化工品自营贸易业务。

##### (2) 主要销售客户的情况

|                  |                |                 |       |
|------------------|----------------|-----------------|-------|
| 前五名客户销售金额合计（元）   | 136,939,575.50 | 占销售总额比重（%）      | 18.06 |
| 客户名称             | 营业收入           | 占公司全部营业收入的比例(%) |       |
| 江苏金雪集团有限公司       | 31,864,518.65  | 4.20            |       |
| 张家港保税区君安国际贸易有限公司 | 29,393,417.97  | 3.88            |       |
| 张家港保税区佳运国际贸易有限公司 | 27,156,688.16  | 3.58            |       |

|                  |                |       |
|------------------|----------------|-------|
| 浙江万凯新材料有限公司      | 26,125,679.94  | 3.45  |
| 张家港保税区泉化国际贸易有限公司 | 22,399,270.78  | 2.95  |
| 合计               | 136,939,575.50 | 18.06 |

### 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 |
| 码头仓储（液化） | 物料消耗    | 2,995,349.30   | 2.90        | 3,004,507.27  | 4.25          | -0.30            |      |
|          | 人员薪酬    | 25,602,479.89  | 24.78       | 22,332,294.46 | 31.6          | 14.64            |      |
|          | 折旧      | 44,924,608.48  | 43.49       | 26,713,968.89 | 37.8          | 68.17            |      |
|          | 仓储费     | 12,250,880.13  | 11.86       | 6,293,122.35  | 8.91          | 94.67            |      |
|          | 租赁费     | 0              | 0           | 2,702,555.49  | 3.82          | -100.00          |      |
|          | 保险费     | 1,417,421.57   | 1.37        | 1,067,368.68  | 1.51          | 32.80            |      |
| 仓储（固体）   | 职工薪酬    | 424,283.79     | 23.60       |               |               | -                |      |
|          | 折旧      | 1,174,411.80   | 65.32       |               |               | -                |      |
| 运输业务     | 人员薪酬    | 2,952,066.93   | 14.80       | 2,479,427.50  | 11.59         | 19.06            |      |
|          | 过路费     | 4,491,967.50   | 22.51       | 5,808,890.00  | 27.16         | -22.67           |      |
|          | 能源      | 5,766,264.23   | 28.90       | 6,866,923.56  | 32.11         | -16.03           |      |
|          | 折旧      | 1,995,095.63   | 10.00       | 1,665,711.95  | 7.79          | 19.77            |      |
| 化工产品贸易   | 采购、仓储成本 | 301,706,053.95 | 100         |               |               | -                |      |
| 代理业务     | 人员薪酬    | 3,535,549.59   | 100         | 4,580,930.77  | 100           | -22.82           |      |
| 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 |

## (2) 主要供应商情况

|                                       |                |            |       |
|---------------------------------------|----------------|------------|-------|
| 前五名供应商采购金额合计(元)                       | 194,664,246.58 | 占采购总额比重(%) | 29.51 |
| 客户名称                                  | 采购金额           | 占采购总额比重(%) |       |
| 江苏启安建设集团有限公司                          | 67,327,938.18  | 10.21      |       |
| 苏州市苏城建筑安装工程有限责任公司                     | 57,393,411.05  | 8.70       |       |
| 富岸(SINO COAST LIMITED)                | 26,116,669.97  | 3.96       |       |
| EVER NICE INTERNATIONAL GROUP LIMITED | 22,996,227.38  | 3.49       |       |
| 上海中泽国际贸易有限公司                          | 20,830,000.00  | 3.16       |       |
| 合 计                                   | 194,664,246.58 | 29.51      |       |

## 4 费用

(1) 报告期内管理费用较去年同期增加 28,765,771.90 元,增幅为 58.00%,其主要原因为华泰化工本期计提并支付保税港务公司土地租赁费 16,150,000.00 元;随着公司业务规模扩大,员工增加相应的薪酬、社保、福利及住房公积金支出总额增加 3,552,831.31 元;无形资产--土地使用权摊销、房产税及土地使用税等税费分别增加 2,268,631.21 元、2,151,263.86 元所致。(2) 报告期内财务费用较去年同期增加 22,353,803.04 元,增幅为 142.35%,其主要原因为长江国际本期存在固定资产支持融资贷款利息 13,596,804.70 元及公司本期应承担的公司债利息较去年同期增加 8,332,200.00 元所致。(3) 报告期内资产减值损失较去年同期增加 1,864,490.06 元,增幅为 87.95%,其原因为保税贸易公司本期计提库存商品存货跌价准备 4,537,107.31 元;公司及子公司计提的应收款项坏账准备较去年同期减少 2,672,617.25 元所致。

## 5 研发支出

报告期内,公司无研发支出。

## 6 现金流

1、投资活动产生的现金流量净额比去年同期增加 186,609,692.39 元,主要原因如下:

(1) “购建固定资产、无形资产以及其他长期资产支付的现金” 较去年同期减少 10,777.06 万元,主要是本期外服公司投建东物流园区、台湾路保税物流配套仓储项目,长江国际 1#罐区改扩建、码头结构加固改造项目,华泰化工新建 31.58 万立方储罐项目支出较去年同期外服公司购买东物流园区 136.6 亩土地使用权、投建保税物流园区配套仓储项目,长江国际收购中油泰富资产、1#罐区改扩建、码头结构加固改造项目支出减少所致。

(2) “投资支付的现金” 较去年同期减少 4,591.92 万元,主要是公司去年同期存在参股江苏化工品交易中心有限公司投资成本支出 8000.00 万元所致。

(3) “取得子公司及其他营业单位支付的现金净额” 较去年同期减少 2,379.37 万元主要是外服公司本期收购长诚国际比去年同期长江国际收购扬州石化所支付的现金净额减少所致。

2、筹资活动产生的现金流量净额比去年同期增加 151,906,595.58 元,增幅为 34.87%,主要原因如下:

(1) 公司本期非公开发行人民币普通股取得募集资金净额 71,400.00 万元,而去年同期发行公司债取得募集资金净额 34,100.00 万元,本期取得的募集资金净额较去年同期增加 37,300.00 万



元。

(2) 长江国际本期偿还固定资金支持融资贷款 12,500 万元、外服公司代理进口押汇贷款本年初余额 7,970.32 万元已于本期归还，导致筹资活动现金流出 20,470.32 万元。

## 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

报告期内，(1) 保税贸易公司开展了自营贸易业务，自营贸易业务产生毛利-747.57 万元，计提自营贸易应收账款坏账准备 18.26 万元，计提库存商品跌价准备 453.71 万元，待执行的亏损合同计提预计负债 250.05 万元，自营贸易业务对本期利润产生直接影响为-1469.59 万元；(2) 保税贸易公司开展了现货合约交易业务，形成已转让合约损失 1406.93 万元，持有的合约浮亏 158.38 万元，现货合约交易对本期利润产生的直接影响为-1565.31 万元；以上两项合计对本期利润产生的直接影响为-3034.90 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

#### (1) 公司债券发行情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]649 号文核准，公司于 2013 年 5 月 23 日起面向社会公开发行总额为人民币 3.5 亿元的公司债券，票面利率为 5.5%。2014 年 5 月 23 日开始支付自 2013 年 5 月 23 日至 2014 年 5 月 22 日期间的利息共计 1,925 万元。公司不存在兑付兑息违约情况或无法按期偿付的风险。

#### (2) 非公开发行股票情况

报告期内，公司获得中国证监会《关于核准张家港保税科技股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2014]848 号)，核准公司非公开发行不超过 95,607,235 股新股。2014 年 9 月 19 日，北京天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)出具了天圆全验字[2014]00030028 号《验资报告》，保税科技实际非公开发行每股面值 1 元的人民币普通股(A 股) 67,272,727 股，募集资金总额为人民币 739,999,997.00 元，扣除承销及保荐费用 24,700,000.00 元，律师费 700,000.00 元，审计费 600,000.00 元，募集资金净额为 713,999,997.00 元。公司于 2014 年 9 月 25 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理本次发行新增股份登记托管手续。募集资金将用于对长江国际进行增资以实施收购仪征国华 100%股权、收购中油泰富 9 万立方米化工罐区资产；对华泰化工进行增资以实施 31.58 万立方米液体化工储罐建设项目；补充流动资金等项目。

### (3) 发展战略和经营计划进展说明

单位:万元 币种:人民币

| 项目            | 2014 年 1-12 月<br>决算数 | 2014 年 1-12 月<br>预算数 | 变动金额      | 变动幅度%  |
|---------------|----------------------|----------------------|-----------|--------|
| 营业收入          | 75,828.41            | 51,722.00            | 24,106.41 | 46.61  |
| 营业成本          | 43,110.47            | 14,580.27            | 28,530.20 | 195.68 |
| 利润总额          | 18,172.14            | 27,094.02            | -8,921.88 | -32.93 |
| 净利润           | 12,168.12            | 19,098.73            | -6,930.61 | -36.29 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 12,000.42            | 18,884.66            | -6,884.24 | -36.45 |

2014 年实现归属于母公司所有者的净利润完成年初预算数的 63.55%，主要原因是(1) 子公司保税贸易本年度开展了化工品自营贸易业务，受原油暴跌影响，化工品市场行情出现大幅下跌，保税贸易自营业务及现货合约交易业务出现较大亏损；(2) 子公司长江国际企业所得税减免优惠期届满，本年度恢复执行 25%的企业所得税税率、下调仓储费单价；(3) 子公司华泰化工因在建 31.58 万立方储罐支付保税港务土地租赁费。

(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<br>(%) | 营业收入<br>比上年增<br>减 (%) | 营业成本<br>比上年增<br>减 (%) | 毛利率比<br>上年增减<br>(%) |
| 码头仓储<br>(液化) | 397,260,558.40 | 103,299,037.42 | 74.00      | 18.38                 | 50.64                 | 减少 5.56<br>个百分点     |
| 仓储 (固<br>体)  | 1,177,211.00   | 1,797,835.14   | -52.72     | -                     | -                     |                     |
| 运输           | 20,771,268.01  | 19,953,069.83  | 3.94       | -7.37                 | -6.71                 | 减少 0.69<br>个百分点     |
| 化工品贸<br>易    | 294,230,396.81 | 301,706,053.95 | -2.54      | -                     | -                     |                     |
| 代理费收<br>入    | 32,081,897.13  | 3,535,549.59   | 88.98      | 0.11                  | -28.45                | 增加 4.40<br>个百分点     |
| 服务费          | 10,094.34      |                | 100.00     | -                     | -                     |                     |
| 主营业务分产品情况    |                |                |            |                       |                       |                     |
| 分产品          | 营业收入           | 营业成本           | 毛利率<br>(%) | 营业收入<br>比上年增<br>减 (%) | 营业成本<br>比上年增<br>减 (%) | 毛利率比<br>上年增减<br>(%) |

主营业务分行业和分产品情况的说明

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 (%) |
|-----------|----------------|---------------|
| 江苏省张家港保税区 | 745,531,425.69 | 91.14         |

主营业务分地区情况的说明

(三) 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<br>末数占<br>总资产<br>的比例<br>(%) | 上期期末数          | 上期期<br>末数占<br>总资产<br>的比例<br>(%) | 本期期末<br>金额较上<br>期期末变<br>动比例<br>(%) | 情况说明  |
|------|----------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|------------------------------------|-------|
| 货币资金 | 934,806,935.51 | 30.01                           | 625,690,164.01 | 22.37                           | 49.40                              | 主要是本期 |

|                        |               |      |               |        |           |                                     |
|------------------------|---------------|------|---------------|--------|-----------|-------------------------------------|
|                        |               |      |               |        |           | 公司非公开发行人民币普通股所致                     |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 7,178,119.89  | 0.23 | 0.00          | 0.00   | 100.00    | 系保税贸易公司期末尚持有的从二级市场购入的股票公允价值         |
| 应收票据                   | 2,749,320.00  | 0.09 | 4,351,419.00  | 0.16   | -36.82    | 主要是长江国际持有的银行承兑汇票到期托收回款所致            |
| 应收账款                   | 54,201,346.47 | 1.74 | 39,298,430.82 | 1.40   | 37.92     | 主要是本期保税贸易公司开展的外贸自营业务应收的未承兑信用证货款增加所致 |
| 预付账款                   | 5,618,884.54  | 0.18 | 3,465,519.83  | 0.12   | 62.14     | 主要是本期保税贸易公司开展的自营业务预付货款保证金所致         |
| 存货                     | 47,949,824.07 | 1.54 | 2,980,467.02  | 0.11   | 1,508.80  | 主要是本期保税贸易公司采购化工品所致                  |
| 其他流动资产                 | 10,337,666.56 | 0.33 | 0.00          | 0.00   | 100.00    | 主要是保税贸易公司待抵扣的增值税税金增加所致              |
| 长期待摊费用                 | 4,290,237.77  | 0.14 | 14,513.76     | 0.0005 | 29,459.80 | 主要是公司及保税贸易公司本期经营场所装璜支出增加所致          |
| 递延所得税资产                | 7,121,196.13  | 0.23 | 2,072,251.38  | 0.07   | 243.65    | 主要是保税贸易公司本                          |

|                        |                |       |                  |       |          |                                 |
|------------------------|----------------|-------|------------------|-------|----------|---------------------------------|
|                        |                |       |                  |       |          | 期计提的资产减值准备增加及本期亏损而形成的可抵扣暂时性差异所致 |
| 其他非流动资产                | 13,545,904.93  | 0.43  | 702,000.00       | 0.03  | 1,829.62 | 主要是长江国际本期预付设备款及网上仓储系统开发款所致      |
| 短期借款                   | 75,496,815.42  | 2.42  | 139,292,357.24   | 4.98  | -45.80   | 主要是外服公司及保税贸易公司本期偿还代理进口押汇贷款所致    |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 1,583,781.22   | 0.05  | 0.00             | 0.00  | 100.00   | 系保税贸易公司本期产生的现货合约交易订货浮亏          |
| 应付账款                   | 118,902,166.86 | 3.82  | 48,701,103.17    | 1.74  | 144.15   | 系保税贸易公司本期外贸自营采购的化工品应付货款增加所致     |
| 预收账款                   | 2,820,490.84   | 0.09  | 1,150,370.58     | 0.04  | 145.18   | 主要是保税贸易公司本期收到客户预付货款所致           |
| 应付职工薪酬                 | 3,352,738.58   | 0.11  | 4,861,602.54     | 0.17  | -31.04   | 主要是保税贸易公司本期期末应付职工薪酬比去年同期期末减少所致  |
| 其他应付款                  | 496,345,765.73 | 15.94 | 1,013,714,740.20 | 36.24 | -51.04   | 主要是本期外服公司代理开证总额                 |

|             |                |      |               |      |        |                                                                                                                                                                                                               |
|-------------|----------------|------|---------------|------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                |      |               |      |        | 较 去 年 同 期<br>大 幅 减 少 所<br>致                                                                                                                                                                                   |
| 长期借款        | 134,751,713.60 | 4.33 | 98,000,000.00 | 3.50 | 37.50  | 主 要 是 长 江<br>国 际、外 服 公<br>司 本 期 分 别<br>向 工 商 银 行<br>张 家 港 支 行<br>贷 入 固 定 资<br>产 支 持 融 资<br>贷 款、项 目 贷<br>款 所 致                                                                                                 |
| 预计负债        | 2,500,487.00   | 0.08 | 0.00          | 0.00 | 100.00 | 系 保 税 贸 易<br>公 司 自 营 贸<br>易 待 执 行 合<br>同 预 计 出 现<br>亏 损 而 确 认<br>预 计 负 债 所<br>致                                                                                                                               |
| 递延收益        | 8,849,619.54   | 0.03 | 3,587,083.27  | 0.13 | 146.71 | 主 要 是 本 期<br>长 江 国 际 收<br>到 1#罐 区 改<br>造 扶 持 引 导<br>资 金 及 保 税<br>贸 易 公 司 收<br>到 政 府 补 助<br>的 设 备 款 所<br>致                                                                                                     |
| 递延所得税<br>负债 | 9,277,457.32   | 0.30 | 5,382,014.72  | 0.19 | 72.38  | 主 要 是 外 服<br>公 司 本 期 非<br>同 一 控 制 下<br>控 股 合 并 长<br>诚 国 际 物 流，<br>长 诚 国 际 物<br>流 按 合 并 准<br>则 相 关 规 定<br>以 公 允 价 值<br>调 账，导 致 与<br>计 税 基 础 产<br>生 应 纳 税 暂<br>时 性 差 异，按<br>所 得 税 准 则<br>相 关 规 定 需<br>确 认 递 延 所 |

|  |  |  |  |  |  |                |
|--|--|--|--|--|--|----------------|
|  |  |  |  |  |  | 得 税 负 债 所<br>致 |
|--|--|--|--|--|--|----------------|

#### (四) 核心竞争力分析

经过多年的市场培育，保税科技（长江国际）在液体化工仓储细分行业积累了丰富的资源和较高的声誉，公司团队拥有液体化工仓储丰富的管理经验，同时公司拥有明确的发展战略和清晰的经营思路，保证了公司业绩的持续稳定增长。

（1）公司控股子公司长江国际拥有长江码头 5 万吨级泊位、3 万吨级泊位各一个；

（2）2015 年，公司储罐规模（新建罐区投入后）将超过 109 万立方米，罐容规模在整个液体化工仓储行业排名前列；

（3）公司罐区仓储品种主要为 MEG 与 DEG，其中，MEG 目前我国的对外依存度高达 70%。（数据来源于：中国石油与化工网）

（4）公司地处张家港保税港区内，享有保税港区优惠政策，同时，区内配套有化工品交易市场，客户群体密集。

#### (五) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

|          |                  |
|----------|------------------|
| 报告期内投资额  | 1,146,135,316.26 |
| 投资额增减变动数 | 836,135,316.26   |
| 上年同期投资额  | 310,000,000.00   |
| 投资额增减幅度  | 269.72%          |

##### 被投资的公司名称

| 被投资的公司名称             | 主要经营活动                                                                                                                      | 备注                                                    |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 张家港保税物流园区长诚国际物流有限公司  | 普通货物仓储、分拨；国际货运代理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；与区外有进出口经营权企业间的贸易；对所存货物进行流通性简单加工；与物流相关的服务。                       | 外服出资 18,364,515.35 元收购；长诚物流注册资本 500 万元，外服公司持有 100%的股权 |
| 张家港保税区长江国际扬州石化仓储有限公司 | 化工品仓储。                                                                                                                      | 长江国际增资 6500 万元；扬州石化注册资本 11500 万元，长江国际持有 100%的股权       |
| 张家港扬子江保税贸易有限公司       | 与物流有关的服务，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；纺织原料及产品、化工原料及产品（危险化学品除外）、文体用品、建材、五金交电、电子产品、金属材料、橡塑制品、机械设备、矿产品（煤炭除外）的购销。 | 公司增资 8000 万元；保税贸易公司注册资本 16000 万元，公司持有 100%的股权         |
| 张家港保税物流园区扬           | 道路普通货物运输、货物专用运输（集装箱）、                                                                                                       | 长江国际增资 800 万元；                                        |

|                  |                                                                                                                                           |                                                                            |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 子江化学品运输有限公司      | 货物专用运输（罐式）（限按道路运输许可证所列项目经营）；国际货运代理。                                                                                                       | 运输公司注册资本 2800 万元，长江国际持有 100%的股权                                            |
| 上海保港股权投资基金有限公司   | 股权投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，投资咨询，商务咨询，财务咨询（不得从事代理记账）。                                                                                           | 公司出资 2.8 亿元投资设立；<br>保港公司注册资本 5 亿元，公司持有 90%的股权                              |
| 江苏长江航运交易中心有限公司   | 船舶交易，船舶租赁服务，航运交易管理服务，货物及航运的信息技术咨询服务，人才培养咨询服务，与贸易有关的代理业务，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。                                       | 公司出资 610 万元投资设立；<br>航运中心注册资本 1000 万元，公司持有 61%的股权                           |
| 张家港保税区外商投资服务有限公司 | 涉及外商投资、建设、生产、经营、管理全过程中的相关服务；及土地开发、基础设施建设；生物高新技术应用、开发；高新技术及电子商务、网络应用开发；转口贸易，国际贸易；参与项目投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；普通货物仓储。 | 公司增资 9120 万元；<br>外服公司注册资本 22800 万元，公司持有 91.2%的股权                           |
| 张家港保税区长江国际港务有限公司 | 区内管道装卸运输、仓储（危险化学品限安全监督管理部门核准的范围经营）、货物中转、装卸；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。                                                    | 公司增资 2.3 亿元，外服公司增资 23,470,700.91 元；长江国际注册资本 59412.519385 万元，公司持有 90.74%的股权 |
| 张家港保税区华泰化工仓储有限公司 | 货物仓储、中转、装卸，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                        | 公司增资 3.44 亿元；<br>华泰化工注册资本 36066.6 万元，公司持有 100%的股权                          |

#### (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（元）    | 持有数量（股） | 期末账面价值（元）    | 占期末证券投资总比例（%） | 报告期损益（元）   |
|--------------|------|--------|------|--------------|---------|--------------|---------------|------------|
| 1            | 股票   | 002435 | 长江润发 | 7,105,601.38 | 753,213 | 7,178,119.89 | 100           | 70,386.84  |
| 期末持有的其他证券投资  |      |        |      |              | /       |              |               |            |
| 报告期已出售证券投资损益 |      |        |      | /            | /       | /            | /             | 114,285.39 |

|    |              |   |              |      |            |
|----|--------------|---|--------------|------|------------|
| 益  |              |   |              |      |            |
| 合计 | 7,105,601.38 | / | 7,178,119.89 | 100% | 184,672.23 |

证券投资情况的说明

(2) 持有非上市金融企业股权情况

| 所持对象名称     | 最初投资金额（元）  | 持有数量（股）    | 占该公司股权比例（%） | 期末账面价值（元）  | 报告期损益（元） | 报告期所有者权益变动（元） | 会计核算科目   | 股份来源 |
|------------|------------|------------|-------------|------------|----------|---------------|----------|------|
| 中原证券股份有限公司 | 41,820,000 | 10,000,000 | 0.38        | 41,820,000 |          |               | 可供出售金融资产 | 股权转让 |
|            |            |            |             |            |          |               |          |      |
| 合计         | 41,820,000 | 10,000,000 | /           | 41,820,000 |          |               | /        | /    |

持有非上市金融企业股权情况的说明

公司董事会 2010 年第五次会议审议通过《关于使用自有资金认购中原证券股份的提案》，公司出资 41,820,000 元持有中原证券股份有限公司 0.492%的股权；因中原证券于 2014 年在香港证券交易所发行 H 股，公司持股比例变更为 0.38%。



## 2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

### (1) 其他投资理财及衍生品投资情况

| 投资类型 | 资金来源 | 签约方 | 投资份额   | 投资期限 | 产品类型    | 预计收益       | 投资盈亏        | 是否涉诉 |
|------|------|-----|--------|------|---------|------------|-------------|------|
| 现货合约 | 自有资金 |     | 10135  |      | MEG1406 |            | -74560.76   |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 20782  |      | MEG1407 |            | 138823.67   |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 204405 |      | MEG1408 |            | -209169.37  |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 396015 |      | MEG1409 |            | -1002622.46 |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 269845 |      | MEG1410 |            | -6042815.75 |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 253930 |      | MEG1411 |            | -2749896.25 |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 273180 |      | MEG1412 |            | -1646921.00 |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 445350 |      | MEG1501 |            | -59140.25   |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 50146  |      | MEG1501 | -1045618   |             |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 370929 |      | MEG1502 |            | 345356.97   |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 78006  |      | MEG1502 | -219705.94 |             |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 168159 |      | MEG1503 |            | 113304.29   |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 79053  |      | MEG1503 | -119044.49 |             |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 22711  |      | MEG1504 |            | -4969.25    |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 26480  |      | MEG1504 | -137497.42 |             |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 1821   |      | MEG1505 |            | 102.56      |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 3569   |      | MEG1505 | -3254.69   |             |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 2221   |      | PTA1406 |            | -8.53       |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 689    |      | PTA1407 |            | 0           |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 68048  |      | PTA1408 |            | -548708.63  |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 178789 |      | PTA1409 |            | 463412.96   |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 71016  |      | PTA1410 |            | -572061.64  |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 17654  |      | PTA1411 |            | -68135.23   |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 2671   |      | PTA1412 |            | -6311.04    |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 491019 |      | PTA1501 |            | -1136987.8  |      |
| 现货合约 | 自有资金 |     | 9594   |      | PTA1501 | -8280.39   |             |      |

|      |      |  |       |  |         |             |              |  |
|------|------|--|-------|--|---------|-------------|--------------|--|
| 现货合约 | 自有资金 |  | 15843 |  | PTA1502 |             | 19806.83     |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 31452 |  | PTA1502 | -20914.54   |              |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 10203 |  | PTA1503 |             | 982.9        |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 20366 |  | PTA1503 | -5521.37    |              |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 192   |  | PTA1504 | 0           | 0            |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 384   |  | PTA1504 |             |              |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 81163 |  | PTA1505 |             | -85724.6     |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 39399 |  | PTA1505 | -12911.06   |              |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 9079  |  | DEG1406 |             | -30630.82    |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 6106  |  | DEG1407 |             | -32022.21    |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 31036 |  | DEG1408 |             | -85388.01    |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 94812 |  | DEG1409 |             | -122118.32   |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 80992 |  | DEG1410 |             | -204895.93   |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 48797 |  | DEG1411 |             | -184514.02   |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 42809 |  | DEG1412 |             | -217485.36   |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 33909 |  | DEG1501 |             | -60635.81    |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 735   |  | DEG1501 | -1217.09    |              |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 21791 |  | DEG1502 |             | 2241.2       |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 2214  |  | DEG1502 | -3160.68    |              |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 7790  |  | DEG1503 |             | -7569.36     |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 2594  |  | DEG1503 | -6654.67    |              |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 103   |  | DEG1504 |             | 0            |  |
| 现货合约 | 自有资金 |  | 29    |  | DEG1505 |             | 0            |  |
|      | 合计   |  |       |  |         | -1583781.22 | -14069261.02 |  |

#### 其他投资理财及衍生品投资情况的说明

报告期内，公司控股子公司保税贸易公司结合业务需求，参与了化工品交易中心电子交易平台的现货合约投资。

### 3、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:万元 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       |
|--------------|-------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|---------------------|
| 2012         | 非公开发行 | 22,911.06  | 4,512.24                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 19,677.86   | 1,433.20   | 资金用途未变更,存放于募集资金专用账户 |
| 2013         | 公司债   | 35,000.00  | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 34,100.00   | 0.00       |                     |
| 2014         | 非公开发行 | 74,000.00  | 43,290.56                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 43,290.56   | 28,109.44  | 资金用途未变更,存放于募集资金专用账户 |
| 合计           | /     | 131,911.06 | 47,802.80                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 97,068.42   | 29,542.64  | /                   |
| 募集资金总体使用情况说明 |       |            | <p>1、2012 年非公开发行</p> <p>截止 2014 年 12 月 31 日,公司募集资金项目累计投入 19,677.86 万元,其中本期投入 4,512.24 万元。截止 2014 年 12 月 31 日,公司募集资金使用情况为:直接投入募集资金项目 19,677.86 万元,尚未使用的资金 1,433.20 万元。截止 2014 年 12 月 31 日,公司募集资金专户余额合计 1,621.33 万元,与尚未使用的募集资金余额的差异 188.13 万元系募集资金存款利息收入及银行手续费支出。</p> <p>2、2013 年公司债</p> <p>2013 年 5 月 31 日,公司将募集资金分别转入子公司张家港保税区长江国际港务有限公司、张家港保税区外商投资服务有限公司用于补充流动资金及偿还银行贷款。</p> <p>(1) 偿还贷款本息</p> <p>长江国际偿还银行贷款本息共计人民币 114,541,174.65 元,其中:偿还江苏张家港农村商业银行股份有限公司保税区支行贷款 62,000,000.00 元,偿还中国建设银行股份有限公司港城支行贷款 52,000,000.00 元,偿还贷款利息 541,174.65 元。</p> <p>(2) 补充流动资金</p> <p>长江国际补充流动资金 4,873,543.08 元,其中:缴纳税费 2,491,991.91 元,支付日常</p> |             |            |                     |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>零星采购及劳务 756,360.26 元，支付给职工以及为职工支付 1,625,190.91 元。外服公司补充流动资金 221,585,282.27 元，全部用于代理业务开具信用证向银行支付保证金。</p> <p><b>3、2014 年非公开发行</b></p> <p>2014 年度，公司非公开发行每股面值 1 元的人民币普通股（A 股）67,272,727 股，每股发行价人民币 11.00 元，共募集资金合计人民币 7.4 亿元，扣除承销及保荐费用 2,470.00 万元、审计评估费用 60.00 万元及律师费 70.00 万元，募集资金净额为 7.14 亿元，其中：</p> <p>（1）对长江国际增资 2.3 亿元</p> <p>a.用于长江国际收购仪征国华 100%股权及相应债权项目 1.09 亿元，长江国际预先投入自筹资金 10,664.62 万元，使用募集资金置换 10,664.62 万元，余 235.38 万元，系按收购协议留款，实际专户余 284.88 万元，差额 49.5 万元，包括公司专户注销前产生的利息转入 45.67 万元及长江国际该专户利息收入与扣除手续费支出产生的净额 3.83 万元。</p> <p>b.收购中油泰富 9 万立方米化工罐区资产项目 1.21 亿元，长江国际预先投入自筹资金 12,083.36 万元，使用募集资金置换 12,083.36 万元，余 16.64 万元，系按收购协议留款，实际专户余 20.71 万元，差额 4.07 万元，系长江国际该专户利息收入扣除手续费支出产生的净额 4.07 万元。</p> <p>（2）对华泰化工增资 3.44 亿元</p> <p>用于 31.58 万立方米液体化工储罐建设项目，华泰化工本期投入 6,542.58 万元（其中：预先投入自筹资金 5,104.57 万元，使用募集资金置换 5,104.57 万元），余 27,857.42 万元，实际专户余 27,882.66 万元，差额 25.24 万元，系华泰化工该专户利息收入扣除手续费支出产生的净额 25.24 万元。</p> <p>（3）补充流动资金 1.4 亿元</p> <p>公司已补充流动资金 1.4 亿元。</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 4、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

| 公司名称             | 注册资本         | 持股比例   | 总资产        | 净资产       | 营业收入      | 利润总额      | 经营范围                                                                                                              |
|------------------|--------------|--------|------------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 张家港保税区长江国际港务有限公司 | 59412.519385 | 90.74% | 109,312.03 | 84,920.15 | 40,550.69 | 24,330.80 | 许可经营项目：区内管道装卸运输、仓储、货物中转、装卸；危险化学品的批发。一般经营项目：自营和代理各类商品及技术的进出口业务                                                     |
| 张家港保税区外商投资服务有限公司 | 22,800       | 91.2%  | 53,967.37  | 27,029.54 | 1,621.83  | 2,150.22  | 涉及外商投资、建设、生产、经营、管理全过程中的相关服务；及土地开发、基础设施建设；生物高新技术应用、开发；高新技术及电子商务、网络应用开发；转口贸易，国际贸易；参与项目投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；普通货物仓储。 |
| 张家港扬子江保税贸易有限公司   | 16,000       | 100%   | 78,309.57  | 14,544.14 | 31,424.60 | -2,201.15 | 与物流有关的服务，自营和代理各类商品及技术的进出口业务；纺织原料及产品、化工原料及产品、文体用品、建材、五金交电、电子产品、金属材料、橡塑制品、机械设备、矿产品的购销。                              |
| 张家港保税区华泰化工仓储有限公司 | 36,066.6     | 100%   | 36,388.74  | 36,061.29 | 0.51      | -1706.86  | 货物仓储、中转、装卸；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。                                                                                    |
| 上海保港股权投资基金有限公司   | 50,000       | 90%    | 28,515.07  | 28,498.67 | 0         | -16.33    | 股权投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，投资咨询，商务咨询，财务咨询。                                                                             |

## 一、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

海关数据显示 2014 年乙二醇全年进口量 845.03 万吨(较 2013 年增加 20.43 万吨,增幅 2.48 %),国内乙二醇的进口依存度依旧保持在 70%左右。年内由于供需面表现相对平稳,港口库存对行情的影响作用一定程度被弱化,下半年主要受限于下游需求欠佳,整体开工负荷偏低,乙二醇库存处于相对合理偏高水平。

预计至 2015 年全球乙二醇供应将维持趋紧状态。虽然按照当前各公司发布的项目建设计划,至 2015 年全球新增需求将达 500-600 万吨,同期全球预计新增产能仅 481 万吨/年(全部为中国项目),其中包括 205 万吨/年的甲醇制烯烃和煤制乙二醇工艺装置。不过,但即使以上项目都能按计划投产,预计 2015 年和 2016 年全球乙二醇供应仍会紧张,因为甲醇制烯烃工艺路线虽然从技术上证明可靠,但对甲醇价格波动非常敏感;而煤制乙二醇工艺路线还存在变数,此外还包括煤灰处理等环保问题待解决,以及中国更加严格的环保法规制约。一旦煤制乙二醇项目不能如期实施,在未来一段时间内,全球乙二醇供应仍将存在较大的缺口。

### (二) 公司发展战略

近年来,公司仓储物流业务快速发展,以化工仓储为核心,推动内部资源整合,共享平台,构建现代综合物流服务战略的产业布局日趋清晰。

未来三年发展规划服从企业的整体发展方向和目标,即:以“打造中国一流液体化工物流品牌企业,成就基业长青百年保税科技”为发展方向;以构建现代综合物流服务体系战略为目标;采取在长三角经济区及东南沿海经济圈布局的战略;采用实业经营和资本运作两种手段择机逐步实施规划。

#### 1、夯实化工品保税码头仓储主业

公司自进入化工仓储物流业至今,液体化工品保税码头仓储业务已经发展成为最成熟并具有较强实力的业务,做大做强该业务是公司保持稳定发展的重要基础。公司将立足现有,着眼长远,搞好码头、库区整体规划,进一步优化仓储布局,优化储存品种,加紧完善市场调研机制,继续加大揽货力度,加强客户关系,做强优势品种,保证优势品种的总量,努力提升仓储附加值。同时,公司将继续依托张家港保税港区的政策优势和区域优势,充分发挥自身具备的品牌、规模和管理优势,完善公司治理结构,提高科学决策能力,将优质服务作为确保存量、做大增量的重要手段,巩固并创新现有业务。

#### 2、完善物流产业服务链条,构建现代综合物流服务

目前,公司下属各个控股子公司分别从事液体化工品码头仓储业务、代理业务和运输业务,涉及化工品物流产业链的多个环节,根据仓储物流行业客户的需要以及公司自身发展的需要,公司正在积极构建现代综合物流服务体系战略,通过满足客户需求、创造价值获得经营效益。

公司抓住物流行业向深度发展、客户需求的不断升级变化和政府对物流行业支持的有利时机,顺势对液体化工品仓储模式进行了革新和提升,将传统的被动型码头仓储服务转变为以码头仓储业务为核心,提供配套运输、代理业务为支撑的主动型、一体化综合服务物流模式,从而打造完整的化工品物流服务体系。

为了充分利用张家港保税区化工品贸易在市场、地缘、规模、信息、资源等方面的有利条件,抓住现代电子商务平台发展的良好机遇,完善物流产业服务链条,进一步拓展增值物流服务业务,公司通过化工品交易中心平台,充分掌握客户信息,整合客户资源,挖掘客户需求,不但可以培育新的收入来源,而且可以延伸物流服务产业链,从而为构建现代综合物流服务提供支持 and 保障。

公司的愿景是成为中国领先的一流专业化物流企业,打造包括液体化工品码头接卸及仓储、固体货物码头接卸及仓储、化工品代理业务、电子化交易平台业务、信息提供及撮合交易等多元

化服务产业链条，以“标准化、集约化、信息化、综合化、自动化”为方向，不断增强对市场的快速响应能力和对客户的全面服务能力，形成主营业务突出，多种业务并存，各项业务相互促进、协调发展的良性经营格局。

### **(三) 经营计划**

公司 2015 年度的经营目标：预计 2015 年度实现营业收入 91,112.38 万元，营业利润 21,662.42 万元，利润总额 21,784.42 万元，归属于母公司所有者的净利润 14,166.44 万元。(此经营计划及经营目标并不代表公司对 2015 年度的盈利预测，能否实现很大程度上取决于市场环境与企业努力程度等多种因素，存在不确定性，请投资者特别注意。)

### **(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**

公司将优化资金使用方案、严格控制费用支出，力争加快资金的周转，支持公司健康地、可持续地发展，同时公司通过多种渠道筹集资金满足公司需求。

### **(五) 可能面对的风险**

#### **(一) 市场竞争加剧的风险**

公司仓储业务的主要品种包括乙二醇、二甘醇、甲苯等液体石化产品，其中乙二醇是最主要的仓储产品。2012 年，我国乙二醇进口量 796.5 万吨，比 2011 年进口量 710 万吨增长约 12%；2013 年，我国乙二醇进口量 824.7 万吨，同比增长 3.54%；2014 年，我国乙二醇进口量 845.03 万吨，同比增长 2.48 %。虽然我国乙二醇的进口增速有所下降，但是进口量保持在较高水平，进口依赖度仍在 70%左右。

近年来，长江三角洲地区的石油和化工产业发展迅速，成为石化物流企业市场竞争的重点。随着国内第三方石化物流行业发展迅速，国际上一些石化仓储物流巨头如荷兰皇家孚宝集团、德国欧德油储集团、挪威奥德费尔公司等纷纷在长江沿线投建大规模专业化仓储码头设施，公司将面临越来越激烈的市场竞争。

报告期内，化工品市场在经历了年初短暂的火爆行情后，受国际原油价格崩溃式下跌影响，国内大宗化工品价格一直处于跌无休止的状态，整个化工品交易氛围明显减弱，贸易商补货动力明显不足，公司货源计划及到港货物明显减少。与此同时，由于化工品价格偏低，下游工厂提货加剧，贸易商去库存化速度加快，出库量节节攀升，公司仓储库存一路下滑，全年出货量大于全年进货量。由于不堪库存下降的压力，周边库区纷纷打响价格战。公司通过市场摸底调查，设定底线原则，分别两次下调了乙二醇、二甘醇等主要经营品种的首期仓储费、超期仓储费及损耗标准，以迎合贸易商降低仓储物流成本的需求。仓储费收费标准下调，对公司的营业收入也将产生一定程度的影响。

#### **(二) 技术替代不确定性的风险**

我国用石油生产乙二醇的成本相对较高，而煤制乙二醇比用石油制乙二醇在成本上具有一定优势，虽然该技术尚未成熟，但国内部分化工企业正积极开展煤制乙二醇技术的研发。煤制乙二醇技术发展、成熟未来可能形成进口替代效应，从而降低我国乙二醇进口依赖度，形成对我国乙二醇进口贸易及公司乙二醇仓储业务的冲击。

#### 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 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

经本公司第六届董事会第二十三次会议于 2014 年 10 月 24 日决议通过，本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

| 准则名称                            | 会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明                                                                                                                                                                                                                    | 项目名称     | 对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的<br>影响金额 | 对 2013 年 1 月 1 日/2012 年度相关财务报表项目的<br>影响金额 |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                 |                                                                                                                                                                                                                                         |          | 影响金额<br>增加+/减少-                           | 影响金额<br>增加+/减少-                           |
| 《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》 | 执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》之前，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股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》后，本公司将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股权投资作为可供出售金融资产核算。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。 | 长期股权投资   | -41,820,000.00                            | -41,820,000.00                            |
|                                 |                                                                                                                                                                                                                                         | 可供出售金融资产 | 41,820,000.00                             | 41,820,000.00                             |



| 准则名称                             | 会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明                                                                                                                                              | 项目名称    | 对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额 | 对 2013 年 1 月 1 日/2012 年度相关财务报表项目的影响金额 |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                  |                                                                                                                                                                   |         | 影响金额<br>增加+/减少-                       | 影响金额<br>增加+/减少-                       |
| 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》 | 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》将其他综合收益划分为两类：（1）以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；（2）以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，同时规范了持有待售等项目的列报。本财务报表已按该准则的规定进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。 | 递延收益    | 3,587,083.27                          | 3,592,083.31                          |
|                                  |                                                                                                                                                                   | 其他非流动负债 | -3,587,083.27                         | -3,592,083.31                         |
|                                  |                                                                                                                                                                   | 资本公积    | -57,649.34                            |                                       |
|                                  |                                                                                                                                                                   | 其他综合收益  | 57,649.34                             |                                       |

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 2014 年度纳入合并范围的子公司共十个，详见年度报告附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度增加四个，详见本附注八“合并范围的变更”。

张家港保税科技股份有限公司  
2015 年 2 月 6 日