港中旅华贸国际物流股份有限公司

公司代码:603128　　公司简称:华贸物流

2015年度报告摘要

一　重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 大华会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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	华贸物流	603128	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张震(暂兼)	李锐
电话	021-63588811	021-63588811
传真	021-63582311	021-63582311
电子信箱	ird@ctsfreight.com	ird@ctsfreight.com

1.6 根据中国证监会关于上市公司分红的有关规定,拟以公司2016年4月11日总股本874,574,162股为基数,向全体股东每10股派发人民币现金股利0.66元人民币(含税),总计分配利润金额57,721,894.69元人民币,占可供分配利润的51.28%,剩余未分配利润54,830,766.10元结转留存。上述分红派息的议案将呈报2015年度股东大会批准后实施。

二　报告期主要业务或产品简介

主营业务　本公司主营跨境现代综合第三方物流,具体提供以国际货代为核心的中国与全球跨境门到门全过程一站式综合现代物流服务。本公司所从事的跨境现代综合物流服务是指按照客户要求,接受出口和进口货物的国际空运、国际海运、工程物流、直客合同物流、仓储第三方物流、海外同行合作、供应链贸易、跨境电商等业务的总包或者分包,高效组织和控制空运、海运、铁路、公路、水路、仓储、集货和分拨等的多式联运活动,具体包括营销、客户咨询、方案设计、成本控制、时效和全程客服等在内的前期服务,运输、理货、仓储、配套作业、配载集装和监管等在内的过程服务,订舱、单证、关务、港区等在内的口岸阶段服务,空运集运、海运集运、铁路集运、公路集运、水路集运在内的国际运输服务,目的港清关、仓储、转运、分拨派送等在内的目的地服务,以及结算和资金流等在内的跨境全过程现代综合第三方物流服务。本公司所从事的供应链贸易业务主要是为生产和流通商提供采购执行和分销执行的综合服务,包括市场信息,上下游合同管理,商品质量、价格和交货期协调,物流方案和资金安排。本公司自成立以来一直专注跨境现代综合第三方物流服务,最近三年主营业务未发生重大变化。经营模式　在跨境物流业内,不同物流企业的投资方向、产品和提供服务的定位各有不同,社会上一般认为主要有第一方物流、第二方物流、第三方物流和第四方物流等的不同业态。本公司的经营模式以跨境现代第三方物流为主,同时具备现代物流的咨询、分析诊断、设计优化、过程控制、信息服务及其推广等第四方综合服务功能,为整合国内国际物流市场资源、独立运行和全面服务提供者,专业和系统性较强。本公司为跨境物流市场中集成度较高的综合服务企业,通过规模和集约化经营,为客户提供全方位的长期、专业、高效现代综合物流服务。本公司在中国和全球主要物流节点地区建设服务和营运网点,网络布局完善,服务标准化、流程化、信息化和稳定一致,向不同行业客户提供全球跨境进出口货物的现代物流服务,并形成网络协同效应。行业情况　现代物流服务业的产生和发展得益于席卷世界的经济全球化过程。在经济全球化的推动下,资源配置已从一个工厂、一个地区、一个国家扩展到整个世界,现代物流服务业通过现代运输手段、信息技术和网络技术,降低了物流成本,提高了物流效率,在国际贸易和全球资源配置中发挥着越来越大的作用。同时,现代物流服务业也被认为是国民经济发展的动脉和基础产业,其发展程度成为衡量一个国家现代化程度和综合国力的重要标志之一。伴随社会物流总额的增加,我国社会物流费用(包括运输费用、保管费用和管理费用)也同步增长。2015年1-11月全国社会物流总费用9.3万亿元,同比增长4.0%,虽然比2014年的增幅有所放缓,但在国内经济增速放缓、进出口贸易负增长的情况下,物流行业仍处于增长的态势。国际通行以全社会的物流总费用占GDP的比例来评价整个经济体的物流效率,社会物流总费用占GDP的比例越低表示该经济体物流效率越高,物流发展水平越发达。以此指标计算,2014年我国社会物流总费用与GDP的比率为16.6%。近年来总体呈缓慢下降的趋势,体现我国物流效率逐渐提高,一般而言,发达国家物流总费用占GDP比重都在10%左右,与欧美和日本等发达国家相比,我国物流成本占GDP的比重仍然较高,物流发展水平与发达国家仍有较大差距,未来仍有较大的发展空间。

三　会计数据和财务指标摘要

单位:元　币种:人民币

	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年
总资产	3,063,167,008.06	3,106,906,079.51	-1.41	2,915,783,778.82
营业收入	7,978,014,979.14	7,966,930,995.02	0.14	8,533,354,432.84
归属于上市公司股东的净利润	143,137,258.97	115,955,107.82	23.44	81,315,373.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	129,505,827.34	108,852,222.05	18.97	77,162,331.38
归属于上市公司股东的净资产	1,514,536,107.72	1,378,815,387.74	9.84	1,290,566,750.64
经营活动产生的现金流量净额	273,684,135.39	234,473,186.99	16.72	-224,625,750.97
期末总股本	808,349,000.00	400,000,000.00	102.09	400,000,000.00
基本每股收益(元/股)	0.18	0.14	28.57	0.10
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.14	28.57	0.10
加权平均净资产收益率(%)	9.95	8.67	增加1.28个百分点	6.41

四　2015年分季度的主要财务指标

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	1,902,239,247.03	1,849,547,638.69	1,959,379,064.49	2,266,849,028.93
归属于上市公司股东的净利润	23,927,044.66	37,495,259.16	41,801,671.32	39,913,283.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	20,705,101.50	29,896,646.45	39,344,674.81	39,559,404.58
经营活动产生的现金流量净额	-25,677,912.82	143,061,477.17	-33,973,519.79	190,274,090.83

五　股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

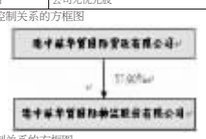
单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	76,427
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	73,708
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

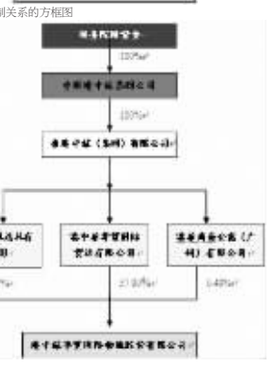
前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
港中旅华贸国际货运有限公司	234,000,000	468,000,000	57.90	0	无	0	境外法人
江天	6,889,336	6,889,336	0.85	0	未知		其他
敦和资产管理有限公司-敦和富春1号母基金	5,950,000	5,950,000	0.74	0	未知		其他
中国工商银行股份有限公司-诺安灵活配置混合型证券投资基金	-5,035,554	4,955,000	0.61	0	未知		其他
港旅商务公寓(广州)有限公司	1,000,000	4,000,000	0.49	0	无	0	国有法人
韩朝东	3,200,000	3,200,000	0.40	0	未知		其他
香港中央结算有限公司	161,073	2,687,272	0.33	0	未知		其他
中国建设银行股份有限公司-上投摩根卓越制造股票型证券投资基金	2,644,500	2,644,500	0.33	0	未知		其他
中国建设银行股份有限公司-华商双倍丰利债券型证券投资基金	2,619,970	2,619,970	0.32	0	未知		其他
敦和资产管理有限公司-敦和八卦田1号基金	1,751,219	1,751,219	0.22	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	港中旅华贸国际货运有限公司及港旅商务公寓(广州)有限公司的实际控制人均为港中旅集团,敦和资产管理有限公司-敦和富春1号母基金、敦和资产管理有限公司-敦和八卦田1号基金同属于敦和资产管理有限公司管理。除此之外公司未知前10名无限售条件股东之间存在其它关联关系,也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无优先股						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六　管理层讨论与分析

2015年公司经营班子按照董事会确定的经营方针和目标,围绕跨境现代综合第三方物流及其客户和市场需求的规模,制定了国际空运、国际海运、工程物流、直客合同物流、仓储第三方物流、海外同行合作、跨境电商物流、供应链贸易等的总战略和各业务板块的子战略,继续推动市场资源、网络资源、业务资源、客户资源、管理资源的有效整合和业务拓展,进一步发挥平台协同优势,保障了核心业务和战略业务较强的执行力。在此举措下,2015年度公司克服了我国和全球主要经济体进出口负增长,跨境物流运力供需失衡,运价波动大和营运风险提高等多种叠加不利因素,发挥综合第三方物流整合优化市场资源和灵活应变的优势,围绕公司战略,狠抓网络协同和一体化经营管理,管理不断创新,服务客户,在行业竞争激烈的市场环境中,2015年实现国际空运业务量23.45万吨,同比增长23.07%;实现国际海运业务量76.89万标箱,同比增长13.26%;实现营业收入79.78亿元,同比增长0.14%;实现利润总额19.610万元,同比增长27.37%;实现净利润15.419万元,同比增长29.36%,实现归属母公司净利润14.314万元,同比增长23.44%,完成了报告期的经营发和阔目标。国际空运、国际海运的市场占有率持续增加,战略业务拓展的成效显现,并助带动盈利增长的效应扩大,公司的整体服务能力、持续发展能力、网络协调能力、业务盈利能力和核心竞争能力在进一步增强。

(一)构建三级架构,进行资源整合,发挥平台优势

按照战略发展规划,近年来公司以市场资源的管理半径为规律,以区域平台中心建设为抓手,持续开展全网络的资源整合和协同工作,构建新的总部-平台中心-分子公司三级运营管理模式,三者的定位和职责清晰明了,关系垂直、扁平、紧密、高效,改变了过去总部-分子公司模式下管理资源不匹配、不对称,对分子公司的管控和服务支持不到位甚至单打独斗、各自为政的弊端,向网络平台一体化经营、集约化发展方向转型升级,且运行效能表现较为优异。

(二)管理不断创新

近年和2015年度内,公司经营管理层持续检讨和优化发展战略规划,以管理创新为抓手,持续提高战略落地的执行力,在全八类核心业务、全三级架构、全网络内建立和推广"以客户为中心,以问题为导向,以优质服务为根本,协同高效"的管理体系,增强组织能力和组织活力,压力和目标逐级传递,并树立以贡献者为本的企业文化,动力和活力不断增强。

(三)强化和增强联合营销和业务协同的组织、责任和机制

公司跨境服务产品综合,网络完善,资源优势明显,如何将这些优势充分较好地发挥出来,需要总部组纲并负责做好影响业绩增长和快速发展各主要因素的管控和协调工作,以信息透明和资源匹配,保障全网络以八类核心业务的客户为中心,建立全业务的联合营销和共同配合支持的协调体系,以较强的执行力服务和保障运营与业绩目标的达成。2015年度内这项工作持续得到了进一步的加强和深化,核心业务市场占有率持续增加,业务盈利能力进一步提高。

(四)发挥传统业务和资本平台优势,抓住机遇,实现跨境电商物流发展战略

公司长期专注中国与全球的跨境综合物流,具有海内外网络布局完善、服务产品综合、进口和出口远洋运输运力市场整合能力强、全网络物流队伍专业、熟悉跨境物流全流程全环节的控制、客户服务和营运协同等方面的领先优势,为抓住跨境电商迅猛发展发展带来的机遇,2015年度中请取得国际快递专营牌照,且多项物流业务已与跨境电商行业深度对接并开展广泛合作,经营规模持续扩大。

随着国家对跨境电子商务税征和货物监管等各项政策的逐步明朗化和趋于稳定,公司一方面较好地规避了政策的周期性风险,另一方面将加大发挥空运进出口、海运进出口、境内外物流网络等与跨境电商物流关联性强的自身传统业务和新建立的优势,统一规划,同时充分利用和发挥资本平台优势,抓住机遇,积极与境内外主要跨境电商企业开展包括兼并收购在内的全方位合作,整合自身和市场资源,逐步建立全球跨境电商物流全链条服务及其平台优势,努力成为该市场中物流服务的领先者,同时增厚公司的收入和盈利。

(五)抓住国家战略的机遇期,拓展工程物流,优化供应链贸易的业务模式和客户结构

公司采取区域联动机制,大力拓展大客户合同物流,在上年度开发中兴通信、中国路桥、采埃孚等一批中外客户的基础上,今年度又发展了三星集团、上海电气等一批新客户,直接客户数量和业务规模均实现了较快增长。国际制造和流通企业的物流供应商采购决策权逐步向中国转移,中国企业走出去、引进来规模的不断扩大,客观上为公司这一战略目标的实现提供了有利的市场环境,这不仅有利于公司品牌提升和盈利能力改善,更有利于公司从境内工厂到境外收货点或境外工厂到境内收货点跨境门到门一站式全过程、全链条供应链管理系统和竞争能力的建立,优化了公司国际空运、国际海运、供应链贸易、国际工程物流和仓储第三方物流业务的客户结构,改善了业务的毛利空间。

公司正逐步优化供应链贸易的业务模式和客户结构,加强与物流业务的联动、协同效应,配合国家一带一路、中国企业走出去等的政策,将业务模式转型和目标客户群主要定立在中交建等受政策红利的中央和国资企业,在提供供应链贸易业务的同时,更深入地挖掘这类大型客户的物流服务需求,国货国运,加长公司的服务链条,提高公司业务的利润空间,并择机有序地退出与综合跨境物流业务联动性不高、利润空间较低的钢铁采购执行业务。

(六)力进新团队、增添新动力

香港机场为珠三角主要的国际空港,国际航线航班密度高,货运能力和优势明显,按照网络和业务发展规划,公司上半年为香港子公司从市场整体引进了经营能力较高的专业团队,主打跨境空运物流,以提高集团在当地网络的经营能力,增添新的发展动力,部分团队成员已于6月底前到位。新团队2015年录得空运业务量13,543吨,收入达2.84亿元,利润总额1,874万元,实现了开门红的预期经营目标。

(七)积极研讨创新员工激励计划

2013年公司授予53位高管和核心骨干股票期权激励计划。目前,国家正在着力推行深化国有企业改革,公司央企控股大股东随之出台了一系列打造市场竞争主体的部署和政策。在此背景下,公司正在探索创新员工持股等激励计划,研发激活经营团队积极性和创造性的"业绩硬约束、结果强激励"方案和机制,保障国有控股企业在充分竞争领域继续保持经营活力和发展动力。

(八)开发智能物联网

公司跨境物流服务产品综合,境内境外的网络完善,服务的客户涉及制造和流通的各个行业,服务需求的层次丰富多样,为进一步增强和创新商业模式和服务水平,为客户创造价值,提高公司跨境现代综合第三方物流的领先综合竞争力,2015年度内,公司实质性启动了物联网,信息化的研发工作,着力打造"四大物联"新型智能物联网平台,业务范围包括空运出口、空运进口、海运出口、海运进口、仓储第三方物流、直客合同物流、海外同行合作七个核心业务板块,业务和服务的覆盖面广,研发落地后,将大大增强公司对客户的吸引和集聚能力,也将有利于提高效率和降低营运成本,同时依托物联网和大数据的融合,将进一步开拓物联网金融等新商业模式,实施新的发展战略。

(九)规范营运,维护投资者利益

公司按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所上市规则》等有关法规和监管机构的要求,着力提高治理、运营和信息披露水平,加强与资本市场、投资者、监管机构等相关者之间的互动沟通,落实股东回报规划。2015年上半年,公司按照上年度归属股东的净利润的40%派发现金股利,同时以资本公积向股东每10股转增10股,完成了利润分配和转增资本,公司在实现战略和经营目标的基础上,努力维护股东和投资者的利益。

(十)持续加快兼并收购步伐

按照"以兼并收购实现跨越式发展"的发展战略,本年度公司一方面抓好募投项目建设,另一方面积极推进资本运营。

2014年10月成功收购德祥集团后,2015年德祥集团实现营业收入2.83亿元,利润总额3,697万元,净利润3,157万元,我方占65%股权,扣除近904万元支付资金利息后,实际净利润贡献1,148万元。

2015年,公司继续围绕主营业务实施兼并收购,与中转物流达成100%股权的收购协议,研究确定了重大资产重组方案。2016年3月10日,经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2016年第18次会议审核,有关重大资产重组事项获得无条件通过。公司于2016年3月24日收到中国证监会《关于核准港中旅华贸国际物流股份有限公司向北京杰讯睿智科技发展有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》,本次交易获得正式核准。2016年3月25日,中转物流100%的股权已过户至华贸物流名下,中转物流成为公司全资子公司。

经核实评价,中转物流具备资产质量优、业务和资产关联度高、竞争优势明显、效益好、团队专业敬业、行业发展前景优、可整合空间大等项特征,预计每年可增厚公司约1亿元净利润。

公司将按照战略和主营业务,继续加快优质物流企业兼并收购的步伐,实现跨越式发展的同时,内涵和外延发展相结合,向物流战略布局和产业经营方向转型升级。

一、报告期内主要经营情况

2015年实现国际空运业务量23.45万吨,同比增长23.07%;实现国际海运业务量76.89万标箱,同比增长13.26%;实现营业收入79.78亿元,同比增长0.14%;实现利润总额19.610万元,同比增长27.37%;实现净利润15.419万元,同比增长29.36%,实现归属母公司净利润14.314万元,同比增长23.44%,完成了报告期的经营及利润目标。

(一)主营业务分析

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	7,978,014,979.14	7,966,930,995.02	0.14
营业成本	7,282,556,523.35	7,407,944,157.47	-1.69
销售费用	340,862,508.17	245,806,005.61	38.67
管理费用	143,230,832.26	131,135,851.67	9.22
财务费用	22,760,152.25	20,170,477.78	12.84
经营活动产生的现金流量净额	273,684,135.39	234,473,186.99	16.72
投资活动产生的现金流量净额	-226,817,852.33	-57,033,372.58	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	82,317,511.66	-245,266,682.82	不适用

1. 收入和成本分析

各服务产品的收入情况为:

1. 国际空运。2015年国际空运的业务量23.45万吨,同比增加23.07%;营业收入22.91亿元,同比上升10.22%。公司国际空运业务收入增幅低于业务量增幅,主要为运力供求失衡,国际空运货量增长不足,导致航空公司通过降低运费收货来保障装载率,因而公司根据运力采购成本相应同步调低了服务产品单位售价(单位:吨,下同),此因素减少了约2.67亿元收入。公司在进出口贸易负增长、运力供求严重失衡、竞争白热化的新常态下,依靠完善的国内网络、服务平台、知名度、资质、实力和安全营运记录,整合渠道资源、客户资源、网络资源、业务资源,在全国或区域内与承运人进行广泛的合作,不断拓展新渠道,发展新客户,以掌控的渠道和资源开发满足客户不同需要的服务产品,扩大销售量,增加了经营规模和市场占有率,业务量同比增加23.07%,此因素又增加了4.79亿元收入,抵销了单价收入下降的影响。公司在主要空港进出口货量综合排名保持领先地位,核心竞争能力持续增强。

2. 国际海运。2015年国际海运业务量76.89万标箱,同比增加13.26%;营业收入23.65亿元,同比增长27.20%,经营规模及市场占有率亦持续增加。公司国际海运通过订舱平台建设、大客户合同物流开发、销售机制创新,提高了业务的营销能力,在国际海运运力供求严重失衡运价持续下滑的情况下,公司实现了业务量增长和营业收入增长。

3. 国际工程物流。2015年国际工程物流业务量完成3,885票,同比增长4.66%;营业收入2.12亿元,同比增长33.14%。公司以"一带一路"的国家战略为市场开发目标,对内加强组织能力建设,对外增加业务拓展、客户维护和项目投标的投入,大力开发我国对外投资的工程物流业务,组建进入风电设备物流领域的经营团队,因而承接的业务量增加。

4. 仓储第三方物流。2015年仓储第三方物流业务的营业收入3.52亿元,同比增长56.99%。2014年洋山港国际物流中心建成并投入营运,2015年中佛山华南快递消费品物流中心建成试业,增强了仓储第三方物流的营运能力,公司充分利用平台优势、资源优势、客户基础开发了全球货运、依云水、百威啤酒、颐尔等国际同行和直接客户,增加了仓储第三方物流业务的收入。

5. 供应链贸易。2015年供应链贸易业务的营业收入26.35亿元,同比下降18.47%,其中钢铁的采购执行业务收入同比下降37.17%;电子产品的采购执行业务收入同比下降53.25%。受我国经济结构调整影响,钢铁需求不足与产能过剩的矛盾突出,市场行情疲软,商品价格持续下滑,面对严峻的市场状况,为降低经营和资金回收风险,公司在加强原有客户经营风险管控的前提下主动减少了钢铁产品经营和采购执行的规模,经营策略调整减少了相应的业务的收入。电子产品采购执行的收入占供应链贸易业务收入的比例为32%,同比减少24个百分点,由于客户指定采购的订单大幅减少,营业收入降幅较大。

综合上述分析,营业收入同比基本持平的主要原因是供应链贸易的业务收入同比下降抵销跨境综合物流业务增长所致。跨境综合物流业务由于业务量增加、收购德祥,引进香港空运团队等因素下,经营规模扩大抵销了我国进出口负增长、运力供求严重失衡、采购运价下降等因素的影响,2015年营业收入同比上升12.84%,经营规模和市场占有率保持上升态势,主营核心业务的经营能力、综合竞争能力持续增强。

营业成本变动原因说明:

2015年营业成本72.83亿元,同比下降1.69%,其中跨境物流成本46.93亿元,占比64.44%;供应链贸易成本25.90亿元,占比35.56%。公司平台中心建设、资源整合和创新业务模式持续取得成效,降低了经营成本,增加了营运的效益。公司按照既定的经营策略进行转型和结构调整,在外部市场和内部管理的双重影响下,供应链贸易业务钢材产品及电子产品向外采购成本分别同比下降36.55%及53.53%,基本保持了本项业务营收和成本同向、同步的变动。

(1)主营业务分行业、分产品、分地区情况

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(%)
综合跨境物流	5,343,229,328.88	4,692,594,371.55	12.18	12.84	10.69	增加1.71个百分点
供应链贸易	2,634,785,650.26	2,589,962,151.80	1.70	-18.47	-18.26	增加-0.26个百分点

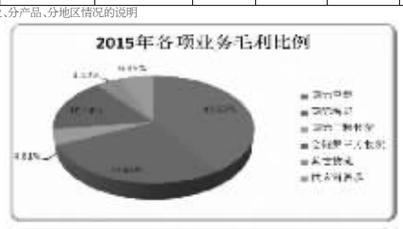
主营业务分产品情况

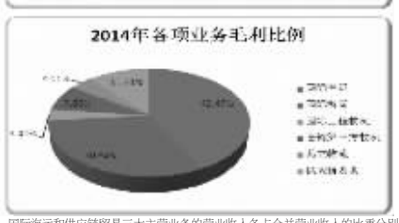
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
综合跨境物流	5,343,229,328.88	4,692,594,371.55	12.18	12.84	10.69	增加1.71个百分点
其中:国际空运	2,290,514,588.49	2,008,638,288.16	12.31	10.22	9.13	增加0.89个百分点
国际海运	2,365,417,811.91	2,173,136,711.32	8.13	7.20	6.83	增加0.32个百分点
国际工程物流	211,526,499.31	178,041,832.98	15.83	33.14	27.29	增加3.87个百分点
仓储第三方物流	351,521,595.36	239,299,443.73	31.92	56.99	32.97	增加12.29个百分点
其他	124,248,833.81	67,830,483.07	24.77	83.18	108.50	增加-9.13个百分点
供应链贸易	2,634,785,650.26	2,589,962,151.80	1.70	-18.47	-18.26	增加-0.26个百分点
其中:钢材产品	807,473,255.50	788,862,849.06	2.30	-37.17	-36.55	增加-0.94个百分点
电子产品	848,914,897.92	834,977,461.06	1.64	-53.25	-53.53	增加0.59个百分点
矿砂	974,243,889.18	962,416,572.45	1.21	696.25	700.35	增加-0.51个百分点
其它	4,153,607.66	3,705,269.23	10.79	-50.48	-53.99	增加6.81个百分点

主营业务分地区情况

分地区	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(%)
中国	6,625,761,589.30	6,048,749,668.51	8.71	10.52	9.90	增加0.51个百分点
香港	1,192,176,565.95	1,094,245,177.25	8.21	-35.08	-38.71	增加5.43个百分点
美国	137,400,310.67	122,001,258.19	11.21	24.61	23.51	增加0.79个百分点
新加坡	22,676,513.22	17,560,419.40	22.56	-9.92	-13.05	增加2.79个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明





报告期国际空运、国际海运和供应链贸易三大主营业务的营业收入各占合并营业收入的比重分别为28.71%、29.65%和33.03%,合计达到91.39%,其相应的毛利额为51,898万元,占综合毛利额的74.62%,其中国际空运毛利的比重为40.53%、国际海运毛利的比重为27.65%,供应链贸易业务毛利的比重为6.45%。以国际空、海运货运代理为核心的跨境综合物流业务目前仍然为公司盈利的主要来源。公司已经逐步加大了国际工程物流及仓储第三方物流业务的投入与开发力度,力争逐步提高服务产品的盈利能力和盈利比重,相信通过未来几年的努力最终能够形成协同、均衡发展的格局,提升公司未来的盈利空间。

国际空运:

公司国际空运进出口货量在上海、北京、天津、郑州、南京、厦门、广州、深圳等我国主要空港和物流节点城市的市场地位领先,报告期国际空运业务量234,545吨,同比增长23.07%,营业收入相应增长10.22%。本年度国际空运业务实现毛利28,188万元,约占全部业务毛利总额的40.53%,同比增加4,446万元;毛利率12.31%,同比增加0.89个百分点。单位营业收入9,766元,同比减少10.44%;单位采购成本8,564元,同比减少11.33%;单位毛利1,202元,同比减少3.53%。报告期公司强化业务平台中心建设、网络协同营销、聚焦渠道和客户管理,集中运力采购和开发差异化服务产品、发展大客户包机业务、创新管理机制等多项有效措施,应对进出口外贸负增长的挑战,保持了毛利率和盈利能力的提升。

国际海运:

报告期国际海运业务量768,911标箱,同比增长13.26%,高于同期我国港口集装箱吞吐量增长4.2%的比例,营业收入23.65亿元,同比增长7.20%;实现毛利19,228万元,约占全部业务毛利总额的27.65%,同比增加毛利1,989万元;毛利率8.13%,同比增加0.32个百分点。公司国际海运业务在保持稳定的基础上重点优化客户结构,通过并购增加高毛利的海运进口分拨业务,主动减少了毛利较低的部分代订舱业务,基本维持了业务的毛利空间。

国际工程物流:

报告期国际工程物流业务量3,885票,同比增加4.66%。国际工程物流业务实现毛利3,348万元,同比增加76.21%%,毛利率15.83%,同比增加3.87个百分点。国际工程物流业务的经营能力正逐步提升,预期收入和盈利将持续改善。

仓储第三方物流:

仓储业务实现毛利11,222万元,同比增长155.38%;毛利率为31.92%,同比增加12.30个百分点。毛利增长来源于洋山港临港华贸国际物流中心投入经营及收购德祥集团进口分拨业务。

其它:

其它业务为内地与香港两地铁路运输、货物速递和跨境及本地公路运输业务,报告期实现毛利3,077万元,同比增长了33.81%。

供应链贸易:

报告期供应链贸易业务量2,962,485吨,同比增长339.16%;实现营业收入26.35亿元,同比下降18.47%。在营业收入中,钢铁及矿砂经营收入的比重为67.62%,电子产品经营收入的比重为32.22%。本年度供应链贸易业务实现毛利4,482万元,约占合并毛利总额的6.45%,同比减少1,841万元;毛利率1.70%,同比下降0.26个百分点;实现利润总额584万元,同比减少74.74%。公司电子产品营业收入的比重下降了23.97个百分点,主要是部份客户因为调整生产计划,减少了采购委托。

(2)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
综合跨境物流	向外采购成本	4,651,347,610.64	63.87	4,210,923,067.93	56.84	10.46	
综合跨境物流	固定资产折旧	7,275,796.81	0.10	4,131,802.10	0.06	76.09	
综合跨境物流	人工成本	33,970,964.10	0.47	24,380,232.01	0.33	39.34	
供应链贸易	向外采购成本	2,589,962,151.80	35.56	3,168,509,055.43	42.77	-18.26	

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
国际空运	向外采购成本	2,008,638,288.16	27.58	1,840,659,326.91	24.85	9.13	
国际海运	向外采购成本	2,173,136,711.32	29.84	2,034,106,257.90	27.46	6.83	
国际工程物流	向外采购成本	178,041,832.98	2.44	139,867,783.92	1.89	27.29	
仓储第三方物流	向外采购成本	198,052,682.82	2.72	151,455,053.97	2.04	30.77	
仓储第三方物流	折旧	7,275,796.81	0.10	4,131,802.10	0.06	76.09	
仓储第三方物流	人工成本	33,970,964.10	0.47	24,380,232.01	0.33	39.34	
其他物流	向外采购成本	93,478,095.36	1.28	44,834,645.23	0.61	108.50	
供应链贸易-钢材产品	向外采购成本	788,862,849.06	10.83	1,243,318,687.89	16.78	-36.55	
供应链贸易-电子产品	向外采购成本	834,977,461.06	11.47	1,796,888,272.99	24.26	-53.53	
供应链贸易-矿砂	向外采购成本	962,416,572.45	13.22	120,249,119.20	1.62	700.35	
供应链贸易-其它	向外采购成本	3,705,269.23	0.05	8,052,975.35	0.11	-53.99	

成本分析其他情况说明

公司本年营业成本72.82亿元,同比下降1.69%,其中跨境物流成本46.93亿元,占比64.44%,供应链贸易成本25.90亿元,占比35.56%;计入直接成本中的人工成本及固定资产折旧0.41亿元,占比0.57%。本公司向外采购成本占99.43%,比重与2014年度基本持平。说明公司平台中心建设、资源整合和创新业务模式初步取得了成效,降低了经营成本,增加了营运的效益。

公司按照既定的经营策略进行转型和调结构,在外部市场和内部管理的双重影响下,供应链贸易业务钢材产品及电子产品向外采购成本分别同比下降36.55%及53.53%,基本保持了营收和成本同向、同步的变动。

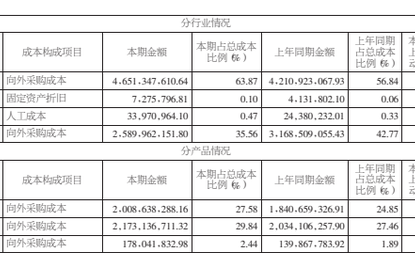
1. 费用

单位:元　币种:人民币

	本期数	去年同期数	变动比例(%)
销售费用	340,862,508.17	245,806,005.61	38.67
管理费用	143,230,832.26	131,135,851.67	9.22
财务费用	22,760,152.25	20,170,477.78	12.84
合计	506,853,492.68	397,112,335.06	27.63

销售费用

2015年度销售费用3.41亿元,同比增加38.67%,主要原因为:一、在本年度通过平台中心建设、收购合并、发展网络、引进人才使经营规模扩大,核心主营业务的业务量增长、市场占有率上升而增加了销售费用支出;二、经营业绩大幅提升按照强激励硬约束机制计提的绩效奖金增加。上述两项因素中的职工薪酬同比增加8,388万元,其增长额占销售费用增量的88%,其他费用项目有增有减,整体呈现略有下降的趋势。



管理费用

2015年度管理费用1.43亿元,同比增加1,209.50万元,增幅9.22%。职工薪酬同比增加1,481万元,是管理费用增长的主要因素,占全部增量的122%。主要管理费用的比重如下:

财务费用

本年财务费用2,276万元,同比增加258.97万元,增幅15.56%。其中:

利息支出3,496万元,同比增加877万元,增幅33.49%。主要原因是收购德祥集团增加了贷款约1.8亿元,增加了利息支出约904万元。

汇兑收益985万元,同比增加收益1,002万元。年末人民币对美元汇率大幅贬值令汇兑收益大幅增加。

单位:万元　币种:人民币

	2015年	2014年	同比增长%
利息支出	3,496.32	2,619.21	33.49%
减:利息收入	-511.14	-891.06	-42.64%
汇兑损失(减:收益)	-984.72	17.48	-5732.97%
银行手续费