

公司代码：600320、900947

公司简称：振华重工、振华 B 股

上海振华重工(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	振华重工	600320	振华港机
B股	上海证券交易所	振华B股	900947	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王珏	李敏
电话	021-50390727	021-50390727
传真	021-31193316	021-31193316
电子信箱	IR@zpmc.com	IR@zpmc.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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	56,145,227,254	49,265,093,850	49,154,736,687	13.97	46,862,044,376	46,779,696,343
归属于上市公司股东的净资产	14,780,603,810	14,510,604,831	14,510,604,831	1.86	14,210,952,596	14,210,952,596
	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前

经营活动产生的现金流量净额	-873,383,052	965,483,749	965,483,749	-190.46	3,065,603,998	3,065,603,998
营业收入	25,069,421,487	23,201,555,800	23,201,555,800	8.05	18,255,152,096	18,255,152,096
归属于上市公司股东的净利润	199,386,986	139,836,320	139,836,320	42.59	-1,043,665,841	-1,043,665,841
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-79,581,135	-1,009,219,217	-1,009,219,217	92.11	-1,259,289,200	-1,259,289,200
加权平均净资产收益率(%)	1.36	0.97	0.97	增加0.39个百分点	-7.09	-7.09
基本每股收益(元/股)	0.045	0.032	0.032	42.59	-0.24	-0.24
稀释每股收益(元/股)	0.045	0.032	0.032	42.59	-0.24	-0.24

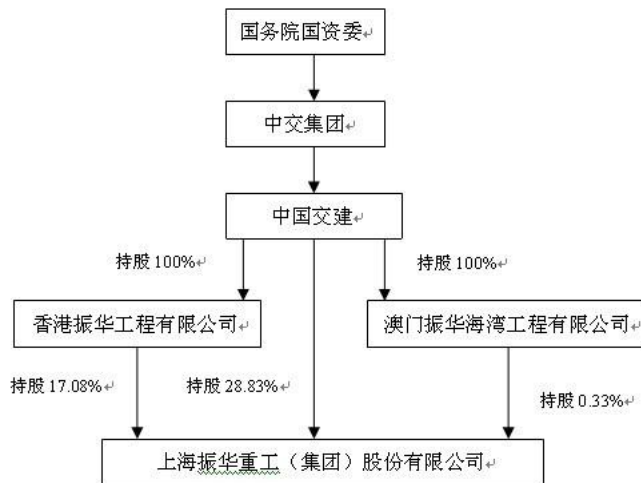
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				342,808		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				328,113		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国交通建设股份有限公司	国有法人	28.83	1,265,637,849	0	无	0
ZHEN HUA ENGINEERING COMPANY LIMITED	境外法人	17.08	749,677,500	0	无	0
GIC PRIVATE LIMITED	未知	0.44	19,467,734		未知	
SCBHK A/C BBH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	未知	0.41	18,121,057		未知	
ZHEN HWA HARBOUR CONSTRUCTION COMPANY LIMITED	境外法人	0.33	14,285,700	0	无	0
TOYO SECURITIES ASIA LTD. A/C CLIENT	未知	0.29	12,786,974		未知	
科威特政府投资局—自有资金	未知	0.28	12,497,874		未知	
NAITO SECURITIES CO., LTD.	未知	0.24	10,582,092		未知	
顾晓农	未知	0.23	9,997,244		未知	
THE LIBRA GREATER CHINA FUND LTD	未知	0.18	7,914,535		未知	
上述股东 关联关系	1、上述前十大股东中，中国交通建设股份有限公司与 ZHEN HUA ENGINEERING COMPANY LIMITED、ZHEN HWA HARBOUR CONSTRUCTION COMPANY LIMITED 属关联方企业，最终控股股东为中国交通建设集团有					

或一致行动的说明	<p>限公司。公司未知其余股东之间是否存在关联关系，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。</p> <p>2、2014年1月8日，公司披露《关于股东权益变动的提示性公告》，香港振华工程有限公司（ZHEN HUA ENGINEERING COMPANY LIMITED）拟将持有的所有股份转让给中交国际（香港）控股有限公司，本次股份转让后，本公司控股股东和实际控制人均未发生变更，股份转让尚需取得国务院国资委等主管部门的批准。</p>
----------	---

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)董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年，公司董事会和经营班子带领全体员工，克服各种生产经营困难，深入贯彻公司“4321”和“1521”战略，全面落实“固根基、恒创新、调结构、转方式、整资源、强管理、育文化、上品质”的24字总方针；全年围绕提升公司运营品质与核心竞争力，着力抓好深化改革创新、全面降本增效、持续固本强基、强化队伍建设四条主线的管理；推进具有国际竞争力的世界卓越公司建设，实现公司平稳持续健康发展。报告期内，实现营业收入250.69亿元人民币，同比增长8.05%；实现归属于母公司的净利润1.99亿元人民币，同比增长42.59%。

1、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	25,069,421,487	23,201,555,800	8.05
营业成本	21,700,680,925	21,437,017,127	1.23

销售费用	64,745,357	68,647,704	-5.68
管理费用	1,460,145,132	1,352,925,539	7.93
财务费用	1,301,686,454	627,184,455	107.54
经营活动产生的现金流量净额	-873,383,052	965,483,749	-190.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,682,791,329	-2,690,576,061	37.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,274,498,968	2,546,263,488	-49.95
研发支出	759,691,386	696,452,611	9.08

分析：

- 1、营业收入、营业成本的增加主要系本集团新签合同额上升使本年度新开工项目增长所致。产品平均毛利率的上升主要系本公司本年度销售产品的营业收入增加和规范管理流程、降低成本所致。
- 2、销售费用的减少主要系本公司本年度规范管理流程、加强费用控制所致。
- 3、管理费用的增加主要系本公司本年度研发支出和无形资产摊销的增加所致。
- 4、财务费用的增加主要系由于投资业务、理财业务增加，导致本年度借款规模上升、利息费用增加及人民币对美元贬值引起的汇兑损失所致。
- 5、经营活动产生的现金流量净额比去年同期减少主要系主要系公司订单增加，购买原材料支付货款增加及支付工程款所致。
- 6、投资活动产生的现金流量净额的变化主要是对外投资业务增加所致。
- 7、筹资活动产生的现金流量净额变化主要是由于本年度定期存款净支出投资活动增加所致。

2、收入

(1) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2014年公司完成营业收入250.69亿元人民币，较2013年232.02亿元人民币，同比增长8.05%，收入增加主要系报告期内公司进行了市场结构调整，运营模式转变，改革工作全面深化，各业务板块均取得了显著成绩，在港口机械市场优势强劲，继续保持全球市场份额绝对领先地位，产品进入全球88个国家和地区，实现海工装备市场订单突破攀升，钻井平台形成批量生产能力，巩固了海工中高端和配套市场，大型钢构市场经营局面良好，系统集成与总承包市场亮点闪现，投资市场牵引力效应显现，船运市场业务能力大幅提升，电气市场夯实基础，一体化服务市场布局基本完成。

(2) 订单分析

报告期内，公司实现新签合同额51亿美元，其中传统港机市场新签合同额27.54亿美元，同比上升6.36%，港机产品继续保持全球领先地位，公司产品进入全球88个国家和地区；海工和钢构新签合同额为18.48亿美元，同比增长20.86%；其他自营及船舶运输合同等5亿美元。

3、成本

(1) 成本分析表

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(%)
集装箱起重机	原材料、人工费、制造费用	10,271,871,264	47.69	10,797,268,174	51.15	-4.87
海上重型装备	原材料、人工费、制造费用	4,387,726,757	20.37	4,111,296,503	19.48	6.72
散货机件	原材料、人工费、制造费用	3,415,989,051	15.86	2,952,903,243	13.99	15.68
南京宁高BT项目	分包费用、原材料	2,441,043,673	11.33	2,117,812,203	10.03	15.26
钢结构	原材料、人工费、制造费用	834,669,679	3.88	846,489,536	4.01	-1.40
船舶运输及其他	人工费、油费、折旧等	185,793,610	0.86	283,937,929	1.35	-34.57
合计	-	21,537,094,034	100.00	21,109,707,588	100.00	2.02

4、现金流

经营活动产生的现金流量净额-8.73亿元，比去年同期减少190.46%，主要系公司订单增加，购买原材料支付货款增加及支付工程款所致，剔除BT项目影响，装备制造业务经营活动现金流是净流入。

5、行业、产品或地区经营情况分析

主营业务分行业、分产品情况

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(%)
集装箱起重机	12,295,041,201	10,271,871,264	16.46	0.25	-4.87	增加4.5个百分点
海上重型装备	4,984,474,241	4,387,726,757	11.97	17.72	6.72	增加9.07个百分点
散货机件	3,597,166,505	3,415,989,051	5.04	17.44	15.68	增加1.45个百分点
南京宁高BT项目	2,885,494,223	2,441,043,673	15.40	31.67	15.26	增加12.04个百分点
钢结构	852,128,970	834,669,679	2.05	-2.31	-1.40	减少0.91个百分点
船舶运输及其他	267,698,353	185,793,610	30.60	-9.81	-34.57	增加26.26个百分点
合计	24,882,003,493	21,537,094,034	13.44	8.55	2.02	增加5.53个百分点

主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆(外销)(注1)	1,425,635,703	63.31
亚洲(除中国大陆)	7,397,396,682	-5.72
欧洲	2,399,223,127	-6.95
美洲	3,413,469,666	-16.60
中国大陆	9,259,693,339	44.21
非洲	784,582,016	5.09

大洋洲	202,002,960	-44.51
合计	24,882,003,493	8.55

主营业务分地区情况的说明

注1：地区分部报表中2014和2013年度中国大陆(外销)项下列示金额为本公司出口外销至本公司之境外子公司或关联方，再由其销售至国内客户相关项目的主营业务收入及成本。

6、资产、负债情况分析

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(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,735,001	0.05%	121,169,489	0.25%	-78.76%
应收利息	45,655,159	0.08%	5,088,988	0.01%	797.14%
其他应收款	719,907,041	1.28%	1,084,341,531	2.20%	-33.61%
存货	4,292,389,192	7.65%	6,015,690,177	12.21%	-28.65%
其他流动资产	5,960,761,626	10.62%	4,313,035,488	8.75%	38.20%
可供出售金融资产	455,820,453	0.81%	200,410,000	0.41%	127.44%
长期应收款	5,339,170,148	9.51%	2,217,619,293	4.50%	140.76%
长期股权投资	925,350,083	1.65%	353,038,930	0.72%	162.11%
在建工程	2,805,490,499	5.00%	1,478,006,436	3.00%	89.82%
短期借款	20,658,839,765	36.80%	14,663,865,004	29.77%	40.88%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	28,752,000	0.05%	644,404	0.00%	4361.80%
应付票据	1,934,231,179	3.45%	1,218,223,112	2.47%	58.77%
应付账款	4,670,346,661	8.32%	3,592,110,836	7.29%	30.02%
应交税费	221,167,212	0.39%	103,837,251	0.21%	112.99%
应付利息	595,551,629	1.06%	418,390,614	0.85%	42.34%
应付股利	854,881	0.00%	33,825,412	0.07%	-97.47%
其他应付款	371,606,304	0.66%	247,875,237	0.50%	49.92%
一年内到期的非流动负债	2,606,660,000	4.64%	4,370,297,863	8.87%	-40.36%
递延所得税负债	62,796,958	0.11%	24,984,658	0.05%	151.34%
递延收益	292,776,131	0.52%	198,171,971	0.40%	47.74%

分析：

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的减少的主要系本公司本年度新购入远期外汇合同公允价值减少所致。
2. 应收利息的增加主要系本公司本年度定期存款增加所致。
3. 其他应收款的减少主要系本公司本年度收回出售子公司股权款项所致。
4. 存货减少主要系本公司本年度未签订单海工产品转为自用和新开工项目增加所导致的原材料消耗增加所致。

5. 其他流动资产的增加主要系本公司本年度购买的理财产品增加所致。
6. 可供出售金融资产的增加系本年度购入的可供出售权益工具所致。
7. 长期应收款的增加主要系本公司本年度南京“建造-移交”项目确认应收款增加所致。
8. 长期股权投资的增加主要系本公司本年度新增对外企业投资及按权益法调整的合营及联营公司损益所致。
9. 在建工程的增加主要系本公司本年度部分在建项目增加所致。
10. 短期借款的增加主要系本公司本年度为满足资金的需求，向银行借款增加所致。
11. 应付票据的增加主要系系本公司本年度新开工项目增加使得材料采购相应增加所致。
12. 应付账款的增加主要系本公司本年度新开工项目增加使得材料采购相应增加所致。
13. 应交税费的增加主要系本公司本年度国内销售增加所致。
14. 应付利息的增加主要系本公司本年度银行借款增长所致。
15. 应付股利的减少系本公司本年度支付以前年度分红所致。
16. 其他应付款的增加主要系本公司本年度收到关联方资金借款所致。
17. 一年内到期的非流动负债的减少主要系本公司本年度部分长期借款将于一年内到期而重分类至一年内到期的非流动负债减少所致。
18. 递延所得税负债的增加主要系非同一控制企业合并下资产评估增值所致。
19. 递延收益的增加主要系收到尚未达到收入确认条件的政府补贴增加所致。

(二) 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

2015 年，世界经济增速下降或成为全球经济的“新常态”，全球性通缩风险巨大，人民币汇率变动方向不确定性增加，国内面临着前所未有的经济、社会大调整、大改革、大转型、大升级，改革发展稳定任务艰巨繁重。

行业与市场分析

(1) 全球装备制造业呈现出研发与制造再次分工与布局、高端制造、再工业化三个明显特征。欧美国家实施“再工业化”，依托技术创新积极打造新兴高端制造业，提高了技术含量的劳动密集型制造业或重返欧美国家，给积极谋求产业结构升级、增长方式转型的新兴市场带来更大竞争压力。

(2) 工业 4.0 时代正在到来，信息革命带来新数字机遇与挑战，智能化制造、精益化制造、数字化制造、一体化制造是必然方向。

(3) 国际航运市场复苏仍显乏力，港口机械市场将总体平稳，平均市场容量在 25-35 亿美元。预计国内自动化码头建设将迎来高潮，将为公司带来发展机遇与增量。

(4) 受石油价格持续波动影响，能源类海工市场出现波动，容量缩小，同时风险与不确定性大幅提高。

(5) 受益于“一路一带”的国家战略，市场机遇较大，包括港口、航运、投资、钢结构等均有新市场、新空间。

(6) 电气与服务及配套件市场，随着自动化码头建设的增多，将有较大增量潜力。

2、公司发展战略

董事会经系统科学地研判公司面临的国内外基本形势及国内改革形势分析、主要竞争对手分析，自身优劣势，明确了2015年工作思路、重点任务和保障措施，**聚焦效率，突出价值，创新驱动，提升品质，确保公司规模、效益、质量的均衡与可持续发展，开创振华重工工业“4.0”时代。**

公司战略定位：围绕“4、3、2、1”全面建设国际卓越公司。

- (1) 4型——坚持“学习型、创新型、高效型、核心价值观型”振华重工的塑造；
- (2) 3化——坚持“纵向一体化、横向相关有限多元化、国际化”的经营方针与产业布局；
- (3) 2大——坚持走“大机械、大土木工程”的发展之路；
- (4) 1卓越——坚持打造持续健康发展的国际卓越公司目标，包括具有世界领先的设备供应商、一流的机电系统集成商、工程总承包商与投资商。

2015年总体工作思路：以十八大和十八届三中、四中全会、中国交建工作会精神为指导，以公司“4321”和“1521”战略落地为目标，以提高公司发展质量和效益为中心，继续坚定扭住“改革创新、降本增效、固本强基、队伍建设”“四条主线”不放松，坚持“固根基、恒创新、调结构、转方式、夯基础、整资源、强管理、育文化”的“24字”总方针，进一步清晰战略，深化改革，夯实管理，推进国际化经营，完善产品链、成本链、责任链、价值链、管理链，为全面建设具有国际竞争力的世界卓越公司，开启“十三五”新发展奠定基础。

2015年重点工作：

- (1) 继续围绕改革创新主线，聚焦组织建设和结构调整。
- (2) 继续围绕降本增效主线，聚焦基础管理与效益提升。
- (3) 继续围绕固本强基主线，聚焦“三基工程”与风险管控。
- (4) 继续围绕强化队伍建设的主线，聚焦人才建设。

3、经营计划

2015年度公司计划实现营业收入稳定增长，新签订单持续增长，围绕六大子集团规划，改革攻坚、夯实基础，抢抓市场，创新营销模式，加强高端经营，巩固港机市场全球领先地位，大力开拓海工及关键配套件市场，加强海工结构调整，优选项目，防控风险，着力开拓钢结构市场，推动高端海运市场开拓，优化内部海运资产配置，全方位开拓电气市场，稳步有序的加大投资及一体化服务市场的开拓与发展，加快资源整合步伐，强化内控，提高毛利率水平，确保公司规模、效益、质量的均衡与可持续发展。

4、可能面对的风险

市场风险：主要表现为世界经济整体进入深度结构调整期，经济增速下降或成为全球经济的“新常态”，港机市场仍处在规模和利润贡献的主要位置，但竞争进一步加剧，其他市场还处在培育期。

对策：面对国内外严峻的市场挑战，公司将围绕“1.5.2.1”优化调整市场与业务结构，向主动经营、高端经营、一体化经营、自我经营和属地化经营的模式转变，加强八大产业的市场布局，探索多样的商业模式，创新盈利模式，推进结构调整与资源整合，推动企业可持续发展。

经营风险：主要表现为盈利模式主要靠规模，基础管理、系统管理、项目管理还需进一步提升，控制系统集成能力不强、后续风险与服务成本过高产品综合毛利率过低，实现高品质发展的任务仍十分艰巨。

对策：深化改革创新的主线，聚焦八大核心业务，进一步调结构，转方式，创新商业模式，拓宽收入渠道，全面系统的增收，围绕降本增效主线，聚焦基础管理与效益提升，优化资产结构，提高资产质量，强化过程管理，加强生产管控，优化工艺流程，向管理要效益。

财务风险：主要表现为汇率风险和信贷风险，人民币汇率双向波动幅度增加，负债规模较大。

对策：合理规划好远期汇率锁定，控制汇率风险，重视对外汇风险管理政策和策略的研究，密切关注汇率变化，定期编制汇率走势分析，严格执行金融衍生品交易相关的审批程序，做好产品币种汇率统计，进一步夯实外汇管理基础工作，降低公司汇率风险。通过在合同中安排有利的结算条款（如签订与人民币汇率挂钩的合同，预付款比例加大尽早结汇等），或在国家金融外汇政策许可的范围内，运用套期保值、外汇保理等适当的金融工具或手段，控制和锁定汇率风险。对于信贷风险，公司通过减少原材料储备，压缩基建开支，通过多种方式（如中期票据、短期融资券）调整公司债务结构，强化应收账款催收，逐步减少银行负债数额，降低企业经营风险。

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，应当说明情况、原因及其影响。

1.随着本公司业务规模的扩大，为了细化和完善公司对于应收款项和固定资产的管理，更加客观准确地反映公司的财务状况、经营成果，提供更可靠、更准确的会计信息，参考本公司以前年度应收账款和固定资产管理的实际经验，自 2014 年 1 月 1 日起对应收款项的坏账准备和部分固定资产分类、预计使用寿命及预计净残值率的会计估计进行变更。根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更及差错更正》相关规定，本次会计估计变更应采用未来适用法进行相应的会计处理，本次会计估计变更对 2014 年度的财务报表产生影响，对以前年度财务报表没有影响。本次变更已经本公司第五届董事会第二十五次会议于 2014 年 3 月 24 日审议通过，2014 年 4 月 30 日召开的 2013 年度股东大会决议通过了《关于会计估计变更的议案》。

于 2014 年 12 月 31 日应收款项的计提坏账准备和部分固定资产分类、预计使用寿命及预计净残值率的会计估计变更增加 2014 年合并利润总额 199,189,374 元。

2. 财政部于 2014 年颁布《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》和修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》和《企业会计准则——基本准则》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。

根据 2014 年财政部修订的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》，公司对企业会计准则下长

期股权投资的核算政策进行调整：将对被投资单位不具有控制、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权益性投资，按《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》进行处理，计入可供出售金融资产，并对财务报表年初数进行追溯调整，调整金额为 27,640,000 元。

根据2014年财务部修订的《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》，公司对财务报表中部分报表科目及列示方式进行了调整，并对财务报表年初数进行追溯调整。主要包括：递延收益的单独列示，其他综合收益、外币报表折算差额、资本公积的重分类等（财务报表附注二（29））。

其他7项自2014年7月1日或2014年度起执行的新会计准则，对本公司2013年度和2014年度财务报表无实质性影响。

4.2 报告期内，公司无重大前期差错更正事项。

4.3 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

单位:元 币种:人民币

名称	期末净资产	本期净利润
ZPMC North America Inc	1,233,912	-604,001
ZPMC KOREA CO., LTD.	3,604,335	-238,665
ZPMC ENGINEERING AFRICA (PTY) LTD.	4,884,237	1,867,059
ZPMC Engineering (India) Private Limited	2,885,100	-22,442
ZPMC SOUTHEAST ASIA HOLDING PTE. LTD.	8,250,045	3,486,252
ZPMC AUSTRALIA COMPANY PTY LIMITED	2,732,526	34,699
上海振华重工启东海洋工程股份有限公司	-80,398,135	-190,402,381

董事长：宋海良

上海振华重工(集团)股份有限公司

2015年3月30日