

公司代码：601515

公司简称：东风股份

汕头东风印刷股份有限公司 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	东风股份	601515	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘飞	黄隆宇
电话	0754-88118555	0754-88118555
传真	0754-88118494	0754-88118494
电子信箱	zqb@dfp.com.cn	zqb@dfp.com.cn

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	4,128,088,132.22	3,223,566,675.72	28.06	2,786,895,295.97
归属于上市公司股东的净资产	3,110,080,294.90	2,383,138,810.36	30.50	2,255,610,070.13
	2014年	2013年	本期比上年同期	2012年

			增减(%)	
经营活动产生的现金流量净额	566,501,852.49	433,091,684.98	30.80	687,612,639.28
营业收入	2,002,045,778.46	1,801,526,695.49	11.13	1,765,097,369.07
归属于上市公司股东的净利润	736,705,332.53	702,620,585.12	4.85	597,254,760.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	700,587,922.29	670,200,981.78	4.53	598,117,796.52
加权平均净资产收益率(%)	26.77	29.36	减少2.59个百分点	31.29
基本每股收益(元/股)	0.66	0.63	4.76	0.55
稀释每股收益(元/股)	0.66	0.63	4.76	0.55

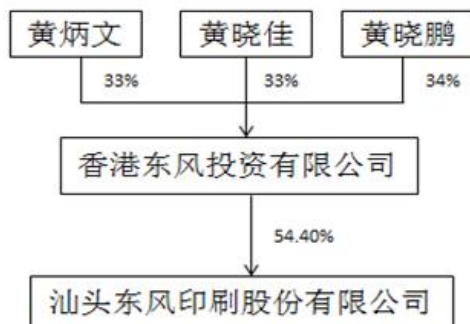
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况
表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		28,486				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		22,571				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
年度报告披露日前第五个交易日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	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	
香港东风投资有限公司	境外法人	54.40	604,900,000	604,900,000	质押	597,000,000
东捷控股有限公司	境外法人	8.90	99,000,000	99,000,000	无	0
拉萨经济技术开发区恒联泰投资有限公司	境内非国有法人	6.95	77,300,000	77,300,000	质押	65,800,000
泰华投资有限公司	境外法	4.24	47,100,000	47,100,000	质押	12,900,000

	人					
拉萨经济技术开发区佳鑫泰丰投资有限公司	境内非国有法人	4.07	45,300,000	45,300,000	无	0
拉萨经济技术开发区东恒兴业投资有限公司	境内非国有法人	3.81	42,400,000	42,400,000	质押	42,400,000
汕头市华青投资控股有限公司	境内非国有法人	2.40	26,700,000	26,700,000	质押	26,700,000
中国银行一大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金	其他	0.31	3,451,278	0	无	0
招商银行股份有限公司—中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.08	933,668	0	无	0
上海银沙创业投资有限公司	其他	0.07	800,000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东香港东风投资有限公司与东捷控股有限公司、拉萨经济技术开发区恒联泰投资有限公司、泰华投资有限公司、拉萨经济技术开发区佳鑫泰丰投资有限公司及拉萨经济技术开发区东恒兴业投资有限公司属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人，公司未知其他无限售条件股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人，也未知其他无限售条件股东之间是否存在关联关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

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 年度，公司继续坚持并稳步推进以“包装印刷”为核心产业，“PET 基膜与功能膜”、“云印刷”、“电子烟”等多元化产业共同发展的战略方针。公司一方面抓住烟草行业产品结构调整的重要时机，利用自身烟标印刷全产业链的优势，积极开发新产品，参与招投标，优化生产基地布局，保持烟标印刷业务的稳定增长。另一方面，公司通过加大研发投入和技术开发力度，积极建设品牌和营销渠道，完成了“PET 基膜与功能膜”相关产品的投产和品牌发布；在云印刷领域，公司通过收购 EPRINT 集团有限公司 12.375% 股权，设立广东东峰忆云资讯科技有限公司，迈出了云印刷业务的重要一步；在电子烟领域，公司参股公司上海绿馨电子科技有限公司积极开发新产品、开拓销售渠道，保证了未来电子烟产品良好的发展前景。多元化的经营策略，使公司能够从容应对市场环境变化，更好地回报公司股东。

报告期内，公司总体呈现稳中有进的良好态势，实现营业收入 200,204.58 万元，同比增长 11.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 73,670.53 万元，同比增长 4.85%。

(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	2,002,045,778.46	1,801,526,695.49	11.13
营业成本	931,675,372.51	836,329,578.64	11.40
销售费用	64,162,132.11	59,195,267.90	8.39
管理费用	203,171,564.65	181,213,262.93	12.12
财务费用	15,730,541.58	-1,394,100.53	1,228.36
经营活动产生的现金流量净额	566,501,852.49	433,091,684.98	30.80
投资活动产生的现金流量净额	-545,757,747.72	-188,329,749.40	-189.79
筹资活动产生的现金流量净额	-84,063,058.84	-352,593,972.20	76.16
研发支出	87,104,825.83	81,377,970.10	7.04

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司 2014 年度完成营业收入 200,204.58 万元，比 2013 年度 180,152.67 万元增加 20,051.91 万元，增长 11.13%。主营业务收入 197,635.74 万元，比 2013 年度 177,809.54 万元增加 19,826.20 万元，增长 11.15%。其中：烟标实现收入 170,935.39 万元，较上年度 157,649.67 万元增加 13,285.72 万元，增长 8.43%；纸品实现收入 12,122.30 万元，较上年度 11,097.35 万元增加 1,024.95 万元，增长 9.24%；非烟标包装印刷业务（含酒类包装、药品包装、食品包装）实现收入 3,345.25 万元，较上年度 2,500.62 万元增加 793.99 万元，增长 31.75%。

报告期内，公司的收入仍主要来自于传统包装印刷业务的生产与销售，并保持稳定增长态势，其中社会化产品包装印刷业务增长较快。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

本年度公司完成烟标销售逾 225 万大箱，在宏观经济下行压力和行业结构调整的背景下，公司不断调整工艺技术和调整产品结构，呈现出销量稳定、价值提升的良好收入结构。

2014 年公司烟标单套销售价格比 2013 年下降 2.77%。在销售结构中，中高档烟标的销售占比进一步强化，由 2013 年 82.73% 提升到 2014 年的 84.53%，提高 1.80%。

此外，控股子公司广东鑫瑞新材料科技有限公司本年度随着募投项目实施完毕，实现了纸品、膜品、电化铝三大产品的工艺改进、质量提升和流程优化，以及实现了 PET 基膜等产品的投产与销售。2014 年，鑫瑞科技纸品销售收入 49,933.77 万元，比 2013 年减少 0.69%；实现膜品销售收入 10,447.61 万元，比 2013 年增长 18.12%，其中向第三方公司销售金额比 2013 年增长 50.81%；实现电化铝销售收入 2,865.89 万元，比 2013 年增长 13.54%，其中向第三方公司销售金额比 2013 年增长 54.01%。

(3) 订单分析

2014 年是烟草行业全面推行“招投标”的第四年，公司除继续履行现有订单外，积极参与并中标 6 家卷烟企业客户的烟标采购合同，在新的中标周期内新增订单金额约为 3 亿元人民币，重点客户订单进一步稳固。

(4) 新产品及新服务的影响分析

报告期内，公司通过收购陆良福牌彩印有限公司，优化生产基地布局，积极开发新技术、新产品，保持了烟标主营业务的稳定增长。

2014 年，公司社会化包装印刷业务增长迅速，实现销售收入 3,345.25 万元，比上年增长 31.75%；烟标产品的比重从上年的 88.66% 下降为本年的 86.49%。

其中，控股子公司贵州西牛王服务的客户如贵州益佰制药、贵州老干妈食品等大型医药、食品企业订单保持了稳定增长。

2014 年，公司控股子公司鑫瑞科技完成了新厂区的搬迁，PET 基膜和功能膜生产线的建成投产，以及新产品营销渠道的建立，将会继续巩固公司在全产业链的优势地位，与原有包装印刷业务互为依托，共同发展。

云印刷、电子烟作为公司新的战略产业，在过去的一年尚处于市场前期培育和基础建设阶段，公司将与合作伙伴共同加快推进相关产品和服务，培育新的利润增长点。

(5) 主要销售客户的情况

报告期内，公司共服务烟类包装客户 15 家，重点客户保持稳定。公司向前五名客户的销售金额占公司年度销售总额的 68.52%，比上年的 70.45% 下降 1.93 个百分点，公司的客户结构继续保持均衡。

3 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

公司 2014 年度实现归属于母公司股东的净利润为 73,670.53 万元，比 2013 年度 70,262.06 万元增加 3,408.47 万元，增长 4.85%。营业收入增长幅度高于归属于母公司股东的净利润增长幅度的主要原因是：

1、优化产品结构，产品进一步向中高档类别集中，其中中高档产品占比由 2013 年的 82.73% 提升至 2014 年的 84.53%，提高 1.80%；

2、本年度对外投资收益同比减少了 1,710.41 万元，主要是联营企业广西真龙彩印有限公司

投资收益同比减少 1,567.57 万元所致；

3、财务费用同比增加 1,712.46 万元，主要是随着募投项目陆续实施完毕使得银行存款利息收入较上期减少，以及本期贷款利息支出较上期增加所致。

(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

无

4、发展战略和经营计划进展说明

2014 年，公司按照年初制定的发展战略和经营计划，稳中有进的推动相关计划目标的实施。公司坚持以“包装印刷”为核心产业，多元化产业共同发展的战略方针，相继完成了收购陆良福牌彩印有限公司和广东可逸智膜科技有限公司控股权，受让 EPRINT 集团有限公司 12.375% 股权，并设立广东东峰忆云资讯科技有限公司开展互联网云印刷业务。通过技术开发和产品开发，努力开拓新产品的销售渠道，为公司可持续发展奠定良好的基础。

公司通过以下措施，确保了年度经营目标的实现：

1、内部管理

2014 年，通过在全公司推行精益管理，公司精益生产的理念已经深入人心，生产效率和设备有效利用率得到了有效提升，持续的工艺改善也有利于成本控制。

公司确立了以“极致文化”为主题的企业文化体系，提升员工满意度，提升质量意识和服务意识，加强企业文化宣传，增强了企业凝聚力；

通过 OA 一体化、ERP 系统一体化，公司继续加强对下属公司的管理和成本控制；通过实施内部控制体系，加强了子公司的治理水平。

2、技术开发

2014 年，公司继续与西安理工大学、北京印刷学院、汕头市轻工装备研究院等科研院校机构合作，加强技术开发和工艺改进的力度；

公司以佳鹏霖宇设计（深圳）有限公司为设计展示中心，提升客户打样与产品设计的能力和服务水平，多款设计新产品中标并获奖。

3、业务发展

根据规划，本年度公司子公司鑫瑞科技顺利完成了新厂区的搬迁工作，位于汕头南山湾的生产基地凭借生产和销售规模、生产环境、产业链一体化等优势成为国内技术领先的包装材料生产基地。

随着广东可逸智膜科技有限公司、陆良福牌彩印有限公司纳入公司集团化的运作体系，通过产业链资源共享的优势，批量化成本控制能力和内部定制化配套服务能力给新合并公司以有力支持，其生产效率将陆续得到提升，更有利于面对市场化的竞争。贵州西牛王印务有限公司异地搬迁技改项目也已经完成了土地出让前期工作，项目进展顺利。

通过对子公司的垂直化管理，公司集团化管理模式日益成熟，资源配置更趋合理，产业链红利将成为规模优势的重要催化剂，将有效地提升公司及子公司的生产效率和经营业绩。

(二) 核心竞争力分析

1、烟标印刷业务具备核心竞争力

公司是国内从事烟标印刷历史最悠久的企业之一，也是行业内产业链最完整的包装印刷企业之一。公司覆盖油墨涂料生产、烫印箔生产、镭射膜生产、镭射转移纸生产、包装印刷生产的全链条，是公司核心竞争力的重要体现。同时，公司向来注重在中高档烟标产品领域，下大力气进行技术开发、工艺改造，不断提升外观设计水平、严格做好质量控制和客户服务，公司产品结构

适应了未来国内卷烟市场发展的总体趋势,也能够积极应对行业产品结构调整带来的机遇与挑战。

2、多元化产业发展优势

2014 年公司在社会化包装业务、功能膜、云印刷、电子烟等多产业进行布局并加大资金投入和研发、渠道建设的力度,一方面利用公司充沛的资金实力积极进行技术研发和产品推广,一方面加强与合作伙伴的技术合作,利用协同效应推动新产业的稳步发展。

3、先进工艺优势

2014 年,公司继续加大研发投入,改进生产工艺,在技术创新方面取得了多项突破。截止 2014 年 12 月 31 日,公司及控股子公司共获授权专利 85 项,其中实用新型专利 67 项,发明专利 18 项。

二、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

2014 年,面对控烟履约工作的深入推进,公共场所禁烟力度不断加大、卷烟包装标签警示效果不断增强、卷烟产品成分管制和披露不断细化以及广泛禁止烟草广告、促销和赞助等方面越来越严峻的环境约束,面对经济下行压力不断加大的外部环境、以及消费者消费行为的变化,国内卷烟行业稳产量、促销量、调结构,实现了行业整体运行保持平稳发展的态势。

2014 年,国内卷烟行业累计生产 5170 万箱卷烟,同比增长 2.02%;累计销售卷烟 5,099.04 万箱,同比增长 2.10%。卷烟产品结构进一步提升,行业一、二、三类卷烟累计销量占比达到 75.42%,同比增加 2.28 个百分点;行业一、二、三类卷烟销量为 1,025.03 万箱、528.72 万箱、2,292.09 万箱,同比分别增长 16.79%、18.99%和降低 1.66%。品牌规模优势进一步增强,重点品牌产量销量继续平稳增长,低焦油、细支烟销量保持了良好增长。

烟标印刷行业直接受到下游客户行业发展趋势变化的影响,行业竞争日趋激烈,中小型印刷企业继续受到品牌调整和产品结构调整、招投标等因素的影响而面临经营压力。

2015 年,经济发展进入深化改革的新常态,烟草行业不可避免的面临控烟履约日趋严格和发展环境日趋严峻的新常态,卷烟行业结构提升难度加大,增速回落也将成为新常态。公司认为 2015 年对烟标印刷行业来讲,行业将面临极大的挑战,也存在难得的发展机遇。规模化的大型烟标印刷企业将从行业竞争中受益,凭借雄厚的资金、技术、管理和服务优势,利用新产品、新工艺将在招投标中占据主动和优势地位,并可以在兼并整合中优化生产基地布局,最终取得领先地位。

(二) 公司发展战略

公司将坚持做强做精烟标印刷的核心主业,充分利用集团化协同效应和全产业链红利,不断优化生产布局、加大新产品和新技术的开发力度,积极参与招投标,力争开拓新的客户市场,保持烟标印刷龙头企业的领先地位。

公司将继续推进 PET 基膜和以“能膜”品牌为代表的功能膜发展战略,2015 年公司将继续做好产品开发、营销渠道建设和市场推广,利用母公司强有力的资源支持,力争实现 PET 基膜和功能膜取得良好发展。

2015 年,公司将与 EPRINT 集团有限公司在中国大陆开展全方位战略合作,打造“互联网个性化定制”平台,力争在 2015 年底推出平台系统及相关产品。

2015 年,公司将通过收购澳大利亚农业土地及附属资产,进行农业土地投资及农产品业务的探索,进一步优化公司资产和业务结构。

(三) 经营计划

1、加强人才队伍建设

全面加强对市场营销人员、产品设计人员、中高层管理人员的激励与考核,激发关键岗位人

员的积极性；建立健全人才储备制度，选拔优秀的管理人员和技术骨干，提高全体员工的收入和福利水平，将人力资源作为推动公司效益提升的关键动力。

2、深化集团化发展模式

继续推进财务管理一体化、采购管理一体化、质量管理一体化的集团化发展模式，同时根据工艺流程进行组织结构调整的有益探索，实现垂直管理和扁平化组织结构的合理搭配。同时利用OA办公系统、ERP系统加强成本控制，从而使集团化发展呈现规模效应。

3、坚持技术创新

创新是企业不断前进的永恒动力。公司将继续加大研发投入，加强新工艺、新产品的开发，利用产业链优势打造具有较强竞争力的产品和服务，从而获取稳定发展的技术保障。

(四) 可能面对的风险

1、行业政策调整带来的风险

公司下游客户卷烟行业受到国内外控烟形势的变化而进行调整，将对公司的产品结构、发展方向产生重要影响。

2、新产品市场拓展风险

公司新的PET基膜、汽车防爆隔热膜、云印刷、电子烟以及农产品业务，将会受到产品研发、市场竞争、原材料价格波动等多方面因素的影响，未来市场开拓存在一定风险。

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，公司应当说明情况、原因及其影响。

见下面影响说明

1 长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日 归属于母公司 股东权益(+/-)	2013年12月31日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融 资产 (+/-)	归属于母公司 股东权益(+/-)
汕头市金平区汇天小额贷款有限公司	在被投资单位持股 19.00%	0.00	-38,000,000.00	+38,000,000.00	0.00
安徽三联木艺包装有限公司	在被投资单位持股 10.00%	0.00	-15,000,000.00	+15,000,000.00	0.00
合计	/	0.00	-53,000,000.00	-53,000,000.00	0.00

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）的说明

上述会计政策变更，仅对“可供出售金融资产”和“长期股权投资”两个报表项目金额产生影响，对本公司2013年度报告及2014年度报告的资产总额、净资产和净利润不产生影响。

2 长期股权投资准则变动对于合并财务报表影响（二）

无影响

3 职工薪酬准则变动的影响

无影响

4 合并范围变动的影响

无影响

5 合营安排分类变动的影响

无影响

6 准则其他变动的影响

无影响

7 其他

无

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

4.3 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。

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有受控制的子公司均纳入合并财务报表的合并范围。

合并财务报表范围变化情况如下表所列示如下：

（1）本期新纳入合并范围的子公司

名称	取得方式
陆良福牌彩印有限公司	收购

广东可逸智膜科技有限公司	收购
广东东峰忆云资讯科技有限公司	设立

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

无

(3) 纳入合并财务报表范围的子公司情况详见“九之 1 在子公司中的权益”；合并范围的变化情况详见“八、合并范围的变更”。

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