



天津濱海泰達物流集團股份有限公司  
Tianjin Binhai Teda Logistics (Group) Corporation Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8348)

截至2012年12月31日止年度的  
全年業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司的新興性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之規定而提供有關本公司之資料；各董事願就本公告所載內容共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成份，且無遺漏任何其他事項足以令本公告或其所載任何陳述產生誤導。

## 財務摘要

- 收入下降約12%至人民幣2,016,408,000元
- 毛利率約為5.14%
- 股東應佔溢利下降約為27%至人民幣59,078,000元
- 每股盈利為人民幣0.17元

## 全年業績

天津濱海泰達物流集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2012年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2011年同期的比較數字如下：

### 合併綜合收益報表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入	3	<b>2,016,408</b>	2,288,319
銷售成本	10	<b>(1,912,860)</b>	(2,172,715)
<b>毛利</b>		<b>103,548</b>	115,604
行政開支	10	<b>(56,526)</b>	(62,816)
其他收入	4	<b>17,826</b>	13,026
其他(虧損)/收益－淨額	5	<b>(800)</b>	7,427
		<b>64,048</b>	73,241
融資成本	6	<b>(12,235)</b>	(7,214)
應佔聯營公司業績		<b>24,949</b>	33,112
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>76,762</b>	99,139
所得稅開支	7	<b>(11,445)</b>	(7,282)
<b>年度溢利/全面收入總額</b>		<b>65,317</b>	91,857
下列各方應佔溢利：			
本公司擁有人		<b>59,078</b>	80,521
非控股權益		<b>6,239</b>	11,336
		<b>65,317</b>	91,857
每股盈利(人民幣分)	9		
－基本		<b>17</b>	23
－攤薄		<b>17</b>	23
股息	8	<b>17,715</b>	14,172

合併資產負債表  
於2012年12月31日

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		<b>146,207</b>	149,759
物業、廠房及設備		<b>544,158</b>	346,206
投資物業		<b>88,340</b>	92,784
於聯營公司的投資		<b>62,532</b>	56,046
商譽		<b>105</b>	105
		<b>841,342</b>	644,900
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>159,763</b>	41,752
貿易及其他應收款項	11	<b>698,199</b>	566,120
應收關連方款項		<b>9,480</b>	–
已質押銀行存款		<b>136,507</b>	67,552
現金及現金等價物		<b>385,941</b>	296,419
		<b>1,389,890</b>	971,843
<b>總資產</b>		<b>2,231,232</b>	1,616,743
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
普通股		<b>354,312</b>	354,312
其他儲備	12	<b>70,864</b>	55,712
保留盈利		<b>298,349</b>	279,224
		<b>723,525</b>	689,248
<b>非控股權益</b>		<b>163,112</b>	86,781
<b>總權益</b>		<b>886,637</b>	776,029

合併資產負債表(續)

於2012年12月31日

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		143,138	–
遞延收入		25,768	10,063
		<u>168,906</u>	<u>10,063</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	941,778	572,386
應付關連方款項		–	15
當期所得稅負債		4,310	5,730
應付股息		17,715	–
借款		211,886	252,520
		<u>1,175,689</u>	<u>830,651</u>
<b>總負債</b>		<u>1,344,595</u>	<u>840,714</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>2,231,232</u>	<u>1,616,743</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>214,201</u>	<u>141,192</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,055,543</u>	<u>786,092</u>

## 合併權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔					
	其他儲備			總計	非控股權益	總計
	股本	(附註12)	保留盈利			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2011年1月1日的結餘	354,312	48,848	212,653	615,813	92,433	708,246
<b>全面收入</b>						
年度溢利／全面收入總額	-	-	80,521	80,521	11,336	91,857
<b>與擁有人進行交易</b>						
轉撥自保留盈利	-	6,864	(6,864)	-	-	-
已付股息	-	-	(7,086)	(7,086)	(16,988)	(24,074)
<b>與擁有人進行交易總額</b>	-	6,864	(13,950)	(7,086)	(16,988)	(24,074)
於2011年12月31日的結餘	<b>354,312</b>	<b>55,712</b>	<b>279,224</b>	<b>689,248</b>	<b>86,781</b>	<b>776,029</b>
<b>全面收入</b>						
年度溢利／全面收入總額	-	-	59,078	59,078	6,239	65,317
<b>與擁有人進行交易</b>						
非控股權益之資本注資	-	-	-	-	80,500	80,500
轉撥自保留盈利	-	15,152	(15,152)	-	-	-
已付股息	-	-	(24,801)	(24,801)	(10,408)	(35,209)
<b>與擁有人進行交易總額</b>	-	15,152	(39,953)	(24,801)	70,092	45,291
於2012年12月31日的結餘	<b>354,312</b>	<b>70,864</b>	<b>298,349</b>	<b>723,525</b>	<b>163,112</b>	<b>886,637</b>

## 合併財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

### 1. 一般資料

天津濱海泰達物流集團股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供物流服務及供應鏈解決方案服務及貿易以及物流相關服務。

本公司由其發起人天津泰達投資控股有限公司(「泰達控股」)及天津經濟技術開發區國有資產經營公司(「天津開發區資產公司」)於2006年6月26日在中國成立為投資控股股份有限公司。泰達控股及天津開發區資產公司均由天津經濟技術開發區管理委員會(「天津開發區管理委員會」)控制。

根據為籌備本公司海外上市外資股(「H股」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市而進行的集團重組(「重組」)，本公司於2006年6月成為本集團的控股公司。本公司的H股於2008年4月30日在聯交所創業板上市。

泰達控股與正大置地有限公司(「正大置地」)於2011年11月18日簽署一項股份轉讓協議，而天津開發區資產公司與正大製藥投資(北京)有限公司(「正大製藥」)簽署一項股份轉讓協議。據此，泰達控股與天津開發區資產公司同意分別向正大置地及正大製藥轉讓其持有的本公司內資股28,344,960股(普通股的8%)及77,303,789股(普通股的21.82%)。期內，上述兩項內資股轉讓已獲得中國相關國有資產監督管理機構批准，且有關轉讓的登記程序尚未完成。

除非另有陳述，否則此等財務報表以人民幣(「人民幣」)千元呈列。此財務報表已於2013年3月19日獲董事會批准。

### 2. 編制基準及會計政策

本公司的合併財務報表乃按照國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。合併財務報表乃以歷史成本基準編製。

編製符合國際財務報告準則的財務資料需要採用若干主要會計估計，亦需管理層在應用本集團的會計政策過程中行使判斷。

## 2. 編制基準及會計政策(續)

### 2.1.1 會計政策變動及披露

(a) 以下為與本集團相關及須於2012年1月1日起財政年度首次強制實施，但對本集團並無重大影響的新訂準則及準則的修訂：

- 國際財務報告準則第7號(修訂):「披露－轉讓金融資產」
- 國際會計準則第12號(修訂):「遞延稅項：收回相關資產」

(b) 已頒佈但未於2012年1月1日開始的財政年度生效及未被提早採納的新訂及經修訂準則：

- 國際會計準則第1號(修訂):「財務報表的呈列」(有關其他全面收入)<sup>1</sup>
- 國際財務報告準則第1號(修訂):「首次採納」(有關政府貸款)<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第10、11及12號(修訂):「過渡指引」將提供經調整比較資料的規定限制於僅適用於前比較期間<sup>2</sup>
- 2011年年度改進：強調2009年至2011年報告週期的六個事項。包括下列各項變更：國際財務報告準則／香港財務報告準則第1號「首次採納」；國際會計準則／香港會計準則第1號「財務報表的呈列」；國際會計準則／香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」；國際會計準則／香港會計準則第32號「金融工具的呈列」；國際會計準則／香港會計準則第34號「中期財務報告」<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第10號：「合併財務報表」<sup>2</sup>
- 國際會計準則第27號(於2011年修訂):「單獨財務報表」<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第11號：「合營安排」<sup>2</sup>
- 國際會計準則第28號(於2011年修訂):「聯營公司及合營公司」<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第12號：「披露於其他實體之權益」<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第13號：「公允值計量」<sup>2</sup>
- 國際會計準則第19號(修訂):「僱員福利」<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第7號(修訂):「金融工具：披露」(有關抵銷資產及負債)<sup>2</sup>
- 國際財務報告詮釋委員會／香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第20號「露天礦場生產階段之剝採成本」<sup>2</sup>
- 國際會計準則第32號(修訂):「金融工具：呈列」(有關抵銷資產及負債)<sup>3</sup>
- 香港財務報告準則第9號(有限修訂):「金融工具」<sup>4</sup>
- 香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修訂):「強制生效日期及交易披露」<sup>4</sup>

1. 變動於2012年7月1日或之後之年度期間生效。
2. 變動於2013年1月1日或之後之年度期間生效。
3. 變動於2014年1月1日或之後之年度期間生效。
4. 變動於2015年1月1日或之後之年度期間生效。

本集團正評估此等新準則、詮釋及修訂的影響，但預期該等新準則、詮釋及修訂不會對本集團業績及財務狀況產生重大影響，下列所述者除外：



## 2. 編制基準及會計政策(續)

### 2.1.1 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第11號「聯合安排」要求實體透過專注於安排之權利及責任而非其法定整合形式(按現時情況)以反映其聯合安排。不再允許合營企業按比例整合。此修訂將會於2013年1月1日或之後之年度期間追溯生效。本集團按比例合併法確認其聯合控制實體之資產、負債、收入及支出。

採納國際會計準則第28號(經2011年修訂)後本集團於合資企業的投資的會計將由比例合併法變為權益會計法。倘若用權益會計法給本集團於合資企業的投資入賬，於2012年及2011年12月31日之淨資產及至此之年度溢利淨額將保持不變。其收入將分別會降低人民幣280,000,000元和人民幣266,000,000元(附註3)，支出將分別降低人民幣256,000,000元和人民幣247,000,000元，而其應佔合資企業之溢利將分別增加人民幣24,000,000元及人民幣19,000,000元。

## 3. 分部資料

本集團的經營分部分為三大類；該等分部由負責的分部管理組織按所提供的產品及服務以及所涉及的分銷渠道和客戶組合獨立地管理。實體組成部分按存在肩負直接向負責作出策略性決策的本集團高級管理層報告收入和分部業績(除稅前溢利減利息收入、融資成本及公司開支)職責的分部管理人的基準作出分類。

### 3. 分部資料(續)

三個可呈報分部之主要業務如下：

製成汽車及零部件的物流及供應鏈服務－提供物流服務及供應鏈管理，即有關製成汽車及零部件的規劃、儲存及運輸管理；

電子零部件的物流及供應鏈服務－提供電子零部件的物流服務、供應鏈管理和代理服務；

物資採購服務－向主要為貿易公司之客戶銷售原材料及向其提供運輸管理、儲存、貨倉監督及管理等相关服務。

	截至2012年12月31日止年度					
	製成汽車及 零部件的 物流及 供應鏈服務 人民幣千元	電子零部件 的物流及 供應鏈服務 人民幣千元	物資採購 及相關 物流服務 人民幣千元	可呈報 分部小計 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	985,456	560,260	701,026	2,246,742	54,326	2,301,068
分部間的收入	(172)	-	-	(172)	(4,358)	(4,530)
來自外部客戶的收入	985,284	560,260	701,026	2,246,570	49,968	2,296,538
分部業績	16,147	62,686	13,052	91,885	1,911	93,796
折舊及攤銷	(13,463)	(6,808)	(291)	(20,562)	(14,198)	(34,760)
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	24,949	24,949
所得稅開支	(3,178)	(15,612)	(87)	(18,877)	(374)	(19,251)

### 3. 分部資料(續)

截至2011年12月31日止年度

	製成汽車及 零部件的 物流及 供應鏈服務 人民幣千元	電子零部件 的物流及 供應鏈服務 人民幣千元	物資採購 及相關 物流服務 人民幣千元	可呈報 分部小計 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	984,870	532,574	996,363	2,513,807	41,989	2,555,796
分部間的收入	(6)	-	-	(6)	(1,185)	(1,191)
來自外部客戶的收入	984,864	532,574	996,363	2,513,801	40,804	2,554,605
分部業績	22,856	50,222	11,762	84,840	13,535	98,375
折舊及攤銷	(13,085)	(7,162)	(994)	(21,241)	(11,510)	(32,751)
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	33,112	33,112
所得稅開支	33	(12,792)	(576)	(13,335)	(343)	(13,678)

分部間的銷售乃按互相協定的價格訂立。向高級管理層報告來自外部客戶的收入按與全面收益表一致的方式計量。

### 3. 分部資料(續)

分部收入與年度溢利之間的對賬如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
可呈報分部的收入	2,246,570	2,513,801
合營公司夥伴應佔的收入	(280,130)	(266,286)
其他分部	49,968	40,804
本集團的收入	<b>2,016,408</b>	2,288,319
可呈報分部的分部業績	91,885	84,840
合營公司夥伴應佔的分部業績	(31,343)	(25,111)
其他分部	60,542	59,729
其他分部	1,911	13,535
分部總計	<b>62,453</b>	73,264
應佔聯營公司業績	24,949	33,112
未分配其他收入	3,731	4,689
未分配公司開支	(2,136)	(4,712)
融資成本	(12,235)	(7,214)
除所得稅前溢利	<b>76,762</b>	99,139
所得稅開支	(11,445)	(7,282)
年度溢利	<b>65,317</b>	91,857

並無披露分部資產與負債總額，因為該等資產與負債並非定期提供予本集團高級管理層及由彼等審閱。

#### 4. 其他收入

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
來自銀行存款的利息收入	3,731	4,689
補貼收入(附註)	13,718	8,245
其他	377	92
	<b>17,826</b>	13,026

附註：補貼收入指地方政府機關因本集團對發展地區經濟的貢獻而授出的津貼及獎勵。補貼收入包括根據《天津經濟技術開發區促進現代服務業發展的暫行規定》(管委會令第114號)所授出政府撥款人民幣13,700,000元(2011年：人民幣8,200,000元)。

#### 5. 其他(虧損)/收益－淨額

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
出售於聯營公司權益的收益	—	7,826
出售物業、廠房及設備虧損	81	(67)
匯兌虧損淨額	(409)	(1,342)
其他	(472)	1,010
	<b>(800)</b>	7,427

#### 6. 融資成本

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行借款的利息	17,365	9,381
減：於在建工程中擴充資本的金額	(5,130)	(2,167)
	<b>12,235</b>	7,214

## 7. 所得稅開支

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 本公司及子公司	3,638	886
— 共同控制實體	7,807	6,396
	<b>11,445</b>	<b>7,282</b>

根據現行中國稅法，除下文所述者外，本公司、子公司及共同控制實體之企業所得稅稅率為25%。

根據稅務當局的有關審批，本集團子公司天津豐田物流有限公司及天津開發區泰達公共保稅倉有限公司自2010年起獲認定為高新技術企業，於2012年享有15%的優惠稅率(2011年：15%)。有關優惠稅務待遇須經有關稅務當局每年進行審核。

本集團就除稅前溢利的稅項，與採用綜合實體利潤適用的加權平均稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<b>76,762</b>	99,139
按境內所得稅稅率25%(2011年：25%)計算的稅項	<b>19,191</b>	24,785
以下項目的稅務影響：		
— 聯營公司應佔收入	<b>(6,237)</b>	(8,278)
— 毋須繳納所得稅的收入	—	(2,425)
— 不可扣稅開支	<b>1,567</b>	367
— 動用早前未確認的稅項虧損	<b>(1,226)</b>	(30)
— 並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	<b>261</b>	31
— 子公司／共同控制實體優惠稅率	<b>(2,168)</b>	(2,742)
— 過往年度不足／(超額)撥備	<b>105</b>	(3,496)
— 其他	<b>(48)</b>	(930)
所得稅開支	<b>11,445</b>	<b>7,282</b>

## 8. 股息

根據於2012年12月20舉行的股東特別大會，已批准向於2013年1月3日名列本公司股東登記名冊的股東宣派中期股息每股人民幣0.05元，總金額為人民幣17,715,600元。

截至2011年12月31日止之有關每股人民幣0.02元，總金額為人民幣7,086,000元之股息已於2012年6月26日舉行的股東周年大會上獲批准，並已於2012年7月派付。

於2011年8月12日，本公司宣派中期股息人民幣0.02元，總計人民幣7,086,000元，已獲於2011年9月26日召開之股東特別大會批註，並已於2011年11月派付。

## 9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司權益持有人應佔溢利	<b>59,078</b>	80,521
<b>股份數目(千股)</b>		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<b>354,312</b>	354,312

由於2011年及2012年並無潛在攤薄普通股發行在外，故並無呈列各期間的每股攤薄盈利。

## 10. 按性質分類的支出

除所得稅前溢利已扣除以下各項：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
核數師酬金	<b>1,500</b>	1,330
折舊	<b>27,803</b>	26,322
攤銷	<b>3,552</b>	2,848
經營租賃支出	<b>13,781</b>	12,013
僱員福利開支	<b>163,041</b>	138,614
購買原料成本	<b>761,308</b>	1,032,083
分包支出	<b>824,243</b>	860,827
營業稅	<b>15,759</b>	18,840
運輸	<b>10,163</b>	10,798
燃料	<b>24,979</b>	21,759
其他	<b>123,257</b>	110,097
<b>銷售總成本、分銷成本及行政開支</b>	<b>1,969,386</b>	2,235,531

## 11. 貿易及其他應收款項

本集團	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>168,384</b>	170,481
減：已確認減值	<b>(21)</b>	(8)
	<b>168,363</b>	170,473
應收票據(附註(b))	<b>18,370</b>	41,000
	<b>186,733</b>	211,473
向供應商預付款項	<b>480,067</b>	326,166
其他應收款項	<b>31,651</b>	28,734
減：已確認減值	<b>(252)</b>	(253)
	<b>698,199</b>	566,120

(a) 除貿易及其他應收款項約人民幣25,000,000元(2011年：人民幣25,000,000元)以美元列值外，本集團的貿易及其他應收款項結餘均以人民幣列值。

(b) 該等票據乃不計息銀行承兌匯票，到期日最長為6個月。

(c) 本集團給予其貿易客戶的平均信貸期介乎30至90日。應收票據的到期日為180日。

貿易應收款項及應收票據於結算日的賬齡分析如下：

本集團	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
0至90日	<b>159,851</b>	204,784
91至180日	<b>22,408</b>	4,834
181至365日	<b>2,850</b>	150
1年以上	<b>1,624</b>	1,705
	<b>186,733</b>	211,473



## 12. 其他儲備

本集團	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2011年1月1日的結餘	55,244	(73,258)	66,862	48,848
轉撥自保留盈利	-	-	6,864	6,864
於2011年12月31日的結餘	55,244	(73,258)	73,726	55,712
轉撥自保留盈利	-	-	15,152	15,152
於2012年12月31日的結餘	55,244	(73,258)	88,878	70,864

## 13. 貿易及其他應付款項

本集團	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>84,304</b>	112,496
應付票據(附註(a))	<b>612,534</b>	337,480
	<b>696,838</b>	449,976
客戶訂金	<b>126,784</b>	44,773
其他應付款項	<b>118,156</b>	77,637
	<b>941,778</b>	572,386

附註：

- (a) 該等票據為免息及到期日最長為6個月。供應商給予本集團的信貸期介乎30至90日。本集團管理層會監察所有應付款項的還款，以確保所有應付款項按信貸期支付。
- (b) 貿易應付款項及應付票據於結算日的賬齡分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
0至90日	<b>453,982</b>	226,699
91至180日	<b>242,286</b>	219,082
181至365日	<b>125</b>	2,245
1年以上	<b>445</b>	1,950
	<b>696,838</b>	449,976

- (c) 除貿易及其他應付款項約人民幣17,000,000元(2011年：人民幣15,000,000元)以美元列值外，本公司及本集團的貿易及其他應付款項結餘均以人民幣列值。

## 董事長報告

本人謹代表本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本集團截至2012年12月31日止年度經審核之綜合財務業績，敬請各位股東省覽。

### 本年度業績

截至2012年12月31日止年度(本年度)，本集團之營業額達約人民幣2,016,408,000元(2011年：人民幣2,288,319,000元)，較上年同期下降約12%。股東應佔溢利約為人民幣59,078,000元(2011年：人民幣80,521,000元)，每股盈利約人民幣0.17元(2011年：人民幣0.23元)。

截至2012年12月31日，本集團的總資產及流動資產分別為約人民幣2,231,232,000元(2011年：人民幣1,616,743,000元)及約人民幣1,389,890,000元(2011年：人民幣971,843,000元)，較截至2011年12月31日分別上升614,489,000元和418,047,000元；淨資產及每股期末淨資產分別約為人民幣723,525,000元(2011年：人民幣689,248,000元)及約人民幣2.04元(2011年：人民幣1.95元)，較截至2011年12月31日分別增加5%及5%。

### 全年回顧

2012年世界政治形勢動蕩，全球經濟增速明顯放緩，國際貿易增速顯著下滑。前三季度，中國經濟增長呈下行態勢，第四季度小幅回升，國內經濟運行逐步企穩。公司物資採購及相關物流服務業績在前三季度大幅下滑，雖然在第四季度迅速企穩回升，全年亦未達到同期水平；汽車整車及零部件供應鏈物流服務及進口汽車相關業務在前三季度保持了良好的增長勢頭，但受中日政治關係緊張影響在第四季度遭受打擊，致使公司2012年度整體經營業績較去年同期出現顯著下滑。

### 引入國際知名企業，推動股權結構優化

於報告期內，公司繼續致力於推進股權結構優化，內資股轉讓工作取得實質性進展，轉讓事項已獲得國資部門批准，現正在辦理股權過戶手續。通過引入正大系企業，全面改善了公司的治理結構，是公司國際化進程中具有里程碑意義的一步，同時對於公司未來拓展新業務也打下了堅實的基礎。

### 積極拓展新業務領域，經營面積不斷增加

本公司附屬公司泰達行(天津)冷鏈物流公司建設的天津港冷鏈物流中心項目於年內竣工。該項目亦取得了天津出入境檢驗檢疫局頒發的天津口岸唯一進口肉類及冷凍品集中查驗倉庫資質，並且獲得了亞洲開發銀行在天津的第一筆也是對中國物流企業的第一筆非主權貸款。該項目的順利實施為公司冷鏈物流業務的發展奠定了堅實的基礎。

同時，公司整體經營面積和經營場所不斷增加，經營面積由149.3萬平方米增加到163.3萬平方米，經營場所由56處增加到85處。

### **投資結構持續優化，業務領域不斷拓寬**

於報告期內，公司通過新設公司的方式，成立了天津港港灣國際汽車物流有限公司及天津泰達國際貨運代理有限公司，進一步優化了投資結構，拓寬了業務領域，穩固了行業地位。

原公司之全資子公司泰達行(天津)冷鏈物流有限公司，通過增資的方式引入日本豐田通商及上組兩家股東，上述兩家國際知名企業的注資再次證明了該項目廣闊的市場前景，同時也為項目引進了日本先進的冷鏈物流管理技術和現場管理經驗。

### **內部管理繼續強化，組織架構不斷調整**

於報告期內，公司繼續強化內部管理體制，完善管理制度。持續推進業務信息系統等的改善，業務管理、財務核算更加及時準確。同時啟動薪酬改革工作，制定業務部門薪資管理辦法，加大激勵措施，促進業務開拓。

公司通過成立採購物流部等措施，優化了公司組織機構設置，強化了採購物流業務職能。並較大範圍內對業務機構和中層幹部人事安排進行了調整，以適應公司業務整合和發展需要，於報告期內取得了良好的效果。

### **資質榮譽**

公司目前為中國物流與採購聯合會「AAAAA級綜合服務型物流企業」，中國物流與採購聯合會、中國物流學會、天津現代物流協會副會長單位。於報告期內，公司再次被中國物流與採購聯合會評為中國物流傑出企業以及企業信用評價AAA級信用企業。

公司的附屬公司天津豐田物流獲得了中國物流與採購聯合會授予的「2012年度物流行業企業管理現代化創新成果二等獎」和「2012年度物流企業科技進步三等獎」。公司附屬公司泰達行(天津)冷鏈物流有限公司冷庫項目被列為天津濱海新區現代服務業綜合試點項目，被天津市經信委評為節能環保項目，並通過了AECOM公司關於經濟、環境和社會影響等方面的初始環境評估(Initial Environmental Evaluation)。截至報告期末，公司已有兩家下屬公司泰達公共保稅倉和天津豐田物流獲得了高新技術企業資質。這些榮譽和資質的獲得是業界對公司行業影響力的高度認可，對公司開發客戶、開拓業務和融資提供了有力支持。

## 前景與展望

2012年，受宏觀經濟形勢和中日關係的影響，汽車整車及零部件供應鏈物流服務及進口汽車經營業績較去年同期顯著下滑。2013年，中日關係仍然存在較大的不確定性，預計對本集團經營業績的影響還會持續。電子零部件供應鏈物流服務業務暫未受到中日關係的影響，但成本上升過快，市場競爭加劇對公司經營造成一定壓力。

從天津港整體形勢上看，進口汽車數量有下滑趨勢，亦將影響到本集團附屬公司天津豐田物流有限公司、參股公司天津港港灣國際汽車物流有限公司和天津天鑫機動車檢測服務有限公司的進口汽車物流相關業務。

另外，本公司附屬公司泰達行(天津)冷鏈物流公司建設的天津港冷鏈物流中心項目於年內竣工，但由於其仍處於初始經營階段，短期內尚不能產生效益，經營壓力較大。

2013年，國內經濟發展雖然面臨諸多挑戰，但有望保持基本穩定，天津和濱海新區依然具有良好的發展機遇。公司提出了「明確戰略定位，整合關鍵資源，擴大系統經營，提升統合能力」的工作思路，充分利用自身優勢和天津發展時機，爭取優勢資源，創新經營模式和業務模式，加大集團整合力度，強化內部管理，提高合作和運作水平，以提高整體經營能力，抵禦不利因素影響。

與此同時，公司採購物流業務將面臨良好的發展機遇，預計業務量將顯著提升；國內消費品物流和冷鏈物流預計保持持續增長勢頭，隨著天津港冷鏈物流中心項目功能的逐步發揮，公司冷鏈物流業務拓展面臨良好的發展前景。同時，公司在消費品物流方面做了大量的前期準備工作，有望拓展新的業務領域。

2013年機遇與挑戰並存，雖然面臨諸多不利因素的影響，但由於公司持續改善業務結構，不斷開拓新的業務領域，對未來發展公司仍充滿信心。

最後，本人謹代表公司董事會同仁向全體員工致以衷心的謝意，感謝各位卓有成效的工作和不懈努力。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團之業務主要為汽車整車及零部件物流供應鏈服務業務、電子零部件供應鏈物流服務業務、物資採購及相關的物流服務業務及保稅倉儲服務、集裝箱堆場服務、監管、代理、運輸等其他服務業務。本集團主要客戶有：同方環球(天津)物流有限公司、唐山市東華鋼鐵企業集團有限公司、天津通廣集團數字通訊有限公司、中海嘉燁國際貿易有限公司、唐山市豐南區東鋼商貿有限公司、豐田通商(天津)有限公司等。

本報告期內，汽車整車及零部件物流供應鏈服務業務由於受中日政治關係緊張的影響，經營業績較上年同期出現大幅下滑；電子零部件供應鏈物流服務業務穩步增長，營業規模及淨利潤較去年同期均有不同幅度的增長；受國內經濟增速放緩的影響及公司業務轉型，物資採購業務較上年有所收縮，主營業務收入及營業利潤均產生不同幅度的下降；保稅倉儲服務、集裝箱堆場服務、監管、代理及運輸等其他服務業務保持良好的發展勢頭，經營規模不斷擴大。

集團基礎物流設施建設進展順利，本集團之控股子公司泰達行(天津)冷鏈物流公司建設的冷庫項目於年內竣工。

本集團本著鞏固傳統的物流服務業務、積極開拓發展新的物流業務、發揮內部資源協同效用、獲取優質基礎物流資源的的經營思路，穩步、快速發展。

### 汽車整車及零部件供應鏈物流服務

報告期內，由於中日政治關係緊張，極大影響了豐田汽車的進口量及國產車的生產量，第四季度日系車的進口台數較上年同期下降了80%左右，國產車的生產量下降了50%以上，進而影響到我集團汽車整車及零部件供應鏈物流服務的經營業績，與去年相比，淨利潤下降幅度達45%。

### 電子零部件供應鏈物流服務

報告期內，電子零部件物流服務業務穩步增長，實現營業收入人民幣560,260,000元，較上年增長人民幣27,686,000元，增幅為5%。

### **物資採購及相關服務**

報告期內，受國內經濟增速放緩的影響及公司業務轉型，物資採購業務較上年有所收縮，主營收入實現人民幣701,026,000元，較上年下降人民幣295,337,000元，降幅達30%。

### **倉儲、監管、代理及其他收入**

報告期內，保稅倉儲服務、集裝箱堆場服務、監管、代理及運輸等其他服務業務保持良好的發展勢頭，經營規模不斷擴大。實現營業收入人民幣49,968,000元，較上年增長人民幣9,164,000元，增幅達22%。

### **財務回顧**

#### **營業額**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為人民幣20.16億元，較上年人民幣22.88億元降低人民幣2.72億元，降幅為12%。營業額降低的主要原因是受國內經濟增速放緩的影響，物資採購業務較上年有所收縮。

#### **銷售成本及毛利**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本為人民幣19.13億元，較上年同期人民幣21.73億元降低人民幣2.6億元，降幅為12%，與本年度營業額降低幅度保持一致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之整體毛利率為5.14%，與上年基本持平。

#### **行政開支**

本集團二零一二年度行政開支為人民幣56,526,000元，較上年度人民幣62,816,000元降低人民幣6,290,000元，降幅達10%。本集團持續加強了對部分行政開支的控制。

#### **融資成本**

本集團二零一二年度年內融資成本為人民幣12,235,000元，較上年人民幣7,214,000元增長人民幣5,021,000元，增長的主要原因是報告期內本集團為採購物流業務的開展及補充營運資金增加了部分短期銀行借款。

#### **稅務開支**

本集團二零一二年度稅務開支為人民幣11,445,000元，較上年人民幣7,282,000元增長4,163,000元，稅務開支大幅增長的主要原因是由於本集團之合營公司天津泰達阿爾卑斯物流公司及大連泰達阿爾卑斯物流公司經營利潤較上年有所增長，故企業所得稅也隨之增長；此外集團之子公司天津豐田物流公司本年度所得稅開支較上年有所增長。

### **應佔聯營公司業績**

本集團二零一二年應佔聯營公司業績為人民幣24,949,000元，較上年下降人民幣8,163,000元，降幅達25%，下降的主要原因是集團之附屬公司——天津港國際汽車物流公司經營業績大幅下滑，我集團享有的投資收益也隨之減少。

### **本公司權益持有人應佔盈利**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔盈利為人民幣59,078,000元，較上年度人民幣80,521,000元下降人民幣21,443,000元，降幅達27%。本公司權益持有人應佔盈利下降的主要原因是本公司之汽車整車、零部件供應鏈物流服務業務及採購物流服務業務的營業利潤較上年均有不同幅度的降低，此外由於參股公司天津港國際汽車物流公司經營業績下滑，導致我集團應佔聯營公司業績較上年也有所下降。

### **股息**

見董事會報告中股東應佔溢利及股息。

### **流動資金及財政資源**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團維持良好之財政狀況。於2012年12月31日，本集團之現金及銀行存款為人民幣385,941,000元(2011年12月31日：人民幣296,419,000元)。於2012年12月31日，本集團資產總額為人民幣2,231,232,000元(2011年12月31日：人民幣1,616,743,000元)。資金來源為流動負債人民幣1,175,689,000元(2011年12月31日：人民幣830,651,000元)、非流動負債人民幣168,906,000元(2011年12月31日：人民幣10,063,000元)、歸屬於本集團股東的股東權益為人民幣723,525,000元(2011年12月31日：人民幣689,248,000元)及少數股東權益人民幣163,112,000元(2011年12月31日：人民幣86,781,000元)。

### **資本架構**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的資本架構並未變動。本公司股本僅由普通股組成。

### **貸款及借款**

於2012年12月31日，本集團銀行貸款之餘額為人民幣355,024,000元(2011年12月31日：人民幣252,520,000元)。

### **資本與負債比率**

於2012年12月31日，本集團總負債與總資產之比率為60%(2011年12月31日：52%)。

### **資產抵押**

於2012年12月31日，本集團無資產抵押。

### 匯率風險

本集團所有營運收入及支出以人民幣計量。

本集團在中國大陸以外沒有任何重大的投資，然而本集團存在一定的貨幣匯兌風險，主要原因是本集團及本集團之子公司天津泰達阿爾卑斯物流有限公司、大連泰達阿爾卑斯物流有限公司及天津豐田物流有限公司存在美元、日元及歐元外幣業務。截至二零一二年十二月三十一日止十二個月，本集團由於人民幣升值所產生的匯兌損失為人民幣409,000元。

### 或然負債

於2012年12月31日，本集團並未有重大或然負債。

### 資本承擔

於2012年12月31日，本集團資本承擔如下：

	<b>2012年</b>
	人民幣千元
物業、機器及設備	
已簽約但未撥備	461

### 重大收購或出售子公司及聯營公司

於2012年3月21日和2012年3月22日，本公司分別刊登須予披露及關連交易公告及其補充公告，內容涉及豐田通商(中國)有限公司和上組(香港)有限公司向泰達行(天津)冷鏈物流有限公司增資，在聯交所創業板上市規則下，泰達行(天津)冷鏈物流有限公司因此不再為本公司之全資子公司。此項交易構成須予披露及關連交易，並已於2012年6月26日獲得獨立股東批准。

於2012年5月16日，本公司刊登有關成立一間合資公司的公告，內容涉及本公司與天津港物流發展有限公司、天津港灣電力工程有限公司訂立合資協議，成立合資公司天津港港灣國際汽車物流有限公司，經營與進出口汽車相關的倉儲、物流、分撥、整車加工及維修、國際貨運代理等業務。此項交易構成須予披露交易，本公司已經按照規定完成通知及公告。

於2012年10月18日，本公司與其他獨立第三方在中國天津共同出資成立了天津泰達國際貨運代理有限公司，該公司主要承辦海運、空運進出口貨物的國際貨運代理等業務。此項交易由於涉及金額較小，不構成聯交所創業板上市規則第19章須予披露的交易，自動獲得豁免。

除上文披露外，於報告期內，本集團概無重大收購或出售任何子公司及聯營公司。



## 僱員

於2012年12月31日，本公司有2,323名僱員(2011年12月31日：2,172名)。

	於2012年 12月31日	於2011年 12月31日
行政	383	179
財務	64	62
諮詢科技	21	47
銷售及營運	1,855	1,884
合計	2,323	2,172

## 薪酬政策

本公司僱員之薪金參照市價及有關僱員之表現、資歷和經驗而釐定，亦會按年內個人表現酌情發放獎金，以獎勵僱員對本公司作出之貢獻，其他僱員福利包括養老保險、失業保險、工傷保險、醫療保險、生育保險及住房公積金等。

## 其他公司資料

### 競爭及利益衝突

#### 競爭利益

本公司的董事、管理層股東、主要股東或彼等各自之聯繫人士概無從事與本集團之業務構成競爭或可能構成競爭之業務，且亦無與本集團任何其他利益衝突。

## 董事、最高行政人員及監事於本公司及相聯法團的權益

截至2012年12月31日，本公司董事、最高行政人員及監事概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8部分須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文董事及監事被視作或當作擁有的權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條的規定須存置的登記冊所記錄的權益及淡倉；或(c)根據創業板上市規則第5.46條至第5.67條的規定，須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

截至2012年12月31日，本公司董事、最高行政人員及監事無實益擁有本集團任何成員公司的股本權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利(不論是否可依法執行)，且自2012年1月1日起買賣或租賃或建議買賣的任何資產中，無擁有任何直接或間接權益。

### 主要股東及於本公司股份及相關股份持有權益及淡倉的人士

據本公司董事、最高行政人員及監事所知，於2012年12月31日以下人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之本公司股份及相關股份之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有在一切情況於本公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值5%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉：

#### 股份之好倉

名稱	身份	股份數目及類別 (附註1)	於同一類別 股份持股量 概約百分比	與本公司 已發行股本 總數持股量 概約百分比
天津泰達投資控股有限公司	實益持有人	178,765,011股(L) 內資股	69.81%	50.45%
天津經濟技術開發區國有 資產經營公司	實益持有人	77,303,789股(L) 內資股	30.19%	21.82%
天津港發展控股有限公司	實益持有人	20,000,000股(L) H股	20.36%	5.64%
香港拓威貿易有限公司	實益持有人	10,000,000股(L) H股	10.18%	2.82%
中華人民共和國全國 社會保障基金理事會	實益持有人	8,931,200股(L) H股	9.09%	2.52%

於2011年11月18日，天津泰達投資控股有限公司與正大置地有限公司簽署股份轉讓協議，天津經濟技術開發區國有資產經營公司與正大製藥投資(北京)有限公司簽署股份轉讓協議。據此，天津泰達投資控股有限公司及天津經濟技術開發區國有資產經營公司分別同意向正大置地有限公司及正大製藥投資(北京)有限公司轉讓彼等所持有本公司內資股28,344,960股及77,303,789股。該等兩項內資股轉讓已經獲得中國相關國有資產監督管理機構批准，待股份過戶手續完成後方可最終作實。據本公司董

事、主要行政人員及監事所知，於2012年12月31日，正大置地有限公司、正大製藥投資(北京)有限公司及其聯繫人士於證券及期貨條例第XV部項下的視作權益如下：

名稱	身份	股份數目及類別 (附註1)	於同一類別 股份持股量 概約百分比	與本公司 已發行股本 總數持股量 概約百分比
正大置地有限公司	實益擁有人	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
富泰(上海)有限公司	主要股東的 受控法團權益	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
卜蜂集團有限公司	主要股東的 受控法團權益	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
正大集團(BVI)控股有限公司	主要股東的 受控法團權益	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
CPG Overseas Company Limited	主要股東的 受控法團權益	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
正大製藥投資(北京) 有限公司	實益擁有人	77,303,789(L) 內資股	30.19%	21.82%
中國生物製藥有限公司	主要股東的 受控法團權益	77,303,789(L) 內資股	30.19%	21.82%

附註：

1. 「L」指股東於本公司股本中的好倉。

除本報告所披露者外，於2012年12月31日，據本公司董事及最高行政人員所知，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員、監事除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司作出披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有附有在一切情況於本公司及／或本公司任何子公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值5%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉。

## 企業管治報告

本公司相信用嚴格的企業管治常規可以提高可信性及透明度，符合本公司股東的利益。本公司已根據創業板上市規則之規定，制訂了一套完整的企業管治守則－《企業管治常規手冊》。除下文所披露者外，於報告年度，本公司遵守了創業板上市規則附錄15中企業管治常規守則(於二零一二年三月三十一日及之前有效)及企業管治守則(於二零一二年四月一日起生效)(「守則」)的所有條文，惟守則條文A.2.1和A.6.7偏離除外。

根據守則條文A.2.1，董事會主席(「主席」)與行政總裁(「行政總裁」)的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。截至2012年12月31日，張艦先生一直擔任本公司主席兼行政總裁，其負責管理董事會及本集團的業務。董事會認為，張艦先生對本集團的業務運作有深入瞭解及認識，並能及時有效地作出符合整體股東利益的適當決定。本公司認為合併主席與行政總裁的角色可有效地制定及執行本集團的策略，同時對市場變化作出及時反應。董事會亦認為，目前並無實時需要分開主席與行政總裁的角色。然而，董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的效力，以評估是否有必要將主席與行政總裁的職位予以區分。

經修訂守則第A.6.7條守則條文是有關非執行董事參加股東大會。本公司非執行董事張軍先生、非執行董事陳方先生和獨立非執行董事張立民先生由於個人原因未能親自出席本公司2012年6月26日召開之股東週年大會，獨立非執行董事劉景福先生由於個人原因未能親自出席本公司2012年8月13日召開之股東特別大會，非執行董事王進才先生和非執行董事陳方先生由於個人原因未能親自出席本公司2012年12月20日召開之股東特別大會，此等情況偏離守則條文A.6.7。本公司將繼續努力為非執行董事參加股東大會創造良好條件，以支持非執行董事出席股東大會回答股東提問。

## 審核委員會

本公司已根據創業板上市規則第5.28條之規定及香港會計師公會編撰之「成立審核委員會指引」成立審核委員會，遵照創業板上市規則第5.29條之規定書面列明其職權及職責。審核委員會現由獨立非執行董事張立民先生、劉景福先生及羅永泰先生組成，其中委員會主席張立民先生具備合適的專業資格和財務經驗。審核委員會成員定期與管理人員及外聘核數師舉行會議，並審閱本集團內部審核報告以及季度、半年度及年度報告及賬目。該委員會已審閱截至2012年12月31日止年度的經審核財務報表，並建議董事會採納。於2012年，審核委員會共舉行5次會議，其中與核數師舉行2次會議，審閱本公司之財務資料、檢討本公司內部監控系統等。截至2012年12月31日止年度，本公司一直符合創業板上市規則第5.28條關於審核委員會的規定。

### 董事進行證券交易

本集團已採納按照創業板上市規則第5.48至5.67條訂定本集團董事證券交易買賣守則，目的為列明本集團董事於買賣本集團的證券時用以衡量本身操守的所需標準。經本公司向各董事作出查詢後，所有董事均已確認一直遵守董事證券交易買賣守則。

### 購買、出售或購回證券

截至2012年12月31日止年度，本公司及子公司概無購入或贖回或出售或註銷本公司之上市證券。

### 初步業績公告

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2012年12月31日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

於本公告日期，執行董事為張艦先生；非執行董事為胡軍先生、張軍先生、謝炳先生及楊小平先生；及獨立非執行董事為張立民先生、劉景福先生、羅永泰先生及羅文鈺先生。

承董事會命  
天津濱海泰達物流集團股份有限公司  
董事長  
張艦

天津市，2013年3月19日

本公告將由刊登之日起七天於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)「最新公司公告」網頁刊載。本公告亦將於本公司網站[www.tbtl.cn](http://www.tbtl.cn)刊載。

\* 僅供識別