



2013 年報

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號: 8348



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

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報告之內容概不負責，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報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。

本報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；各董事願就本報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，本報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報告或其所載任何陳述產生誤導。



目錄

- 3 公司資料
- 4 集團架構
- 5 財務概要
- 6 董事長報告
- 9 管理層討論與分析
- 13 企業管治報告
- 21 董事會報告
- 29 監事會報告
- 30 董事、監事及高級管理層
- 36 獨立核數師報告
- 38 合併綜合收益報表
- 39 合併資產負債表
- 41 資產負債表
- 43 合併權益變動表
- 44 合併現金流量表
- 45 合併財務報表附註

公司資料

執行董事

張艦(董事長)

非執行董事

張軍、胡軍、謝炳、楊小平

獨立非執行董事

張立民、劉景福、羅永泰、羅文鈺

監事

徐建新、海天敏、王荏、呂霞、俞昂、何洪生

公司總經理及副總經理

張艦(總經理)、王維民

聯席公司秘書

羅泰安
賈文軒

董事會轄下委員會

審核委員會

張立民(主席)、劉景福、羅永泰

薪酬委員會

羅永泰(主席)、劉景福、羅文鈺

提名委員會

張艦(主席)、劉景福、羅永泰

監察主任

張艦

授權代表

張艦、羅泰安

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓

註冊地址

天津經濟技術開發區渤海路39號

辦公及通訊地址

天津經濟技術開發區渤海路39號
郵政編碼：300457

香港總辦事處

香港灣仔告士打道128號祥豐大廈1樓B室

股票編號

08348

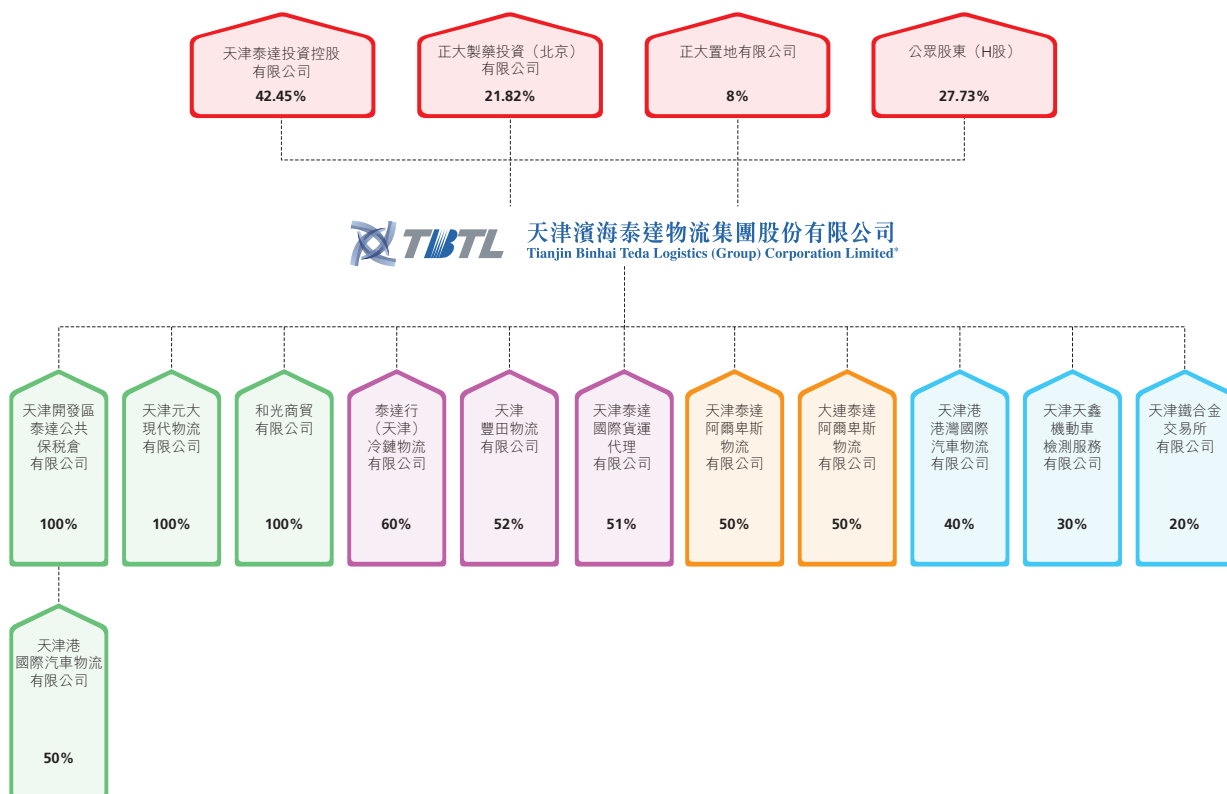
公司網址

<http://www.tbtl.cn>

主要銀行

中國工商銀行天津翠亨廣場支行
中國農業銀行天津黃海路支行
交通銀行天津經濟技術開發區分行
建設銀行天津經濟技術開發區分行

集團架構



* 僅供識別

財務概要

業績

本公司及其子公司(「本集團」)截至2013年12月31日止五個年度(附註)之綜合業績摘要乃按國際財務報告準則編製如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)	2011年 人民幣千元 (重述後)	2010年 人民幣千元 (重述後)	2009年 人民幣千元 (重述後)
營業額	2,683,423	1,736,450	2,022,034	2,595,714	2,476,593
稅前利潤	69,180	76,649	92,741	118,937	71,780
所得稅	(13,096)	(5,500)	(884)	(17,007)	(9,257)
本年利潤	56,084	71,149	91,857	101,930	62,523
下列人士應佔盈利					
非控股權益	9,081	6,485	11,336	21,069	11,474
本公司擁有人	47,003	64,664	80,521	80,861	51,049
每股基本盈利(人民幣元)	0.13	0.18	0.23	0.23	0.14

資產及負債

本集團截至2013年12月31日止五個年度期末(附註)之資產負債概要乃按國際財務報告準則編製如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)	2011年 人民幣千元 (重述後)	2010年 人民幣千元 (重述後)	2009年 人民幣千元 (重述後)
非流動資產	659,808	701,211	727,704	581,291	533,226
流動資產	1,543,395	1,192,127	849,503	1,354,205	1,300,663
資產總額	2,203,203	1,893,338	1,577,207	1,935,496	1,833,889
非流動負債	6,951	7,308	10,063	5,289	5,514
流動負債	1,353,572	1,073,561	791,115	1,221,961	1,194,182
非控股權益	87,818	83,358	86,781	92,433	85,069
負債額及非控股權益	1,448,341	1,164,227	887,959	1,319,683	1,284,765
權益總額	842,680	812,469	776,029	708,246	634,193

附註：因於2013年採用新會計準則，2009年至2012年的集團業績，資產及負債已重述。

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2013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。由於採用新的會計準則，比較期數據已經重述，詳情載於本報告合併財務報表附註。

本年度業績

截至2013年12月31日止年度(本年度)，本集團之營業額達約人民幣 2,683,423,000元(2012年：人民幣 1,736,450,000元)，較上年同期上升約55%。股東應佔溢利約為人民幣47,003,000元(2012年：64,664,000人民幣)，每股盈利約人民幣0.13元(2012年：人民幣0.18元)。

截至2013年12月31日，本集團的總資產及流動資產分別為約人民幣2,203,203,000元(2012年：人民幣 1,893,338,000元)及約人民幣1,543,395,000元(2012年：人民幣1,192,127,000元)，較截至2012年12月31日分別上升了309,865,000元和351,268,000元；歸屬於母公司的淨資產及每股期末淨資產分別約為754,862,000元(2012年：729,111,000元)及約人民幣2.13元(2012年：人民幣2.06元)，較截至2012年12月31日均增加了3.5%。

全年回顧

2013年的整體形勢，與年初的判斷基本一致。國際形勢依然不穩定，中日政治關係持續緊張，地區衝突不斷加劇，新興市場和發展中國家增速集體放緩，國內經濟形勢呈現出整體平穩、穩中有進、穩中向好的態勢，但成本上升壓力依然較大，經濟結構尚未調整到位，環境問題愈加突出。得益於天津濱海新區良好的發展形勢及本公司業務結構的優化、運營效率的提高，本集團全年收入大幅增加。集團本部物資採購物流業務快速發展，業務品種和客戶數量均有所增長，豐田物流亦克服了重重困難，實現利潤大幅增加，傳統物流業務通過調整亦出現良好的發展勢頭，主營業務利潤上升，但由於各種不利因素的影響，投資收益較去年出現下降。



董事長報告

新項目發展形勢良好

本公司新投入運營公司和光商貿、泰達國際貨代、泰達行還處於培育期，出現不同程度虧損，但未來將成為公司新的利潤增長點。和光商貿進口代理業務已正式開展並初具規模；泰達國際貨代2013年5月份正式運營，業務發展狀況良好，各項業務順利開展，獲得可觀的收入；泰達行自2013年1月1日正式開始運營，5月份正式承接所有天津口岸所有進口肉類及凍品的查驗任務，得到了相關部門的認可，設備設施運轉正常，安全管理持續推進，經過全年不斷努力，較預算目標實現大幅減虧。

引進先進物流基礎設施

「H986」車載式機檢查驗系統順利完成海關總署多部門驗收，正式落戶本集團天津經濟技術開發區海關進出口集裝箱驗放中心。這是天津經濟技術開發區唯一一台，也是中國北方第一台車載式機檢設備，同時也是目前全國最先進的海關機檢系統。這將大大提高開發區海關的監管水平和查驗效率，實現嚴密監管與快速通關的統一，為開發區企業提供更為便利的通關條件。

拓展新的業務領域

在天津海關、中鐵特貨和其他相關方的大力支持下，公司策劃了一個全新的通過鐵路實現國內及過境商品車運輸方案。目前，市場調研、方案設計及基礎設施改造已完成，實際操作已正式開展。

加大資源整合力度

在「明確戰略定位，整合關鍵資源，擴大系統經營，提升統合能力」的工作思路指引下，集團在多個項目中實現統一營業，統一報價，統一整合方案，充分利用各公司的優勢，實現跨部門、跨公司協作，統一調度，分散經營，形成了集團統合營業模式的雛形。

在整合集團內部資源的同時，充分利用外部可用資源。公司已獲得21家銀行33.9億元無抵押無擔保授信額度，有力支撐了集團採購物流業務的發展。

強化內部管理

報告期內，公司制定了多項措施，提高業務人員的激勵效果，加大人才培養力度，建立集團內部人才選拔機制，加強對下屬企業及外派管理幹部管理，促進員工與集團共同成長。

本集團高度重視安全管理。報告期內，多次組織召開有關安全的現場工作會議，組織安全演習，制定安全應急預案等，重點針對涉氨企業進行把控；推動集團安全生產標準化達標建設，目前有一家下屬企業已經獲得安全生產標準化達標資質。

董事長報告

前景與展望

2014年，預計國際經濟形勢會好於去年，市場預期逐漸好轉，國內體制機制改革有望激發經濟增長活力，但是國際政治形勢趨於複雜，地區衝突不斷，特別是中國周邊地緣政治衝突帶來很大的不確定性。國內財政金融領域矛盾和隱患較多，整體結構沒有調整到位，通貨膨脹風險依然較高，產能過剩矛盾依然嚴重，大的經濟波動可能性增加。

雖然面臨諸多挑戰，但天津和濱海新區良好的發展機遇亦會為公司發展帶來契機，同時，通過多年的積累，本集團抗風險能力也在不斷提升，能夠有效抵禦各種外部不利因素。2014年，公司提出了「創新商業模式，擴大統合經營，強化風險控制，注重人才培養」的工作思路，完善統合營業模式，集中各種優勢資源，促進新項目和新業務領域的發展，強化內部管理和人才培養，提高整體營運能力，具體措施如下：

- 加強對新項目的培育，使其盡快度過培育期，確保集團業績的穩定性；
- 進一步完善冷鏈物流業務管理，拓寬業務品種，研究開展冷鏈物流與現有業務結合的運作模式，改善收入結構，提升盈利水平；
- 以創新商業模式為先導，提升物資採購物流競爭力，出台相關政策，鼓勵提高資源使用效率的新模式、新業務、新措施；
- 持續推進鐵路商品車運輸項目，保證項目的順暢運行；
- 繼續推進消費品物流，推進消費品領域的項目和業務佈局，打造後續增長平台；
- 發揮集團資源優勢，完善統合營業模式，提升傳統物流的盈利能力，擴大對外影響力；
- 利用本集團在汽車物流和電子零部件物流方面的技術優勢，尋求新的客戶及合作夥伴；
- 加強人才培養力度，進一步完善人力資源和薪資管理體系建設，鼓勵人才脫穎而出。

中國行業研究網指出，2014年，我國物流業將繼續穩中求進，以實現產業升級，在此種環境下，集團也面臨新的轉折，包括新業務開拓、業務結構調整等新的發展機會，業務操作上也會要求更高，流程更加精細。隨著泰達行等新項目的順利營業，公司對未來的長期發展持有信心。公司將繼續以謹慎的態度、超前的市場洞察力、卓越的創新精神和不懈的努力，實現各方利益均衡發展。

最後，本人謹代表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。

張艦

中國天津，2014年3月21日

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、冷鏈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、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、鷹潭市天富生態科技有限公司、天津京海儲運中心、無錫樂業家商業有限公司、錦亨泰(天津)貿易發展有限公司、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克服種種困難快速恢復，營業利潤較上年同期出現大幅增長；物資採購及相關物流服務業務在去年進行業務方向調整、加大客戶資源儲備的基礎上，營業收入及營業利潤較去年同期均有大幅增長；受國內宏觀經濟形勢的影響，本集團聯營公司之電子零部件供應鏈物流服務業務及進口汽車轉棧物流服務業務經營業績較去年同期有所下滑；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；冷鏈物流服務業務投入運營不久，本報告期處於虧損狀態。

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、搶佔優質基礎物流資源的經營思路，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，汽車整車及零部件供應鏈物流服務業務克服了種種不利因素的影響，業務快速恢復，實現主營業務收入人民幣904,735,000元，與上年基本持平，淨利潤較去年同期增長73%。

物資採購及相關物流服務

報告期內，物資採購及相關物流服務業務在去年進行業務方向調整、加大客戶資源儲備的基礎上，營業規模較去年同期大幅擴大，主營收入實現人民幣1,716,567,000元，較上年增長人民幣1,015,541,000元，增幅達145%。

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62,121,000元，較上年增長人民幣12,153,000元，增幅達24%。

管理層討論與分析

電子零部件供應鏈物流服務(通過投資合營公司來進行)

報告期內，受國內宏觀經濟形勢的影響，電子零部件物流服務業務有所下滑，淨利潤較去年同期下降約18%。

財務回顧**營業額**

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為人民幣26.83億元，較上年人民幣17.36億元增長人民幣9.47億元，增幅為55%。營業額大幅增長的主要原因是物資採購及相關物流服務業務較上年大幅增長。

銷售成本及毛利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本為人民幣25.88億元，較上年同期人民幣16.78億元增長人民幣9.10億元，增幅為54%，與本年度營業額增長幅度基本保持一致。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團之整體毛利率為3.53%，與上年基本持平。

行政開支

本集團二零一三年度行政開支為人民幣55,461,000元，較上年度人民幣42,050,000元增長人民幣13,411,000元，增幅為32%。本集團將持續加強對部分行政開支的控制。

融資成本

本集團二零一三年度年內融資成本為人民幣11,614,000元，較上年人民幣14,969,000元下降人民幣3,355,000元，降幅達22%。本集團將持續提高資金使用效率，爭取銀行最優授信條件，降低財務費用。

稅務開支

本集團二零一三年度稅務開支為人民幣13,096,000元，較上年人民幣5,500,000元增長7,596,000元，稅務開支大幅增長的主要原因是本集團及本集團之子公司天津豐田物流公司本年度經營業績較上年提升，所得稅開支較上年相應增長。

應佔聯營及合營公司業績

本集團二零一三年度應佔聯營及合營公司業績為人民幣26,318,000元，較上年下降人民幣22,015,000元，降幅達46%，下降的主要原因一是集團之聯營及合營公司——天津港國際汽車物流公司、天津泰達阿爾卑斯物流公司、大連泰達阿爾卑斯物流公司經營業績較去年出現不同幅度的下滑，我集團享有的投資收益也隨之減少；二是泰達行(天津)冷鏈物流公司投入運營不久，本報告期產生較大金額的虧損，本集團按持股比例承擔相應的投資損失。

管理層討論與分析

期內溢利及本公司權益持有人應佔盈利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，期內溢利總額為人民幣56,084,000元，較上年下降人民幣15,065,000元，降幅達21%。本公司權益持有人應佔盈利為人民幣47,003,000元，較上年度人民幣64,664,000元下降人民幣17,661,000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應佔聯營及合營公司投資收益較上年大幅下滑。

股息

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.02元(二零一二年同期：無)。該建議須待股東於本公司二零一三年度股東週年大會批准後方可作實。有關股東週年大會之日期及暫停過戶的安排將於合適時間發佈。

流動資金及財政資源

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團維持良好之財政狀況。於2013年12月31日，本集團之現金及銀行存款為人民幣238,090,000元(2012年12月31日：人民幣274,067,000元)。於2013年12月31日，本集團資產總額為人民幣2,203,203,000元(2012年12月31日：人民幣1,893,338,000元)。資金來源為流動負債人民幣1,353,572,000元(2012年12月31日：人民幣1,073,561,000元)、非流動負債人民幣6,951,000元(2012年12月31日：人民幣7,308,000元)、歸屬於本集團股東的股東權益為人民幣754,862,000元(2012年12月31日：人民幣729,111,000元)及少數股東權益人民幣87,818,000元(2012年12月31日：人民幣83,358,000元)。

資本架構

截至二零一三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2013年12月31日，本集團銀行貸款之餘額為人民幣270,000,000元(2012年12月31日：人民幣210,000,000元)。

資本與負債比率

於2013年12月31日，本集團總負債與總資產之比率為62% (2012年12月31日：57%)，本集團之資本與負債比率(短期銀行貸款與權益總數之比率)為32%(2012年12月31日：26%)。

資產抵押

於2013年12月31日，本集團無資產抵押。

匯率損失或收益

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損失或收益，主要原因是本集團及本集團之子公司天津泰達公共保稅倉公司、天津豐田物流公司存在美元、日元及港幣外幣業務。截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團所產生的匯兌收益及匯兌損失相抵後為匯兌收益人民幣456,000元。

管理層討論與分析

或有負債

於2013年12月31日，本集團並未有重大或有負債。

經營租賃承擔

截止至2013年12月31日止，集團經營租賃承擔如下：

	2013年 人民幣千元
根據不可撤銷經營租賃合約，未來須支付的最低租賃付款	4,615

重大收購或出售子公司及聯營公司

年內，本集團概無重大收購或出售任何子公司及聯營公司的行為。

僱員

於2013年12月31日，本公司有2,371名僱員(2012年12月31日：2,323名)。

	於2013年 12月31日	於2012年 12月31日
行政	389	383
財務	63	64
諮詢科技	21	21
銷售及營運	1,898	1,855
合計	2,371	2,323

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。

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中企業管治守則（「守則」）的所有條文，惟守則條文A.2.1和A.6.7偏離除外。

董事的證券交易

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。

董事會

本公司董事會現由9名董事組成，1名執行董事，4名非執行董事，4名獨立非執行董事。主席兼執行董事：張艦，非執行董事：張軍、胡軍、謝炳、楊小平，獨立非執行董事：張立民、羅永泰、劉景福、羅文鈺，董事會成員之詳細資料載於「董事、監事及高級管理層」一節。

本公司董事會對股東大會負責，行使股東大會及公司章程授予的各項職權。董事會主要職責包括：制訂本公司的業務計劃及投資建議；召開股東大會及簽署股東大會上提呈的決議案，制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及《企業管治常規手冊》；及檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露等。股東及本公司的利益為董事會各成員首要關注的事項。董事須一直遵守相關法例及規定，盡忠職守。本公司管理層對董事會負責，執行董事會決議，並及時向董事長和董事會彙報公司經營情況等內容。管理層每月通過發送經營月報、報表等資料向董事會成員及時提供更新資料，載列有關本公司的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估等內容。

本公司所委任獨立非執行董事來自物流行業，擁有豐富的財務或企業管理及其他專業範疇經驗。獨立董事亦須謹慎周詳行事，透過提供有關本公司關連交易及重要事項的獨立意見，以及就本公司業務的長遠穩定發展提供專業建議，保障本公司及股東利益。

董事任期為3年，屆滿後按公司章程規定重選。董事會認為，非執行董事和獨立非執行董事能與董事會執行董事人數保持一個合理的平衡，能為本公司及其股東的利益提供保障。非執行董事和獨立非執行董事透過提供富建設性的意見，對制定本公司政策盡其職責。

企業管治報告

於本報告年度內，本公司一直遵守創業板上市規則第5.05(1)及(2)條，第5.05A條之規定。截至本報告年度末，本公司董事會包含4名獨立非執行董事，其中張立民董事具備第5.05(2)規定的適當的專業資格。本公司所委任的獨立非執行董事佔董事會成員人數亦在三分之一以上。

本公司已於2014年2月重新審查獨立非執行董事的有關獨立性。本公司認為每位獨立非執行董事均符合創業板上市規則第5.09條所列出之每項關於獨立性的指引。

董事會成員之間沒有任何家屬或重大關係。

本公司每名新委任董事於獲委任後獲得一次全面的培訓，確保其瞭解本集團之營運及業務，並完全知悉身為董事所擔負之責任及義務。本集團向所有董事提供簡報、現場參觀、參加討論及其他專業發展活動，令其獲悉有關創業板上市規則及其他適用監管規定，以及集團業務發展的最新信息。於本報告年度內，本公司董事以以下方式遵守了守則條文A6.5：

董事	閱覽資料	現場參觀	參加討論／ 課程／會講
執行董事			
張艦	√	√	√
非執行董事			
張軍	√	√	√
胡軍	√	√	√
謝炳	√	√	√
楊小平	√	√	√
獨立非執行董事			
張立民	√	√	√
羅永泰	√	√	√
劉景福	√	√	√
羅文鈺	√	√	√

截至2013年12月31日止年度，除本公司董事會主席兼執行董事張艦先生外，概無其他執行董事。董事會於2013年度內共舉行了五次例會及三次臨時董事會，討論和決定本公司的重大戰略、重大經營事項、財務事項及公司章程中規定的其他事項。本公司已保存相關會議所進行業務的詳細會議紀錄。

企業管治報告

董事會成員於本年度出席會議的紀錄如下：

董事	董事會會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	股東大會
	會議出席數目／會議舉行數目(出席率)				
執行董事					
張艦	8/8(100%)	不適用	不適用	1/1(100%)	4/4(100%)
非執行董事					
張軍 ^{附註1}	8/8(100%)	不適用	不適用	不適用	3/4(75%)
胡軍 ^{附註2}	6/8(75%)	不適用	不適用	不適用	2/4(50%)
謝炳 ^{附註3}	6/8(75%)	不適用	不適用	不適用	2/4(50%)
楊小平 ^{附註4}	7/8(87.5%)	不適用	不適用	不適用	4/4(100%)
獨立非執行董事					
張立民 ^{附註5}	7/8(87.5%)	4/5(80%)	不適用	不適用	3/4(75%)
羅永泰	8/8(100%)	5/5(100%)	1/1(100%)	1/1(100%)	4/4(100%)
劉景福 ^{附註6}	8/8(100%)	3/5(60%)	1/1(100%)	1/1(100%)	4/4(100%)
羅文鈺	8/8(100%)	不適用	1/1(100%)	不適用	4/4(100%)

附註：

- 張軍先生曾委任張艦先生出席1次股東特別大會會議，該次代為出席未計入張軍先生的出席率，張軍先生由於個人原因未能出席會議的此等情況偏離守則條文A6.7。
- 胡軍先生曾委任張艦先生出席2次股東特別大會會議，委任張艦先生出席1次董事會會議，委任張軍先生出席1次董事會會議，該等4次代為出席未計入胡軍先生的出席率，胡軍先生由於個人原因未能出席會議的此等情況偏離守則條文A6.7。
- 謝炳先生曾委任楊小平先生出席2次股東特別大會會議和出席2次董事會會議，該等4次代為出席未計入謝炳先生的出席率，謝炳先生由於個人原因未能出席會議的此等情況偏離守則條文A6.7。
- 楊小平先生曾委任謝炳先生出席1次董事會會議，該次代為出席未計入楊小平先生的出席率，楊小平先生由於個人原因未能出席會議的此等情況偏離守則條文A6.7。
- 張立民先生曾委任羅永泰先生出席1次股東特別大會會議，委任劉景福先生出席1次董事會會議和出席1次審核委員會會議，該等3次代為出席未計入張立民先生的出席率，張立民先生由於個人原因未能出席會議的此等情況偏離守則條文A6.7。
- 劉景福先生曾委任張立民先生出席2次審核委員會會議，該等2次代為出席未計入劉景福先生的出席率，劉景福先生由於個人原因未能出席會議的此等情況偏離守則條文A6.7。

企業管治報告

主席與行政總裁

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2013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了解及認識，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。

任期及重選

本公司董事包括獨立非執行董事任期均為3年。本公司現任的所有董事之任期至本公司第二屆董事會屆滿時止。董事任期屆滿後將退任，接受重選。

董事會轄下的委員會

本公司的董事會轄下審核委員會、薪酬委員會和提名委員會，均有訂立特定職權範圍，並已在創業板網頁及本公司網站公開，清楚列明各委員會之權力及責任。

(1) 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、半年度及年度業績。該委員會已審閱截至2013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2013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2013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。

(2) 薪酬委員會

本公司已根據創業板上市規則第5.34條之規定成立薪酬委員會，遵照創業板上市規則第5.35條之規定書面列明其職權及職責。薪酬委員會現由獨立非執行董事羅永泰先生（主席）、劉景福先生及羅文鈺先生組成。薪酬委員會主要負責就本公司董事、監事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程式制訂薪酬政策向董事會提出建議，參照董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議，向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇等工作。於2013年，薪酬委員會共舉行1次會議。截至2013年12月31日止年度，本公司一直符合創業板上市規則第5.34條關於薪酬委員會的規定。

企業管治報告

(3) 提名委員會

董事會亦成立提名委員會，負責檢討董事會的架構、人員及構成並就任何配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議，物色具備合適資格可擔任董事的人士並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見，評核獨立非執行董事的獨立性，以及負責就董事委任、重新委任及繼任等事宜向董事會提出建議。提名委員會現有成員三名，主席張艦先生，委員為羅永泰先生、劉景福先生。提名委員會大部分成員為公司的獨立非執行董事。於2013年，提名委員會共舉行1次會議，並執行本公司章程中關於董事提名的規定以及《股東提名人選參選董事的程序》等政策、程序及準則。

年內，董事會已採納董事會成員多元化政策，其中載有實現董事會成員多元化之方式。本公司認為可透過多方面考慮實現董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮候選人時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。

甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能及知識。

董事及高級管理人員之責任保險

本公司已於2013年5月起為董事及高級管理人員投購合適之董事及高級管理人員責任保險。

監事會

監事會由6名成員組成，當中3名為股東代表監事，1名獨立監事，2名為代表本集團僱員的監事。監事會負責監察董事會及其成員與高級管理人員，以保障股東的利益。於2013年，監事會已監督本公司的財務狀況及業務的合法性，並透過召開監事會會議及出席董事會會議與股東大會，對高級管理人員進行盡職審查，按審慎的原則仔細周詳地履行職責。

內部監控

在2013年，本公司董事會高度重視內部監控工作，並繼續採取多項措施，以監控公司業務並防範潛在風險，於本報告年度內，董事已經完成檢討本公司及其附屬公司的內部監控系統的有效性，並認為有效，有關檢討已涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能。具體內容如下：

1. 財務監控

本公司繼續嚴格遵守公司制訂各項財務制度，進一步加強本公司的財務管理，提高本公司的財務管理水平。

本公司董事會亦已充分考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所有接受的培訓課程及有關預算是否足夠。

本公司審核委員會先後召開5次會議，就公司財務管理、報表及審計等事項與財務管理部門開展溝通和討論。

企業管治報告

2. 運作監控

本公司管理層及各部門依照公司章程及公司制度，分工合作，認真履行各自職權，保障公司業務安全運行。本公司每月對經營情況進行統計和分析，協助管理人員及時掌握情況、作出判斷和決策。本公司的重大事項均由管理人員按照本公司組織章程細則提交董事會及股東大會審議、考慮與表決。監事負責監督本公司管理層及董事會在管理本公司事務時行使的權力，並提出意見和建議。

3. 合規監控

本公司對外開展業務時，一直遵守有關法律及法規，以強化公司內部管理制度。本公司管理人員及各部門依照本公司的管理規定簽訂合同。本公司亦設有專職人員，對本公司重大經營決策是否合法合規提供意見。

本公司根據創業板上市規則，定期與各部門所進行關連交易的統計資料，確保所進行關連交易及其程序以及信息披露符合創業板上市規則的規定。

4. 風險管理

本公司採取適當措施管理投資、擔保、訴訟爭議以及公司重要項目，為進一步規範經營管理體系，本公司成立風險管理部，主要負責物資採購物流業務、新型業務等風險評估和管理工作。

股東權利

股東召開股東特別大會之程式：

持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的股東可以書面形式呈請董事會召集臨時股東大會，呈請必須闡明會議的議題，並由呈請人簽署。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

倘董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議。召集的程式應當盡可能與董事會召集股東會議的程式相同。

股東向董事會提出查詢的程序：

股東提出查閱有關資訊或者索取資料的，應當事先向公司提出書面通知，公司將盡快按照股東的要求予以提供。向董事會或本公司提出查詢可郵寄至本公司於香港之主要營業地點，地址為香港灣仔告士打道128號祥豐大廈1樓B室，並可於正常辦公時間致電(852)28271778。

企業管治報告

於股東大會上提呈議案之程序：

公司召開股東週年大會，(單獨或者合計)持有公司有表決權的股份總數百分之三以上(含百分之三)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。但該提案需於前述會議通知發出之日起十日內送達公司。股東特別大會不得決定通告未載明的事項。

投資者關係及與股東之溝通

董事會擬透過各種途徑致力於鼓勵及維持與股東持續對話。公司之股東週年大會提供了一個良好的機會以便董事與股東會面和溝通。所有董事均以其最大之努力出席股東週年大會，以便回答公司股東之提問。本公司根據創業板上市規則的披露規定，在有關監管當局指定的報章及網站準時就任何須予披露及重要事項作出準確完整的資料披露，以保障股東的知情權及參與。本公司已有專責部門，負責處理投資者關係。本公司十分強調與投資者的溝通，多次接待個人股東參加各類股東會及作現場參觀，加深投資者對本公司的了解及信心。

問責制及核數

董事負責監察管理層進行各財政期間之賬目編製工作。董事亦負責根據創業板上市規則作出適當公佈，以向股東披露評估本公司財務狀況及其他事宜所必需之全部資料。

本公司已委任羅兵咸永道會計師事務所作為本公司2013年度國際核數師。上述核數師於截至2013年12月31日止年度向本集團提供的審核服務收費為人民幣1,600,000元。

本公司董事負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製可真實及公平地反映本公司及其附屬公司財務狀況之財務報表。

本公司獨立核數師就彼等對財務報表之責任做出之聲明，載於本報告之獨立核數師報告。

聯席公司秘書

本公司外聘服務供應商提供秘書服務，並以委任羅泰安先生(「羅先生」)擔任公司秘書。羅先生確認彼於回顧期內已參加不少於15小時的相關專業培訓，本公司內部及羅泰安先生的主要聯絡人為賈文軒先生(「賈先生」)，職位為投資企劃部總經理。

本公司亦委任(「委任」)賈先生擔任本公司聯席秘書，自2014年3月21日起生效，羅先生將調任為本公司之另一名聯席秘書。賈先生目前並未擁有創業板上市規則5.14條規定之專業資格。關於賈先生是否符合資格擔任本公司聯席公司秘書，聯交所已經批准豁免嚴格遵守創業板上市規則5.14條的規定(「豁免」)，自賈先生委任當日起為期三年。關於委任及豁免的詳情載於2014年3月21日本公司之公告。

企業管治報告

股東大會

本公司的股東大會擁有最高權力。2013年共計召開4次股東大會。本公司於2013年5月15日召開股東周年大會，考慮及批准續聘核數師、派發股息、修訂本公司之章程等議案。主席就個別事項提呈獨立決議案，董事會主席及各委員會成員已出席2013年召開的股東周年大會，以回答股東之提問。另外，獨立委員會全體成員已出席2013年召開之股東周年大會以回答股東周年大會有關關聯交易之提問。本公司十分重視股東大會的職能，視為董事會與本公司投資者的直接有效溝通管道，因此鼓勵全體股東出席股東大會。本公司章程明確規定股東權利，包括出席股東大會、接收會議通知及於會議上表決的權利。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2013年12月31日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團致力於在中國提供綜合物流服務，主要包括供應鏈解決方案及物資採購業務等物流及相關服務。

業績

本報告期內財務摘要載於本年報第5頁，本集團業績和財務狀況的討論分析載於本年報第9頁至12頁。合併綜合收益報表載於本年報第38頁。

合併財務報表

本集團根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）所編製截至2013年12月31日止年度業績載於本年報第38頁至第44頁。

股東應佔溢利及股息

截至2013年12月31日，本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣47,003,000元。董事會建議派發截至2013年12月31日止之末期股息每股人民幣0.02元（2012年同期：無）。

儲備

於本報告期內，本集團及本公司的儲備變動情況及本公司於2013年12月31日可分派儲備詳情載於根據國際財務報告準則編製的合併財務報表之附註23。

法定公積金

法定公積金的詳情載於合併財務報表附註23。

物業

本報告期內，本集團與本公司的物業變動詳情載於合併財務報表附註15及附註17。

與控股股東重要合約

於本年度內本集團與控股股東或其子公司之間並未訂立任何重要合約。

財務概況

包括本集團於過去五個財政年度的業績及資產負債表的財務概要載於本報告財務概要一節。

董事會報告

子公司與聯營公司

於本年度中，本公司未投資設立其他新公司，同時也未向已投資的子公司與聯營公司增資或撤資。

撥作資本的利息

截至2013年12月31日止年度，本公司概無撥作資本的利息(2012年：人民幣1,281,000元)。

股本

於本報告期內，本公司股本無變動，詳情載於合併財務報表附註22。

優先購買權

本公司的公司章程並無有關優先購買權之條款，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

董事及監事

於本年度內及截至本報告日期在任董事及監事如下：

執行董事

張艦(董事長)

獲委任的日期

於2011年6月23日

非執行董事

胡軍

於2011年6月23日

張軍

於2011年6月23日

謝炳

於2012年12月20日

楊小平

於2012年12月20日

獨立非執行董事

張立民

於2011年6月23日

劉景福

於2011年6月23日

羅永泰

於2011年6月23日

羅文鈺

於2012年8月13日

監事

徐建新

於2012年8月13日

陳鍾義(已於2013年5月15日辭任監事職務)

於2012年12月20日

王蕙

於2011年6月23日

呂霞

於2011年6月23日

俞昂

於2011年6月23日

何洪生

於2011年6月23日

海天敏

於2013年5月15日

董事會報告

確認獨立性

根據創業板上市規則第5.09條，本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認，並認為本公司所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

董事及監事的服務合約

本公司每位董事、監事已與本公司訂立了服務合約。

本公司與各董事及監事均無訂立而將於1年內終止而毋須由本公司做出支付賠償(法定賠償除外)便不可終止之服務合約。

董事於合約的權益

本公司於結算日或於年內任何時間無訂立與本公司董事直接及間接擁有重大權益的重大合約。

董事、高級管理人員酬金及五位最高酬金人士

董事、最高行政人員酬金及五位最高酬金人士詳情載於本報告綜合財務報表附註9。

提供予董事、高級管理人員的酬金，將根據(其中包括)董事、高級管理人員的經驗，責任及致力於本公司的時間而釐定。

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2013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分部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2013年12月31日，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2013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。

董事會報告

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2013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	150,420,051股(L) 內資股	58.74%	42.45%
正大製藥投資(北京)有限公司	實益持有人	77,303,789股(L) 內資股	30.19%	21.82%
正大置地有限公司	實益持有人	28,344,960股(L) 內資股	11.07%	8%
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%

董事會報告

於2013年6月7日，天津泰達投資控股有限公司與天津經濟技術開發國有資產經營公司分別將持有本公司內資股28,344,960股及77,303,789股轉讓給正大置地有限公司及正大製藥投資(北京)有限公司，股份過戶手續完成。據本公司董事、主要行政人員及監事所知，於2013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%
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%
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2013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。

董事會報告

股份增值權激勵計劃

於最後實際可行日期，本公司概無該此類計劃的實施安排。

主要客戶及供應商

於本報告期間，本集團向主要客戶銷售商品及提供服務之收入佔本集團營業額之百分比如下：

同方環球(天津)物流有限公司	29%
天津通廣集團數字通信公司	22%
中海嘉燁國際貿易(天津)有限公司	9%
鷹潭市天富生態科技有限公司	6%
天津京海儲運中心	5%
五大客戶總額	71%

根據創業板上市規則，上述五大客戶中無本集團的關聯人士。

於本報告期間，本集團向主要供應商採購商品及服務之支出佔本集團銷售成本之百分比如下：

雷盟(天津)實業有限公司	27%
上海辛展供應鏈管理有限公司	9%
中物華商國際物流股份有限公司	7%
天津市天合南希再生資源回收利用有限公司	6%
綠地能源(集團)有限公司	5%
五大供應商總額	55%

根據創業板上市規則，上述五供應商中無本集團的關聯人士。

競爭利益

本公司的董事、控股股東、主要股東或彼等各自之聯繫人士(定義見創業板上市規則)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。

關連交易及持續關連交易

截至2013年12月31日止，本集團已與如下根據創業板上市規則獲認定為本公司關連人士的實體進行了關連交易。

- 1、 豐田通商株式會社持有本公司非全資子公司天津豐田物流有限公司(「天津豐田物流」)約36.2%權益。為本公司子公司的主要股東。根據創業板上市規則，豐田通商株式會社為本公司的關連人士。
- 2、 天津泰達投資控股有限公司(「泰達控股」)持有本公司已發行股本約42.45%，因此為本公司之主要股東。然而，天津燈塔塗料有限公司(「天津燈塔」)為泰達控股之全資附屬公司，以及天津燈塔塗料工業發展有限公司(「TBID」)由泰達控股及天津燈塔分別持有15%及85%股權，故天津燈塔及TBID均為泰達控股之附屬公司。根據創業板上市規則，天津燈塔及TBID均為本公司之關連人士。

董事會報告

- 3、 本公司主要股東泰達控股持有天津泰達足球俱樂部有限公司(「天津足球」)之85.41%股權，故天津足球為本公司之關連人士。

截至2013年12月31日止年度的關連交易及持續關連交易詳情如下：

關連交易

於2013年7月12日，本公司與天津足球訂立一份廣告協議，據此，天津足球同意在2013年7月至2013年11月期間，於2013年中國足球超級聯賽播放本公司之宣傳廣告，代價為人民幣2,000,000元。

於2013年12月13日，本公司與天津燈塔訂立一份買賣協議，據此，本公司同意購買而天津燈塔同意出售醇酸類塗料(「塗料」)，代價為人民幣18,000,000元。同日，本公司亦與TBID訂立另一份買賣協議，據此，本公司同意出售而TBID同意購買塗料，代價為人民幣18,432,000元。

持續關連交易

於2010年11月23日本公司與豐田通商株式會社訂立物流服務協議(「物流服務協議」)，據此，本公司同意向豐田通商株式會社提供汽車及汽車組件物流服務及供應鏈解決方案服務至2013年12月31日。物流服務協議及其項下之交易已於2011年1月18日舉行之本公司股東特別大會上獲通過。

於2013年9月4日，本公司與豐田通商株式會社訂立補充協議(「補充協議」)，將物流服務協議項下交易之有效期延長三年至2016年12月31日。經補充協議所補充及修訂之物流服務協議及其項下之所有交易已於2013年11月12日舉行之本公司股東特別大會上獲通過。

有關本公司非豁免持續關連交易的年度上限及實際數字

交易描述	2013年上限 人民幣千元	2013年實際發生額 人民幣千元
經補充協議所補充及修訂之物流服務協議	108,000	86,991

獨立非執行董事張立民、羅永泰、劉景福及羅文鈺已審閱上述持續關連交易，並確認有關交易：

- (1) 在本公司日常及一般業務中訂立；
- (2) 按一般商業條款或不遜於本公司向獨立第三方提供或獲得(視乎情況而定)的條款進行；及
- (3) 根據相關協議進行，而有關條款均屬公平合理且符合股東整體利益。

另外，本集團嚴格遵守創業板上市規則第20.38條之規定。

董事會報告

根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據創業板上市規則第20.38條，核數師已就年報第27頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。

訴訟

於2013年12月31日，本公司及其子公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦無任何尚未了結或可能提出或被控的重大訴訟或索償。

購買、出售或購回本公司之上市證券

截至2013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。

公眾持股量

基於公開予本公司查詢之資料及據董事所知悉，截至本報告刊發的日期，本公司一直維持創業板上市規則所訂明並經聯交所同意之公眾持股量。

委託存款

於2013年12月31日，本公司及其子公司未有存放於中國境內外金融機構的任何委託存款。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所已審核財務報表，該會計師事務所將退任並符合資格及願意於應屆股東週年大會上獲續聘。

根據創業板上市規則第17章的披露規定

除載列於本公司日期為2014年3月21日根據創業板上市規則第17.18條有關向本公司聯屬公司作出之財務資助及／或擔保之披露之公告，董事不知悉有任何引致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條規定作出披露的情況。

承董事會命
張艦

中國天津，2014年3月21日

監事會報告

各位股東：

本公司監事會(「監事會」)遵照《中華人民共和國公司法》、公司章程以及香港上市公司的有關規定，遵守誠信原則，恪盡職守，勤勉務實，認真、全面履行監督職責，有效維護了股東、公司、員工的權益和利益。

在本年度內，監事會對本公司的經營及發展計劃進行審慎審核，各位監事均盡其所能列席2013年度舉行的各次董事會及股東會，並向董事會提出合理的意見和建議，經常檢查公司的財務狀況，監督董事、總經理及其他高級管理人員的行為規範。監事會對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司章程，是否維護股東利益等，進行了嚴格有效的監督。

通過2013年度的監督檢查，本監事會認為本公司董事會成員、總經理及其他高級管理人員，在業務經營及管理過程中，謹慎、認真、勤勉，真誠地以本公司最大利益為出發點行使職權，能夠按照本公司章程的各項規定開展工作。報告期內公司依法經營、規範管理、經營業績客觀真實；內控制度完整、合理、有效；經營決策程序合法。公司的關連交易嚴格按照本公司股東整體利益及公平合理價格執行，未發現損害股東權益及公司利益情況。至今未發現，董事、監事、總經理及其他高級管理人員濫用職權、損害本公司利益及侵犯本公司股東和員工利益之行為，亦未違反法律、法規或本公司章程。

公司監事會對股東大會決議執行情況進行了監督，認為董事會能夠認真執行股東大會的決議。

監事會對本公司2013年度的各項工作表示滿意，對本公司未來的發展前景充滿信心。

在本年度內，公司監事會仍將一如既往地依據有關法律法規的規定履行職責，謹遵誠信原則，加強監督力度，以維護和保障本公司及股東利益不受侵害為己任，忠實、勤勉地履行監督職責，努力做好各項工作。

承監事會命

徐建新

主席

中國天津，2014年3月21日

董事、監事及高級管理層

執行董事

張艦先生，56歲，於2006年6月加入本公司擔任董事長兼總經理。彼於1982年畢業於天津大學電子工程系半導體物理與器件專業，獲得工學學士學位；2003年獲新加坡國立大學工商管理碩士學位；現為天津市工程系列高評委認可的電氣工程高級工程師。彼於1984年至1985年從事泰達控股前身天津開發區總公司行政秘書工作；1985年至1987年任天津開發區工業投資公司項目經理；1987年至1995年任泰達控股熱電公司(為控股股東及上市時管理層股東泰達控股控制之公司)副經理；1995年至2008年擔任泰達控股投資管理部經理。彼為天津濱海能源發展股份有限公司(股票代碼：000695深圳證券交易所)前董事，天津津濱發展股份有限公司(股票代碼：000897深圳證券交易所)前監事會主席。彼現出任天津泰達阿爾卑斯物流、大連泰達阿爾卑斯物流、天津豐田物流、元大物流、泰達保稅倉、泰達行冷鏈及泰達國際貨代的董事長及天津港國際汽車物流、天津港灣國際汽車物流、天津鐵合金交易有限公司及天津天鑫機動車檢測服務有限公司副董事長、和光商貿董事。天津津濱發展股份有限公司及天津濱海能源有限公司均為控股股東兼上市時管理層股東泰達控股的聯屬公司。中國物流與採購聯合會和中國物流學會副會長。

非執行董事

張軍先生，46歲，於2006年10月加入本公司成為非執行董事。彼於1990年取得北京師範大學教育學學士學位，1998年取得南開大學國際經濟碩士學位；2001年取得南開大學泰達學院工商管理碩士學位。彼於1992年至2001年在天津經濟技術開發區管理委員會辦公室任職；2001年至2008年一直在泰達控股任職；2008年至2012年11月在天津泰達集團有限公司任總經理；2009年5月至2011年5月任泰達股份(股票代碼：000652深圳證券交易所)之董事；2011年5月至2013年2月任泰達股份(股票代碼：000652深圳證券交易所)之董事長。彼目前擔任天津泰達投資控股有限公司副總經理，濱海投資有限公司(股票代碼：2886香港聯合交易所)之董事。

胡軍先生，37歲，於2009年6月加入本公司成為非執行董事。彼於1999年6月畢業於南開大學數學系；2001年6月於天津財經大學金融係獲得碩士學位；其後於南開大學區域與城市經濟研究所獲得博士學位。期間，彼於1998年至1999年擔任天津學生聯合會主席、青年聯合會副主席；1999年至2002年任中國工商銀行天津分行房地產信貸部高級主管；2002年至2013年擔任天津泰達投資控股有限公司投資管理部副經理、經理。2013年至今擔任天津泰達集團有限公司副總經理(主持工作)。目前，彼兼任泰達建設集團董事、天津濱海能源發展股份有限公司(股票代碼：000695深圳證券交易所)董事、天津津濱發展股份有限公司(股票代碼：000897深圳證券交易所)董事。

董事、監事及高級管理層

謝炳先生，現年62歲，為中國生物製藥有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼01177)創始人及主席。謝先生在中國製藥的投資及管理方面有超過22年豐富經驗，彼現為正大製藥投資(北京)有限公司、正大天晴藥業集團股份有限公司、北京泰德製藥股份有限公司、南京正大天晴製藥有限公司、江蘇正大豐海製藥有限公司、江蘇正大清江製藥有限公司、青島正大海爾製藥有限公司、青島正大海爾醫藥有限公司、青島恆生堂大藥房有限公司、北京正大綠洲醫藥科技有限公司、上海富都世界發展有限公司、天津正大飼料科技有限公司、新興能源科技有限公司、及正大僑商房地產開發有限公司的董事。謝先生曾任卜蜂蓮花有限公司副主席、謝先生也曾是深圳三九藥業有限公司的副董事長，亦參與管理海南海藥股份有限公司(前稱海南海藥實業股份有限公司)(現時於深圳證券交易所上市)。謝先生亦曾任杭州正大青春寶藥業有限公司董事長(杭州正大青春寶藥業有限公司現為上海實業(集團)有限公司之附屬公司)、西安正大製藥有限公司董事長及位於上海的泰華國際銀行有限公司執行主席。謝先生目前仍為杭州正大青春寶藥業有限公司董事、中國醫藥生物技術協會理事及瀋陽藥科大學名譽教授。2008年1月，謝先生在香港榮獲「世界傑出華人獎」並獲美國西阿拉巴馬大學榮譽博士學位。2008年12月獲授亞洲知識管理協會「2007/2008年度亞洲知識管理協會院士」稱號。於2010年6月，謝先生獲得中國生產力學會及中國企業報社頒發「2010中國企業最具創新能力十大領軍人物」。謝先生是第九、十、十一屆全國政協委員，現任中國國際跨國公司促進會副會長、中國僑商企業協會副會長。

楊小平先生，50歲，現任卜蜂集團副總裁、卜蜂蓮花有限公司的執行董事及正大農牧食品企業(中國區)資深副董事長。此前，楊先生曾任日本日洋株式會社中國部部長及北京事務所首席代表。楊先生也是現任第十二屆全國政協委員、中國平安保險集團董事、清華大學中國農村研究院副院長、中國民間組織國際交易促進會理事、北京市外商投資企業協會副會長及北京市政府招商顧問。楊小平先生持有江西工學院之學士學位。

董事、監事及高級管理層

獨立非執行董事

張立民先生，58歲，於2006年9月加入本公司成為獨立非執行董事，符合創業板上市規則5.05(2)的規定。彼亦為本公司審核委員會主席。彼於1992年自天津財經學院(現稱天津財經大學)獲得經濟學博士學位。彼獲天津高教局教師職務評委會委任為會計學教授，並獲廣東省教育廳認可為高等教育院校合資格教師。張先生亦為中國註冊會計師協會非執業會員、中國審計學會第五屆理事會聯席副主席及成員。他曾參與銀行及上市公司財務報表的審計工作及相關業務顧問工作，曾任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(股票代碼：000039深圳證券交易所)、深圳赤灣港航股份有限公司(股票代碼：000022深圳證券交易所)及深圳市機場股份有限公司(股票代碼：000089深圳證券交易所)的獨立董事。彼現任北京交通大學經濟管理學院會計學教授，深圳市高速公路股份有限公司(股票代碼：600548上海證券交易所)、天津百利特精電氣股份有限公司(股票代碼：600468上海證券交易所)及深圳市長城投資控股股份有限公司(股票代碼：000042深圳證券交易所)的獨立董事，彼亦為SORL Auto Parts Inc. (股票代碼：SORL NASDAQ Global Market)的董事。

羅永泰先生，67歲，管理學博士，天津財經大學管理學首席教授、博士生導師，工商管理研究中心主任，享受國務院專家特殊津貼。曾任天津市房地產發展(集團)股份有限公司(股票代碼：600322上海證券交易所)、天津泰達股份有限公司(股票代碼：000652深圳證券交易所)和天津勸業場(集團)股份有限公司(股票代碼：600821上海證券交易所)獨立董事。於2006年9月加入本公司成為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會的委員。彼現任四川大通燃氣開發股份有限公司(股票代碼：000593深圳證券交易所)獨立董事、中裕燃氣控股有限公司(股票代碼：8070香港聯合交易所)獨立董事及天津瑞普生物技術股份有限公司(股票代碼：300119深圳證券交易所)董事。

劉景福先生，50歲，於2006年9月加入本公司成為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會委員。2000年於南開大學國際商學院獲工商管理碩士學位，獲中國鐵路部評為高級工程師及中國物流學會副會長，北京市物流協會副會長，河北省戰略研究會副會長，全國物流信息標準化技術委員會專家委員、全國物流企業綜合評估委員會專家委員。2002年至2011年2月，擔任中鐵現代物流科技股份有限公司董事長；2011年3月至今，擔任中物華商國際物流股份有限公司董事長，總經理。彼為中國綠色物流公益大使並於一、二級雜誌發表論文近50篇，著作40餘萬字，完成4項部級科研項目。劉先生在物流業務的經營管理方面累積多年經驗，並兼任北京交通大學、中南財經政法大學、首都經貿大學，北京工商大學客座教授。

董事、監事及高級管理層

羅文鈺先生，現年62歲，於2012年8月獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會成員。於1976年取得德克薩斯大學奧斯汀分校機械／工業工程博士學位。彼於1986年加入香港中文大學，於1993年至2002年間先後擔任香港中文大學工商管理學院副院長、院長，於2012年8月1日從香港大學退休。於返回香港前，羅先生為卡倫工程學院運籌學系主任及休斯頓大學工業工程研究生課程主任。在任職美國麥克唐納－道格拉斯及福特航空航天公司時，羅先生曾參與美國太空研究計劃。羅先生為香港及海外多間機構的顧問。他亦積極參與公共服務，曾擔任香港特別行政區政府臨時區域市政局議員及其他多個委員會成員，並就任於香港及海外多個盈利、非盈利及慈善組織的董事局。羅先生現擔任香港聯交所主板上市公司北京首都國際機場股份有限公司(股份代號：00694)、天津港發展控股有限公司(股份代碼：03382)、富豪酒店國際控股有限公司(股份代碼：00078)、首鋼福山資源集團有限公司(股份代號：00639)、濱海投資有限公司(股份代號：02886)以及香港聯交所創業板上市公司環球數碼創意控股有限公司(股份代號：08271)和本公司(股份代號：08348)的獨立非執行董事。羅先生亦於2005年6月至2008年10月止，擔任香港聯交所創業板上市公司首華金融控股有限公司(股份代號：08123)之獨立非執行董事。自二零一零年七月起至二零一三年七月止，擔任從玉農業控股有限公司(股份代號：00875)之獨立非執行董事。

監事

股東代表監事

徐建新女士，現年49歲，歷任天津泰達律師事務所律師，天津泰達投資控股有限公司法律顧問，天津泰達投資控股有限公司辦公室副主任、法律顧問及四環藥業股份有限公司監事長。現任天津泰達投資控股有限公司法務內審部部長、天津泰達投資控股有限公司董事會秘書。現兼任天津津濱發展股份有限公司監事會主席、天津無縫鋼管集團有限公司監事、天津濱海能源發展股份有限公司監事、北方國際信託股份有限公司監事、天津市泰達國際控股(集團)有限公司監事、渤海產業投資基金管理有限公司董事。

董事、監事及高級管理層

海天敏先生，現年57歲。1983年畢業於湖北財經學院金融系。1984年至1987年，任職於廣西南寧市郊區支行行長。1988年至1989年，任廣西信託投資公司投資總經理。1990至1991年，任北京粵桂餐廳董事長。1991至1998年，任正大國際財務有限公司執行副總經理、正大製藥集團執行副總裁兼投資決策委員會主任、香港富泰(正大集團旗下全資香港上市的子公司)董事、天津泰豐工業園投資有限公司董事、正大天福集團執行副總裁、正大福瑞達生物製藥有限公司副董事長、連雲港正大天晴製藥有限公司董事、安康正大製藥有限公司董事、西安正大製藥有限公司董事、海南萱華藥業有限公司董事長、無錫正大科普利有限公司董事。1998年至2002年，任深圳靈頓科技有限公司董事長。2002年至2005年，任廣西柳州地區礦業勘察有限公司董事總經理。2006年至2007年，任正大能源化工集團有限公司執行副總裁。2007年至2009年，任江蘇揚州珠寶城開發有限公司董事總經理。2009年10月30日至2012年10月，任廣西省南寧市連美農業科技有限公司董事總經理。2012年至今，任中國生物製藥有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼01177)董事長助理，協助董事長管理集團的整體運營；海先生在中國金融、投資及管理方面有超過30年豐富經驗，彼現為正大能源化工集團有限公司執行副總裁。

王菘先生，51歲，高級工程師。1981年，畢業於天津水運技校；1987年，畢業於天津職業技術師範學院機械系；2000年，完成天津大學行政管理專業本科學習；2009年，取得大連海事大學交通運輸規劃與管理研究生學歷及碩士學位。1983年至1985年，彼於天津水運技校擔任實習教師；1987年至1996年，先後任天津港職工培訓中心教師、副科長、科長；1996年至2006年，先後任天津港儲運股份有限公司副總經理、總經理；2006至2010年，任天津港國際物流發展有限公司總經理；2010年至今，任天津港發展控股有限公司(股票代碼：3382香港聯合交易所)執行董事、副總經理。

獨立監事

呂霞女士，45歲，於2007年7月加入本公司成為獨立監事。彼於2002年畢業於中共中央黨校函授學院經濟管理專業，並完成南開大學的財經管理專業研究課程。彼獲天津市會計專業高級職務評審委員會評為高級會計師。彼於2007年獲中華人民共和國工業和信息化部國家項目資金評審會計專家。彼目前於天津光電集團有限公司擔任副總經理、總會計師，於該集團控股子公司內擔任董事或監事及四環藥業股份有限公司(股票代碼000605深圳證券交易所)之獨立董事。

董事、監事及高級管理層

員工代表監事

俞昂先生，41歲，於2006年畢業於北京交通大學網上教育學院，主修電子商務。彼曾任天津鐵合金交易所副總裁，於2007年7月加入本公司為員工代表監事，現任本公司營業一部(原業務拓展部)副總經理。

何洪生先生，52歲，經濟師。於2008年加盟本公司，2010年2月獲委任為本公司員工代表監事。彼於1981年進入中國銀行塘沽分行工作，1982年至1989年在該行從事外匯非貿易業務，其間於1989年取得中央電視大學英語專業大專學歷。1989年至1992年擔任中國銀行塘沽分行零售業務科副科長、科長，管理外匯非貿易和個人銀行零售業務工作。1993年至2007年擔任中國銀行天津濱海分行信用卡部主任，其間於1995年至1997年修讀中央黨校函授學院涉外經濟管理專業課程並取得大學本科學歷，並於1997年完成中國銀行新加坡培訓中心信用卡與新世紀貨幣研習班取得相關證書。2001年完成南開大學開辦的工商管理培訓，取得相關證書。2008年至2012年任本公司風險管理部經理，2012年至今任本公司營業二部(原採購物流部)總經理。

高級管理層

張艦先生，56歲，執行董事兼本公司總經理。彼負責業務整體管理，與主要客戶聯絡及本集團未來業務發展之策劃工作。其履歷請見上文「執行董事」分節。

王維民先生，50歲，大學學歷。曾擔任天津海吉星農產品物流有限公司副董事長、泰達行(天津)冷鏈物流有限公司總經理，王先生具有豐富的食物物流項目開發和管理經驗。彼於2011年6月加入本集團，現任集團副總裁，負責本集團進出口貿易及市場拓展業務，協助總裁負責集團綜合管理及對外合作交流工作。

剛振寧先生，40歲，1997年畢業於清華大學土木工程系，取得工學學士學位。1999至2003年擔任天津開發區房地產開發總公司企業發展部部長，2003至2005年擔任天津泰達城市開發公司企劃部部長，2007年7月至2008年10月在泰達投資控股公司投資管理部任職員。2008年10月加入本集團，曾任綜合管理部總經理、項目管理部總經理；現任本集團總裁助理、東北運營中心總經理、天津阿爾卑斯物流有限公司大連分公司副總經理。彼亦為天津阿爾卑斯物流有限公司及大連阿爾卑斯物流有限公司之董事。

劉利明先生，58歲，1986年至1989年在天津開發區儲運中心任總經理，1989年至1995年在天津開發區總公司儲運中心任業務部部長。於1996年加入本集團，現任本集團營運總監、泰達保稅倉公司總經理。彼亦為天津開發區泰達公共保稅倉有限公司和天津元大現代物流有限公司之董事。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致天津濱海泰達物流集團股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第38至112頁天津濱海泰達物流集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2013年12月31日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益報表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

審計涉及執行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於2013年12月31日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2014年3月21日

合併綜合收益報表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
收入	5	2,683,423	1,736,450
銷售成本	8	(2,588,574)	(1,678,398)
毛利		94,849	58,052
行政開支	8	(55,461)	(42,050)
其他收入	6	13,879	20,033
其他收益／(虧損)－淨額	7	1,209	7,250
		54,476	43,285
融資成本	10	(11,614)	(14,969)
採用權益法入賬的應佔投資業績	11b	26,318	48,333
除所得稅前溢利		69,180	76,649
所得稅開支	12	(13,096)	(5,500)
年度溢利／全面收入總額		56,084	71,149
下列各方應佔溢利／全面收入總額：			
本公司擁有人		47,003	64,664
非控股權益		9,081	6,485
		56,084	71,149
每股盈利(人民幣分)	13		
—基本		13	18
—攤薄		13	18
股息	29	35,430	17,715

合併資產負債表

於2013年12月31日

	附註	於以下日期12月31日		於2012年
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)	1月1日 人民幣千元 (重述後)
資產				
非流動資產				
土地使用權	15	101,737	104,324	146,432
物業、廠房及設備	16	201,854	213,561	321,097
投資物業	17	83,896	88,340	92,784
採用權益法入賬的投資	11b	272,321	294,986	167,391
		659,808	701,211	727,704
流動資產				
存貨	19	125,378	145,553	27,534
貿易及其他應收款項	20	1,033,713	640,009	506,298
應收關連方款項	26	8,000	9,491	–
已質押銀行存款	21	138,214	123,007	67,552
現金及現金等價物	21	238,090	274,067	248,119
		1,543,395	1,192,127	849,503
總資產		2,203,203	1,893,338	1,577,207
權益及負債				
本公司擁有人應佔權益				
普通股	22	354,312	354,312	354,312
其他儲備	23	82,918	77,746	62,594
保留盈利	24	317,632	297,053	272,342
		754,862	729,111	689,248
非控股權益		87,818	83,358	86,781
總權益		842,680	812,469	776,029

合併資產負債表

於2013年12月31日

	附註	於以下日期12月31日		於2012年
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)	1月1日 人民幣千元 (重述後)
負債				
非流動負債				
遞延收入	28	6,951	7,308	10,063
		6,951	7,308	10,063
流動負債				
貿易及其他應付款項	25	1,067,650	844,996	538,460
應付關連方款項	26	1,600	–	15
當期所得稅負債		14,322	850	2,640
應付股息		–	17,715	–
借款	27	270,000	210,000	250,000
		1,353,572	1,073,561	791,115
總負債		1,360,523	1,080,869	801,178
總權益及負債		2,203,203	1,893,338	1,577,207
流動資產淨額		189,823	118,566	58,388
總資產減流動負債		849,631	819,777	786,092

於第38至112頁之合併財務報表已經由董事會於2014年3月21日批准，並由以下人士代表簽署：

董事
張艦

董事
張軍

資產負債表

於2013年12月31日

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
資產			
非流動資產			
土地使用權	15	48,180	49,320
物業、廠房及設備	16	2,855	3,052
投資物業	17	71,138	75,029
於子公司的投資	11a	180,321	180,240
於共同控制實體的投資	11b	170,941	170,941
於聯營公司的投資	11b	33,500	33,500
		506,935	512,082
流動資產			
存貨	19	125,370	145,553
貿易及其他應收款項	20	857,631	532,124
應收子公司款項	11a	21,884	1,303
應收關連方款項	26	8,000	9,491
已質押銀行存款	21	137,714	122,507
現金及現金等價物	21	161,117	226,232
		1,311,716	1,037,210
總資產		1,818,651	1,549,292
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
普通股	22	354,312	354,312
其他儲備	23	81,166	76,795
保留盈利	24	125,838	108,030
總權益		561,316	539,137

資產負債表

於2013年12月31日

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	25	952,581	777,842
應付子公司款項	11a	28,367	4,598
應付關連方款項	26	1,600	–
當期所得稅負債		4,787	–
應付股息		–	17,715
借款	27	270,000	210,000
		1,257,335	1,010,155
總負債		1,257,335	1,010,155
總權益及負債		1,818,651	1,549,292
流動資產淨額		54,381	27,055
總資產減流動負債		561,316	539,137

於第38至112頁之合併財務報表已經由董事會於2014年3月21日批准，並由以下人士代表簽署：

董事
張艦

董事
張軍

合併權益變動表

截至2013年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔			總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 (附註23) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
於2012年1月1日的結餘 (先前呈報)	354,312	55,712	279,224	689,248	86,781	776,029
會計政策變更的影響(附註34)	-	6,882	(6,882)	-	-	-
於2012年1月1日的結餘 (重述後)	354,312	62,594	272,342	689,248	86,781	776,029
全面收入 年度溢利/全面收入總額 (重述後)	-	-	64,664	64,664	6,485	71,149
與擁有人進行交易 非控股權益的注資(重述後)	-	-	-	-	500	500
轉撥自保留盈利	-	15,152	(15,152)	-	-	-
已付股息	-	-	(24,801)	(24,801)	(10,408)	(35,209)
直接於權益確認之與擁有人 進行交易總額(重述後)	-	15,152	(39,953)	(24,801)	(9,908)	(34,709)
於2013年1月1日的結餘 (重述後)	354,312	77,746	297,053	729,111	83,358	812,469
全面收入 年度溢利/全面收入總額	-	-	47,003	47,003	9,081	56,084
與擁有人進行交易 非控股權益的注資	-	6	-	6	1,956	1,962
轉撥自保留盈利	-	5,166	(5,166)	-	-	-
已付股息	-	-	(21,258)	(21,258)	(6,577)	(27,835)
直接於權益確認的 與擁有人進行交易總額	-	5,172	(26,424)	(21,252)	(4,621)	(25,873)
於2013年12月31日的結餘	354,312	82,918	317,632	754,862	87,818	842,680

合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
經營活動現金流量			
營運(所用)/所得現金	30(a)	(68,563)	115,455
已收利息		4,841	6,286
已付利息		(11,614)	(14,969)
已付所得稅		(1,485)	(9,001)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(76,821)	97,771
投資活動現金流量			
已付利息		–	(1,281)
購置物業、廠房及設備		(10,523)	(66,766)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,179	752
已質押銀行存款增加		(15,207)	(55,455)
於一間聯營公司的投資		–	(12,000)
視同處置一間前子公司(附註34(a))		–	(1,971)
收回採用權益法入賬的投資應付款項		–	78,094
採用權益法入賬的投資之已收股息		48,983	43,798
投資活動所得/(所用)現金淨額		24,432	(14,829)
融資活動現金流量			
借款的所得款項		270,000	320,000
償還借款		(210,000)	(360,000)
非控股權益之註資		1,962	500
已向母公司擁有人支付股息		(38,973)	(7,086)
已向非控股權益支付股息		(6,577)	(10,408)
融資活動所得/(所用)現金淨額		16,412	(56,994)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(35,977)	25,948
於1月1日的現金及現金等價物		274,067	248,119
於12月31日的現金及現金等價物 (即銀行結餘及現金)		238,090	274,067

合併財務報表附註

截至2013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%)。於2012年，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，於2013年6月7日有關轉讓的登記程序已經全部完成。

於2013年12月31日，本公司董事將泰達控股視為本公司的直接控股公司及最終控股公司。

除非另有陳述，否則此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。此財務報表已於2014年3月21日獲董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

編製此等合併財務報表所應用之主要會計政策載列如下。除非另有指明，此等政策已於全部所示年度貫徹應用。

2.1 編製基準

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。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.1 編製基準(續)**

編製符合國際財務報告準則的財務報表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。涉及較高水準的判斷或較為複雜或對合併財務報表屬重大的假設及估計的範疇已在附註4內披露。

2.1.1 會計政策變動及披露**(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則**

以下為本集團於2013年1月1日或之後開始之財政年度首次採納且對本集團有重大影響的準則：

國際會計準則第1號「財務報表的呈列」的修訂與其他全面收入有關。有關修訂產生的主要變動為規定實體須將在「其他全面收入」中呈報的項目，按此等項目其後是否有機會重新分類至損益賬(重新分類調整)的基準進行分類。

國際財務報告準則第10號「合併財務報表」基於現有原則確定，在判斷某一實體是否應計入母公司的合併財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素。該準則提供額外指引，協助難以評估時控制權的釐定。有關採納該準則對合併財務報表的影響，請參閱附註34。

國際財務報告準則第11號「聯合安排」關注聯合安排各訂約方的權利及義務而非其法律形式。聯合安排可歸類為兩種：合營業務及合營公司。合營業務是指投資者享有與安排有關的資產並承擔與安排有關的負債。合營者按其所佔的資產、負債、收入及開支比例入賬。合營公司是指投資者享有聯合安排的淨資產。合營公司按權益會計法入賬。聯合安排不得再按比例綜合法入賬。有關採納該準則對合併財務報表的影響，請參閱附註34。

國際財務報告準則第12號「於其他實體的權益披露」載入有關其他實體所有形式的權益(包括聯合安排、聯營公司、結構實體及其他資產負債表以外的實體)的披露規定。

國際會計準則第28號(於2011年修訂)「聯營公司及合營公司」包括要求合營公司及聯營公司於頒佈國際財務報告準則第11號後以權益會計法入賬的規定。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策變動及披露(續)

(b) 以下為與本集團相關及須於2013年1月1日開始的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1號的修訂，「首次採納」有關政府貸款
- 2011年年度改進
- 國際會計準則第27號，（於2011年修訂），「單獨財務報表」
- 國際財務報告準則第13號，「公允值計量」
- 國際會計準則第19號的修訂，「僱員福利」
- 國際財務報告準則第7號，「金融工具：披露」有關抵銷資產及負債
- 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」
- 2012年年度改進－國際財務報告準則第13號的修訂，「公允值計量」
- 2013年年度改進－國際財務報告準則第1號的修訂，「首次採納」

(c) 已頒佈但未於2013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32號的修訂，「金融工具：呈列」有關抵銷資產及負債¹
- 國際財務報告準則第10、12號及國際會計準則第27號的修訂，「投資實體綜合入賬」¹
- 國際會計準則第36號的修訂，「資產減值」有關可回收金額的披露¹
- 國際會計準則第39號的修訂，「金融工具：確認及計量」－「衍生工具更替」¹
- 國際財務報告詮釋委員會第21號，「徵費」¹
- 國際會計準則第19號的修訂，「僱員福利」有關界定福利計劃²
- 2012年年度改進²
- 2013年年度改進²
- 國際財務報告準則第9號，「金融工具」³

1. 變動於2014年1月1日或之後開始之年度期間生效
2. 變動於2014年7月1日或之後開始之年度期間生效
3. 變動於2015年1月1日或之後開始之年度期間生效

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。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.2 子公司****2.2.1 綜合基準**

子公司是指本集團擁有其控制權的實體(包括結構實體)。當本集團因參與實體的業務而可或有權獲得可變回報，且能夠透過對實體的權力影響有關回報，即視為本集團控制該實體。有關子公司自控制權轉移至本集團之日起予以合併，並自控制權終止之日起終止合併。

(a) 業務合併

本集團進行業務合併時採用收購會計法入賬。收購子公司之轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方之前擁有人所產生負債及本集團所發行股權之公允值。所轉讓代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債之公允值。於業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債，初步按收購日之公允值計量。本集團按逐項收購基準，以公允值或按非控股權益所佔被收購方可識別資產淨值已確認金額之比例確認於被收購方之任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

若業務合併分階段進行，則收購方先前所持被收購方權益於收購日期的公允值按收購日期公允值透過損益重新計量；由此產生的收益或虧損於損益確認。

本集團所轉讓的或然代價於收購日期按公允值確認。或然代價(視作一項資產或負債)公允值的其後變動根據國際會計準則第39號於損益確認，或計作其他全面收入變動。倘或然代價歸類為權益，則在最終於權益結算前毋須重新計量。

所轉讓代價、於被收購方的任何非控制權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允值超出所收購可識別淨資產公允值的部分，乃入賬列作商譽。倘所轉讓代價、已確認非控制權益及先前持有的已計量權益的總額低於在議價收購情況下所收購的子公司的淨資產的公允值，則有關差額直接於收益表內確認。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 綜合基準(續)

(a) 業務合併(續)

集團內公司間的交易、結餘及未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷。在必要情況下，子公司呈報的金額已作調整，以與本集團的會計政策保持一致。

(b) 不會導致失去控制權之子公司所有權權益變動

不會導致失去控制權之非控股權益交易入賬列作權益交易—即以彼等為擁有人的身份與子公司擁有人進行交易。任何已付代價公允值與相關應佔所收購子公司資產淨值的賬面值之間的差異於權益列賬。出售予非控股權益的收益或虧損亦於權益列賬。

(c) 出售子公司

倘本集團不再擁有控制權，則於失去控制權之日其於該實體之任何保留權益按其公允值重新計算，而賬面值變動則於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合資公司或金融資產之保留權益而言，公允值指初始賬面值。此外，先前於其他全面收入內確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味先前在其他全面收入內確認之金額於損益內重新分類。

2.2.2 獨立財務報表

於子公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資直接引致的成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

收取子公司投資的股息，如金額超出宣派股息的期間子公司的全面收入總額，或如於獨立財務報表的投資的賬面值超出被投資公司在合併財務報表內的資產淨值(包括商譽)的賬面金額，則須就於該等公司的投資進行減值測試。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.3 聯營公司**

聯營公司乃指本集團對其有重大影響力但無控制權且一般持有其20%至50%投票權的所有實體。於聯營公司的投資以權益會計法入賬。根據權益法，有關投資最初按成本確認，並會增減賬面值以確認投資者於收購日期後佔被投資公司損益的比例。本集團於聯營公司的投資包括購入時確立的商譽。

如對聯營公司的擁有權減少但仍存在重大影響，則先前已於其他全面收入確認的按比例分佔金額會於適當情況下於損益內重新分類。

本集團應佔購入後的溢利或虧損於收益表內確認，而其應佔購入後其他全面收入變動(連同對投資賬面值作出的相應調整)於其他全面收入內確認。若本集團應佔一間聯營公司虧損等同或超過其於該聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，本集團將不會確認進一步虧損，除非其有法定或推定責任承擔或已替該聯營公司付款。

本集團於各報告日期釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。如出現此情況，本集團會將減值金額作為聯營公司的可收回金額與其賬面值的差額計算，並於收益表的「採用權益法應佔投資業績」確認有關金額。

本集團與其聯營公司之間的上游及下游交易所產生的溢利及虧損，僅無相關投資者於聯營公司的權益方於本集團財務報表內確認。除非該交易顯出所轉讓資產已減值的證據，否則未變現虧損予以對銷。聯營公司的會計政策在有需要時已作更改，以確保與本集團採納的政策一致。

攤薄聯營公司股權所產生的收益或虧損於收益表內確認。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.4 聯合安排

本集團已對截至2012年1月1日的所有聯合安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於聯合安排的投資分類為合營業務或合營公司，乃根據各投資方的合約權利及責任作分類。經評估其聯合安排的性質後，本集團釐定該等聯合安排為合營公司。聯合安排乃按權益會計法入賬。

根據權益會計法，於合營公司的權益初步按成本確認，隨後進行調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損及其他全面收入的變動。倘本集團應佔合營公司的虧損等於或超過所持合營公司的權益(包括實際上構成本集團於合營公司的投資淨額部分的任何長期權益)，本集團不會再確認虧損，除非本集團產生負債或代表合營公司付款，則作別論。

本集團與合營公司交易的未變現收益會對銷，以本集團所持合營公司權益為限。除非有證據顯示交易中所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。合營公司的會計政策已作必要修訂，確保與本集團所採納之政策一致。會計政策變更自2012年1月1日起已獲應用。

會計政策變更對本集團於2012年1月1日及2012年12月31日的財務狀況、全面收入及現金流量的影響載述於附註34。會計政策變更對每股盈利並無影響。

2.5 分部報告

經營分部的報告形式與提供予主要營運決策人的內部報告形式一致。主要營運決策人負責分配資源及評估經營分部表現，本集團高級管理層被視為作出策略性決策的主要營運決策人。

2.6 外幣換算

(a) 功能及列賬貨幣

本集團每個實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣計量(「功能貨幣」)。本集團的主要營運均在中國進行。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司之功能貨幣及本集團之列賬貨幣。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.6 外幣換算(續)****(b) 交易及結餘**

外幣交易按交易當日之現行匯率或項目重估時之估值換算為功能貨幣。結算有關交易及以外幣為單位之貨幣資產及負債按年結匯率換算所導致之匯兌盈虧於收益表確認，惟於股權內遞延作為合資格現金流量的對沖及合資格淨投資的對沖除外。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損在收益表內的「融資收入或成本」中列報。所有其他匯兌收益及虧損在收益表內的「其他收益／(虧損)－淨額」中列報。

(c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同之所有集團實體(當中不涉及嚴重通脹經濟體系貨幣)之業績及財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報之資產負債表內的資產與負債按該結算日之收市匯率換算；
- (ii) 每份收益表內之收入及開支按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期之匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收益確認。

收購海外實體產生之商譽及公允值調整視為該海外實體的資產與負債，並按收市匯率換算。所產生之匯兌差額於其他全面收益中確認。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有作生產或提供貨品或服務或作行政用途的樓宇，但不包括在建工程)以成本減累計折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接應計的開支。成本亦可包括由權益轉撥的外幣購買物業、廠房及設備符合現金流量對沖的任何收益／虧損。

僅在與該項目相關的未來經濟效益有可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值取消確認。所有其他維修及保養於其產生的財政期間內於收益表內扣除。

物業、機器及設備的折舊採用估計可使用年期將成本減剩餘價值按直線法分攤計算，年折舊率列載如下：

樓宇	3.17% – 4.5%
機器	9% – 18%
傢俱及辦公室設備	18% – 19%
汽車	9% – 19%

資產的剩餘值及可使用年期將會於各報告期間結束時作出檢討及調整(如適用)。

若資產之賬面值大於其估計可收回價值，該資產之賬面值須即時撇減至其可收回價值(附註2.10)。

在建工程按興建物業、廠房及設備的直接成本減去任何減值虧損入賬。在建工程於有關資產完成及可供使用前不會作出折舊撥備。在建工程於竣工並準備投入使用时，會重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

出售收益及虧損乃按所得款項與賬面值的差額釐定，並於收益表內「其他收益／(虧損)－淨額」確認。

2.8 投資物業

投資物業主要包括樓宇及物業，就長期租金收益持有，並非由本集團佔用。投資物業初步按成本(包括相關交易成本及當中適用之借貸成本)計量。於初步確認後，投資物業乃按成本減累計攤銷及減值列值。投資物業按成本減估計剩餘淨值及累計減值虧損(如有)，按直線法在其介乎20年至30年的估計可使用年期計算攤銷。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.9 土地使用權**

土地使用權為就土地支付的預付經營租金減累計攤銷及任何減值虧損。攤銷使用直線法計算，以將預付經營租金分配至租賃餘下年期。

2.10 非金融資產的減值

沒有確定可使用年期之資產(如商譽或還不可使用之無形資產)無須攤銷，但須每年就減值進行測試。當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，資產就減值進行檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各結算日均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.11 金融資產**2.11.1 分類**

本集團將其金融資產分類為貸款及應收款項。該分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初步確認時對其金融資產進行分類。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產，具有固定或可釐定付款，惟並無在交投活躍之市場上報價。此等款項記入流動資產內，惟金額已償付及預期將於報告期末後超過12個月償付者，則分類為非流動資產。本集團之借款及應收款項包括資產負債表內之「貿易及其他應收款項」、「應收關連公司款項」及「現金及現金等價物」(附註2.16及2.17)。

2.11.2 確認及計量

常規金融資產買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產當日)確認。所有並非按公允值計入損益之金融資產之投資須按其初步公允值加交易成本確認。按公允值計入損益表之金融資產初步按公允值確認，交易成本則在收益表中支銷。金融資產乃從投資收取現金流量之權利屆滿或轉讓，而本集團實質上轉移所有權之一切風險及回報後取消確認。貸款及應收款項隨後按實際利率法按已攤銷成本入賬。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意圖按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨值。

2.13 金融資產減值

(a) 以攤銷成本計價的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據，顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘因於初步確認資產後發生之一項或多項事件(「虧損事件」)而出現客觀減值證據，而該項虧損事件(或多項虧損事件)對一項金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量之影響能可靠的估計，則該項金融資產或該組金融資產方為出現減值，並產生減值虧損。

減值跡象可包括一名或一組借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。

就貸款及應收款項而言，虧損金額以該資產之賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流量(不包括未產生之未來信貸虧損)之現值兩者之差額計量。資產賬面值予以扣減，虧損金額則於綜合收益表確認。倘貸款或持至到期日之投資為浮動利率，則計量任何減值虧損之折現率為根據合約釐定之實際利率。倘有實際需要，本集團可採用觀察所得市價按工具之公允值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，而該減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關(如債務人之信貸評級提高)，則過往確認減值虧損之撥回於綜合收益表確認。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.14 財務擔保合約**

本集團發出且並無指定為按公允值計入損益的財務擔保合約初步以公允值減與直接源自發出該財務擔保合約的交易成本確認。於初步確認後，本集團按初始數額減根據國際會計準則第18號確認的費用攤銷，與需要結算該擔保額的最佳估計兩者的較高者計量該財務擔保合約。

2.15 存貨

存貨貨物乃按成本與可變現淨值兩者的較低值入賬。成本乃採用實際成本釐定。可變現淨值以日常業務過程中的估計售價扣除適用銷售費用變數計算。

2.16 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就在日常業務過程中所售商品或所提供服務而應收客戶的款項。如有關的貿易及其他應收款項預期於一年或之內收回(或在業務的正常營運週期，如屬較長)，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公允值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

2.17 現金及現金等價物

於合併現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行之通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。於合併及實體資產負債表內，銀行透支在流動負債下的借款項下呈列。

2.18 股本

普通股被列為權益。直接源自發行新普通股的額外成本在權益內列為從所得款項中作出的扣減(扣除稅項)。

當任何集團公司購買本公司之股本(庫存股份)，所繳付之代價(包括任何扣除所得稅之直接產生之增量成本)自本公司擁有人應佔權益扣除，直至該等股份註銷或重新發行為止。若該等普通股之後重新發行，所收取之任何代價(扣除直接產生之增量交易成本及有關所得稅影響)會計入本公司權益擁有人應佔權益。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.19 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為在日常業務過程中就自供應商收購商品或服務的付款責任。倘貿易應付款項預期可於一年或之內到期(或在業務的正常營運週期，如屬較長)，則分類為流動負債，否則分類為非流動負債。

貿易應付款項初步按公允值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.20 借款

借款按公允值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在收益表確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部分或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至報告期末後至少十二個月，否則貸款分類為流動負債。

2.21 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借貸，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本在產生期內的損益中確認。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.22 當期及遞延所得稅**

期內稅項開支包括當期及遞延稅項。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於收益表內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支根據本公司之子公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅**內部基本差額**

遞延所得稅利用負債法按資產和負債的稅基與在綜合財務報表的賬面值產生之暫時差異確認。然而，若遞延稅項負債自首次確認商譽時產生則不會予以確認，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

外部基本差額

遞延所得稅負債就子公司、聯營公司及聯合安排投資產生之應課稅暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。一般而言，本集團無法控制撥回聯營公司的臨時差額。僅當在訂立有關安排的情況下，本集團才能夠控制撥回未確認的臨時差額。

遞延所得稅資產乃就投資子公司、聯營公司及聯合安排而產生的可扣減臨時差額而確認，惟以有關臨時差額有可能於日後撥回且有可能動用充足的應課稅溢利抵銷有關臨時差額者為限。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.22 當期及遞延所得稅(續)

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.23 僱員福利

向國家管理退休福利計劃付款乃作為向定額供款計劃付款處理，於僱員已提供服務以享有供款時扣除作開支。

僱員的年假於僱員享有假期時予以確認。截至結算日止因僱員提供服務而產生的年假估計負債已計提撥備。

僱員的病假及產假僅於僱員休假時方會確認。

2.24 政府補貼

有合理保證可獲得政府補貼，且本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼按公允值確認。

有關成本的政府補貼被遞延處理，並於需要配合其擬定補償的成本的期間內於收益表中確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補貼作為遞延收入計入非流動負債，並以直線法於相關資產的預計使用年期內計入收益表。

2.25 收入確認

收入按已收或應收代價之公允值計量，即供應貨品之應收款項，於扣除折扣、退貨及增值稅後列賬。當收入之金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關實體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團會確認收入。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類及每項安排之特點作出估計。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)**2.25 收入確認(續)****(a) 銷售貨物**

銷售原材料於貨品付運及所有權轉移時予以確認。

(b) 銷售服務

提供整車物流服務、汽車零部件及零件供應鏈管理、倉庫服務及鋼鐵貿易相關物流服務產生的收入，因服務期較短，故於服務完成時予以確認。

對於服務的銷售，收入在服務提供的會計期內確認，並參考若干交易的完成階段和按已提供實際服務佔將予提供的總服務的百分比確認。

(c) 租金收入

來自投資物業的租金收入按直線法於租賃期間確認。

2.26 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。若貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折現值，並繼續將折現計算並確認為利息收入。減值貸款及應收款項之利息收入乃按原實際利率確認。

2.27 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

2.28 租賃

擁有權的絕大部分風險及回報由出租人保留的租賃歸類為經營租賃。經營租賃項下作出的付款(扣除出租人提供的任何獎勵)於租賃期間按直線法基準於收益表內扣除。

經營租賃項下應付租金以直線法在有關租賃年期內自損益扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益，以直線法在租賃年期內確認為削減租金開支。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.29 股息分派

向本公司股東分派的股息於股息獲本公司股東或董事(倘適用)批准的期間在本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金、應收關連方款項、貿易及其他應付款項、應付關連方款項及銀行借款。與該等金融資產及負債有關的風險包括市場風險(利率風險及外匯風險)、信貸風險及流動資金風險。減輕該等風險的政策載列如下。管理層管理及監控該等風險，以確保適時有效採取適當措施。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

於報告日期，本集團以外幣計值的貨幣資產的賬面值載於附註20及附註21。

本集團主要承受美元兌人民幣的外匯風險。下表詳述本集團對人民幣兌美元升值10%(2012年：10%)的敏感度。

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
年內除稅後溢利減少 —美元	192	9

倘人民幣兌美元貶值10%(2012年：10%)，將對除稅後溢利造成相等而相反影響。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)**3.1 財務風險因素(續)****(a) 市場風險(續)****(ii) 現金流量及公允值利率風險**

本集團因持有受利率變動影響之計息金融資產及負債(主要為銀行結餘及現金以及銀行借款)而承受現金流量利率風險。本集團的政策為保持借款以浮息計息，以將公允值利率風險減至最低。本集團現時並無運用任何衍生工具合約以對沖其承受的利率風險。然而，管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

下列敏感度分析乃根據於結算日計息銀行結餘及浮息銀行借款所承受的利率風險編製，並假設於結算日結算的相關資產及負債於該整個年度內均未結算。

倘銀行結餘及浮息銀行借款的利率上升/下跌100個基點(2012年：100個基點)，而其他所有變數維持不變，年內除稅後溢利將增加/減少約人民幣800,000元(2012年：人民幣1,400,000元)。

(b) 信貸風險

信貸風險指對手方未能履行其合約責任以致本集團蒙受財務損失的風險，本集團已採取步驟監察其信貸風險。

於2013年12月31日，本集團所承受的信貸風險主要有關：

- 合併資產負債表所列各項貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物的賬面值；及
- 附註32所披露本集團所提供財務擔保。

本集團的現行信貸慣例包括評估及估計客戶信貸的可靠程度和定期檢討彼等的財務狀況，以決定批出的信貸限額。本集團在對手方未能在截至財政年度年結日就各類已確認金融資產履行彼等的責任所面對的最高信貸風險，為在合併資產負債表內呈報的該等資產賬面值。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

於2013年及2012年12月31日，十大債務人佔本集團貿易應收項款總額分別約89%及94%。為減低信貸風險，本集團管理層已指派一組人員負責決定信貸限額、信貸審批及其他客戶監察程序，確保採取跟進措施以收回逾期債務。本集團於各結算日審閱各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。本公司董事認為已充分管理本集團的信貸風險。

銀行結餘及現金的信貸風險有限，原因為大部分對手方為具良好聲譽的國營銀行或具高信貸評級的銀行。

扣除抵押品或其他信貸增強前的最高信貸風險承擔。

	本集團及本公司 最高風險	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
資產負債表外項目有關的信貸風險承擔 財務擔保	196,881	146,144
於12月31日	196,881	146,144

(c) 流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團監察及維持其現金及現金等價物在管理層認為足夠撥付本集團營運所需的水平，並減輕現金流量波動的影響。管理層監控銀行借款的動用情況，確保遵守貸款契諾。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表詳列本集團金融負債餘下合約到期資料。有關列表乃按於本集團及本公司最早須償還之日金融負債未貼現現金流量編製。列表包括利息及本金現金流量。

本集團

	加權 平均利率 %	不足 三個月 人民幣千元	超過 三個月 但不超過 六個月 人民幣千元	超過 六個月 但不超過 一年 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債 於2013年12月31日							
貿易及其他應付款項		481,572	404,483	-	-	886,055	886,055
應付關連方款項		1,600	-	-	-	1,600	1,600
銀行借款	6.08%	34,075	73,085	173,487	-	280,647	270,000
財務擔保		101,638	95,243	-	-	196,881	-
		618,885	572,811	173,487	-	1,365,183	1,157,655
非衍生金融負債 於2012年12月31日(重述後)							
貿易及其他應付款項		377,195	341,847	-	-	719,042	719,042
應付股息		17,715	-	-	-	17,715	17,715
銀行借款	5.97%	43,160	52,500	121,850	-	217,510	210,000
財務擔保		50,901	95,243	-	-	146,144	-
		488,971	489,590	121,850	-	1,100,411	946,757

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

本公司

	加權 平均利率 %	不超過 三個月 人民幣千元	超過 三個月 但不超過 六個月 人民幣千元	超過 六個月 但不超過 一年 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債 於2013年12月31日							
貿易及其他應付款項		370,848	404,483	-	-	775,331	775,331
應付子公司款項		28,367	-	-	-	28,367	28,367
應付關連方款項		1,600	-	-	-	1,600	1,600
銀行借款	6.08%	34,075	73,085	173,487	-	280,647	270,000
財務擔保		101,638	95,243	-	-	196,881	-
		536,528	572,811	173,487	-	1,282,826	1,075,298

	加權 平均利率 %	不足 三個月 人民幣千元	超過 三個月 但不超過 六個月 人民幣千元	超過 六個月 但不超過 一年 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債 於2012年12月31日(重述後)							
貿易及其他應付款項		310,045	341,847	-	-	651,892	651,892
應付關連方款項		4,598	-	-	-	4,598	4,598
應付股息		17,715	-	-	-	17,715	17,715
銀行借款	5.97%	43,160	52,500	121,850	-	217,510	210,000
財務擔保		50,901	95,243	-	-	146,144	-
		426,419	489,590	121,850	-	1,037,859	884,205

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團各實體能繼續按持續經營基準營運，同時透過令債務及股本更趨平衡，盡量提高股東回報。本集團整體策略自上年度以來維持不變。

本公司董事定期檢討資本結構。作為檢討其中一環，董事考慮資本成本及與各類別資本有關之風險。根據董事之推薦意見，本集團將透過派付股息、發行新股以及籌措銀行貸款的方式，平衡其整體資本結構。

3.3 公允值估計

本公司董事認為，合併財務報表記錄的金融資產及金融負債的賬面值與於結算日的公允值相若。

4 重要會計估計及判斷

估計及判斷會不斷評估，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括預期日後出現在有關情況下相信屬合理之事件。

4.1 重要會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。就定義而言，所得會計估計通常不同於有關實際結果。以下估計及假設存在重大風險足以導致須於下一財政年度對資產及負債之賬面值作出重大調整。

(a) 呆壞賬撥備

管理層根據客觀證據，經計及估計日後現金流量，對貿易及其他應收款項的可收回度作出評估。減值虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現的估計日後現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值間的差額計量。倘日後實際現金流量少於預期，或會產生重大減值虧損。於2013年12月31日，扣除呆賬撥備後，貿易及其他應收款項的賬面值約為人民幣1,034,000,000元(2012年：人民幣640,000,000元)。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

4 重要會計估計及判斷(續)

4.1 重要會計估計及假設(續)

(b) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。於釐定世界各地之所得稅撥備時需作出重要判斷。許多交易及計算均難以明確作出最終稅務釐定。本集團根據對是否需要繳納額外稅項的估計，確認對預期稅務審核事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與起初錄得之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之即期及遞延所得稅資產及負債。

5. 分部資料

本集團的經營分部分為兩大類；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。

本集團兩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；

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

採用權益法入賬的投資主要為提供電子零部件的物流服務、供應鏈管理及代理服務；及提供冷庫營運及物流服務。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

5. 分部資料(續)

	截至2013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	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	904,752	1,716,567	2,621,319	76,553	2,697,872
分部間的收入	(17)	-	(17)	(14,432)	(14,449)
來自外部客戶的收入	904,735	1,716,567	2,621,302	62,121	2,683,423
分部業績	31,838	21,777	53,615	(615)	53,000
採用權益法入賬的應佔投資業績					26,318
未分配其他收入					4,841
未分配公司開支					(3,365)
融資成本					(11,614)
除所得稅前溢利					69,180
所得稅開支					(13,096)
年度溢利					56,084
其他資料：					
折舊及攤銷	(13,445)	(183)	(13,628)	(14,598)	(28,226)
所得稅開支	(8,809)	(3,744)	(12,553)	(543)	(13,096)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

5. 分部資料(續)

	截至2012年12月31日止年度(重述後)				
	製成汽車及 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	701,026	1,686,482	54,327	1,740,809
分部間的收入	-	-	-	(4,359)	(4,359)
來自外部客戶的收入	985,456	701,026	1,686,482	49,968	1,736,450
分部業績	16,147	13,052	29,199	9,936	39,135
採用權益法入賬的應佔投資業績					48,333
未分配其他收入					6,286
未分配公司開支					(2,136)
融資成本					(14,969)
除所得稅前溢利					76,649
所得稅開支					(5,500)
年度溢利					71,149
其他資料：					
折舊及攤銷	(13,463)	(291)	(13,754)	(13,266)	(27,020)
所得稅開支	(3,178)	(275)	(3,453)	(2,047)	(5,500)

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入表一致的方式計量。

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。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

6. 其他收入

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
來自銀行存款的利息收入	4,841	6,286
政府補貼(附註)	8,492	12,953
其他	546	794
	13,879	20,033

附註：政府補貼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。

7. 其他收益／(虧損)－淨額

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
視同處置一間前子公司權益所得的收益(附註34(a))	—	7,474
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	176	(59)
匯兌收益／(虧損)淨額	456	(92)
其他	577	(73)
	1,209	7,250

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

8. 按性質分類的支出

除所得稅前溢利已扣除以下各項：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
核數師酬金	1,600	1,500
購買原料成本	1,684,108	687,053
分包支出	646,575	728,525
僱員福利開支(附註9)	147,948	127,685
折舊	25,639	24,406
攤銷	2,587	2,614
燃料	20,046	18,788
運輸	15,097	6,773
經營租賃支出	3,585	4,243
營業稅	2,838	13,755
其他	94,012	105,106
銷售總成本、分銷成本及行政開支	2,644,035	1,720,448

9. 僱員福利開支

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
工資及薪金	94,024	81,829
退休金計劃僱主供款	48,758	41,818
其他	5,166	4,038
	147,948	127,685

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

9. 僱員福利開支(續)

(a) 董事及最高行政人員酬金

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
董事袍金	600	488
其他酬金：		
— 薪金及津貼	1,399	1,397
— 按表現發放的花紅	660	191
— 退休福利計劃供款	45	42
	2,704	2,118

附註：按表現發放的花紅乃參考董事的個人表現釐定。

已付或應付九名(2012年：九名)董事及最高行政人員各自的薪酬如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	按表現 發放的花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2013年12月31日止年度					
行政總裁及董事：					
張艦(附註d)	—	1,399	660	45	2,104
非執行董事：					
張軍	50	—	—	—	50
胡軍	50	—	—	—	50
謝炳	50	—	—	—	50
楊小平	50	—	—	—	50
獨立非執行董事：					
劉景福	100	—	—	—	100
羅永泰	100	—	—	—	100
張立民	100	—	—	—	100
羅文鈺	100	—	—	—	100
	600	1,399	660	45	2,704

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

9. 僱員福利開支(續)

(a) 董事及最高行政人員酬金(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	按表現 發放的花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2012年12月31日止年度					
最高行政人員及董事：					
張艦(附註d)	-	1,397	191	42	1,630
非執行董事：					
張軍	50	-	-	-	50
胡軍	50	-	-	-	50
王進才	50	-	-	-	50
獨立非執行董事：					
劉景福	100	-	-	-	100
羅永泰	100	-	-	-	100
張立民	100	-	-	-	100
羅文鈺	38	-	-	-	38
	488	1,397	191	42	2,118

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

9. 僱員福利開支(續)

- (b) 本集團五名最高薪酬人士之中，其中一名(2012年：一名)為本公司董事，其酬金已於上文披露。餘下四名(2012年：四名)最高薪酬人士的薪酬如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
僱員		
— 薪金及津貼	2,676	2,588
— 按表現發放的花紅	100	7
— 退休福利計劃供款	45	42
	2,821	2,637

- (c) 本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為吸引彼等加入或加盟本集團時的獎勵或作為離職補償。截至2013年12月31日止年度，概無董事放棄任何酬金。

- (d) 張艦為本集團之行政總裁兼執行董事。

- (e) 本集團高級管理層酬金級別如下：

	人數	
	2013年	2012年
酬金級別		
人民幣300,000元－人民幣800,000元 (相當於3800,000港元－1,000,000港元)	3	2
人民幣800,000元－人民幣1,600,000元 (相當於1,000,000港元－2,000,000港元)	—	1
人民幣1,600,000元－人民幣2,400,000元 (相當於2,000,000港元－3,000,000港元)	1	1

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

10. 融資成本

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
銀行借款的利息	11,614	16,250
減：於在建工程中擴充資本的金額	-	(1,281)
	11,614	14,969

11a. 於子公司的投資及貸款－本公司

(a) 於子公司的投資

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
投資，按成本： 未上市股份	180,321	180,240

於子公司的投資按成本入賬，即已付代價的公允值。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11a. 於子公司的投資及貸款—本公司(續)**(a) 於子公司的投資(續)**

以下為於2013年12月31日主要子公司的名單：

公司名稱	註冊成立地及法律實體類型	主要業務	註冊資本	母公司直接持有普通股比例 (%)	本集團持有普通股比例 (%)	非控股權益持有普通股比例 (%)
天津豐田物流有限公司(「天津豐田物流」)	中國，有限責任公司	整車運輸及供應鏈管理服務	8,645,600美元	52%	52%	48%
天津開發區泰達公共保稅倉有限公司	中國，有限責任公司	貨倉經營及物流服務	人民幣80,000,000元	100%	100%	-
天津元大現代物流有限公司	中國，有限責任公司	物流服務	人民幣20,000,000元	100%	100%	-
和光商貿有限公司	香港，有限責任公司	國際貿易	100,000港元	100%	100%	-
天津泰達國際貨運代理有限公司	中國，有限責任公司	國際運輸代理服務	人民幣5,000,000元	51%	51%	49%

(b) 應收／應付子公司款項

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應收子公司款項	21,884	1,303
應付子公司款項	28,367	4,598

應收／應付子公司的款項為無抵押及須於要求時償還，並以人民幣計值。

(c) 重大非控股權益

期內非控股權益總金額為人民幣87,818,000元，其中人民幣87,515,000元來自天津豐田物流。有關天津泰達國際貨運代理有限公司的非控股權益不屬重大。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11a. 於子公司的投資及貸款—本公司(續)

(c) 重大非控股權益(續)

持有對本集團屬重大的非控股權益的子公司財務資料概要
下文載列天津豐田物流的財務資料概要。

資產負債表概要

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
流動		
資產	193,168	122,917
負債	(114,159)	(62,379)
流動資產淨值總額	79,009	60,538
非流動資產	103,314	112,083
資產淨值	182,323	172,621

綜合收益報表概要

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入	904,752	985,456
除所得稅前溢利	32,213	16,688
所得稅開支	(8,809)	(3,178)
年度溢利／全面收入總額	23,404	13,510
分配予非控股權益的全面收入總額	11,234	6,485
已付非控股權益股息	6,577	10,408

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11a. 於子公司的投資及貸款—本公司(續)

(c) 重大非控股權益(續)

持有對本集團屬重大的非控股權益的子公司財務資料概要(續)

現金流量概要

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
經營活動現金流量		
營運所得/(所用)現金	44,691	(34,184)
已付所得稅	(2,450)	(6,980)
經營活動所得/(所用)現金淨額	42,241	(41,164)
投資活動所用現金淨額	(4,463)	(17,478)
融資活動所用現金淨額	(13,702)	(21,683)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	24,076	(80,325)
年初現金及現金等價物	31,729	112,054
年終現金及現金等價物	55,805	31,729

上述資料為公司間抵銷前的金額。

11b. 採用權益法入賬的投資

於資產負債表確認的金額如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
聯營公司	47,901	62,532
合營公司	224,420	232,454
於12月31日	272,321	294,986
本公司		
聯營公司	33,500	33,500
合營公司	170,941	170,941
於12月31日	204,441	204,441

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資(續)

於收益表確認的金額如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
聯營公司	20,620	24,949
合營公司	5,698	23,384
截至12月31日止年度	26,318	48,333

(a) 於聯營公司的投資

下文載列本集團於2013年12月31日的聯營公司。下文所列聯營公司的股本由實繳股本組成；註冊成立或登記的國家亦為其主要營業地點。

於2013年及2012年12月31日於聯營公司的投資性質

公司名稱	營業地點/ 註冊成立的國家	所有權益百分比	關係性質	計量方法
直接持有：				
天津港港灣國際汽車物流有限公司(「港灣汽車」)	中國	40%	代本集團經營汽車存放及相關服務	權益
天津天鑫機動車檢測服務有限公司(「天鑫」)	中國	30%	代本集團經營汽車檢測服務	權益
天津鐵合金交易所有限公司	中國	20%	代本集團經營金屬進出口、倉儲及其他服務	權益
間接持有：				
天津港國際汽車物流有限公司	中國	50%	代本集團經營汽車存放及相關服務	權益

本集團的聯營公司屬私人公司，並無掛牌市價。

概無與本集團於聯營公司的權益相關之或然負債。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

聯營公司財務資料概要

下文列載本集團採用權益法入賬且應佔溢利對本集團而言屬重大的聯營公司的財務資料概要。

資產負債表概要

	港灣汽車		天鑫		其他		總計	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
流動								
現金及現金等價物	34,261	30,012	22,605	15,675	38,960	63,481	95,826	109,168
其他流動資產	3,599	-	775	758	85,039	342,709	89,413	343,467
總流動資產	37,860	30,012	23,380	16,433	123,999	406,190	185,239	452,635
流動負債	(5,248)	(50)	(2,240)	(712)	(12,136)	(280,869)	(19,624)	(281,631)
流動資產淨值總額	32,612	29,962	21,140	15,721	111,863	125,321	165,615	171,004
非流動資產	4,464	-	3,645	2,919	2,022	16,339	10,131	19,258
資產淨值	37,076	29,962	24,785	18,640	113,885	141,660	175,746	190,262

綜合收益報表概要

	港灣汽車		天鑫		其他		總計	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入	125,790	-	25,746	19,933	30,542	186,765	182,078	206,698
折舊及攤銷	(225)	-	(482)	(460)	(605)	(2,172)	(1,312)	(2,632)
利息收入	670	11	54	56	173	1,289	897	1,356
除所得稅前溢利或虧損	42,458	(38)	18,860	13,790	19,938	58,985	81,256	72,737
所得稅開支	(10,344)	-	(4,715)	(3,058)	(2,011)	(15,305)	(17,070)	(18,363)
年度溢利/全面收入/(虧損)總額	32,114	(38)	14,145	10,732	17,927	43,680	64,186	54,374
自聯營公司收取的股息	10,000	-	2,400	1,800	22,851	28,663	35,251	30,463

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

財務資料概要匯總

所呈列財務資料概要與於聯營公司權益賬面值的匯總
財務資料概要

	港灣汽車		天鑫		其他		總計	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日的年初資產淨值	29,962	-	18,640	13,908	141,660	155,306	190,262	169,214
新增投資	-	30,000	-	-	-	-	-	30,000
年度溢利/(虧損)	32,114	(38)	14,145	10,732	17,927	43,680	64,186	54,374
股息	(25,000)	-	(8,000)	(6,000)	(45,702)	(57,326)	(78,702)	(63,326)
年末資產淨值	37,076	29,962	24,785	18,640	113,885	141,660	175,746	190,262
於聯營公司的權益	14,830	11,985	7,436	5,592	25,635	44,955	47,901	62,532

(b) 於合營公司的投資

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日	232,454	111,345
於一間前子公司的保留權益(附註34(a))	-	110,871
應佔溢利	5,698	23,384
已收股息	(13,732)	(13,146)
於12月31日	224,420	232,454

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資(續)**(b) 於合營公司的投資(續)****2013年及2012年於合營公司的投資性質**

公司名稱	營業地點/ 註冊成立的國家	所有權權益 百分比	關係性質	計量方法
泰達行(天津)冷鏈物流有限公司 (「泰達行」)	中國	60%	代本集團經營冷庫營運及 物流服務	權益
天津泰達阿爾卑斯物流有限公司 (「天津阿爾卑斯」)	中國	50%	代本集團經營供應鏈管理 服務	權益
大連泰達阿爾卑斯物流有限公司 (「大連阿爾卑斯」)	中國	50%	代本集團經營物資採購物流 及供應鏈管理服務	權益

本集團的合營公司屬私人公司，並無掛牌市價。

以下為本集團合營公司採用權益法入賬的財務資料概要：

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資(續)**(b) 於合營公司的投資(續)**

資產負債表概要

	泰達行		天津阿爾卑斯	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
流動				
現金及現金等價物	42,348	47,786	107,629	113,734
其他流動資產	11,780	14,578	101,369	81,190
流動資產總值	54,128	62,364	208,998	194,924
金融負債	(2,848)	-	-	-
其他流動負債	(24,384)	(63,299)	(43,890)	(39,888)
流動負債總額	(27,232)	(63,299)	(43,890)	(39,888)
流動資產淨值總額	26,896	(935)	165,108	155,036
非流動				
資產	363,572	361,918	40,153	41,545
金融負債	(190,603)	(143,138)	(1,233)	-
其他非流動負債	(23,697)	(18,460)	-	-
非流動負債總額	(214,300)	(161,598)	(1,233)	-
非流動資產淨值總額	149,272	200,320	38,920	41,545
資產淨值	176,168	199,385	204,028	196,581

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資(續)**(b) 於合營公司的投資(續)**

綜合收益報表概要

	泰達行		天津阿爾卑斯	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入	37,875	–	376,503	390,236
折舊及攤銷	(14,763)	–	(6,856)	(2,873)
利息收入	–	89	388	290
利息支出	(10,879)	–	–	–
除所得稅前溢利/(虧損)	(23,217)	(462)	46,548	53,240
所得稅開支	–	–	(11,637)	(13,313)
年度溢利/全面收入/(虧損) 總額	(23,217)	(462)	34,911	39,927
自合營公司收取的股息	–	–	13,732	13,335

上述資料反映合營公司財務報表內呈列的金額，並已就本集團與合營公司之間會計政策的差別作出調整。

所呈列財務資料概要與其於合營公司的權益的賬面值之間的匯總如下：

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資(續)**(b) 於合營公司的投資(續)**

財務資料概要

	泰達行		天津阿爾卑斯	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日	199,385	199,847	196,581	182,946
年度溢利/(虧損)	(23,217)	(462)	34,911	39,927
股息	—	—	(27,464)	(26,292)
於12月31日	176,168	199,385	204,028	196,581
於合營公司的權益	105,701	119,631	102,014	98,291
土地使用權以及 物業、廠房及 設備產生的公允值調整	(10,914)	(11,169)	—	—
賬面值	94,787	108,462	102,014	98,291

於結算日，共同控制實體並無任何未償還或然負債。

12. 所得稅開支

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
即期稅項：		
年度溢利即期稅項	13,096	5,500

根據現行中國稅法，本公司及子公司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獲認定為高新技術企業，於2010年至2012年享有15%的優惠稅率。有關優惠稅務待遇須經有關稅務當局每年進行審核，2013年的稅率為25%。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

12. 所得稅開支(續)

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：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
除所得稅前溢利	69,180	76,649
按境內所得稅稅率25%(2012年：25%)計算的稅項	17,295	19,162
以下項目的稅務影響：		
— 聯營公司及合營公司呈報業績(扣除稅項)	(6,580)	(12,083)
— 不可扣稅開支	1,019	547
— 動用早前未確認的稅項虧損	—	(154)
— 並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	1,362	145
— 子公司優惠稅率	—	(2,168)
— 其他	—	51
所得稅開支	13,096	5,500

13. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
盈利		
本公司擁有人應佔溢利	47,003	64,664
股份數目(千股)		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	354,312	354,312

由於2012年及2013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。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

14. 本公司權益持有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利在本公司財務報表處理的數額為人民幣43,437,000元(2012年：人民幣30,411,000元)。

15. 土地使用權

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
於年初	104,324	146,432
視為出售一間子公司(附註34(a))	-	(39,494)
攤銷支出	(2,587)	(2,614)
於年終	101,737	104,324
本公司		
於年初	49,320	50,460
攤銷支出	(1,140)	(1,140)
於年終	48,180	49,320

附註：

本集團所有土地使用權均位於中國，並按其租賃期攤銷。於2013年12月31日，土地使用權剩餘的租賃期由33至44年不等。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢俱及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團						
成本						
於2012年1月1日(重述後)	152,272	36,060	18,694	62,210	149,250	418,486
添置	1,533	303	1,728	1,426	54,082	59,072
視為出售一間子公司(附註34(a))	-	-	(146)	-	(145,691)	(145,837)
轉撥	40,849	1,034	298	14,246	(56,427)	-
處置	(148)	(1,409)	(306)	(1,831)	-	(3,694)
於2013年1月1日(重述後)	194,506	35,988	20,268	76,051	1,214	328,027
添置	256	17	3,679	2,056	4,483	10,491
轉撥	(594)	(14)	745	3,052	(3,189)	-
處置	-	(4,875)	(887)	(1,900)	-	(7,662)
於2013年12月31日	194,168	31,116	23,805	79,259	2,508	330,856
累計折舊						
於2012年1月1日(重述後)	32,627	20,856	10,560	33,346	-	97,389
年內折舊	7,430	2,798	2,622	7,112	-	19,962
視為出售一間子公司(附註34(a))	-	-	(2)	-	-	(2)
處置	(27)	(1,234)	(272)	(1,350)	-	(2,883)
於2013年1月1日(重述後)	40,030	22,420	12,908	39,108	-	114,466
年內折舊	8,600	2,426	2,616	7,553	-	21,195
轉撥	(203)	(30)	233	-	-	-
處置	-	(4,155)	(791)	(1,713)	-	(6,659)
於2013年12月31日	48,427	20,661	14,966	44,948	-	129,002
賬面淨值						
於2013年12月31日	145,741	10,455	8,839	34,311	2,508	201,854
於2012年12月31日(重述後)	154,476	13,568	7,360	36,943	1,214	213,561

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

	傢俱及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
本公司			
成本			
於2012年1月1日	1,593	4,210	5,803
添置	148	812	960
處置	-	(895)	(895)
於2013年1月1日	1,741	4,127	5,868
添置	727	-	727
於2013年12月31日	2,468	4,127	6,595
累計折舊			
於2012年1月1日	747	1,667	2,414
年內折舊	265	777	1,042
處置	-	(640)	(640)
於2013年1月1日	1,012	1,804	2,816
年內折舊	177	747	924
於2013年12月31日	1,189	2,551	3,740
賬面淨值			
於2013年12月31日	1,279	1,576	2,855
於2012年12月31日	729	2,323	3,052

附註：

本集團正辦理申請若干樓宇的所有權，該等樓宇於2013年12月31日的成本原值約為人民幣9,000,000元(2012年：人民幣9,000,000元)。本公司董事相信，將於適當時候獲得所有權文件而不會產生重大額外成本。

折舊開支人民幣18,000,000元(2012年：人民幣17,000,000元)已自「銷售成本」扣除，人民幣3,000,000元(2012年：人民幣3,000,000元)已自「行政開支」扣除。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

17. 投資物業

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
本集團		
於年初	88,340	92,784
年內折舊	(4,444)	(4,444)
於年終	83,896	88,340
本公司		
於年初	75,029	78,920
年內折舊	(3,891)	(3,891)
於年終	71,138	75,029

本集團及本公司的所有投資物業為位於中國的貨倉。根據市場可比較數據及折現的未來租金收入，董事相信，此等貨倉於2013年12月31日的公允價值約為人民幣133,000,000元(2012年：人民幣133,000,000元)。

18. 金融工具

(a) 按類別－本集團

	貸款及應收款項	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
資產負債表所列資產		
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	389,145	160,730
應收關連方款項	8,000	9,491
已質押銀行存款	138,214	123,007
現金及現金等價物	238,090	274,067
總計	773,449	567,295

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

18. 金融工具(續)

(a) 按類別—本集團(續)

	按攤銷成本計量之其他金融負債	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
資產負債表所列負債		
借款	270,000	210,000
應付關連方款項	1,600	—
貿易及其他應付款項(不包括法定負債)	1,064,355	844,996
總計	1,335,955	1,054,996

(b) 按類別—本公司

	貸款及應收款項	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
資產負債表所列資產		
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	217,098	54,991
應收子公司款項	21,884	1,303
應收關連方款項	8,000	9,491
已質押銀行存款	137,714	122,507
現金及現金等價物	161,117	226,232
總計	545,813	414,524

	按攤銷成本之計量之其他金融負債	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
資產負債表所列負債		
借款	270,000	210,000
應付子公司款項	28,367	4,598
應付關連方款項	1,600	—
貿易及其他應付款項(不包括法定負債)	952,506	777,842
總計	1,252,473	992,440

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

19. 存貨

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
黃銅	124,905	—
鋼材	159	120,751
鐵粉	—	23,197
其他物資	314	1,605
	125,378	145,553
本公司		
黃銅	124,905	—
鋼材	159	120,751
鐵粉	—	23,197
其他物資	306	1,605
	125,370	145,553

於年終，概無重大的存貨按可變現淨值列賬(2012年：無)。

20. 貿易及其他應收款項

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
貿易應收款項	331,781	120,019
減：減值撥備	(930)	—
	330,851	120,019
應收票據(附註(b))	17,630	18,370
	348,481	138,389
向供應商預付款項	644,568	479,279
其他應收款項	40,830	22,584
減：減值撥備	(166)	(243)
	1,033,713	640,009

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

20. 貿易及其他應收款項(續)

本公司	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
貿易應收款項	190,133	30,553
減：減值撥備	(930)	—
應收票據(附註(b))	189,203 15,000	30,553 18,370
向供應商預付款項	204,203	48,923
其他應收款項	640,533 12,895	477,133 6,068
	857,631	532,124

- (a) 除貿易及其他應收款項約人民幣800,000元(2012年：無)以美元列值外，本公司及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	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
0至90日	285,514	112,463
91至180日	61,215	21,575
181至365日	1,314	2,791
1年以上	1,368	1,560
	349,411	138,389

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

20. 貿易及其他應收款項(續)

(c) (續)

本公司	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
0至90日	144,970	29,604
91至180日	59,214	18,370
181至365日	–	933
1年以上	949	16
	205,133	48,923

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並釐定客戶的信貸額。

(d) 已逾期但無減值貿易應收款項的賬齡如下：

本集團	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
91至180日	61,215	21,575
181至365日	1,314	2,791
1年以上	438	1,560
	62,967	25,926

本公司	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
91至180日	59,214	–
181至365日	–	933
1年以上	19	16
	59,233	949

本公司及本集團並無就上述結餘作出減值虧損撥備，因為該等結餘的信貸質素並無重大改變，該等金額仍然被視為可收回。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品，於決定貿易應收款項的可收回情況時，本集團監察自授出信貸至報告日期止，貿易應收款項信貸質素的任何變動。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

20. 貿易及其他應收款項(續)

- (e) 已逾期的貿易應收款項經參考過往拖欠經驗，以及透過賬面值與採用原實際利率貼現的估計日後現金流量現值間的差額釐定的減值客觀證據後，按照估計不能收回金額計提撥備。

已確認減值虧損的變動如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
於年初	243	261
減值撥備／(撥回)	853	(18)
於年終	1,096	243

21. 現金及現金等價物及已質押銀行存款

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
銀行及手頭現金	238,090	214,067
短期存款	—	60,000
	238,090	274,067
受限制銀行存款(附註(c))	138,214	123,007
本公司		
銀行及手頭現金	161,117	166,232
短期存款	—	60,000
	161,117	226,232
受限制銀行存款(附註(c))	137,714	122,507

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

21. 現金及現金等價物及已質押銀行存款(續)

(a) 本公司及本集團以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的銀行結餘及現金如下：

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
貨幣：				
— 美元	1,748	117	1	116
— 日元	74	—	—	—
— 歐元	—	—	—	—

(b) 銀行結餘按市場利率計息，本年度銀行結餘的實際利率如下：

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
實際利率(年息)	0.35%-2.8%	0.35%-2.8%	0.35%-2.8%	0.35%-2.8%

(c) 受限制銀行存款包括已質押銀行存款人民幣1.38億元。

已質押銀行存款指向銀行作出之抵押，以擔保本公司及本集團已發出之應付票據人民幣6.87億元(2012年：人民幣6.13億元)。

已質押存款按介乎2.8%至3.3%(2012年：1.49%至3.3%)之年利率計息。已質押銀行存款將於清償相關應付票據後獲解除抵押。

22. 股本

	2013年			2012年		
	內資股 人民幣千元	H股 人民幣千元	總計 人民幣千元	內資股 人民幣千元	H股 人民幣千元	總計 人民幣千元
於年初及年終	256,069	98,243	354,312	256,069	98,243	354,312

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

23. 其他儲備

	股份溢價	法定公積金	其他儲備	總計
	人民幣千元	(附註a) 人民幣千元	(附註b) 人民幣千元	人民幣千元
本集團				
於2012年1月1日(重述後)	55,244	47,970	(40,620)	62,594
轉撥自保留盈利	-	15,152	-	15,152
於2012年12月31日(重述後)	55,244	63,122	(40,620)	77,746
非控股權益之注資	-	-	6	6
轉撥自保留盈利	-	5,166	-	5,166
於2013年12月31日	55,244	68,288	(40,614)	82,918

	股份溢價	法定公積金	總計
	人民幣千元	(附註a) 人民幣千元	人民幣千元
本公司			
於2012年1月1日	55,244	17,312	72,556
轉撥自保留盈利	-	4,239	4,239
於2012年12月31日	55,244	21,551	76,795
轉撥自保留盈利	-	4,371	4,371
於2013年12月31日	55,244	25,922	81,166

(a) 法定公積金

儲備金及企業發展基金

根據中國相關法規及彼等的章程細則，純利須劃撥至儲備金及企業發展基金。劃撥至儲備金及企業發展基金的百分比由各自的董事會釐定。經批准後，儲備金可用作抵銷累計虧損或兌換為資本。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

23. 其他儲備(續)**(a) 法定公積金(續)****法定盈餘公積金**

本公司及其若干子公司根據中國公司法成立為內資有限公司。根據中國相關法規及彼等的章程細則，法定盈餘公積金在分配前須由根據中國會計準則編製的管理賬目所示純利劃撥。撥款應按適用於中國企業的中國會計規定及規例，以本公司及其子公司的除稅後溢利10%劃撥。倘法定盈餘公積金的餘額已達到實體註冊資本的50%，則可終止劃撥至法定盈餘公積金。法定盈餘公積金可用作抵銷往年虧損，擴充業務或增加股本。本公司或其子公司可以發行紅股方式，將法定盈餘公積金資本化，惟剩餘的法定盈餘公積金在有關撥款後不能低於本公司及其子公司註冊資本的25%。

(b) 其他儲備

於2012年及2013年12月31日的其他儲備指子公司實繳股本與本公司於上市前進行重組時換取子公司股權而發行股份面值間的差額。

24. 保留盈利

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
於2012年1月1日(重述後)	272,342	106,659
年度溢利	64,664	30,411
已付股息	(24,801)	(24,801)
法定公積	(15,152)	(4,239)
於2012年12月31日(重述後)	297,053	108,030
於2013年1月1日(重述後)	297,053	108,030
年度溢利	47,003	43,437
已付股息	(21,258)	(21,258)
法定公積	(5,166)	(4,371)
於2013年12月31日	317,632	125,838

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

25. 貿易及其他應付款項

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
貿易應付款項	145,632	58,041
應付票據(附註a)	687,484	612,534
	833,116	670,575
客戶訂金	178,300	125,954
其他應付款項	56,234	48,467
	1,067,650	844,996
本公司		
貿易應付款項	46,249	98
應付票據(附註a)	687,484	612,534
	733,733	612,632
客戶訂金	177,175	125,950
其他應付款項	41,673	39,260
	952,581	777,842

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		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
0至90日	532,255	429,214	437,960	371,847
91至180日	296,295	241,104	295,745	240,687
181至365日	496	35	-	-
1年以上	4,070	222	28	98
	833,116	670,575	733,733	612,632

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

26. 應收／付關連方款項

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團及本公司		
應收關連方款項	8,000	8,000
採用權益法入賬的應收投資款項	—	1,491
	8,000	9,491
應付關連方款項	1,600	—

應收關連方及聯營公司的款項為貿易性質，款項為無抵押、不計息及按一般信貸期償還，並以人民幣計值。

27. 借款

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
流動		
短期銀行借款	270,000	210,000
借款總額	270,000	210,000
列為：		
— 無抵押	270,000	210,000
本公司		
短期銀行借款		
— 無抵押	270,000	210,000

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

27. 借款(續)

附註：

- (a) 本集團借款的賬面值以人民幣計值。
(d) 於結算日借款的實際年利率如下：

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
實際利率	6.08%	5.97%	6.08%	5.97%

- (c) 於2013年12月31日，借款之賬面值與其公允值相若，乃因為借款於短期內到期或因為於到期日內借款均以現行市場利率計息。

28. 遞延收入

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
已收政府補助金	6,951	7,308

本集團已收天津開發區管理委員會為購買土地使用權及驗放中心項目而發放的政府補助金。該筆政府補助金已確認為遞延收入，且於需要時與相關成本配合的期間計入收入。

29. 股息

	2013年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
第一次中期股息(附註a)	10,629	17,715
第二次中期股息(附註b)	10,629	—
第三次中期股息(附註c)	7,086	—
末期股息(附註d)	7,086	—
	35,430	17,715

- (a) 於2013年5月23日，本公司宣佈每股人民幣0.03元，總金額人民幣10,629,360元的中期股息於2013年7月11日舉行的特別股東大會上予以批准並於2013年8月派付。

根據於2012年12月20日舉行的特別股東大會，每股人民幣0.05元，總金額人民幣17,715,600元的中期股息予以批准並於2013年1月16日派付。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

29. 股息(續)

- (b) 於2013年9月26日，本公司宣佈每股人民幣0.03元，總金額人民幣10,629,360元的第二次中期股息於2013年11月12日舉行的特別股東大會上予以批准並於2013年12月派付。
- (c) 於2013年11月25日，本公司董事建議派發截至2013年9月30日止期間的中期股息每股人民幣0.02元。特別股東大會於2014年1月10日批准並宣派有關建議。本財務報表未反映此項應付股息。總金額為人民幣7,086,240元，並已於2014年3月派付予於2014年1月22日名列本公司股東登記名冊的股東。
- (d) 於2014年3月21日，本公司董事建議派發截至2013年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.02元(2012年：無)。本財務報表未反映此項應付股息。

30. 現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與來自經營的現金淨額對賬：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
除稅前溢利	69,180	76,649
就以下項目作出調整：		
利息收入	(4,841)	(6,286)
融資成本	11,614	16,250
物業、廠房及設備折舊	21,195	19,962
投資物業折舊	4,444	4,444
土地使用權攤銷	2,587	2,614
應收賬款備抵之撥備／(撥回)	853	(18)
投資減值之(撥回)／撥備	(556)	556
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(176)	59
遞延收入攤銷	(357)	-
視同出售一間子公司(附註34(a))	-	(7,474)
採用權益法入賬的應佔投資業績	(26,318)	(48,333)
營運資金變動前的營運現金流量：		
存貨	20,731	(118,575)
貿易及其他應收款項	(392,696)	(131,990)
應收關連方款項	1,491	(9,491)
貿易及其他應付款項	222,686	317,103
應付關連方款項	1,600	(15)
經營(所用)／所得現金淨額	(68,563)	115,455

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

31. 承擔**(a) 經營租賃承擔**

(i) 根據不可撤銷經營租賃本集團須支付的未來最低租賃款項總額如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
樓宇		
一年內	1,798	423
第二至第五年(包括首尾兩年)	806	-
五年以上	-	-
	2,604	423
汽車		
一年內	2,011	149
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	-
	2,011	149

本公司並無重大經營租賃開支承擔。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

31. 承擔(續)**(a) 經營租賃承擔(續)**

(ii) 根據與投資物業有關的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收入總額如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (重述後)
本集團		
一年內	3,785	2,658
第二至第五年(包括首尾兩年)	18	23
	3,803	2,681
本公司		
一年內	3,559	2,612
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	-
	3,559	2,612

32. 財務擔保責任

於2013年12月31日，本公司有向泰達行(本集團擁有60%股本之合營公司)之銀行借款授信人民幣350,000,000元提供尚未履行的擔保人民幣194,000,000元。截至2013年12月31日止，該合營公司已提取借款為人民幣194,000,000元。

本公司董事認為，該未履行財務擔保的公允值於初步確認時並不重大，且失責機會甚微。因此，於訂立擔保合約時及於2013年12月31日的資產負債表中無確認有關價值。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

33. 關連方交易

除附註26所載於結算日與關連方的餘額外，本集團與關連方進行以下交易：

(a) 銷售商品及服務

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
銷售商品	15,754	8,752

(b) 購買商品及服務

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
購買商品	15,385	8,547
廣告(附註(i))	2,000	—

(i) 2013年，本公司與泰達控股的子公司天津泰達足球俱樂部有限公司(「天津足球」)訂立廣告合作協議，代價為人民幣2,000,000元。根據此協議，天津足球同意於2013年中超聯賽期間播放本公司的廣告。

(c) 與其他中國國有企業的交易／結餘

本集團經營的經濟環境現時由中國政府直接或間接擁有或控制的企業作主導(以下統稱為「國有企業」)。本公司董事認為，就本集團與彼等進行的業務交易而言，該等國有企業屬獨立第三方。

年內，本集團與此等國有企業的重大交易包括為交易目的購買原材料以及物流業務所用的運輸車輛的燃料。於年底，本集團大部分現金及銀行結餘以及借款均為存於國有銀行或向國有銀行借款。

(d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員薪酬的詳情載於附註9。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

34. 會計政策變更

本集團已於2012年1月1日採納國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」、國際財務報告準則第11號「聯合安排」、國際財務報告準則第12號「於其他實體的權益披露」及國際會計準則第28號「於聯營公司及合營公司的投資」的相應修訂。新會計政策對綜合財務報表的影響如下：

(a) 取消一間子公司綜合入賬

於2012年1月1日，本集團持有泰達行100%股權。於2012年，兩位非控股股東入資後，本集團於泰達行的股權減至60%。於2012年，泰達行被視作本集團的子公司。於2013年1月1日，在採納國際財務報告準則第10號後，本集團考慮泰達行的目的及設計以及透過合約安排指示的相關活動，將泰達行視為合營公司。並於2012年失去控制權當期確認視同處置收益。

(b) 合營公司按權益會計法入賬

由於本集團持有安排的50%股權，以及根據合同協議，所有相關活動必須取得協議各方一致同意，故此本集團對天津阿爾卑斯及大連阿爾卑斯擁有共同控制權。有關投資已根據國際財務報告準則第11號分類為合營公司，故此綜合財務報表使用權益會計法。於採納國際財務報告準則第11號前，本集團於合營公司的權益按比例合併入賬。

本集團於最早呈報的期間開始時(2012年1月1日)將其於合營公司的投資確認為本集團先前按比例合併入賬的資產及負債的總賬面值，亦即本集團就其於合營公司的投資應用權益會計法的視作成本。

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

34. 會計政策變更(續)

會計政策變更對本集團的影響載於下表。

會計政策變更對合併資產負債表的影響

	於2013年 12月31日	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	於2013年 12月31日 (如呈列)	於2012年 12月31日 (先前呈報)	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	於2012年 12月31日 (重述後)	於2012年 1月1日 (先前呈報)	合營公司採用 權益會計法	於2012年 1月1日 (重述後)
	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	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
資產											
非流動資產											
土地使用權	144,247	(39,428)	(3,082)	101,737	146,207	(38,671)	(3,212)	104,324	149,759	(3,327)	146,432
物業、廠房及設備	532,837	(308,122)	(22,861)	201,854	544,158	(306,799)	(23,798)	213,561	346,206	(25,109)	321,097
投資物業	83,896	-	-	83,896	88,340	-	-	88,340	92,784	-	92,784
採用權益法入賬的投資	47,901	96,954	127,466	272,321	62,532	110,629	121,825	294,986	56,046	111,345	167,391
遞延稅項資產	52	-	(52)	-	-	-	-	-	-	-	-
商譽	105	-	(105)	-	105	-	(105)	-	105	(105)	-
	809,038	(250,596)	101,366	659,808	841,342	(234,841)	94,710	701,211	644,900	82,804	727,704
流動資產											
存貨	140,635	(2,014)	(13,243)	125,378	159,763	-	(14,210)	145,553	41,752	(14,218)	27,534
貿易及其他應收款項	1,103,667	(3,016)	(66,938)	1,033,713	698,199	(2,938)	(55,252)	640,009	566,120	(59,822)	506,298
應收關連方款項	8,000	-	-	8,000	9,480	-	11	9,491	-	-	-
已質押銀行存款	144,964	(6,750)	-	138,214	136,507	(13,500)	-	123,007	67,552	-	67,552
現金及現金等價物	345,530	(42,348)	(65,092)	238,090	385,941	(47,786)	(64,088)	274,067	296,419	(48,300)	248,119
	1,742,796	(54,128)	(145,273)	1,543,395	1,389,890	(64,224)	(133,539)	1,192,127	971,843	(122,340)	849,503
總資產	2,551,834	(304,724)	(43,907)	2,203,203	2,231,232	(299,065)	(38,829)	1,893,338	1,616,743	(39,536)	1,577,207

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

34. 會計政策變更(續)

會計政策變更對合併資產負債表的影響(續)

	於2013年 12月31日	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	於2013年 12月31日 (如呈列)	於2012年 12月31日 (先前呈報)	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	於2012年 12月31日 (重述後)	於2012年1 月1日 (先前呈報)	合營公司採用 權益會計法	於2012年 1月1日 (重述後)
	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	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
權益及負債											
本公司擁有人應佔權益											
普通股	354,312	-	-	354,312	354,312	-	-	354,312	354,312	-	354,312
其他儲備	76,036	-	6,882	82,918	70,864	-	6,882	77,746	55,712	6,882	62,594
保留盈利	319,099	5,415	(6,882)	317,632	298,349	5,586	(6,882)	297,053	279,224	(6,882)	272,342
	749,447	5,415	-	754,862	723,525	5,586	-	729,111	689,248	-	689,248
非控股權益	158,285	(70,467)	-	87,818	163,112	(79,754)	-	83,358	86,781	-	86,781
總權益	907,732	(65,052)	-	842,680	886,637	(74,168)	-	812,469	776,029	-	776,029
負債											
非流動負債											
借款	191,220	(190,603)	(617)	-	143,138	(143,138)	-	-	-	-	-
遞延收入	30,648	(23,697)	-	6,951	25,768	(18,460)	-	7,308	10,063	-	10,063
	221,868	(214,300)	(617)	6,951	168,906	(161,598)	-	7,308	10,063	-	10,063
流動負債											
貿易及其他應付款項	1,129,425	(24,385)	(37,390)	1,067,650	941,778	(63,299)	(33,483)	844,996	572,386	(33,926)	538,460
應付關連方款項	1,600	-	-	1,600	-	-	-	-	15	-	15
當期所得稅負債	16,532	1,861	(4,071)	14,322	4,310	-	(3,460)	850	5,730	(3,090)	2,640
應付股息	-	-	-	-	17,715	-	-	17,715	-	-	-
借款	274,677	(2,848)	(1,829)	270,000	211,886	-	(1,886)	210,000	252,520	(2,520)	250,000
	1,422,234	(25,372)	(43,290)	1,353,572	1,175,689	(63,299)	(38,829)	1,073,561	830,651	(39,536)	791,115
總負債	1,644,102	(239,672)	(43,907)	1,360,523	1,344,595	(224,897)	(38,829)	1,080,869	840,714	(39,536)	801,178
總權益及負債	2,551,834	(304,724)	(43,907)	2,203,203	2,231,232	(299,065)	(38,829)	1,893,338	1,616,743	(39,536)	1,577,207

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

34. 會計政策變更(續)

會計政策變更對合併全面收益報表的影響：

	截至2013年			截至2013年		截至2012年		截至2012年
	12月31日 止年度	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	12月31日 止年度 (如呈列)	12月31日 止年度 (先前呈報)	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	12月31日 止年度 (重述後)
	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	人民幣千元	人民幣千元
收入	3,005,407	(37,875)	(284,109)	2,683,423	2,016,408	-	(279,958)	1,736,450
銷售成本	(2,874,188)	43,665	241,949	(2,588,574)	(1,912,860)	-	234,462	(1,678,398)
毛利	131,219	5,790	(42,160)	94,849	103,548	-	(45,496)	58,052
行政開支	(79,255)	8,092	15,702	(55,461)	(56,526)	(51)	14,527	(42,050)
其他收入	14,547	(458)	(210)	13,879	17,826	3,306	(1,099)	20,033
其他收益/(虧損)-淨額	2,003	(1,513)	719	1,209	(800)	7,474	576	7,250
	68,514	11,911	(25,949)	54,476	64,048	10,729	(31,492)	43,285
融資成本	(22,522)	10,879	29	(11,614)	(12,235)	(2,793)	59	(14,969)
採用權益法入賬的 應佔投資業績	20,620	(13,674)	19,372	26,318	24,949	(243)	23,627	48,333
除所得稅前溢利	66,612	9,116	(6,548)	69,180	76,762	7,693	(7,806)	76,649
所得稅開支	(19,644)	-	6,548	(13,096)	(11,445)	(1,861)	7,806	(5,500)
年度溢利/全面收入總額	46,968	9,116	-	56,084	65,317	5,832	-	71,149
下列各方應佔溢利/ 全面收入總額：								
本公司擁有人	47,174	(171)	-	47,003	59,078	5,586	-	64,664
非控股權益	(206)	9,287	-	9,081	6,239	246	-	6,485

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

34. 會計政策變更(續)

會計政策變更對合併現金流量表的影響：

	截至2013年			截至2013年			截至2012年		
	12月31日 止年度	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	12月31日 止年度 (如呈列)	12月31日 止年度 (先前呈報)	取消一間附屬 公司綜合入賬	合營公司採用 權益會計法	12月31日 止年度 (重述後)	
	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	人民幣千元	人民幣千元	
經營活動現金流量									
營運(所用)/所得現金	(50,975)	4,308	(21,896)	(68,563)	153,341	1,057	(38,943)	115,455	
已收利息	5,510	(458)	(211)	4,841	3,731	2,704	(149)	6,286	
已付利息	(21,934)	10,291	29	(11,614)	(12,235)	(2,793)	59	(14,969)	
已付所得稅	(7,421)	-	5,936	(1,485)	(16,437)	-	7,436	(9,001)	
經營業務(所用)/ 所得現金淨額	(74,820)	14,141	(16,142)	(76,821)	128,400	968	(31,597)	97,771	
投資活動現金流量									
已付利息	-	-	-	-	(5,130)	3,849	-	(1,281)	
購置物業、廠房及設備	(67,698)	54,797	2,378	(10,523)	(163,197)	94,234	2,197	(66,766)	
出售物業、廠房及設備所得款項 與投資活動相關的政府補貼所得 款項	1,591	-	(412)	1,179	1,109	-	(357)	752	
已質押銀行存款增加	6,750	(6,750)	-	-	13,960	(13,960)	-	-	
於一間聯營公司的投資	(8,457)	(6,750)	-	(15,207)	(68,955)	13,500	-	(55,455)	
視同處置一間前子公司	-	-	-	-	(12,000)	-	-	(12,000)	
收回採用權益法入賬的 應收投資款項	-	-	-	-	-	(1,971)	-	(1,971)	
採用權益法入賬的投資之 已收股息	-	-	-	-	-	78,094	-	78,094	
投資活動(所用)/所得現金淨額	35,251	-	13,732	48,983	30,463	-	13,335	43,798	
投資活動(所用)/所得現金淨額	(32,563)	41,297	15,698	24,432	(203,750)	173,746	15,175	(14,829)	
融資活動現金流量									
借款的所得款項	322,446	(50,000)	(2,446)	270,000	469,432	(142,500)	(6,932)	320,000	
償還借款	(211,886)	-	1,886	(210,000)	(367,566)	-	7,566	(360,000)	
非控股權益的註資	1,962	-	-	1,962	80,500	(80,000)	-	500	
已向本公司擁有人支付股息	(38,973)	-	-	(38,973)	(7,086)	-	-	(7,086)	
已向非控股權益支付股息	(6,577)	-	-	(6,577)	(10,408)	-	-	(10,408)	
融資活動所得/(所用)現金淨額	66,972	(50,000)	(560)	16,412	164,872	(222,500)	634	(56,994)	
現金及現金等價物									
(減少)/增加淨額	(40,411)	5,438	(1,004)	(35,977)	89,522	(47,786)	(15,788)	25,948	
於1月1日的現金及現金等價物	385,941	(47,786)	(64,088)	274,067	296,419	-	(48,300)	248,119	
於12月31日的現金 及現金等價物 (即銀行結餘及現金)									
	345,530	(42,348)	(65,092)	238,090	385,941	(47,786)	(64,088)	274,067	

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

34. 會計政策變更(續)

會計政策變更對合併權益變動表的影響：

	本公司擁有人應佔			總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 (附註23) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
於2012年1月1日的結餘(先前呈報)	354,312	55,712	279,224	689,248	86,781	776,029
會計政策變更的影響	-	6,882	(6,882)	-	-	-
於2012年1月1日的結餘(重述後)	354,312	62,594	272,342	689,248	86,781	776,029
全面收入						
年度溢利/全面收入總額(先前呈報)	-	-	59,078	59,078	6,239	65,317
會計政策變更的影響	-	-	5,586	5,586	246	5,832
年度溢利/全面收入總額(重述後)	-	-	64,664	64,664	6,485	71,149
與擁有人進行交易						
非控股權益的註資	-	-	-	-	80,500	80,500
會計政策變更的影響	-	-	-	-	(80,000)	(80,000)
非控股股東的註資(重述後)	-	-	-	-	500	500
轉撥自保留盈利(附註)	-	15,152	(15,152)	-	-	-
已付股息(附註)	-	-	(24,801)	(24,801)	(10,408)	(35,209)

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

34. 會計政策變更(續)

會計政策變更對合併現金流量表的影響:(續)

	本公司擁有人應佔					非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 (附註23) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元		
直接於權益確認的							
與擁有人進行交易總額(先前呈報)	-	15,152	(39,953)	(24,801)	70,092	45,291	
會計政策變更的影響	-	-	-	-	(80,000)	(80,000)	
直接於權益確認的與擁有人 進行交易總額(重述後)	-	15,152	(39,953)	(24,801)	(9,908)	(34,709)	
於2012年12月31日的結餘							
(先前呈報)	354,312	70,864	298,349	723,525	163,112	886,637	
會計政策變更的影響	-	6,882	(1,296)	5,586	(79,754)	(74,168)	
於2012年12月31日的結餘							
(重述後)	354,312	77,746	297,053	729,111	83,358	812,469	

附註：會計政策變更並無對該等財務報表中的科目產生任何影響。