

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Dalian Port (PDA) Company Limited\*

大連港股份有限公司

(于中華人民共和國註冊成立之外商投資股份有限公司)

(股票代碼：2880)

## 截至二零一一年十二月三十一日止年度業績公告

大連港股份有限公司（“本公司”）董事會（“董事會”）欣然宣佈本公司及其子公司（本公司聯同其子公司，統稱“本集團”）於截至2011年12月31日止年度根據中國企業會計準則編制的經審計財務業績。本集團報告期財務業績已經安永華明會計師事務所審計。

### 合併資產負債表

2011年12月31日

人民幣元

資產	2011年	2010年
流動資產		
貨幣資金	2,254,079,359.16	3,257,584,874.53
應收票據	143,128,482.88	95,490,533.52
應收股利	27,229,304.85	89,327,526.20
應收利息	17,077,678.32	1,563,707.73
應收賬款	436,020,259.55	340,819,755.89
其他應收款	198,696,714.61	187,942,498.48
預付款項	24,501,915.18	166,551,421.26
存貨	89,099,506.55	54,414,586.22
一年內到期的其他非流動資產	4,864,200.00	-
其他流動資產	702,830,000.00	68,000,000.00
流動資產合計	3,897,527,421.10	4,261,694,903.83
非流動資產		
可供出售金融資產	26,577,769.81	26,804,054.61
長期股權投資	3,330,743,027.00	3,313,648,446.59
投資性房地產	686,187,265.49	883,406,540.44
固定資產	11,911,976,078.46	8,929,837,715.51
固定資產清理	3,768,517.64	-
在建工程	5,325,978,500.87	4,617,098,892.35
無形資產	800,387,477.68	472,017,152.49
商譽	77,735,288.74	77,735,288.74
長期待攤費用	23,932,615.04	20,845,569.25

遞延所得稅資產	58,981,104.65	62,139,576.76
其他非流動資產	1,030,059,257.33	25,590,961.60
非流動資產合計	23,276,326,902.71	18,429,124,198.34
資產總計	27,173,854,323.81	22,690,819,102.17

#### 負債和股東權益

	2011年	2010年
流動負債		
短期借款	621,000,000.00	1,265,000,000.00
應付票據	74,030,000.00	12,650,000.00
應付賬款	145,982,948.04	94,303,798.29
預收款項	87,042,910.65	129,702,144.78
應付職工薪酬	131,690,170.05	83,678,190.23
應交稅費	83,917,133.10	154,914,443.03
應付利息	197,604,619.49	68,309,952.01
應付股利	98,686,047.77	6,791,885.54
其他應付款	917,684,830.77	2,854,050,840.24
一年內到期的非流動負債	210,000,000.00	20,000,000.00
應付債券	200,000,000.00	-
流動負債合計	2,767,638,659.87	4,689,401,254.12
非流動負債		
長期借款	2,198,487,363.93	2,392,963,068.52
應付債券	7,829,944,589.64	2,481,670,772.08
長期應付款	4,035,700.00	7,941,050.00
遞延所得稅負債	77,337,293.53	74,672,592.27
其他非流動負債	656,746,024.14	688,478,086.57
非流動負債合計	10,766,550,971.24	5,645,725,569.44
負債合計	13,534,189,631.11	10,335,126,823.56
股東權益		
股本	4,426,000,000.00	4,426,000,000.00
資本公積	6,116,286,470.43	6,134,167,505.26
盈餘公積	411,223,454.24	347,502,417.01
未分配利潤	1,664,362,022.29	1,283,035,481.54
外幣報表折算差額	10,926,656.88	(479,519.45)
歸屬於母公司股東權益合計	12,628,798,603.84	12,190,225,884.36
少數股東權益	1,010,866,088.86	165,466,394.25
股東權益合計	13,639,664,692.70	12,355,692,278.61
負債和股東權益總計	27,173,854,323.81	22,690,819,102.17

合併利潤表  
2011年度  
人民幣元

	2011年	2010年
營業收入	3,955,394,389.80	3,336,950,665.77
減： 營業成本	2,487,752,090.60	1,888,274,585.53
營業稅金及附加	160,171,314.14	159,860,847.82
管理費用	449,107,581.54	367,797,503.78
財務費用	178,102,358.69	65,283,800.80
資產減值損失	(10,000.00)	(324,338.86)
加： 公允價值變動收益	-	28,944.74
投資收益	141,080,016.28	138,425,185.54
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	86,541,376.20	118,379,808.23
營業利潤	821,351,061.11	994,512,396.98
加： 營業外收入	177,469,445.54	104,200,009.75
減： 營業外支出	3,767,998.44	20,412,597.77
其中：非流動資產處置損失	1,804,943.04	14,211,288.93
利潤總額	995,052,508.21	1,078,299,808.96
減： 所得稅費用	237,587,965.27	231,482,037.30
淨利潤	757,464,542.94	846,817,771.66
其中：同一控制下企業合併中被合併方 合併前淨利潤	-	144,387,185.25
歸屬於母公司股東的淨利潤	666,337,610.41	813,154,280.39
少數股東損益	91,126,932.53	33,663,491.27
每股收益		
基本每股收益	0.15	0.22
稀釋每股收益	不適用	不適用
其他綜合收益	(2,936,080.74)	3,482,258.06
綜合收益總額	754,528,462.20	850,300,029.72
其中：		
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	663,401,529.67	816,636,538.45
歸屬於少數股東的綜合收益總額	91,126,932.53	33,663,491.27

財務報表附注  
2011年12月31日  
人民幣元

## 1、 基本情况

大連港股份有限公司(“本公司”)是一家在中華人民共和國遼寧省註冊的股份有限公司，經遼寧省大連市人民政府以大政[2005]153號文批准，由大連港集團有限公司(“大連港集團”)、大連融達投資有限責任公司、大連海泰控股有限公司、大連德泰控股有限公司和大連保稅正通有限公司共同發起設立，並經遼寧省大連市工商行政管理局核准登記，企業法人營業執照註冊號：210200400039287。本公司所發行的H股以及人民幣普通股A股份別於2006年4月28日以及2010年12月6日在香港聯合交易所有限公司以及上海證券交易所上市。本公司及其子公司(以下簡稱“本集團”)主要從事營油品/液體化工品碼頭及相關物流業務、集裝箱碼頭及相關物流業務、汽車碼頭及相關物流業務、礦石碼頭及相關物流業務、雜貨碼頭及相關物流業務、散糧碼頭及相關物流業務、客運滾裝碼頭及相關物流業務及港口增值與支持業務等。

截至2011年12月31日，本公司累計發行股份總數442,600萬股。

本公司經營範圍包括：國際、國內貨物裝卸、運輸、中轉、倉儲等港口業務和物流服務；國際、國內航線船舶理貨業務；引航業務；拖輪業務；港口物流及港口信息技術諮詢服務。

本公司的母公司及最終控股公司為大連港集團。

本財務報表業經本公司董事會於2012年3月29日決議批准。根據本公司章程，本財務報表將提交股東大會審議。

## 2、 重要會計政策和會計估計

### 財務報表的編制基礎

本財務報表按照財政部2006年2月頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱“企業會計準則”)編制。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編制本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

## 3、 合併財務報表的合併範圍

### 3.1 合併範圍變更

除本年新設立的子公司以及下述說明外，合併財務報表範圍與上年度一致。

本集團持有大連集裝箱碼頭有限公司51%股權，根據該公司“關於同意公司納入中方股東合併報表範圍的報告”的董事會決議，大連集裝箱碼頭有限公司從2011年4月1日起開始納入本集團的合併範圍。

於2011年3月28日，本公司收購大連旅順港務有限公司60%的股權，大連旅順港務有限公司及其下屬全資子公司大連鑫海客運有限公司成爲本集團的子公司。

### 3.2 本年新納入合併範圍的主體

	2011年12月31日 淨資產	合併日至2011年 12月31日淨利潤/(虧損)
大連旅順港務有限公司	355,486,521.80	(7,146,811.53)
大連集裝箱碼頭有限公司	<u>1,390,465,823.00</u>	<u>144,330,381.25</u>
	<u>1,745,952,344.80</u>	<u>137,183,569.72</u>

大連集裝箱碼頭有限公司自2011年4月1日起至本年末的經營成果和現金流量列示如下：

	2011年4月1日 至12月31日期間
營業收入	440,781,452.26
淨利潤	144,330,381.25
經營活動產生的現金流量淨額	238,082,428.55
投資活動產生的現金流量淨額	(16,338,399.39)
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(208,133,727.72)</u>

### 3.3 本年新收購的大連旅順港務有限公司

大連旅順港務有限公司及其下屬子公司自購買日起至本年末的經營成果和現金流量列示如下：

	2011年3月31日 至12月31日期間
營業收入	(20,582,031.21)
淨虧損	(7,146,811.53)
經營活動產生的現金流量淨額	5,099,625.17
投資活動產生的現金流量淨額	21,281,480.91
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(1,408,950.00)</u>

於2011年上半年，本公司以現金人民幣217,580,000元購買了大連旅順港務有限公司60%的股權，並於2011年3月28日完成了有關工商變更登記手續，購買日確定爲2011年3月31日。

大連旅順港務有限公司及其下屬子公司的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和帳面價值如下：

	公允價值	帳面價值
貨幣資金	33,719,938.91	33,719,938.91
應收賬款	978,321.89	978,321.89
預付款項	27,940,714.40	27,940,714.40
其他應收款	8,024,310.70	8,024,310.70
存貨	557,650.74	557,650.74
長期股權投資	200,000.00	200,000.00
固定資產	184,979,235.36	184,979,235.36

在建工程	190,326,901.16	173,926,027.59
無形資產	3,455,982.72	3,455,982.72
預收款項	(6,380,000.00)	(6,380,000.00)
應付職工薪酬	(9,702.27)	(9,702.27)
應交稅費	130,499.25	130,499.25
其他應付款	(17,190,301.14)	(17,190,301.14)
長期借款	(60,000,000.00)	(60,000,000.00)
遞延所得稅負債	(4,100,218.39)	-
淨資產	362,633,333.33	<u>350,332,678.15</u>
少數股東權益	(145,053,333.33)	
合併成本	<u>217,580,000.00</u>	

#### 4. 應收賬款

應收賬款信用期通常為90天，應收賬款並不計息。

應收賬款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	417,704,800.13	335,771,356.01
1年至2年	13,974,521.53	2,305,233.14
2年至3年	2,177,027.76	5,177,071.28
3年以上	<u>5,016,831.87</u>	<u>505,620.00</u>
	438,873,181.29	343,759,280.43
減：應收賬款壞賬準備	<u>(2,852,921.74)</u>	<u>(2,939,524.54)</u>
	<u>436,020,259.55</u>	<u>340,819,755.89</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	2011年	2010年
年初數	2,939,524.54	3,240,744.54
合併範圍變更增加	56,953.00	-
本年轉銷	<u>(143,555.80)</u>	<u>(301,220.00)</u>
年末數	<u>2,852,921.74</u>	<u>2,939,524.54</u>

#### 5. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	165,317,088.91	58,900,858.55
1年至2年	11,017,659.38	6,674,335.12
2年至3年	2,825,460.36	48,383,352.00

3年以上	<u>21,141,920.53</u>	<u>74,077,662.88</u>
	200,302,129.18	188,036,208.55
減：其他應收款壞賬準備	<u>(1,605,414.57)</u>	<u>(93,710.07)</u>
	<u>198,696,714.61</u>	<u>187,942,498.48</u>

其他應收款壞賬準備的變動如下：

	2011年	2010年
年初數	93,710.07	101,828.93
合併範圍變更增加	1,511,704.50	93,710.07
本年轉銷	-	(101,828.93)
年末數	<u>1,605,414.57</u>	<u>93,710.07</u>

	2011年				2010年			
	帳面餘額		壞賬準備		帳面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)
單項金額重大								
並單項計提壞賬準備	117,972,449.44	58.90	-	-	125,399,297.85	66.69	-	-
單項金額雖不重大但								
單項計提壞賬準備	<u>82,329,679.74</u>	<u>41.10</u>	<u>1,605,414.57</u>	1.95	<u>62,636,910.70</u>	<u>33.31</u>	<u>93,710.07</u>	0.15
	<u>200,302,129.18</u>	<u>100.00</u>	<u>1,605,414.57</u>		<u>188,036,208.55</u>	<u>100.00</u>	<u>93,710.07</u>	

## 6. 預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2011年		2010年	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	23,771,426.18	97.02	166,291,566.06	99.84
1年至2年	<u>730,489.00</u>	<u>2.98</u>	<u>259,855.20</u>	<u>0.16</u>
	<u>24,501,915.18</u>	<u>100.00</u>	<u>166,551,421.26</u>	<u>100.00</u>

## 7. 應付票據

	2011年	2010年
銀行承兌匯票	<u>74,030,000.00</u>	<u>12,650,000.00</u>

## 8. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在90天內清償。

\*應付賬款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	142,155,524.21	93,550,702.21
1年至2年	3,554,033.31	651,430.86
2年至3年	273,390.52	101,665.22
	<u>145,982,948.04</u>	<u>94,303,798.29</u>

於2011年12月31日，本帳戶無應付(2010年12月31日：無)持本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。

於2011年12月31日，本集團無賬齡超過1年的大額應付賬款(2010年12月31日：無)。

## 9. 營業收入及成本

營業收入，即本集團的營業額，代表本集團年度內扣除退貨和貿易折扣後已銷售貨物的發票淨值；所提供服務的價值；已收和應收的租賃收入總額。

營業收入列示如下：

	2011年	2010年
主營業務收入	3,660,418,868.82	3,095,732,317.43
其他業務收入	294,975,520.98	241,218,348.34
	<u>3,955,394,389.80</u>	<u>3,336,950,665.77</u>

營業成本列示如下：

	2011年	2010年
主營業務成本	2,248,493,997.93	1,652,950,316.07
其他業務成本	239,258,092.67	235,324,269.46
	<u>2,487,752,090.60</u>	<u>1,888,274,585.53</u>

分行業信息如下：

	2011年		2010年	
	收入	成本	收入	成本
油品、液體化工品碼頭及相關物流業務	875,470,142.51	448,045,724.31	887,091,396.68	393,830,703.04
集裝箱碼頭及相關物流業務	887,635,682.17	607,270,739.70	483,137,204.41	256,944,088.63
客運碼頭及相關物流業務	114,848,968.50	70,159,458.65	75,032,422.49	32,588,423.57
汽車碼頭及相關物流業務	9,920,000.00	5,056,377.71	-	-
礦石碼頭及相關物流業務	313,705,891.55	177,188,675.68	304,994,487.39	183,929,675.54
散糧碼頭及相關物流業務	322,103,930.34	176,556,869.56	267,638,326.01	153,138,627.01
雜貨碼頭及相關物流業務	355,113,504.60	315,479,813.98	310,931,948.16	279,019,984.82
港口增值及支持業務	956,452,068.50	610,374,783.20	898,005,608.13	547,763,280.06
未分配專案	120,144,201.63	77,619,647.81	110,119,272.50	41,059,802.86
	<u>3,955,394,389.80</u>	<u>2,487,752,090.60</u>	<u>3,336,950,665.77</u>	<u>1,888,274,585.53</u>

營業收入：

	2011年	2010年
裝卸收入	1,640,356,627.31	1,240,817,165.32
運輸收入	714,888,208.70	660,822,484.30
堆存收入	459,240,590.70	334,074,379.74
港務管理收入	204,506,341.02	210,671,333.73
租賃收入	241,175,110.67	185,637,939.11
代理收入	49,934,193.35	46,367,986.21
理貨收入	58,875,569.41	53,532,885.51
電費收入	100,179,911.37	99,690,239.13
工程施工及監理收入	164,211,780.54	115,194,093.84
信息服務收入	67,535,380.86	84,491,036.10
其他	254,490,675.87	305,651,122.78
	<u>3,955,394,389.80</u>	<u>3,336,950,665.77</u>

10. 營業稅金及附加

	2011年	2010年
營業稅	142,143,284.10	125,065,169.80
城市維護建設稅及教育費附加	17,282,599.79	11,160,874.82
土地增值稅	745,430.25	23,634,803.20
	<u>160,171,314.14</u>	<u>159,860,847.82</u>

11. 營業外收入

	2011年	2010年
非流動資產處置利得	14,798,043.22	39,595,869.91
其中：固定資產處置利得	11,522,114.60	7,920,113.40
無形資產處置利得	3,275,928.62	31,675,756.51
政府補助	156,150,241.77	64,171,680.21
其他	6,521,160.55	432,459.63
	<u>177,469,445.54</u>	<u>104,200,009.75</u>

計入當期損益的政府補助如下：

	2011年	2010年
遞延收益轉入	35,324,062.43	35,296,401.65
財政補貼(注)	118,740,919.20	23,588,700.00
流轉稅返還收入	2,085,260.14	5,286,578.56
	<u>156,150,241.77</u>	<u>64,171,680.21</u>

注：本集團2011年確認的主要財政補貼收入如下：

- (1) 根據大連市政府於2011年8月頒佈的《大連市人民政府關於促進大連港口集裝箱業務加快發展的意見》(大政發[2011]61號)以及2011年9月大連市港口與口岸局與大連市財政局聯合下發的《關於促進大連港口集裝箱加快發展補貼資金發放的實施細則的通知》(大港口發[2011]147號)，本集團2011年確認政府補貼收入人民幣85,770,000.00元。
- (2) 根據《關於對環渤海內支線、東北集裝箱班列、國際集裝箱班輪業務給予財政扶持的有關問題的通知》(大財企[2005]590號)，本集團2011年分別收到環渤海內支線及東北集裝箱班列業務補助人民幣10,000,000.00元及人民幣5,000,000.00元。

## 12. 營業外支出

	2011年	2010年
非流動資產處置損失	1,804,943.04	14,211,288.93
其中：固定資產處置損失	1,804,943.04	14,211,288.93
賠償支出	-	3,341,907.86
其他	1,963,055.40	2,859,400.98
	<u>3,767,998.44</u>	<u>20,412,597.77</u>

## 13. 所得稅費用

	2011年	2010年
當期所得稅費用	232,750,784.04	249,403,046.96
遞延所得稅費用	4,837,181.23	(17,921,009.66)
	<u>237,587,965.27</u>	<u>231,482,037.30</u>

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	2011年	2010年
利潤總額	995,052,508.21	1,078,299,808.96
按法定稅率計算的所得稅費用(注)	248,763,127.05	269,574,952.24
境內子公司適用不同稅率的影響	(3,397,733.68)	(566,733.12)
境外子公司適用不同稅率的影響	1,160,910.16	1,223,491.66
對以前期間當期所得稅的調整	(2,547,073.60)	(125,107.18)
無須納稅的收入	(8,695,133.38)	(9,472,050.91)
投資收益	(22,065,253.70)	(30,313,739.40)
不可抵扣的費用	6,846,862.53	3,171,516.53
利用以前年度可抵扣虧損	(1,485,252.18)	(7,287,015.43)
未確認的可抵扣虧損	19,007,512.07	5,276,722.91
	<u>237,587,965.27</u>	<u>231,482,037.30</u>
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	<u>237,587,965.27</u>	<u>231,482,037.30</u>

注：本集團所得稅按在中國境內取得的估計應納稅所得額及適用稅率計提。源于其他地區應納稅所得的稅項根據本集團經營所受管轄區域的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。

\*2011年本集團當期所得稅費用均發生在中國內地。

#### 14. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。

基本每股收益的具體計算如下：

	2011年	2010年
收益		
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤	<u>666,337,610.41</u>	<u>813,154,280.39</u>
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>4,426,000,000.00</u>	<u>3,727,665,000.00</u>

#### 15. 資產負債表日後事項

根據2012年3月29日召開的大連港股份有限公司第三屆董事會2012年度第3次會議決議，2011年度利潤分配按已發行在外之普通股股數4,426,000,000股計算，以每1股向全體股東派發現金股利人民幣0.06元(含稅)，共分配現金股利人民幣265,560,000.00元。該決議將提交股東大會審議。

#### 16. 分部報告

##### 經營分部

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分成業務單元，本集團有如下八個報告分部：

- |                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| (1) 油品、液體化工品碼頭及相關物流業務 | 油品及液體化工品裝卸、儲存及中轉、港務管理；          |
| (2) 集裝箱碼頭及相關物流業務      | 集裝箱裝卸、儲存及中轉、碼頭租賃、多項集裝箱物流業務及物業出售 |
| (3) 客運滾裝碼頭及相關物流業務     | 客運及雜貨滾裝及提供相關物流服務                |
| (4) 汽車碼頭及相關物流業務       | 裝卸汽車及相關物流服務                     |
| (5) 礦石碼頭及相關物流業務       | 裝卸礦石及相關物流服務                     |
| (6) 散糧碼頭及相關物流業務       | 裝卸糧食及相關物流服務                     |

- (7) 雜貨碼頭及相關物流業務 裝卸雜貨及相關物流服務
- (8) 港口增值及港口支持業務 理貨、拖輪、運輸服務、供電、信息科技服務及建設服務

管理層出於配置資源和評價業績的目的，對各業務單元的經營成果分開進行管理。

分部業績，以報告的分部利潤為基礎進行評價。該指標系對利潤總額進行調整後的指標，除不包括歸屬於總部的收入、費用之外，該指標與本集團的利潤總額是一致的。分部資產和分部負債不包括本公司總部之資產和負債，因為這些資產和負債由本集團統一管理。

上述報告分部為本集團呈報分部數據的基礎，無經營分部合併以形成報告分部。

報告分部間收入于合併時抵銷。報告分部間銷售及交易是有關公司根據雙方確定的條款進行。

## 2011年

	油品/ 液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	客運 滾裝碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	礦石碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	散糧碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	雜貨碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 服務 人民幣千元	未分配 專案 人民幣千元	合計 人民幣千元
營業收入	875,470	887,636	114,849	9,920	313,706	322,104	355,114	956,452	120,143	3,955,394
減：營業成本	448,046	607,271	70,159	5,056	177,189	176,557	315,480	610,375	77,619	2,487,752
毛利	427,424	280,365	44,690	4,864	136,517	145,547	39,634	346,077	42,524	1,467,642
減：營業稅金 及附加	38,016	40,644	4,401	556	12,042	14,339	13,024	32,463	4,686	160,171
管理費用	42,408	103,483	19,333	1,076	23,602	25,373	32,378	117,327	84,128	449,108
財務費用	3,217	21,136	1,253	(1,697)	(10)	(669)	390	(6,633)	161,115	178,102
資產減值損失	-	-	-	-	-	-	(10)	-	-	(10)
加：公允價值變 動收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投資收益	23,657	47,847	778	10,575	-	-	182	34,833	23,208	141,080
營業利潤	367,440	162,949	20,481	15,504	100,883	106,504	(5,966)	237,753	(184,197)	821,351
加：營業外收入	39,629	110,891	2,550	-	-	9,186	3,425	8,789	2,999	177,469
減：營業外支出	35	200	102	-	-	164	1,219	1,439	608	3,767
利潤總額	407,034	273,640	22,929	15,504	100,883	115,526	(3,760)	245,103	(181,806)	995,053
減：所得稅費用	97,676	71,524	4,738	1,190	25,038	28,927	303	61,092	(52,900)	237,588
淨利潤	309,358	202,116	18,191	14,314	75,845	86,599	(4,063)	184,011	(128,906)	757,465
資產總額	7,550,477	6,167,997	858,091	718,896	2,139,734	1,481,202	3,141,600	1,629,662	3,486,195	27,173,854
負債總額	2,244,845	893,268	98,503	17,296	110,363	46,998	234,799	174,794	9,713,324	13,534,190
補充信息：										
折舊與攤銷	205,044	122,348	10,818	5,056	81,690	71,988	59,782	81,849	16,034	654,609
利息收入	1,441	3,143	102	100	1	622	10	11,324	47,553	64,296
資本性支出	663,072	272,759	27,431	169,828	261,909	151,894	820,650	54,696	15,064	2,437,303
分部間收入	2,354	1,736	-	-	-	747	3,021	214,582	-	222,440

## 2010年

	油品/ 液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	客運 滾裝碼頭 及相關 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	礦石碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	散糧碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	雜貨碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 物流業務 人民幣千元	未分配 項目 人民幣千元	合計 人民幣千元
營業收入	887,091	483,137	75,032	-	304,994	267,638	310,932	898,006	110,121	3,336,951
減：營業成本	393,830	256,944	32,588	-	183,929	153,138	279,020	547,764	41,062	1,888,275
毛利	493,261	226,193	42,444	-	121,065	114,500	31,912	350,242	69,059	1,448,676
減：營業稅金 及附加 管理費用	34,838	48,126	2,704	-	10,873	13,731	10,784	30,194	8,611	159,861
財務費用	40,656	64,451	12,364	203	24,154	18,653	34,999	110,191	62,127	367,798
資產減值損失	3,445	9,596	(25)	(17)	(1)	(106)	(5)	(2,276)	54,672	65,283
加：公允價值變 動收益	-	(264)	-	-	(8)	-	(15)	(37)	-	(324)
投資收益	27,989	87,833	2,060	2,748	-	-	(3,581)	20,796	580	138,425
營業利潤	442,311	192,117	29,461	2,562	86,047	82,222	(17,432)	232,966	(55,742)	994,512
加：營業外收入	66,364	22,010	65	-	-	417	73	14,306	965	104,200
減：營業外支出	13,972	100	3,342	-	-	-	2,841	95	62	20,412
利潤總額	494,703	214,027	26,184	2,562	86,047	82,639	(20,200)	247,177	(54,839)	1,078,300
減：所得稅費用	109,494	29,718	6,066	-	21,524	20,762	(2,323)	59,787	(13,546)	231,482
淨利潤	385,209	184,309	20,118	2,562	64,523	61,877	(17,877)	187,390	(41,293)	846,818
資產總額	7,183,808	4,874,205	156,086	628,899	1,957,634	1,327,179	2,312,914	1,958,474	2,291,620	22,690,819
負債總額	2,584,751	474,071	26,990	57,497	89,070	37,861	161,489	653,857	6,249,541	10,335,127
補充信息：										
折舊與攤銷	192,849	55,865	64,374	37	70,979	46,054	32,589	77,652	2,755	543,154
利息收入	828	3,421	25	32	1	106	5	2,735	12,212	19,365
資本性支出	636,752	291,187	531	148,491	168,422	138,706	506,414	33,456	22,215	1,946,174
分部間收入	362	1,410	-	-	-	54	1,370	120,492	-	123,688

## 其他信息

### 地理信息

本集團所有業務和客戶均在中國境內，因此分部營業收入均來源於中國境內，主要的非流動資產亦位於中國境內。

## 管理層討論與分析

### 概述

2011年，世界經濟增長放緩，國際貿易增速回落，各類風險明顯增多。國內經濟繼續朝著宏觀調控預期方向發展，呈現增長較快、價格趨穩、效益較好的良好態勢。從全年來看，中國國內生產總值比2010年增長9.2%，進出口總額增長22.5%。

2011年，全國規模以上港口吞吐量再創新高，貨物吞吐量和集裝箱吞吐量繼續保持兩位數增長，但增速有所放緩。

本集團主要業務包括油品/液體化工品碼頭及相關物流業務（油品部分）、集裝箱碼頭及相關物流業務（集裝箱部分）、汽車碼頭及相關物流業務（汽車碼頭部分）、礦石碼頭及相關物流業務（礦石部分）、雜貨碼頭及相關物流業務（雜貨部分）、散糧碼頭及相關物流業務（散

糧部分)、客運滾裝碼頭及相關物流業務(客運滾裝部分)及港口增值與支持業務(增值服務部分)。

2011年,與本集團主要業務相關的宏觀經濟、行業背景如下:

油品部分:隨著國內新增及擴建煉能的陸續集中投產和國內石油戰略或商業儲備庫的投用,我國對原油的需求不斷加大,但較高的國際油價、大量煉廠檢修以及信貸緊縮引發的工業生產降溫,都限制了我國原油進口量的增長,全年共計進口原油 2.54 億噸,同比增長 6%。

集裝箱部分:2011年,東北三省實現地區生產總值 45,060 億元,同比增長 12.6%,較 2010 年回落 1.0 個百分點,但仍保持了較高發展速度。進出口總額累計完成 1,621 億美元,同比增長 24.1%,累計增幅高於全國平均 1.6 個百分點。東三省對外貿易總值占全國的比重為 4.45%,較 2010 年上升 0.06 個百分點。

汽車碼頭部分:據中汽協會統計,2011 年全國汽車產銷 1,841.89 萬輛和 1,850.51 萬輛,同比增長分別為 0.84%和 2.45%。汽車出口量達到 81 萬輛,同比增長 49.45%,大企業集團產銷規模整體提升,行業經濟效益明顯提高。

礦石部分:2011 年我國進口鐵礦石 68,606 萬噸,同比增加 6,762 萬噸,增長 10.9%,進口鐵礦石均價達到 163.84 美元/噸,同比增長 27%。鐵礦石市場未受到鐵礦石談判的影響,更多的是受市場需求影響。

雜貨部分:2011 年全國粗鋼產量 6.84 億噸,同比增長 9.1%,增速同比減緩 1.3 個百分點。受國內外經濟環境影響,鋼材市場需求低迷;全國煤炭生產、運輸保持較快增長,市場需求旺盛,庫存相對充足,價格高位趨降,市場供需基本平衡。

散糧部分:2011 年國內外糧食市場複雜多變,受國家糧食政策宏觀調控及國內外經濟環境等多重因素影響,全年需求格局較不均衡。

客運滾裝部分:國家的宏觀經濟政策對遼魯及其延伸腹地客貨源帶來了一定影響,運量呈現出先抑後揚逐步走高的態勢,客貨源生成總量好於去年同期。

上述數據顯示,2011 年本集團雖然面臨較為複雜的國內外經濟環境,但腹地經濟仍保持了平穩發展,內需擴大為本集團的整體業務增長提供了有力支撐。其中汽車碼頭部分繼續強勢增長,集裝箱部分逆勢大幅增長,雜貨部分、散糧部分、客運滾裝部分也取得一定增長。本集團油品碼頭完成油化品吞吐量 4,087.5 萬噸,同比減少 6.1%,其中外進原油 2,194.8 萬噸,同比減少 13.9%。集裝箱碼頭完成集裝箱吞吐量 742.0 萬 TEU,同比增長 17.1%。在大連口岸,完成集裝箱吞吐量 635.1 萬 TEU,同比增長 21.2%。汽車碼頭實現汽車吞吐量 176,624 輛,同比增長 46%。礦石碼頭完成礦石吞吐量 2,722.5 萬噸,同比減少 3.6%。雜貨碼頭完成吞吐量 3,067.3 萬噸,同比增長 11.4%。散糧碼頭完成吞吐量 706.6 萬噸,同比增長 10.1%。客運滾裝碼頭完成客運吞吐量 408 萬人次,同比增長 34.3%;完成滾裝吞吐量 62.7 萬輛,同比增長 22.5%。

2011 年,本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣 666,337,610.41 元,比 2010 年的人民幣 813,154,280.39 元減少 146,816,669.98 元,降低 18.1%。

本公告所涉及的業務數據或資料，例如吞吐量數據，是基於本集團擁有權益的所有公司的合計數據或資料，不管本集團成員持有多少比例之股權。

## 整體業績回顧

總體業績（本報告中所涉及的財務數據均按中國會計準則編報）

2011年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣666,337,610.41元，比2010年的人民幣813,154,280.39元減少146,816,669.98元，降低18.1%。淨利潤的減少，主要是受油品吞吐量同比大幅下降，油品裝卸毛利大幅減少，財務費用增加的影響。但從大連港集團收購的碼頭資產及業務均取得了較好的增長，碼頭業務類型的多樣化，使集團增強了抵禦單一業務經營風險的能力。

2011年，本集團基本每股收益為人民幣0.15元，比2010年的人民幣0.22元<sup>1</sup>降低31.8%。

2011年，本集團實現收入為人民幣3,955,394,389.80元，比2010年的人民幣3,336,950,665.77元增長18.5%。除油品業務外，其他各項業務的收入隨業務量均有不同程度的增長。同時，集團合併大連集裝箱碼頭有限公司之後，收入規模有所擴大。

2011年，本集團營業成本為人民幣2,487,752,090.60元，比2010年的人民幣1,888,274,585.53元增長31.8%。營業成本的增長，除合併範圍擴大引起的增長外，同比增加主要是新增資產折舊費的增加、運行費用隨業務量的增長以及工資調整引起人工費用的增加。

2011年，本集團實現毛利為人民幣1,467,642,299.2元，比2010年的人民幣1,448,676,080.24元增長1.3%。毛利率為37.1%，比2010年降低6.3個百分點。在高毛利率的油品裝卸業務量下滑的同時，新增資產等因素導致固定成本上升，從而使毛利率下降。

2011年，本集團管理費用為人民幣449,107,581.54元，比2010年的人民幣367,797,503.78元增長22.1%。扣除合併範圍擴大引起的增長外，同比增加43,850,000元，增長11.9%，主要是物價上漲及社保基數上調以及工資調整引起人工費用的增加。

2011年，本集團財務費用為人民幣178,102,358.69元，比2010年的人民幣65,283,800.80元增長172.8%。主要是集團為後續投資籌集資金產生的利息費用，以及部分投資專案投產後費用化利息的增加。

2011年，本集團投資收益為人民幣141,080,016.28元，比2010年的人民幣138,425,185.54元增長1.9%，主要得益於集團利用短期結餘資金進行較高收益投資取得的收益。

2011年，本集團營業外淨收入為人民幣173,701,447.1元，比2010年的人民幣83,787,411.98元增長107.3%，主要得益於取得的集裝箱發展財政補貼。

本集團所得稅費用為人民幣237,587,965.27元，比2010年的人民幣231,482,037.30元增長2.6%，主要是合併大連集裝箱碼頭有限公司使所得稅費用增加。

## 資產負債情況

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團的總資產為人民幣 27,173,854,323.81 元，淨資產為人民幣 13,639,664,692.70 元。每股淨資產為人民幣 2.85 元，比 2010 年 12 月 31 日的每股淨資產增長 3.6%。每股淨資產的增長，主要得益於經營積累的影響。

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團的總負債為人民幣 13,534,189,631.11 元，其中未償還的借款總額為人民幣 11,059,431,953.57 元。

## 財務資源及流動性

2011 年，本集團經營活動現金淨流量為人民幣 1,229,850,145.01 元；融資活動現金淨流量人民幣 1,898,372,693.52 元。得益於經營活動形成的穩定現金流，以及成功發行公司債，集團繼續擴充固定資產建設和股權投資，保持了良好的財務狀況和借貸結構。

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團持有現金及現金等價物的餘額為人民幣 2,230,657,276.32 元，比 2010 年 12 月 31 日減少人民幣 1,025,661,172.45 元。主要是投資活動形成的現金減少。

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團新增借款為人民幣 8,335,445,907.13 元，償還銀行貸款為人民幣 3,717,221,572.62 元，截至 2011 年 12 月 31 日，本集團未償還的借款為人民幣 11,059,431,953.57 元，其中人民幣 10,028,431,953.57 元為一年以後應償還的借款，人民幣 1,031,000,000.00 元為一年內應償還的借款。淨債務權益比率，截止 2011 年 12 月 31 日約為 64.6%（2010 年 12 月 31 日為 23.5%）。

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團未動用的銀行授信額度為人民幣 11,062,550,000.00 元。

2011 年，本集團不存在與匯率波動有關的重大風險，也沒有簽訂任何外匯對沖合同。

## 募集資金使用情況（A 股）

本公司于 2010 年向社會公眾發行 7.62 億股 A 股中取得的資金淨額大約為人民幣 2,772,092,000.00 元。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司從募集資金中已經使用金額約為人民幣 1,792,132,000.00 元，未使用的募集資金餘額為人民幣 979,960,000.00 元。

目前募集資金的使用情況和在 2010 年 12 月 3 日公司的招股書中所披露的募集資金的使用計畫相比並無實質變化，部分募集資金投資專案變更情況已於 2011 年 12 月 31 日作出相應公告。截止 2011 年 12 月 31 日，募集資金的使用情況如下：

項目	募集總額	截至二零一一年十二月三十一日 累計使用	餘額
新港 100 萬立方米原油儲罐	760,000,000.00	396,260,000.00	363,740,000.00
新港度假村 60 萬立方米原油儲罐	550,000,000.00	257,010,000.00	292,990,000.00
新港沙坨子二期原油儲罐項目	29,600,000.00	29,600,000.00	-

LNG 項目	320,000,000.00	320,000,000.00	-
礦石專用碼頭 4 號堆場工程	520,000,000.00	239,040,000.00	280,960,000.00
購置礦石碼頭卸船機	37,200,000.00	37,200,000.00	-
購置 300 輛散糧車	150,000,000.00	150,000,000.00	-
汽車滾裝船	230,000,000.00	212,000,000.00	18,000,000.00
穆稜新建鐵路專用線	41,250,000.00	41,250,000.00	-
信息化建設	50,000,000.00	25,730,000.00	24,270,000.00
投資大窯灣三期碼頭	84,042,000.00	84,042,000.00	
合 計	2,772,092,000.00	1,792,132,000.00	979,960,000.00

## 募集資金使用情況（H 股）

本公司于 2006 年向全球發行 9.66 億股 H 股中取得的資金淨額大約為人民幣 2,385,343,000.00 元。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司從募集資金中已經使用金額約為人民幣 2,330,793,000.00 元，未使用的募集資金餘額為人民幣 54,550,000.00 元。

目前募集資金的使用情況和在 2006 年 4 月 18 日公司的招股書中所披露的募集資金的使用計畫相比並無實質變化，截至 2011 年 12 月 31 日，募集資金的使用情況如下：

項目	募集總額	截至二零一一年十二月 月三十一日累計使用	餘額
大窯灣 4 個集裝箱泊位	400,000,000.00	400,000,000.00	0
新港 12 個原油儲罐	680,000,000.00	625,450,000.00	54,550,000.00
購買 8 艘拖輪	270,000,000.00	257,000,000.00	0
償還銀行長期貸款	850,000,000.00	850,000,000.00	0
日常營運支出	185,343,000.00	198,343,000.00	0
合 計	2,385,343,000.00	2,330,793,000.00	54,550,000.00

原用於 8 艘拖輪建造項目的剩餘資金 1,300 萬元，已經用於一般營運資金；新港 12 個原油儲罐專案已完工，目前結餘資金 5,455 萬元，該結餘資金將用於公司日常經營活動，已於 2012 年 3 月 29 日董事會審議批准通過。

## 資本性開支

2011 年，本集團的資本性投資完成額為人民幣 2,437,303,282.82 元。上述資本性支出資金主要來源於經營積累資金、A 股募集資金、公司債募集資金等。

## 業務回顧

2011 年，各項業務的表現分析如下：

## 油品部分

2011 年，油品/液體化工品碼頭吞吐量完成情況，以及與 2010 年的對比情況見下表：

	2011年 (萬噸)	2010年 (萬噸)	+/-%
原油	2,895.0	3,016.6	-4.0%
— 外貿進口原油	2,194.8	2,549.9	-13.9%
成品油	1,062.5	1,222.7	-13.1%
液體化工品	88.6	93.8	-5.5%
其他	41.4	21.8	89.9%
合計	4,087.5	4,354.9	-6.1%

2011年，本集團共完成油化品吞吐量 4,087.5 萬噸，同比減少 6.1%。

2011年，本集團實現原油吞吐量 2,895.0 萬噸，同比減少 4.0%。其中外進原油 2,194.8 萬噸，同比減少 13.9%。一方面，由於腹地主要煉廠相繼檢修，同時國際油價居高不下，油價倒掛，煉廠復工後採取“減產減虧”策略，降低負荷，再加上腹地煉廠對管道進口俄油加工量的大幅增加，沖抵進口原油數量；另一方面，在 2010 年 7 月 16 日發生的火災事故（“7.16”事故）中受損的部分儲運設施尚未完全恢復作業。以上因素致使經本集團上岸的進口原油量減少。

2011年，本集團成品油吞吐量為 1062.5 萬噸，同比減少 13.1%。腹地煉廠檢修和煉油業務虧損影響煉廠加工量，成品油產出量降低，導致成品油下海量降低。

2011年，本集團液體化工品吞吐量為 88.6 萬噸，同比減少 5.5%。主要受國際原油價格波動較為頻繁導致的客戶交易量萎縮影響。

2011年，從本集團碼頭上岸的進口原油吞吐量占大連口岸和東北口岸的比例分別為 100%（2010年為 100%）和 71.4%（2010年為 75.5%）。油品吞吐量占大連口岸和東北口岸的比重分別為 70.9%（2010年為 69.7%）和 44.7%（2010年為 46.4%）。油品總吞吐量占東北口岸比重下降，主要原因腹地主要煉廠檢修減產、經管道進口原油加工量的增加、“7.16”事故的後續影響以及華錦集團在盤錦新建煉廠從其他口岸進口原油的影響。

2011年，油品部分實現收入為人民幣 875,470,142.51 元，比 2010 年的人民幣 887,091,396.68 元降低 1.3%。2011年，由於大連腹地煉廠相繼檢修導致油品吞吐量同比大幅下降，油品裝卸收入相應減少，但新建油罐的投產，上調了部分油罐出租費率，增加了罐租收入，消除了部分不利影響。

2011年油品部分收入占本集團營業收入的 22.1%（2010年為 26.6%）。

2011年，油品部分實現毛利為人民幣 427,424,418.20 元，比 2010 年的人民幣 493,260,693.64 元降低 13.3%，油品部分的毛利占本集團總毛利的 29.1%（2010年為 34.0%）。毛利率為 48.8%（2010年為 55.6%）。毛利率的下降，主要是租賃新投產碼頭導致固定成本的增加。

2011年，本集團主要採取的措施和與本集團有關的重點專案進展如下：

7#罐組投產，為中轉貨源爭攬創造條件。7#罐組 60 萬立方米原油儲罐從 2011 年 1 月份起逐步投入生產，為中轉貨源爭攬創造了條件。

420 萬立中石油商儲庫順利投產。受 2010 年“7.16”事故影響，中石油 420 萬立商業儲備庫遲遲未能投入運營，在受損管道及相關設施具備投用條件後，積極辦理相關手續，促使中石油商儲庫於 2011 年 8 月 21 日正式投產。

中石油液化天然氣股份有限公司（本公司擁有 20% 股權）大連 LNG 接收站碼頭開始投產試運行。

加強價格管理，提升公司盈利水準。對港口裝卸和儲罐租賃提價方案進行了測算研究，修訂部分客戶裝卸協定和油罐租賃協定，提高港口收費標準以增加收入。

## 集裝箱部分

2011 年，集裝箱碼頭吞吐量完成情況，以及與 2010 年的對比情況見下表：

		2011 年 (萬個標準箱)	2010 年 (萬個標準箱)	+/-%
外貿	大連口岸	455.8	408.8	11.5%
	其他口岸(附注 1)	15.0	13.4	11.9%
	小計	470.8	422.2	11.5%
內貿	大連口岸	179.3	115.4	55.4%
	其他口岸(附注 1)	91.9	96.1	-4.4%
	小計	271.2	211.5	28.2%
合計	大連口岸	635.1	524.2	21.2%
	其他口岸(附注 1)	106.9	109.5	-2.4%
	總計	742.0	633.7	17.1%

附注 1：本集團在其他口岸的吞吐量是指：錦州新時代集裝箱碼頭有限公司（本集團擁有 15% 股權）和秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司（本集團擁有 15% 股權）的合計吞吐量。

2011 年本集團完成集裝箱吞吐量 742 萬 TEU，同比增長 17.1%。在大連口岸，本集團完成集裝箱吞吐量 635.1 萬 TEU，同比增長 21.2%，其中外貿集裝箱同比增長 11.5%，內貿集裝箱同比增長 55.4%。完成集裝箱海鐵聯運量 36.2 萬 TEU，同比增長 24.4%；完成集裝箱中轉量 87.5 萬 TEU，同比增長 42.7%。本集團加大集裝箱市場開發力度，同時受惠于省市政府大力發展集裝箱的優惠政策，集裝箱業務增幅明顯。

2011 年，本集團集裝箱碼頭業務在大連口岸的市場佔有率為 99.2%（2010 年為 99.7%），在東北口岸的市場佔有率為 58.3%（2010 年為 62%）。本集團外貿集裝箱在大連口岸的市場佔有率為 100%（2010 年為 100%），在東北口岸的市場佔有率為 96.9%（2010 年為 96.7%）。

2011 年，集裝箱部分實現收入為人民幣 887,635,682.17 元，比 2010 年的人民幣 483,137,204.41 元增長 83.7%。主要是大連集裝箱碼頭有限公司納入合併後，擴大了收入規模，扣除該因素後，收入同比下降 6.2%，主要由於土地轉讓收入以及資產出租收入減少的影響，但得益於環渤海內支線運輸收入的增加，緩解了收入的下降幅度。

2011年集裝箱部分收入占本集團營業收入的22.4%（2010年為14.5%）。

2011年，集裝箱部分實現毛利為人民幣280,364,942.47元，比2010年的人民幣226,193,115.78元增長23.9%，集裝箱部分的毛利占本集團總毛利的19.1%（2010年為15.6%）。毛利率為31.6%（2010年為46.8%），毛利率的降低，主要是2010年的土地轉讓業務毛利率較高所致。

2011年，本集團主要採取的措施和與本集團有關的重點專案進展如下：

航線市場開發方面，本集團充分利用大連口岸政策、經濟和區位優勢，大力加強航道、泊位等基礎設施建設，與船公司建立整體戰略合作機制，穩定現有航線運作，積極爭取新航線上線，完善內外貿航線網路，實現以線增量，航線最多時達到95條。有力鞏固了本集團在東北地區外貿集裝箱業務的領先優勢，內貿集裝箱業務健康快速發展。

本集團通過增加運力投入，著力完善中轉體系，打造環渤海公共支線平臺，本集團中轉運力達14條，同比增長9條。同時注重錦州內貿中轉、國際中轉、換船、空箱調運及臨時掛靠等業務的開展，確保中轉箱量穩步增長，全年完成中轉箱量87.5萬TEU，同比大增42.7%。

本集團高度重視鐵海聯運業務發展，通過落實鐵海聯運優惠政策，推動鐵路系統設點、加線、增量，全力加快大連港鐵海聯運業務發展。全年新增3條班列線，腹地節點延伸至德惠、大慶和齊齊哈爾。大連港成為鐵海聯運發展國家示範專案和東北唯一鐵海聯運示範通道，鐵海聯運業務總體發展態勢良好。

積極推進散、雜改集業務發展，增加適箱貨源。本集團成立散、雜改集業務推進工作組，統籌調度資源，優化操作方案，保障散、雜改集操作服務品質，推進散、雜改集業務加快發展。

## 汽車碼頭部分

2011年，汽車碼頭吞吐量完成情況，以及與2010年的對比情況見下表：

	2011年	2010年	+/-%
汽車（輛） 內貿	139,965	87,982	59.1%
外貿	36,659	33,029	11.0%
合計	176,624	121,011	46.0%
設備（噸）	21,036	22,511	-6.6%

2011年本集團汽車碼頭實現整車作業量176,624輛，大幅增長46%。

2011年，本集團汽車整車作業量在東北各口岸的市場佔有率為92.2%（2010年為88.7%）。

2011年，汽車部分實現收入為人民幣9,920,000.00元，主要是港越汽車船公司新建汽車滾裝船投入運營取得的租船收入。本集團確認享有汽車碼頭的收益額為人民幣10,574,631.41元，比2010年的人民幣2,748,190.88元增長284.8%，主要是受益於汽車貨源市場開發效果逐步顯現等有利因素。

2011 年，本集團主要採取的措施和與本集團有關的重點專案進展如下：

以廣本和上汽航線為依託，積極拓展內貿市場，新增了東風日產和華晨寶馬等新客戶，同時積極推動船公司增加艙位保障和加大航班密度，目前內貿航線班期密度達到每週 6 班，2011 年內貿南北運輸基本處於均衡狀態，全年轉運量近 14 萬輛。

外貿方面一是爭攬腹地農用機械進口超過 1,400 輛，這些進口農機體積較大，堆存時間較長，為本集團帶來較高的收入。二是除哈飛形成每月 2 班的外貿出口航線外，還積極拓展腹地其他出口業務，共爭攬外貿出口整車近 1500 輛。

本集團在大客戶合作方面取得很大進展。2011 年 3 月，與奇瑞汽車股份有限公司、北京長久物流有限公司合資成立的中世國際物流公司正式運作，開始為奇瑞汽車提供整車及零部件全程物流服務。

本集團訂造的兩艘滾裝船“安吉 8 號”輪、“安吉 9 號”輪分別於 2011 年 7 月和 12 月正式交付使用，並就兩艘船與上汽集團控股的安吉汽車物流有限公司簽署合作協議，在汽車物流領域開展合作。

## **礦石部分**

2011 年，礦石碼頭吞吐量完成情況，以及與 2010 年的對比情況見下表：

	<b>2011 年</b>	<b>2010 年</b>	<b>+/-%</b>
	<b>(萬噸)</b>	<b>(萬噸)</b>	
礦石	2,722.5	2,823.9	-3.6%
其他	12.3	16.8	-26.8%
合計	2,734.8	2,840.7	-3.7%

2011 年本集團礦石碼頭完成礦石吞吐量 2,722.5 萬噸，同比減少 3.6%。

2011 年本集團礦石吞吐量在東北口岸的市場佔有率為 32.8%（2010 年為 37.5%）。

2011 年，礦石部分實現收入為人民幣 313,705,891.55 元，比 2010 年的人民幣 304,994,487.39 元增長 2.9%，主要是礦石超期堆存費的增加。

2011 年礦石部分收入占本集團營業收入的 7.9%（2010 年為 9.1%）。

2011 年，礦石部分實現毛利為人民幣 136,517,215.87 元，比 2010 年的人民幣 121,064,811.85 元增長 12.8%，礦石部分的毛利占本集團總毛利的 9.3%（2010 年為 8.4%）。毛利率為 43.5%（2010 年為 39.7%），毛利率的提高，主要是超期堆存收入的增加、運行成本控制性下降共同影響。

2011 年，本集團主要採取的措施和與本集團有關的重點專案進展如下：

深入走訪客戶，提供個性化服務，穩定主要客戶及戰略客戶的貨源。加大市場開發力度，依託區位和深水優勢，全年接卸 25 萬噸級以上礦船 36 艘次，同比增加 5 艘次。

不斷鞏固和穩定東北腹地貨源。高度關注河北市場環境變化情況，及早掌握其超大型船舶進口動態，並成功爭攬。加強與腹地港口的合作，為客戶尋找合適的二程船，打通海上疏運通道。依託自身深水良港優勢打造環渤海中轉網路。

完成碼頭泊位改造工程，為滿足未來大型船舶靠泊需要，對原有礦石碼頭泊位進行升級改造，促使大碼頭接卸船舶能力進一步加強。

成立散貨物流中心，為客戶提供礦石貿易、物流、保稅及簡單加工等領域的增值服務。

## 雜貨部分

2011 年，雜貨碼頭吞吐量完成情況，以及與 2010 年的對比情況見下表：

	2011 年 (萬噸)	2010 年 (萬噸)	+/-%
鋼鐵	766.6	839.2	-8.7%
煤炭	1,254.2	861.5	45.6%
木材	50.6	57.5	-12.0%
設備	172.3	102.1	68.8%
袋裝糧	62.5	94.2	-33.7%
其他	761.1	799.5	-4.8%
合計	3,067.3	2,754.0	11.4%

2011 年本集團雜貨碼頭完成吞吐量 3067.3 萬噸，同比增長 11.4%。

2011 年，本集團實現鋼鐵吞吐量 766.6 萬噸，同比減少 8.7%。受國內外經濟低迷及鞍鋼、本鋼等鋼廠高爐檢修和經營策略調整影響，本集團鋼鐵吞吐量有所下降。

2011 年，本集團實現煤炭吞吐量 1,254.2 萬噸，同比增長 45.6%。煤炭取得增長的主要原因是蒙東煤炭的產量和需求猛增，集團原有大客戶增加下海煤炭運量。同時長興島港鐵路通車後吸引了大量貨源積聚，形成了有力的補充。

2011 年，本集團實現設備吞吐量 172.3 萬噸，同比大增 68.8%。主要原因一方面是東北地區裝備製造業繼續快速發展，印度等國家對我國電廠設備需求增加。另一方面本集團加大市場開發力度，並通過與船公司聯合打造班輪航線來爭攬貨源。

2011 年，本集團雜貨碼頭鋼鐵吞吐量占東北口岸的比重為 18.3%（2010 年為 21.8%）。2011 年，本集團雜貨碼頭煤炭吞吐量占東北口岸的比重為 14.3%（2010 年為 12.9%）。

2011 年，雜貨部分實現收入為人民幣 355,113,504.60 元，比 2010 年的人民幣 310,931,948.16 元增長 14.2%，主要得益於雜貨碼頭吞吐量的增長、費率的上調影響。

2011年雜貨部分收入占本集團營業收入的9.0%（2010年為9.3%）。

2011年，雜貨部分實現毛利為人民幣39,633,690.62元，比2010年的人民幣31,911,963.34元增長24.2%，雜貨部分的毛利占本集團總毛利的2.7%（2010年為2.2%）。毛利率為11.2%（2010年為10.3%），毛利率的增長，主要得益於雜貨裝卸費率的上調。

2011年，本集團主要採取的措施和與本集團有關的重點專案進展如下：

本集團聯合腹地鋼廠開關至南方各港的精品鋼材班輪航線，縮短轉運時間並降低海運費，吸引了更多下游客戶。同時，開關了大連——印度的出口設備班輪航線，達到“以航線吸引貨源，以貨源穩定航線”的良性發展趨勢。

本集團深入腹地接觸客戶，與多家煤炭客戶簽訂了轉運協定，促進了煤炭吞吐量的大幅提升。煤炭吞吐量一舉突破千萬噸，成為本集團繼客滾、集裝箱、油品、礦石之後第五個千萬噸貨種。

本集團利用大件設備裝卸技術優勢，全力打造環渤海設備轉運基地，吸引多家客戶在我港轉運大件設備。

雜改集業務取得重大突破。開發了多功能船捎帶集裝箱的新型運輸模式，開通了大連——珠海的雜改集班輪航線。

## 散糧部分

2011年，散糧碼頭吞吐量完成情況，以及與2010年的對比情況見下表：

	2011年 (萬噸)	2010年 (萬噸)	+/-%
玉米	392.6	348.0	12.8%
大豆	104.1	127.4	-18.3%
大麥	13.9	34.3	-59.5%
小麥	3.1	16.9	-81.7%
其他	193.0	115.4	67.2%
合計	706.6	642.0	10.1%

2011年本集團散糧碼頭完成吞吐量706.6萬噸，同比增長10.1%。

2011年，本集團實現玉米吞吐量392.6萬噸，同比增長12.8%。2011年重點加強大客戶貨源的爭攬力度，積極爭取其在我港的轉運比例。同時以臨港交易平臺為補充，加強與國內大型糧食貿易商的戰略協作，確保港口大宗糧食貨源的穩定增長。

2011年，本集團實現大豆吞吐量104.1萬噸，同比減少18.3%。受國家民生政策影響，國內食用油限價銷售，且豆粕價格持續低迷，致使油脂加工企業大豆加工利潤低，加工需求減少，進而使油脂加工企業對大豆的需求減少。

推進港口作業費用恢復性上調，實現提價增收。

2011年，本集團散糧碼頭糧食吞吐量占東北口岸的比重為16.6%（2010年為16.7%）。

2011年，糧食部分實現收入為人民幣322,103,930.34元，比2010年的人民幣267,638,326.01元增長20.4%。主要得益於新增500輛散糧車對外出租，簽訂的租車費率提高，糧食裝卸費率的提高也起到了較好的拉動作用。

2011年糧食部分收入占本集團營業收入的8.1%（2010年為8.0%）。

2011年糧食部分實現毛利為人民幣145,547,060.78元，比2010年的人民幣114,499,699.00元增長27.1%，糧食部分的毛利占本集團總毛利的9.9%（2010年為7.9%）。毛利率為45.2%（2010年為42.8%）。毛利率的提高，主要得益於毛利率較高的散糧車租車業務比重的提高，以及糧食貨種裝卸費率的提高。

2011年，本集團主要採取的措施和與本集團有關的重點專案進展如下：

優化貨源結構及客戶群體，合理配置優勢物流資源。在內貿玉米、外進大豆、大麥貨源方面，2011年我們重點加強對大型客戶貨源的爭攬力度，積極爭取大客戶在我港貨物的轉運比例，積極提高大客戶對我港認知度、選擇度、信任度。

鎖定目標客戶簽訂合作轉運協定，形成效益增長亮點。與大客戶簽訂散糧車合作協議，既確保了散糧車的高效周轉，又大幅減輕了散糧車運營的不均衡性而帶來的生產壓力，同時也鎖定了大客戶的年度貨源，形成了新的效益增長點。

本集團與中央儲備糧大連直屬庫緊密合作，在甘井子作業區前方碼頭建設散糧筒倉。目前該項目已投產使用，2011年實現糧食吞吐量57萬噸，合作效果初步顯現。

## 客運滾裝部分

2011年，客運滾裝吞吐量完成情況，以及與2010年的對比情況見下表：

	2011年	2010年	+/-%
客運吞吐量(萬人次)	408.0	303.7	34.3%
滾裝吞吐量(萬輛)(附注2)	62.7	51.2	22.5%

附注2：滾裝吞吐量是指本集團及其投資企業在客運滾裝碼頭所完成滾裝車輛吞吐量。

2011年，本集團完成客運吞吐量408萬人次，同比增長34.3%；完成滾裝吞吐量62.7萬輛，同比增長22.5%。

2011年，國家實施的一系列宏觀政策對本集團的客貨源生成帶來了一定負面影響，但客滾市場的客貨源生成總量仍好於2010年。本集團在新增2艘運力，收購旅順港、入股中鐵渤海輪渡有限責任公司（“中鐵渤海輪渡”）後，市場話語權和市場佔有率均有一定提升。

2011年，客滾部分實現收入為人民幣 114,848,968.50 元，比 2010 年的人民幣 75,032,422.49 元增長 53.1%，扣除新納入 合併旅順港的收入後，客滾部分收入同比增長 34.2%，主要是客運碼頭新船上線後運力增加帶來的收入增長。

2011 年客滾部分收入占本集團營業收入的 2.9%（2010 年為 2.2%）。

2011 年，客滾部分實現毛利為人民幣 44,689,509.85 元，比 2010 年的人民幣 42,443,998.92 元增長 5.3%，客滾部分的毛利占本集團總毛利的 3.0%（2010 年為 2.9%）。毛利率為 38.9%（2010 年為 56.6%）。毛利率的下降，主要是新納入合併的大連港旅順港務有限公司的毛利率較低所致。

2011 年，本集團主要採取的措施和與本集團有關的重點專案進展如下：

收購大連旅順港務有限公司 60%的股權，收購中鐵渤海鐵路輪渡有限責任公司 17.5%的股權，進一步整合渤海灣客運滾裝碼頭業務。

中海港聯航運有限公司投資建造的客滾船“龍興島”輪、“永興島”輪先後投入連煙線營運，市場影響力和競爭力得到顯著提升。

加大市場開發及行銷力度，努力實現售票功能前置。設立了沈大高速三十裏堡服務區售票處、丹大高速皮口服務區售票處。擴大公司售票行銷網路的覆蓋面，對於搶佔市場具有重要意義。

## **增值服務部分**

### **拖輪**

2011 年，大連港口業、海洋工程、修造船行業整體取得平穩發展，本集團注重加強客戶的溝通，繼續為大連口岸客戶提供優質的拖輪服務。

在大連以外市場服務方面，本集團針對市場變化，及時進行拖輪佈局調整，不斷優化資源配置，穩定優質客戶，並拓展具有發展潛力的新客戶。截至 2011 年底，本集團共有 39 艘拖輪、4 艘引航艇。其中 14 艘拖輪長期出租在大連以外港口或船廠，保持了本集團在國內同行業中的領先市場地位。

為增強拖輪業務服務能力，本集團出資興建 4 艘 7,200 馬力全回轉拖輪，預計 2012 年年底至 2013 年初投入使用。

### **理貨**

本集團完成理貨量約 4197.3 萬噸，同比增長 18%。

### **鐵路**

本集團完成鐵路裝卸車量約 69.3 萬輛，同比增長 1.9%。

2011年，增值部分實現收入為人民幣 956,452,068.50 元，比 2010 年的人民幣 898,005,608.13 元增長 6.5%，主要得益於增值服務各類業務得到較快發展，其中工程施工收入、拖輪運輸收入增長顯著。

2011 年增值部分收入占本集團營業收入的 24.2%（2010 年為 26.9%）。

2011 年，增值部分實現毛利為人民幣 346,077,285.30 元，比 2010 年的人民幣 350,242,328.07 元降低 1.2%，增值部分的毛利占本集團總毛利的 23.6%（2010 年為 24.2%）。毛利率為 36.2%（2010 年為 39.0%）。毛利率的下降，主要是毛利率較低的工程施工業務比重上升、人工成本增長較快所致。

## 對 2012 年的展望

展望 2012 年，世界經濟形勢總體上仍較為嚴峻複雜，經濟復蘇的不穩定性和不確定性上升，各國央行紛紛調低 GDP 增長預期。同時，我國將面臨更加複雜、動盪、低迷的國內外經濟環境，預期 2012 年中國經濟增長的速度有所放緩，外貿增長速度也將放緩。因此預計 2012 年國內港口貨物吞吐量和集裝箱吞吐量的增速也將同步放緩，但隨著經濟復蘇預期的增強，下半年的經營形勢將好於上半年。

## 面臨的風險和不利因素

歐債、美債危機持續惡化導致發達經濟體活力不足、市場信心下降。雖然各國積極救市，但也增加了通貨膨脹的壓力，世界經濟可能將在較長時期內持續低迷。受外部環境影響，國內經濟增長面臨諸多不確定因素，物價穩定的基礎還不牢固，將影響內需的擴大。近年來，營口、錦州、丹東等周邊港口不斷加大港口基礎設施建設，港口通過能力有所提升，本集團的競爭壓力加大。

## 主要應對措施

依託區位優勢和深水碼頭優勢，加強市場開發和客戶的維護力度，延伸物流鏈服務範圍，通過為客戶設計一體化的全程物流解決方案和搭建大宗商品交易平臺吸引客戶。加快儲罐、堆場等基礎設施建設步伐，提升硬體服務水準和港口通過能力。

2012 年，本集團各業務板塊主要市場開發措施如下：

## 油品部分

本集團南海一期原油儲罐和本集團主要客戶—中油保稅庫 175 萬立原油儲罐正在恢復建設中，預計南海一期罐區將於二季度恢復運營，本集團將協調相關單位，加快港區保稅原油中轉，提高儲罐利用率。

發揮中石油成品油商儲庫調節供需和平衡市場作用，吸儲東北腹地成品油和大連石化成品油，同時，協調國家能源局、中油銷售公司，推進國家成品油儲備項目，提高成品油“聚集效應”。

利用 8#罐組、與振華石油合資儲罐投產的契機，繼續發揮兩個深水碼頭、儲罐規模和保稅庫的優勢，開拓原油和保稅原油中轉新客戶和新市場。

推進長興島油品設施收購項目，並適時將其投入試運營。

## **集裝箱部分**

充分利用遼寧省及大連市政府促進集裝箱業務發展的有利政策，以市場為導向，增強集裝箱業務核心競爭力，穩定集裝箱業務市場份額。

繼續加大航線市場開發力度，實現以線增量。外貿航線開發方面，在穩定現有幹線運作的基礎上，升級現有幹線，積極爭取新幹線掛靠。內貿航線開發方面，繼續深化與主要船公司在內貿幹支線和中轉業務的戰略合作，積極爭取中小船公司開闢內貿航線，提高內貿集裝箱業務整體競爭力。

深化中轉策略，充分發揮支線中轉優勢，鞏固大連港環渤海中轉戰略地位。穩定國際中轉通道，積極拓展換船、空箱調運等增量業務。加強與主要船公司戰略合作，確保錦州中轉業務穩定運營。

提高內陸集疏運體系競爭力，充分發揮腹地延伸服務效能。大力推動鐵路落實優惠政策，發揮鐵水聯運國家示範工程效應，增強班列服務品牌優勢，科學佈局新建節點，優化集疏運網路。

## **汽車碼頭部分**

繼續拓展南北汽車貨源，在穩定廣本、上汽等現有貨源的同時，重點配合有關方面推進一汽的水運進程，爭取開通以大連為基本港的新南北豐田航線，進一步提升本集團在內貿汽車南北運輸通道的地位和作用。

加強與客戶的溝通協調，進一步鞏固外貿出口基本港的地位。同時根據客戶需求加強相關資源配置，進一步獲取相關資質，爭取為客戶提供集報關報檢、PDI（交貨前檢驗）、簡單加工、公路配送等一體化的整車物流服務，積極拓展外貿進口貨源。

推進與奇瑞、上汽等企業的合資合作深入發展，為未來吞吐量增長提供儲備貨源。

在保障安全的前提下，積極配置相關裝卸設備，拓展外貿雜貨滾裝及內貿大件滾裝業務。

結合新建滾裝船、鐵路專用線等資源，構建一體化汽車物流體系，同時拓展大陸橋運輸。

## **礦石部分**

加快 4#堆場建設，工程預計於 2012 年結束並投入使用，可新增礦石堆存能力 230 萬噸。

對於東北腹地通過鐵路疏運的客戶，將加強與鋼廠、鐵路部門的溝通，提高與鐵路的協作效率，盡可能的爭取空車，保證裝車品質，加大疏運力度。

進一步加強與河北鋼廠的合作，在接卸超大型礦船的前提下，提高裝、卸船的作業效率

和服務品質，積極爭攬超大型礦船中轉。

繼續加強與貿易商的合作聯繫，依靠礦石碼頭深水泊位和高效率、高品質的作業能力，全力爭攬貿易商的到港船舶。

## **雜貨部分**

堅持“全面實現鋼材分撥中心”的經營策略。在繼續穩定大客戶的同時，充分研究鋼材市場變化，積極爭取中小鋼廠的鋼材中轉，並將攬貨管道向下游客戶延伸，建立覆蓋全國的鋼材中轉行銷網路。

加大煤炭貨源維護力度，打造煤炭轉運基地。以華能電廠、莊河電廠上岸煤為依託，以腹地地下海煤為重心，以腹地鋼廠和臨港企業用煤為補充，形成煤炭的規模化集聚效應，將本集團打造成東北口岸重要的煤炭轉運和儲備中心。

以國家大力擴大內需、振興東北老工業基地為契機，打造環渤海外出機械設備轉運基本港。充分利用大件設備的裝卸品牌和區位、技術優勢，建設大件設備組裝轉運港。

進一步推動長興島港區的功能升級轉型，充分發揮自身資源優勢，以延伸港口物流鏈為主線，拓展港口功能，打造物流成本窪地。

## **散糧部分**

合理配置優勢物流資源、完善全程糧食物流體系。本集團將進一步優化內貿玉米客戶群體，以筒倉的合理利用為重點，帶動散糧車的高效周轉和吞吐量的穩步增長。

搭建海上糧食運輸通道，穩步經營班輪航線。本集團將繼續採取“兩港一航”合作模式，完善海上物流網路，打通北糧南運的陸海聯運通道，使碼頭對貨源形成集聚效應並達到規模優勢。

繼續完善臨港交易平臺，拓展物流增值服務。憑藉港口及時掌握的信息，為交易雙方創造交易機會，同時提供一體化物流解決方案，降低客戶綜合物流成本，從而帶動港口吞吐量的增長。

與周邊同類港口建立良好的競合關係，推進港口作業費用連續恢復性上調，實現理性回歸，從而形成新的效益增長點。

## **客運滾裝部分**

2012年1月份，中海集團投資建造的客滾船“青山島”輪投入連煙線運營，“長山島”輪預計於2012年6月投入連煙線營運。屆時，本集團的市場影響力和競爭力將進一步顯著提升。

2012年1月份，大連灣客運滾裝碼頭17#、18#泊位已正式投入使用，本集團將繼續推進

客滾碼頭的資源整合，優化配置大港區、大連灣港區和旅順港區的航線和運力規模，鞏固客滾業務的優勢地位。

加強與各船公司及對方港的溝通聯繫，合理制定船舶運力班期計畫，滿足旅客、車主需求。

以鐵路和配貨站客貨源為開發重點，針對新運力的運能需求，重點加大東北腹地客貨源市場的開發力度，搭建與運能需求相匹配的客貨源行銷網路。

## **增值服務部分**

隨著區域化經營、港口資源整合步伐的加快，本集團將通過優化資源配置，調整拖輪結構等措施，尋找新的效益增長點。

“十二五”期，本集團計畫建造 8-10 艘拖輪。本集團將適時做好投產前的準備和拖輪資源的佈局調整。

繼續做好本集團內部各專業化碼頭及相關物流業務的港口綜合性支持服務，實現本集團安全、高效生產作業。並積極拓展港外市場，創造更大的利潤增值。

## **遵守企業管治常規守則**

截至2011年12月31日止年度，本公司已遵守了《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（“《上市規則》”）附錄14所載《企業管治常規守則》。

## **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則（“《董事證券交易行為守則》”），其標準不低於《上市規則》附錄10所包含的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所要求標準。經特定查詢，所有董事均已于截至2011年12月31日止年度內遵守了董事證券交易行為守則。

## **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

截至2011年12月31日止年度，本公司並未贖回本公司任何上市證券，本公司或其任何子公司亦概無購買或售出本公司上市證券之行為。

## **合併財務報表之審閱**

本公司之審核委員會已審查本集團所採用之會計準則和慣例，並審閱了截至2011年12月31日止年度業績。

## **末期股息**

董事會建議派發末期股息每股人民幣 6 分（含中國代扣代繳稅）。該建議須待於即將召開的本公司應屆股東周年大會的批准。確定享有末期股息和參加股東周年大會的登記日及登記截止時間將適時公佈。

## 年度業績及年度報告的刊登

根據上市規則對報告期的要求，包含此截至 2011 年 12 月 31 日止年度業績公告內所有本公司數據的 2011 年度報告將在適當時候登載於本公司網站 [www.dlport.cn](http://www.dlport.cn) 以及聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)。

承董事會命  
朱宏波 李健儒  
聯席公司秘書

中華人民共和國遼寧省大連市  
2012年3月29日

在此公告發佈日期，董事會成員是：

執行董事：張鳳閣，徐頌，朱世良

非執行董事：徐健，張佐剛

獨立非執行董事：劉永澤，貴立義，尹錦滔

本公司根據香港法例第 32 章公司條例第 XI 部登記為非香港公司，英文名稱為「Dalian Port (PDA) Company Limited」。