

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。



大連港股份

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)

## 截至二零一二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2012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（特殊普通合伙）審計。

### 合併資產負債表

2012年12月31日

人民幣元

資產	2012年	2011年
流動資產		
貨幣資金	2,507,326,672.09	2,254,079,359.16
應收票據	63,069,669.70	143,128,482.88
應收股利	4,351,296.43	27,229,304.85
應收利息	4,065,075.97	17,077,678.32
應收賬款	473,175,991.01	436,020,259.55
其他應收款	295,204,982.42	198,696,714.61
預付款項	224,396,334.74	24,501,915.18
存貨	131,119,867.55	89,099,506.55
一年內到期的其他非流動資產	1,005,610,000.00	4,864,200.00
其他流動資產	4,870,000.00	702,830,000.00
流動資產合計	4,713,189,889.91	3,897,527,421.10
非流動資產		
可供出售金融資產	18,924,264.64	26,577,769.81
長期股權投資	3,833,024,763.55	3,330,743,027.00
投資性房地產	699,831,842.42	686,187,265.49
固定資產	12,773,054,294.56	11,911,976,078.46
固定資產清理	36,058,083.28	3,768,517.64
在建工程	4,689,753,318.12	5,325,978,500.87
無形資產	867,417,088.66	800,387,477.68
商譽	77,735,288.74	77,735,288.74
長期待攤費用	21,514,511.03	23,932,615.04

遞延所得稅資產	60,732,174.17	58,981,104.65
其他非流動資產	37,544,912.58	1,030,059,257.33
非流動資產合計	23,115,590,541.75	23,276,326,902.71
資產總計	27,828,780,431.66	27,173,854,323.81
<b>負債和股東權益</b>	<b>2012年</b>	<b>2011年</b>
流動負債		
短期借款	1,278,033,101.12	621,000,000.00
應付票據	16,730,000.00	74,030,000.00
應付帳款	177,028,677.66	145,982,948.04
預收款項	92,795,891.74	87,042,910.65
應付職工薪酬	117,292,923.23	131,690,170.05
應交稅費	73,953,249.60	83,917,133.10
應付利息	194,319,909.95	197,604,619.49
應付股利	83,181,864.80	98,686,047.77
其他應付款	853,633,931.38	917,684,830.77
應付債券	160,000,000.00	200,000,000.00
一年內到期的非流動負債	545,000,000.00	210,000,000.00
流動負債合計	3,591,969,549.48	2,767,638,659.87
非流動負債		
長期借款	1,708,360,253.42	2,198,487,363.93
應付債券	7,844,512,916.99	7,829,944,589.64
長期應付款	130,350.00	4,035,700.00
遞延所得稅負債	75,717,224.83	77,337,293.53
其他非流動負債	633,098,324.44	656,746,024.14
非流動負債合計	10,261,819,069.68	10,766,550,971.24
負債合計	13,853,788,619.16	13,534,189,631.11
股東權益		
股本	4,426,000,000.00	4,426,000,000.00
資本公積	6,116,148,571.50	6,116,286,470.43
盈餘公積	470,205,888.20	411,223,454.24
專項儲備	2,653,944.19	-
未分配利潤	1,940,095,861.84	1,664,362,022.29
外幣報表折算差額	9,457,655.26	10,926,656.88
歸屬於母公司股東權益合計	12,964,561,920.99	12,628,798,603.84
少數股東權益	1,010,429,891.51	1,010,866,088.86
股東權益合計	13,974,991,812.50	13,639,664,692.70
負債和股東權益總計	27,828,780,431.66	27,173,854,323.81

合併利潤表  
2012年度  
人民幣元

	2012年	2011年
營業收入	4,644,558,994.83	3,955,394,389.80
減：營業成本	3,056,689,429.56	2,487,752,090.60
營業稅金及附加	190,580,607.81	160,171,314.14
銷售費用	79,250.00	-
管理費用	491,396,037.19	449,107,581.54
財務費用	377,311,719.61	178,102,358.69
資產減值損失	1,169,487.21	(10,000.00)
加：投資收益	170,873,749.71	141,080,016.28
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	74,140,007.96	86,541,376.20
營業利潤	698,206,213.16	821,351,061.11
加：營業外收入	218,272,779.68	177,469,445.54
減：營業外支出	9,997,363.18	3,767,998.44
其中：非流動資產處置損失	8,316,946.61	1,804,943.04
利潤總額	906,481,629.66	995,052,508.21
減：所得稅費用	221,718,576.73	237,587,965.27
淨利潤	684,763,052.93	757,464,542.94
歸屬於母公司股東的淨利潤	600,089,816.53	666,337,610.41
少數股東損益	84,673,236.40	91,126,932.53
每股收益		
基本每股收益	0.14	0.15
稀釋每股收益	不適用	不適用
其他綜合收益	(44,370.67)	(2,936,080.74)
綜合收益總額	684,718,682.26	754,528,462.20
其中：		
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	600,045,445.86	663,401,529.67
歸屬於少數股東的綜合收益總額	84,673,236.40	91,126,932.53

財務報表附注  
2012年12月31日  
人民幣元

## 1、基本情況

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援業務等。

截至2012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；港口物流及港口資訊技術諮詢服務；原油倉儲(僅限於申請保稅資質和港口倉儲)；成品油倉儲(僅限於申請保稅資質和港口倉儲)；貨物、技術進出口(進口商品分銷和法律、行政法規禁止的專案除外，法律、行政法規限制的專案取得許可後方可經營)(外資比例小於25%)。

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2013年3月28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，以及本年不再納入合併範圍的主體外，合併財務報表範圍與上年度一致。

### 3.2 本年不再納入合併範圍的主體

本集團于本年註銷子公司如下：

	處置日淨資產	年初至處置日 淨虧損
亞洲太平洋貨運有限公司	546,794.43	-
大連思博特管理諮詢有限公司	641,630.88	52,491.16
大連港口建設管理有限公司	12,080,989.84	390,574.25

#### 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：

	2012年	2011年
1年以內	425,351,291.01	417,704,800.13
1年至2年	35,721,475.05	13,974,521.53
2年至3年	8,414,281.22	2,177,027.76
3年以上	<u>7,715,850.68</u>	<u>5,016,831.87</u>
	477,202,897.96	438,873,181.29
應收賬款壞賬準備	<u>(4,026,906.95)</u>	<u>(2,852,921.74)</u>
	<u>473,175,991.01</u>	<u>436,020,259.55</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	2012年	2011年
年初數	2,852,921.74	2,939,524.54
本年計提	1,173,985.21	-
合併範圍變更增加	-	56,953.00
本年轉銷	-	<u>(143,555.80)</u>
年末數	<u>4,026,906.95</u>	<u>2,852,921.74</u>

#### 5、其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2012年	2011年
1年以內	263,230,087.44	165,317,088.91
1年至2年	8,972,948.86	11,017,659.38
2年至3年	2,054,477.87	2,825,460.36

3年以上	<u>22,480,773.22</u>	<u>21,141,920.53</u>
其他應收款壞賬準備	<u>296,738,287.39</u> <u>(1,533,304.97)</u>	<u>200,302,129.18</u> <u>(1,605,414.57)</u>
	<u>295,204,982.42</u>	<u>198,696,714.61</u>

其他應收款壞賬準備的變動如下：

	2012年	2011年
年初數	1,605,414.57	93,710.07
合併範圍變更增加	-	1,511,704.50
本年計提	5,502.00	-
本年轉銷	<u>(77,611.60)</u>	<u>-</u>
年末數	<u>1,533,304.97</u>	<u>1,605,414.57</u>

	2012年				2011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	219,156,925.90	73.86	-	-	117,972,449.44	58.90	-	-
單項金額雖不重大但 單項計提壞賬準備	<u>77,581,361.49</u>	<u>26.14</u>	<u>1,533,304.97</u>	1.98	<u>82,329,679.74</u>	<u>41.10</u>	<u>1,605,414.57</u>	1.95
	<u>296,738,287.39</u>	<u>100.00</u>	<u>1,533,304.97</u>		<u>200,302,129.18</u>	<u>100.00</u>	<u>1,605,414.57</u>	

## 6、預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2012年		2011年	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	217,969,755.15	97.14	23,771,426.18	97.02
1年至2年	<u>6,426,579.59</u>	<u>2.86</u>	<u>730,489.00</u>	<u>2.98</u>
	<u>224,396,334.74</u>	<u>100.00</u>	<u>24,501,915.18</u>	<u>100.00</u>

## 7、應付票據

	2012年	2011年
銀行承兌匯票	<u>16,730,000.00</u>	<u>74,030,000.00</u>

## 8、應付帳款

應付帳款不計息，並通常在90天內清償。

應付帳款的賬齡分析如下：

	2012年	2011年
1年以內	164,469,205.32	142,155,524.21
1年至2年	11,232,104.82	3,554,033.31
2年至3年	1,056,977.00	273,390.52
3年以上	<u>270,390.52</u>	<u>-</u>
	<u>177,028,677.66</u>	<u>145,982,948.04</u>

於2012年12月31日，本帳戶無應付(2011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2012年12月31日，本集團無賬齡超過1年的大額應付帳款(2011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：

	2012年	2011年
主營業務收入	4,289,169,933.24	3,660,418,868.82
其他業務收入	<u>355,389,061.59</u>	<u>294,975,520.98</u>
	<u>4,644,558,994.83</u>	<u>3,955,394,389.80</u>

營業成本列示如下：

	2012年	2011年
主營業務成本	2,750,785,664.88	2,248,493,997.93
其他業務成本	<u>305,903,764.68</u>	<u>239,258,092.67</u>
	<u>3,056,689,429.56</u>	<u>2,487,752,090.60</u>

分行業資訊如下：

	2012年		2011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	997,182,728.75	532,417,100.35	875,470,142.51	448,045,724.31
集裝箱碼頭及相關物流業務	1,102,164,370.80	761,456,028.82	887,635,682.17	607,270,739.70
客運碼頭及相關物流業務	131,596,278.98	83,476,685.82	114,848,968.50	70,159,458.65
汽車碼頭及相關物流業務	30,104,988.63	18,410,902.15	9,920,000.00	5,056,377.71
礦石碼頭及相關物流業務	294,272,735.55	189,502,478.23	313,705,891.55	177,188,675.68

散糧碼頭及相關物流業務	723,526,990.34	536,515,874.54	322,103,930.34	176,556,869.56
雜貨碼頭及相關物流業務	335,990,523.40	297,335,295.48	355,113,504.60	315,479,813.98
港口增值及支援業務	890,756,178.33	585,263,835.34	956,452,068.50	610,374,783.20
未分配專案	138,964,200.05	52,311,228.83	120,144,201.63	77,619,647.81
	<u>4,644,558,994.83</u>	<u>3,056,689,429.56</u>	<u>3,955,394,389.80</u>	<u>2,487,752,090.60</u>

營業收入：

	2012年	2011年
裝卸收入	1,773,464,794.99	1,640,356,627.31
運輸收入	655,590,132.62	714,888,208.70
堆存收入	512,650,804.21	459,240,590.70
港務管理收入	190,502,299.59	204,506,341.02
租賃收入	312,304,250.96	241,175,110.67
代理收入	58,764,896.54	49,934,193.35
理貨收入	60,932,463.95	58,875,569.41
電費收入	96,525,759.10	100,179,911.37
工程施工及監理收入	139,680,990.42	164,211,780.54
資訊服務收入	63,164,871.71	67,535,380.86
商品及貿易銷售收入	540,707,496.40	20,045,294.13
其他	240,270,234.34	234,445,381.74
	<u>4,644,558,994.83</u>	<u>3,955,394,389.80</u>

10、營業稅金及附加

	2012年	2011年
營業稅	155,558,419.18	142,143,284.10
城市維護建設稅及教育費附加	19,061,602.20	17,282,599.79
土地增值稅	15,960,586.43	745,430.25
	<u>190,580,607.81</u>	<u>160,171,314.14</u>

11、營業外收入

	2012年	2011年
非流動資產處置利得	302,042.98	14,798,043.22
其中：固定資產處置利得	302,042.98	11,522,114.60
無形資產處置利得	-	3,275,928.62
政府補助	214,281,851.67	156,150,241.77
其他	3,688,885.03	6,521,160.55
	<u>218,272,779.68</u>	<u>177,469,445.54</u>

計入當期損益的政府補助如下：

	2012年	2011年
遞延收益轉入	35,483,699.70	35,324,062.43



財政補貼(注)	177,189,852.84	118,740,919.20
流轉稅返還收入	<u>1,608,299.13</u>	<u>2,085,260.14</u>
	<u>214,281,851.67</u>	<u>156,150,241.77</u>

注：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)、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)、2012年大連市財政局下發的《關於下達2011年鼓勵和發展集裝箱補助資金的通通知》(大財指企[2012]1013號)及《關於市港口局擬調整集裝箱補貼政策的處理意見》(大財指企[2012]962號)，本集團2012年確認政府補貼收入人民幣175,902,700.00元。

## 12、營業外支出

	2012年	2011年
非流動資產處置損失	8,316,946.61	1,804,943.04
其中：固定資產處置損失	8,316,946.61	1,804,943.04
其他	<u>1,680,416.57</u>	<u>1,963,055.40</u>
	<u>9,997,363.18</u>	<u>3,767,998.44</u>

## 13、所得稅費用

	2012年	2011年
當期所得稅費用	225,357,720.58	232,750,784.04
遞延所得稅費用	<u>(3,639,143.85)</u>	<u>4,837,181.23</u>
	<u>221,718,576.73</u>	<u>237,587,965.27</u>

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	2012年	2011年
利潤總額	906,481,629.66	995,052,508.21
按法定稅率計算的所得稅費用(注)	226,620,407.42	248,763,127.05
境內子公司適用不同稅率的影響	(1,318,953.97)	(3,397,733.68)
境外子公司適用不同稅率的影響	4,531,108.76	1,160,910.16
對以前期間當期所得稅的調整	(126,048.42)	(2,547,073.60)
無須納稅的收入	(8,936,670.49)	(8,695,133.38)
投資收益	(18,912,859.34)	(22,065,253.70)
不可抵扣的費用	6,091,829.29	6,846,862.53
利用以前年度可抵扣虧損	(643,700.35)	(1,485,252.18)
未確認的可抵扣虧損	<u>14,413,463.83</u>	<u>19,007,512.07</u>

按本集團實際稅率計算的所得稅費用 221,718,576.73 237,587,965.27

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。2012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：

	2012年	2011年
收益		
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤	<u>600,089,816.53</u>	<u>666,337,610.41</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>4,426,000,000.00</u>

## 15、資產負債表日後事項

### (1) 股權轉讓

經本公司2012年10月30日召開的第3屆董事會2012年第7次會議批准，本公司於2012年10月30日與大連港集團簽訂協定轉讓大連港石化有限公司(“大港石化”)100%股權。該協定中約定此次股權交易以大港石化於2012年9月30日的帳面淨資產的評估值人民幣5.96億元作為交易對價(該相關帳面淨資產之市場價值系根據北京龍源智博資產評估有限公司所出具的龍源智博評報字[2012]1036號評估報告確定)。

該股權轉讓事項已於2013年1月25日經本公司2013年第1次臨時股東大會審議通過，尚待取得大連市國有資產管理委員會批復。

### (2) 股利分配

經本公司2013年3月28日召開的第3屆董事會2013年第2次會議審議，2012年利潤分配方案按已發行股份4,426,000,000股計算，擬每10股向全體股東派發現金股利人民幣0.5元(含稅)，共分配現金股利共計人民幣221,300,000.00元。該提議尚待股東大會批准。

## 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 流業務及物業出售	集裝箱裝卸、儲存及中轉、碼頭租賃、多項集裝箱物
(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) 港口增值及港口支援業務	理貨、拖輪、運輸服務、供電、資訊科技服務及 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資料的基礎，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。

## 2012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	997,183	1,102,164	131,596	30,105	294,273	723,527	335,991	890,756	138,964	4,644,559
減：營業成本	532,417	761,456	83,477	18,411	189,502	536,516	297,335	585,264	52,311	3,056,689
毛利	464,766	340,708	48,119	11,694	104,771	187,011	38,656	305,492	86,653	1,587,870
減：營業稅金 及附加 銷售費用	39,768	66,012	5,216	1,590	11,315	13,972	12,322	31,458	8,928	190,581
管理費用	45,540	114,313	23,410	1,175	28,142	31,613	35,334	119,690	92,180	491,397
財務費用	29,475	16,175	3,467	(474)	(1)	(2,956)	(413)	(3,043)	335,082	377,312
資產減值損失	-	1,179	-	-	-	-	(10)	-	-	1,169
加：投資收益	63,955	9,583	(2,874)	9,602	192	-	(23,279)	18,116	95,579	170,874
營業利潤	413,938	152,612	13,152	19,005	65,507	144,303	(31,856)	175,503	(253,957)	698,207
加：營業外收入	34,695	164,545	93	-	120	7,710	8,027	4,136	(1,053)	218,273
減：營業外支出	143	597	6,958	-	-	64	1,868	360	7	9,997
利潤總額	448,490	316,560	6,287	19,005	65,627	151,949	(25,697)	179,279	(255,017)	906,483
減：所得稅費用	102,769	81,736	9,536	355	16,360	38,010	413	33,375	(60,835)	221,719
淨利潤	345,721	234,824	(3,249)	18,650	49,267	113,939	(26,110)	145,904	(194,182)	684,764
資產總額	8,221,624	6,047,110	1,378,518	789,575	2,114,786	1,700,356	2,776,180	1,767,394	3,033,237	27,828,780
負債總額	1,687,444	838,864	73,021	73,534	100,309	299,179	218,655	149,365	10,413,418	13,853,789

補充資訊：

對聯營企業和合營企業										
的投資收益	64,003	9,583	(4,018)	9,602	192	-	(23,279)	18,057	-	74,140
折舊與攤銷	171,045	165,184	22,785	9,717	85,822	66,680	60,049	58,675	20,053	660,010
利息收入	3,292	4,043	148	591	164	3,016	413	3,516	28,312	43,495
資本性支出(注)	298,521	151,884	16,614	6,659	79,028	3,132	325,604	138,902	19,134	1,039,478
分部間收入	6,487	1,568	1,011	4,523	140	16	1,159	139,019	-	153,923

## 2011年

	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	客運 滾裝碼頭 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	散糧碼頭 及相關 物流業務	雜貨碼頭 及相關 物流業務	港口增值 服務	未分配 專案	合計
	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
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)
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
補充資訊：										
對聯營企業和合營企業										
的投資收益	23,656	47,847	(97)	10,575	-	-	182	4,378	-	86,541
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(注)	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

注：資本性支出包括本集團購建固定資產、在建工程、投資性房地產、無形資產的支出以及本年新增的長期待攤費用。

## 其他資訊

### 地理資訊

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

2012 年是世界經濟繼續負重前行的一年，經濟增長步伐緩慢，全球金融波動震盪、國際貿易熱度大幅降溫。在此背景下，我國繼續實施“穩增長、調結構”的宏觀經濟政策，全年 GDP 同比增長 7.8%，經濟增速滑落至十多年來的最低水準。雖然增速降低，但更加注重品質和效益，經濟結構有所改善，消費取代投資成爲拉動經濟增長的主動力。同時，我國經濟也已在四季度企穩回升，成功實現了“軟著陸”。

2012 年，全國港口輸送量繼續保持增長，但增速明顯放緩，煤炭及製品輸送量增速大幅下滑，石油天然氣及製品輸送量呈現負增長，金屬礦石和集裝箱輸送量增速有所放緩。

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）及港口增值與支援業務（增值服務部分）。

2012 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：國際政治局勢動盪導致國際原油價格波動。同時國內成品油定價機制不健全，造成國內成品油市場價格和成交量不穩定，對油品貿易帶來諸多不確定因素，進而影響國內原油進口量的增長。2012 年，中國原油進口量約爲 2.71 億噸，同比增長 6.8%。

集裝箱部分：2012 年，東北三省實現地區生產總值 50,738 億元，同比增長 12.6%，與 2011 年持平，保持了較高發展速度。進出口總額累計完成 1,708 億美元，同比增長 5%，累計增幅低於全國平均 1 個百分點。東三省對外貿易總值占全國的比重爲 4.42%，較 2011 年下降 0.03 個百分點。

汽車碼頭部分：據中汽協會統計，2012 年全國汽車產銷 1,927.18 萬輛和 1,930.64 萬輛，同比增長分別爲 4.63% 和 4.33%。汽車出口量達到 105.6 萬輛，同比增長 24.23%，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：2012 年，我國進口鐵礦石總量爲 7.44 億噸，同比增長 8.4%。進口均價爲每噸 128.6 美元，下跌 21.6%。我國鋼材需求量下降，鋼鐵行業虧損嚴重，東北口岸外進鐵礦石量同比下滑嚴重。

雜貨部分：2012 年，受需求低迷和外進煤炭衝擊影響，2012 年全國港口累計發運煤炭 6.1 億噸，同比下降 4.7%；2012 年全國粗鋼產量 7.2 億噸，同比增長 3.1%，鋼材需求減少，粗鋼產量保持增長，鋼材市場產能過剩問題嚴重。

散糧部分：2012 年，受國家糧食調控政策、國內外糧食價格與供需波動，以及南方銷區規模化進口玉米影響，國內玉米市場價格呈現長期弱勢，北糧南運呈現季節性的溢缺現象。

客運滾裝部分：國內經濟增速放緩對遼魯及其延伸腹地客貨源帶來了一定影響，客、貨源生成量出現

分化，其中貨源生成總量高於去年，客源生成量則低於去年。

2012年本集團雖然面臨較為複雜的國內外經濟環境，但通過著力打造全程物流服務體系和工商貿一體化平臺，積極進行產品和服務創新，爭取優惠政策和創造市場並舉，推動港口貨物輸送量和集裝箱量實現了逆勢增長。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。2012年，本集團完成油化品輸送量 3,857.7 萬噸，同比減少 5.6%，其中外進原油 2,008.8 萬噸，同比減少 8.5%。完成集裝箱輸送量 891.7 萬 TEU，同比增長 20.2%；在大連口岸，完成集裝箱輸送量 800.9 萬 TEU，同比增長 26.1%。汽車碼頭實現汽車輸送量 22.7 萬輛，同比增長 28.3%。礦石碼頭完成礦石輸送量 2,248.8 萬噸，同比減少 17.8%。雜貨碼頭完成輸送量 3,214.2 萬噸，同比增長 4.8%。散糧碼頭完成輸送量 724.6 萬噸，同比增長 2.5%。客運滾裝碼頭完成客運輸送量 406.2 萬人次，同比減少 0.4%；完成滾裝輸送量 83.2 萬輛，同比增長 32.7%。

## 總體業績

2012年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣 600,089,816.53 元，比 2011 年的人民幣 666,337,610.41 元減少 66,247,793.88 元，降低 9.9%。淨利潤的減少，主要是集團為後續投資籌集資金、利率調整以及部分投資專案投產，使費用化利息增加等因素影響。但在嚴峻的外部經濟環境影響下，本集團息稅前利潤保持了同比增長，比去年同期增加 6.1%。

2012年，本集團基本每股收益為人民幣 13.56 分，比 2011 年的人民幣 15.06 分降低 9.9%。

2012年，本集團實現收入為人民幣 4,644,558,994.83 元，比 2011 年的人民幣 3,955,394,389.80 元增長 17.4%。新增港口貿易業務使銷售收入大幅增長，部分客戶及貨種費率上調、新增資產使得港口物流業務收入增長，但同時受經濟環境影響外貿輸送量的減少部分抵消了該增長因素。

2012年，本集團營業成本為人民幣 3,056,689,429.56 元，比 2011 年的人民幣 2,487,752,090.60 元增長 22.9%。營業成本的增長，主要是新增港口貿易業務使營業成本增長，新資產投產折舊費的增加，運行費用隨業務量的增長而增加，以及工資調整引起人工費用的增加。

2012年，本集團實現毛利為人民幣 1,587,869,565.27 元，比 2011 年的人民幣 1,467,642,299.20 元增長 8.2%。毛利率為 34.2%（2011 年為 37.1%）。作為新增業務類型，港口貿易業務的固有毛利率低於傳統港口物流業務，剔除貿易業務的影響，毛利率為 37.8%，同比小幅增長。

2012年，本集團財務費用為人民幣 377,311,719.61 元，比 2011 年的人民幣 178,102,358.69 元增長 111.9%。主要是集團為後續投資籌集資金、利率調整以及部分投資專案投產，使費用化利息增加等因素影響。

2012年，本集團投資收益為人民幣 170,873,749.71 元，比 2011 年的人民幣 141,080,016.28 元增長 21.1%。主要得益於集團利用短期結餘資金進行了較高收益的投資。

2012年，本集團營業外淨收益為人民幣 208,275,416.50 元，比 2011 年的人民幣 173,701,447.10 元增長 19.9%，主要得益於取得的集裝箱發展財政補貼。

2012年，本集團所得稅費用為人民幣221,718,576.73元，比2011年的人民幣237,587,965.27元降低6.7%，主要是受財務費用增加的影響，應納稅所得額同比下降。

## 資產負債情況

截至2012年12月31日，本集團的總資產為人民幣27,828,780,431.66元，淨資產為人民幣13,974,991,812.50元。每股淨資產為人民幣2.93元，比2011年12月31日的每股淨資產增長2.8%。每股淨資產的增長，主要得益於經營積累。

截至2012年12月31日，本集團的總負債為人民幣13,853,788,619.16元，其中未償還的借款總額為人民幣11,535,906,271.53元。

## 財務資源及流動性

截至2012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2,494,472,560.75元，比2011年12月31日增加人民幣263,815,284.43元。

2012年，本集團經營活動現金淨流入為人民幣1,299,068,275.21元，經營活動產生的現金保持了穩定流入；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣606,145,385.99元；投資活動產生的現金淨流出為人民幣428,881,092.16元；得益於經營活動形成的穩定現金流、收回的理財投資款，集團審慎的增加固定資產投資和股權投資，使得本集團保持了良好的財務狀況和借貸結構。

截至2012年12月31日，本集團未償還的借款為人民幣11,535,906,271.53元，其中人民幣9,552,873,170.41元為一年以後應償還的借款，人民幣1,983,033,101.12元為一年內應償還的借款。淨債務權益比率，截止2012年12月31日約為64.6%（2011年12月31日為64.6%）。

截至2012年12月31日，本集團未動用的銀行授信額度為人民幣10,456,260,000.00元。

截至2012年12月31日，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2,772,091,500.00元。截至2012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2,187,501,700.00元，未使用的募集資金餘額為人民幣639,482,100.00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30日作出相應公告。截至2012年12月31日，募集資金的使用情況如下：

項目	募集總額	截至 2012 年 12 月 31 日累計使用	餘額
新港 100 萬立方米原油儲罐	760,000,000.00	437,267,400.00	322,732,600.00
新港度假村 60 萬立方米原油儲罐	550,000,000.00	275,043,600.00	274,956,400.00
新港沙坨子二期原油儲罐項目	29,600,000.00	29,600,000.00	0
LNG 項目	320,000,000.00	320,000,000.00	0
礦石專用碼頭 4 號堆場工程	520,000,000.00	292,198,500.00	227,801,500.00
購置礦石碼頭卸船機	37,200,000.00	37,200,000.00	0
購置 300 輛散糧車	150,000,000.00	150,000,000.00	0
汽車滾裝船	230,000,000.00	212,000,000.00	18,000,000.00
穆棱新建鐵路專用線	41,250,000.00	41,250,000.00	0
資訊化建設	50,000,000.00	31,900,700.00	18,099,300.00
投資大窯灣三期碼頭	84,041,500.00	84,041,500.00	0
合計	2,772,091,500.00	1,910,501,700.00	861,589,800.00

注：1、上表中專案募集資金餘額人民幣 861,589,800.00 元減去已使用的閒置募集資金人民幣 277,000,000.00 元後，募集資金餘額為人民幣 584,589,800.00 元（不包括取得的利息收入人民幣 54,892,300.00 元），加上募集資金產生的利息後，2012 年 12 月 31 日的募集資金餘額為人民幣 639,482,100.00 元。

注：2、為避免募集資金閒置，提高資金使用效率，降低公司資金成本，公司於第三屆董事會 2012 年第 7 次會議審議通過了《關於使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金的議案》，同意繼續借用人民幣 277,000,000.00 元閒置募集資金用於暫時補充公司流動資金，使用期限自董事會審議通過之日即 2012 年 10 月 30 日起不超過 6 個月。公司獨立董事、監事會、保薦機構均對此議案發表了意見，公司在 2012 年 10 月 31 日發佈了公告。

## 募集資金使用情況（H 股）

本公司于 2006 年從向全球發行 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 2012 年 6 月 30 日，該等款項已按 H 股招股說明書所述用途作資本性開支、償還貸款、營運資金用途，因 H 股招股說明書披露專案已全部執行完畢，管理層建議新港 12 個原油儲罐專案結餘的人民幣 54,550,000.00 元轉為公司日常營運資金，並於 2012 年 3 月 29 日第三屆董事會 2012 年第 3 次會議批准，至 2012 年 6 月 30 日，H 股募集資金全部使用完畢。

## 資本性開支

2012 年，本集團的資本性投資完成額為人民幣 1,039,477,769.68 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。



2012年，各項業務的表現分析如下：

## 油品部分

2012年，油品/液體化工品碼頭輸送量完成情況，以及與2011年的對比情況見下表：

	2012年（萬噸）	2011年（萬噸）	增加/減少
原油	2,423.1	2,895.0	-16.3%
— 外貿進口原油	2,008.8	2,194.8	-8.5%
成品油	997.3	1,062.5	-6.1%
液體化工品	106.6	88.6	20.3%
其他（含LNG）	330.7	41.4	698.8%
合計	3,857.7	4,087.5	-5.6%

2012年，本集團共完成油化品輸送量3,857.7萬噸，同比下降5.6%。

2012年全年，本集團實現原油輸送量2,423.1萬噸，同比減少16.3%。其中外進原油2,008.8萬噸，同比減少8.5%。2012年，國際原油價格波動幅度較大，與國內原油價格始終形成倒掛趨勢，腹地煉廠減產減虧，並降低海上原油進口比例。同時，個別中轉客戶降低了在我港的原油中轉量。但是本集團加強了其他客戶中轉原油貨源開發，並設立公共保稅庫，開展原油保稅和國際轉運業務，取得一定效果。

2012年，本集團成品油輸送量為997.3萬噸，同比減少6.1%。由於中石油廣西石化投產，中石油南方油品市場實現就近供應，導致東北鐵路下海成品油轉運量有所減少。同時，腹地煉廠減產經營，全年加工量降低，成品油下海隨之減少。加之國內經濟放緩，民營企業開工率低，終端市場銷售萎靡。

2012年，本集團液體化工品輸送量為106.6萬噸，同比增加20.3%。通過爭取既有煉廠客戶的液體化工品貨源促使下海量增加。

2012年，本集團液化氣輸送量為330.7萬噸，同比增長近七倍。自2011年11月份LNG碼頭投產運營後，相關業務開展順利，貨源穩定。

2012年，從本集團碼頭上岸的進口原油輸送量占大連口岸和東北口岸的比例分別為100%（2011年為100%）和69.8%（2011年為71.4%）。進口原油輸送量占東北口岸比重下降，主要是由於腹地主要煉廠減產減虧、大石化俄油、大慶油進口量增加沖抵海上原油進口量和周邊港能力提升的共同影響。

2012年，油品部分實現收入為人民幣997,182,728.75元，占本集團營業收入的21.5%（2011年為22.1%），同比增加人民幣121,712,586.24元，增長13.9%。2012年，部分客戶費率上調、新罐組投產使得裝卸及堆存收入同比增長，油品銷售收入同比增長，但同時輸送量的減少部分抵消了該增長因素。

2012年，油品部分實現毛利為人民幣464,765,628.40元，同比增加人民幣37,341,210.20元，油品部分的毛利占本集團總毛利的29.3%（2011年為29.1%）。毛利率為46.6%（2011年為48.8%），剔除油品銷售業務的影響，毛利率為50.1%，增加1.3個百分點，主要得益於費率上調和新罐組投產對收入的拉動。

2012 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：

- 完成南海罐區一期保稅倉庫恢復運營手續辦理工作。積極溝通協調客戶加快庫存原油中轉，提高儲罐利用率,增加中轉量。
- 完成公共型保稅倉庫手續申辦工作。先後設立 40 萬立方米公共型原油保稅倉庫和 3 萬立方米公共型成品油保稅倉庫，積極開展原油、成品油保稅倉儲業務。
- 8#罐組 40 萬立方米儲罐投產並出租給客戶，為爭攬穩定的保稅中轉貨源創造有利條件。
- 完成對長興島投資發展有限公司的股權收購及增資工作，有效推動公司在長興島地區的油化品碼頭及儲罐項目的建設與發展。

## 集裝箱部分

2012 年，集裝箱碼頭輸送量完成情況，以及與 2011 年的對比情況見下表：

		2012 年 (萬 TEU)	2011 年 (萬 TEU)	增加/減少
外貿	大連口岸	466.2	455.8	2.3%
	其它口岸 (附注 1)	12.4	15.0	-17.3%
	小計	478.6	470.8	1.7%
內貿	大連口岸	334.7	179.3	86.7%
	其它口岸 (附注 1)	78.4	91.9	-14.7%
	小計	413.1	271.2	52.3%
合計	大連口岸	800.9	635.1	26.1%
	其它口岸 (附注 1)	90.8	106.9	-15.1%
	總計	891.7	742.0	20.2%

附注 1：本集團在其它口岸的輸送量是指：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）的合計輸送量。

2012 年本集團完成集裝箱總量 891.7 萬 TEU，同比增長 20.2%。受經濟危機影響，外貿箱量表現平淡，累計完成 478.6 萬 TEU，同比增長 1.7%。面對不利的國際經濟環境，本集團深挖內貿市場，推進戰略合作專案，擴大中轉業務，全年完成內貿箱量 413.1 萬 TEU，同比增長 52.3%，成為拉動集團箱量增長的主要動力。

2012 年，本集團集裝箱碼頭業務在大連口岸的市場佔有率為 99.3%（2011 年為 99.2%），在東北口岸的市場佔有率為 53.3%（2011 年為 53.0%）。本集團外貿集裝箱在大連口岸的市場佔有率為 100%（2011 年為 100%），在東北口岸的市場佔有率為 96.6%（2011 年為 96.6%）。

2012 年，集裝箱部分實現收入為人民幣 1,102,164,370.80 元，占本集團營業收入的 23.7%（2011 年為 22.4%），同比增加人民幣 214,528,688.63 元，增長 24.2%。主要得益於土地轉讓業務、新增資產租賃業務、集裝箱運輸業務的拉動。

2012年，集裝箱部分實現毛利為人民幣340,708,341.98元，同比增加人民幣60,343,399.51元，集裝箱部分的毛利占本集團總毛利的21.5%（2011年為19.1%）。毛利率為30.9%（2011年為31.6%）。毛利率的降低主要是運營成本的增加使運輸業務毛利率下降所致。

2012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：

- 開闢航線市場方面，對船公司總部開展目標行銷，通過宣傳省市支持政策、確保碼頭操作效率等措施，穩定現有幹線並推動幹線船型相繼升級，淨增4條近洋航線，新增3條內貿航線。
- 大力開發海運中轉專案、環渤海和黃海中轉合作、換船等增量市場。先後與多家大型航運企業開展中轉合作項目，不斷擴大口岸中轉規模。依託臨港產業增加適箱貨源。同時，利用自有船隊優勢開展環兩海內支線中轉，有效拉動中轉增量。
- 陸上物流方面，本集團圍繞“開線、加密”定位與鐵路部門合作，實現新增3條班列線，主要班列線14條，牡丹江穆稜內陸港基本通過驗收。大連港集裝箱海鐵聯運物聯網應用示範工程通過交通部專家評審，獲國家授牌。此外，同步推進公路集運體系建設，在瀋陽區域開展公路運輸，重點以內陸港到工廠的配送為主，並承擔大連至瀋陽物流配套服務。

### 汽車碼頭部分

2012年，汽車碼頭輸送量完成情況，以及與2011年的對比情況見下表：

		2012年	2011年	增加/減少
汽車（輛）	外貿	23,366	36,659	-36.3%
	內貿	203,197	139,965	45.2%
	合計	226,563	176,624	28.3%
設備（噸）		26,393	21,036	25.5%

2012年本集團汽車碼頭實現整車作業量226,563輛，大幅增長28.3%。

外貿出口方面，由於腹地出口企業主要集中南美東和中東地區，受巴西關稅上調和敘利亞局勢動盪影響，汽車碼頭外貿出口大幅下降。外貿進口方面，受中日釣魚島爭端影響，業務量從9月份開始持續萎縮。

內貿方面，受益於本集團加強貨源市場開發，南北兩個方向均有新增客戶，現有航線的班期密度較上一年均有所增加，大連內貿滾裝商品車樞紐港地位已經初步成型。

2012年，本集團汽車整車作業量在東北各口岸的市場佔有率為99.5%（2011年為92.2%）。

由於大連汽車碼頭有限公司屬於合營公司，其收入不納入合併範圍內，下述汽車部分收入主要為汽車滾裝船投產後取得的租賃收入以及汽車貿易收入。

2012年，汽車部分實現收入為人民幣30,104,988.63元，占本集團營業收入的0.6%（2011年為0.3%），同比增加人民幣20,184,988.63元，增長203.5%。主要為汽車滾裝船從2011年7月開始出租，2012年租賃收入確認期間增加，同時新增汽車貿易業務使得銷售收入增加。

2012年，汽車部分實現毛利為人民幣11,694,086.48元，同比增加人民幣6,830,464.19元，汽車部分的毛利占本集團總毛利的0.7%（2011年為0.3%）。毛利率為38.8%（2011年為49.0%）。剔除貿易業務的影響，毛利率為48.8%，與去年同期基本持平。

2012年，本集團享有汽車部分的投資收益為人民幣9,602,479.13元，同比減少972,152.28元，主要為外貿輸送量的減少使得汽車碼頭淨利潤同比減少。

2012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：

— 加強與客戶的合作，爭取上海安吉汽車物流有限公司中轉庫搬遷至大連汽車碼頭，同時利用現有航線與船公司共同加大南北對流市場開發，促成內貿水運量大幅增長，大連基本港地位得到進一步鞏固。

— 外貿方面積極拓展腹地其他出口業務，主要是大型卡車、客車和轎車等，爭攬其他客戶外貿出口整車增量近7000輛，保持了現有兩條外貿出口航線的穩定。

— 開展整車物流和KD（散件組裝）等業務，為客戶提供報關報檢、加裝、PDI（交貨前檢驗）、短駁倒運、訂艙等增值物流服務，吸引客戶不斷向本集團集聚。

— 本集團在大客戶合作方面取得很大進展。2012年9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下屬“中甫航運”首艘內貿滾裝船正式運作，全年共轉運商品車近1.5萬輛。

— 搭建工商貿一體化平臺，進入汽車貿易服務領域。

## 礦石部分

2012年，礦石碼頭輸送量完成情況，以及與2011年的對比情況見下表：

	2012年(萬噸)	2011年(萬噸)	增加/減少
礦石	2,193.6	2,722.5	-19.4%
其他	55.2	12.3	348.8%
合計	2,248.8	2,734.8	-17.8%

2012年本集團礦石碼頭完成輸送量2,248.8萬噸，同比減少17.8%。

2012年本集團礦石輸送量在東北口岸的市場佔有率為29%（2011年為32.8%）。

2012年，礦石部分實現收入為人民幣294,272,735.55元，占本集團營業收入的6.3%（2011年為7.9%），同比減少人民幣19,433,156.00元，降低6.2%。隨輸送量的減少裝卸收入同比下降，但同時裝卸費率的上調部分抵消了該不利因素。

2012年，礦石部分實現毛利為人民幣104,770,257.32元，同比減少人民幣31,746,958.55元，礦石部分的毛利占本集團總毛利的6.6%（2011年為9.3%）。毛利率為35.6%（2011年為43.5%）。毛利率的降低主要是裝卸收入的減少和新增機械折舊的增長所致。

2012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：

- 打造“零損耗”服務品牌，成為全國港口首創，並為客戶提供個性化服務。
- 在港區保稅功能基礎上拓展混礦業務，現形成大連標準礦並已成功轉水，增值服務成為公司的主要貨源和收入增長點。

### 雜貨部分

2012年，雜貨碼頭輸送量完成情況，以及與2011年的對比情況見下表：

	2012年(萬噸)	2011年(萬噸)	增加/減少
鋼鐵	761.8	766.6	-0.6%
煤炭	1,272.0	1,254.2	1.4%
設備	215.8	172.3	25.2%
其他	964.6	874.2	10.3%
合計	3,214.2	3,067.3	4.8%

2012年本集團雜貨碼頭完成輸送量3,214.2萬噸，同比增加4.8%。

2012年，本集團實現鋼鐵輸送量761.8萬噸，同比減少0.6%。需求低迷是造成鋼材輸送量下滑的主要原因。

2012年，本集團實現煤炭輸送量1272萬噸，同比增加1.4%。雖然國內煤炭需求有所下降，但本集團通過對臨港產業客戶的開發和外貿進口煤炭的爭攬，實現煤炭輸送量逆勢增長。

2012年，本集團實現設備輸送量215.8萬噸，同比大增25.2%。在穩定原有客戶基礎上，積極開發新增貨源，帶動設備輸送量大幅增長。

2012年，本集團雜貨碼頭鋼鐵輸送量占東北口岸的比重為17.6%（2011年為18.3%）。2012年，本集團雜貨碼頭煤炭輸送量占東北口岸的比重為16%（2011年為14.3%）。

雜貨部分的業務分佈於三個不同港區，下述雜貨部分的收入主要來自于大連灣和莊河港區。運營長興島港區的大連長興島港口有限公司為合營公司，其收入不納入合併範圍內。

2012年，雜貨部分實現收入為人民幣335,990,523.40元，占本集團營業收入的7.2%（2011年為9.0%），同比減少人民幣19,122,981.20元，降低5.4%。隨大連灣港區輸送量的減少裝卸收入同比下降，但同時部分貨種裝卸費率的上調部分抵消了該不利因素。

2012年，雜貨部分實現毛利為人民幣38,655,227.92元，同比減少人民幣978,462.70元，雜貨部分的毛利占本集團總毛利的2.4%（2011年為2.7%）。毛利率為11.5%（2011年為11.2%），較去年同期基本持平。

2012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：

- 打造全程物流體系，與鐵路部門、鋼廠聯合開通鋼材龍組運輸，穩定了貨源。
- 適時調整市場開發方向，在確保傳統客戶轉運量的基礎上，爭攬更多臨港產業客戶貨源、冬儲煤和進口煤炭貨源。
- 以大件設備裝卸品牌為依託，通過參與全程物流，滿足客戶需求，為貨源爭攬提供有力支援。
- 推動鋼材貿易業務開展，成立了“大連市鋼材物流園有限公司”，並於四季度開業，有利於鋼材物流業務的發展壯大。

## 散糧部分

2012年，散糧碼頭輸送量完成情況，以及與2011年的對比情況見下表：

	2012年(萬噸)	2011年(萬噸)	增加/減少
玉米	367.4	392.6	-6.4%
大豆	166.8	104.1	60.2%
大麥	22.1	13.9	59.0%
小麥	5.9	3.1	90.3%
其他	162.4	193.0	-15.9%
合計	724.6	706.6	2.5%

2012年本集團散糧碼頭完成輸送量724.6萬噸，同比增長2.5%。

2012年本集團散糧碼頭完成玉米輸送量367.4萬噸，同比減少6.4%。2012年由於玉米市場長期弱勢，雖然上半年採取多項舉措增加貨源集港量和集港效率，實現了輸送量的較大增長，但下半年因國內玉米需求下降，大部分企業對於國內玉米採購態度非常謹慎，導致全年玉米貨種輸送量有所下滑。

2012年本集團散糧碼頭公司完成大豆輸送量166.8萬噸，同比增長60.2%。由於玉米行情低迷，本集團積極調整貨源爭攬策略，重點向外貿進口貨源傾斜，促使外貿進口大豆輸送量同比實現大幅增長，且非屬地性貨源在我港轉運比例達73%，同比增長8.7%。

2012年，本集團散糧碼頭糧食輸送量占東北口岸的比重為17.6%（2011年為16.6%）。

2012年，糧食部分實現收入人民幣723,526,990.34元，占本集團營業收入的15.6%（2011年為8.1%），同比增加人民幣401,423,060.00元，增長124.6%。主要得益於糧食貿易業務的開展。剔除貿易收入增加的影響，收入增加27,426,289.96元，增長8.5%，主要得益於輸送量的增長和裝卸費率的上調。

2012年，糧食部分實現毛利為人民幣187,011,115.80元，同比增加人民幣41,464,055.02元，糧食部分的毛利占本集團總毛利的11.8%（2011年為9.9%）。毛利率為25.8%（2011年為45.2%）。剔除貿易業務的影響，毛利率為52.7%，增加7.5個百分點，主要得益於輸送量增長和裝卸費率的上調拉動了毛利快速增長。

2012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，全力爭攬外貿進口貨源。

— 合理配置散糧車資源，深化大客戶合作策略，同時實行車船一體管道物流模式，既確保了散糧車的經營收益，又大幅減輕了散糧車運營不均衡而帶來的經營壓力，同時也鎖定了大客戶的年度貨源，帶動輸送量的增長，從而形成了新的效益增長點。

— 本集團全資子公司“大連港糧油貿易有限公司”於2012年10月份正式註冊成立。公司把握新糧上市有利時機，以物流支撐貿易、以貿易帶動物流，積極開展糧食貿易業務，為散糧業務整體貨源、效益雙增長提供了新動力。

## 客運滾裝部分

2012年，客運滾裝輸送量完成情況，以及與2011年的對比情況見下表：

	2012年	2011年	增加/減少
客運輸送量(萬人次)	406.2	408.0	-0.4%
滾裝輸送量(萬輛) (附注2)	83.2	62.7	32.7%

附注2：滾裝輸送量是指：本集團及其投資企業在客運滾裝碼頭所完成滾裝車輛輸送量。

2012年，本集團完成客運輸送量406.2萬人次，同比減少0.4%；完成滾裝輸送量83.2萬輛，同比增長32.7%。

2012年，國內經濟增速放緩和船公司價格戰給本集團客滾業務帶來不利影響。本集團在新增2艘運力，吸引渤海輪渡在旅順港增加投入1艘運力後，市場話語權和市場佔有率均有一定提升。

2012年，客滾部分實現收入為人民幣131,596,278.98元，占本集團營業收入的2.8%（2011年為2.9%），同比增加人民幣16,747,310.48元，增長14.6%。扣除合併大連港旅順港務公司的影響後，收入同比增長9.1%，主要得益於客滾輸送量增長的拉動。

2012年，客滾部分實現毛利為人民幣48,119,593.16元，同比增加人民幣3,430,083.31元，客滾部分的毛利占本集團總毛利的3.0%（2011年為3.0%）。毛利率為36.6%（2011年為38.9%）。扣除合併大連港旅順港務公司的影響後，毛利率為40.0%。主要得益於客滾輸送量增長的拉動。

2012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：

— 中海客輪有限公司投資建造的客滾船“青山島”輪、“長山島”輪先後投入連煙線營運並掛靠本集團，本集團市場影響力和競爭力得到進一步提升。

- 拓展客運服務功能，推出高端旅客服務專案。針對差異化服務需求，與中國移動合作開設了貴賓、殘障老幼人員綠色通道，全面提升了港口形象。
- 初步建立電子商務平臺，拓展了客票銷售管道。
- 本集團大連灣港區 17#、18#、19#及 20#客滾泊位投產使用。

## 增值服務部分

### 拖輪

2012 年，大連港口裝卸、海洋工程、修造船行業總體發展平穩，本集團注重加強客戶的溝通，為客戶提供高品質的拖輪服務，大連口岸的拖輪業務保持穩定。

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，優化資源配置，穩定長期客戶，並拓展具有發展潛力的新客戶。2012 年，港外市場拖輪規模保持在 15 艘。

截至 2012 年底，本集團共有 39 艘拖輪、4 艘引航艇。其中 15 艘拖輪長期出租至大連以外港口，保持了本集團在國內同行業中的領先市場地位。

### 理貨

本集團完成理貨量約 4,199.4 萬噸，同比增長 0.5%。

### 鐵路

本集團完成鐵路裝卸車量約 70 萬輛，同比減少約 10%。

2012 年，增值部分實現收入為人民幣 890,756,178.33 元，占本集團營業收入的 19.2%（2011 年為 24.2%），同比減少人民幣 65,695,890.17 元，降低 6.9%。主要是工程施工收入及建設管理收入的減少。

2012 年，增值部分實現毛利為人民幣 305,492,342.99 元，同比減少人民幣 40,584,942.31 元，增值部分的毛利占本集團總毛利的 19.2%（2011 年為 23.6%）。毛利率為 34.3%（2011 年為 36.2%）。主要為收入比重較高的高毛利率的建設管理收入減少以及運輸業務毛利率降低所致。

2012 年，除了上述措施外，本集團還積極推進工商貿一體化平臺建設，參股東商所，成立糧食貿易公司、汽車貿易公司和鋼材物流園公司，相關貿易業務開展順利。並在長興島港區成立了港口現貨交割庫，以此吸引貨源來港轉運。

## 核心競爭力分析

2012 年，本集團港口能力繼續得到提升，油品碼頭 8#罐組投產使用，長興島油化品碼頭相關泊位、罐區也已部分完工，上述工程的完工有力推動了本集團碼頭物流業務的進一步鞏固和擴大發展；同時，本集團通過整合鐵路、公路、內陸幹港、航運和港口資源積極搭建集裝箱、糧食、鋼材、商品汽車等專業貨種的全程物流服務體系，通過相關單位合作建設糧食、商品汽車和鋼材等商品的工商貿一體化平臺，形成以物流促進貿易，以貿易帶動物流的良好發展態勢。



## 董事會關於公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

2013年，全球經濟探底後溫和復蘇的跡象較為明顯，國內的城鎮化建設將帶動新一輪的經濟發展。從東北區域看，國家即將出臺新的十年東北等老工業基地振興戰略政策檔和海洋發展戰略；遼寧省政府“五年建成大連東北亞國際航運中心”的要求和中日韓自由貿易區的建設將帶來一系列的政策支持。但同時，國內外經濟復蘇仍需要一個漫長而曲折的過程。

本集團主要腹地為東北三省和內蒙古東部地區，貨源以鐵礦石、煤炭、鋼材、糧食等大宗散雜貨、油品、集裝箱、滾裝商品車、客運滾裝等為主，經營貨種全面，具有較強的抗風險能力。預計本集團在國內外經濟緩慢復蘇的趨勢帶動下，大宗散雜貨輸送量將有所增長，集裝箱業務在政府補貼政策的支持下繼續保持增長，滾裝商品車在內貿市場的帶動下也將保持增長，總體輸送量將繼續保持穩定增長。

### (二) 可能面對的風險

世界經濟形勢仍然較為複雜嚴峻，全球金融危機的影響呈現長期化趨勢，全球經濟及國際貿易復蘇乏力狀況短期內難以改變；航運市場仍處於嚴冬期，運力失衡的矛盾仍將繼續。國內經濟增長下行壓力和產能相對過剩的矛盾仍可能繼續加劇。由於經濟長期低迷，內貿貨比例增大，客戶對價格的敏感性有所提高，鐵路多次調價對本集團業務產生不利影響。同時，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。

### (三) 公司發展戰略

面對當前世界經濟格局的變化和國內產業結構的調整的新趨勢，本集團將繼續根據國家總體發展戰略和大連東北亞國際航運中心的建設要求，積極推進業務發展，要落實做精港口抓品牌、做強物流抓創新、做大貿易抓開拓、做活金融抓開放、做足建設抓進度、做好開發抓產業、做優資訊抓整合、做贏合作抓客戶等八大方面工作。並繼續重點在“全程物流體系建設”、“工商貿一體化平臺搭建”、“臨港產業吸引”、“產品及服務創新”等四個方面推進業務發展，建立以東商所為推動、以貿易公司為平臺，以碼頭公司為依託的新型港口經營模式。同時嚴格加強成本控制工作，促進公司收入水準及整體效益的持續增長。

**2013年，本集團各業務板塊所面臨的機遇和挑戰分析，以及主要市場開發措施如下：**

#### 油品部分

2013年，國內經濟有望企穩，但國內煉廠產能過剩、成品油定價機制不完善、中石油原油運銷佈局調整等因素，可能抑制腹地煉廠原油加工數量、進口原油數量以及鐵路裝運成品油下海數量。

— 拓展油品中轉業務。充分利用新建原油儲罐擴大國際石油貿易商開展原油國際中轉業務，同時加強國內海上原油中轉。

— 進一步擴大公共型保稅倉庫的建設，推動公共型保稅業務。

- 推廣倉單質押等物流金融服務，為客戶建立安全、快捷的融資平臺。
- 9#罐組 60 萬立方米儲罐，罐基礎施工和罐主體招標已經完成，整體工程預計在 2013 年年底前完成。
- 繼續在長興島港區建設 10 萬噸級原油碼頭和儲罐設施。

## 集裝箱部分

2013 年，世界經濟形勢仍然較為複雜嚴峻，經濟困難可能還會持續一段時間，預計全球經濟將在探底後溫和復蘇，仍將有所增長。同時，隨著穩增長、擴大內需政策措施逐步見到成效，預計國內經濟運行將呈現緩中趨穩態勢。

- 航線開發方面，繼續保持現有幹線網路穩定順暢，利用有效的市場、商務政策鞏固樞紐港航線佈局，擴大中轉合作規模；加強內貿航線佈局，拓展內貿航線網路，重點加強南沙、福建、上海等幹線建設，同時爭取到北部灣、江浙等區域的直航航線。
- 中轉業務方面，繼續利用政府補貼政策推動換船、空箱調運、環兩海中轉業務，打造環兩海中轉特色品牌，積極發展全程物流，穩固環兩海中轉樞紐地位。
- 陸上物流方面，圍繞布點增線策略與鐵路、內陸企業、優質物流商合力開發鐵海聯運市場，建設陸上物流雲服務平臺，優化公路運輸服務體系，發展公鐵結合的綜合物流保障體系。
- 依託口岸資源繼續推動危險品、化工和汽車等專業集裝箱物流業務發展。

## 汽車碼頭部分

國內汽車消費已經進入平穩增長期，2013 年預計包括進口在內的銷售量將維持在 2000 萬輛左右，同比增長約為 4%，各大汽車廠商正在逐漸接受水運方式。巴西關稅上調、敘利亞局勢動盪、中日釣魚島爭端等事件仍會繼續對本集團汽車碼頭業務產生不利影響。

- 繼續拓展南北汽車貨源，在穩定現有貨源，促進現有客戶自然增量的同時，重點配合有關方面推進相關客戶的水運進程，爭取開通以大連為基本港的新南北航線，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。重點是推進相關客戶將出口物流基地前移至本集團，並根據客戶需求開展業務，降低貨源流失的可能性。
- 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。
- 進一步構建一體化汽車物流體系，重點是發展成為東北區域的內陸分撥商，同時拓展大陸橋運輸。
- 繼續探索推進汽車貿易服務業務。

## 礦石部分

預計 2013 年鐵礦石市場需求較去年不會出現大的波動，整體市場或有所上漲，但受到需求量擴充瓶頸影響，市場價格上漲幅度和需求量增長幅度有限。

- 繼續穩定和內陸鋼廠的合作，爭攬腹地鐵礦石貨源。
- 加大與貿易商和環渤海地區鋼廠的合作，吸引中轉貨源。
- 啓動鐵礦石保稅倉儲、混礦等一系列增值服務專案。

## 雜貨部分

鋼材、煤炭等行業已進入產業結構調整期，在經濟低速增長的背景下，供需矛盾將進一步加劇，鋼材市場和煤炭市場預計將略有恢復。

- 構建以港口爲核心，向上下游延伸的全程物流鏈，上游加強與鐵路合作，建立利益共同體，下游以建立班輪航線爲主，形成東北腹地多、線密、面廣的海鐵聯運覆蓋網路。
- 以"鋼材物流園公司"爲基礎，通過工商貿一體化平臺搭建，充分利用資源優勢，通過扎實有效的工作，吸引鋼廠、貿易商等客戶進駐，提升交易量，將鋼材物流園做大做強，擴大港口服務範圍和增收管道。
- 加快長興島港區木材薰蒸區建設，積極推進木材上岸薰蒸除害業務，並逐步吸引客戶進港投資建廠。

## 散糧部分

2013 年國內飼用玉米需求及進口大豆需求的結構性增長，都爲本集團發展創造了新的發展機遇。爲此，本集團將採取多項業務舉措深化與大客戶的戰略合作，深化貿易合作、深化物流資源合作，確保客戶、貿易、物流三方面實現新突破。

- 進一步打牢上游供應鏈基礎，確保玉米貨源穩定。一是全力促成與社會散糧車資源的捆綁運營合作，再次提升系統能力；二是要繼續利用簽訂年度散糧車運輸集港協定，鎖定目標大客戶的年度轉運量；三是大力推進戰略裝車點佈局，提高車輛運營及市場反應能力；四是全力協助推進散糧車購置運營，增加自有散糧車運力。
- 全力爭攬外貿進口貨源，鞏固並提升傳統客戶現有份額外，重點促成與新客戶的穩定合作。
- 穩健開展糧食貿易業務，充分利用全程糧食物流服務體系的資源優勢，以物流支撐貿易、以貿易帶動物流，形成雙向互補拉動，在穩定並帶動輸送量增長的同時，培育散糧業務新的效益增長點。

## 客運滾裝部分

2013 年客滾市場形勢依然不容樂觀，加快城鎮化發展將刺激建材、家電、傢俱等消費市場的回升，為客滾市場提供一定的增量客、貨源。

- 針對市場變化，在穩定現有航線的基礎上，努力開闢新航線。
- 繼續積極宣導港航合作共贏，維護市場及價格的穩定，創造有利於各方及行業發展的市場環境。
- 積極推進東北腹地中遠端售票、網上售票、預約訂送票，積極推進實施電子檢票業務，嚴格控制船舶定員，保證旅客車輛運輸安全。
- 利用航線優勢與旅行社等戰略夥伴合作，開發諸如旅遊等客運新的產品，拓展港口服務範圍。

## 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。
- 2011 年建造的 4 艘 7,200 馬力全回轉拖輪，已於 2013 年元月投產 2 艘，另外兩艘也將在上半年投產，以滿足船舶大型化需求。
- 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援服務，如理貨、鐵路業務等，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2012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2012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2012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2012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 5 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2012年12月31日止年度業績公告內所有本公司資料的2012年度報告將在適當時候登載於本公司網站www.dlport.cn以及聯交所網站www.hkex.com.hk。

承董事會命  
桂玉嬋 李健儒  
聯席公司秘書

中華人民共和國遼寧省大連市  
二零一三年三月二十八日

在此公告發佈日期，董事會成員是：

執行董事：惠凱，徐頌，朱世良，蘇春華

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」。