



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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8348)

截至2011年12月31日止年度的
全年業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

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資深投資者。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告的資料乃遵照《香港聯合交易所有限公司的創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關發行人的資料；發行人的董事願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

財務摘要

- 收入下降約**20%**至人民幣**2,288,319,000**元
- 毛利率約為**5.05%**
- 股東應佔溢利下降**0.42%**至人民幣**80,521,000**元
- 每股盈利為人民幣**0.23**元
- 董事會建議派發末期股息每股人民幣**0.02**元

全年業績

天津濱海泰達物流集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2011年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2010年同期的比較數字如下：

合併綜合收益報表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收入	3	2,288,319	2,863,018
銷售成本	10	(2,172,715)	(2,709,269)
毛利		115,604	153,749
其他收入	4	13,026	7,353
其他收益及虧損	5	7,427	(6,736)
行政開支	10	(62,816)	(56,958)
		73,241	97,408
融資成本	6	(7,214)	(4,894)
應佔聯營公司業績		33,112	31,523
除所得稅前溢利		99,139	124,037
所得稅開支	7	(7,282)	(22,107)
年度溢利／全面收入總額		91,857	101,930
下列各方應佔溢利：			
母公司擁有人		80,521	80,861
非控股權益		11,336	21,069
		91,857	101,930
每股盈利(人民幣分)	9		
— 基本		23	23
— 攤薄		23	23
股息	8	7,086	—

合併資產負債表
於2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		149,759	121,021
物業、廠房及設備		346,206	226,569
投資物業		92,784	97,228
於聯營公司的權益		56,046	59,744
商譽		105	105
		<u>644,900</u>	<u>504,667</u>
流動資產			
存貨		41,752	113,337
貿易及其他應收款項	11	566,120	947,160
應收一間聯營公司款項		–	3,658
已質押銀行存款		67,552	88,844
現金及現金等價物		296,419	311,248
		<u>971,843</u>	<u>1,464,247</u>
總資產		<u>1,616,743</u>	<u>1,968,914</u>
權益及負債			
母公司擁有人應佔權益			
股本		354,312	354,312
其他儲備	12	55,712	48,848
保留盈利		279,224	212,653
		<u>689,248</u>	<u>615,813</u>
非控股權益		<u>86,781</u>	<u>92,433</u>
總權益		<u>776,029</u>	<u>708,246</u>

合併資產負債表(續)

於2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入		10,063	5,289
		10,063	5,289
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	572,386	1,102,637
應付一間聯營公司款項		15	330
應付稅項		5,730	9,763
借款		252,520	142,649
		830,651	1,255,379
總負債		840,714	1,260,668
總權益及負債		1,616,743	1,968,914
流動資產淨額		141,192	208,868
總資產減流動負債		786,092	713,535

合併權益變動表

截至2011年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				非控股	
	股本	儲備	保留盈利	總計	權益	總計
	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
於2010年1月1日的結餘	354,312	34,893	159,919	549,124	85,069	634,193
全面收入						
年度溢利／全面收入總額	-	-	80,861	80,861	21,069	101,930
與擁有人進行交易						
轉撥自保留盈利	-	13,955	(13,955)	-	-	-
已付股息	-	-	(14,172)	(14,172)	(13,705)	(27,877)
與擁有人進行交易總額	-	13,955	(28,127)	(14,172)	(13,705)	(27,877)
於2010年12月31日的結餘	354,312	48,848	212,653	615,813	92,433	708,246
全面收入						
年度溢利／全面收入總額	-	-	80,521	80,521	11,336	91,857
與擁有人進行交易						
轉撥自保留盈利	-	6,864	(6,864)	-	-	-
已付股息	-	-	(7,086)	(7,086)	(16,988)	(24,074)
與擁有人進行交易總額	-	6,864	(13,950)	(7,086)	(16,988)	(24,074)
於2011年12月31日的結餘	354,312	55,712	279,224	689,248	86,781	776,029

合併財務報表附註

截至2011年12月31日止年度

1. 一般資料

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日在中華人民共和國(「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。

本公司連同其子公司於下文統稱本集團(「本集團」)。本集團從事提供物流及供應鏈解決方案服務以及鋼鐵及煤炭貿易及相關物流服務。

本集團主要業務於中國進行。合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 編制基準及會計政策

本公司的合併財務報表乃按照國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。合併財務報表乃以歷史成本基準編製。除非另有指明，此等政策已於全部所示年度貫徹應用。

2. 編制基準及會計政策(續)

(a) 以下為與本集團相關及須於2011年1月1日起財務年度首次強制實施，但對本集團並無重大影響的新訂準則及準則的修訂：

- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第19號「以權益工具取代金融負債」
- 國際財務報告準則第1號的修訂「比較資料的有限豁免」
- 國際會計準則第24號(經修訂)「關連人士之披露」
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號的修訂「最低資金規定的預付款」
- 國際財務報告準則第3號「業務合併」
- 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」
- 國際會計準則第1號「財務報表的呈報」
- 國際會計準則第27號「合併和單獨財務報表」
- 國際會計準則第34號「中期財務報告」

(b) 已頒佈但未於2011年1月1日開始的財務年度生效及未被提早採納的新訂及經修訂準則：

- 國際財務報告準則第7號(修訂)「披露－轉讓金融資產」
- 國際會計準則第12號(修訂)「遞延稅項：收回相關資產」
- 國際會計準則第1號(修訂)「財務報表的呈報」
- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」
- 國際會計準則第27號(2011年經修訂)「單獨財務報表」
- 國際財務報告準則第11號「合營安排」
- 國際會計準則第28號(2011年經修訂)「聯營公司及合營企業」
- 國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」
- 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(修訂)「僱員福利」
- 國際財務報告準則第7號(修訂)「金融工具：披露－金融資產及金融負債的相互抵消」
- 國際會計準則第32號(修訂)「金融工具：呈列－金融資產及金融負債的相互抵消」
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」
- 國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂)「強制性生效日期及過渡披露」

本集團正評估此等新準則、詮釋及修訂的影響，但尚未確定該等新準則、詮釋及修訂是否會對其業績及財務狀況產生重大影響。

3. 分部資料

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

三個分部之主要業務如下：

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

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

物資採購服務一向主要為貿易公司之客戶銷售原材料及向其提供運輸管理、儲存、貨倉監督及管理等相关服務。

截至2011年12月31日止年度

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

3. 分部資料(續)

截至2010年12月31日止年度

	製成汽車及 零部件的 物流及 供應鏈服務 人民幣千元	電子零部件 的物流及 供應鏈服務 人民幣千元	物資採購 及相關 物流服務 人民幣千元	可呈報 分部小計 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	948,914	533,259	1,610,011	3,092,184	39,033	3,131,217
分部間的收入	-	(14,300)	-	(14,300)	(2,244)	(16,544)
來自外部客戶的收入	948,914	518,959	1,610,011	3,077,884	36,789	3,114,673
分部業績	56,296	48,142	15,467	119,905	634	120,539
折舊及攤銷	(12,592)	(6,911)	(626)	(20,129)	(12,176)	(32,305)
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	31,523	31,523
所得稅開支	(12,879)	(10,202)	(3,747)	(26,828)	(206)	(27,034)

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綜合收益報表一致的方式計量。

分部收入與年度溢利之間的對賬如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
可呈報分部的收入	2,513,801	3,077,884
合營公司夥伴應佔的收入	(266,287)	(251,655)
其他分部	40,805	36,789
本集團的收入	2,288,319	2,863,018
可呈報分部的分部業績	84,840	119,905
合營公司夥伴應佔的分部業績	(25,111)	(23,202)
其他分部	59,729	96,703
其他分部	13,537	634
分部總計	73,266	97,337
應佔聯營公司業績	33,112	31,523
未分配其他收入	4,689	3,299
未分配公司開支	(4,714)	(3,228)
融資成本	(7,214)	(4,894)
除所得稅前溢利	99,139	124,037
所得稅開支	(7,282)	(22,107)
年度溢利	91,857	101,930

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

4. 其他收入

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
來自銀行存款的利息收入	4,689	3,299
補貼收入(附註)	8,245	2,548
其他	92	1,506
	13,026	7,353

附註：補貼收入指地方政府機關因本集團對發展地區經濟的貢獻而授出的津貼及獎勵。補貼收入包括根據《天津經濟技術開發區促進現代服務業發展的暫行規定》(管委會令第114號)所授出政府撥款人民幣8,200,000元(2010年：人民幣2,200,000元)。

5. 其他收益及虧損

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
出售於聯營公司權益的收益	7,826	–
被視為出售於一間共同控制實體權益的虧損	–	(71)
出售物業、廠房及設備虧損	(67)	(3,775)
匯兌虧損淨額	(1,342)	(1,261)
其他	1,010	(1,629)
	7,427	(6,736)

6. 融資成本

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
銀行借款的利息	9,381	4,894
減：於在建工程中擴充資本的金額	(2,167)	–
	7,214	4,894

7. 所得稅開支

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期所得稅		
— 本公司及子公司	886	16,830
— 共同控制實體	6,396	5,277
	7,282	22,107

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

根據稅務機關授出的相關批准，認定天津豐田物流有限公司與天津開發區泰達公共保稅倉有限公司(均為本集團的子公司)自2010年起為高新技術企業，於2011年享有15%的優惠稅率(2010年：15%)。有關的優惠稅務處理將每年經有關的稅務部門進行審核。

本年度稅項支出可與除所得稅前溢利對賬如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
除所得稅前溢利	99,139	124,037
按境內所得稅稅率25%(2010年：25%)計算的稅項	24,785	31,009
以下項目的稅務影響：		
— 聯營公司應佔收入	(8,278)	(7,881)
— 不可扣稅開支	367	2,226
— 並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	31	—
— 毋須繳納所得稅的收入	(2,425)	—
— 子公司／共同控制實體優惠稅率	(2,742)	(2,564)
— 動用早前未確認的稅項虧損	(30)	(337)
— 過往年度超額撥備	(3,496)	(346)
— 其他	(930)	—
所得稅開支	7,282	22,107

8. 股息

將於2012年3月20日舉行的董事會會議上，建議就截至2011年12月31日止年度派發年度股息每股人民幣0.02元，總金額為人民幣7,086,000元(2010年：無)。本財務報表未反映此項應付股利。

於2011年8月12日，本公司宣佈提議向於2011年10月11日名列本公司股東登記名冊的股東宣派中期股息每股人民幣0.02元，總金額為人民幣7,086,000元。有關股息已於2011年9月26日舉行的股東特別大會上獲批准，並已於2011年10月派付(2010年：無)。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
盈利		
本公司權益持有人應佔溢利	80,521	80,861
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2010年及2011年並無潛在攤薄普通股發行在外，故並無呈列各期間的每股攤薄盈利。

10. 按性質分類的支出

除所得稅前溢利已扣除以下各項：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
核數師酬金	1,330	1,150
折舊	26,322	26,182
攤銷	2,848	2,782
經營租賃支出	12,013	8,724
僱員福利開支	138,614	123,712
購買原料成本	1,032,083	1,629,571
分包支出	860,827	828,083
營業稅	18,840	17,664
運輸	10,798	13,555
燃料	21,759	19,173
其他	110,097	95,631
	2,235,531	2,766,227

11. 貿易及其他應收款項

本集團	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
貿易應收款項	170,481	155,937
減：已確認減值	(8)	(7)
	170,473	155,930
應收票據(附註(b))	41,000	212,980
	211,473	368,910
向供應商預付款項	326,166	560,188
其他應收款項	28,734	18,305
減：已確認減值	(253)	(243)
	566,120	947,160

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

(b) 該等票據乃不計息銀行承兌匯票，到期日最長為6個月。

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

貿易應收款項及應收票據於結算日的賬齡分析如下：

本集團	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
0至90日	204,784	298,071
91至180日	4,834	69,923
181至365日	150	137
1年以上	1,705	779
	211,473	368,910

12. 其他儲備

本集團	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2010年1月1日的結餘	55,244	(73,258)	52,907	34,893
轉撥自保留盈利	–	–	13,955	13,955
於2010年12月31日的結餘	55,244	(73,258)	66,862	48,848
轉撥自保留盈利	–	–	6,864	6,864
於2011年12月31日的結餘	55,244	(73,258)	73,726	55,712

13. 貿易及其他應付款項

本集團	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
貿易應付款項	112,496	361,849
應付票據(附註(a))	337,480	443,943
	449,976	805,792
客戶訂金	44,773	256,996
其他應付款項	77,637	39,849
	572,386	1,102,637

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	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
0至90日	226,699	500,683
91至180日	219,082	293,737
181至365日	2,245	4,210
1年以上	1,950	7,162
	449,976	805,792

(c) 除貿易及其他應付款項約人民幣15,000,000元以美元列值外，本集團的貿易及其他應付款項結餘均以人民幣列值。

董事長報告

本人謹代表本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本集團截至2011年12月31日止年度經審核之綜合財務業績，敬請各位股東省覽。

本年度業績

截至2011年12月31日止年度(「本年度」)，本集團之營業額達約人民幣2,288,319,000元(2010年：人民幣2,863,018,000元)，較上年同期下降約20%。股東應佔溢利約為人民幣80,521,000元(2010年：人民幣80,861,000元)，每股基本盈利約人民幣0.23元(2010年：人民幣0.23元)。

截至2011年12月31日，本集團的總資產及流動資產分別約為人民幣1,616,743,000元(2010年：人民幣1,968,914,000元)及約人民幣971,843,000元(2010年：1,464,247,000元)，較截至2010年12月31日分別下降352,171,000元和492,404,000元；淨資產及每股期末淨資產分別約為人民幣689,248,000元(2010年：人民幣615,813,000元)及約人民幣1.95元(2010年：人民幣1.74元)，較截至2010年12月31日分別增加12%及12%。

全年回顧

2011年國際經濟復甦緩慢，美、歐債務危機愈演愈烈，全球股市、匯市、大宗商品價格震盪反覆，政局動盪，戰爭及自然災害頻繁，特別是日本地震和國內緊縮貨幣政策對公司業務造成一定衝擊，汽車整車及零部件供應鏈物流服務，電子零部件供應鏈物流服務，物資採購及相關物流服務以及堆場、監管、代理等傳統物流服務等板塊均受到不同程度的影響，儘管如此，公司依然取得了基本穩定的總體經營業績。

積極推進公司轉板，促進股權結構優化

於報告期內，為優化公司股權結構，進一步提升公司影響力，改善公司股票的市場表現，公司致力於推進公司實現轉板，促進股權結構優化。一方面，公司積極推動公司由香港創業板向香港主板的轉板，有關資料已上報至中國證監會和香港聯合交易所。另一方面，公司積極促進股權結構優化，推動股權重組，提升公司國際影響力。

物流設施發展迅速，經營面積不斷增加

於報告期內，公司的天津港冷鏈物流中心項目一期工程主體已經封頂，圍護結構施工基本完成，該工程擬將成為天津港冷凍產品的集中查驗基地。公司的天津開發區海關進出口集裝箱驗放中心項目已順利通過天津海關的驗收。同時，公司整體經營面積和經營場所不斷增加，經營面積由145.1萬平方米增加到149.3萬平方米，經營場所由54處增加到56處。

投資結構持續優化，業務領域不斷拓寬

於報告期內，公司出售了天津泰達斯迪爾電子交易市場經營管理有限公司的股權，公司附屬公司撤回了天津濱海元盛鋼材市場經營管理有限公司的全部投資。公司在香港註冊成立「和光商貿有限公司」，為進一步利用香港的優勢開展進出口貿易業務奠定了基礎，在天津註冊成立了「泰達行(天津)冷鏈物流有限公司」專門負責天津港冷鏈物流中心項目的建設、籌備和運營。公司通過出售股權和新設公司等方式，進一步優化了投資結構，拓寬了業務領域。

內部管理繼續強化，運營效益不斷提升

於報告期內，公司繼續強化內部管理體制，完善管理制度，優化管理流程。改善了會議管理、外事接待等多項工作流程；推進了辦公系統、業務信息系統等信息系統的建設；加強了流程控制，提高了運營效率，降低了運營成本；全面修訂完善了安全管理各項規定，強化了對事故隱患的監控，使全年發生安全事故大幅降低。公司各下屬企業也根據自身情況，積極推動管理水平的提高和工作流程的改善，提升了運營效益。

榮譽

於報告期內，公司的行業地位和影響力進一步提升。公司連續第二年獲評為天津經濟技術開發區百強企業；被中國物流與採購聯合會評定為「AAAAA級綜合服務型物流企業」，並成為中國物流採購聯合會副會長單位。公司的附屬公司天津豐田物流獲得了中國物流與採購聯合會科技進步二等獎，並被認

定為天津市「市級企業技術中心」，成為天津市首批擁有市級企業技術中心資質的物流企業。截至報告期末，公司已有三家下屬公司泰達公共保稅倉、天津港國際汽車物流和天津豐田物流獲得了高新技術企業資質。這些榮譽的獲得是業界對公司行業影響力的高度認可，從而對公司的客戶開發、業務開拓和融資能力提供了有力支持。

前景與展望

2011年世界經濟復甦明顯放緩，經濟形勢的不確定性進一步上升。2012年國內外經濟形勢將愈加複雜嚴峻，經濟增速將繼續呈現放緩趨穩的態勢，雖然我國經濟增速可保持在合理區間，但是物價波動，國內政治經濟存在諸多不確定性，國內經濟發展同樣面臨諸多挑戰。在國內外政治和經濟環境的影響下，物流行業在享受扶持政策的同時，將面臨著市場需求乏力、成本上升、油價上漲、競爭加劇等諸多挑戰。一方面，公司將面臨行業自身帶來的各項挑戰，另一方面，公司各業務板塊將受到關聯行業景氣程度的影響，尤其是汽車行業、電子零部件行業和鋼鐵行業等，為此，公司在本年度將採取有力措施，

- 進一步優化股權結構，完善公司治理制度，提升公司治理水平；
- 積極拓展經營思路，加強運營管理，提高公司運營水平，有效控制各種風險；
- 優化業務結構，創新業務模式，探索新的業務領域，不斷擴大經營範圍；
- 加快天津港冷鏈物流中心建設並投入使用，積極開拓冷鏈物流領域的新業務；
- 加強公司與各下屬企業以及各下屬企業之間的交流與合作，實現集團內部資源互補，持續提升集團資源的整體使用效益；
- 積極尋求商業合作夥伴，通過多種方式提升綜合物流水平。

2012年國內外經濟形勢依然不容樂觀，充滿了不確定性，但公司對未來的長期發展持有堅定信心。公司將以卓越的創新精神和不懈的努力，迎接新的挑戰，穩中求進，力爭取得經營業績的穩定發展，為社會各方創造價值。

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

管理層討論與分析

業務回顧

本集團之業務主要為汽車整車及零部件供應鏈物流服務業務、電子零部件供應鏈物流服務業務、物資採購及相關的物流服務業務及保稅倉儲服務、集裝箱堆場服務、監管、代理、運輸等其他服務業務。本集團主要客戶有：同方環球(天津)物流有限公司、天津浩安礦產有限公司、唐山市豐南區東華鋼鐵有限公司、豐田通商(天津)有限公司、河北泰鋼鋼鐵軋製有限公司等。

本報告期內，汽車整車及零部件物流供應鏈服務業務由於受日本地震的不利影響、受國內通貨膨脹導致的燃料及其它運營成本上漲、人工成本增長及為提高服務品質營業成本增長等諸多因素的影響，經營業績較上年同期出現一定幅度的下滑；電子零部件供應鏈物流服務業務經營狀況比較穩定，營業收入及盈利水平與去年同期基本保持一致；受國內緊縮貨幣政策的影響及公司進一步加強業務的風險管控，物資採購業務較上年有所收縮，主營業務收入及營業利潤均產生不同幅度的下降；保稅倉儲服務、集裝箱堆場服務、監管、代理及運輸等其他服務業務保持良好的發展勢頭，經營規模不斷擴大。

集團基礎物流設施建設與運營進展順利，本集團之全資子公司天津泰達保稅倉公司所屬的集裝箱海關驗放中心已順利通過天津海關的驗收。本集團之全資子公司泰達行(天津)冷鏈物流公司冷庫項目一期工程建設按計劃推進，預計2012年年內投入運營。

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應、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，營業收入實現人民幣984,864,000元，與上年基本持平，但由於受國內通貨膨脹導致的燃料及其它運營成本上漲、人工成本增長及為提高服務品質營業成本增長等諸多因素的影響，以及收入結構的變化，淨利潤產生較大幅度的下滑，降幅約為40%左右。

電子零部件供應鏈物流服務

報告期內，通過努力開拓市場，克服種種不利因素的影響，電子零部件物流服務業務經營穩定，實現營業收入人民幣532,574,000元，與上年基本持平。

物資採購及相關的物流服務

報告期內，受國內緊縮貨幣政策的影響及公司進一步加強業務的風險管控，物資採購業務較上年有所收縮，主營收入實現人民幣996,363,000元，較上年下降人民幣613,648,000元，降幅達38%。

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40,804,000元，較上年同期增長人民幣4,015,000元，增幅達11%。

財務回顧

營業額

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為人民幣22.88億元，較上年人民幣28.63億元降低人民幣5.75億元，降幅為20%。營業額降低的主要原因是受國內緊縮貨幣政策的影響及公司進一步加強業務的風險管控，物資採購業務較上年有所收縮。

銷售成本及毛利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本為人民幣21.73億元，較上年同期人民幣27.09億元降低人民幣5.36億元，降幅為20%，與本年度營業額降低幅度保持一致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之毛利率為5.05%，較上年度5.37%降低了0.32個百分點，本集團整體毛利率有所下降的主要原因是受國內通貨膨脹導致的燃料及其它運營成本上漲、人工成本增長及為提高服務品質營業成本增長等諸多因素的影響，汽車整車及零部件供應鏈物流服務業務毛利率有所下降。

行政開支

本集團二零一一年度行政開支為人民幣62,816,000元，較上年度人民幣56,958,000元增長了人民幣5,858,000元，增幅達10%。行政開支有所增長的原因是隨著本集團業務範圍的進一步擴大，包括人工成本在內的管理成本有所上漲，本集團將進一步加強對部分行政開支的控制。

融資成本

本集團二零一一年度年內融資成本為人民幣7,214,000元，較上年人民幣4,894,000元增長人民幣2,320,000元，增長的主要原因是報告期內本集團為補充流動資金增加了部分短期銀行借款。

稅務開支

本集團二零一一年度稅務開支為人民幣7,282,000元，較上年人民幣22,107,000元降低14,825,000元，降幅達67%，稅務開支大幅下降的主要原因是由於本集團之子公司天津豐田物流有限公司的汽車整車及零部件物流供應鏈服務業務營業利潤較去年同期大幅減少，從而企業所得稅相應大幅減少。

應佔聯營公司業績

本集團二零一一年度應佔聯營公司業績為人民幣33,112,000元，較上年增長人民幣1,589,000元，增幅達5%，增長的主要原因是集團之附屬公司一天津天鑫機動車檢測服務公司本年度運營良好，本集團按持股比例獲得投資收益人民幣2,573,000元。

本公司權益持有人應佔盈利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔盈利為人民幣80,521,000元，上年度為人民幣80,861,000元，本年度本公司權益持有人應佔盈利與上年度基本持平。

股息

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.02元(二零一零年同期：無)。該建議須待本公司二零一一年度股東周年大會批准後方可作實。有關股東周年大會之日期及暫停過戶的安排將於合適時間公布。

流動資金及財政資源

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團維持良好之財政狀況。於2011年12月31日，本集團之現金及銀行存款為人民幣296,419,000元(2010年12月31日：人民幣311,248,000元)。於2011年12月31日，本集團資產總額為人民幣1,616,743,000元(2010年12月31日：人民幣1,968,914,000元)。資金來源為流動負債人民幣830,651,000元(2010年12月31日：人民幣1,255,379,000元)、非流動負債人民幣10,063,000元(2010年12月31日：人民幣5,289,000元)、歸屬於本集團股東的股東權益為人民幣689,248,000元(2010年12月31日：人民幣615,813,000元)及少數股東權益人民幣86,781,000元(2010年12月31日：人民幣92,433,000元)。

資本架構

截至二零一一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2011年12月31日，本集團銀行貸款之餘額為人民幣252,520,000元(2010年12月31日：人民幣142,649,000元)

資本與負債比率

於2011年12月31日，本集團總負債與總資產之比率為52%(2010年12月31日：64%)。

資產抵押

於2011年12月31日，本集團無資產抵押。

匯率風險

本集團所有營運收入及支出以人民幣計量。

本集團在中國大陸以外沒有任何重大的投資，然而本集團存在一定的貨幣匯兌風險，主要原因是本集團之控股子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及天津豐田物流有限公司存在美元、日元及歐元外幣業務。截至二零一一年十二月三十一日十二個月止，本集團由於人民幣升值所產生的匯兌損失為人民幣1,342,000元。

或然負債

於2011年12月31日，本集團並未有重大或然負債。

資本承擔

於2011年12月31日，本集團資本承擔如下：

2011年
人民幣千元

物業、機器及設備
已簽約但未撥備

147,979

重大收購或出售子公司及聯營公司

2011年3月，本公司全資附屬公司元大現代物流有限公司(「元大物流」)撤回其在天津濱海元盛鋼材市場經營管理有限公司(「元盛」)的全部投資，共計600萬元人民幣，佔元盛註冊資本總額的45%。至此，元大物流不再擁有元盛的股權。

2011年9月，本公司與其他獨立第三方簽署協議，將所持有的佔天津泰達斯迪爾電子交易市場經營管理有限公司(「斯迪爾」)總股權35%的股權轉讓予獨立第三方。至此，本公司不再擁有斯迪爾的股權。

以上兩項交易由於金額較小，均不構成聯交所創業板上市規則第19章須予披露的交易，自動獲得豁免。除上文披露外，於報告期內，本集團概無重大收購或出售任何子公司及聯營公司的行為。

僱員

於2011年12月31日，本公司有2,172名僱員(2010年12月31日：1,934名僱員)。

	於 2011年 12月31日	於2010年 12月31日
行政	179	146
財務	62	52
資訊科技	47	17
銷售及營運	1,884	1,719
合計	2,172	1,934

薪酬政策

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

其他公司資料

競爭及利益衝突

競爭利益

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

董事、最高行政人員及監事於本公司及相聯法團的權益

截至2011年12月31日，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2011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2011年1月1日起買賣或租賃或建議買賣的任何資產中，無擁有任何直接或間接權益。

主要股東及於本公司股份及相關股份持有權益及淡倉的人士

據本公司董事、最高行政人員及監事所知，於2011年12月31日以下人士(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10%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉：

股份之好倉

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

於2011年11月18日，天津泰達投資控股有限公司與正大置地有限公司簽署股份轉讓協定，天津經濟技術開發區國有資產經營公司與正大製藥投資(北京)有限公司簽署股份轉讓協議。據此，天津泰達投資控股有限公司及天津經濟技術開發區國有資產經營公司分別同意向正大置地有限公司及正大製藥投資(北京)有限公司轉讓彼等所持有本公司內資股28,344,960股及77,303,789股。根據中國國有資產管理規定及法規，該等兩項內資股轉讓須經中國相關國有資產監督管理機構批准方可作實。據本公司董事、主要行政人員及監事所知，於二零一一年十二月三十一日，正大置地有限公司、正大製藥投資(北京)有限公司及其聯繫人士於證券及期貨條例第XV部項下的視作權益如下。

名稱	身份	股份數目及類別 (附註1)	於同一類別 股份持股量 概約百分比	與本公司 已發行股本 總數持股量 概約百分比
正大置地有限公司	實益擁有人	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
富泰(上海)有限公司	主要股東的 受控法團權益	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
卜蜂集團有限公司	主要股東的 受控法團權益	28,344,960(L) 內資股	11.07%	8%
正大製藥投資(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%
謝炳	主要股東的 受控法團權益	77,303,789(L) 內資股	30.19%	21.82%
鄭翔玲	主要股東18歲以下 子女及配偶的 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。

除本公告所披露者外，於2011年12月31日，據本公司董事及最高行政人員所知，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員、監事除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司作出披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有附有在一切情況於本公司及／或本公司任何子公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉。

企業管治報告

本公司相信用嚴格的企業管治常規可以提高可信性及透明度，符合本公司股東的利益。本公司已根據創業板上市規則之規定，制訂了一套完整的企業管治守則－《企業管治常規手冊》。除下文所披露者外，於報告年度，本公司遵守了創業板上市規則附錄15企業管治常規守則的全部規定。

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。

以下是本公司企業管治主要情況的概要。

企業管治常規守則

於截至2011年12月31日止年度，本公司一直遵守創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則(「守則」)，惟以下偏離情況除外：

守則條文A.2.1規定，董事會主席(「主席」)與行政總裁(「行政總裁」)的職責應有區分，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2011年12月31日，張艦先生一直擔任本公司主席兼行政總裁，其負責管理董事會及本集團的業務。董事會認為，張艦先生對本集團的業務運作有深入瞭解及認識，並能及時有效地作出符合整體股東利益的適當決定。本公司認為合併主席與行政總裁的角色可有效地制定及執行本集團的策略，同時對市場變化作出及時反應。董事會亦認為，目前並無實時需要分開主席與行政總裁的角色。然而，董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的效力，以評估是否有必要將主席與行政總裁的職位予以區分。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，其職權範圍清楚界定其職權及職責。審核委員會主要責任為審閱及監督本公司的財務匯報程序及內部監控系統，以及向本公司董事提供意見及建議。

審核委員會由三名獨立非執行董事張立民先生、劉景福先生、羅永泰先生組成。張立民先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱截至2011年12月31日止年度的全年業績。

董事進行證券交易

本公司並無就董事進行證券交易採納行為守則，惟向本公司所有董事作出特定查詢後，本公司並不知悉任何董事於截至2011年12月31日止年度內有違創業板上市規則第5.48至5.67條所載董事進行證券交易的行為守則。

購買、出售或購回證券

截至2011年12月31日止年度，本公司及子公司概無購入或贖回或出售或註銷本公司之上市證券。

初步業績公告

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2011年12月31日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

於本公告日期，執行董事為(1)張艦先生；非執行董事為(2)胡軍先生、(3)張軍先生、(4)王進才先生及(5)陳方先生；而獨立非執行董事為(6)張立民先生、(7)劉景福先生及(8)羅永泰先生。

承董事會命
天津濱海泰達物流集團股份有限公司
董事長
張艦

天津市，2012年3月20日

本公告將由刊登之日起最少七天於創業板網站www.hkgem.com「最新公司公告」網頁刊載。本公告亦將於本公司網站www.tbtl.cn刊載。

* 僅供識別