（上接B44版）

公司于2010年获得2011年深圳世界大学生运动会物流独家供应商的资格。报告期内，公司以信息化管理平台为大运会组委会及200多个参赛国家提供高质量的通关、仓储、配送、搬运、快递及相关物流及咨询服务，得到了各国代表团、大运组委会的盛赞与嘉奖，为大运会的成功举办作出了积极的贡献。

（9）报告期内，公司没有发生并购重组事项。

（10）重要资产情况

资产类别_存放状态_性质_使用情况_盈利能力情况_减值情况_相关担保、诉讼、仲裁等情况

黄江塑胶物流园_正常_自建_使用中_受经济环境和市场环境的影响，经营收入有所下降。公司借助市场资源，积极开展供应链业务，具一定的盈利能力。_未出现减值情况_无

（11）存货情况

单位：人民币 元

资产类别_2011年期末余额_占2011年末总资产的比例_市场供求情况_产品销售价格变动情况_原料料价格变动情况_存货跌价准备的计提情况

周转材料 _196,630.39_0.003%_稳定_较小_较小_

库存商品_359,494,646.80_4.80%_稳定_较小_较小_20,404,296.40

发出商品_73,621,595.91_0.98%_稳定_较小_较小_

合计_433,312,873.10_5.79%____20,404,296.40

公司计提存货跌价准备的依据为在正常经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

存货2011年末数比年初数增长143.46%，主要原因系公司贸易执行业务规模的扩大，相应期末贸易执行货物增长所致。

（12）交易性金融资产、金融负债

公司年末交易性金融资产、金融负债为公司持有远期外汇合约的公允价值变动收益，到期收益是锁定的，风险很小。公司的金融衍生工具业务主要是以进口供应链业务为依托的"人民币质押存款+美元贷款"或"人民币质押存款+美元贷款+境外NDF"业务，其收益为本金x到期收益率，到期收益率取决于人民币存款利率、美元贷款利率、操作日市场汇率和NDF合约汇率四种因素，因上述四种因素是不断变化的，因此不同操作日的业务的收益率也是变化的。但在具体的某个操作日，上述四个因素是确定的，其到期收益率也是确定的。公司不承担市场风险，所进行的金融衍生工具交易均双边锁定，不进行无锁定的单边交易。

（13）报告期内，公司不存在对创业投资的情形。

（14）偿债能力

①债务变动；

单位：人民币 元

项目_2011年末_2010年末_本年比上年增减(%)_2009年末

长期借款_0.0_0.35,200,000.00

短期借款_3,090,909,647.44_ 2,065,830,890.91_49.62%_1,608,846,887.92

应付票据_3,125,240,810.27_ 1,497,004,235.72_108.77%_471,644,839.60

预收账款_ 288,795,225.20_ 63,392,569.88_355.57%_ 99,399,296.90

应付账款_261,499,525.11_ 375,119,912.44_-30.29%_169,199,644.29

短期借款年末数比年初数增长49.62%，主要是公司大力拓展资源能源行业业务取得的人民币借款增加，以及依托进口供应链业务，报告期内运用远期外汇合约规避汇率变动风险，取得的外币借款增加所致。

应付票据年末数较年初数增长108.77%，主要是公司经营规模扩大，为提高资金使用效率，优化结算方式，对贸易执行业务较多地采用信用证、银行承兑汇票等银行票据结算所致。

预收账款年末数较年初数增加355.57%，主要原因系义务规模扩大，预收贸易执行业务款项增加，尚未结算所致。

应付账款年末数较年初数下降了30.29%，主要是由于尚未结算的业务款项下降所致。

②偿债能力分析

项目_2011年度_2010年度_本年比上年增减(%)_2009年度

流动比率_1.05_ 1.64 _-35.98%_1.14

速动比率_0.99_ 1.06 _-6.60%_1.10

资产负债率_92.70%_89.78%_2.92%_84.90%

利息保障倍数_1.80_ 2.00 _-10.00%_1.66

报告期内，公司大力拓展资源能源行业的业务，业务规模扩大，资源能源行业为大宗商品，收付金额都比较大，由于其上、下游主要是国有、大型企业，实力较强，债务风险可控。同时公司依托进口供应链服务所开展的衍生金融工具业务大幅增加，公司运用远期外汇合约规避汇率变动风险，存入足额远期外汇交易合约保证金人民币10.14亿元，质押获取等额外币借款。同时，随着公司更多地采用银行票据作为结算的方式，存入的银行承兑汇票保证金、信用证保证金、进口押汇保证金等也有所增加。截至报告期末，公司存入的各项保证金为3,108,132,792.20元，比上年同期的1,591,507,377.53元，增长了95.29%。公司的各项比率较上年同期有所增加，资产负债率有所上升，为随着业务发展的正常变化。

目前，公司经营效益增长，募集资金尚未使用完毕，无长期借款。公司不存在短期及长期借款风险。

（15）持有其他上市公司股权情况

截至报告期末，公司未持有其他上市公司股权。

3、非经常损益情况

（1）非经常性损益情况

单位：人民币 元

非经常性损益项目_金额

非流动资产处置损益_-317,157.39

计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外_5,500,000.00

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益_0.00

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益_-42,059,434.68

除上述各项之外的其他营业外收入和支出_-15,022,038.62

少数股东权益影响额_-37.94

所得税影响额_9,376,788.58

合计_-42,521,880.05

（2）超过公司净利润5%的非经常性损益

单位：人民币 元

非经常性损益项目_金额

计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外_5,500,000.00

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益_-42,059,434.68

除上述各项之外的其他营业外收入和支出_-15,022,038.62

所得税影响额_9,376,788.58

合计_-42,204,684.72

计入当期损益的政府补助包括：

单位：人民币 元

政府补助的种类及项目_本年发生额_上年发生额_具体性质和内容

收到的与收益相关的政府补助___

（1）贷款贴息_5,500,000.00_---_物流企业贷款贴息

（2）东莞市中小企业发展专项资金_---_360,000.00_国内贸易信用险保费补助资金。

（3）东莞市商贸流通业发展专项资金_---_150,000.00_东莞市商贸流通业发展专项资金

（4）外贸稳定增长专项资金_---_1,000,000.00_出口增长政府补助。

合计_5,500,000.00_1,510,000.00_

4、主要费用情况

单位：人民币 元

项目_2011年度_2010年度_本年比上年增减(%)_2009年度

销售费用_40,599,498.08_ 31,374,551.08_29.40%_21,137,547.37

管理费用_50,923,980.46_ 49,453,226.56_2.97%_46,617,097.15

财务费用_17,569,730.21_2,410,221.95_628.97%_22,760,120.10

所得税费用_36,690,735.91_ 16,471,559.93_122.75%_5,445,188.46

近三年期间费用及所得税费用与营业收入、营业利润变动趋势分析：

项目_2011年度比2010年度增减(%)_2010年度比2009年度增减(%)_2009年度比2008年度增减(%)

营业收入_106.45%_114.54%_-42.71%

营业利润_86.79%_309.29%_-55.14%

销售费用_29.40%_48.43%_17.51%

管理费用_2.97%_6.08%_19.40%

财务费用_628.97%_-89.41%_15.71%

所得税费用_122.75%_202.50%_-35.97%

报告期内，公司销售费用比上年同比增长29.40%，主要是公司业务规模扩大，大力拓展资源能源行业供应链业务所致。

报告期内，公司管理费用比上年同比增长2.97%，主要是公司业务规模扩大，大力拓展资源能源行业业务，并加强费用管理所致。

报告期内，公司财务费用比上年同比增长628.97%，主要是公司业务规模扩大，取得借款增加，利息支出增加所致。

报告期内，公司所得税费用比上年同比增长122.75%，主要是公司利润总额增加，以及公司本部的所得税率从22%调整为24%所致。

5、主要会计政策、会计估计及核算方法变更情况和重大前期会计差错

报告期内，公司不存在主要会计政策、会计估计及核算方法变更情况和重大前期会计差错情况。

6、报告期内财务数据和资产构成情况

（1）报告期内资产构成同比发生重大变化的原因

单位：人民币 万元

项目_2011年末_2010年末_同比增减(%)

_金额_占总资产的比重(%)_金额_占总资产的比重(%)_

货币资金_ 362,944.48 _48.44%_ 198,466.45 _42.35%_82.87%

交易性金融资产_--_ _--_ _--

应收票据_ 18,459.70 _2.46%_ 1,380.92 _0.29%_1236.77%

应收账款_ 133,842.10 _17.86%_ 97,318.89 _20.76%_37.53%

预付账款_ 141,636.57 _18.90%_ 105,997.06 _22.62%_33.62%

应收利息_ 3,443.28 _0.46%_ 1,603.43 _0.34%_114.74%

其他应收款_ 28,150.18 _3.76%_ 28,046.09 _5.98%_0.37%

存货_ 41,290.86 _5.51%_ 16,960.33 _3.62%_143.46%

投资性房地产_ 12,175.74 _1.63%_ 12,945.59 _2.76%_-5.95%

固定资产_ 3,499.63 _0.47%_ 3,846.39 _0.82%_-9.02%

在建工程_99.67_0.01%_--_0.00%_

无形资产_ 631.41 _0.08%_ 761.43 _0.16%_-17.08%

长期待摊费用_ 232.28 _0.03%_ 354.35 _0.08%_-34.45%

递延所得税资产_2,796.65 _0.37%_ 990.00 _0.21%_182.49%

资产总额_749,202.54_100.00%_ 468,670.94 _100.00%_59.86%

变化原因说明：

A._货币资金年末数较年初数增长82.87%，主要原因系公司银行承兑汇票、信用证保证金、远期外汇交易合约保证金等增加所致。

B._应收票据年末余额比年初数增长1236.77%，增加原因主要是业务规模扩大，且国际贸易额增加，增加信用证、银行承兑汇票等票据结算所致。

C._应收账款年末数较年初数增长37.53%，主要原因系资源能源行业的业务规模扩大，相应的应收账款增加所致。

D._预付款项年末数较年初数增长33.62%，主要系资源能源业务的拓展，预付能源供应商的款项增加所致。

E._应收利息年末数比年初数增长114.74%，增长原因为公司业务需要存入的人民币保证金增加，相关利息增加所致。

F._其他应收款年末数较年初数增长0.37%，主要原因系进口供应链服务中为客户开立的信用证及支付的的进口税金增加所致。

G._存货年末数比年初数增长143.46%，主要是报告期内公司贸易执行业务规模的扩大，期末贸易执行库存商品相应增加所致。

H._投资性房地产为东莞飞马所拥有的黄江塑胶物流园，年末数较年初数减少5.95%，为摊销所致。

I._固定资产(净值)年末数比年初数减少9.02%，主要为计提折旧所致。

J._在建工程年末数较年初数增加99.67万元，主要是东莞飞马的黄江塑胶物流园的仓库改造工程。

K._无形资产年末数比年初数减少17.08%，主要是摊销所致。

L._长期待摊费用年末数较年初数减少34.45%，主要是摊销所致。

M._递延所得税资产年末数较年初数增长182.49%，主要是期末计提资产减值准备、交易性金融负债等所产生的递延所得税资产增加所致。

（2）_报告期债务数据同比发生重大变化的情况

单位：人民币 万元

项目_2011年末_2010年末_同比增减(%)

_金额_占流动负债的比重(%)_金额_占流动负债的比重(%)_

短期借款_309,090.97_44.51%_ 206,583.09 _50.61%_49.62%

交易性金融负债_4,146.59_0.60%_ 874.20 _0.21%_374.33%

应付票据_312,524.08_45.00%_ 149,700.42 _36.68%_108.77%

应付账款_26,149.95_3.77%_ 37,511.99 _9.19%_-30.29%

预收账款_28,879.52_4.16%_ 6,339.26 _1.55%_355.57%

应付职工薪酬_260.59_0.04%_ 238.64 _0.06%_9.20%

应交税费_6,573.23_0.95%_ 2,335.64 _0.57%_181.43%

应付利息_1,272.73_0.18%_ 1,486.29 _0.36%_-14.37%

应付股利_--_ _ _ - _0.00%_

其他应付款_4,230.95_0.61%_ 1,336.34 _0.33%_216.61%

一年内到期的非流动负债_1,366.59_0.20%_ 1,770.00 _0.43%_-22.79%

流动负债合计_694,495.20_100.00%_ 408,175.87_100.00%_70.15%

变化原因说明：

A._短期借款年末余额比年初余额增长49.62%，主要是因公司经营规模扩大，所需周转资金增加，相应流动资金借款增加，以及公司运用远期外汇合约规避汇率变动风险增加借款所致。

B._交易性金融负债年末余额比年初余额增长374.33%，增加原因为公司期末持有DF/NDF远期外汇合约产生的公允价值变动损失增加所致。

C._应付票据年末余额较年初余额增长108.77%，增加原因为公司增加票据结算所致。

D._应付账款年末余额比年初余额减少30.29%，减少原因为采购款项结算所致。

E._预收账款年末余额比年初余额增长355.57%，增加原因为公司业务规模扩大，预收客户的业务款项增加所致。

F._应交税费年末余额比年初余额增长181.43%，主要原因为业务拓展产生的税金增加以及本期利润增长应交所得税增加所致。

G._应付利息年末余额比年初余额减少14.37%，主要原因为公司期末相关借款应计提的利息减少所致。

H._其他应付款年末余额比年初余额增长216.61%，主要原因为公司收取客户的代垫税金增加所致。

I._一年内到期的非流动负债期末余额1,366.59万元，为将于2012年到期的公司2007年中小企业债应付的本息余额。

（3）_报告期内利润表数据同比发生重大变化的情况

单位：人民币 万元

项目_2011年_2010年_同比增减(%)

_金额_占主营收入的比重(%)_金额_占主营收入的比重(%)_

营业收入_ 596,015.66_100.00%_ 288,696.64_100.00%_106.45%

销售费用_ 4,059.95_0.68%_ 3,137.46_1.09%_29.40%

管理费用_ 5,092.40_0.85%_ 4,945.32_1.71%_2.97%

财务费用_ 1,756.97_0.29%_ 241.02_0.08%_628.97%

资产减值准备_ 4,953.47_0.83%_ 1,135.95_0.39%_336.06%

变化原因说明：

A._营业收入本年金额比上年金额增长106.45%，增长原因为公司本期资源能源贸易执行业务增加所致。

B._销售费用主要包含的是业务人员工资、折旧、差旅费等，本年金额比上年金额增长29.40%，增加原因为业务规模不断扩大，相应的销售费用增加所致。

C._管理费用主要包含的是管理人员工资、折旧、办公费等，本年金额比上年金额增长2.97%，增加原因为业务规模不断扩大，相应的管理费用增加所致。

D._财务费用本年金额比上年金额增长628.97%，增加原因主要是公司业务规模扩大，取得借款增加，利息支出增加，以及本期远期外汇合约到期归还时的汇兑收益增加所致。

E._资产减值损失本年金额比上年金额增加336.06%，增加原因为业务规模扩大，计提坏账准备和存货跌价增加所致。

（4）_报告期内现金流量表同比发生重大变化的情况

单位：人民币 万元

项目_2011年度_2010年度_同比增减(%)

一、经营活动产生的现金流量净额_83,178.24_ -7,632.90_1189.61%

经营活动现金流入量_627,990.43_ 276,480.08_127.14%

经营活动现金流出量_544,812.19_ 284,112.97_91.76%

二、投资活动产生的现金流量净额_-6,672.38_ -3,607.99_84.93%

投资活动现金流入量_669.10_ 15.38_4250.46%

投资活动现金流出量_7,341.48_ 3,623.37_102.61%

三、筹资活动产生的现金流量净额_-71,213.73_ 4,464.47_-1695.12%

筹资活动现金流入量_668,103.32_ 456,444.62_46.37%

筹资活动现金流出量_739,317.06_ 451,980.14_63.57%

四、现金及现金等价物净增加额_12,815.48_ -3,499.35_466.22%

现金流入总计_1,296,762.85 _732,940.08 _76.93%

现金流出总计_1,291,470.73 _739,716.48 _74.59%

变化原因说明：

A._经营活动产生的现金流量净额：报告期内，公司对外支付更多地以银行承兑汇票、信用证等支付方式，以及依托进口供应链业务开展外汇业务，延缓了经营性现金的流出；同时，公司在资源能源行业供应链业务的大力拓展，且资源能源行业为大宗商品的特性，经营活动产生的现金流量比上年同期增长了1189.61%。

B._投资活动产生的现金流量净额：报告期内，由于公司大力拓展资源能源行业业务，根据业务发展需要，支付运输工具购置的预付款，导致投资活动的现金流量净额同比下降了84.93%

C._筹资活动产生的现金流量净额：报告期内，公司因业务需要银行借款的增加，以及公司本期远用远期外汇合约规避汇率变动风险，取得的外币借款增加，同时也按时偿还了到期的银行借款，筹资活动的现金流量净额比上年同期下降了1695.12%。

D._现金及现金等价物净增加额：以上因素综合导致公司报告期内现金及现金等价物净增加额同比增长了466.22%，净增加额为16,314.83万元。

7、公司主要子公司的经营情况及业绩分析

1）上海合冠供应链有限公司

上海合冠供应链有限公司为本公司的全资子公司，成立于2007年4月3日，注册资本5,000万元，主营业务为现代物流服务。该公司为公司华东平台总部，为客户提供以供应链进口采购执行、贸易执行业务为主的供应链业务。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为145,841.63万元，净资产为10,346.55万元，2011年度实现主营业务收入19,863.69万元，净利润为3,481.64万元。

2）苏州合冠国际供应链有限公司

苏州合冠国际供应链有限公司为上海合冠供应链有限公司的全资子公司，本公司的全资孙公司，成立于2007年5月21日，注册资本800万元，主营业务为保税物流业务。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为612.36万元，净资产为551.39万元，2011年度实现主营业务收入475.10万元，净利润31.61万元。

（3）上海飞马合冠国际物流有限公司

上海飞马合冠国际物流有限公司为上海合冠供应链有限公司的全资子公司，本公司的全资孙公司，成立于2009年2月19日，注册资本500万元，主营业务为保税物流业务。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为1,649.19万元，净资产为834.28万元，2011年度实现主营业务收入8,543.48万元，净利润175.73万元。

（4）北京飞马国际供应链管理有限公司

北京飞马国际供应链管理有限公司是公司的全资子公司，成立于2008年10月23日，注册资本3,000万元，为公司华北平台总部，主营业务为供应链管理服务。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为5,243.98万元，净资产为1,590.55万元，2011年度实现主营业务收入4,121.21万元，净利润-1,188.73万元。

（5）东莞市飞马物流有限公司

东莞市飞马物流有限公司为本公司的控股子公司，成立于2003年1月，注册资本5,000万元，主营业务为现代物流服务。目前，本公司持有该公司96.67%的股权，公司董事长黄固喜先生持有3.33%的股权。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为26,578.28万元，净资产为6,361.17万元，2011年度实现主营业务收入2,984.44万元，净利润为-29.19万元。

（6）东莞市华南塑胶城投资有限公司

东莞市华南塑胶城投资有限公司为东莞市飞马物流有限公司的控股子公司，本公司的控股孙公司，成立于2003年10月21日，注册资本3,000万元，主营业务为受托经营和管理黄江塑胶物流园。目前，东莞市飞马物流有限公司持有该公司96.67%的股权，公司实际控制人黄壮勉先生持有3.33%的股权。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为3,649.47万元，净资产为3,217.84万元，2011年度实现主营业务收入333.24万元，净利润13.19万元。

（7）深圳合冠供应链有限公司

深圳合冠供应链有限公司成立于2008年1月11日，注册资本500万元，由本公司与上海合冠供应链有限公司各持股50%。

因公司业务调整，为节约成本费用，提高公司综合收益，经本公司2011年7月27日第二届董事会第十一次会议通过，公司申请注销深圳合冠供应链有限公司，现已进入清算程序，相关注销手续正在办理中。

8、董事、监事和高级管理人员报酬情况

姓名_职务_2011年从公司领取的报酬总额(万元、税前)_2010年从公司领取的报酬总额(万元、税前)_薪酬总额同比增减(%)_公司净利润同比增减(%)_薪酬同比变动与净利润同比变动的比较说明

黄固喜_董事长_ 32.60 _32.60_0.00%_43.28%_按照股东大会决议规定的薪酬标准/固定津贴放。

印健★_副董事长_ 13.50 _29.30_-53.92%__

黄壮勉_董事 总经理_ 26.10 _26.10_0.00%__

赵自军_董事 副总经理_ 19.60 _19.60_0.00%__

张健江_董事 财务总监 董事会秘书_ 19.60 _19.60_0.00%__

曹杰_董事 副总经理_ 18.15 _19.50_-6.92%__

王丽梅★_董事_ 19.60 _12.90_51.94%__

郑艳玲_独立董事_ 6.00 _6.00_0.00%__

熊楚熊_独立董事_ 6.00 _6.00_0.00%__

曾国安_独立董事_ 6.00 _6.00_0.00%__

罗照亮 _监事会主席_ 7.00 _0.00_--__

刘微＊＊_监事_ 13.10 _17.00_-22.94%__

徐志军＊＊_监事_ 19.60 _14.60_34.25%__

赵自民_监事_ 14.00 _18.90_-25.93%__

黄汕敏_副总经理_ 18.00 _19.50_-7.69%__

黄壮媚_副总经理_ 18.10 _19.60_-7.65%__

黄韬_副总经理_ 19.60 _19.60_0.00%__

合计_-_ 276.55 _286.80_-3.57%__

＊ 印健先生于2011年4月辞职，不再任职本公司；王丽梅女士于2011年4月起任本公司董事。

＊＊刘微女士于2011年10月辞职，不再任职本公司；徐志军先生于2011年10月起任本公司监事。

二、对公司未来发展的展望

1、行业发展的现状与趋势

物流业是融合运输业、仓储业、货代业和信息业等的复合型服务产业，是国民经济的重要组成部分，涉及领域广，吸纳就业人数多，促进生产、拉动消费作用大，在促进产业结构调整、转变经济发展方式和增强国民经济竞争力等方面发挥着重要作用。供应链是物流管理在深度和广度方面的扩展，供应链的实施增强了企业的核心竞争力，在中国的市场潜力很大。

中国经济持续高速发展，为现代物流及供应链贸易服务行业的快速发展提供了良好的宏观环境。温家宝总理在十一届全国人大五次会议中所作《政府工作报告》中提出"深化流通体制改革。扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策。调整完善部分农产品批发零售增值税政策，推动流通标准化、信息化建设。要多管齐下，切实把流通效率提上去、中间成本降下来，真正让生产者和消费者都得到好处。"减税将更有利于企业的发展，为物流业的健康发展奠定了坚实的基础。

"十二五"时期，随着国民经济总量的增长、经济结构的优化和人民生活水平的提高，将在推动现代物流业规模扩张和结构调整的同时，对物流服务质量提出更高的要求。未来五年我国物流总量将继续保持较快增长，结构调整步伐加快，基础设施"瓶颈"逐渐缓解，物流布局结构不断优化，物流企业将进一步做大做强。据研究预测，"十二五"期间我国社会物流总额年均可比增长14%左右，物流业增加值年均增长13%左右，物流总费用与GDP的比率在17%左右，物流行业的发展具备了良好的发展契机。

2、公司发展战略

公司在经营管理方面确立了"稳健发展、体系建设"的指导方针。在优化公司业务结构的基础上，资源能源行业为公司业务发展的主要行业，从大、从广、从深方面拓展业务，以求公司持续、稳定的发展。

3、公司2012年经营计划

面对机遇与挑战，公司将充分利用国家对物流行业的支持带来的积极影响，保持公司持续、稳健发展：

（1）继续贯彻公司稳定发展综合物流业务和黄江塑胶物流园业务、大力拓展资源能源流通供应链和IT电子供应链业务的战略指导方针。

（2）以绩效为纲，关注细节，强化执行，进一步加强风险控制，提高内控管理水平。

（3）积极推进体系建设，健全完善涵盖信息、财务、营销、营运、金融、人力资源、办公管理的运作体系及信息系统，以保障公司的可持续、快速增长。

（4）建立有效的人才培养机制，不断加强培训，提升团队素质，加强企业文化建设。

4、资金需求及使用计划

公司将结合战略目标和行业发展，把握趋势、积极调研、科学决策、稳步发展。由于供应链服务的行业发展前景较好，公司偿债能力较强、信贷信誉良好，公司的融资渠道畅通，未来业务发展所需资金的来源应有充足的保证。

5、可能面临的风险因素

（1）市场风险

目前，结合我国经济运行和物流发展的实际，中国物流业将进入增长趋缓、结构调整阶段。客户要求高、运营成本高，市场波动大、经营风险大，服务价格低、企业利润低，市场存在一定的风险。

资源能源行业作为大宗商品，虽然相对稳定，但仍受国际市场、国内供需等方面的影响，存在一定的市场风险。

（2）管理风险

公司规模处于快速扩张的阶段，对公司管理团队的管理和协调能力提出了更高的要求，同时，公司的发展对人才的需求也不断在提高，人才的缺乏，尤其是供应链高端人才的匮乏在一定程度上制约公司快速发展的实现。同时资源能源行业的特性，也对公司的管理提出了更高的管理要求。

（3）财务风险

随着公司经营规模的扩大，公司应收账款金额会不断增大，如不能及时收回款项，可能存在发生坏账损失的风险。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
(1)物流供应链服务业	592,697.98	560,540.64	5.43%	8.00%	8.11%	-0.05%
(2)物流园经营服务业	3,317.68	1,573.25	52.58%	-11.54%	91.24%	-25.49%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
(1)综合物流服务	23,116.76	17,505.42	24.27%	-41.00%	-46.64%	8.00%
(2)贸易执行服务	569,581.22	543,780.07	4.53%	131.76%	129.88%	0.78%
其中：能源行业	541,244.61	516,411.48	4.59%	184.54%	184.21%	0.11%
IT、电子行业	24,792.55	23,977.68	3.29%	-40.43%	-41.56%	1.87%
其他行业	4,712.77	4,573.51	2.95%	-66.17%	-66.90%	2.16%
(3)物流园经营收入	3,317.68	1,573.25	52.58%	-11.54%	91.24%	-25.49%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

报告期内利润表数据同比发生重大变化的情况

单位：人民币 万元

项目_2011年_2010年_同比增减(%)

_金额_占主营收入的比重(%)_金额_占主营收入的比重(%)_

营业收入_ 596,015.66_100.00%_ 288,696.64_100.00%_106.45%

销售费用_ 4,059.95_0.68%_ 3,137.46_1.09%_29.40%

管理费用_ 5,092.40_0.85%_ 4,945.32_1.71%_2.97%

财务费用_ 1,469.87_0.25%_ 241.02_0.08%_509.85%

资产减值准备_ 4,953.47_0.83%_ 1,135.95_0.39%_336.06%

变化原因说明：

A._营业收入本年金额比上年金额增长106.45%，增长原因为公司本期资源能源贸易执行业务增加所致。

B._销售费用主要包含的是业务人员工资、折旧、差旅费等，本年金额比上年金额增长29.40%，增加原因为业务规模不断扩大，相应的销售费用增加所致。

C._管理费用主要包含的是管理人员工资、折旧、办公费等，本年金额比上年金额增长2.97%，增加原因为业务规模不断扩大，相应的管理费用增加所致。

D._财务费用本年金额比上年金额增长509.85%，增加原因主要是公司业务规模扩大，取得借款增加，利息支出增加，以及本期远期外汇合约到期归还时的汇兑收益增加所致。

E._资产减值损失本年金额比上年金额增加336.06%，增加原因为业务规模扩大，计提坏账准备和存货跌价增加所致。

§6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

公司于2011年3月投资成立全资子公司-锡林郭勒盟飞马供应链有限公司，注册资金500万元，纳入合并范围。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所"非标准审计报告"的说明

□ 适用 √ 不适用

6.5 对2012年1-3月经营业绩的预计

□ 适用 √ 不适用

潜江永安药业股份有限公司

证券代码:002365 证券简称:永安药业 公告编号:2012-08

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经大信会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人陈勇、主管会计工作负责人吕金朝及会计机构负责人(会计主管人员)汪玉兰声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	永安药业
股票代码	002365
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吕金朝	邓永红
联系地址	潜江市潜江经济开发区广泽大道2号	潜江市潜江经济开发区广泽大道2号
电话	07286202797	07286202797
传真	07286204039	07286204039
电子信箱	tzz@chinataurine.com	tzz@chinataurine.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	417,014,860.27	319,729,297.03	30.43%	310,299,295.39
营业利润(元)	77,983,685.28	46,816,809.27	66.57%	72,601,418.27
利润总额(元)	80,994,835.28	51,622,036.27	56.90%	75,041,250.62
归属于上市公司股东的净利润(元)	69,768,155.89	46,106,940.92	51.32%	65,052,748.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	61,105,169.79	44,300,499.72	37.93%	62,978,891.17
经营活动产生的现金流量净额(元)	91,229,952.00	44,063,525.88	107.04%	36,429,219.67
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	1,160,417,656.68	1,090,711,834.31	6.39%	393,998,571.60
负债总额(元)	104,128,220.70	76,140,554.22	36.76%	69,827,282.43
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,056,289,435.98	1,014,571,280.09	4.11%	324,171,289.17
总股本(股)	187,000,000.00	93,500,000.00	100.00%	70,000,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.37	0.26	42.31%	0.47
稀释每股收益(元/股)	0.37	0.26	42.31%	0.47
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.33	0.25	32.00%	0.45
加权平均净资产收益率(%)	6.77%	5.03%	1.74%	22.31%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.93%	4.84%	1.09%	21.59%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.49	0.47	4.26%	0.52
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	5.65	10.85	-47.93%	4.63
资产负债率(%)	8.97%	6.98%	1.99%	17.72%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,313,150.00		4,559,650.00	2,763,900.00
委托他人投资或管理资产的损益	7,180,598.35	购买银行理财产品收益	1,711,547.94	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-302,000.00		245,577.00	-324,067.65
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00		-4,391,550.00	0.00
所得税影响额	-1,528,762.25		-318,783.74	-365,974.85
合计	8,662,986.10	-	1,806,441.20	2,073,857.50

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011年末股东总数	21,220	本年度报告公布日前一个月末股东总数	19,909

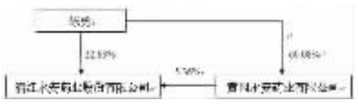
前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
陈勇	境内自然人	22.63%	42,312,000	42,312,000	
罗成龙	境内自然人	9.54%	17,836,500	17,836,500	
张敬兵	境内自然人	7.37%	13,778,000	10,333,500	
黄冈永安药业有限公司	境内非国有法人	5.36%	10,019,488	10,019,488	10,019,400
马学芳	境内自然人	5.06%	9,458,000	8,293,500	
贺小芝	境内自然人	3.94%	7,370,000	0	
陈春松	境内自然人	3.79%	7,096,200	7,009,650	
何顶新	境内自然人	2.53%	4,727,250	4,727,250	
宋颖	境内自然人	2.30%	4,300,134	4,300,134	
李鹏	境内自然人	0.62%	1,159,950	1,159,950	

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
贺小芝	7,370,000	人民币普通股
张敬兵	3,444,500	人民币普通股
马学芳	1,164,500	人民币普通股
金俊	451,099	人民币普通股
李江	313,200	人民币普通股
陈建民	301,200	人民币普通股
中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	293,869	人民币普通股
中国石油天然气集团公司企业年金计划-中国工商银行	286,000	人民币普通股
汪初俊	276,000	人民币普通股
张亚洲	226,800	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中陈勇先生系黄冈永安药业有限公司控股股东。未知公司上述无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动情况。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

（一）经营情况回顾

1、报告期内公司经营情况的概述

2011年，公司上市后的第一年，是公司面临压力最大的一年，也是公司上下一心，克难奋进的一年。面对各种新问题，公司管理层沉着应对，围绕公司发展战略及经营目标，抓住市场整合的有利契机，以效益为中心，加大市场开拓力度，