

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网 站等中国证监会指定网站上的年度报告全文

股票简称	华贸物流	华贸物流 股票代码 6	
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		证券事务代表
姓名	林世宽 李锐		李锐
电话	021-63588811 021-63588811		021-63588811
传真	021-63582311 021-6358231		021-63582311
电子信箱	ird@ctsfreight.com ird@ctsfreight.com		ird@ctsfreight.com

二、 主要财务数据和股东变化

				单位:元 币种:人民币
	2012年(末)	2011年(末)	本年(末)比上年(末) 増减 %)	2010年(末)
总资产	2,745,363,243.75	1,987,128,885.36	38.16	1,653,641,509.38
归属于上市公司股东的净资产	1,240,963,151.01	583,663,299.07	112.62	516,648,049.24
经营活动产生的现金流量净额	-172,126,316.70	65,154,319.07	-364.18	245,595,874.37
营业收入	7,486,015,294.21	6,946,422,540.50	7.77	7,002,324,403.54
归属于上市公司股东的净利润	76,188,220.30	103,347,272.04	-26.28	101,503,686.56
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	69,820,202.38	94,058,758.10	-25.77	65,680,462.67
加权平均净资产收益率 (%)	8	19	减少11个百分点	20
基本每股收益 (元/股)	0.21	0.340	-38.24	0.34

0.340

-38.24

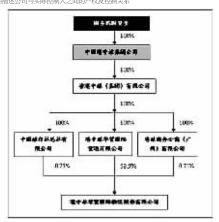
0.34

2.2 前10名股东持股情况表

稀释每股收益 (元般)

截止报告期末股	东总数	21,913	年度报告披露日前第5个交易日末 股东总数		18,042
		前十	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
港中旅华贸国际货运有 限公司	境外法人	58.5	234,000,000	234,000,000	无
创华投资发展有限公司	境外法人	15	60,000,000	60,000,000	无
中国旅行社总社有限公 司	国有法人	0.75	3,000,000	3,000,000	无
港旅商务公寓 (广州)有限公司	国有法人	0.75	3,000,000	3,000,000	无
中融国际信托有限公司=中融神州1号	其它	0.28	1,100,000	0	未知
李玲	其它	0.27	1,074,633	0	未知
霍惠贞	其它	0.14	562,100	0	未知
昂国柱	其它	0.14	550,000	0	未知
杜吉英	其它	0.14	550,000	0	未知
吴铁梅	其它	0.13	528,700	0	未知
上述股东关联关系或一	政行动的说明	州)有限公司的 条件股东之间	的实际控制人均是	为港中旅集团。除此; :系,也未知是否属于	限公司及港旅商务公寓 广 之外公司未知前10名无限售 《上市公司股东持股变动信

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



提升协同能力

2012年度,公司按照"巩固核心业务,完善网络布局,增强协同能力,减少下滑风险"的经营策略,通过网络拓展,营 销体系建设,管理能力提升,专业人才引进等措施,努力化解全球经济持续低迷,主要经济体需求疲软,国际贸易增速 减缓,运力供求失衡,行业竞争加剧,人工成本上涨、新设网点成本开支增加等叠加因素带来的影响,实现营业收入 74.86亿元、利润总额10.290.95万元、归属上市公司股东的净利润7.618.82万元,同比分别增长7.77%。下降22.64%及26.28%。增加了经营收入,最大限度降低了利润下滑的幅度。按照剔除非经常性损益。新增网点前期经营亏损的同口径 比较,报告期净利润下降幅度为15%。说明公司在行业周期性波动的过程中保持了较好的经营状况。

2012年公司空运业务量同比增长6.2%,好于国际航线货邮运输量同比下滑11.7%的比例;海运业务量同比增长 17.52%,优于我国主要港口集装箱吞吐量2012年1-11月8.3%的幅度;供应链贸易业务营业收入同比增长19.66%。核心主 营业务保持了稳定增长态势,扩大了经营规模,增加了市场占有率,维护了客户和承运人的关系,奠定了未来经营的

公司进一步完善供应商管理制度,积极推进区域中心资源整合,以信息化打造一体化服务平台,着力提升服务营 销和管理协同的能力,逐步提高公司的经营能力和服务效率。

拓展网络规模 经过多年努力,公司在我国口岸城市和境外物流节点建网,包括新拓展的新加坡、长沙、重庆、郑州、宁波、美国洛 杉矶等网点,引入香港新的业务团队等在内,公司在近40个城市建立了23家分公司、36家子公司,服务网络进一步完善 并得到了扩大,新网点在2012年度实现营业收入占合并营业收入增量的63%,进一步发挥了网络拉动收入增长的负

公司持续加强员工队伍建设,积极营造人才成长的良好环境,新建网点增加了员工约150人,培养、引进专业经营 管理人才6人,主动调整了业绩提升不力的分子公司负责人,弘扬简单、阳光、进取的绩效文化,为公司经营规模的扩大 提供相应的人力资源保障。 (一)主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

	本期数	去年同期数	变动比例%
营业收入	7,486,015,294.21	6,946,422,540.50	7.77%
营业成本	7,048,040,544.13	6,499,879,421.50	8.43%
销售费用	203,746,026.35	166,240,369.49	22.56%
管理费用	103,660,753.62	103,639,622.46	0.02%
财务费用	21,092,145.31	29,764,713.12	-29.14%
经营活动现金流	-172,126,316.70	65,154,319.07	-364.18%
投资活动现金流	-54,223,929.51	-35,599,432.03	52.32%
筹资活动现金流	489,894,958.90	143,966,152.72	240.28%

港中旅华贸国际物流股份有限公司

单位:元 币种:人民币

单位:元 币种:人民币

单位:元 币种:人民币

证券简称:华贸物流 证券代码:603128

2012 年度报告摘要

1)驱动业务收入变化的因素分析

	本年累计数	上年同期累计数	增/(减)	增/(减)%
营业收入	7,486,015,294.21	6,946,422,540.50	539,592,753.71	7.77%
其中:综合跨境物流	4,799,813,580.83	4,186,708,067.01	613,105,513.82	14.64%
其中:空运	1,917,387,102.50	1,952,530,004.26	-35,142,901.76	-1.80%
海运	2,603,818,712.30	1,897,417,708.62	706,401,003.68	37.23%
工程物流	127,231,556.54	186,121,024.37	-58,889,467.83	-31.64%
仓储	107,047,900.55	96,001,634.55	11,046,266.00	11.51%
其它	44,328,308.94	54,637,695.21	-10,309,386.27	-18.87%
供应链贸易	2,686,201,713.38	2,759,714,473.49	-73,512,760.11	-2.66%

综合跨境物流营业收入中,空运业务基本保持稳定,海运业务同比增长37.23%,仓储业务同比增长11.51%,工程物

2011年各项业务营业近入比例 2012年各项业务营业收入比例 193 *41 =54 *** 工程均衡 电影性** HELPER **电影科技型**员

本年度营业收入增长主要来源于海运业务,其增量占整体增加额的130.91%,比重由27.32%增加至34.78%。扣除运 价上升因素,海运收入实际增长约20.46%,增长的主要原因为;

① 营销能力提升收入增加。在海运价格大幅上升、船东淘汰规模较少订仓代理的市场环境中,公司借助规模优 势并增加营销力度,扩大了市场占有率,使原有网络销售收入增长了26.58%,占整体增量的71.41%。

② 新网络开始产生收入贡献。2011年末以来组建包括宁波、洛杉矶在内的新网点陆续投入营运,在2012年度实现海运业多收入21,784万元,同比增加1,124.96%,在收入增量中贡献28.59%。 ③ 价格上升带来收入增长。2012年,承运人通过削减运力,放缓航速,抱团提价的方式大幅推高了海运运价,导致

本公司海运单位价格同比上升16.77%。 ④ 本年度工程物流业务同比下降31.64%的原因是委托方在本年度减少了运输量大的物流项目发运

⑤ 本年度其它业务同比下降18.87%原因是香港九广铁路终止铁路货运业务后,本公司铁路货运的业务收入同比

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

(3)订单分析

(4)新产品及新服务的影响分析

2012年跨境综合物流服务前五名客户的营业收入如下:

客户	金額	占营业收入比例(%)
泛韩物流 倩岛 有限公司	114,799,062.23	1.53
上海亚致力物流有限公司	96,428,188.32	1.29
近铁国际物流(中国)有限公司	93,413,821.09	1.25
上海新新运国际货物运输代理有限公司	77,537,983.32	1.04
全球国际货运代理(中国)有限公司	74,351,394.32	0.99
小计	456,530,449.28	6.1
2012年供应链贸易业务前五名安户的营业收入加	īF.	

-117	-MG-1075	
NETCOME TECHNOLOGY (HK) LTD.	575,773,508.59	7.69
天津物产基建物资有限公司	363,495,726.72	4.86
天津中集集装箱有限公司	203,482,417.46	2.72
江西江钨有色金属贸易有限公司	184,055,840.77	2.46
唐山市德正普丰贸易有限公司	168,840,746.60	2.25
小计	1,495,648,240.14	19.98

(1)成本分析表

					单位:元	· 币种:人民
			分行业情况			
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本 比例(%)	上年同期金額	上年同期 占总成本 比例(%)	本期金额彩 上年同期变 动比例(%)
综合跨境 物流	向外采购成本	4,400,708,154.60	62.44%	3,775,544,309.61	58.09%	16.56%
综合跨境 物流	固定资产折旧	3,073,547.49	0.04%	2,783,414.86	0.04%	10.42%
综合跨境 物流	人工成本	7,146,222.00	0.10%	5,870,166.12	0.09%	21.74%
供应链贸 易	向外采购成本	2,637,112,620.04	37.42%	2,715,681,530.91	41.78%	-2.89%

公司本年营业成本70.48亿元,同比增长8.43%,高于营业收入增长7.77%的幅度。本公司向外采购成本占营业成本 的99.86%,人工成本及折旧只占营业成本的0.14%,比重与2011年度基本持平 其中,综合跨道物流成本441亿元,同比增长1656%,高于综合跨道物流收入增长1464%的幅度。供应链贸易成本

综合跨境物流成本主要由海运业务成本增加带动上升,占全部成本增量的比重为110.26%。海运成本增长的主要

① 业务量同比上升17.52%,致海运成本同步增加3.67亿元; ② 船公司抱团涨价,令2012年单位成本同比上升18.22%,导致海运成本增加3.23亿元。

(2)主要供应商情况 2012年跨境综合物流服务前五名供货商的营业成本如下:

供应商	金额	占营业成本比例(%)
马士基 (中国)航运有限公司	258,556,268.37	3.67
韩进海运 仲国)有限公司	143,551,971.51	2.04
达飞轮船 (中国)船务有限公司	128,056,967.94	1.82
赫伯罗特公司	115,227,022.04	1.63
中国国际航空股份有限公司	111,378,260.36	1.58
小计	756,770,490.22	10.74

港中旅华贸国际物流股份有限公司

第一季度报告

81里受施环 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裁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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司第一季度财务报告未经审计。

公司负责人姓名	张逢春					
主管会计工作负责人姓名	林世宽					
会计机构负责人 会计主管人员 姓名	陆国庆					
公司负责人张逢春、主管会计工作负责人林世宽及会计机构负责人(会计主管人员)陆国庆声明:保证本季度报						
生由財 冬 招生的官官: 空敷						

§ 2 公司基本情况

			币种:人民币
	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度 期末増减(%)
总资产(元)	2,723,603,488.13	2,745,363,243.75	-0.79
所有者权益 (或股东权益)(元)	1,254,870,991.86	1,240,963,151.01	1.12
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.1372	3.1024	1.12
	年初至报	告期期末	比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)		34,492,919.38	-116.93
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)		0.09	-112.70
	报告期	年初至报告期期末	本报告期比上年同期 增减(%)
归属于上市公司股东的净利润(元)	14,511,241.50	14,511,241.50	-28.56
基本每股收益 优/股)	0.04	0.04	-42.86
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.04	0.04	-20.00
稀释每股收益 优/股)	0.04	0.04	-42.86
加权平均净资产收益率 %)	1.16	1.16	减少2.32个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	1.15	1.15	减少1.58个百分点

扣除非经常性损益项目和金额:	
	单位:元 币种:人民币
项目	金额
非流动资产处置损益	-106,593.20
计人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	213,915.26
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	117,283.05
所得税影响额	-56,151.28
合计	168,453.83
2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表	

				单位:股
报告期末股东总数				18,374户
自	前十名无限售条件股东	R.持股情况		
股东名称	持有无限售条	件股份的数量	股份种类》	及数量
中融国际信托有限公司-中融神州1号		1,670,000	人民币普通股	1,670,000
张红升		1,118,900	人民币普通股	1,118,900
霍惠贞		550,000	人民币普通股	550,000
杜吉英		486,000	人民币普通股	486,000
郭雨佳		454,200	人民币普通股	454,200
薛倩		396,100	人民币普通股	396,100
汤海峰		361,500	人民币普通股	361,500
吴英杰		353,800	人民币普通股	353,800
丁丽凤		340,600	人民币普通股	340,600
孙庆岭		333,500	人民币普通股	333,500

§ 3 重要事项 主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

营业税金及附加同比减少72.97%,本期公司及部分子公司由营业税改为缴纳增值税,减少了支付营业税金

证券代码:603128 证券简称:华贸物流

 财务费用同比减少55.91%,主要是本期利息支出同比减少24.94%,利息收入同比增加305.04%。
利润总额及净利润分别同比减少19.78%及28.56%,一是营业外收入同比减少89.43%;二是个别新网点前期经营亏损需要在下半年改善。剔除非经营性损益后净利润同比减少10.15%。 4. 每股收益0.04元,同比减少42.86%。剔除非经后的每股收益0.04元,同比减少20%。主要是股本增加1亿股的影

应收票据比年初减少51.00%,主要是供应链贸易业务收到了部分到期的银行汇票。 其他流动资产比年初减少52.88%,主要是增值税留抵税比年初减少。

应付职工薪酬比年初减少68.63%,主要是期内发放了2012年度应付的绩效薪酬。 现金流量表变动较大的项目

1. 本期经营性现金流量净流入3.449万元,去年同期流出2.04亿元。去年同期流出的主要原因是2012年第一季度 海运业务营业收入增加,以及供应链贸易业务有一笔980万美元的业务委托取消,退回预收款给客户所致。 3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

1、公司的小店争项。 根据2012年5月28日、《港中旅华贸国际物流股份有限公司首次公开发行股票招股设别书》的公告、公司在《股东 未来分红回报规划》以及《公司章程》中明确了每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。 2、公司实际控制人的承诺事项 根据2012年5月28日、《港中旅华贸国际物流股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》的公告 ● 港中旅集团承诺"减少并规范未来可能与本公司之间发生的关联交易、确保本公司及其全体股东利益不受

品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动,包括不投资、收购、兼并与本公司主营业务或者主要产品相同或者相似的

● 港中旅集团承诺"如华贸国际及其分公司、子公司因首次公开发行股票并上市之日前发生的与缴纳社会保

3、公司股东的承诺事项 (1)港中旅华贸国际货运有限公司的承诺:

● 减少并规范未来可能与本公司之间发生的关联交易,确保本公司及其全体股东利益不受损害。● 承诺人及承诺人控制的企业不以任何形式直接或间接从事与本公司主营业务或者主营产品相竞争或者构

胁的业务活动,包括不投资、收购、兼并与本公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其 ● 自本公司股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司股

份,也不由本公司收购该部分股份。 ● 与华贸物流在人员、财务、资产、业务和机构等方面将保证相互独立。

与于克彻动能在人风、财务、货厂、业务和的保导力即特保业相互独立。
(2) 的增生投资发展有限公司的承诺。
如牛贸国际及其分公司、子公司因首次公开发行股票并上市之日前发生的与缴纳社会保险费和住房公积金有关的违法事项、而被社会保险管理部门和住房公积金管理部门要求补公有关费用款项(包括滞纳金)或遭受罚款处罚的、将实租该等费用验项职罚款、或申完团同选计合等额补偿。
承诺人及承诺人控制的企业不以任何形式直接或间接从事与本公司主营业务或者主营产品相竞争或者构

成竞争威胁的业务活动,包括不投资、收购、兼并与本公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其

● 自本公司股票在上海证券交易所上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份, (3) 中国旅行社总社有限公司以及港旅商务公寓(广州)有限公司承诺:"自本公司股票在上海证券交易所上

市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份,也不由本公司收购该部分股份 市之日起二十六下1月以,外就且或者会忙地入官理具持有的外公司取材,也不由争公司取构该部分股材。 4、公司实际控制人和股东的共同承诺事项 根据2012年5月28日,《港中族华贸国际物流股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》的公告,截止2011年 12月31日公司租赁使用的30 处共计约3,381 平方水的租赁物业(约占总租赁物业面积的4,7%)出租方未能提供该 等房产的房屋所有权证或该等房产的所有权人同意出租方转租该等房产的证明文件,出租方亦取起失为理房屋租 赁备案签记手续。实际控制人及股东创华投资出具《承诺函》确认,若公司在租赁期间内因权属问题无法继续使用

租赁房屋,港中旅集团负责落实新的租赁房源,并由港中旅集团及创华投资按照80%和20%的比例承担由此造成的装 组成仍避免,使于孤荣起识以任将荣誉的担联及为那。开口他于派宋起及 即于汉 以以然而必率达2000年已为中国出口组成的现象 (徐· 撒迁赖夫可能)。生的其它全部损失。 报告期内本公司,港中旅集团,港中旅华烈国际货运有限公司,中国旅行社总社有限公司,港旅商多公寓(广州) 有限公司。创华投党发展有限公司履行了相关承诺,未出现违反承诺的情形。 3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因

3.5 报告期内现金分红政策的执行情况 本报告期内无现金分红事宜。

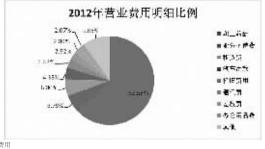
港中旅华贸国际物流股份有限公司 法定代表人:张逢春

2012年供应链贸易业务前五名供货商的营业成本如下:

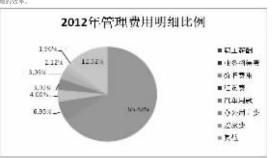
供应商	金额	占营业成本比例(%)
可北钢铁集团九江线材有限公司 (唐山长城钢铁集团九江线材有限公司)	385,507,265.32	5.47
F山国丰钢铁有限公司	380,452,256.11	5.40
r 峰远联钢铁有限责任公司	359,008,547.01	5.09
可北钢铁集团鑫达钢铁有限公司	205,128,676.07	2.91
tlantic Components Limited	179,943,008.60	2.55
计	1,510,039,753.11	21.42
(3)其它		

			单位:元 币种:人民币
	本期数	去年同期数	变动比例%
销售费用	203,746,026.35	166,240,369.49	22.56%
管理费用	103,660,753.62	103,639,622.46	0.02%
财务费用	21,092,145.31	29,764,713.12	-29.14%
合计	328,498,925.28	299,644,705.07	9.63%
销售费用	·		

2012年度销售费用2.04亿元,同比增加22.56%,一是公司按照发展规划持续拓展网络和引进经营团队,包括新建了 郑州、长沙、新加坡等新网点,扩充了上海。宁波、北京、香港、深圳、广州、洛华和等分子公司的经营团队。同时增加职工薪酬。271万元,其中新网点职工薪酬同比增加1083万元,占销售费用增长的28.87%。—是经营规模扩大,业务相关费用增加,如业务招待费、差底费、汽车用款、市内交通费同比分别增加22.11%,41.57%,17.92%。81.64%,租赁费、通讯费、 办公用品费同比分别增加23.45%、28.63%、42.99%



管理费用与上年同期基本持平,反映公司在经营规模扩大、网络增加、宏观通胀的情况下控制了管理成本的增长。



财务费用本年同比下降29.14%。其中,利息支出同比增加14.90%,利息收入增加400.43%,汇兑损失减少89.53%。 公司在首发募集资金到位后将未使用的款项定存,同比增加利息收入492万元

2012年供应链贸易业务在年初贴现率大幅增加的情况下以现金预付采购货款,使平均借款余额同比增加8,200万

汇兑损失57.54万元,同比减少89.53%,一是人民币对美元升值0.25%,减少汇兑损失442万元;二是公司开辟境外融资,增加外币负债减少了汇兑损失40万元。

	2012年1-12月	2011年1-12月	同比增长%
利息支出	2,696.76	2,347.06	14.90%
减:利息收入	921.70	184.18	400.43%
汇兑损失(减:收益)	57.54	549.51	-89.53%
银行手续费	266.15	254.25	4.68%
其它	10.47	9.83	6.48%

(1)研发支出情况表

2,098,908.03	x期费用化研发支出
0	x期资本化研发支出
2,098,908.03	F发支出合计
0.17%	F发支出总额占净资产比例 %)
0.03%	F发支出总额占营业收入比例 %)
	F发支出总额占营业收入比例 %) (2)情况说明

公司支付的研发费用主要用于开发供应链贸易一体化平台发出的费用。

	本期数	去年同期数	变动比例%
经营活动现金流人	7,043,510,475.54	7,387,464,987.46	-4.66%
经营活动现金流出	7,215,636,792.24	7,322,310,668.39	-1.46%
经营活动产生的现金流量净额	-172,126,316.70	65,154,319.07	-364.18%
投资活动现金流人	15,497,600.93	13,318,691.57	16.36%
投资活动现金流出	69,721,530.44	48,918,123.60	42.53%
投资活动产生的现金流量净额	-54,223,929.51	-35,599,432.03	52.32%
筹资活动现金流人	1,689,438,905.56	753,797,310.40	123.24%
筹资活动现金流出	1,199,543,946.66	609,831,157.68	96.70%
筹资活动产生的现金流量净额	489,894,958.90	143,966,152.72	240.28%

本期经营活动现金净流出172亿元,发生较大枣化的原因主要为本年度海运价格上升,供应链贸易业多期未业多增加等因素令本期应收账款比年初增加了3.76亿元,和除应付账款增加2.15亿元,对比流出现金1.6亿元。其次是供应链贸易业务的客户在年初取消一笔业务委托返回预收款980万美元流出现金。 本期投资活动现金净流出5.422万元,主要为本年投入临港仓储物流中心建设资金5,602万元和购置固定资产支出 0万元两项比验出6.977万元。本期上海海港经济开发区管理委员会退回土地增添入1.600万元。添山土干添入三元7

本期筹资活动现金净流入4.90亿元,为上市集资流入6.29亿元(扣除券商费用)、银行借款流入10.55亿元,减去偿还 借款流出11.34亿元、分配股利流出2,823万元、支付利息流出2,714万元、支付发行费用流出809万元的净现金流人。

(1)公司利润构成或利润来源发牛重大变动的详细说明

2012年、公司和開始成及利润来源未发生重大变动。 20公司前期各类融资。重大资产重组事项实施进度分析说用 2012年3月、公司首次公开发行&腰壮士市,募集资金666,000,000 元,扣除发行费用后募集资金停额为609,820, 815.57 元。募集资金的使用情况详见 《港中旅华贸国际物流股份有限公司募集资金存放与实际使用情况的专项报

货收购其持有深圳港中旅供应链贸易有限公司100%、广州华贸国际货运代理有限公司100%股权,收购价格按照被收 购公司截至2011年12月31日的账面净资产值确定

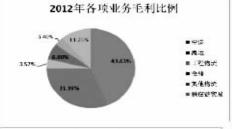
是这事可用+1273-11 (17)或用于2011年8月2日在上海证券交易所网站(www.se.com.cn)和《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》上刊登的公告。 截止2012年末,华贸物流(香港)有限公司已经完成向香港中旅货运有限公司收购其持有中旅货运物流中心有限

公司100%。香港中旅永达行有限公司96.2%,旅达储运有限公司100%般权及权益。本公司向港中货收购其持有深圳港中旅快应链贸易有限公司100%,广州宇贸国际货运代理有限公司100%股权的事宜尚在办理中。公司首次公开发行前营进行的资产组事宜详见(首次公开发行股票招股说明书)中"第五章 发行人基本情况"的"第二节 本公司改制设立情况"中相关的说明。

(3)发展战略和经营计划进展说明 发展战略详见本报告"董事会关于公司未来发展的讨论与分析"中公司发展战略的相关说明;经营计划进展说明

详见"董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析"中的相关说明 (二) 行业、产品或地区经营情况分析 1、主营业务分行业、分产品情况

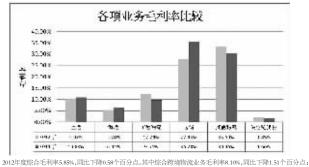
	主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上 年增减(%)	营业成本比上 年增减(%)	毛利率比上年 增减 (%)
综合跨境物流	4,799,813,580.83	4,410,927,924.09	8.10	14.64	16.56	减少1.51个百 分点
供应链贸易	2,686,201,713.38	2,637,112,620.04	1.83	-2.66	-2.89	增加0.23个百 分点
		主营业组	各分产品情况			
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 %)	营业收入比上 年增减(%)	营业成本比上 年增减(%)	毛利率比上年 増减(%)
综合跨境物流	4,799,813,580.83	4,410,927,924.09	8.10	14.64	16.56	减少1.51个百 分点
其中:空运	1,917,387,102.50	1,726,287,778.82	9.97	-1.80	-0.85	减少0.86百分 点
海运	2,603,818,712.30	2,466,359,582.08	5.28	37.23	38.93	减少1.16个百 分点
工程物流	127,231,556.54	111,589,907.53	12.29	-31.64	-33.65	増加2.65个百 分点
仓储	107,047,900.55	77,253,319.88	27.83	11.51	25.30	减少7.95个百 分点
其它	44,328,308.94	29,437,335.78	33.59	-18.87	-22.54	増加3.14个百 分点
供应链 贸易	2,686,201,713.38	2,637,112,620.04	1.83	-2.66	-2.89	增加0.23个百 分点



2011年各项业务毛利比例 ■:海北市

■工程物的

= 其体物的



供应量贸易业务毛利率1.83%,同比上升0.23个百分点。综合毛利率下降最主要的原因一是海运业务收入大幅增加使 平均毛利率降低;二是运力严重失衡减少了利润空间。各服务产品的毛利率情况如下:

本年毛利率9.97%,同比下降0.86个百分点。在国际航线货邮运输量同比下降11.7%的情况下,公司实现空运业务量

159,784吨,同比上升6.20%。由于运力供求严重失衡,单位收入下降幅度大于单位成本的下降幅度而令毛利率下降。

本年毛利率5.28%,同比下降1.16个百分点。海运业务量601,302箱,同比上升17.52%。单位收入同比上升16.77%,单 位成本同比上升18.22%。同样是运力供求严重失衡,单位成本增长幅度大于单位收入的增长幅度,导致了毛利率下降. 工程物流业务

本年毛利率12.29%,同比上升2.65个百分点。业务量3,659票,同比上升32.05%。本年投标操作了毛利较高的项目,相 对提高了业务的毛利率。

本年毛利率27.83%,同比减少7.95个百分点。截止2012年12月31日,公司自有及租赁仓储面积166,950.99平方米,其

56,422.41平方米为临港仓储物流中心在建仓库之面积,实际在用的仓库面积为110,528.58平方米,同比减少13,155.84 平方米。2012年度公司终止租赁部分仓库,使仓储业务结构变化令毛利率有所下降。

口贸易增长及结构调整,行业运力供求将逐步趋于平衡,公司将致力提高各线服务产品的毛利率。

本年毛利率1.83%,同比上升0.23个百分点。业务量893,840吨,同比上升19.66%。本年毛利率上升的原因为增加了较高毛利率的电子产品采购执行的业务。 公司致力于经营规模扩大,网络协调能力增强,差异化产品平衡发展以及直接客户开发,随着宏观经济趋好,进出

2. 主营业各分地区情况

		平山:九 川州:八尺川
地区	营业收入	营业收入比上年增减 66)
大陆	6,595,585,086.27	1.81%
香港	758,774,494.27	77.48%
美国	112,236,889.03	176.50%
新加坡	19,418,824.64	-
合计	7,486,015,294.21	7.77%

(三) 资产、负债情况分析

项目名称	本期期末数	本期期末数占 总资产的比例 %)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 66)	本期期末金額 较上期期末变 动比例 %)
流动资产					
货币资金	698,465,562.20	25.44	433,697,810.79	21.83	61.05
应收票据	8,248,614.45	0.30	113,722,605.40	5.72	-92.75
应收账款	1,096,853,524.19	39.95	720,917,408.77	36.28	52.15
预付款项	452,845,063.87	16.49	252,886,516.40	12.73	79.07
其它应收款	88,505,709.56	3.22	106,440,369.28	5.36	-16.85
存货	66,877,431.04	2.44	84,777,193.05	4.27	-21.11
其它流动资产	19,685,154.51	0.72	8,621,989.72	0.43	128.31
非流动资产					
投资性房地产			7,440,000.00	0.37	
固定资产净额	108,982,532.31	3.97	105,492,863.74	5.31	3.31
在建工程	68,262,723.78	2.49	15,407,721.80	0.78	343.04
无形资产	121,294,001.69	4.42	123,898,028.12	6.24	-2.10
长期待摊费用	6,872,397.44	0.25	5,047,896.56	0.25	36.14
递延所得税资产	8,470,528.71	0.31	8,778,481.73	0.44	-3.51
资产合计	2,745,363,243.75		1,987,128,885.36		
流动负债					
短期借款	387,278,205.33	25.74	466,571,777.52	33.24	-16.99
应付票据	208,230,000.00	13.84	258,058,000.00	18.39	-19.31
应付账款	637,725,833.68	42.39	422,305,254.59	30.09	51.01
预收款项	190,196,716.70	12.64	99,951,682.91	7.12	90.29
应付职工薪酬	38,695,723.35	2.57	45,539,076.95	3.24	-15.03
应交税费	11,718,656.71	0.78	17,089,749.19	1.22	-31.43
应付利息	916,465.79	0.06	1,084,246.83	0.08	-15.47
应付股利	483,634.60	0.03	483,544.82	0.03	0.02
其它应付款	26,378,118.73	1.75	89,525,425.24	6.38	-70.54
非流动负债					
递延所得税负债	2,773,747.51	0.18	2,853,610.47	0.20	-2.80
负债合计	1,504,397,102.40		1,403,462,368.52		
所有者权益	1,240,966,141.35		583,666,516.84		112.62%

点;净负债比率(负债减货币资金/总资产)为29.36%;计息负债率(银行借款/总资产)为14.11%。反映首次公开发行A 股并上市后优化了资产负债结构,增强了公司未来持续发展的财务实力。 1.货币资金: 年末货币资金6.9%亿元,同比增加61.05%,主要为首次公开发行募集资金增加。 2. 应收票据,年末应收票据825万元,同比减少92.75%,主要是2012年初贴现利率较高,公司主动减少银票的结算。

3、应收账款:年末应收账款10.97亿元,同比增加52.15%,其中:综合跨境物流应收账款余额8.93亿元,同比增加2.2

几笔较大金额的采购执行业务,未结算货款增加。公司建立了流程化、制度化和信息化的应收账款管理系统,使结算 收款正常开展,公司已经将应收账款的平均账期严格控制在管理的范围之内,保障了应收账款的及时、安全回收。 4.预付账款:年末预付账款4.53亿元,同比增加79.07%,主要为供应链贸易业务未结算的业务付款增加

亿元,主要为营业收入增加使应收账款同步上升;供应链贸易业务2.16亿元,同比增加1.57亿元,主要为年底前承接了

5、其它应收款:年末其它应收款8,851万元,同比减少16.85%,主要是2012年收回了上海海港经济开发区管理委员 6、存货:年末存货6,688万元,同比减少21.11%,主要是供应链贸易业务年末存货减少

7、其它流动资产:年末其它流动资产1,969万元,同比增加128.31%,主要是"营改增"后未抵扣的增值税金额。 8、在建工程:年末在建工程6,826万元,同比增加343.04%,主要为2012年增加投入临港仓储物流中心的工程款。

9、长期待摊费用:年末长期待摊费用687万元,同比增加36.14%。主要是新旧网点装修待摊的费用 10、短期借款:年末借款3.87亿元,同比减少16.99%,主要是使用了部份闲置募集资金偿还了短期借款 11. 应付票据,年末应付票据2.08亿元,同比减少19.31%,主要是供应辖贸易业务开出的银行承兑汇票较去年减少 12、应付账款: 年末应付账款6.38亿元,同比增加51.01%,与应收账款同步增长,其中: 综合跨境物流对供应商结算

的应付账款金额4.79亿元。同比增加6.725万元;供应链贸易业务采购执行未结算货款1.58亿元。同比增加1.48亿元。 13、预收账款:年末预收账款1.9亿元,同比增加90.29%,主要是供应链贸易业务为控制采购执行的风险所收到的保 证金性质的款项。

14. 应交税费,年末应交税费1172万元,同比减少3143%,主要是应交未交所得税同比减少 15、应付职工薪酬;年末应付职工薪酬3,870万元,同比减少15.03%,主要是年末计提的绩效奖金减少

16、其它应付款:年末其它应付款2,638万元,同比减少70.54%,主要是2012年初供应链贸易业务有一笔业务委托取 消,公司退款给客户减少了

(四)核心竞争力分析 经过近30年积淀,公司已发展成为国内以国际货运代理为核心的跨境综合物流服务提供商,形成了较强的竞争能

力,为行业领先的公司之一 1、优异的品牌形象。公司拥有国际货运代理企业备案登记表、中华人民共和国海关报关企业报关注册登记证书、 中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书、代理报检单价注册登记证书、自理报检单价注册登记 证明书、中华人民共和国海关保税物流中心(B型)企业注册登记证书、对外贸易经营者备案登记表、中华人民共和国 道路运输经营许可证、无船承运业务经营资格登记证、美国联邦海事委员会的无船承运人证书、中国民用航空运输销 售代理业务资格认可证书、国际航协注册证书、法国BVQI论证机构颁发的ISO9001-2008证书、香港过境车辆运输牌 照、香港公众保税仓牌照等齐全的经营资质,是我国最早获得一级国际货运代理资质的企业之一,也是我国最早成为 国际航空协会会员的中国企业之一。2012年,公司获中国物流与采购联合会物流企业综合评估委员会授予5A级物流

企业称号,在多个省市的分子公司也被当地政府有关部门评为重点物流企业。公司在物流行业内具有较高的行业地 位、市场知名度和品牌形象。 2、广泛的网络覆盖。本公司总部设在国际航运中心之一上海,在长三角经济区、环渤海经济区、珠三角经济区、海 西经济区和中西部经济区主要城市,以及香港、欧洲,美国等世界各主要国家和地区建立了服务网络,并通过长期稳定战略合作关系发展了海外代理网络,实现全球服务的网络覆盖。

3、独特的经营模式。公司坚持"经资产为主,轻重资产有效结合"的发展模式,结合自身资源特点,开发了空运进出 口、海运进出口、供应链管理、工程物流、仓储等丰富的物流服务产品,具有较强的资源整合能力和差异化服务的能力。 4.先进的信息系统。通过先进、实用的信息系统、本公司对物流过程中的各个环节进行全过程的计划、执行、控制 协调和管理、不仅把业务流程连接为一个整体,更将外部环境与资源以及客户需求整合为一个共享的信息平台,向网 络服务、协同经营迈进,保持了公司低成本营运和高效服务的优势。

5、高素质的人才队伍。公司经营管理骨干具有十年以上行业经营管理经验,对行业和市场具有较强的洞察力、决

6、领先的激励机制。本公司具有国有控股背景,但完全按照市场化机制运作,对业务骨干实施了有效的激励机制, 能够充分调动并发挥管理层及业务骨干的积极性和潜能,有利于实现股东利益最大化。

(五)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

对外股权投资额变动情况:	
	单位:万元
	金額
 与期内对外股权投资额	2450.16
小股权投资额增减变动数	286.63
F同期对外股权投资额	2163.53
小股权投资额增减幅度	13.25%

报告期内公司投资设立了郑州创华物流有限公司、华贸国际物流(长沙)有限公司、港中旅华贸(上海)信息科技有

及公司以及CIS INTERNATIO	DNAL LOGISTICS (SINGAPORE) PTE. LTD四家全質于公司。	
被投资企业名称	业务性质及经营范围	占被投资公司 的权益比例 %)
郑州创华物流有限公司	航空货运代理与服务	100
华贸国际物流(长沙)有限公司	国际运输代理、国内运输代理	100
港中旅华贸(上海)信息科技有限公司	信息科技、计算器科技技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术让:电子产品、计算器软硬件及配件的销售;计算器系统集成、计算器网络系统工程服务	100
CTS INTERNATIONAL LOGISTICS (SINGAPORE) PTE. LTD.	国际运输代理	100

(1) 持有其它上市公司股权情况

(2) 持有非上市金融企业股权情况 (3) 买卖其它上市公司股份的情况

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况 (1)委托理财情况

(2)委托贷款情况

募集年份

(3)其它投资理财及衍生品投资情况

3、募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

28,56

28,56

尚未使用募集资金用途及去向

单位:万元 币种:人民币