港中旅华贸国际物流股份有限公司

证券代码：603128　　证券简称：华贸物流

2013 年度报告摘要

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。

1.2　公司简介

股票简称	华贸物流	股票代码	603128
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	
电话	021-63588811	021-63588811	
传真	021-63582311	021-63582311	
电子信箱	ird@ctsfreight.com	ird@ctsfreight.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1　主要财务数据

单位：元　币种：人民币

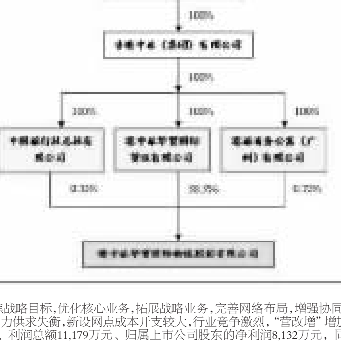
	2013年(末)	2012年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)
总资产	2,915,783,778.82	2,745,363,243.75	6.21	1,987,128,885.36
归属于上市公司股东的净资产	1,290,566,750.64	1,240,963,151.01	4.00	583,663,299.07
经营活动产生的现金流量净额	-224,625,750.97	-172,126,316.70	30.50	65,154,319.07
营业收入	8,533,354,432.84	7,486,015,294.21	13.99	6,946,422,540.50
归属于上市公司股东的净利润????	81,315,373.68	76,188,220.30	6.73	103,347,272.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	77,162,331.38	69,820,202.38	10.52	94,058,758.10
加权平均净资产收益率(%)	6.4	8.0	减少1.6个百分点	19.2
基本每股收益(元/股)	0.20	0.210	-4.76	0.340
稀释每股收益(元/股)	0.20	0.210	-4.76	0.340

2.2　前10名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	32,345	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数			32,390
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
港中旅华贸国际货运有限公司	境外法人	58.50	234,000,000	234,000,000	无
创华投资发展有限公司	境外法人	10.00	40,000,000		无
张利明	其他	0.87	3,495,126		未知
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
劳江永	其他	0.14	550,000		未知
王云法	其他	0.13	538,600		未知
霍惠贞	其他	0.13	530,000		未知
欧阳玉婷	其他	0.12	496,581		未知
尹国忠	其他	0.12	485,400		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	港中旅华贸国际货运有限公司、中国旅行社总社有限公司及港旅商务公寓(广州)有限公司的实际控制人均为港中旅集团。除此之外公司未知前10名无限售条件股东之间存在其它关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

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



三、 管理层讨论与分析

2013年度，公司按照"聚焦战略目标，优化核心业务，拓展战略业务，完善网络布局，增强协同能力"的方针，克服宏观经济和外贸增速放缓，国际空海运力供求失衡，新设网点成本开支较大，行业竞争激烈，"营改增"增加税负成本等多个不利因素，全年实现营业收入85.33亿元、利润总额11,179万元、归属上市公司股东的净利润8,132万元，同比分别增长13.99%、8.63%及6.73%，较好完成了年初确定的经营目标。调整非经常性损益、汇兑损失、"营改增"增加税负和新网点前期亏损后看，正常业务经营的净利润同比增长幅度较大，反映公司内涵式发展和效益增长的能力正在增强。

（一）核心业务市场占有率持续扩大

以跨境物流为业务核心，2013年公司空运业务量同比增长6.04%、海运业务量同比增长1.32%、供应链贸易业务营业收入同比增长48.08%。核心业务在市场行情低迷的情况下，保持了增长态势，反映公司市场拓展能力持续增强。

（二）战略业务初见成效

根据我国国际贸易总量在全球中的龙头地位、跨境物流的规模以及相应需求的细分市场，公司规划了国际空运、国际海运、供应链贸易、工程物流、仓储第三方物流五项核心业务和战略业务，确立实现五大产品均衡发展的战略和经营目标。为此，发挥公司在行业中的品牌和实力等综合优势，在2012年底和2013年度组建了近70人的仓储第三方物流业务经营团队，加大投入，加快客户开发，优质客户的数量不断增加，为汽车、机械设备、食品饮料、服装等知名品牌制造和流通企业提供仓储、分拨、运输等综合服务，初步形成了物流产品向业态链条延伸的态势；投资5,009万元资金注册成立了工程物流的专业公司，新组建了一支跨境工程物流的专业经营团队，目前已成为多家大型中央和地方国有企业的核心供应商，业务正处有序发展之中。此外，供应链贸易业务在规避原钢贸市场风险的基础上，扩大了高附加值电子产品的采购执行和供应链管理新业务的经营规模，新业务的收入比重由21%增加到44%，钢贸采购执行收入的比重则由66%下降至46%。

以上举措为公司新一轮发展奠定了基础。

（三）网络布局不断完善

网络齐全是跨境物流业的重要核心竞争力之一，有利于公司品牌形象的提升，有利于客户市场的开发及其服务需求的满足，也有利于网络内部业务协同实现、物流服务方案的优化和综合竞争优势的增强。公司已在44个城市建立了29家分公司、41家子公司和6个办事处，其中2013年度在张家港、常熟、济南、昆山、上海外高桥、北京等地投资设立了六家全资分子公司。经过多年努力，公司已在我国主要口岸和境内外物流节点城市的建成了较为齐全的服务网络，近两年投资设立的新网点在2013年度实现的营业收入已占合并收入增量的50%，拉动业务持续增长。????

（五）客户结构持续优化

近两年来，公司持续发挥资源整合能力与综合服务优势，通过总部和分子公司联合营销等多项措施，大力拓展合同物流（直接客户）的市场份额，相关客户数量和业务规模取得了显著的成效。国际制造业和流通企业的物流供应商采购决策权逐步向中国转移，中国企业的商品走出去、引进来的规模不断扩大，客观上为公司这一战略目标实现提供了有利的市场环境。比较过去公司国际空运、国际海运两项核心业务，向国内外同行提供"港到港"跨境物流分包业务占的比例较大，这项措施取得的成效，不仅有利于优化公司的客户结构，提升品牌形象和改善盈利能力，更将有利于公司从境内工厂到境外收货点或境外工厂到境内收货点跨境"门到门"物流全过程总包及其全链条供应链管理系统和竞争能力的增强，发挥公司国际空运、国际海运、供应链贸易、工程物流和仓储第三方物流的跨境现代综合物流服务优势，以各业务之间的协同打造新的业务发展模式。

（六）供应链物流一体化信息系统逐步完成开发

根据公司网络、竞争力和业务协同不断发展变化的需要，公司自行研发了一套新的跨境综合物流业务的一体化信息系统，计划2014年7月在全网络上线应用。新系统的应用，将为大数据中心的形成奠定坚实基础，为公司物流规划、物流实施、物流管理的集成创造条件，有效支持本公司运营和发展的需要。

（七）股票期权激励计划实施

2013年度，公司授予53位高管和核心骨干股票期权激励计划，同时制定了强激励硬约束的制度，建立了更加市场化的绩效考核机制，我们认为相关的制度将有效地调动经营管理团队的积极性和创造力。

（八）内部控制得到了加强

公司按照证监会等五部委和证券交易所的规定，通过对现行制度、流程进行梳理，董事会于2013年9月通过了《内部控制管理手册》，进一步完善了内控建设，为公司规范经营、防范风险，确保财务报告及相关信息真实完整，提供了制度保障。

(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

单位：元　币种：人民币

	本期数	去年同期数	变动比例%
营业收入	8,533,354,432.84	7,486,015,294.21	13.99
营业成本	8,065,936,602.75	7,048,040,544.13	14.44
销售费用	222,548,632.72	203,746,026.35	9.23
管理费用	113,440,961.60	103,660,753.62	9.43
财务费用	17,455,239.87	21,092,145.31	-17.24
经营活动现金流	-224,625,750.97	-172,126,316.70	30.50
投资活动现金流	-43,446,284.11	-54,223,929.51	-19.88
筹资活动现金流	200,107,864.54	489,894,958.90	-59.15

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

单位：元　币种：人民币

	本年累计数	上年同期累计数	增/(减)	增/(减)%
营业收入	8,533,354,432.84	7,486,015,294.21	1,047,339,138.63	13.99
其中：跨境综合物流	4,555,660,164.11	4,799,813,580.83	-244,153,416.72	-5.09
其中：国际空运	1,970,948,456.75	1,917,387,102.50	53,561,354.25	2.79
国际海运	2,207,092,783.62	2,603,818,712.30	-396,725,928.68	-15.24
国际工程物流	162,833,729.36	127,231,556.54	35,602,172.82	27.98
仓储第三方物流	167,274,858.96	107,047,900.55	60,226,958.41	56.26
其它	47,510,335.42	44,328,308.94	3,182,026.48	7.18
供应链贸易	3,977,694,268.73	2,686,201,713.38	1,291,492,555.35	48.08

2013年度公司营业收入85.33亿元，同比增加13.99%。各服务产品的情况为：

①供应链贸易业务营业收入39.78亿元，同比增长48.08%。其中电子产品指定采购执行业务的营业收入增加了11.68亿元，占本产品收入增量的90%，说明本公司供应链贸易向高附加值业务转型的结构调整初见成效。

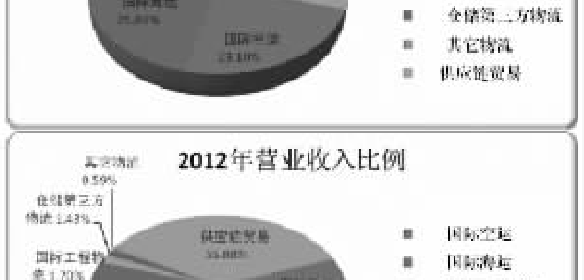
②国际空运业务量同比增加6.04%，单位收入同比下降3.06%，反映在空运运力过剩且年内航空公司的运价下调的情况下，公司国际空运的营业收入并没有因为市场整体下滑、单位收入下降减少，反而由于市场占有率提升增加了营业收入5,356万元，实现同比增长2.79%。公司国际空运在本年度实现了业务量的较佳增长，说明该业务的竞争能力在提高。

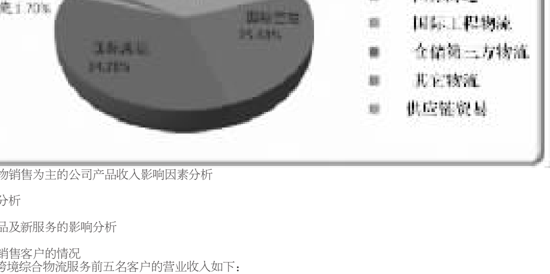
③国际海运业务量同比增加1.32%，单位价格下跌16.34%，反映在海运运力供求严重失衡且年内船公司的运价下调的情况下，公司营业收入因此相应下跌了3.97亿元，同比减少15.24%。本年公司海运业务量轻微上涨，维持了市场占有率。

④国际工程物流业务因北京工程公司投入营运，2013年度给公司带来了3,412万元营业收入，以致该项业务的收入同比增长27.98%。

⑤仓储第三方物流的营业收入增加6,023万元，同比增长56.26%。。

综合上述分析，年内营业收入增长贡献主要来自供应链贸易业务，但国际工程物流和仓储第三方物流业务两项战略业务的收入增长幅度较大，成效正在逐步显现，未来应有较大的增长空间。





(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

不适用

(3)订单分析

不适用

(4)新产品及新服务的影响分析

不适用

(5)主要销售客户的情况

2013年跨境综合物流服务前五名客户的营业收入如下：

单位：元　币种：人民币

客户	金额	占营业收入比例(%)
近铁国际物流(中国)有限公司	84,392,945.79	0.99
上海亚致力物流有限公司	83,414,217.29	0.98
全球国际货运代理有限公司	76,045,222.60	0.89
敦豪全球货运(中国)有限公司	66,358,407.83	0.78
百运达国际货运代理有限公司	60,828,202.40	0.71
小计	371,038,995.91	4.35

2013年供应链贸易业务前五名客户的营业收入如下：

单位：元　币种：人民币

客户	金额	占营业收入比例(%)
NETCOM TECHNOLOGY (HK) LIMITED	1,636,411,633.65	19.17
天津物产基建物资有限公司	363,282,051.28	4.26
江西江钨有色金属贸易有限公司	293,141,880.34	3.44
泰安市永通物资有限公司	213,193,816.99	2.50
河北鑫达钢铁有限公司	201,996,455.46	2.37
小计	2,708,025,837.72	31.74

3、成本

(6)成本分析表

单位：元　币种：人民币

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(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
跨境综合物流	向外采购成本	4,130,535,102.06	51.21	4,400,708,154.60	62.44	-6.14
跨境综合物流	固定资产折旧	2,536,341.45	0.03	3,073,547.49	0.04	-17.48
跨境综合物流	人工成本	20,567,400.58	0.26	7,146,222.00	0.10	187.81
供应链贸易	向外采购成本	3,912,297,758.66	48.50	2,637,112,620.04	37.42	48.36

公司本年营业成本80.66亿元，同比增长14.44%，其中跨境物流成本41.54亿元，占比51.50%，供应链贸易成本39.12亿元，占比48.50%；计入直接成本中的人工成本及固定资产折旧0.23亿元，占比0.29%。本公司外采购成本占99.71%，比重与2012年度基本持平。

供应链贸易业务成本包括采购及供应链管理成本，行业内同类成本普遍较高，毛利率较低。报告期供应链贸易成本增加一是电子产品采购执行的营业收入增加了11.68亿元，带动业务成本增加48.08%；二是成本率增加使整体成本增长了0.28%。

(7)主要供应商情况

2013年跨境综合物流服务前五名供货商的营业成本如下：

单位：元　币种：人民币

供货商	金额	占营业成本比例(%)
马士基(中国)航运有限公司	155,350,727.55	1.93
中国国际航空股份有限公司	105,008,860.07	1.30
中国货运航空有限公司	103,050,603.54	1.28
中国外轮代理有限公司	99,875,918.47	1.24
新加坡航空有限公司	99,813,423.65	1.24
小计	563,099,533.28	6.99

2013年供应链贸易业务前五名供货商的营业成本如下：

单位：元　币种：人民币

供货商	金额	占营业成本比例(%)
CTLATATMD ATMD (Hong Kong) Ltd.	1,647,087,845.48	20.42
迁安市九江线材有限责任公司	601,042,700.57	7.45
赤峰远联钢铁有限责任公司	358,974,358.97	4.45
天津天铁冶金集团商贸有限公司	171,010,343.42	2.12
涞源县奥宇钢铁有限公司	170,940,170.94	2.12
小计	2,949,055,419.38	36.56

(8)其它

无

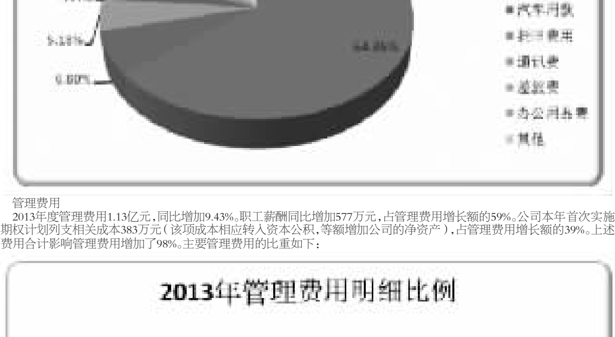
4、费用

单位：元　币种：人民币

	本期数	去年同期数	变动比例%
销售费用	222,548,632.72	203,746,026.35	9.23
管理费用	113,440,961.60	103,660,753.62	9.43
财务费用	17,455,239.87	21,092,145.31	-17.24
合计	353,444,834.19	328,498,925.28	7.59

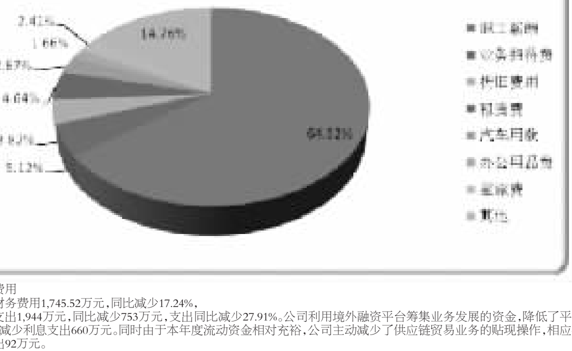
销售费用

2013年度销售费用（又称"营业费用"）2.23亿元，同比增加9.23%，一是公司进一步拓展网络和引进人才，包括新建北京工程、昆山、济南等新网点，扩充上海、宁波、广州等分子公司的销售团队，以致职工薪酬同比增加1,572万元，其增长额占销售费用增量的83.62%。二是经营规模扩大，业务相关的招待费、差旅费、汽车用款、市内交通费等费用增加。主要销售费用的比重为：



管理费用

2013年度管理费用1.13亿元，同比增加9.43%。职工薪酬同比增加577万元，占管理费用增长额的59%。公司本年首次实施股票期权计划列支相关成本383万元（该项成本相应转入资本公积，等额增加公司的净资产），占管理费用增长额的39%。上述两项费用合计影响管理费用增加了98%。主要管理费用的比重如下：



财务费用

本年财务费用1,745.52万元，同比减少17.24%，

利息支出1,944万元，同比减少753万元，支出同比减少27.91%。公司利用境外融资平台筹集业务发展的资金，降低了平均借款利率，减少利息支出660万元。同时由于本年度流动资金相对充裕，公司主动减少了供应链贸易业务的贴现操作，相应减少利息支出92万元。

人民币对美元汇率改变了上年稳定的态势，在本年度升值3.09%，虽然公司在境外筹措美元贷款平衡了部分外兑损益，但应收海外代理的美元资产仍然产生了汇兑损失400万元，使财务费用同比增加了343万元。

单位：元　币种：人民币

	2013年1-12月	2012年1-12月	同比增长%
利息支出	19,442,182.69	26,967,642.52	-27.91
减：利息收入	9,061,753.34	9,217,002.92	-1.68
汇兑损失(减：收益)	4,000,740.00	575,357.85	595.35
银行手续费	2,957,165.02	2,661,474.80	11.11
其它	116,905.50	104,673.06	11.69

5、研发支出

(1)研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	2,251,142.52
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	2,251,142.52
研发支出总额占净资产比例(%)	0.17%
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.03%

(2)情况说明

公司支付的研发费用主要用于开发供应链物流一体化信息平台。

6、现金流

单位：元　币种：人民币

	本期数	去年同期数	变动比例%
经营活动现金流入	8,566,404,015.18	7,043,510,475.54	21.62
经营活动现金流出	8,791,029,766.15	7,215,636,792.24	21.83
经营活动产生的现金流量净额	-224,625,750.97	-172,126,316.70	30.50
投资活动现金流入	5,527,185.77	15,497,600.93	-64.34
投资活动现金流出	48,973,469.88	69,721,530.44	-29.76
投资活动产生的现金流量净额	-43,446,284.11	-54,223,929.51	-19.88
筹资活动现金流入	1,112,820,989.20	1,689,438,905.56	-34.13
筹资活动现金流出	912,713,124.66	1,199,543,946.66	-23.91
筹资活动产生的现金流量净额	200,107,864.54	489,894,958.90	-59.15

本期经营活动现金净流出2.25亿元，同比增加流出0.53亿元。供应链贸易的指定采购业务的采购时点由客户指定，在实际执行并提供服务时确认收入。2013年年底前客户委托较为集中，尚未结算的供应链贸易业务的预付账款及应收账款在期末增加了2.32亿元，相应增加经营现金流出，而跨境综合物流业务本年度的经营现金录得净流入3,677万元。随着供应链贸易业务结算完成并收回有关预付及应收款项，现金流将回复正常状况。

本期投资活动现金净流出4,345万元，为投入临港仓储物流中心建设资金2,513万元、购置固定资产支出1,690万元、购置软件支出198万元、长期待摊费用增加498万元等流出与收回上海海港经济开发区管理委员会退回土地款500万元流入的结果。仓储第三方物流业务投入将提高公司未来的核心竞争能力。

本期筹资活动现金净流入2亿元，为银行借款流入11.13亿元、偿还银行借款流出8.83亿元、分配股利流出1,026万元、支付利息流出1,928万元的结果。供应链贸易业务经营规模扩大，流动资金借款将会相应增加。

7、其它

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2013年，公司利润构成或利润来源未发生重大变动。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2012年5月，公司首次公开发行A股并上市，募集资金666,000,000元，扣除发行费用后募集资金净额为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告》。

为了压缩股权层级，实现扁平化管理，经第一届董事第二十一次会议审议同意，本公司直接持股的全资附属华贸物流（香港）有限公司向同一控制下的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%股权及权益，收购价格各为1港币；本公司向香港中旅货运有限公司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。报告期业已完成上述同一控制下的内部架构重组。详细内容敬请参见公司于2012年8月29日在上海证券交易所网站（www.sse.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。

公司首次公开发行前曾进行的资产重组事宜详见《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》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

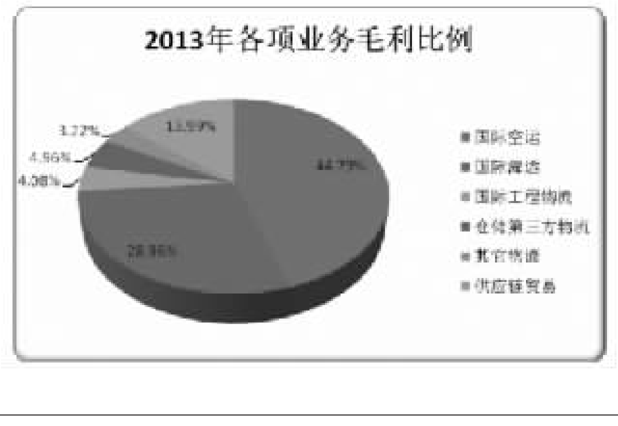
发展战略详见本报告『董事会关于公司未来发展的讨论与分析』中公司发展战略的相关说明；经营计划进展说明详见『董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析』中的相关说明。

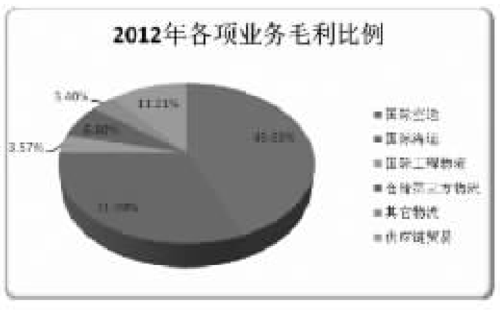
(二) 行业、产品或地区经营情况分析

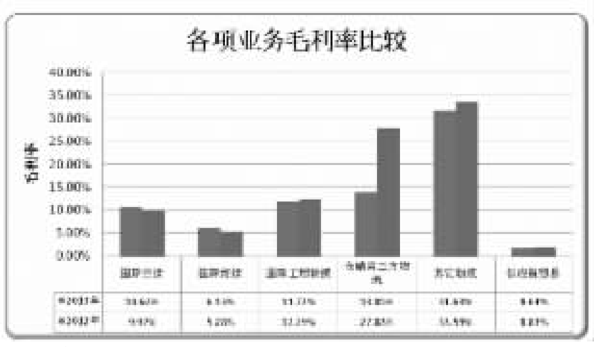
1、主营业务分行业、分产品情况

单位：元　币种：人民币

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(%)
跨境综合物流	4,555,660,164.11	4,153,638,844.09	8.82	-5.09	-5.83	增加0.72个百分点
供应链贸易	3,977,694,268.73	3,912,297,758.66	1.64	48.08	48.36	减少0.19个百分点
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(%)
跨境综合物流	4,555,660,164.11	4,153,638,844.09	8.82	-5.09	-5.83	增加0.72百分点
其中：国际空运	1,970,948,456.75	1,761,585,329.24	10.62	2.79	2.04	增加0.65百分点
国际海运	2,207,092,783.62	2,071,710,355.56	6.13	-15.24	-16.00	增加0.85百分点
国际工程物流	162,833,729.36	143,755,017.83	11.72	27.98	28.82	减少0.57百分点
仓储第三方物流	167,274,858.96	144,106,126.01	13.85	56.26	86.54	减少13.98百分点
其它	47,510,335.42	32,482,015.45	31.63	7.18	10.34	减少1.96百分点
供应链贸易	3,977,694,268.73	3,912,297,758.66	1.64	48.08	48.36	减少0.19百分点
其中：钢材产品	1,845,334,116.17	1,807,981,484.28	2.02	3.92	3.46	增加0.44百分点
电子产品	1,734,574,044.18	1,715,104,840.83	1.12	206.40	209.85	减少1.10百分点
矿砂	227,265,597.72	221,988,943.75	2.32	-34.00	-33.93	减少0.09百分点
其它	170,520,510.66	167,222,489.80	1.93	不适用	不适用	不适用







报告期国际空运、国际海运和供应链贸易三大主营业务的营业收入各占合并营业收入的比重分别为23.10%、25.86%和46.61%，合计达到95.57%，其相应的毛利额为41,014万元，占综合毛利额的87.75%，其中国际空运毛利的比重为44.79%、国际海运毛利的比重为28.96%，供应链贸易业务毛利的比重为13.99%。目前以国际空海运货运代理为核心的跨境综合物流业务仍然为公司盈利的主要来源。公司已经逐步加大了国际工程物流、仓储第三方物流及供应链贸易业务的投入与开发力度，逐步提高服务产品的盈利能力和盈利比重，相信最终能够形成协同、均衡发展的格局。

国际空运：

公司国际空运进出口货量在上海、北京、天津、南京、厦门、深圳等我国主要空港和物流节点城市的市场地位领先，报告期国际空运业务量169,435吨，同比增长6.04%，业务量同比增加，带动了营业收入相应增长2.79%。本年度空运业务实现毛利20,936万元，约占全部业务毛利总额的44.79%，同比增加1,826万元；毛利率10.62%，同比增加0.65个百分点。单位（吨，下同）营业收入11,632元，同比减少3.06%；单位采购成本10,397元，同比减少3.77%；单位毛利1,236元，同比增加3.32%。报告期公司采取聚焦客户市场、集中向航空公司采购和议价、强化业务平台中心建设、网络协同营销等多项有效措施，应对进出口外贸增速下滑的行业市场环境，毛利率和盈利能力有所增强，市场占有率持续提升。

国际海运：

报告期国际海运业务量609,263标箱，同比增长1.32%，低于同期我国主要港口集装箱吞吐量增长6.7%的比例，营业收入22.07亿元，同比下降15.24%；实现毛利13,538万元，约占全部业务毛利总额的28.96%，同比减少毛利208万元，毛利率6.13%，同比增加0.85个百分点。2013年度，公司国际海运业务在保持稳定的基础上重点优化客户结构，主动减少了毛利较低的部分代订舱业务，以减少这部分业务的资金占用和员工成本，优化国际海运业务的毛利率水平。

国际工程物流：

报告期国际工程物流业务量3,133票，同比减少14.38%。国际工程物流业务实现毛利1,908万元，同比增长21.97%，毛利率11.72%，同比减少0.57个百分点。北京工程公司营运后，国际工程物流业务的经营能力和盈利能力将会逐步提升。

仓储第三方物流：

报告期仓储面积193,623.24平方米，同比增加15.98%。仓储业务实现毛利2,317万元，同比下降22.24%；毛利率为13.85%，同比减少13.98个百分点。毛利下降主要是仓储第三方业务的结构调整。随着洋山港华贸国际物流中心建成并投入经营，仓储业务的盈利能力可望逐步好转。

其它：

其它业务为内地与香港两地铁路运输、货物速递和跨境公路运输业务，报告期实现毛利1,503万元，同比增长了0.92%。

供应链贸易：

报告期供应链贸易业务量977,982吨，同比增长9.41%；实现营业收入39.78亿元，同比增长48.08%。在营业收入中，钢铁及矿砂经营收入的比重为46.39%，电子产品经营收入的比重为43.61%。本年度供应链贸易业务实现毛利6,540万元，约占合并毛利总额的13.99%，同比增加1,631万元；毛利率1.64%，同比下降0.19个百分点；实现利润总额3,194万元，同比增加91%。公司在保持钢贸采购执行业务稳定的基础上，提升了电子产品营业收入的比重22.53个百分点，调整业务结构的经营策略取得了初步成效，供应链贸易与综合物流业务的协同能力将得到提高。

2、主营业务分地区情况

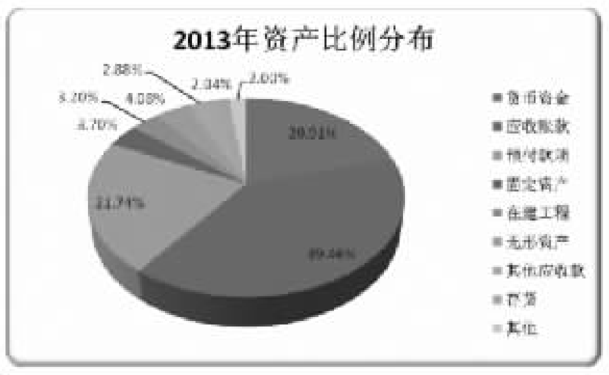
单位：元　币种：人民币

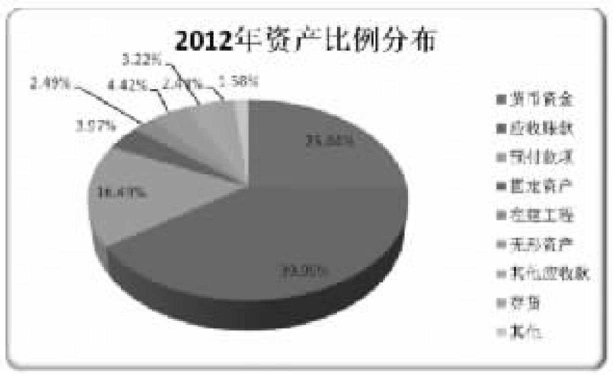
地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
大陆	6,603,486,582.64	0.12%
香港	1,814,024,103.89	139.07%
美国	86,850,098.95	-22.62%
新加坡	28,993,647.36	49.31%
合计	8,533,354,432.84	13.99%

(三) 资产、负债情况分析

单位：元　币种：人民币

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(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
流动资产					
货币资金	609,786,934.79	20.91	698,465,562.20	25.44	-12.70
应收票据	20,457,034.34	0.70	8,248,614.45	0.30	148.01
应收账款	1,150,540,315.96	39.46	1,096,853,524.19	39.95	4.89
预付款项	633,784,234.22	21.74	452,845,063.87	16.49	39.96
其它应收款	83,974,895.80	2.88	88,505,709.56	3.22	-5.12
存货	59,373,888.17	2.04	66,877,431.04	2.44	-11.22
其它流动资产	19,509,411.22	0.67	19,685,154.51	0.72	-0.89
非流动资产					
固定资产净额	107,757,422.18	3.70	108,982,532.31	3.97	-1.12
在建工程	93,394,929.98	3.20	68,262,723.78	2.49	36.82
无形资产	118,987,474.62	4.08	121,294,001.69	4.42	-1.90
长期待摊费用	9,353,464.34	0.32	6,872,397.44	0.25	36.10
递延所得税资产	8,863,773.20	0.30	8,470,528.71	0.31	4.64
资产合计	2,915,783,778.82		2,745,363,243.75		
流动负债					
短期借款	616,924,327.04	37.96	387,278,205.33	25.74	59.30
应付票据	118,344,112.00	7.28	208,230,000.00	13.84	-43.17
应付账款	606,986,315.10	37.35	637,725,833.68	42.39	-4.82
预收款项	153,367,615.69	9.44	190,196,716.70	12.64	-19.36
应付职工薪酬	39,299,913.30	2.42	38,695,723.35	2.57	1.56
应交税费	27,414,775.42	1.69	11,718,656.71	0.78	133.94
应付利息	1,076,391.31	0.07	916,465.79	0.06	17.45
应付股利	22,212,949.80	1.37	483,634.60	0.03	4,492.92
其它应付款	36,842,593.61	2.27	26,378,118.73	1.75	39.67
非流动负债					
递延所得税负债	2,745,202.59	0.17	2,773,747.51	0.18	-1.03
负债合计	1,625,214,195.86		1,504,397,102.40		8.03
所有者权益	1,290,569,582.96		1,240,966,141.35		4.00





2013年末公司的流动比率为1.59、总资产负债率为55.74%、净资产负债率为125.93%、净负债比率（总负债减货币资金/总资产为）34.83%、计息负债率（银行借款/总资产）为21.16%，流动资产占总资产的比重为88.40%。公司保持了轻资产经营的优势，资产负债水平合理，持续发展能力较强。

1、货币资金：年末货币资金6.10亿元，同比减少12.70%，主要为投入募投项目减少了现金存款。

2、应收票据：年末应收票据2,046万元，同比增加148.01%，主要是供应链贸易业务的客户以银行承兑汇票的结算增加。

3、应收账款：年末应收账款11.50亿元，同比增加4.89%，其中：综合跨境物流应收账款余额9.10亿元，同比增加1,677万元；供应链贸易业务2.54亿元，同比增加3,794万元。期末应收账款的账龄情况为：二个月以内94,942万元，比重81.61%；二个月以上三个月以下9,077万元，比重7.80%；三个月以上六个月以内6,429万元；比重5.53%；6个月以上1年以内2,526万元，比重2.17%；一年以上两年以下1,337万元，比重1.15%；两年以上2,030万元，比重1.75%。本年应收账款周转7.51次，回收天数处于行业的合理水平。公司根据个别认定及账龄分析法累积计提了坏账准备1,028万元，夯实了应收账款的质量。对应收账款的管理，公司建立了由财务部门结算、收款，业务、财务、管理层共同负责的管控体系，保障了应收账款的回收，较好地控制了风险的发生。

4、预付账款：年末预付账款6.34亿元，同比增加39.96%，主要为供应链贸易业务未结算的指定采购业务的预付货款款增加。

5、其它应收款：年末其它应收款8,397万元，同比减少5.12%，主要为按照行业惯例存出的业务保证金。2013年收回了上海海港经济开发区管理委员会退回预付土地款500万元，使期末其他应收账款款减少。

6、存货：年末存货5,937万元，同比减少11.22%，主要是供应链贸易业务年末存货减少。

7、在建工程：年末在建工程9,339万元，同比增加36.82%，为2013年投入临港仓储项目的工程款增加。

8、长期待摊费用：年末长期待摊费用935万元，同比增加36.10%，主要是受让仓储业务增加。

9、短期借款：年末借款6.17亿元，同比增加59.30%，主要是供应链贸易业务年末增加了银行借款支付业务的货款。

10、应付票据：年末应付票据1.18亿元，同比减少43.17%，主要是供应链贸易业务开出的银行承兑汇票较去年减少。

11、应付账款：年末应付账款6.07亿元，同比减少4.82%，，其中：综合跨境物流对供应商结算的应付账款余额4.27亿元，同比减少5,292万元；供应链贸易业务采购执行未结算货款1.80亿元，同比增加2,214万元。

12、预收账款：年末预收账款1.53亿元，同比减少19.36%，主要是供应链贸易业务收到的保证金性质的款项。

13、应交税费：年末应交税费2,741万元，同比增加133.94%，主要是应交增值税同比增加889万元。

14、应付职工薪酬：年末应付职工薪酬3,930万元，同比增加1.56%，主要是年末计提的绩效奖金增加。

15、其它应付款：年末其它应付款3,684万元，同比增加39.67%，主要是应付暂收客户的款项增加。

（四）核心竞争力分析

经过30年积淀，公司服务产品越来越综合，业务模式不断优化，管理不断创新，网络布局不断完善，向客户提供跨境综合物流服务，形成了较强的竞争能力，已发展成为中国以国际货运代理和供应链贸易为核心业务的跨境现代综合物流服务的提供商，为我国跨境物流行业领先优势明显的企业。

1、品牌优势。公司为中央企业控股公司，历史悠久，行业经营资质齐备且运行情况良好，经营规模较大，是中国物流与采购联合会授予的5A级物流企业，多个城市的分子公司被当地政府部门评为重点物流企业，在跨境物流业内具有较高的行业地位，品牌和美誉度佳。

2、网络齐全。我国的进出口外贸总量已跃居世界第一，跨境物流的市场规模巨大，需求分布广泛，网络覆盖率是同业竞争的重要核心之一。公司主营跨境物流业务，总部设在国际航运中心上海，经过多年建设，经营网络已基本遍布国内主要港口和物流节点城市，网络规模遥遥领先于为数众多的中国同行企业，并不断探索和建立了一套有效、难以模仿的营运管控模式，与遍布海外的战略合作网络相结合，形成了公司的全球物流服务与保障体系。

3、服务产品综合。业务模式单一，服务链条短，难以满足客户的多样性需求，不能支持差异化竞争优势的形成和集约化发展模式的建立。近两年来，公司根据跨境现代物流的需求规模和不同的细分市场，致力于服务产品的综合性建设，明确了发展国际空运、国际海运、供应链贸易、国际工程物流、仓储第三方物流五个业务板块，基本实现了跨境物流业务的全覆盖，网络之间的一体化能力持续增强，取得了较好的发展优势。

4、经营模式独特。公司坚持"以轻资产为主，轻重资产有效结合"的经营方式。比较跨境重资产第二方物流企业，公司更具备整合和优化市场资源的能力，市场响应和灵活应变快，既有利于满足客户需求，又有利于规避经济的周期性风险，公司业绩因而往往能高于行业的平均增长水平。

5、先进的信息系统。公司通过先进、实用的信息系统，实现了对物流服务全过程的计划、执行、控制和管理，把业务流程和资源连接为一个整体，形成大数据中心，同时对公司的低成本营运和高效率服务提供了技术支持。

6、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，富有激情，对行业和市场具有很强的洞察力、决断力和执行力，业务上相互配合支持，协同能力较好。

7、先进的激励机制。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约束机制，特别是2013年度实施了股票期权激励计划，更加充分调动并发挥管理层及业务骨干的积极性和创造力，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

	金额
报告期内对外股权投资额	9,009.00
对外股权投资额增减变动数	6,558.84
上年同期对外股权投资额	2,450.16
对外股权投资额增减幅度	267.69%

报告期内公司投资设立了

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(%)
港中旅华贸工程有限公司	专业承包，物业管理，仓储服务，经济信息咨询，技术服务，承办展览展示活动(不含演出)，资产管理、投资管理、货运进出口，代理进出口	100%
昆山港中旅华贸国际物流有限公司	承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱并装、结算运杂费、报关、报检、保险、相关的运输咨询业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务	100%
港中旅华贸国际物流(济南)有限公司	国际运输代理；仓储服务；包装服务；代理报关、报检；经贸咨询及服务	100%
港中旅华贸供应链管理(上海)有限公司	从事货物与技术的进出口业务，转口贸易、供应链咨询、供应链设计、供应链管理，国内货运代理、海上陆上、航空国际货运代理，物流信息咨询(除经纪)，区内仓储(除危险品)	100%

(1) 持有其它上市公司股权情况

无

(2) 持有非上市金融企业股权情况

无

(3) 买卖其它上市公司股份的情况

无

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

无

（2）委托贷款情况

无

（3）其它投资理财及衍生品投资情况

无

3、募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

单位：万元　币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	首次发行	60,982	22,133	44,695	17,438	经公司第一届董事会第二十九次次会议审议有10,000万元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，其余尚未使用募集资金存在募投专户或以定期存单、七天通知存款的方式存放
合计	/	60,982	22,133	44,695	17,438	/

经中国证监会批准，公司于2012年5月首次公开发行人民币普通股（A）股10,000万股，并于2012年5月29日在上海证券交易所挂牌上市。本次发行后公司总股本变更为40,000万股。本次发行募集资金总额为666,000,000元，扣除发行费用后募集资金净额为609,820,815.57元。安永华明会计师事务所于2012年5月22日对本次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了安永华明（2012）验字第60468585_B01号《验资报告》。公司已于2012年8月13日完成了营业执照的变更。

为规范本公司募集资金管理和使用，保护中小投资者的权益，根据中国证监会《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》的有关规定，本公司分别在中国银行股份有限公司上海市宝山支行、招商银行股份有限公司上海宜山支行、招商银行股份有限公司深圳常兴支行、中国民生银行股份有限公司上海东方支行（以下简称"募集资金专户存储银行"）开设账户作为募集资金专项账户（以下简称"专户"），2012年5月23日，本公司及保荐机构中银国际证券有限责任公司（以下简称"中银国际"）与上述银行分别签订《募集资金专户存储三方监管协议》（以下简称"三方监管协议"），三方监管协议约定的主要条款如下：

①在中国银行股份有限公司上海市宝山支行开设专户，账号为444261761077，用于国外物流网络建设项目的募集资金及超募资金的存储和使用，不得用作其它用途；

②在招商银行股份有限公司上海宜山支行开设专户，账号021900283210804，用于国内物流网络建设项目的募集资金的存储和使用，不得用作其它用途；

(下转B218版)

港中旅华贸国际物流股份有限公司

2014 第一季度报告

证券代码：603128　　证券简称：华贸物流

一、 重要提示

1.1　公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.2　公司全体董事出席董事会审议季度报告。

1.3

公司负责人姓名	张震
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

公司负责人张震、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）陆国庆保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

1.4　公司第一季度报告中的财务报表未经审计。

二、 公司主要财务数据和股东变化

2.1　主要财务数据

单位：元　币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	3,012,247,410.77	2,915,783,778.82	3.31
归属于上市公司股东的净资产	1,310,859,963.66	1,290,566,750.64	1.57
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	101,528,723.67	34,492,919.38	194.35
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
营业收入	1,911,670,816.05	1,856,144,626.73	2.99
归属于上市公司股东的净利润	18,415,061.95	14,511,241.50	26.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,626,176.15	14,342,787.67	1.98
加权平均净资产收益率(%)	1.41	1.16	增加0.25个百分点
基本每股收益(元/股)	0.05	0.04	25.00
稀释每股收益(元/股)	0.04	0.04	0.00

2.2　截至报告期末的股东总数、前十名股东、前十名无限售条件股东的持股情况表

单位：股

股东总数					32,683
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	10	40,000,000	0	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
中国旅行社总社有限公司	国有法人	0.75	3,000,000	3,000,000	无
徐其友	其他	0.17	687,888	0	未知
劳江永	其他	0.15	590,000	0	未知
尹国忠	其他	0.12	485,050	0	未知
周衡昌	其他	0.12	465,192	0	未知
高锋	其他	0.10	394,471	0	未知
洪娥香	其他	0.09	373,900	0	未知

前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量
创华投资发展有限公司	40,000,000	人民币普通股40,000,000
徐其友	687,888	人民币普通股687,888
劳江永	590,000	人民币普通股590,000
尹国忠	485,050	人民币普通股485,050
周衡昌	465,192	人民币普通股465,192
高锋	394,471	人民币普通股394,471
洪娥香	373,900	人民币普通股373,900
余明光	340,000	人民币普通股340,000
孙庆岭	331,600	人民币普通股331,600
张红	308,373	人民币普通股308,373
上述股东关联关系或一致行动的说明	港中旅华贸国际货运有限公司、中国旅行社总社有限公司及港旅商务公寓(广州)有限公司的实际控制人均为港中旅集团。除此之外公司未知其他前10名无限售条件股东之间存在其它关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。	

三、 重要事项

3.1　公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用　□不适用

损益表变动较大的项目：

1. 营业税金及附加同比增加163.51%，主要是增值税全面执行后，增值税支付比去年同比增加。
2. 财务费用同比增加104.59%，主要是利息支出同比增加50.08%及利息收入减少24.83%共同影响的结果。
3. 营业外收入同比增加1040.65%，主要为报告期政府补助及固定资产处置收益同比增加。

资产负债表变动较大的项目：

1. 应收票据比年初增加117.16%，主要是供应链贸易业务收到的银行承兑汇票增加。
2. 递延所得税资产比年初减少37.01%，主要是未支付的工资余额减少，相关的递延所得税资产减少。
3. 预收账款比年初增加35.65%，主要是供应链贸易业务季末预收客户的货款增加。
4. 应付职工薪酬比年初减少48.06%，主要是报告期内发放了2013年度应付未付的绩效工资。
5. 应交税费比年初减少32.00%，主要是部份公司在本报告期已支付了去年年末应付的税款。
6. 应付利息比年初减少92.52%，主要是应计未付的银行贷款利息减少。

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10,153万元，同比增加194.35%，主要是报告期应收账款比年初减少7736万元等因素流入现金。

3.2　重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

□适用　√不适用

3.3　公司及持股5%以上的股东承诺事项履行情况

√适用　□不适用

1、公司的承诺事项

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，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损害。"

● 港中旅集团承诺"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、企业或者其它经济组织。"

● 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交有关费用款项（包括滞纳金）或遭受罚款处罚的，将承担该等费用款项和罚款，或向华贸国际进行等额补偿。"

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、企业或者其它经济组织。

● 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。

（2）创华投资发展有限公司的承诺：

● 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交有关费用款项（包括滞纳金）或遭受罚款处罚的，将承担该等费用款项和罚款，或向华贸国际进行等额补偿。

● 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、企业或者其它经济组织。

● 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，也不由本公司收购该部分股份。(已履行完毕)

（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。"

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，截止2011年12月31日公司租赁使用的30处共计约3,981平方米的租赁物业（约占总租赁物业面积的4.79%）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，出租方亦因此未办理房屋租赁备案登记手续。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修、搬迁损失及可能产生的其它全部损失。

报告期内本公司、港中旅集团、港中旅华贸国际货运有限公司、中国旅行社总社有限公司、港旅商务公寓（广州）有限公司、创华投资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重大变动的警示及原因说明

□适用　√不适用

港中旅华贸国际物流股份有限公司
法定代表人：张震
2014年4月19日