

福建省厦门象屿股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、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 www.sse.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 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经天健正信会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人王龙维、主管会计工作负责人邓启东及会计机构负责人（会计主管人员）齐卫东声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

1.5 公司负责人王龙维、主管会计工作负责人邓启东及会计机构负责人（会计主管人员）齐卫东声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

1.6 公司合并财务报表自 2011 年 8 月份参照反向购买原则编制，合并报表的比较信息是法律上子公司的前期合并财务报表，即厦门象屿物流集团有限责任公司的前期合并报表数据。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	象屿股份
股票代码	600057
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吕东	廖杰
联系地址	厦门象屿保税区银盛大厦九楼	厦门象屿保税区银盛大厦九楼
电话	0592-6516003	0592-5603375
传真	0592-5051631	0592-5051631
电子信箱	stock@xiangyu.cn	stock@xiangyu.cn

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年增 减 (%)	2009 年
营业总收入	33,934,350,584.12	24,849,178,300.57	36.56	15,523,668,139.41
营业利润	213,657,126.38	197,829,811.62	8.00	116,032,559.54
利润总额	235,646,680.70	201,019,318.17	17.23	128,082,690.95
归属于上市公司股东的 净利润	177,509,846.25	158,901,415.21	11.71	100,362,311.24
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	16,886,233.69	119,278,911.84	-85.84	114,999,106.35
经营活动产生的现金流 量净额	-948,999,760.10	135,051,146.40	-802.70	348,395,587.81
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	6,851,861,847.16	5,371,695,343.81	27.55	5,248,239,798.94
负债总额	5,280,864,452.17	3,954,992,918.22	33.52	4,050,617,706.50
归属于上市公司股东 的所有者权益	1,419,087,227.80	1,263,880,297.14	12.28	1,110,015,958.70
总股本 注	859,840,000.00	430,000,000.00	99.96	430,000,000.00

注：本公司此次重大资产重组为不构成业务的反向购买，本公司的股份数系按反向购买原则列示，年初的股份数为本次重大资产重组新发行的股份数，年末的股份数为本公司重大资产重组完成后的股份数。

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增 减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.29	0.37	-21.62	0.23
稀释每股收益 (元 / 股)	0.29	0.37	-21.62	0.23
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.03	0.28	-89.29	0.27
加权平均净资产收益率 (%)	11.59	13.36	减少 1.77 个百分点	11.21
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	1.10	10.03	减少 8.93 个百分点	13.53
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	-1.10	0.31	-454.84	0.81
	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)	1.65	2.94	-43.88	2.58
资产负债率 (%)	77.07	73.63	增加 3.44 个百分点	77.18

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-6,337,563.20		
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	23,182,765.52	4,840,512.56	1,139,922.22
委托他人投资或管理资产的损益		197,388.89	191,970.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			17,535,362.38
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	185,504,412.15	51,144,246.41	-45,967,000.69
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,144,352.00	-1,651,017.49	2,578,371.96
少数股东权益影响额	3,484,345.00	-545,128.62	-1,145,979.26
所得税影响额	-50,354,698.91	-14,363,498.38	11,030,558.28
合计	160,623,612.56	39,622,503.37	-14,636,795.11

§ 4 股东持股情况和控制框图

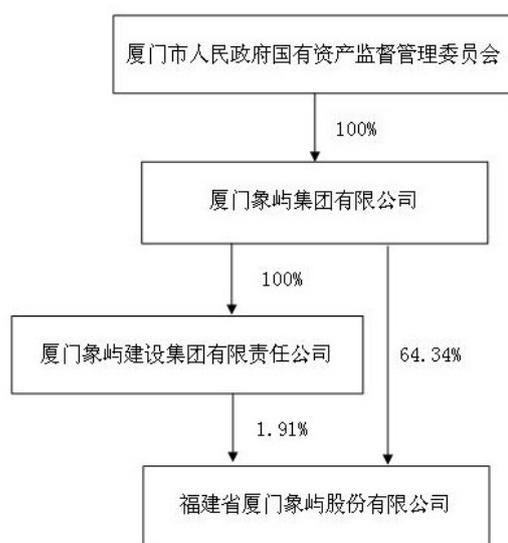
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数		62,142 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数		63,931 户
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
厦门象屿集团有限 公司	国有法人	64.34	553,246,203	413,624,306	质押 75,000,000
厦门海翼集团有限 公司	国有法人	3.16	27,149,726	0	无
厦门象屿建设集团 有限责任公司	国有法人	1.91	16,426,000	16,426,000	无
张学成	其他	0.63	5,430,400	0	无
深圳天马微电子股 份有限公司	其他	0.41	3,525,736	0	无
厦门市电子器材公 司	其他	0.30	2,615,652	0	无
夏新电子有限公司	其他	0.27	2,329,801	0	无
中邮普泰通信服务	其他	0.24	2,050,000	0	无

股份有限公司					
比亚迪股份有限公司	其他	0.19	1,673,934	0	无
厦门国际信托有限公司—教育基金单独管理资金信托	其他	0.18	1,576,616	0	无
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	
厦门象屿集团有限公司		139,621,897		人民币普通股	
厦门海翼集团有限公司		27,149,726		人民币普通股	
张学成		5,430,400		人民币普通股	
深圳天马微电子股份有限公司		3,525,736		人民币普通股	
厦门市电子器材公司		2,615,652		人民币普通股	
夏新电子有限公司		2,329,801		人民币普通股	
中邮普泰通信服务股份有限公司		2,050,000		人民币普通股	
比亚迪股份有限公司		1,673,934		人民币普通股	
厦门国际信托有限公司—教育基金单独管理资金信托		1,576,616		人民币普通股	
厦门火炬集团有限公司		1,347,709		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		<p>厦门象屿建设集团有限责任公司是厦门象屿集团有限公司的全资子公司。</p> <p>公司未知上述各股东之间是否存在关联关系或属于《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。</p> <p>象屿集团持有的无限售流通股 139,621,897 股，系原股改限售流通股，于 2011 年 9 月 13 日解禁上市流通，该部分股票虽然其承继的股改时的禁售义务已履行完毕，但根据重组时象屿集团的承诺：“在取得上述股份之日起三年内，不转让或者委托他人管理其持有的上述股份，也不由上市公司回购其持有的上述股份”，该部分股票仍将按象屿集团的自行承诺禁售，预计可上市交易时间是 2014 年 7 月 19 日。详细情况见公司 2011 年 9 月 6 日《股改限售流通股上市公告》。</p>			

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、报告期内公司经营情况的回顾

公司于 2011 年 8 月 29 日重组上市，重组后主营业务变更为供应链管理服务，包括大宗商品采购供应及综合物流服务、物流平台（园区）开发运营等。

（1）报告期内公司总体经营管理情况

2011 年公司围绕“供应链管理服务商”的发展目标，秉承“创造流通价值，服务企业成长”的经营宗旨，以“优化风险管控、加大资源整合、创新盈利模式、提高运营效率”为指导思想，积极应对复杂的市场形势，强化业务拓展和风险管控，落实供应链整合要求，培育和提升供应链系统整合能力，并在市场网络延伸、业务模式创新等方面做出了积极尝试，供应链各板块业务整合呈现出良好的发展态势，效益逐年得到显现。报告期内，公司实现营业收入 339.34 亿元人民币，比上年增长 36.56%；归属于母公司所有者的税后净利润 1.78 亿元人民币，比上年增长 11.71%，圆满完成了全年既定的经营目标。

● 大宗商品采购供应及综合物流服务

2011 年欧债危机不断深化、美国经济复苏迟缓、中国经济增速放缓、大宗商品价格大幅波动。面对复杂多变的经济形势，公司大宗商品采购供应及综合物流服务板块凭借多年积累形成的市场渠道网络、上下游客户资源和市场研究能力，以风险可控为前提，培育和提升供应链系统整合能力，实现规模和效益双增长。

报告期，公司主要商品经营规模显著扩大。鱼粉、纸浆、钢材等商品业务量较上年增幅 40% 左右，豆油、甲苯业务量较上年增长一倍以上；通过有效整合上下游资源，商品直销比率逐步提高，塑料、钢材、鱼粉、乳清粉、橡胶等产品的终端直销率分别较上年呈现 10%-70% 不等的提升幅度，诸多品种直销率高达 90%-100%。同时，利用现有产品的延伸优势，有效推动了煤炭、铁矿石、玉米等新产品的开发。

各主营产品板块通过有效整合上下游资源，进一步培育和巩固公司的核心客户，提升服

务能力与市场地位。农产品板块通过优化筛选合作模式，已与全球四大粮商建立合作关系，乳清粉继续保持行业龙头地位，市场占有率高达 20% 以上。塑化板块继续与上游主流供应商保持稳定合作，并积极整合上游优势资源，提高了货源的多样性与稳定性，增强了与上游谈判的话语权。钢材板块继续大力拓展上游长约资源，2011 年新开发了华北、山东、华东等地的钢厂资源，已步入主流钢厂的主要经销商行列，同时，通过在唐山、上海的钢材物流基地建设，深度挖掘交易、加工、配送与资金结算等供应链各环节的资源整合与增值服务能力，为此公司荣登 2011 年“‘中国钢贸百强榜’ 热轧排行榜和钢贸企业总排行榜”，子公司唐山象屿正丰国际物流有限公司荣登中国钢铁产业网组织评比的“十佳钢铁物流企业”之首。

在市场网络拓展方面，公司先后在张家港、重庆、青岛、唐山等地新设分支机构，初步形成了以上海、广州、天津、重庆为中心，辐射长三角、珠三角、环渤海、大西南四大区域市场的业务格局，使市场网络逐步从东部向中西部扩张，为进一步扩大市场份额做好了铺垫。

在业务结构优化方面，积极探索物流金融、全程物流等业务模式，通过拓展海外代理网络、扶持创新业务发展等措施，使公司的综合物流服务盈利模式更加多样化。

在产业协同整合方面，充分发挥物流在大宗商品流通环节中降低成本、提升服务水平方面的重要作用，通过将大宗商品采购供应与物流服务的整合，凸显业务间的协同效应。

●物流平台（园区）开发运营

根据公司发展规划，物流平台（园区）开发运营旨在通过平台网络上商流、物流、信息和资金流的共享，有效聚物流、贸易和制造企业，提高大宗商品采购供应和综合物流服务水平，为采购供应和综合物流服务的可持续发展提供完善的平台网络资源。

报告期内，物流平台（园区）开发运营着力于平台资源的深度挖掘与整合，物流平台业务收入较上年增长 133.8%；另一方面，围绕供应链业务发展战略，加大对物流平台网络布点的研究与新项目开发力度，以推动物流园区网络体系的形成。厦门象屿物流配送中心在整合社会运力资源和城际配送资源的基础上，通过嫁接网上交易模式，深度介入大宗生产资料和民生消费品的第三方物流服务，提升园区平台的综合价值。晋江象屿物流园区在巩固基础物流业务的基础上，依托公司与银行的合作优势，积极拓展物流金融服务，带动现有业务规模和质量提升。

在内部管理方面，报告期内公司对组织架构、管理制度和内控体系进一步优化，整合形成了四大职能中心——营运中心、财务中心、行政中心和研究中心，自身风险管控能力进一步提高。公司信息系统改造升级顺利推进，新的 ERP 系统和 BI 系统成功上线，进一步提高了管理能力和管理效率，对公司业务未来的规模扩张和精细化管理提供了技术保障。

报告期内，公司获评国家 5A 级物流企业，在中国物流与采购联合会评选的“2011 中国物流企业 50 强”榜单中名列第四位。获得由国家人力资源和社会保障部及中国物流与采购联合会共同颁发的“全国物流行业先进集体”荣誉称号。在中国外经贸领域商务信用级别评定活动中被评为 3A 级信用等级企业，并因在资产重组过程中的优良表现和创新获得上海证券交易所主办的第十届中国公司治理论坛“典型并购重组案例奖”提名。

(二) 公司主营业务经营情况
1、公司主营业务及其经营情况

单位：人民币元

分行业	营业收入	营业成本	营业利润率(毛利率)(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率(毛利率)比上年增减(%)
大宗商品采购供应及综合物流服务	33,832,117,938.50	33,064,338,285.27	2.27	36.56	37.40	减少 0.59 个百分点
物流平台(园区)开发运营	89,128,834.67	46,866,830.67	47.42	46.16	17.87	增加 12.62 个百分点
其他业务	13,103,810.95	0	100.00	-8.47	不适用	0
合计	33,934,350,584.12	33,111,205,115.94	2.43	36.56	37.36	减少 0.57 个百分点

2、主要供应商、客户情况：

前 5 名供应商合计采购金额	3,801,632,696.44	前 5 名客户销售额合计	2,512,842,221.15
占年度采购总额比例	11.45%	占公司销售总额的比例	7.41%

(三) 报告期公司资产负债构成情况分析

单位：人民币元

资产负债表项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增减额	增减比例	增减变动原因
货币资金	852,357,279.60	462,635,961.67	389,721,317.93	84.24%	主要是本年业务规模扩大，业务回款增加，以及本公司留存的用于清偿债务及相关费用的货币资金增加所致
应收票据	385,831,607.75	48,827,450.33	337,004,157.42	690.19%	主要是大宗商品采购供应规模持续扩大，通过国内信用证结算的销售业务增加所致
预付款项	1,522,559,572.03	1,018,754,648.69	503,804,923.34	49.45%	主要是业务规模持续扩大，年末备货导致预付款项余额随之增加所致
应收利息	1,685,930.86	658,666.36	1,027,264.50	155.96%	主要是定期存款增加，相应利息收入增加所致
一年内到期的非流动资产	24,834.90	17,013.27	7,821.63	45.97%	主要是从长期待摊费用转入此科目的资产增加
在建工程	80,467,598.80	4,040,545.90	76,427,052.90	1891.50%	主要是本公司龙岩物流园区项目、上海物流园区钢材交易中心项目以及五金机电项目本年度加大建设所致
长期待摊费用	7,401,903.37	4,350,911.48	3,050,991.89	70.12%	主要是本年度办公场所装修款增加所致
递延所得税资产	37,343,886.98	26,995,318.29	10,348,568.69	38.33%	主要是本年度资产减值准备及子公司可抵扣亏损增加，导致相应的递延所得税资产增加所致

短期借款	1,833,341,947.77	580,113,308.63	1,253,228,639.14	216.03%	主要是本年度业务规模扩大，资金需求增加导致借款增加
交易性金融负债	5,150,046.69	1,219,860.93	3,930,185.76	322.18%	主要是交易性金融负债交易规模及公允价值变动幅度较大所致
应付票据	676,495,143.85	1,393,165,085.09	-716,669,941.24	-51.44%	主要是本期末应付票据集中到期还款所致
应付账款	896,113,315.80	621,770,427.75	274,342,888.05	44.12%	主要是业务规模持续扩大，为适应市场需求的增长，增加了存货的储备导致相应的应付账款增加
预收款项	716,455,642.55	368,554,091.56	347,901,550.99	94.40%	主要是业务规模增长，预收的货物保证金增加所致
应交税费	-9,004,966.82	-24,903,405.42	15,898,438.60	-63.84%	主要是本公司大宗商品采购与供应业务规模持续扩大，导致增值税及企业所得税增加幅度较大所致
应付利息	5,539,908.72	2,421,138.84	3,118,769.88	128.81%	主要是贷款规模增长，增加应付利息
应付股利	10,996,358.00	5,961,330.14	5,035,027.86	84.46%	主要是截至年末尚未支付给少数股东的股利增加较大所致
其他应付款	341,904,699.22	239,729,568.73	102,175,130.49	42.62%	主要是原夏新应付债权人的款项
一年内到期的非流动负债	200,420,000.00	15,000,000.00	185,420,000.00	1236.13%	主要是 1 年内到期的长期借款增加
专项应付款	334,800.00	-	334,800.00		为原夏新资产重组专项负债项目
预计负债	387,845.77	-	387,845.77		为原夏新资产重组预计负债项目
递延所得税负债	1,078,519.99	752,125.65	326,394.34	43.40%	主要是年末衍生工具公允价值变动增加，导致相应的递延所得税负债增加所致
其他非流动负债	8,691,111.07	5,344,444.43	3,346,666.64	62.62%	主要系本年收到的象屿五金机电物流集散中心项目投资补助增加所致
实收资本（或股本）	859,840,000.00	430,000,000.00	429,840,000.00	99.96%	本公司此次重大资产重组为不构成业务的反向购买，本公司的股份数系按反向购买原则列示，年初的股份数为本次重大资产重组新发行的股份数，年末的股份数为本公司重大资产重组完成后的股份数
资本公积	133,625,924.80	571,159,178.55	-437,533,253.75	-76.60%	主要是本期与原夏新进行资产重组所致
盈余公积	20,293,980.18	7,638,767.22	12,655,212.96	165.67%	本年度盈余公积的增加额为子公司厦门象屿物流集团有限责任公司按净利润的 10%计提的法定盈余公积
未分配利润	427,785,990.16	265,858,624.70	161,927,365.46	60.91%	主要是本期利润增长所致
外币报表折算差额	-22,458,667.34	-10,776,273.33	-11,682,394.01	108.41%	主要是汇率变动影响所致

(四) 报告期公司主要财务指标和经营成果分析

单位：人民币元

利润表项目	2011 年度	2010 年度	增减额	增减比例	增减变动原因
营业收入	33,934,350,584.12	24,849,178,300.57	9,085,172,283.55	36.56%	主要是业务规模增长所致
营业成本	33,111,205,115.94	24,104,612,688.87	9,006,592,427.07	37.36%	主要是业务规模增长所致
管理费用	118,647,806.50	81,025,256.44	37,622,550.06	46.43%	业务规模扩大, 导致相应的运营费用增加所致
财务费用	155,726,264.31	77,392,130.09	78,334,134.22	101.22%	主要是业务规模扩大、资金使用费率增加导致相应的利息成本增加
资产减值损失	64,849,573.43	19,840,541.03	45,009,032.40	226.85%	主要是各期末根据存货按照成本与可变现净值孰低计量计提的存货跌价损失变动幅度较大所致
公允价值变动收益	-2,793,469.88	5,857,026.01	-8,650,495.89	-147.69%	主要是年末持有的期货合约浮盈变动幅度较大所致。
投资收益	222,688,360.77	79,896,133.65	142,792,227.12	178.72%	主要是本期公司对现货进行套期保值, 在大宗商品价格下跌的情况下, 取得较大的投资收益。
营业外收入	33,480,585.58	8,068,175.61	25,412,409.97	314.97%	主要系本公司本年收到的政府补助增加所致
营业外支出	11,491,031.26	4,878,669.06	6,612,362.20	135.54%	主要是本年固定资产资产处置损失增加所致
所得税费用	56,857,045.01	32,977,935.19	23,879,109.82	72.41%	主要为本期个别控股公司利润较上年同期大幅增长, 增加所得税费用的支出

(五) 公司现金流量情况分析

单位：人民币元

现金流量表项目	2011 年度	2010 年度	增减额	增减比例	增减变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-948,999,760.10	135,051,146.40	-1,084,050,906.50	-802.70%	主要是 1. 业务规模增长, 各项占用较年初大幅增加, 加之年末应付票据较年初大幅下降, 使得经营活动产生的现金净流量较上年同期大幅减少。2. 投资活动产生的现金流中, 含套保收益流入 1.83 亿, 是本公司为规避现货市场风险而操作的期货合约收益, 但难以同时满足套期保值会计要求的五个前提条件, 因此无法使用套期保值会计处理方法, 相应的现金流入无法记入到经营活动现金流入中, 故在投资活动现金流中反映。
投资活动产生的现金流量净额	196,710,050.36	-212,889,030.10	409,599,080.46	不适用	主要是本期取得投资收益收到的现金较上年同期大幅增加, 同时购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少

筹资活动产生的 现金流量净额	1,149,939,947.93	-79,341,545.06	1,229,281,492.99	不适用	主要是业务规模扩大，银行贷款增加所致
-------------------	------------------	----------------	------------------	-----	--------------------

(六) 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

单位：万元

公司名称	业务性质	注册资 本	总资产	净资产	营业收入	利润总额	归属母公 司净利润
厦门物流集团有限责任公司	大宗商品采购与供应	79,821.68	415,902.48	122,996.81	1,235,626.66	15,095.64	12,659.58
天津象屿进出口贸易有限公司	大宗商品采购与供应	10,000.00	43,055.84	12,930.76	525,556.05	4,504.76	3,371.19
上海闽兴大国际贸易有限公司	大宗商品采购与供应	20,000.00	167,222.72	28,564.08	1,232,374.99	2,608.30	2,194.44
厦门成大进出口贸易有限公司	大宗商品采购与供应	6,000.00	55,876.96	10,727.13	204,886.86	3,022.24	2,294.96
厦门速传物流发展股份有限公司	综合物流	8,197.00	58,667.42	19,618.77	136,459.47	3,536.24	2,133.15

二、对公司未来发展的展望

(一) 2012 年经营形势分析

2012 年世界经济形势依然比较复杂，地缘政治局势紧张，美国经济复苏迟缓，国内经济面临“调结构和稳增长”的双重目标，在这些因素的作用下，宏观经济依然存在较大的不确定性，这将给公司经营带来压力和挑战。

另一方面，国内市场竞争持续加剧，优胜劣汰，为优质企业创造了更大的市场空间。在国内经济继续保持平均增速的前提下，城镇化进程将使内需整体保持增长，区域经济将成为新的亮点，而产业结构升级也会带给供应链产业新的机遇。因此 2012 年公司仍有望化危为机，保持增长。

● 大宗商品采购供应及综合物流服务方面：

2012 年预期大宗商品市场仍以震荡走势为主，传统投机型贸易商的生存空间受到挤压，市场资源会进一步向大型优势流通商聚集。寻求更高效、更经济的供应链解决方案已经成为一些企业获取市场竞争优势的必然选择，由此形成了巨大的供应链服务需求，这将为公司提供广阔的市场空间。公司将凭借多元市场渠道及一体化的供应链服务理念，以市场赢资源，以资源推市场，形成良性循环并取得稳步发展。

随着内陆市场开发和东部产业结构调整深入，制造业向内陆地区转移的趋势将加速，与之相配套的大宗商品采购及综合物流服务也将由沿海向内陆地区延伸。公司将把握这一趋势，充分发挥各区域平台公司的作用，推动市场版图和服务网络向内陆地区扩张，进一步增强市场渠道优势。

● 物流平台（园区）开发运营方面：

随着国务院推动物流业发展的八项政策措施的逐步落实，各地政府更加重视对物流园区的发展规划，对纳入规划的物流园区项目给予相关政策支持。2011 年国务院批准《厦门市深化两岸交流合作综合配套改革试验总体方案》，提出在创新两岸产业合作发展的体制机制，创新两岸贸易合作的体制机制，建设两岸区域性金融服务中心，创新两岸文化交流合作的体制机制，创新便利两岸直接往来的体制机制五大主要任务，以及推进社会领域改革先行先试，创新城乡统筹发展的体制机制，厦漳泉大都市区同城化，深化行政管理体制改革，创新全面开放的体制机制等五大配套推进的重点领域改革试验。厦门市将积极稳妥推进有利于两岸投资、贸易、航运、物流等领域便利化的相关措施，这将为地处海西核心区域城市的物流企业带来重要的发展机遇。

公司将抓住区域经济和物流行业发展机遇，结合自身业务网络的拓展，充分发挥资源整合能力，加快核心区域物流园区平台的开发建设。通过引入优势互补的战略合作伙伴，做强做大物流园区网络体系。

（二）2012 年度的经营计划

●大宗商品采购供应及综合物流服务

2012 年大宗商品采购供应及综合物流业务将着力夯实基础、优化结构，继续整合上下游资源，积极推动整合性业务和物流金融业务的发展，培育核心客户，对全过程的商流、物流、资金流以及信息流进行系统、完善的计划、组织、协调、控制，协助制造和流通企业全方位打造供应链核心竞争力。

①在市场份额提升方面，对现有业务结构进行重新调整与优化，挖掘现有品种潜力，通过对商品运营模式、物流方案的综合研发，进一步提高市场占有率，形成基于供应链的核心能力；

②在市场网络拓展方面，充分利用国家经济结构调整带来的市场机遇，巩固拓展区域公司及平台公司建设，以点带面，进一步做好区域物流平台布局；

③在内部管理与控制方面，公司将进一步完善风险业务决策体系，深化事业部改革，健全人力资源管理体系，并加强对新业务领域、新设立公司的业务指导和管理支持，不断提升内部管理水平，大力推动业务发展。

●物流平台（园区）开发运营

2012 年物流平台（园区）开发运营将围绕供应链协同发展的目标，继续开发和拓展物流园区网络。物流平台（园区）还将面向市场需求，尝试在物流平台项目中整合各类服务资源要素，为客户提供一体化的全价值链流通服务。厦门象屿配送中心将继续强化现有货运集散平台的价值挖掘，并积极拓展福建省内的配送园区网络；上海象屿钢铁物流园区一期力争在年内投入运营；厦门象屿五金机电物流集散中心作为区域性专业物流集散平台，将以搭建公共采购供应平台为抓手，有效嫁接物流、金融、信息、交易服务等多种功能，成为产业链上下游资源整合的平台；龙岩物流综合园区将开工建设并开始推动实质性招商。

●2012 年度预算计划

公司 2012 年度预算编制总体思路是：以提高运营效率为中心，坚持既定的战略目标、坚持灵活机动的战略战术，以物流平台为支撑，通过公司的物流整合能力与采购供应整合能力之间的相互拉动，努力保持业绩平稳增长。在内外环境与经济形势不发生重大变化的情况下，2012 年力争实现营业收入 373 亿元，成本费用控制在 371 亿元内。

（三）2012 年度资金需求及使用计划

随着公司营业规模的不断扩大，大宗商品采购供应运营以及物流平台开发运营建设项目的资金需求有一定规模的增长，2012 年预计公司资金需求约 90 亿人民币。公司将根据战略目标和实际经营情况，择优选取稳健、合适的融资组合。

（四）2012 年面临风险及主要对策

2012 年公司仍将处于形势复杂的外部经营环境中，公司未来的战略发展及经营目标的实现可能面临下列风险。

①政策风险

2012 年央行货币政策把稳定物价总水平作为金融宏观调控的首要任务，同时处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系。在此政策目标下，市场资金形势不会陡然宽松，预计仍将维持紧张态势。

对策：公司将不断拓宽融资渠道，并从制度流程上加强资金计划的准确性，减少阶段性的资金沉淀，并加快周转，提高资金使用率。

②市场风险

据世界货币基金组织 IMF 预测，2012 年全球经济复苏正受到欧元区和其他地区经济脆弱的威胁，金融状况恶化，增长前景黯淡，下行风险加剧。而国内 2012 年则仍以稳增长为主要目标，但预期增速放缓。因此，市场整体形势将复杂多变，给公司经营带来一定的风险。

对策：公司将紧密跟进国内外宏观经济形势的变化，通过充分的市场调研、集体研讨、科学分析等方式，提高对经营环境的变化变化的应变能力，适时调整业务结构，培育核心竞争力，确保公司业务持续稳健发展。

③行业风险

公司主营业务板块面临着行业同质化竞争，例如大宗商品采购供应业务将与上游供应商直销形成竞争；传统运输及仓储业务成本大增，传统物流操作利润空间萎缩。

对策：公司将坚持差异化的先行策略，发挥供应链一体化优势，提供从原辅材料与半成品的采购供应直至产成品的分拨配送之间的全价值链流通服务，并对全过程的商流、物流、资金流以及信息流进行系统、完善的计划、组织、协调、控制，以此确保公司的行业竞争力。

④管理风险

随着经营规模的扩大、管理半径的拉长和各业务板块整合协同要求的提升，公司在组织结构调整、业务整合协同及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险，规划经营和持续发展的要求更高。

对策：公司将强化各主营业务板块的竞争力，进一步整合内部资源，优化组织架构，建立内部资源协同的机制和平台。业务推动过程中实现动态调整，因人、因时、因势而采取不同的推进节奏和应对策略。在风险可控的前提下，牢牢依靠技术利用和模式创新，依托 ERP 工程提升精细化管理水平，加强人力资源建设，增强企业的综合竞争实力。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

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

请见前述 5.1

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

董事长：王龙雏
福建省厦门象屿股份有限公司
2012 年 3 月 23 日