

第三季度業績報告

2011



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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：8348

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

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。有意投資的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老練投資者。

由於創業板上市公司新興之性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責(「本報告」)，對其準確性或完備性亦無發表聲明，且表明不會就本報告全部或任何部分內容或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之規定而提供有關本公司之資料；各董事願就本報告所載內容共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成份，且無遺漏任何其他事項足以令本報告或其所載任何陳述產生誤導。

目錄

摘要.....	3
簡明合併綜合收入報表(未經審核).....	4
財務資料(未經審核)附註.....	5
管理層討論與分析.....	12
財務回顧.....	12
業務回顧.....	13
前景.....	14
董事、監事及最高行政人員於本公司及其聯營公司股本之權益及淡倉.....	15
董事、監事及最高行政人員購買本公司股份或債權證的權利.....	15
主要股東之權益.....	16
競爭及利益衝突.....	17
企業管治常規守則.....	17
審核委員會.....	18
董事進行證券交易.....	18
購買、出售或贖回證券.....	18

摘要

截至二零一一年九月三十日止九個月期間，財務摘要如下：

- 營業額下降約24%至人民幣1,627,482,000元
- 毛利下降約26%至人民幣86,124,000元
- 股東應佔溢利下降約11%至人民幣62,764,000元
- 每股盈利達人民幣18分

二零一一年未經審核綜合第三季度業績

本公司董事會(「董事會」)謹此公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年九月三十日止九個月的未經審核業績，連同二零一零年同期的未經審核比較數據。

簡明合併綜合收入報表(未經審核)

截至二零一一年九月三十日止九個月

	附註	截至九月三十日止 三個月		截至九月三十日止 九個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	4	619,774	745,781	1,627,482	2,130,018
銷售成本	5	(579,624)	(703,626)	(1,541,358)	(2,013,026)
毛利		40,150	42,155	86,124	116,992
其他收入		1,818	3,654	18,990	6,585
行政開支	5	(14,678)	(15,779)	(43,691)	(41,075)
融資成本		(2,429)	(1,000)	(6,353)	(3,172)
應佔聯營公司業績		6,360	8,805	21,987	24,510
除稅前溢利		31,221	37,835	77,057	103,840
所得稅開支	6	(3,993)	(6,168)	(7,307)	(18,203)
期內溢利／全面收入總額		27,228	31,667	69,750	85,637
下列各方應佔溢利／ 全面收入總額					
本公司權益持有人		22,121	27,156	62,764	70,180
少數股東權益		5,107	4,511	6,986	15,457
		27,228	31,667	69,750	85,637
每股盈利					
基本(人民幣分)	8	6	8	18	20

財務資料(未經審核)附註

截至二零一一年九月三十日止九個月

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」)於二零零六年六月二十六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。

根據為籌備本公司之海外上市外資股(「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」)，本公司於二零零六年六月成為本集團之控股公司。本公司的H股於二零零八年四月三十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物資採購及相關物流服務。

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. 編製標準

財務資料乃根據聯交所創業板證券上市規則第18章之適用披露規定而編製。

3. 主要會計政策

於財務數據中使用之會計政策乃與本公司於二零一零年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用之會計政策貫徹一致。

本集團已採納於二零一一年一月一日或之後開始的會計期間生效之新或經修訂之國際財務報告準則、修訂準則及詮釋。採納此等新或經修訂之準則、修訂準則及詮釋對本簡明綜合財務數據並無帶來重大影響，亦不會對本集團之會計政策造成重大變動。

4. 分部資料

	截至二零一一年九月三十日止九個月					
	製成汽車 及零部件 的物流及 供應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	電子 零部件的 物流及供 應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	物資採購 及相關 物流服務 人民幣千元 (未經審核)	可呈 報分部小計 人民幣千元 (未經審核)	所有 其他分部 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	686,133	399,540	717,328	1,803,001	30,452	1,833,453
分部間的收入	(6)	(7,720)	(1,390)	(9,116)	(946)	(10,062)
來自外部客戶的收入	686,127	391,820	715,938	1,793,885	29,506	1,823,391
分部業績	12,257	37,259	12,275	61,791	3,925	65,716
折舊及攤銷	(9,399)	(5,016)	(3,658)	(18,073)	(4,715)	(22,788)
應佔聯營公司業績	-	-	2,072	2,072	19,915	21,987
所得稅開支	1,767	(9,567)	(3,861)	(11,661)	(430)	(12,091)

	截至二零一一年九月三十日止三個月					
	製成汽車 及零部件 的物流及 供應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	電子 零部件的 物流及供 應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	物資採購 及相關 物流服務 人民幣千元 (未經審核)	可呈 報分部小計 人民幣千元 (未經審核)	所有 其他分部 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	271,963	148,491	264,561	685,015	10,651	695,666
分部間的收入		(2,796)		(2,796)	(249)	(3,045)
來自外部客戶的收入	271,963	145,695	264,561	682,219	10,402	692,621
分部業績	10,954	15,916	(1,536)	25,334	2,317	27,651
折舊及攤銷	(3,161)	(1,693)	(1,235)	(6,089)	(1,577)	(7,666)
應佔聯營公司業績			366	366	5,994	6,360
所得稅開支	(427)	(4,323)	(1,304)	(6,054)	(101)	(6,155)

4. 分部資料(續)

	截至二零一零年九月三十日止九個月					
	製成汽車 及零部件 的物流及 供應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	電子 零部件的 物流及供 應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	物資採購 及相關 物流服務 人民幣千元 (未經審核)	可呈 報分部小計 人民幣千元 (未經審核)	所有 其他分部 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	676,552	397,587	1,231,107	2,305,246	24,882	2,330,128
分部間的收入	(161)	(9,828)		(9,989)	(2,004)	(11,993)
來自外部客戶的收入	676,391	387,759	1,231,107	2,295,257	22,878	2,318,135
分部業績	41,107	36,651	20,179	97,937	1,838	99,775
折舊及攤銷	(9,117)	(4,250)	(1,587)	(14,954)	(4,483)	(19,437)
應佔聯營公司業績			(1,434)	(1,434)	25,944	24,510
所得稅開支	(9,263)	(7,955)	(4,673)	(21,891)	(154)	(22,045)

	截至二零一零年九月三十日止三個月					
	製成汽車 及零部件 的物流及 供應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	電子 零部件的 物流及供 應鏈服務 人民幣千元 (未經審核)	物資採購 及相關 物流服務 人民幣千元 (未經審核)	可呈 報分部小計 人民幣千元 (未經審核)	所有 其他分部 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	214,365	142,308	452,183	808,856	8,426	817,282
分部間的收入	(36)	(3,507)		(3,543)	(628)	(4,171)
來自外部客戶的收入	214,329	138,801	452,183	805,313	7,798	813,111
分部業績	11,980	15,233	9,413	36,626	1,238	37,864
折舊及攤銷	(3,145)	(1,133)	(1,079)	(5,357)	(1,505)	(6,862)
應佔聯營公司業績			(428)	(428)	9,233	8,805
所得稅開支	(2,659)	(2,931)	(1,955)	(7,545)	(40)	(7,585)

4. 分部資料(續)

	截至 二零一一年 九月三十日 止三個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一零年 九月三十日 止三個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一零年 九月三十日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)
可呈報分部的收入	682,219	805,313	1,793,885	2,295,257
合營公司夥伴應佔的收入	(72,847)	(67,330)	(195,909)	(188,117)
其他分部	10,402	7,798	29,506	22,878
本集團的收入	619,774	745,781	1,627,482	2,130,018
可呈報的分部業績	25,334	36,626	61,791	97,937
合營公司夥伴應佔的 分部業績	(7,959)	(7,351)	(18,630)	(17,687)
其他分部	17,375	29,275	43,161	80,250
	2,317	1,238	3,925	1,838
分部總計	19,692	30,513	47,086	82,088
應佔聯營公司業績	6,360	8,805	21,987	24,510
未分配其他收入	9,089	814	17,245	2,602
未分配公司開支	(1,491)	(1,297)	(2,908)	(2,188)
融資成本	(2,429)	(1,000)	(6,353)	(3,172)
除所得稅前溢利	31,221	37,835	77,057	103,840
所得稅開支	(3,993)	(6,168)	(7,307)	(18,203)
期內溢利／全面收入總額	27,228	31,667	69,750	85,637

5. 按性質分類的支出

	截至九月三十日止		截至九月三十日止	
	三個月		九個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	5,312	4,386	15,778	14,548
計入行政開支之				
預付租賃款項攤銷	820	334	1,566	916
匯兌虧損	423	211	953	808

6. 所得稅開支

	截至九月三十日止		截至九月三十日止	
	三個月		九個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅				
— 本公司及其附屬公司	1,831	4,654	2,523	14,090
— 共同控制實體	2,162	1,514	4,784	4,113
合計	3,993	6,168	7,307	18,203

7. 股息

董事會並不建議派付截至二零一一年九月三十日止九個月之中期股息(截至二零一零年九月三十日止九個月：無)。

8. 每股盈利

	截至九月三十日止 三個月		截至九月三十日止 九個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔 期內溢利及計算每股 基本及攤薄盈利之盈利	22,121	27,156	62,764	70,180

	股份數目 截至九月三十日止三個月		股份數目 截至九月三十日止九個月	
	二零一一年 千股 (未經審核)	二零一零年 千股 (未經審核)	二零一一年 千股 (未經審核)	二零一零年 千股 (未經審核)
計算每股基本及攤薄盈利 之股份加權平均數	354,312	354,312	354,312	354,312

截至二零一零年及二零一一年九月三十日止期間，概無任何潛在攤薄股份。

9. 股本及儲備

	本集團權益持有人應佔								
						母公司權益	少數股東		總計
	股本	股份溢價	其他儲備	法定公積金	保留溢利	持有人應佔	權益		
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2010年1月1日(已審核)	354,312	55,244	(73,258)	52,907	159,919	549,124	85,069	634,193	
期內溢利					70,180	70,180	15,457	85,637	
股息					(14,172)	(14,172)	(13,705)	(27,877)	
轉撥				13,955	(13,955)	-		-	
於2010年9月30日(未經審核)	354,312	55,244	(73,258)	66,862	201,972	605,132	86,821	691,953	
於2011年1月1日(已審核)	354,312	55,244	(73,258)	66,862	212,653	615,813	92,433	708,246	
期內溢利					62,764	62,764	6,986	69,750	
股息					(7,086)	(7,086)	(16,985)	(24,071)	
轉撥				2,300	(2,300)	-		-	
於2011年9月30日(未經審核)	354,312	55,244	(73,258)	69,162	266,031	671,491	82,434	753,925	

管理層討論與分析

財務回顧

本集團截至二零一一年九月三十日止九個月實現營業額人民幣1,627,482,000元，較上年同期營業額人民幣2,130,018,000元減少人民幣502,536,000元，降低幅度為24%。營業額降低的主要原因是本報告期內，集團之物資採購及相關的物流服務業務營業額較去年同期有一定幅度的下降。

本集團截至二零一一年九月三十日九個月的整體毛利率為5.29%，較上年同期的整體毛利率5.49%基本持平。

本集團截至二零一一年九月三十日止九個月止應佔聯營公司業績為人民幣21,987,000元，較上年同期人民幣24,510,000元下降2,523,000元，降幅達10%，應佔聯營公司業績下降主要是本集團之聯營公司—天津港國際汽車物流公司經營業績較去年同期出現下滑所致。

本集團截至二零一一年九月三十日止九個月權益持有人應佔溢利淨額為人民幣62,764,000元，較上年同期人民幣70,180,000元下降人民幣7,416,000元，降幅為11%。本集團溢利下降的主要原因一是集團之汽車整車及零部件供應鏈物流服務業務出現下滑，淨利潤較去年同期有所降低；二是本集團之物資採購及相關的物流服務業務經營業績較去年同期下降；三是本集團應佔聯營公司業績較去年同期有所下降。

在回顧期內，本公司未購買任何金融衍生工具用於投資或其它用途。

業務回顧

本集團之業務主要為汽車整車及零部件物流供應鏈服務業務、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、監管、代理等其他服務業務。本報告期內，受國家金融貨幣政策及宏觀經濟環境的影響，集團之物資採購及相關的物流服務業務經營業績較去年同期有所下降；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持平；汽車整車及零部件物流供應鏈服務業務由於受日本地震、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，經營業績較去年同期出現大幅下滑，隨著日本災後恢復，三季度本集團汽車整車及零部件物流供應鏈服務業務基本恢復至震前水平；保稅倉儲、監管、代理等其他服務業務繼續保持良好的發展勢頭，經營規模不斷擴大。

基礎物流設施建設穩步推進，本集團所屬全資子公司泰達公共保稅倉公司海關查驗堆場項目已全面竣工，近期投入運營；泰達行冷鏈物流公司所屬的冷庫項目施工進展順利，按計劃穩步推進。

汽車整車及零部件供應鏈物流服務業務

本報告期國產整車物流服務量與上年同期基本持平；受日本地震影響，本報告期進口車物流服務量較上年同期有所下降，降幅達21.5%。本報告期內汽車整車及零部件供應鏈物流服務業務實現營業額人民幣686,127,000元，與上年同期總體營業額水平基本持平。受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，經營業績較去年同期出現大幅下滑，本報告期實現淨利潤人民幣14,555,000元，較上年同期淨利潤人民幣32,203,000元減少人民幣17,648,000元，降幅達55%。

電子零部件供應鏈物流服務業務

本報告期內實現營業額人民幣391,820,000元，較上年同期增長人民幣4,061,000元，增幅為1%，實現淨利潤合計人民幣27,845,000元，與去年同期基本持平。

物資採購及相關的物流業務

本報告期內實現營業額人民幣715,938,000元，較上年同期下降人民幣515,169,000元，降幅為42%。營業利潤較上年同期下降約39%。

其他物流服務業務

本報告期內實現營業額人民幣29,506,000元，較上年同期增長人民幣6,628,000元，增幅達29%。

前景

受原材料價格變動、國家緊縮信貸政策及人工成本上升等因素的影響，本公司物資採購業務收入有一定幅度的回落；但是由於電子物流業務繼續保持平穩發展，汽車物流業務隨著日本的災後重建已基本恢復至震前水平，倉儲及其他業務的快速發展，以及公司對業務結構和相關政策的及時調整，本公司前三季度業績較去年同期相比略有降低，公司對全年業績仍持謹慎樂觀的態度。

未來，本公司將繼續實施穩健的經營策略，扎實做好物流基礎設施建設，通過多種方式拓寬業務領域，進一步優化業務結構，提升抗風險能力。已經竣工並將投入使用的泰達保稅倉公司海關進出口集裝箱驗放中心及正在建設中的冷庫項目，都將使公司業務結構得到進一步優化，成為公司發展的強勁動力。

董事、監事及最高行政人員於本公司及其聯營公司股本之權益及淡倉

於回顧期內，本公司的董事、監事及最高行政人員或彼等各自的聯繫人(定義見創業板上市規則)在本公司或其任何相聯法團(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，並無擁有根據證券及期貨條例「證券及期貨條例」第571章第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例彼等擁有或被視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條加載本公司須按該條例規定備存的登記冊內的權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的事項。

董事、監事及最高行政人員購買本公司股份或債權證的權利

就董事所知，於二零一一年九月三十日本報告日期，本公司的董事、監事及最高行政人員或彼等任何配偶及18歲以下的子女並無本公司任何股份權益，或獲授予任何權利或行使任何權利以認購本公司的股份(或認股權證或債權證(如適用))或購買本公司股份。

主要股東之權益

就本公司的董事、監事及最高行政人員所知，於二零一一年九月三十日，下列人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)擁有或視作擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條載入本公司須按規定備存的登記冊內的權益或淡倉，或在本集團任何集團成員的股東大會上直接或間接持有在任何情況下附有投票權的任何類別股本10%或以上的人士如下：

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	於本公司 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%

附註：

1. 「L」指股東於本公司股本中的好倉

除上文所披露者外，於本報告日期，董事並無注意任何人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)擁有或視作擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條加載本公司須按規定備存的登記冊內的權益或淡倉，或直接或間接持有附有在本集團任何集團成員股東大會上的投票權的任何類別股本10%或以上。

競爭及利益衝突

本公司之董事、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。

企業管治常規守則

於回顧期內，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則(「企業管治常規守則」)之守則條文，惟以下偏離者除外；根據守則條文A.2.1，董事會主席(「主席」)與行政總裁(「行政總裁」)的角色應有區分，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。

截至二零一一年九月三十日止，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了解及認識，並能及時有效地作出符合整體股東利益的適當決定。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，並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之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之主席。審核委員會已審閱本公司報告期之未經審核業績，並已據此提供建議及意見。

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，惟向所有董事作出特定查詢後，本公司並不知悉任何董事於本報告期內不遵守創業板上市規則第5.48至5.67條所載之交易規則標準及董事進行證券交易之行為守則。

購買、出售或贖回證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或出售或註銷本公司任何上市證券。

於本報告日期，執行董事為張艦先生及王維先生；非執行董事為張軍先生、胡軍先生、王進才先生及陳方先生；及獨立非執行董事為張立民先生、羅永泰先生及劉景福先生。

承董事會命

天津濱海泰達物流集團股份有限公司

主席

張艦

中國，天津

二零一一年十一月十一日