

中储发展股份有限公司

2012 年年度报告摘要

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	中储股份	股票代码	600787
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	薛斌	彭曦德（曾用名：彭建红）	
电话	010-83673502	010-83673502	
传真	010-83673332	010-83673332	
电子信箱	xuebin@cmstd.com.cn	pengxide@cmstd.com.cn	

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

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增 减 (%)	2010 年(末)
总资产	11,833,746,149.63	11,085,379,430.85	6.7509	9,476,681,888.13
归属于上市公司股东的净资产	4,477,475,509.69	4,230,852,535.90	5.8292	4,087,225,887.13
经营活动产生的现金流量净额	733,818,950.02	-1,016,934,126.88	不适用	119,993,644.33
营业收入	26,780,976,159.88	23,412,940,006.85	14.3854	19,132,515,866.39
归属于上市公司股东的净利润	402,095,071.76	398,756,104.21	0.8373	282,816,994.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	205,635,253.91	291,856,848.73	-29.5424	246,519,032.86
加权平均净资产收益率 (%)	9.2171	9.5478	减少 0.3307 个百分点	6.8863
基本每股收益 (元 / 股)	0.478626	0.474652	0.8373	0.3366
稀释每股收益 (元 / 股)	0.478626	0.474652	0.8373	0.3366

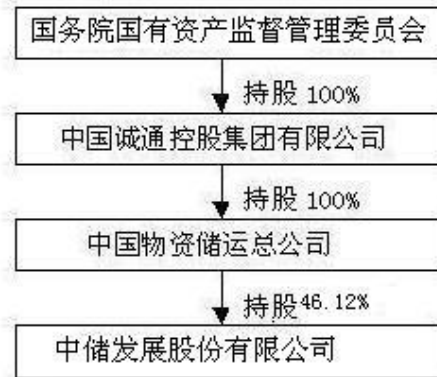
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	56,520		年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	54,796	
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
中国物资储运总公司	国有法人	46.12	387,468,199		无
中国民生银行股份有限公司－华商领先企业混合型证券投资基金	其他	2.98	24,999,747		未知
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001 沪	其他	2.05	17,214,908		未知

中国建设银行股份有限公司—华商盛世成长股票型证券投资基金	其他	1.42	11,965,865		未知
浙江物产中大元通集团股份有限公司	其他	1.30	10,930,300		未知
中国民生银行股份有限公司—华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.27	10,680,293		未知
东兴证券股份有限公司	其他	1.25	10,535,319		未知
中国农业银行股份有限公司—新华优选成长股票型证券投资基金	其他	1.17	9,868,517		未知
中国银行—嘉实服务增值行业证券投资基金	其他	0.98	8,218,996		未知
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	其他	0.84	7,066,242		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国物资储运总公司与上述其他股东之间不存在关联关系或《上市公司股东信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司股东信息披露管理办法》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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年，受欧债危机和国内需求不足的共同影响，我国经济调整压力加大，经济增长率自 2002 年以来首次“破 8”，经济增速回落明显。面对复杂严峻的宏观经济形势，公司坚定实施发展战略，持续强化基础管理，有效化解市场风险，着力提升业务质量，努力推进外延扩张，较好地完成了年度各项工作任务，主要经营指标再创历史新高，物流地产开局良好。

1、主营业务稳步发展

本年度，公司实现营业总收入 267.82 亿元，同比增加 33.69 亿元，增长 14.39%；发生营业成本 256.93 亿元，同比增加 34.22 亿元，增长 15.37%；实现营业利润 3.76 亿元，同比下降 1.35 亿元，下降 26.48%；利润总额 5.57 亿元，同比增加 0.04 亿元，增长 0.8%；净利润 4.11 亿元，同比增加 0.02 亿元，增长 0.6%；货物吞吐量累计达到 4094.97 万吨，同比下降 17.11%。

A、物流业务

受宏观经济影响，国内物流行业增幅趋缓，且需求分化明显。因投资需求趋缓，钢铁、建

材、煤炭、能源等工业和大宗商品物流需求下降，去库存压力加大；随着居民消费水平和安全意识的提高，食品、药品、快速消费品、农产品等物流需求增加，市场对物流服务质量要求越来越高。根据中国物资储运协会的抽样调查，2012 年生产资料类仓储量下降 30% 以上，生活资料类吞吐量增加 34%。受上述市场因素影响，公司生产资料相关业务出现下滑，导致公司吞吐量、运输量、加工量均出现同比减少，新投入现货市场招商难度加大。面对严峻的市场环境，公司着力提升综合物流服务能力，积极调整业务结构，大力发展生活资料服务，优化市场服务功能，加快整合优质社会仓储物流资源，取得了成效。2012 年，公司实现物流业务收入 274,029.93 万元，同比增长 5.07%。其中仓储业务收入 37,616.75 万元，同比下降 7.03%；进出库收入 49,306.32 万元，同比下降 3.07%；配送业务收入 37,751.34 万元，同比下降 4.84%，完成配送运输总量 1400 万吨，同比下降 13.31%；国际货运代理收入 90,062.50 万元，同比增长 19.74%，完成货运代理量 2394 万吨，同比增长 44.92%；质押监管业务实现收入 27,512.00 万元，同比增长 22.06%，总质押量 6473 万吨，同比增长 31%；集装箱业务收入 7,444.18 万元，同比增长 8.04%；现货市场收入 19,336.43 万元，同比增长 2.29%。

B、贸易业务

2012 年，国内钢材市场整体走弱，钢铁贸易业务风险加大。公司及时调整业务发展思路，降低自营业务规模，增加代理业务比例，开展套期保值，完善业务品种，加强业务集中度，大力发展工程配送等综合物流贸易，2012 年公司完成销售收入 240 亿元，增长 15.54%。同时，公司重点加强相关管控工作：实施考试歇业制，建立业务黑名单，优化异常情况上报流程，加强商情分析，并加快贸易信息化建设，在市场持续下跌的过程中，实现了贸易业务的基本稳定。本年度，公司所属小贷公司投入运营，公司业务功能进一步得到完善。

2、物流地产与重点项目有序推进

本年度，南京分公司现址开发工作公司顺利摘得土地，成立了开发公司，组建了专业团队，完成了规划设计。公司还对各基层单位所在地区的政府控制性规划、内外环境、市场定位等进行了调研分析，建立了物流地产开发基础资料库，完成了项目储备；公司还引进了一批开发管理、设计规划、工程建筑、成本控制等方面的专业人才，初步建立了物流地产专业技术管理团队。

本年度，公司辽宁物流产业园项目库房陆续投入使用，并得到了地方物流配套基金重点扶持；南京滨江物流中心项目码头及货场已投入使用；上海临港奉贤物流基地一期邻近完工，即将投产运营。

3、资产重组与公司债发行顺利完成

2012 年，公司完成了与大股东的资产重组工作。为减少与大股东间的关联交易，推进中储整体上市，提升公司的持续发展能力，公司于 2011 年启动了涉及中储总公司 16 宗土地的资产重组工作，由公司向中储总公司发行股份，购买中储总公司所拥有的洛阳 4 宗地、西安 4 宗地、平顶山 2 宗地、衡阳 5 宗地、武汉 1 宗地土地使用权。2012 年 3 月 21 日，公司非公开发行申请获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会 2012 年第 6 次会议有条件审核通过，5 月 17 日获得中国证监会核准。2013 年 1 月 8 日，公司新发行股票在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

2012 年，公司还成功发行公司债，优化了债务结构，为物流设施的建设与更新改造提供了资金支持。2012 年 5 月 25 日公司本次发行公司债券的申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过；6 月 8 日公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准中储发展股份有限公司公开发行公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值不超过 16 亿元的公司债券；8 月 15 日，公司债券发行工作完成；10 月 29 日，债券在上海证券交易所上市。

4、基础管理持续提高

公司开展了内部控制规范的实施工作，对业务管理、职能管理的制度、流程进行了全面梳理和评估，针对控制缺陷，制定了管控措施；根据业务发展需要和管理现状，公司对综合物流、物流贸易和金融物流业务管理制度和综合考评办法进行了重新修订，进一步细化了业务风险控制要求；公司在深入讨论、科学论证的基础上，确定了《公司组织结构调整方案》，改革了基层

单位班子业绩考核及年薪管理制度；信息化建设方面，公司完成了业务操作软件、业务管理软件、职能管理软件等软件项目的组织、管理和推广工作，主要软件按计划得到有序实施。各项基础管理工作为公司业务发展提供了保障。

3.1.1 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

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	26,780,976,159.88	23,412,940,006.85	14.39
营业成本	25,692,749,803.60	22,270,792,465.08	15.37
销售费用	198,953,479.70	179,466,335.54	10.86
管理费用	354,889,196.92	297,234,526.89	19.40
财务费用	114,916,267.73	72,469,930.42	58.57
经营活动产生的现金流量净额	733,818,950.02	-1,016,934,126.88	
投资活动产生的现金流量净额	-711,633,661.83	-396,292,056.97	
筹资活动产生的现金流量净额	-4,407,092.37	1,343,129,932.63	-100.33
研发支出	6,167,535.66	4,383,626.73	40.69

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

主营业务收入情况表

单位：元 币种：人民币

行业	2012 年		2011 年		变动情况		
	金额	比重	金额	比重	金额	增幅	比重
物流业务	2,740,299,266.60	10.24%	2,608,054,735.99	11.14%	132,244,530.61	5.07%	-0.90%
贸易业务	24,033,115,558.45	89.76%	20,799,835,430.35	88.86%	3,233,280,128.10	15.54%	0.90%
合计	26,773,414,825.05	100.00%	23,407,890,166.34	100.00%	3,365,524,658.71	14.38%	

本报告期贸易收入较去年同期增长 15.54%，主要是公司扩大贸易规模所致。物流业务较去年同期增长 5.07%，主要是本报告期国际货运代理收入增长所致。

(2) 主要销售客户的情况

公司前 5 名销售客户销售金额合计 543,200.04 万元，占公司全部营业收入的 20.28%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位：元

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(%)
交通运输		2,123,163,095.45	8.26	1,961,722,427.39	8.81	8.23
商品流通		23,568,312,224.29	91.74	20,307,656,198.52	91.19	16.06
分产品情况						
分产品	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(%)
物流业务		2,123,163,095.45	8.26	1,961,722,427.39	8.81	8.23
贸易业务		23,568,312,224.29	91.74	20,307,656,198.52	91.19	16.06

(2) 主要供应商情况

公司前 5 名供应商采购金额合计为 453,351.30 万元,占公司年度采购总额的 19.96%。

4、费用

单位：元

项目	本期数	上年同期数	增长额	增长率
销售费用	198,953,479.70	179,466,335.54	19,487,144.16	10.86%
管理费用	354,889,196.92	297,234,526.89	57,654,670.03	19.40%
财务费用	114,916,267.73	72,469,930.42	42,446,337.31	58.57%

财务费用本年较去年同期增长 58.57%，主要原因是由于公司本年使用借款增加和发行公司债券所致。

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	1,340,822.25
本期资本化研发支出	4,826,713.41
研发支出合计	6,167,535.66
研发支出总额占净资产比例（%）	0.14
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.02

6、现金流

现金流量表分析

单位:万元

项目	本期金额	上期金额	增长额	增长率
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,050,104.46	2,726,056.92	324,047.55	11.89%
购买商品、接受劳务支付的现金	2,902,405.48	2,735,075.05	167,330.43	6.12%
经营活动产生的现金流量净额	73,381.90	-101,693.41	175,075.31	
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	9,526.50	18,381.20	-8,854.70	-48.17%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	85,950.66	48,772.42	37,178.24	76.23%
投资活动产生的现金流量净额	-71,163.37	-39,629.21	-31,534.16	
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	458,361.73	380,571.03	77,790.70	20.44%
偿还债务支付的现金	439,962.86	231,911.89	208,050.97	89.71%
筹资活动产生的现金流量净额	-440.71	134,312.99	-134,753.70	-100.33%
四、现金及现金等价物净增加额	1,776.51	-7,032.21	8,808.72	

收回投资收到的现金本年金额比上年金额减少 48.17%，其主要原因是由于公司在本年出售的“太平洋”股票（股票代码：601099）比上年减少所致。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金本年金额比上年金额增加 76.23%，其主要原因是由于公司于年末预付通过竞拍获取的土地使用权款项所致。

偿还债务支付的现金本年金额比上年金额增加 89.71%，其主要原因是由于公司将在本年到期的上年借款予以归还所致。

7、其它

(1) 发展战略和经营计划进展说明

2012 年，公司围绕发展战略，推进中储整体上市，充分利用资本市场为企业发展提供资金支持，加大物流基础设施投入和升级改造力度，调整资产、业务和管理结构，发展基于仓储平

台的综合物流业务以及物流和贸易结合的物流贸易业务，各项工作较好地完成了年初制定的工作目标。公司完成收入 267.82 亿元，较计划高 4.19 亿元；发生费用 256.93 亿元，较计划高 5.65 亿元。

3.2.1 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 (%)
交通运输	2,740,299,266.60	2,123,163,095.45	22.52	5.07	8.23	减少 2.26 个百分点
商品流通	24,033,115,558.45	23,568,312,224.29	1.93	15.54	16.06	减少 0.44 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 (%)
物流业务	2,740,299,266.60	2,123,163,095.45	22.52	5.07	8.23	减少 2.26 个百分点
贸易业务	24,033,115,558.45	23,568,312,224.29	1.93	15.54	16.06	减少 0.44 个百分点

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 (%)
北京地区	1,268,234,575.76	88.80
天津地区	11,914,811,432.34	32.18
河北地区	286,386,508.69	-12.87
上海地区	323,710,048.32	-8.24
河南地区	1,658,758,820.11	-22.77
江苏地区	7,217,849,530.34	-0.53
辽宁地区	394,983,974.95	-18.77
湖北地区	714,282,376.73	-1.90
湖南地区	513,335,384.96	-35.98
陕西地区	797,998,350.85	-9.48
四川地区	196,931,251.76	-22.10
山东地区	913,262,689.51	26.64
广东地区	655,218,135.82	20.95
小 计	26,855,763,080.14	11.04
减：内部抵销数	82,348,255.09	-89.41
合 计	26,773,414,825.05	14.38

本报告期在主营业务收入同比变化较大的有北京地区（增长 88.80%）、天津地区（增长 32.18%）、下降较多的是湖南地区（下降 35.98%）。北京地区增幅较大原因主要是贸易和货运代理收入增加及去年收入基数较低所致；天津地区增长的主要原因是贸易业务收入增幅较大；湖南地区的下降主要是因为贸易业务减少所致。

3.1.3 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元

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 (%)
货币资金	1,518,917,195.10	12.84	1,407,885,311.49	12.70	7.89
应收账款	929,086,857.03	7.85	849,267,906.45	7.66	9.40
预付款项	3,440,328,359.21	29.07	2,830,441,494.79	25.53	21.55

存货	1,288,409,900.77	10.89	2,121,692,067.61	19.14	-39.27
可供出售金融资产	130,802,176.64	1.11	240,743,475.20	2.17	-45.67
长期股权投资	311,683,576.66	2.63	221,791,977.34	2.00	40.53
固定资产	1,812,015,428.17	15.31	1,720,799,030.59	15.52	5.30
短期借款	349,273,506.88	2.95	1,951,954,718.38	17.61	-82.11
应付票据	2,614,056,064.52	22.09	2,206,732,913.79	19.91	18.46
预收款项	1,311,570,288.50	11.08	1,587,332,090.98	14.32	-17.37
应付债券	1,887,299,668.51	15.95	300,000,000.00	2.71	529.10
资本公积	1,958,341,411.24	16.55	2,029,803,231.01	18.31	-3.52
未分配利润	1,005,820,176.44	8.50	831,840,143.98	7.50	20.92
总资产	11,833,746,149.63	100.00	11,085,379,430.85	100.00	6.75

预付款项：主要原因是由于公司于年末预付较多的货款所致。

存货：主要原因是由于公司所采购商品价格变动幅度较大，为防范风险而降低库存量所致。

可供出售金融资产：主要原因是由于公司将持有的部分“太平洋”股票（股票代码：601099）在本年予以出售所致。

长期股权投资：主要原因是由于本公司与中国诚通集团、中国纸业投资总公司于本年共同组建了中储发展集团财务有限责任公司所致。

短期借款：主要原因是由于公司本年调整筹资渠道，将到期银行借款归还后未再续借所致。

应付债券：主要原因是由于公司于本年发行公司债券所致。

3.1.4 核心竞争力分析

1、资源优势

公司在全国 114 座城市设立了分支机构，拥有 42 家仓库。

公司仓储客户 5000 余家，现货市场客户 5000 多家，动产监管客户 800 余家。客户资源稳定，保证了企业在物流行业的领先地位。

公司拥有 60 条专用线，累计长度 52 公里，具备公、铁运输转换的重要条件；公司大连、天津、青岛、上海等地区分子公司拥有靠近港口的优势，无锡、南京等地区分公司拥有货运码头，有利于形成水、公、铁运输方式的转换及联运。

按照中储“十二五”战略规划，公司抓住国家和地方支持物流产业发展的难得机遇，积极寻求物流用地，获取网络扩张机会。2012 年，公司西安临潼新物流基地、西安东兴供应链基地项目与当地政府签署了项目《入园协议书》，上海奉贤物流基地摘得二期土地，公司物流网络进一步完善，核心竞争力进一步加强。

2、业务优势

公司拥有一批科研、市场研究力量，能够紧跟客户需求的变化，不断对产品或业务进行创新与完善。公司根据国内信贷市场的特点，创造性地开展了金融物流业务，2012 年融资规模达 878 亿元；公司所属郑州恒科实业研制和生产的工业衡器、公路超载保护装置、起重衡等产品，部分国内市场占有率达 50% 以上，并获得了 9 项国家专利。

3、管理与人才优势

公司以 50 年的经验为基础，形成了严格的精细化、专业化、信息化管理流程和管理方法；公司拥有相当数量、素质较高的人才队伍，能够向客户提供个性化的供应链解决方案。

3.1.5 主要子公司、参股公司分析

主要控股及参股公司的经营情况和业绩分析

单位：万元

子公司名称	组织机构代码	注册地址	业务性质	注册资本	本公司合计持股比例
无锡中储物流有限公司	13590431-4	无锡市锡沪路 183 号	仓储物流	1,900.00	95.00%
郑州恒科实业有限公司	51467683-3	郑州高新技术产业开发区金较路 28 号	生产型	1,000.00	71.60%
中储上海物流有限公司	13220733-7	上海市四川北路 2261 号 17 层	仓储物流	5,000.00	100.00%
上海中储物流配送有限公司	13450635-7	上海市宝山区杨泰路 386 号 A-009	仓储物流	4,915.00	100.00%
中国物资储运天津有限责任公司	10306204-4	天津市河北区昆纬路 88 号 9 层	仓储物流	16,964.73	100.00%
青州中储物流有限公司	72862998-7	青州市玲珑山北路 638 号	仓储物流	2,200.00	100.00%
北京中物储国际物流科技有限公司	70023072-0	北京市丰台区南四环西路 188 号六区 18 号楼 8 层（园区）	仓储物流	1,800.00	63.17%
天津中储国际货运代理有限公司	72749059-X	天津市塘沽区新港四号路北侧	仓储物流	700.00	83.50%
上海临港物流有限公司	79565012-9	上海市南汇区芦潮港镇芦潮港路 1728 号 518 室	仓储物流	9,950.00	100.00%
南京生产资料中心批发市场	13494699-3	南京市下关区中央北路河路道	仓储物流	60.00	75.00%
天津中储通达物流配送有限责任公司	68473901-6	天津市牙环产业园	仓储物流	300.00	100.00%
中储电子商务(天津)有限公司	55949285-1	天津河西区大沽路恒华大厦 24 层	仓储物流	3,000.00	100.00%
中储发展（沈阳）物流有限公司	662543645	沈阳市浑南新区富民南街 11 号	仓储物流	5,000.00	100.00%
北京中储世纪物流有限责任公司	66750674-7	北京市顺义区天竺地区天铁路东侧（华罗公司）	仓储物流	200.00	60.00%
沈阳中储孤家子金属材料市场服务有限公司	702017798	沈阳市浑南新区富民南街 11 号	仓储物流	100.00	85.00%
无锡中储不锈钢有色金属交易管理有限公司	668376999	无锡新区旺庄街道高浪渡居民委员会办公楼 3 号楼 6 号	仓储物流	50.00	100.00%
山东中储国际物流有限公司	686769585	山东省青岛市经济技术开发区 97 号	仓储物流	500.00	100.00%
北京中储物流有限责任公司	802080997	北京市丰台区南四环西路 188 号 6 区 4 号楼	仓储物流	1,000.00	100.00%
广州中储国际贸易有限公司	795523576	广州市越秀区永福路 36 号	仓储物流	300.00	89.00%
天津中储创世物流有限公司	581349031	天津市北辰区顺业道储宝钢材市场 H 区	仓储物流	500.00	100.00%
中储小额贷款（天津）股份有限公司	59871963-3	天津空港经济区环河北路 76 号空港商务园西区 6-1-301	金融	10,000.00	99.5%
天津滨海中储物流有限公司	666139797	天津市塘沽区新北路 4668 号创新创业园 21-B 商务楼	仓储物流	45,000.00	34.00%
天津宝钢储菱物资配送有限公司	60089497-6	天津市北辰区顺业道	仓储物流	14,000.00	35.00%
上海期晟储运管理有限公司	169657569	上海市闵行区剑川路 2280 号	仓储物流	3,000.00	36.95%
天津博通文化传播有限公司	11370757	天津市河东区八经路 23 号方达大厦 5 层	文化传媒	60.00	41.67%
辽宁中诚通资产经营有限公司	72905927-7	沈河区正阳街 116 号	房地产开发	1,200.00	30.03%

单位：万元

子公司名称	本公司合计享有的表决权比例	资产总额	负债总额	营业收入	净利润	对公司净利润的贡献 (归属母公司)
无锡中储物流有限公司	95.00%	20,160.22	13,368.03	75,987.63	1,297.81	1,232.92
郑州恒科实业有限公司	71.60%	11,834.79	5,171.89	7,057.81	1,013.70	696.51
中储上海物流有限公司	100.00%	13,337.50	3,502.16	7,447.43	796.82	750.69
上海中储物流配送有限公司	100.00%	8,698.25	254.62	3,870.11	1,414.23	1,414.23
中国物资储运天津有限责任公司	100.00%	19,631.70	6,430.95	1,517.85	-2,426.55	-2,426.55
青州中储物流有限公司	100.00%	19,483.94	14,176.83	71,647.52	442.61	442.61
北京中储国际物流科技有限公司	63.17%	35,218.64	31,115.27	50,925.50	596.34	356.99
天津中储国际货运代理有限公司	83.50%	12,223.95	9,180.82	35,224.02	958.74	800.55
上海临港物流有限公司	100.00%	11,120.10	1,042.98	1,041.63	103.00	103.00
南京生产资料中心批发市场	75.00%	154.83	0	726.31	132.47	99.35
天津中储通达物流配送有限责任公司	100.00%	571.47	15.05	4,249.52	150.09	150.09
中储电子商务(天津)有限公司	100.00%	3,399.01	285.39	433.40	142.61	142.61
中储发展(沈阳)物流有限公司	100.00%	43,809.58	38,836.27	0	-25.61	-25.61
北京中储世纪物流有限责任公司	60.00%	615.36	113.21	948.71	226.39	135.83
沈阳中储孤家子金属材料市场服务有限公司	85.00%	0	0	0	0	0
无锡中储不锈钢有色金属交易管理有限公司	100.00%	120.82	5.98	492.35	0.53	0.53
山东中储国际物流有限公司	100.00%	506.43	1.46	13.26	5.76	5.76
北京中储物流有限责任公司	100.00%	4,114.82	1,948.77	13,404.91	904.13	904.13
广州中储国际贸易有限公司	89.00%	10,382.39	9,587.18	65,521.81	164.64	146.53
天津中储创世物流有限公司	100.00%	3,047.81	2,249.96	5,160.65	298.60	298.60
中储小额贷款(天津)股份有限公司	100.00%	10,163.26	139.59	135.27	23.66	23.54
天津滨海中储物流有限公司	34.00%	54,700.64	10,057.63	0.30	-259.09	-88.09
天津宝钢储菱物资配送有限公司	35.00%	16,811.40	3,808.34	27,207.88	221.43	77.50
上海期晟储运管理有限公司	36.95%	3,589.69	247.60	790.86	233.16	86.15
天津博通文化传播有限公司	41.67%	46.70	4.84	25.90	-0.06	-0.025
辽宁中诚通资产经营有限公司	30.03%	2,224.89	622.59	72.58	-29.91	-8.98

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

“十二五”期间，在“稳增长，调结构，促转型，惠民生”的宏观经济政策基调下，我国经济平均增长率预计总体上将低于“十一五”期间的平均增长水平；内需特别是消费对经济增长的拉动作用将明显增强；投资增速会低于“十一五”平均水平，对经济增长的贡献率将稳中略降。物流需求受宏观经济影响，预计未来一段时期将进入中速发展期；但物流业的产业地位、社会需求、发展模式、产业格局和组织方式都将发生重大变化，变化中蕴含着机遇与挑战。大宗商品贸易在投资总体乏力的情况下，经营环境不容乐观。

1、国际经验表明，经济增速放缓时期，物流业“第三利润源”的战略地位将得到凸显，物流将成为企业在增长困境压力下，挖潜增效，提升利润的重要源泉；

2、经济增速趋缓和要素成本提高，倒逼物流企业发展模式转变，低成本、粗放式的传统经营模式将让位于高效率、精益化的现代服务模式；

3、信息技术的不断进步以及电子商务物流对服务的多功能化、高质量、信息化和全球化的要求，给具有规模优势的物流企业创造了发展契机；

4、消费增长和消费模式的变革正引领物流行业的品种结构和业务结构逐步发生转变；大宗商品在投资增速下降的情况下，物流需求增幅有降低的可能；

5、市场主体庞杂的局面和要素成本上升的趋势，短期内难以改变，物流企业经营困难将进一步加剧。

公司作为国内最大的仓储物流企业，业务能力较为完备，对宏观经济调整和需求结构变化具有较强的适应能力。公司大宗商品贸易与物流业务优势有效结合，一定程度上能够降低贸易风险。“十二五”规划明确提出，要加快综合交通枢纽建设，要优先整合和利用现有物流资源，要优化物流业发展的区域布局，支持物流园区等物流功能积聚区有序发展。作为提高物流效率、降低物流成本和保护环境战略措施之一，物流园区将在社会物流体系中发展更大的作用。公司已有的大型仓库，战略价值将日益突出。

宏观及行业环境的变化以及公司存在的不足，未来可能会在以下方面对公司发展构成挑战：大宗商品相关业务在主营业务中占比较高，快速消费品、冷链、食品等服务能力亟需提高；在生产要素成本不断上升的情况下，公司面临着精细化管理和优化业务结构的压力；各区域、各企业间业务发展不平衡，网络化协同运营能力有待加强；物流技术手段、信息化应用程度需进一步提高；人力资源管理与公司整体发展速度存在差距，基层经营团队和业务骨干存在年龄优化、专业素质不高等问题；管理体制相对滞后，在组织机构、职能定位、权责分配、管控机制等方面存在一些与业务发展不相适应的情况。

3.2.2 公司发展战略

公司将以先进大型综合物流服务商、国内仓储物流业龙头，践行央企行业带动力和应有的社会责任为目标，以仓储资源为基础，以供应链增值服务为宗旨，创新业务模式，发展综合物流、城市消费物流，继续保持大宗商品物流市场份额，构建先进的信息技术系统和电子商务平台，进一步提升公司核心竞争能力，走出中储独特的发展之路，实现公司与社会、环境的协调和可持续发展。

3.2.3 经营计划

2013 年，公司总体发展思路是：坚定实施发展战略，大力发展综合物流，支持物流业务创新，努力拓展消费物流，改造调整物流贸易，压缩整顿监管业务，积极推进物流地产和电子商务，健全内控建设，推进体制变革，实现可持续发展。2013 年，公司经营计划为收入 262.15 亿元,成本 251.82 亿元。

为完成上述经营计划，公司将重点做好以下工作：

1、促进业务转型，培育核心能力

促进业务由单点、单一环节向网络化、多环节、供应链物流发展，由侧重生产资料、大宗商品物流向生活资料、快速消费品物流发展，由单一钢材市场向结合电子商务的多重市场联合的方向发展。研究新型业务模式，复制、推广电视购物物流、冷链物流、城市商超物流、快消品物流、干线运输、供应链物流等业务。加强仓储基本能力建设，加大对物流业务支持力度。在资金、考核和奖励等优惠政策方面向其倾斜。

坚定物流贸易发展方向，优化代理业务管控模式，明确“商商银”业务标准，积极推进自管库内的“商商银”业务；继续调整业务结构和经营品种；进一步完善贸易管理制度，严格落实各项规定；严肃评审及贸易决策委员会制度，倡导贸易从业人员齐抓共管，应对风险；加强贸易从业人员管理，细化资格管理和奖惩措施，常抓制度培训，鼓励学习贸易相关知识，增强业务能力，不断提高贸易从业人员素质。

2013 年金融物流业务规模将在上年末敞口额度的基础上进行适当压缩。公司将限制监管点数量、项目数量及跨区域项目，并严格执行敞口与收入、利润配比的原则；将探索监管责任险投保制度、区域监控中心等措施，加强清理整顿、严格管控；模式上，公司将侧重发展与仓储、货代、运输、输出管理等物流业务环节相结合的、控制力强的、附加值高的物流监管业务。

2、推进发展战略，增强总体实力

加快资产扩张，完善网络布局，布局向二线物流节点城市延伸。跟进西安西部钢铁物流园和城市供应链基地等拟建项目；全力推进中储辽宁物流产业园、上海临港奉贤物流基地、南京滨江物流中心等在建项目。推动电子商务进入商业化运营，完善平台功能，加大市场营销，逐步增加运营网点，扩大网上交易量和交易金额，实现交易平台市场化运行。

3、强化内控建设，实现管理提升

利用内控体系建设完善的契机，对业务操作、管理进行全面梳理、评估，在此基础上加强整改、完善管控，建立适应业务发展的风险管理平台和管控机制。

实现资金集中管理“规范化、精细化、专业化”，做好大额资金投资和筹融资预案，保证物流地产、新基地建设、资产收购、业务需求的资金需要。针对资金管理的重点、难点，结合专项审计工作，加大资金管理考核力度，提高制度执行力，提升资金管理整体质量。

全面启动信息网络基础设施和信息安全体系的升级，促进系统业务运营和管理信息化的全面覆盖，加强软件开发团队的建设培养。

4、做好物流地产，打造新支柱业务

在借鉴业内先进企业经验的基础上，按照物流地产市场化运作的要求，合理搭建物流地产组织架构，完成物流地产专业团队的组建，建立具有市场竞争力的薪酬体系和奖惩机制。在南京等项目开发经验不断积累的基础上，形成具有特色的产品定位和开发模式，建立中储物流地产品牌。

3.2.4 可能面对的风险

1、大宗商品市场波动风险：公司综合物流、贸易和监管业务均与大宗商品特别是黑色金属相关。2013 年，我国宏观经济环境依然面临不少风险和挑战，经济增长下行压力和产能相对过剩的矛盾可能更加突出，这将成为影响公司业务开展的风险因素。

2、城市规划产生的风险：近年来，随着城市的扩张，公司下属多个基层单位已经处于城市中心区域，业务受道路限行影响日益严重。2013 年及未来几年，该问题将给物流业务的开展及深化带来不确定性。

3、物流地产风险：目前，商业、工业地产竞争激烈，且国家持续加强房地产行业的调控，将使物流地产业务能否达到预期收益存在一定风险。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司与部分子公司于本年共同出资组建了中储小额贷款公司，导致合并范围发生了变化。中储小额贷款公司年末净资产为 100,236,625.37 元，本年净利润为 236,625.37 元。

董事长：韩铁林
中储发展股份有限公司
2013 年 3 月 30 日