

上海物资贸易股份有限公司

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 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
张世民	独立董事	另有公务	吴弘

1.3 公司年度财务报告已经立信会计师事务所(特殊普通合伙) 审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人董事长贺涛、副董事长吴建华、主管会计工作负责人李伟及会计机构负责人(会计主管人员)董桂珍声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	上海物贸
股票代码	600822
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	物贸 B 股
股票代码	900927
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	李伟	徐玮
联系地址	上海市南苏州路 325 号	上海市南苏州路 325 号
电话	021-63231818	021-63231818
传真	021-63292367	021-63292367
电子信箱	600822@shwuzi.com	600822@shwuzi.com

§ 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	80,571,915,518.57	57,953,236,769.74	39.03	45,799,630,208.83
营业利润	134,917,221.07	127,028,993.86	6.21	99,166,188.71
利润总额	142,766,604.16	132,378,543.94	7.85	101,305,409.51
归属于上市公司股东的 净利润	106,274,664.22	102,766,375.94	3.41	71,570,281.70
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	103,542,958.19	87,111,679.02	18.86	32,879,449.09
经营活动产生的现金流 量净额	-1,315,342,833.46	-899,655,006.71	46.21	-68,291,935.55
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	9,028,465,839.45	8,151,235,840.60	10.76	5,905,374,465.86
负债总额	7,223,784,010.08	6,468,407,631.00	11.68	4,268,340,171.99
归属于上市公司股东 的所有者权益	1,670,296,902.05	1,566,757,028.32	6.61	1,526,619,709.90
总股本	495,972,914.00	495,972,914.00	0	330,648,605.00

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)	0.214	0.207	3.38	0.17
稀释每股收益 (元 / 股)	0.214	0.207	3.38	0.17
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.214	0.207	3.38	0.17
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.209	0.175	19.43	0.07
加权平均净资产收益率 (%)	6.57	6.64	减少 0.07 个百分点	7.93
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收 益率 (%)	6.4	5.63	增加 0.77 个百分点	3.64
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	-2.65	-1.81	46.21	-0.206
	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)	3.37	3.16	6.61	4.62
资产负债率 (%)	80.01	79.35	增加 0.66 个百分点	72.28

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	2,371,891.62	16,255,017.27	37,006,107.53
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	1,673,644.27	855,186.58	622,925.54
债务重组损益			-987,296.50
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			-3,079,533.20
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		3,996,118.19	18,652,636.18
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	302,505.36		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	205,123.84	1,342,359.44	-812,430.04
少数股东权益影响额	-684,460.14	-1,162,904.29	258,770.56
所得税影响额	-1,136,998.92	-5,631,080.27	-12,970,347.46
合计	2,731,706.03	15,654,696.92	38,690,832.61

§ 4 股东持股情况和控制框图

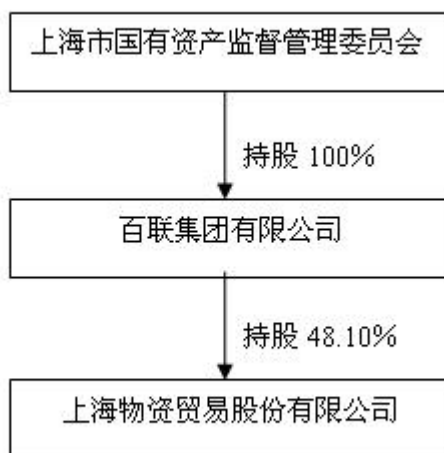
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数		50,769 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数		50,317 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
百联集团有限公司	国有法人	48.1	238,575,962	42,547,274	无
张本岗	境内自然 人	0.67	3,316,000		无
陈天明	境内自然 人	0.24	1,203,603		无
杭州九硕实业有限 公司	境内自然 人	0.22	1,113,300		无

王艳	境内自然人	0.22	1,098,598		无
上海沪北物流发展有限公司	国有法人	0.22	1,098,075		无
张祖强	境内自然人	0.21	1,055,766		无
赵宝龙	境内自然人	0.14	717,300		无
中国国际金融有限公司	国有法人	0.14	704,223		无
凌平	境内自然人	0.14	690,000		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	
百联集团有限公司		196,028,688		人民币普通股	
张本岗		3,316,000		人民币普通股	
陈天明		1,203,603		境内上市外资股	
杭州九硕实业有限公司		1,113,300		人民币普通股	
王艳		1,098,598		境内上市外资股	
上海沪北物流发展有限公司		1,098,075		人民币普通股	
张祖强		1,055,766		人民币普通股	
赵宝龙		717,300		人民币普通股	
中国国际金融有限公司		704,223		人民币普通股	
凌平		690,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		百联集团有限公司与其他股东之间不存在关联关系或一致行动人关系。公司未知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。			

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

报告期内公司经营情况的回顾:

1、报告期内总体经营情况

2011 年, 公司继续面对国际金融危机后国家经济政策调整、生产资料市场变化与价格波动的影响。在董事会的领导下, 公司紧紧围绕“保增长、谋发展、促转型、抓整合、求提升”的总体工作思路, 实现了年度经营目标: 实现营业收入 805.72 亿元, 同比增长 39.03%; 实现利润总额 14,276.66 万元, 同比增长 7.85%; 实现归属于母公司的净利润 10,627.47 万元, 同比增长 3.41%。公司金属业务同比增加 175.27 亿元, 增幅 38.56%; 油品业务同比增加 42.04 亿元, 增幅 48.08%; 汽车业务同比增加 1.97 亿元, 增幅 15.33%。上述业务营业收入占公司营业收入的 97.33%, 持续拉动公司营业收入增长。

2、公司存在的优势和困难

2011 年, 公司优化调整经营方式与结构, 扩大与上游供应商战略合作, 主动化解不利的市场环境变化影响。公司抓住并利用上半年市场需求较为旺盛的机遇, 促进各项主业扩大销售并提高市场占有率, 其中有色金属营业收入同比增长 32.8%; 公司通过开辟上游供应渠道扩大销售实物量, 其中黑色金属业务新增量占该业务销售实物量达 20%, 化学品业务 PTA 销量同比增长 220.1%。公司加快油品业务分销网络建设, 积极尝试在长三角、珠三角地区开展合作经营, 实现销售 266.2 万吨, 同比增长 6.8%。公司加大品牌汽车招商与销售及售后服务力度, 已获斯柯达(南汇店)等项目授权, 实现新车销售 22552 辆, 同比增长 24.35%, 汽车维修产值达 7800 多万元, 同比增长 33.88%。

2011 年, 公司优化形成“以发展为主题, 以转型为主线, 以项目为载体, 立足上海市, 走向长三角, 实现可持续”的发展思路, 坚持贸易与加工、物流、市场、金融、电子商务结合。年内, 公司投资 1.34 亿元建设的位于上海金山漕泾化工区的零星危险化学品分包装物流配送基地项目已完成土建、储罐、库房等工程, 目前已进入设备安装阶段及人员招聘、培训阶段; 公司位于上海杨浦区、徐汇区的钢板加工及金属物流基地项目按计划进入全面施工阶段; 作为公司转型创新进入上游资源的标志性项目——与山西绛县明迈特公司合资组建上海物贸明迈特炉料有限公司项目顺利进入筹备阶段。

2011 年, 公司在业务快速扩张中把提升内部管理作为重要抓手。公司将资金管理、套保管理、工程管理、租赁管理作为管理工作重点, 列入年度业绩考核指标并严格执行。公司强化内部资金集约管理机制, 支持重点倾斜业务与项目需求, 提高资金筹措能力与使用效率。公司信息管理平台建设的一期项目——财务信息化管理平台项目已进入正式运行, 为提升公司财务管理提供了便捷与有效保证。公司实施企业整合清理, 收缩管理层级, 其中清理与收缩层级的企业涉及 9 家。公司为贯彻落实《国务院安委会关于深入开展企业安全生产标准化的指导意见》, 制订了《实施安全生产标准化行动计划》, 争取实现创建安全生产标准化达标一级企业的目标。

公司应引起重视的困难与问题:

(1) 企业发展不均衡。虽然公司在经营中取得较好成绩, 但企业发展中的不均衡状况尚未改变: 一是企业间发展不均衡, 有的企业面对经营困难缺乏破解办法, 连续几年的营业收入和利润总额徘徊不前, 企业间的差距逐年扩大。二是业态间发展不均衡, 公司营业收入的增长主要依靠有色金属业务的增长, 一司独大的状况未改观。三是营收与效益不均衡, 公司的利润总额的增长未能与营业收入的增长同步。

(2) 企业管理不平衡。虽然公司在防范经营风险, 建立“五位一体”风控体系方面做了不少工作, 但从对基层企业的调研情况看, 基层企业间的管理水平不平衡。

2、公司主营业务及其经营状况

(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	营业利润率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	营业利润率 比上年增减 (%)
工业	203,170,876.12	192,136,703.41	5.43	3.29	-5.65	
商业	80,252,445,419.81	79,559,849,187.39	0.86	39.16	39.29	减少 0.09 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	营业利润率 比上年增减 (%)
金属	62,976,242,576.07	62,712,467,826.99	0.42	38.56	38.55	增加 0.01 个百分点
油品	13,964,700,430.99	13,721,326,791.9	1.74	43.08	43.52	减少 0.3 个百分点
汽车	1,481,458,977.83	1,348,301,494.62	8.99	15.33	15.71	减少 0.29 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 (%)
境内销售	79,786,482,172.01	39.79
境外销售	727,125,146.56	-12.85

(3) 主要供应商、客户情况

单位：万元 币种：人民币			
前五名供应采购金额合计	1,146,925.32	占采购总额比例	14.28
前五名销售客户销售金额合计	1,599,392.88	占销售总额比例	19.85

3、公司资产、负债构成、经营成果同比发生重大变化情况分析

单位：元 币种：人民币

报表项目	期末余额 (或本期金额)	年初余额 (或上年金额)	变动比率 (%)	变动原因
应收票据	833,283,747.41	278,689,832.32	199.00%	销售规模增大, 贴现量减少, 引起应收票据增加
应收账款	394,918,543.96	260,812,620.68	51.42%	销售规模增大, 商品价格上涨, 引起应收账款增加

报表项目	期末余额 (或本期金额)	年初余额 (或上年金额)	变动比率 (%)	变动原因
其他应收款	160,301,893.92	76,358,045.98	109.93%	交易保证金增加
其他流动资产	7,401,463.93	7,881.45	93809.93%	现金流量套期期末公允价值变动
在建工程	111,711,397.89	25,554,466.21	337.15%	危化物流基地、民星路技改项目投资和龙吴路投资等增加
开发支出	960,153.87	613,550.00	56.49%	ERP 系统开发支出增加
长期待摊费用	9,708,634.32	14,113,705.74	-31.21%	本年摊销计入费用
递延所得税资产	12,475,874.00	5,410,182.40	130.60%	年内减值准备增加，可抵扣暂时性差异增加
短期借款	3,656,708,989.84	2,591,992,940.03	41.08%	购销规模增大，流动资金借款增加
应付票据	524,904,582.22	865,990,889.56	-39.39%	票据结算量减少
应交税费	-106,461,925.70	-175,959,694.05	-39.50%	存货暂估增加
应付利息	3,358,654.70	539,506.39	522.54%	借款增加，应付利息增加
应付股利	1,066,388.81	150,682.71	607.70%	上年子公司分配利润本年支付完毕
一年内到期的非流动负债	6,700,000.00	1,150,000.00	482.61%	一年内到期的长期借款增加
长期借款	41,895,489.80	8,207,917.69	410.43%	在建工程增加，专项借款增加
其他非流动负债	14,150,000.00	6,500,000.00	117.69%	年内收到与资产相关的政府补贴
外币报表折算差额	-2,759,425.16	-1,276,685.98	116.14%	外币资产汇率变动
营业收入	80,571,915,518.57	57,953,236,769.74	39.03%	金属、油品和化学品销售量增加、价格上升
营业成本	79,771,502,849.30	57,331,564,966.51	39.14%	收入增加，相应成本增加
财务费用	202,817,427.12	114,526,071.78	77.09%	销售增加后，借款增加、利率上升，财务费用利息支出增加
资产减值损失	29,652,003.22	19,151,916.97	54.83%	坏账准备和存货跌价准备计

报表项目	期末余额 (或本期金额)	年初余额 (或上年金额)	变动比率 (%)	变动原因
				提增加
投资收益	37,146,651.81	58,170,138.43	-36.14%	股权处置及可供出售金融资产处置收益减少
营业外支出	426,558.62	1,466,345.87	-70.91%	固定资产处置支出减少

4、公司主要控股及参股企业的经营业绩情况

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	年末注册 资本	经营范围	资产总额	净资产	净利润
上海燃料有限公司	商业	50,000	从事货物的进出口及技术的进出口业务，成品油批发（凭许可证经营），燃料油的销售。	250,086.78	86,181.86	3,738.67
上海百联汽车服务贸易有限公司	商业	8,120	销售:汽车（含小轿车）及零配件,摩托车和零部件,轮胎。	56,722.64	17,189.29	1,949.03
上海晶通化学品有限公司	商业	7,500	化工原料及产品、橡胶塑料及制品、染料、颜料、胶粘剂、食品添加剂。	32,094.08	9,115.38	516.46
上海森大木业有限公司	工业	USD870	生产各种装饰胶合板、装饰人造板、胶合板、薄木单片、门、地板，销售自产产品。	32,489.79	14,996.15	546.51
上海金桥热力有限公司	工业	400	蒸汽、热（冷）水生产,输配,热力工程设计、施工,热工试验及节能技术改造,安装检修。（涉及许可经营的凭许可证经营）	7,740.6	7,733.17	1,334.78
上海乾通投资发展有限公司	商业及服务	9,500	物流设施投资及管理,仓储,道路普通货运,停车场,金属材料、建筑材料、装潢材料、机电设备、汽车配件、化工产品（除有毒及危险品）的批发、配送、进出口。（企业经营涉及行政许可的凭许可证经营）	10,989.18	10,369.60	420.48
上海物资集团进出口有限公司	商业	1550	经营各类商品和技术的进出口,含燃料油、钢材、胶合板、橡胶制品、废塑料、废钢、废铜、废铝、废纸等的进口,与进出口业务相关的国内贸易及咨询服务、汽车（含小轿车）的销售	40,636.20	2,614.96	615.76

上海爱姆意 机电设备连 锁有限公司	商业	4,200	经销机电设备及配件等。	24,874.44	21,244.26	1,892.83
上海二手车 交易市场有 限公司	服务业	3,000	为二手车经营者提供市场 管理服务、新旧汽车、摩托 车、拖拉机等批售。	11,290.97	8,470.35	1,860.37

（二）公司未来发展展望

1、行业发展趋势及市场竞争格局

2012年，公司主营业务发展与国内外宏观环境变化密切关联。国际金融危机影响加深，将可能导致世界经济复苏缓慢。我国经济以“稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐”为主基调，增长速度放缓。国内外市场具有诸多复杂和不确定性因素，存在较大的风险和变数。在该宏观背景下，我国生产资料行业将受制于相关政策、市场供需、产业与产品结构变化及价格波动影响，传统生产资料流通行业与企业面临转型发展的新的严峻考验。中国仍处于工业化、城镇化发展时期。“十二五”期间，我国进入转变经济发展方式，以内需拉动为主。作为世界生产资料主要消费大国，在日趋经济全球化、市场一体化的背景下，我国自身资源不足并对国外资源的依赖性增强，国内经济与产业结构性矛盾突出，对公司预判市场、把握机会、控制风险提出了新要求。

面对国内外政治经济形势出现的新变化，生产资料流通企业之间竞争日趋激烈，呈现竞争发展新的格局与特点：一是坚持做大做强，大力推进连锁经营、物流配送、电子商务，转变与提升流通方式；二是加快产业融合，主动对接上下游企业，延伸供应链、服务链、价值链，结成互惠共赢的战略合作联盟；三是构建战略管控体系，加强市场研判、资金管理及库存控制等体系，形成以信息化支撑的快速响应与风险管控体系。

2、公司发展机遇与挑战

2012年，公司对宏观经济环境基本判断为：世界经济总体向慢，可能呈现前慢后稳；中国经济总体向好，可能呈现前慢后快；商品价格总体向上，可能呈现前低后高；资源供求总体向平，可能呈现前松后紧；银根总体向紧，紧大于松；外贸总体向缓，进大于出；本币总体向升，升大于贬；通胀总体向涨，涨大于缩；成本总体向高，高大于低。总体看，有忧有喜，有危有机，机遇与挑战共存。

§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

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

与上年相比本年新增合并单位1家，为：上海物资张家港保税区国际贸易有限公司，原因：年内，子公司上海物资集团进出口有限公司全资设立了上海物资张家港保税区国际贸易有限公司。