

上海物资贸易股份有限公司

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	上海物贸	股票代码	600822
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	物贸 B 股	股票代码	900927
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	李伟	徐玮	
电话	021-63231818	021-63231818	
传真	021-63292367	021-63292367	
电子信箱	600822@shwuzi.com	600822@shwuzi.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

	2012 年(末)	2011 年(末)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2010 年(末)	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	11,891,557,678.86	9,038,259,148.49	9,028,465,839.45	31.57	8,269,882,513.22	8,151,235,840.60
归属于上市公司股东的净资产	975,327,329.77	1,679,912,095.71	1,670,296,902.05	-41.94	1,579,009,420.43	1,566,757,028.32
经营活动产生的现金流量净额	-1,254,140,743.17	-1,310,287,510.51	-1,315,342,833.46	-4.28	-1,035,777,051.85	-899,655,006.71
营业收入	95,270,214,407.02	80,611,737,461.27	80,571,915,518.57	18.18	58,004,309,583.22	57,953,236,769.74
归属于上市公司股东的净利润	-593,263,033.76	103,637,465.77	106,274,664.22	-672.44	103,332,329.98	102,766,375.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净	-645,458,866.07	103,529,455.28	103,542,958.19	-723.45	87,677,633.06	87,111,679.02

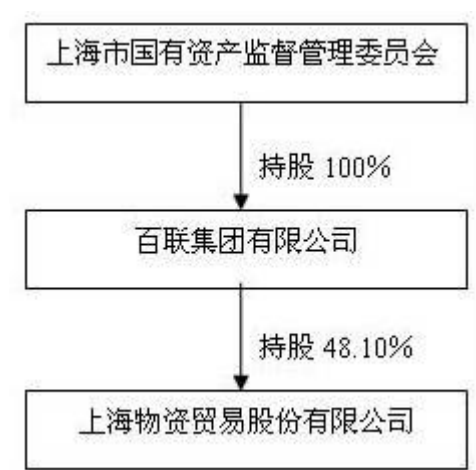
利润						
加权平均净资产收益率(%)	-44.71	6.57	6.57	减少51.28个百分点	6.64	6.64
基本每股收益(元/股)	-1.2	0.214	0.214	-672.44	0.207	0.207
稀释每股收益(元/股)	-1.2	0.214	0.214	-672.44	0.207	0.207

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	48,198 (其中A股32,003户、B16,195户)	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	46,528(其中 A 股30,482 户、B16,046 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	48.10	238,575,962	0	无
柳恒伟	境内自然人	0.68	3,365,400	0	无
赵广顺	境内自然人	0.54	2,700,827	0	无
陈天明	其他	0.24	1,203,603	0	无
王艳	境内自然人	0.22	1,098,598	0	无
上海沪北物流发展有限公司	国有法人	0.22	1,098,075	0	无
白文彬	境内自然人	0.18	906,723	0	无
李雪华	境内自然人	0.18	876,798	0	无
刘晓东	境内自然人	0.18	872,431	0	无
张祖强	境内自然人	0.17	855,766	0	无
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。				

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

2012 年，全球经济持续低迷，国内经济增速减缓，制造业经理采购指数（PMI）连创新低，生产资料市场价格连续下跌，工业企业开工不足。据中国物流与采购联合会公布的生产资料价格指数显示，2012 年 1-12 月生产资料累计价格指数比年初下降 1.5%，同比下降 5.6%。其中黑色金属类累计同比下跌 13.37%；有色金属累计同比下跌 10.82%；汽车累计同比下跌 0.26%；化工产品累计下跌 3.4%。公司面临生产资料市场疲软，需求不足、成交不旺，所属企业经营成本居高不下，库存商品量大及价格倒挂的巨大压力。

2012 年，公司采取扩大市场占有率的营销策略，促进黑色金属、有色金属、化工等产品实物量的增长，拉动营业收入增长达 230 亿元，弥补了因生产资料价格下跌对营业收入的影响。公司全年完成营业收入 952.7 亿元，同比增长 18.18%；归属于上市公司股东的净利润为 -59,326.3 万元，同比下降 672.44%，其中计提减值准备为 19078.76 万元，占亏损总额的 32.16%。公司本年度亏损，主要是全资子公司上海燃料亏损 59756.05 万元所致。

本年度亏损主要原因为随着国家及地方能源政策加快调整、能源结构发生重大变化，上海制造业纷纷外迁、部分企业使用天然气等清洁能源，本市及周边地区陆上燃料油终端客户缺失。近些年来，油品贸易由于市场萎缩，成本高企，在调整过程中企业经营管理机制不适应市场变化，库存调整不及时、进销倒挂等原因致使出现大额亏损。2012 年受国际、国内经济低迷影响，钢材、有色金属、化工产品等大宗商品市场价格大幅下降，库存价格与市场价格严重倒挂，造成 2012 年度经营性亏损。由于上述原因，年底对库存计提大额跌价准备。

本年度亏损，不仅反映了公司业务总体还停留在传统经营模式上，盈利模式未能根本改变，业务靠资金拉动，利润靠“进销差”、“空间差”和“时间差”来实现，企业“靠天吃饭”的缺陷明显，盈利能力不强、抗市场波动和抗风险能力弱，利润和营收增长不同步、增收不增利的状况；也反映了当市场低迷、经济下行时，企业经济效益就直线下降，公司对企业管控与经营能力的不足明显显现。

(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

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	95,270,214,407.02	80,611,737,461.27	18.18
营业成本	94,886,151,286.52	79,772,403,092.92	18.95
销售费用	331,570,027.04	293,426,825.88	13
管理费用	225,897,752.51	201,215,011.55	12.27
财务费用	278,956,033.82	202,365,209.94	37.85
经营活动产生的现金流量净额	-1,254,140,743.17	-1,310,287,510.51	-4.28
投资活动产生的现金流量净额	-61,822,800.48	-111,537,376.57	-44.57
筹资活动产生的现金流量净额	1,774,966,178.11	1,274,370,865.17	39.28
研发支出	23,718.87	346,603.87	-93.16
投资收益	97,214,268.39	38,063,573.87	155.40

(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 (%)
工业	187,817,718.55	188,591,875.48	-0.41	-7.56	-1.84	减少 5.84 个百分点
商业	94,882,892,516.10	94,656,322,268.68	0.24	18.23	18.97	减少 0.62 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 (%)
金属	79,153,397,032.84	78,793,957,767.42	0.45	25.69	25.64	增加 0.04 个百分点
油品	10,660,483,444.39	10,961,431,545.00	-2.82	-23.66	-20.11	减少 4.56 个百分点
汽车	1,409,160,134.98	1,272,095,215.46	9.73	-4.88	-5.65	增加 0.74 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	94,855,186,110.47	18.83

境外销售	351,866,331.21	-51.61
------	----------------	--------

（三）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

根据中国物流信息中心提供的相关信息，2013 年我国生产资料市场整体经济环境应好于上年。从 PMI 指数看，2012 年 9 月以来呈现连续回升态势，且四季度保持在 50% 以上。我国仍处在工业化、城镇化发展阶段，加大城镇化推进力度，将形成对生产资料消费需求增长的支撑。预计 2013 年生产资料销售总额达到 55 万亿，按可比价计算增速在 10% 左右。

2013 年我国铁路基建仍将保持高涨态势，城镇化及房地产市场，汽车、家电及船舶行业将拉动钢材需求。2012 年黑色金属冶炼及压延工业的固定资产投资较上年下降 2%，新增产能释放压力有所缓解，铁矿石供应较为充足使成本下降，钢材行业市场整体好于 2012 年。基于上述基本因素，2013 年有色金属市场将以温和速度增长，全年价格难以明显走高。2013 年全球油品业务供应仍然较为宽松，价格除了受供需影响，还受产油国政治动荡以及美日等国量化宽松政策等因素影响；从国内看，受宏观经济转好带动，油品供需增速较 2012 年有所加快。2013 年我国汽车市场总体好于上年。上海城市交通拥堵、停车难，车牌价格连续推高及车牌拍卖政策调整，将对公司新旧车销售产生连锁波动性影响。

2013 年我国经济发展仍存在较大的不确定性。国际上，欧盟和日本经济复苏乏力将制约我国出口增长，美日等国推出大额量化宽松的货币政策将加剧我国输入性通胀压力。同时，地方政府主导的投资模式已不可持续，消费拉动经济增长的瓶颈依然存在。这些不确定因素可能左右政策调控取向，并对公司涉及的相关业务构成负面影响。

2、公司主业所处行业竞争态势

在我国经济发展保持较低增速和行业企业竞争加剧的背景下，生产资料流通行业整体发展面临新的特点：一是生产资料流通企业加快经营模式创新，积极谋求转型升级。业内普遍认为，依靠赚取批零差价、地区差价、时间差价的传统经营模式发展受限，探索与实施转型升级主要体现在两个方面：1、拓展产业链，实现上下游延伸。有的企业发挥自身资金、信誉和终端客户市场等优势，与产业链上下游企业形成战略合作。2、加大投入，实现与物流的有机结合。有的企业建立流通服务中心，集加工配送、物流、传统贸易、组织贸易、信息服务等多功能于一体，将现代物流、商流、资金流和信息流有机结合，提高增值服务能力和抗市场风险能力。二是物流企业拓展业务范围，加快战略调整。有的物流企业拓展业务范围，由大宗商品向快销产品等消费品转移，提高物流设施综合使用效率；有的物流企业积极参与供应链建设，不断提高供应链服务能力，争取高端物流市场。

（四）公司发展战略

1、面临的挑战

近几年来，我国东部沿海地区国有控股的生产资料流通企业集团借助于政府的大力扶持保持快速扩张发展；同时，大量民营企业也以灵活的机制不断加入。公司面临日趋激烈的行业竞争挑战。公司传统生产资料流通业务资源依赖厂商，销售价格透明，盈利空间狭窄，相关加工出口业务将受到国际贸易壁垒和国内政策调控影响，抵抗市场环境风险能力弱化。上海产业结构调整、产业梯度转移，网上贸易等新的服务业态出现，对公司主业结构与经营方式转变提出了新要求。

2、面临的机遇

中国仍处于工业化发展阶段，经济仍将保持较高增速。大力推进城镇化建设将保持固定资产投资投入的增加。长三角地区将继续成为中国经济增长的引擎，上海加快经济、贸易、金融、航运中心建设，为生产资料流通服务贸易带来转型发展的新空间。控股股东百联集团聚焦核心业务发展，将为公司加快调整和培育发展生产资料核心业务提供有利因素。

3、发展规划

(1) 发展战略。公司面对行业转型升级发展的挑战与机遇，提出立足快发展，缩小与对标企业的差距，提升企业贡献度；侧重调结构，防范经营风险，实现均衡发展；着力转方式，打破以传统贸易为主的格局，加速业务转型与创新；着眼创效益，改变目前利润与营收不匹配状况，做实做强企业；面向长三角，突破发展布局局限，努力把上海物贸建设成为一流、现代的大型生产资料流通企业的发展战略。

(2) 发展规划。公司发展规划以主业发展保障转型与创新，优化业务与资产结构，提高市场竞争能力。公司对核心业务发展布局将坚持以转型为主线，加大对核心业务发展投入，以项目建设带动经营持续扩张。公司将巩固上海市场地位，利用区位与功能优势及产业调整机遇，融入长三角一体化发展。公司将实施经营、盈利与管理模式创新，支撑可持续发展。争取实现主业经营规模、营业收入位居全国省（直辖市）同行业前列，核心业务市场地位进一步巩固与提升，基本形成以上海为中心并辐射长三角的加工、物流及经营网点的布局。

（五）经营计划

2013 年，宏观上国内外经济形势依然严峻，微观上公司面临夯实发展基础、走出亏损低谷的基本任务。公司将认清形势，振奋精神，坚持以五年发展规划目标为方向，贯彻“效益为先，风控为基，创新为重，发展为要，质量之魂”的年度经营管理思路，努力完成全年各项工作任务。

2013 年，公司计划完成有色金属销售 140 万吨，黑色金属销售 500 万吨；新车销售 9000 辆，油品 90 万吨，PTA6 万吨，木材及制品 160 万立方米。全年实现营业收入 915 亿元，同比减少 3.96%；期间费用安排 9.48 亿元，同比增幅 13.34%。

为实现上述目标与任务，公司将主要采取以下对策：

1、探索新商业模式和盈利模式。以“五商”为目标，以增加和稳定盈利为首要任务，以提高服务性收入为主攻方向，以“五个结合”为主要路径，以项目建设为抓手载体，勇于探索，鼓励创新，大胆实践，务求突破。

2、完善制度安排和提高执行力。实行公司风控小组工作常态化，负责重大业务合同、租赁合同、创新业务、质押业务、套期保值等高风险业务的审批和监管。

3、坚持转型创新。把 2012 年开展创新业务研究成果转化为创新实践，使之推动业务转型。

4、抓好项目建设。重点抓好嘉兴钢材服务中心、百联青浦汽车广场、共和新路汽车广场等项目建设和危化基地项目的运行、已建项目的后评估及新建项目的可行性论证。

5、全面提升运行质量。达到“四升四降”：实物量、毛利率、周转率、现金流上升，库存量、应收款、预付款、负债率下降。

在工作推进上把握和处理三个关系：一是营收与利润的关系，营收力争不做减法，利润倡导多做加法；二是传统与创新的关系，稳定传统业务，发展创新业务；三是数量与质量的关系，数量着眼于实物量增长，质量着眼于利润增加。

在具体措施上，加强市场、政策研判，把握商机，寻找盈利点，防止和减少误判、错判造成的损失；实施稳健经营、高抛低吸、运用国际市场利差组织资源、培育和扩大终端客户群等营销策略，顺势而为，节省成本，多创效益；及时主动地调整库存结构、经营结构、品种结构、采购结构，优化布局，降低风险。

管理层可以图表结合文字形式，简明、扼要分析公司在报告期内的财务状况、经营成果及重大事项。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围发生变化的说明

与上期相比本期新增合并单位 6 家，分别为百联集团上海物贸大厦有限公司、上海物贸大厦物业管理有限公司、上海生产资料市场、浙江上物金属有限公司、上海物贸明迈特炉料有限公司、上海百联沪通汽车销售有限公司，原因为：

(1) 子公司上海物贸有色金属交易市场经营管理有限公司通过同一控制下的企业合并受让了百联集团上海物贸大厦有限公司 100% 股权。

(2) 子公司上海物贸有色金属交易市场经营管理有限公司通过同一控制下的企业合并受让了上海物贸大厦物业管理有限公司 100% 股权。

(3) 子公司上海物贸有色金属交易市场经营管理有限公司通过同一控制下的企业合并受让了上海生产资料市场 100% 股权。

(4) 公司同浙江宝银重钢金属制品有限公司共同出资设立了浙江上物金属有限公司，公司持有 51% 的股权。

(5) 公司同山西省绛县明迈特有限公司共同出资设立了上海物贸明迈特炉料有限公司，公司持有 51% 的股权。

(6) 子公司上海百联汽车服务贸易有限公司全资设立了上海百联沪通汽车销售有限公司。