

# 北京华图供应链管理股份有限公司

## 公开转让说明书



### 主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一五年一月



## 挂牌公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。



## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项予以充分关注：

### 一、股权变动的风险

目前公司股权结构分散，无控股股东和实际控制人，各股东持股比例分别为：30.23%、21.86%、21.86%、13.95%、9.31%、2.79%。虽然公司6名股东承诺按照控股股东及实际控制人的股份限制规定锁定其持有的股份，且董事、监事及高级管理人员持有的股份受到《公司法》第141条的“在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%”的限制，但是随着6名股东股份锁定的陆续到期或持有公司股份的董事、监事及高级管理人员辞任，公司股权发生变动的风险将加大。

### 二、对单一供应商依赖的风险

公司的海运业务主要供应商是持有公司5%以上股份的股东 Eukor Car Carriers Inc，2012年度、2013年度和2014年1-7月公司向其采购的海运服务金额占同期营业成本的49.53%、42.67%和26.13%，占营业成本的比例较大，公司依赖其提供的服务，且上述交易构成关联交易。虽然上述交易按照市场价格定价，交易价格合理，且其金额占同期营业成本的比例不断降低。但如果 Eukor Car Carriers Inc 不继续向公司提供海运服务或提高服务价格，将对公司生产经营产生不利影响。

### 三、海外经营风险及外汇管制风险、汇率波动风险

公司的全资子公司华图供应链管理（开曼）有限公司在开曼群岛及海外地区开展经营，受到当地法律法规管辖和经营环境影响，倘若当地法律法规、经营环境、税收发生不利变化，公司的子公司将会面临海外经营风险。

目前，开曼群岛对资金汇出无严格限制，公司子公司能够将利润汇往国内。但如果开曼群岛加强外汇管制，可能导致公司不能收到子公司应收股利，公司利益将会受损。

公司与下属公司多使用外币进行业务结算，但本公司以人民币编制合并财务报表，因此人民币与外币间的汇率变动可能对公司的盈利造成影响。

### 四、海外市场贸易壁垒引起的市场波动风险

中国汽车价格竞争的优势，满足了多数发展中国家汽车普及的需要，短时间内快速进入了很多地区，从而引起了一些国家或相关利益体的警惕，我国汽车出口正遭遇越来越多的贸易壁垒和摩擦。例如，巴西政府明显针对中国汽车的工业产品税政策，厄瓜多

尔采取的乘用车进口配额政策等。如若出口市场的贸易壁垒增多，将导致国内汽车制造企业出口量的下降风险，进而对公司的盈利造成影响。

## **五、经营性活动现金流量净额为负的风险**

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月，公司经营性现金流量净额分比为-1,087.70 万元，-856.05 万元和-1,758.90 万元。报告期内，公司经营性现金流量净额均为负数，主要原因是公司在经营中，需要支付供应商预付款，一般在货物装船开出后 15 日内支付，而公司对主要客户一般会给予一定的账期，收款期平均为 30 天，导致公司在经营中会承担一部分的资金成本，但由于公司经营较为稳定，公司现金流量较为充裕，不存在经营活动现金流量不足的风险。但若公司的客户、供应商经营情况发生异常，公司业务正常开展将受到不利影响。

# 目 录

释义.....	iii
<b>第一节 基本情况.....</b>	<b>1</b>
一、公司基本情况.....	1
二、本次挂牌股份的基本情况.....	1
三、公司股权结构图.....	3
四、主要股东及实际控制人的基本情况.....	9
五、公司自设立以来的股本变动情况.....	12
六、公司重大资产重组情况.....	17
七、公司董事、监事、高级管理人员简历.....	23
八、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表.....	27
九、与本次挂牌有关机构基本情况.....	28
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>30</b>
一、公司主要业务.....	30
二、公司的组织结构及业务流程.....	34
三、公司业务关键资源要素.....	37
四、公司的具体业务情况.....	41
五、公司的商业模式.....	44
六、公司所处的行业基本情况.....	45
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>61</b>
一、公司法人治理制度建立健全情况.....	61
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	61
三、公司及实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况.....	62
四、公司独立性.....	63
五、同业竞争情况.....	64
六、公司近两年及一期关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	68
七、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	71
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>77</b>
一、最近两年一期主要财务报表、审计意见.....	77
二、报告期财务指标分析.....	108
三、报告期利润形成的有关情况.....	112
四、公司最近两年一期主要资产情况.....	119
五、公司最近两年一期主要债务情况.....	128

六、报告期股东权益情况.....	132
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	132
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	138
九、报告期内公司资产评估情况.....	139
十、股利分配政策和最近两年一期分配情况.....	139
十一、公司纳入合并报表的企业的情况.....	140
十二、公司风险因素及管理措施.....	141
<b>第五节 有关声明</b> .....	<b>143</b>
<b>第六节 附件</b> .....	<b>148</b>
一、主办券商推荐报告.....	148
二、财务报表及审计报告.....	148
三、法律意见书.....	148
四、公司章程.....	148
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	148



# 释义

本公开说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、华图股份	指	北京华图供应链管理股份有限公司
华图有限、有限公司	指	北京华图航运有限公司、北京华图供应链管理有限公司，本公司前身
悦达港口	指	江苏悦达港口物流发展有限公司
天津华图	指	天津华图汽车物流有限公司，本公司子公司
华图开曼	指	华图供应链管理（开曼）有限公司，本公司子公司
华图天津	指	华图供应链管理（天津）有限公司，本公司子公司
华图上海	指	华图供应链管理（上海）有限公司，本公司子公司
博格华图	指	博格华图汽车物流（天津）有限公司
华图国际	指	华图国际物流（上海）有限公司
悦达江苏	指	悦达供应链管理江苏有限公司、前身为江苏悦达国际物流发展有限公司，本公司股东
EUKOR	指	EUKOR Car Carriers Inc.，本公司股东
西藏华晟	指	西藏华晟投资中心（有限合伙），本公司股东
西藏盛图	指	西藏盛图东兴投资管理中心（有限合伙）
中信外包	指	中信外包服务有限公司
悦达汽车	指	江苏悦达汽车部件物流有限公司
威克船务	指	威克滚装船务（北京）有限公司
联丰国际	指	江苏联丰国际物流有限公司，本公司关联方
盐城锦程	指	盐城锦程国际物流有限公司，本公司关联方
大丰建设	指	大丰市大丰港开发建设有限公司
公司律师	指	万商天勤（上海）律师事务所
会计师事务所	指	兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
管理层	指	董事、监事及高级管理人员
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司全国股份转让系统推荐挂牌项目内核小组
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
公司章程	指	《北京华图供应链管理股份有限公司章程》
“三会”	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月
《SOLAS74 公约》	指	《1974 年国际海上人命安全公约》
TEU	指	一种集装箱容量的标准计量单位，通常指 20 英尺国际标准集装箱，相当于一个 20 英尺长、8 英尺 6 英寸高和 8 英尺宽的集装箱（1 英尺=0.3048 米，1 英寸=2.54 厘米）
班轮	指	定期挂靠固定港口的船舶
承运人	指	本人或者委托他人以本人名义与托运人订立海上货物运输

		合同的人
无船承运人	指	并不拥有或经营船舶但提供航运服务的承运人
船舶租赁	指	以固定价格于指定期间或指定航程提供的船舶出租或租赁服务
船用燃油	指	船舶所用燃料
堆场	指	用于堆存集装箱的场所
集装箱	指	具有一定强度、刚度和规格，专供周转使用的大型装货容器
节	指	一种速度单位，1节等于每小时1海里（1海里等于1.852公里）
提单	指	由承运人或其代理签发的一份文件，用以证明海上货物运输合同和货物已经由承运人接收或者装船，以及承运人保证据以交付货物的单证
托运人	指	本人或者委托他人以本人名义或者委托他人为本人与承运人订立海上货物运输合同的人
滚装船	指	又称为开上开下船或滚上滚下船，在船的尾部、舷侧或首部的开口处，有跳板放到码头上，汽车或拖车通过跳板开上开下，实现货物装卸的船舶
PDI	指	Pre Delivery Inspection, 出厂前检测服务
长城汽车	指	长城汽车股份有限公司
一汽	指	中国第一汽车集团公司
哈飞	指	哈尔滨哈飞汽车工业集团有限公司
长安	指	中国长安汽车集团有限公司
福田	指	北京福田汽车股份有限公司
江铃	指	江铃汽车股份有限公司
昌河	指	江西昌河汽车有限责任公司
力帆	指	力帆实业（集团）股份有限公司
渝安	指	东风渝安车辆有限公司
海马	指	海马汽车集团股份有限公司
徐工	指	徐州工程机械集团有限公司
三一	指	三一重工股份有限公司
中联	指	中联重科股份有限公司
宇通	指	郑州宇通集团有限公司
夏龙	指	厦门金龙汽车集团股份有限公司
苏龙	指	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司
中大	指	中大汽车集团股份有限公司
重汽	指	中国重型汽车集团有限公司
陕汽	指	山西汽车集团有限责任公司
北奔	指	北奔重型汽车集团有限公司

注：本公开说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：北京华图供应链管理股份有限公司

英文名称：CINKO SCM Co.,Ltd

注册资本：4,300 万元

法定代表人：孙远飞

有限公司成立日期：2005 年 8 月 8 日

股份公司设立日期：2010 年 12 月 16 日

组织机构代码：77860521-1

住所：北京市朝阳区利泽中园 106 号 1 层 102B 号

邮编：100102

电话：010-58494799

传真：010-64689210

互联网网址：<http://www.cinkoshipping.com/>

电子邮箱：[daisy.rong@cinkoshipping.com](mailto:daisy.rong@cinkoshipping.com)

董事会秘书：荣辉

所属行业：根据《中国证监会上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业可归类为：交通运输、仓储和邮政业下的水上运输业（G55）；根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业可归类为：交通运输、仓储和邮政业下的水上运输业（G55）。

主营业务：公司致力于航运物流领域的滚装船运输无船承运人服务，并为客户提供相关的物流配送、码头操作、报关报检等增值服务。

### 二、本次挂牌股份的基本情况

（一）股票代码：

（二）股票简称：华图股份

（三）股票种类：人民币普通股

（四）每股面值：1 元人民币

(五) 股票总量: 4,300 万股

(六) 挂牌日期:

(七) 股东所持股份限售情况

根据《公司法》第一百四十一条规定:“发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份,自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其持有的本公司股份作出其他限制性规定”。

《全国中小企业股份转让系统业务规则》第 2.8 条规定“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的,该股票的管理按照前款规定执行,主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的,后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十八条规定“发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起 1 年内不得转让。

《公司章程》第二十九条规定:“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;在其离职后六个月内不得转让其所持有本公司股份。

(八) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

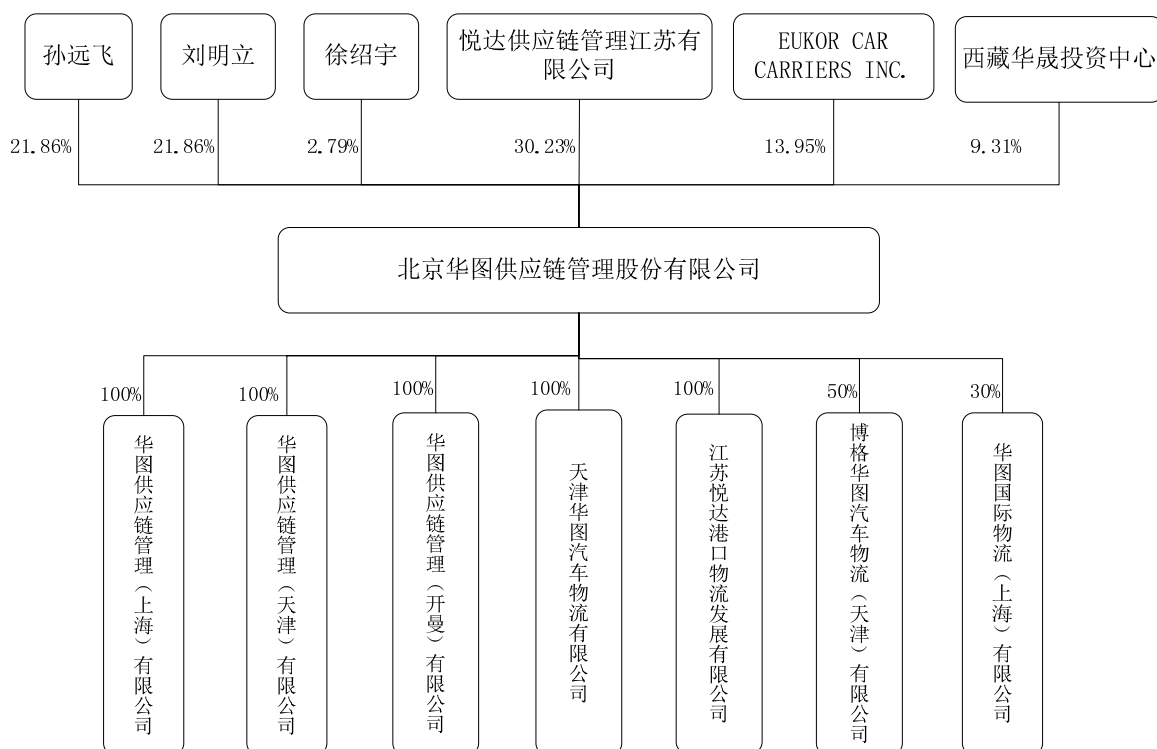
截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日,公司所有股东均对所持股份做出自愿锁定的承诺。在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

## (九) 公司股份的转让方式：协议转让

公司现有股东持股情况及本次可进行转让的股份数量如下：

序号	股东	是否为管理层直接持股，是否为控股股东、实际控制人直接或间接持股	持股数(股)	持股比例 (%)	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量 (股)
1	悦达供应链管理江苏有限公司	否	13,000,000	30.23	否	4,333,333
2	刘明立	管理层直接持股	9,400,000	21.86	否	2,350,000
3	孙远飞	管理层直接持股	9,400,000	21.86	否	2,350,000
4	EUKOR Car Carriers Inc.	否	6,000,000	13.95	否	2,000,000
5	西藏华晟投资中心(有限合伙)	管理层间接持股	4,000,000	9.31	否	1,333,333
6	徐绍宇	管理层直接持股	1,200,000	2.79	否	300,000
合计			43,000,000	100.00	-	12,666,666

## 三、公司股权结构图



## 1、公司现有法人股东、其他股东基本情况

## (1) 悦达供应链管理江苏有限公司

悦达江苏持有公司 13,000,000 股股份，占公司股份总额的 30.23%。

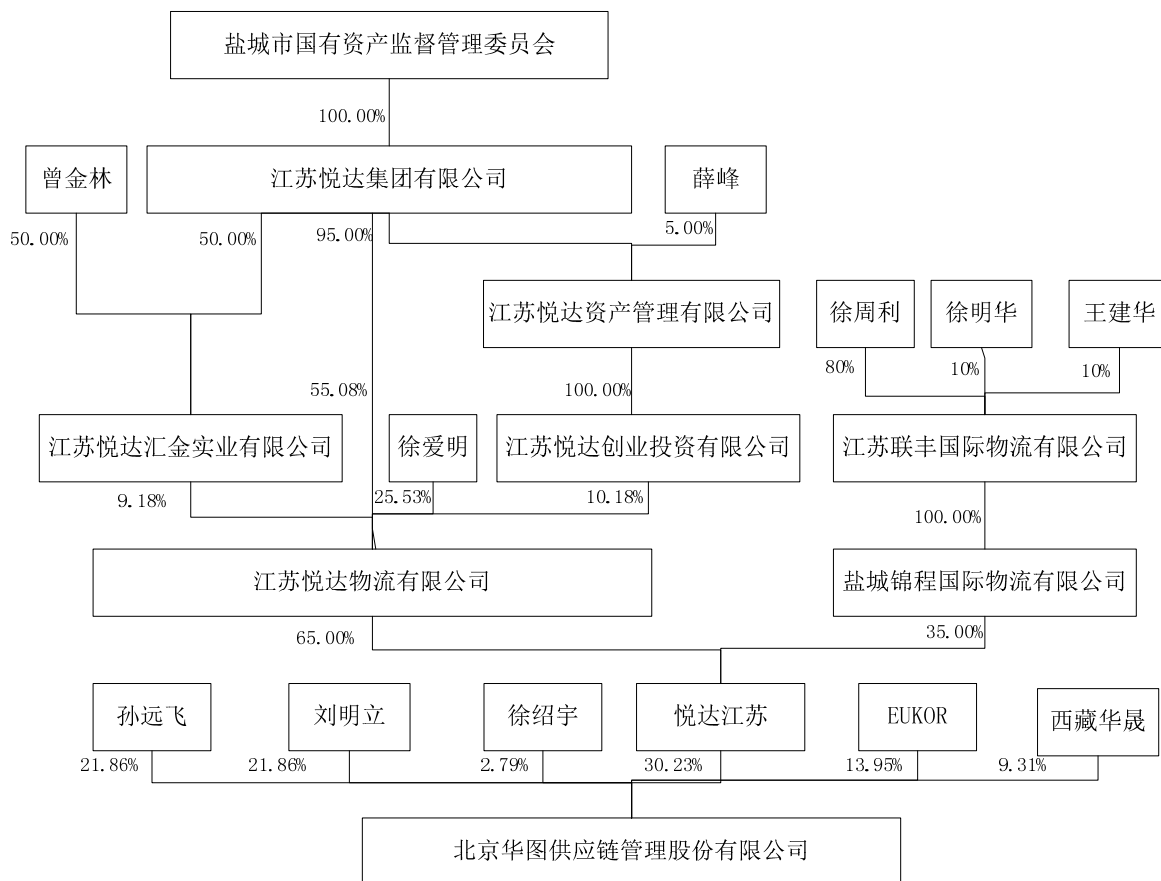
悦达供应链管理江苏有限公司成立于 2008 年 9 月 22 日，在盐城市大丰工商行政

管理局注册登记，现持有注册号为 320982000089178 的《企业法人营业执照》，住所：大丰市港区海港新城（海关办事处内）；法定代表人：邵勇；公司类型：有限责任公司；注册资本：1,000 万元；经营范围为：许可经营项目：普通货物道路运输。一般经营项目：供应链管理咨询；承办国际国内货物运输代理业务（包括货物的仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运输服务及运输咨询服务）。

截至本公开转让说明书签署之日，悦达江苏的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	江苏悦达物流有限公司	650.00	65.00	货币
2	盐城锦程国际物流有限公司	350.00	35.00	货币
合计		1,000.00	100.00	--

截至本公开转让说明书签署之日，悦达江苏股权结构如下图：



悦达江苏的控股股东为江苏悦达物流有限公司，占悦达江苏总股本 65%；江苏悦达物流有限公司控股股东为江苏悦达集团有限公司，占悦达物流总股本 55.08%；江苏悦达集团有限公司由盐城市国有资产监督管理委员会全额出资。因而，盐城市国有资产监督管理委员会为悦达江苏的实际控制人。

## (2) EUKOR Car Carriers Inc

EUKOR Car Carriers Inc 持有公司 6,000,000 股股份，占公司股份总额的 13.95%。

EUKOR Car Carriers Inc 为在韩国注册的企业，住所地：首尔江南区驿三洞凯德大厦 736-1 室，法定代表人：Craig Louis 先生。EUKOR 主营业务为海运领域的滚装船运输。

### (3) 西藏华晟投资中心（有限合伙）

西藏华晟持有公司 4,000,000 股股份，占公司股份总额的 9.31%。

西藏华晟，成立于 2014 年 4 月 9 日，在达孜县工商行政管理局注册成立，现持有注册号为 540126200001066 的《营业执照》。主要营业场所：拉萨市达孜工业园区；执行事务合伙人：刘明立；经营范围：股权投资、实业投资、股权投资基金、股权投资管理、投资管理、企业管理、投资咨询、社会经济咨询。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项活动]

公司设立西藏华晟系为将来对员工股权激励而设。

截至本公开转让说明书签署之日，西藏华晟的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	刘明立	500.00	50.00	货币
2	徐周利	500.00	50.00	货币
合计		1,000.00	100.00	--

## 2、公司子公司及其他单位基本情况

### (1) 江苏悦达港口物流发展有限公司

江苏悦达港口物流发展有限公司成立于 2009 年 6 月 24 日，持有盐城市大丰工商行政管理局核发的注册号为 320982000113224 的《企业法人营业执照》。住所在大丰市港区（大丰市港口管理局办公大楼内）；法定代表人：邵勇；注册资本：2,700 万元，实收资本：2,700 万元；公司类型：有限公司（法人独资）内资；经营范围：道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），大型物件运输（一类）。承办国际国内货物运输代理业务（包括货物的仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检、保险代理、相关短途运输服务及运输咨询业务）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；建筑材料、通用设备、五金配件、涂料（除危险化学品）、电线电缆、家用电器、日用品（除电动三轮车）、橡胶制品、通讯设备、化工产品（除农药及其他危险化学品）、矿石、煤炭、矿粉、铁矿砂、焦炭销售；机电液压设备及配件销售和维修服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

悦达港口注册资本 2,700 万元全部由北京华图供应链管理股份有限公司出资。

华图股份收购悦达港口是希望抓住大丰港建设滚装船码头的机遇，将悦达港口打造成自身的汽车物流园，并通过大丰港来开拓延伸我国长江沿线及东部沿海的滚装船运输业务。港口目前尚处于前期建设阶段，尚未竣工。

悦达港口成立后历次股权变动情况详见本节之“六、公司重大资产重组情况”之“(二)悦达港口基本情况及其股本变化情况”。

#### (2) 天津华图汽车物流有限公司

为了贴近市场，承接天津港滚装船运输业务，公司于2011年4月12日设立天津华图汽车物流有限公司，其持有天津市滨海新区工商行政管理局核发的注册号为120000000015974的《企业法人营业执照》。住所：天津市东疆保税港区海丰物流园八号仓库二单元-1；法定代表人：孙远飞；注册资本：1,000万元，实收资本：1,000万元；公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围：国际货运代理（海、陆、空运）、仓储服务、物流配货、技术服务（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。天津华图注册资本1,000万元全部由北京华图供应链管理股份有限公司出资。天津华图成立后，股东及股权结构未发生过变更。

#### (3) 华图供应链管理（开曼）有限公司

华图供应链管理（开曼）有限公司成立于2013年7月2日，持有北京市商务委员会出具的《北京市商务委员会关于同意北京华图供应链管理股份有限公司设立华图供应链管理（开曼）有限公司的批复》（京商务经字[2013]343号）。住所：开曼群岛；法定代表人：孙远飞；公司注册资本：5万美元；公司类型：有限责任公司（法人独资）；经营范围：承办无船承运业务，货物进出口，代理进出口，技术进出口。华图开曼注册资本5万美元全部由北京华图供应链管理股份有限公司出资。

华图开曼定位于开拓海外滚装船运输业务。随着公司海外订单的逐步增多，公司战略考虑为了开拓海外市场而成立海外子公司来管理海外业务。

华图开曼成立后，股东及股权结构未发生过变更。

#### (4) 华图供应链管理（天津）有限公司

华图供应链管理（天津）有限公司成立于2013年4月25日，持有天津市滨海新区工商行政管理局核发的注册号为120116000163952的《企业法人营业执照》。住所：天津市东疆保税港区洛阳道601号（海丰物流园十号仓库二单元-25）；法定代表人：王聂立；注册资本：2,000万元，实收资本：2,000万元；公司类型：有限责任公司



（外商投资业务法人独资）；经营范围：供应链管理服务；物流分拨、仓储（危化品除外，港区内除外）、装卸搬运（港区内除外）；国内货运代理；国际贸易；海上国际货物运输代理、航空国际货物运输代理、陆路国际货物运输代理。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

华图天津注册资本 2,000 万元全部由北京华图供应链管理股份有限公司出资。

公司从天津市场长远发展考虑，公司股东会决议在天津东疆保税港区设立华图天津。一方面，天津保税港区区位优势突出，临近海河内河港区、北塘港区等，而且临近津滨、唐津等高速公路，交通便利；另一方面，因天津东疆保税港区将倾力打造保税物流园区，享受国家批准的税收、口岸监管、外汇管理等方面优惠政策。公司将华图天津的定位于对口天津港承接滚装船运输业务。

华图天津成立后，股东及股权结构未发生过变更。

#### （5）华图供应链管理（上海）有限公司

华图供应链管理（上海）有限公司成立于 2014 年 1 月 25 日，持有上海工商行政管理局自由贸易区分局核发的注册号为 310141000049708 的《企业法人营业执照》。公司住所在中国（上海）自由贸易实验区富特西一路 477 号 2 层 B36，法定代表人：孙远飞；注册资本：1,000 万元（认缴，股东以其认缴的出资额或认购的股份为限对公司承担责任）；企业类型：有限责任公司（法人独资）；经营范围：供应链管理，海上、航空、陆路国际货物运输代理，国内货物运输代理，装卸服务，搬运服务，机械设备及零配件、汽车零配件、煤炭的销售，从事货物与技术的进出口业务，转口贸易，区内企业间的贸易及贸易代理（经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营）。公司目前尚处于筹备期。华图上海注册资本 1,000 万元全部由北京华图供应链管理股份有限公司出资。

随着上海市自由贸易示范区建设，公司股东会决议在自贸区建设子公司来要对口上海港承接滚装船运输业务，通过华图上海辐射上海港腹地范围内整车出口厂商。华图天津成立后，股东及股权结构未发生过变更。

#### （6）博格华图汽车物流（天津）有限公司

博格华图汽车物流（天津）有限公司成立于 2012 年 5 月 25 日，持有天津市滨海新区工商行政管理局核发的注册号为 120116400002090 的《企业法人营业执照》。住所：天津市东疆保税港区亚洲路与欧洲路之间郑州路以南区域东疆金融贸易服务中心 B 座 5004 室-05；法定代表人：Thomas Leiber；注册资本：500 万元，实收资本：500

万元；公司类型：有限责任公司（中外合资）；经营范围：汽车及零部件的仓储（港区内除外）、技术检查、拆卸、包装以及相关服务；水洗车（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。截至本公开转让说明书签署之日，博格华图股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	Blg automobile Gmbh & Co. Kg	250.00	50.00	货币
2	北京华图供应链管理股份有限公司	250.00	50.00	货币
合计		500.00	100.00	-

博格华图主要从事进口车辆滚装船运输服务，借助 Blg automobile Gmbh & Co. Kg 品牌影响力来提升其进口车滚装船运输的影响力，开拓进口车辆滚装船运输业务市场。

博格华图成立后，股东及股权结构未发生过变更。

#### （7）华图国际物流（上海）有限公司

华图国际物流（上海）有限公司成立于 2004 年 2 月 18 日，持有上海市工商行政管理局虹口分局核发的注册号为 310110000319818 的《企业法人营业执照》。住所：上海市虹口区东长治路 777 号 1 幢 B515 室；法定代表人：孙远飞；注册资本：1,000 万元，实收资本：1,000 万元；公司类型：有限责任公司（国内合资）；经营范围：海上、航空、公路国际货物运输代理，道路货物运输代理，货物仓储，道路搬运装卸，商务咨询，企业管理咨询，投资咨询，投资管理，从事货物及技术的进出口业务；国际船舶代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本公开转让说明书签署之日，华图国际股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	北京华图供应链管理股份有限公司	300.00	30.00	货币
2	上海洛兰斯实业有限公司	200.00	20.00	货币
3	杨旭勤	500.00	50.00	货币
合计		1,000.00	100.00	--

华图国际主要从事 CKD（completely knocked down，即汽车已处于完全拆散状态）进出口服务，目前以出口为主，该项服务主要通过集装箱运输实现，此外还提供出口包装等服务。

华图国际成立后，股东及股权结构变动的基本情况如下表：

变更日期	变更事项	主要内容
2004 年 2 月 18	华图国际设立	华图国际成立时，注册资本为 100 万元，其中徐绍宇出资 20 万元，周伟出资 20 万元，支钢出资 20 万元，刘明立出资 20 万元，孙远飞出资 20 万元。
2005 年 10 月 25 日	华图国际第一次股权转让转让出	支钢将 20% 股权分别向徐绍宇、刘明立转让 14.00%、6.00%；周伟分别向孙远飞、刘明立转让 13%、7%。

	资、第一次更名	华图国际更名为“上海挪航船舶代理有限公司”。
2009年6月4日	华图国际第二次股权转让转让出资	徐绍宇分别向孙远飞和刘明立转让 14.00%、14.00% 股权。
2010年4月22日	华图国际第三次股权转让	徐绍宇、孙远飞和刘明立分别将有限公司股权转让给北京华图航运有限公司。
2013年6月20日	华图国际第二次更名	华图国际更名为“华图国际物流(上海)有限公司”。
2013年10月12日	华图国际第一次增资	北京华图供应链管理股份有限公司增资 200 万元, 华图国际注册资本变为 300 万元。
2014年3月10日	华图国际第二次增资	华图国际增资至 1000 万元, 其中上海洛兰斯实业有限公司认缴 200 万元, 杨旭勤认缴 500 万元。

公司对子公司管理主要集中在以下方面：第一，人事方面，华图股份对子公司委派管理层，加强对子公司投资决策、日常经营管理的指导、监督；第二，财务方面，华图股份对子公司财务工作进行监督，定期核查子公司财务报表，重大财务支出须报备华图股份；第三，业务方面，华图股份对各子公司业务统筹协调，华图股份根据各子公司区位优势及其业务经验，合理安排客户资源，并定期核查各子公司业务。

#### 四、主要股东及实际控制人的基本情况

(一) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况  
前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例 (%)	股东性质
1	悦达供应链管理江苏有限公司	13,000,000	30.23	国有企业法人
2	刘明立	9,400,000	21.86	自然人
3	孙远飞	9,400,000	21.86	自然人
4	EUKOR Car Carriers Inc.	6,000,000	13.95	外资企业法人
5	西藏华晟投资中心(有限合伙)	4,000,000	9.31	有限合伙
6	徐绍宇	1,200,000	2.79	自然人
	合计	43,000,000	100.00	—

公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5.00%以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其它争议事项的情形。

#### (二) 股东之间的关联关系

自然人股东刘明立为西藏华晟的执行事务合伙人，持有西藏华晟 50.00% 出资。除此之外，公司现有股东之间无任何关联关系。

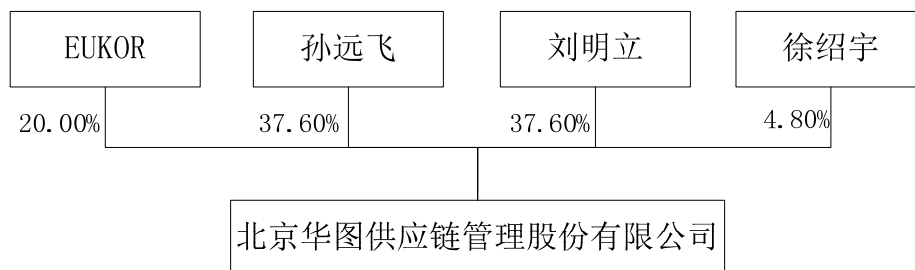
#### (三) 控股股东及实际控制人基本情况及变动情况

公司不存在控股股东及实际控制人。

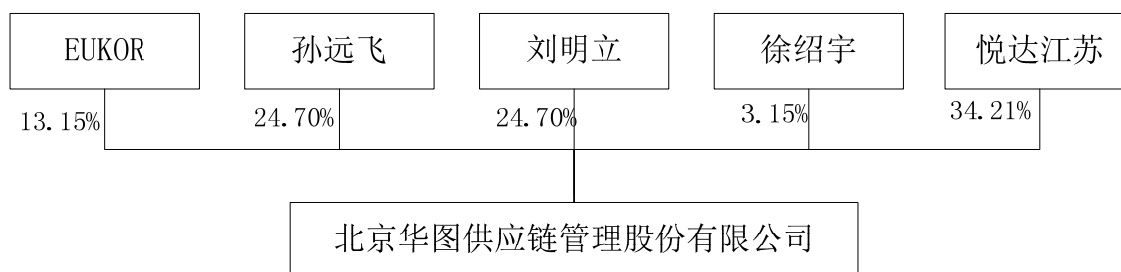
##### 1、公司股权结构分散，不存在控股股东和实际控制人

2011年6月至2013年12月，2011年6月EUKOR增资后，孙远飞、刘明立两人

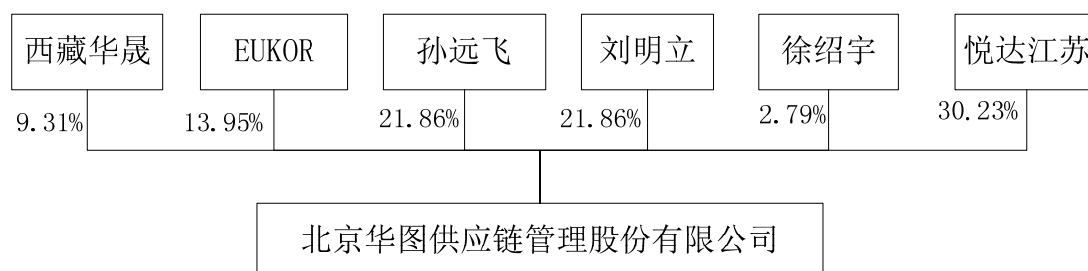
股权比例维持相等，但两人所占公司股权比例有所下降，公司股权结构进一步分散、均衡，不存在控股股东和实际控制人。此期间，股份公司股权结构如下：



2013年12月至2014年9月，悦达江苏增资后，孙远飞、刘明立两人股权比例保持相等，但是两人股权比例继续下降。悦达江苏成为股份公司第一大股东，但所占股权比例与自然人股东孙远飞、刘明立差别不大，股权结构维持分散，悦达江苏不足以控制股份公司。2013年12月至2014年9月，股份公司股权结构如下：



2014年9月至今，公司吸收新股东西藏华晟，同时EUKOR增资，公司股东悦达江苏、孙远飞、刘明立、徐绍宇股权比例均有下降，西藏华晟增资400万元后，占比较公司股权达到9.31%，EUKOR增资100万元后股权比例有所上升。因而此次吸收新股东和EUKOR增资后，股份公司股权结构进一步分散，任何股东均不能够实际控制股份公司。2014年9月至今，股份公司股权结构如下：



因此，华图股份在报告期内，股权结构一直比较分散、均衡，一直不存在控股股东和实际控制人。

2、根据《公司法》及公司章程的规定，股东大会作出决议，须经出席会议的股东所持表决权半数通过，特殊事项须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上

通过。公司任何单一股东所持有的公司股份均未超过公司总股本的三分之一。因此，公司任何单一股东均无法实际控制股东大会或对股东大会决议产生决定性的影响。

### 3、公司单一股东无法控制董事会

根据华图股份公司章程的规定，目前华图股份董事会由 7 名董事组成，董事全部由股东大会选举产生，其中孙远飞提名 2 名，刘明立提名 1 名，悦达江苏提名 2 名，EUKOR 提名 1 名，徐绍宇提名 1 名。上述股东在董事会席位提名权的分配上比较均衡。

根据公司章程的规定，董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任，董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。公司现任董事均由股东大会选举产生，且各股东均按照各自的表决权参与董事选举的投票表决。因此，公司任何单一股东均没有能力决定半数以上董事会成员的选任。

根据《公司法》、公司章程及董事会议事规则的相关规定，董事会会议应经过有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决实行一人一票。公司任何单一股东均无法控制董事会或对董事会决议产生决定性影响。

公司全体董事之间均无关联关系。公司全体董事积极参加历次董事会并进行相应的表决，且该等董事均依据自己意愿对董事会议案进行表决。因此，华图股份不存在任何单一股东单独控制董事会的情形。

### 4、公司股东之间无一致行动

股份公司 6 名股东于 2014 年 9 月 12 日均签署《无一致行动声明与承诺》，“股份公司成立至今，股份公司各股东之间不存在任何通过投资关系、协议或者其他安排采取一致行动的情况；股份公司不存在重大决策股东内部协商机制；股份公司股东大会均严格依照法律法规、公司章程召开，各股东所作表决均是根据自己的意愿和判断作出的真实意思表示，各股东均没有实施其他任何可能约束数名股东共同行使股东权利而实际控制本公司的行为。”

综上，公司自设立伊始，股权结构比较分散、均衡，历次股权变更、增资扩股后股权结构进一步分散均衡；公司单一股东无法控制股东会与董事会；公司股东之间无一致行动。因此，公司不存在控股股东和实际控制人。

针对公司股权分散、均衡的现状，为保证公司经营决策的稳定性，股份公司全体股东于 2014 年 9 月 12 日签署了《自愿锁定股份承诺函》：“本人（或本公司）系

北京华图供应链管理股份有限公司(以下简称“股份公司”)股东。鉴于股份公司无控股股东和实际控制人,为保证股份公司股权结构的稳定和股份公司的健康平稳经营,本人(或本公司)自愿承诺将所持股份公司的股份参照《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》第 2.8 条的规定进行锁定,即:“在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

报告期内,华图股份均无控股股东和实际控制人,控股股东和实际控制人并未发生变更。

## 五、公司自设立以来的股本变动情况

### (一) 有限公司历史沿革

#### 1、有限公司成立

公司前身是北京华图航运有限公司,有限公司成立于 2005 年 8 月 8 日,注册资本 500 万元,由自然人徐绍宇,刘明立和孙远飞共同以货币出资组建。股东之间无关联关系。

根据 2005 年 7 月 20 日中国银行北京分行《交存入资资金凭证》(编号 0064279 号、0064280 号、0064281 号)。孙远飞认缴的出资额 165 万元,刘明立认缴的出资额 165 万元,徐绍宇认缴的出资额 170 万元已经全部出资到位。

2005 年 8 月 8 日,北京市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》(注册号:1101052880676。公司名称:北京华图航运有限公司;住所:北京市朝阳区北三环东路 8 号 5031 室;法定代表人:徐绍宇;注册资本:500 万元;经营范围:承办无船承运业务;法律、行政法规、国务院决定禁止的,不得经营;法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的,经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营;法律、行政法规、国务院决定未规定许可的,自主选择经营项目开展经营活动。

有限公司设立时,股东与出资结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	认缴比例(%)	出资方式
1	徐绍宇	170.00	34.00	货币
2	刘明立	165.00	33.00	货币
3	孙远飞	165.00	33.00	货币
合计		500.00	100.00	—

注:根据北京市工商行政管理局《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》(京工商发[2004]19 号)的规定:“……工商行政管理机关根据入资银行出具的《交

存入资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额”，股东缴纳股款不需出具验资报告。

## 2、有限公司第一次股权转让

2009年6月10日，有限公司召开股东会，审议同意徐绍宇分别将70万元、70万元出资，以每1元出资作价1元的价格，转让给刘明立和孙远飞。

徐绍宇分别与刘明立、孙远飞签订了《出资转让协议书》。

2009年7月13日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准本次工商变更事宜。

该次股权转让完成后，股东与出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	孙远飞	235.00	47.00	货币
2	刘明立	235.00	47.00	货币
3	徐绍宇	30.00	6.00	货币
合计		500.00	100.00	——

## 3、有限公司第一次增资

2009年11月16日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本增加至1,500万元，其中徐绍宇、刘明立、孙远飞分别追加投资90万元、705万元和705万元，增资价格为每1元出资作价1元。

2009年12月10日，北京中永勤会计师事务所对本次增资出具了《验资报告》（中永勤验字【2009】09A244005号），验证截至2009年11月25日，有限公司已分别收到孙远飞、刘明立、徐绍宇出资额705万元、705万元、90万元，新增注册资本1,500万元已全部缴纳。

2009年12月11日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准了有限公司本次工商变更事宜。

该次增资完成后，股东与出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	孙远飞	940.00	47.00	货币
2	刘明立	940.00	47.00	货币
3	徐绍宇	120.00	6.00	货币
合计		2,000.00	100.00	——

## （二）股份有限公司历史沿革

### 1、有限公司整体变更为股份有限公司

北京兴华会计师事务所有限公司出具了《审计报告》（（2010）京会兴审字第1-146号）确认，截至2010年7月31日，有限公司经审计的净资产为人民币25,090,680.89

元。2010年11月23日，北京六合正旭资产评估有限责任公司评估出具的《资产评估报告》（六合正旭评报字【2010】第299号），确认截至2010年7月31日，有限公司所有者权益以资产基础法评估价值为2,318.52万元，减值190.54万元，减值率7.59%。评估减值主要原因在于长期股权投资评估减值，原账面价值469.68万元，评估价值152.48万元，减值317.20万元，减值率67.54%。

2010年11月30日，有限公司召开股东会会议，全体股东一致同意作为发起人，以2010年7月31日为变更基准日，公司将经审计的净资产25,090,680.89元按1:0.80的比例折为股本2,000万股，每股面值人民币1元，净资产扣除股本后的余额5,090,680.89元计入资本公积。各股东在股份公司中的持股比例按整体变更前各股东的出资比例维持不变。

2010年11月25日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（（2010）京会兴验字第1-21号），验证截至2010年11月25日，股份公司（筹）已经收到各发起人股东的净资产出资，股本为20,000,000元，余额计入资本公积。

2010年12月1日，股份公司召开创立大会，审议通过了股份公司章程，选举并产生了第一届董事会和监事会。

2010年12月16日，北京市工商行政管理局向公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：110105008806766）。法定代表人：孙远飞，注册资本2,000万元。经营范围：许可经营项目：承办无船承运业务。一般经营项目：企业管理；货物进出口，代理进出口，技术进出口；销售汽车（不含九座以下乘用车）；机械设备租赁。

股份公司设立时，公司股东与股权结构如下：

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	出资方式
1	孙远飞	9,400,000	47.00	净资产折股
2	刘明立	9,400,000	47.00	净资产折股
3	徐绍宇	1,200,000	6.00	净资产折股
合计		20,000,000	100.00	—

## 2、股份公司第一次增资

2010年12月16日，股东孙远飞、刘明立、徐绍宇、EUKOR Car Carriers Inc.与北京华图供应链管理股份有限公司签订《增资及调整股份比例的协议》，协议约定EUKOR同意认购华图股份500万股股份，每股单价1美元，认购总价款为500万美元。公司引入EUKOR原因：随着中国整车出口量的逐渐增大，EUKOR意识到中国市场前景非常广大，欲在中国境内寻求业务合作伙伴，来稳固并扩大其在中国境内的滚装船运输市场。华图股份当时为国内为数不多的从事滚转船运输的企业，且进驻该领域的



时间较长、积累的业务经验丰富、布局的业务条线合理，因此 EUKOR 溢价增资华图股份，通过华图股份来扩大中国境内的滚转船运输市场。同时华图股份因 EUKOR 的增资入股，而与 EUKOR 建立起更加稳健合理的合作关系，双方实现双赢。

2010 年 12 月 26 日，股份公司召开股东大会，全体股东一致同意为促进公司发展，同意向 EUKOR Car Carriers Inc. 增发本公司普通股股份 500 万股，认购价款 500 万美元。增资价格为每股 1 美元，增资价格系双方自愿基础上协商确定。

2011 年 3 月 11 日，北京商务委员会出具《北京市商务委员会关于并购设立北京华图供应链管理股份有限公司的批复》（京商务资字[2011]152 号），同意公司通过增资股权并购方式变更设立为外商投资股份有限公司，同意 EUKOR 以美元现汇方式认购股份公司新发行 500 万股股份，认购价 500 万美元。

2011 年 3 月 23 日，公司取得中华人民共和国外商投资企业批准证书，批准号：商外资京字[2011]20029 号。企业类型：中外合资企业（外资比例小于 25%），经营范围：承办无船承运业务（以无船承运业务经营资格登记证为准）；企业管理咨询；货物进出口，代理进出口，技术进出口（以上不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按照国家有关规定办理申请）。

2011 年 5 月 18 日，北京誉兴会计师事务所出具了《验资报告》（誉兴验字[2011]11A006205 号），验证截至 2011 年 5 月 4 日，公司已收到投资方以现汇出资美元 500 万，溢价出资每股 6.5031 元。其中美元 76.9077 万元按照汇率 6.5013 折合人民币 500 万元为此次增加的注册资本金，其余部分美元 423.0923 万元按照汇率 6.5013 折合人民币 2,750.6500 万元计入资本公积。

2011 年 6 月 16 日，北京市工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次增资完成后，公司股东与股权结构如下：

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	出资方式
1	孙远飞	9,400,000	37.60	净资产折股
2	刘明立	9,400,000	37.60	净资产折股
3	Eukor Car Carriers Inc.	5,000,000	20.00	货币
4	徐绍宇	1,200,000	4.80	净资产折股
合计		25,000,000	100.00	--

## 2、股份公司第二次增资

2013 年 2 月 27 日，盐城市人民政府国有资产监督管理委员会文件出具《关于对江苏悦达港口物流发展有限公司实施股权置换的批复》（盐国资企[2013]9 号），同意江苏悦达港口物流发展有限公司以评估后的全部净资产，对价北京华图供应链管理股

份有限公司增发的 1,300 万股股份，对价后，江苏悦达港口物流发展有限公司母公司悦达供应链管理江苏有限公司持有北京华图供应链管理股份有限公司 1,300 万股份，占其总股本的 34.21%。

2012 年 10 月 24 日，江苏中正资产评估有限公司出具《关于对拟转让股权所涉及的江苏悦达港口物流发展有限公司全部股东权益价值资产评估报告书》（苏正中资评报字（2012）069 号），以 2012 年 9 月 30 日为评估基准日，采用资产基础法，评估基准日悦达港口全部股东权益价值评估值 6,216.16 万元，原账面价值为 2622.84 万元，评估增值率为 137.00%。

2013 年 5 月 3 日，公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由 2,500 万元增加至 3,800 万元，新增股份为人民币普通股，每股面值 1 元。悦达江苏以其持有的悦达港口的全部股权出资认购 1,300 万股，总认购价 6,216.16 万元，1,300 万元计入注册资本，其余计入资本公积。定价依据为华图股份全体股东与悦达江苏在自愿基础上协商确定。

本次增资原因详见本《公开转让说明书》第一节之“六、公司重大资产重组情况”之“（三）收购悦达港口 100%股权的原因及对本公司的影响”。

2013 年 9 月 5 日，北京商务委员会出具了《北京市商务委员会关于北京华图供应链管理股份有限公司增资的批复》（京商务资字[2013]624 号），同意公司注册资本由 2,500 万元人民币增至 3,800 万元人民币，所增注册资本出资方式为以悦达江苏持有的悦达港口全部股权进行出资。

2013 年 9 月 29 日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具了编号为《验资报告》（（2013）京会兴验字 01010014 号），验证截至 2013 年 9 月 29 日，已收到悦达江苏以持有的悦达港口全部股权出资，该股权以 2012 年 9 月 30 日为基准日，评估价值为 62,161,600 元，增加注册资本为合计人民币 1,300 万元，其余计入资本公积。

2013 年 12 月 16 日，北京市工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次增资后，公司股东与股权结构如下：

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	出资方式
1	悦达供应链管理江苏有限公司	13,000,000	34.21	股权
2	孙远飞	9,400,000	24.74	净资产折股
3	刘明立	9,400,000	24.74	净资产折股
4	EUKOR CAR CARRIERS INC.	5,000,000	13.16	货币
5	徐绍宇	1,200,000	3.15	净资产折股
	合计	38,000,000	100.00	--

### 3、股份公司第三次增资

2014年3月13日，股份公司股东会召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本500万元，增资价格为每股3.75元，系全体股东与增资各方在自愿基础上协商确定。EUKOR以人民币出资375万元，其中，100万元计入公司注册资本，275万元计入资本公积；西藏华晟以人民币出资1,500万元，其中，400万元计入公司注册资本，1,100万元计入资本公积。

2014年8月26日，北京市商务委员会出具《北京市商务委员会关于北京华图供应链管理股份有限公司增资等事项的批复》（京商务资字[2014]653号），同意公司新增加投资者西藏华晟，同意公司增加注册资本至4,300万元，西藏华晟认缴增资款1,500万元，其中400万元计入公司注册资本，其余1,100万元计入资本公积；EUKOR认缴增资款375万元，其中，100万元计入注册资本，其余275万元计入资本公积。

2014年9月25日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（〔2014〕京会兴验字第01010030号），验证截至2014年9月25日，公司已经收到EUKOR缴纳的出资款3,750,000.00元，其中新增注册资本1,000,000.00元，多缴出资款2,750,000.00元计入资本公积-股本溢价，以人民币利润出资；西藏华晟缴纳的出资款为15,000,000.00元，其中新增注册资本4,000,000.00元，多缴出资款11,000,000.00元计入资本公积-股本溢价，以人民币出资。

2014年9月17日，北京市工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	出资方式
1	悦达供应链管理江苏有限公司	13,000,000	30.23	股权
2	孙远飞	9,400,000	21.86	净资产折股
3	刘明立	9,400,000	21.86	净资产折股
4	EUKOR CAR CARRIERS INC.	6,000,000	13.95	货币
5	西藏华晟投资中心（有限合伙）	5,000,000	9.31	货币
6	徐绍宇	1,200,000	2.79	净资产折股
合计		43,000,000	100.00	—

### 六、公司重大资产重组情况

报告期内，公司以1,300万股股权收购悦达港口100%股权。

#### （一）向悦达江苏收购悦达港口100%股权

2013年5月3日，公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由2,500万元增加至3,800万元。悦达江苏以其持有的悦达港口的全部股权出资认购1,300万股，总认购价6,216.16万元。本次收购的合法合规程序详见本公开转让说明书第一节之“五、公司设立以来的股本变动情况”之“（二）股份有限公司历史沿革”之

“2、股份公司第二次增资”。

本次收购之前，公司股东与股权结构如下：

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	出资方式
1	孙远飞	9,400,000	37.60	净资产折股
2	刘明立	9,400,000	37.60	净资产折股
3	Eukor Car Carriers Inc.	5,000,000	20.00	货币
4	徐绍宇	1,200,000	4.80	净资产折股
合计		25,000,000	100.00	--

本次收购后，公司股东与股权结构如下：

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）	出资方式
1	悦达供应链管理江苏有限公司	13,000,000	34.21	股权
2	孙远飞	9,400,000	24.74	净资产折股
3	刘明立	9,400,000	24.74	净资产折股
4	EUKOR CAR CARRIERS INC.	5,000,000	13.16	货币
5	徐绍宇	1,200,000	3.15	净资产折股
合计		38,000,000	100.00	--

## （二）悦达港口基本情况及其股本变化情况

### 1、悦达港口基本情况

悦达港口基本情况详见本公开转让说明书第一节之“三、公司股权结构图”之“2、公司控股子公司及其他单位基本情况”。

悦达港口成立至今一直处于连续亏损状态，原因如下：首先，悦达港口非经营性支出较大。悦达港口在大丰港拥有土地约 650 余亩，需列支土地使用税 130 余万元/年，列支土地摊销费 125 余万元 /年（按评估值摊销）；其次，公司目前仍处于建设阶段，经营场地大丰港汽车物流中心拟与大丰港滚装码头建设同步，而大丰港滚装码头目前才投入建设，悦达港口主营业务汽车滚装运输代理业务、大丰港物流堆场业务等需待码头和场地建成后才能开展；再次，悦达港口自 2014 年开始组织经营，目前开展的业务仅是货代业务（集装箱运输代理、散杂货代理、代理报关等），毛利率很低，其主要目的是培养营销团队，为以后滚装船业务的开展储备人才。

### 2、悦达港口成立及其股本变化情况

#### （1）悦达港口成立

悦达港口成立于 2009 年 6 月 24 日，由江苏悦达国际物流发展有限公司与大丰市大丰港开发建设有限公司共同出资设立。

按照该公司章程规定，公司注册资本 1,000 万元，实行分期出资。首期出资于 2009 年 5 月 31 日前缴足。二期出资于 2011 年 1 月 1 日前缴足。

2009 年 6 月 17 日，江苏中正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏正验

字[2009]第 032 号)，验证截至 2009 年 6 月 17 日，悦达港口已经收到悦达物流与大丰建设 200 万元出资。按照公司章程规定，首期出资应于 2009 年 5 月 31 日前出资到位，但由于悦达江苏与大丰建设资金紧张，实际出资时间较章程规定时间万缴。

2009 年 6 月 24 日，盐城市大丰工商行政管理局向悦达港口核发注册号为 320982000113224 的《企业法人营业执照》，有限公司成立。

悦达港口设立时，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	认缴出资比 例 (%)	实缴注册资本 (万元)	实缴出资比 例 (%)	出资方式
1	悦达江苏	900.00	90.00	180.00	90.00	货币
2	大丰建设	100.00	10.00	20.00	10.00	货币
合计		1,000.00	100.00	200.00	20.00	——

### (2) 悦达港口第一次补足出资

2009 年 11 月 12 日，悦达港口召开股东会，全体股东同意悦达江苏增加实收资本 400 万元。

根据公司全体股东通过的章程修正案，首期出资 200 万元于 2009 年 6 月 17 日前缴到公司验资账户；第二期 400 万元出资由悦达江苏于 2009 年 11 月 12 日前出资到位；余款 400 万元于 2011 年 1 月 1 日前出资到位。

2009 年 11 月 13 日，江苏中正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏正验字[2009]第 055 号），验证截至 2009 年 11 月 12 日，悦达港口已经收到悦达江苏 400 万元出资。

2009 年 11 月 16 日，盐城市大丰工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

该次补足出资完成后，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	认缴出资比 例 (%)	实缴注册资本 (万元)	实缴出资比 例 (%)	出资方式
1	悦达江苏	900.00	90.00	580.00	96.67	货币
2	大丰建设	100.00	10.00	20.00	3.33	货币
合计		1,000.00	100.00	600.00	100.00	——

### (3) 悦达港口第一次股权转让、第二次补足出资

2011 年 6 月 5 日，悦达港口召开股东会，全体股东一致同意引入新股东王建华，大丰建设将悦达港口 10%股权转让给王建华，其中实缴注册资本 20 万元转让价款 20 万元，未出资到位的 80 万元认缴注册资本由王建华出资。

2011 年 6 月 10 日，悦达港口召开股东会，全体股东一致同意悦达江苏补足出资 320 万元，王建华补足出资 80 万元。

根据章程修正案，出资实行分期出资，首期出资 200 万元于 2009 年 6 月 17 日前缴足；第二期 400 万元出资由悦达江苏于 2009 年 11 月 12 日前出资到位；第三期出资 400 万元于 2011 年 7 月 8 日前出资到位。

2011 年 7 月 8 日，江苏中正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏正验字[2011]第 017 号），验证截至 2011 年 7 月 7 日，悦达港口已经收到悦达江苏 320 万元出资，已经收到王建华 80 万元出资。

2011 年 7 月 12 日，盐城市大丰工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次股权转让及补足出资后，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	悦达江苏	900.00	90.00	货币
2	王建华	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	100.00	—

#### （4）悦达港口第一次增资

2011 年 6 月 20 日，悦达港口召开股东会，全体股东一致同意增加注册资本 4,000 万元，其中悦达江苏货币出资 3,600 万元，王建华货币出资 400 万元。同意公司实收资本由 1000 万元增加至 4,200 万元，悦达江苏于 7 月 8 日前实缴 3,200 万元。

按照悦达港口公司章程的规定，公司注册资本变更为 5,000 万元，新增加 4,000 万元注册资本分两次出资，其中 3200 万元由悦达江苏于 2011 年 7 月 8 日之前缴足；余款于 2013 年 6 月 30 日前缴足。

2011 年 7 月 8 日，江苏中正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏正验字[2011]第 018 号），验证截至 2011 年 7 月 7 日，悦达港口已经收到悦达江苏 3,200 万元出资。

2011 年 7 月 13 日，盐城市大丰工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次增资完成后，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本（万元）	认缴出资比例（%）	实缴注册资本（万元）	实缴出资比例（%）	出资方式
1	悦达江苏	4,500.00	90.00	4,100.00	97.62	货币
2	王建华	500.00	10.00	100.00	2.38	货币
合计		5,000.00	100.00	4,200.00	100.00	—

#### （5）悦达港口股东更名、第三次补足出资

2011 年 9 月 12 日，悦达港口召开股东会，全体股东一致同意悦达江苏补足出资 400 万元，王建华补足出资 400 万元。同意法人股东“江苏悦达国际物流发展有限公司”更名为“悦达供应链管理江苏有限公司”。

2011年9月15日，江苏中正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏正验字[2011]第022号），验证截至2011年9月14日，悦达港口已经收到悦达江苏400万元出资，王建华400万元出资。

2011年9月20日，盐城市大丰工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次补足出资后，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	悦达江苏	4,500.00	90.00	货币
2	王建华	500.00	10.00	货币
合计		5,000.00	100.00	--

#### (6) 悦达港口第二次股权转让

2012年5月25日，悦达港口召开股东会，全体股东一致同意王建华将所持10%股权转让给悦达江苏。

2012年6月1日，悦达江苏与王建华签订《股权转让协议》，王建华同意将所持悦达港口10%股权转让给悦达江苏，转让价格为500万元。

2012年6月15日，盐城市大丰工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次股权转让完成后，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	悦达江苏	5,000.00	100.00	货币
合计		5,000.00	100.00	--

#### (7) 悦达港口第一次减资

2012年7月18日，悦达港口股东作出决议，将悦达港口的注册资本由5,000万元减少至2,700万元。减资经悦达江苏决定，系因为悦达港口将要进行公司转型，准备与华图股份战略合作，利用悦达港口股权置换华图股份部分股权，借助华图股份在滚装船运输领域的市场优势与业务经验，来更好地经营悦达港口在大丰港的土地资源，实现双方互利共赢；同时悦达港口当时尚未实际开展经营活动，大量资金闲置，悦达江苏出于提高公司资金使用效率的考虑，决议将注册资本5,000万元减至2,700万元。

2012年7月19日，悦达港口在《现代快报》发布减资公告。

2012年9月11日，悦达港口发布《债务清偿报告或债务承担证明》，“根据公司编制的资产负债表及财产清单，截至2012年9月11日公司应偿还债务1.03万元。未偿还的债务由公司继续清偿，并由投资人悦达供应链管理江苏有限公司提供相应的担保。”

2012年9月11日，江苏中正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏正验

字[2012]第 015 号)，验证截至 2012 年 9 月 11 日，悦达港口已经减少注册资本 2300 万元，减少悦达江苏出资 2300 万元。根据《公司法》的规定，在 2012 年 7 月 18 日决定减资之日起 10 日内通知了全体债权人，并已于 2012 年 7 月 19 日在《现代快报》发布减资公告。在 2012 年 9 月 11 日出具说明，未清偿的债务由悦达江苏提供相应担保，已经履行《公司法》规定的减资程序。

2012 年 9 月 14 日，盐城市大丰工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次减资完成后，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	悦达江苏	2,700.00	100.00	货币
合计		2,700.00	100.00	--

#### （8）悦达港口第三次股权转让

2013 年 2 月 26 日，悦达江苏做出股东决定，同意将悦达江苏所持悦达港口全部股权转让给华图股份。

2013 年 2 月 26 日，悦达江苏与华图股份签订《股权转让协议》，悦达江苏将所持悦达港口全部股权转让给华图股份，华图股份以悦达港口股权价值的评估价 6216.16 万元受让上述股权。

2013 年 3 月 15 日，盐城市大丰工商行政管理局核准本次工商变更事宜。

本次股权转让完成后，悦达港口的股东与股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	华图股份	2,700.00	100.00	货币
合计		2,700.00	100.00	--

#### （三）收购悦达港口 100%股权的原因及对本公司的影响

公司以 1,300 万股股权收购悦达港口 100%股权，属于非同一实际控制人控制下的合并。

大丰港按照规划将建设滚装船运输码头，而悦达港口在大丰港区有三宗土地使用权，华图股份看中悦达港口的资源优势，欲通过收购控制悦达港口，来依托悦达港口的土地优势进而充分利用大丰港的滚装船码头，进而逐步扩大自身业务布局及提升自身的行业优势。悦达江苏本身并不具有滚装船运输的行业经验，欲通过悦达港口的股权置换入股华图股份，依托华图股份在滚装船运输市场的业务优势，来更好地经营悦达港口，如此，悦达江苏作为华图股份的第一大股东，也必然从中获得最大收益。



## 七、公司董事、监事、高级管理人员简历

### （一）公司董事

1、邵勇：男，1964年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1983年9月至1987年7月就读于北京大学，专业国民经济管理；1987年7月至1995年3月在盐城市计经委固定资产投资科任副科长；1995年4月至1999年11月在盐城市计划经济委员会技术改造科任副科长、主任科员；1999年12月至2000年12月在盐城市计经委生产经营科任科长；2001年1月至2003年4月任江苏悦达集团有限公司副总经理、副总裁；2003年5月至2004年4月任江苏悦达集团有限公司董事、董事局副局长、副总裁、党委委员；2004年5月至今任江苏悦达集团有限公司董事、董事局副局长、总裁、党委委员；现兼任江苏悦达物流有限公司、悦达供应链管理江苏有限公司董事长。2013年9月至今任本公司董事长，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

2、孙远飞，男，1973年出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历。1992年8月至1996年8月在上海海运学院学习，专业国际航运管理；1996年9月至1998年12月就职于中远集团总公司，任运输部职员；1998年1月至2005年6月就职于华轮-威尔森（中国）船务有限公司，任销售经理；2005年8月至2010年12月就职于北京华图供应链管理有限公司，任董事长；2010年12月至2013年9月就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任董事长；2013年9月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任总经理。2013年9月至今任公司副董事长兼总经理，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

3、徐周利：女，1970年出生，中国籍，美国永久居留权，本科学历。1988年9月至1991年7月在苏州大学学习，专业经济管理；1992年1月至2000年11月就职江苏汇中集团，任团委干事；2000年12月至2005年7月任锦程国际物流集团股份有限公司盐城分公司经理；2005年8月至今就职于盐城锦程国际物流有限公司，任董事长；2007年5月至今就职于江苏联丰国际物流有限公司，任执行董事；2008年9月至今就职于悦达供应链管理江苏有限公司，任总经理；2013年9月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任副董事长。2013年9月至今任公司副董事长，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

4、刘明立：男，1974年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991年9月至1995年7月在上海海事大学学习，专业国际海事及外贸运输；1995年7月

至 1999 年 9 月就职于中远集团北京远洋国际货运公司，任业务员；1999 年 10 月至 2001 年 6 月就职于北方国际运输代理公司，职位为部门经理；2001 年 7 月至 2004 年 11 月就职于北京中润迅达运输咨询有限公司，任副总经理；2004 年 12 月至 2005 年 7 月就职于上海伍航船舶代理有限公司北京办事处，任副总经理；2005 年 8 月至 2010 年 1 月就职于北京华图航运有限公司，任副总经理；2010 年 2 月至 2010 年 12 月就职于北京华图供应链管理有限公司，任总经理；2010 年 12 月至 2013 年 9 月就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任总经理；2013 年 9 月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任董事。2013 年 9 月至今任公司董事，任期三年（2013 年 9 月 4 日至 2016 年 9 月 3 日）。

5、徐绍宇：男，1967 年出生，中国籍，加拿大永久居留权，本科学历。1986 年 8 月至 1991 年 7 月在上海海事大学学习，专业通讯导航；1991 年 7 月至 1997 年 4 月就职于天津远洋公司，任职员；1997 年 5 月至 2003 年 1 月就职于北京外企服务总公司，任经理；2002 年 1 月至 2004 年 7 月就职于中润迅达运输服务有限公司，任经理；2004 年 7 月至 2005 年 8 月就职于上海伍航船舶代理有限公司北京办事处，任经理；2005 年 9 月至 2010 年 1 月就职于北京华图航运有限公司，任总经理；2010 年 2 月至 2010 年 12 月就职于北京华图供应链管理有限公司，任董事；2010 年 12 月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任董事。2013 年 9 月至今任公司董事，任期三年（2013 年 9 月 4 日至 2016 年 9 月 3 日）。

6、Choi, Jin Jong：男，1958 年出生，韩国国籍，本科学历。1978 年 3 月至 1982 年 2 月就读于 Chon - Buk University in Korea ，专业是经济学；1984 年 7 月至 2003 年 2 月就职于韩国现代商船有限公司，职位为现代商船中国有限公司执行董事，2003 年 3 月至今就职于 Eukor Car Carriers Inc.，职位为业务一致性团队负责人、全球市场营销团队负责人、采购与机构协调负责人、中东非洲与亚洲业务团队负责人。2013 年 9 月至今任公司董事，任期三年（2013 年 9 月 4 日至 2016 年 9 月 3 日）。

7、张荣祥：男，1951 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。中央党校经济管理专业，高级经济师。1970 年 10 月至 1990 年 10 月在潜艇 32 支队服役，任班长、技师、潜艇副政委、政委、干部科科长；1990 年 11 月至 1992 年 3 月在中国海员对外技术服务公司党办副主任；1992 年 4 月至 1996 年 3 月在交通部人事劳动司机关干部处处长、调研员（期间在洛阳扶贫 1 年，任洛阳市政府副秘书长）；

1996年4月至2000年7月交通部直属机关党委组织部部长；2000年8月至2011年10月在交通部任直属机关工会主席、兼中央国家机关工会联合会副主席、中华全国总工会执委、海南通利船务有限公司董事长、洋浦通利船务有限公司董事长、洋浦惠隆投资有限公司董事长、北京嘉业船务有限公司董事长、北京中资华安交通科技发展有限公司董事长。现任公司董事，任期三年（2014年5月20日至2017年5月19日）。

## （二）公司监事

1、Hun Sik Kim：男，1964年出生，韩国国籍，本科学历。1983年至1991年就读于高丽大学，专业为经济管理；1992年8月至2005年7月就职于安永会计师事务所（韩国）审计部门主管；2005年8月至今就职于Eukor Car Carriers Inc.，职位为副董事长。2013年9月至今任公司监事会主席，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

2、宋芳：女，1982年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年8月至2009年7月就读于北京工业大学，专业为金融学；2009年8月至2010年1月就职于北京华图航运有限公司，任职员；2010年2月至2010年12月就职于北京华图供应链管理有限公司，任操作部总监；2010年12月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，职位为操作部门总监。2013年9月至今，任公司职工监事。2013年9月至今任公司职工监事，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

3、廖南：男，1984年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006年9月至2008年6月北京航空航天大学，专业为国际贸易；2008年7月至2010年2月就职于北京华图航运有限公司，任项目经理；2010年2月至2010年12月就职于北京华图供应链管理有限公司，任项目经理；2010年12月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任项目经理。2013年9月至今，任公司职工监事，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

## （三）公司高级管理人员

1、孙远飞：现任公司副董事长、总经理。基本情况详见公开转让说明书第一节之“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

2、王聂立，男，1977年出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历。1994年9月至1997年7月在中南财经大学学习，专业为财会专业；1997年8月至2000年9月就职于北京怡通货运代理公司，任职员；2000年10月至2005年7月就职于北京中润迅运输咨询有限公司，职位为经理；2005年8月至2010年2月就职于北京

华图航运有限公司，任销售总监；2010年2月至2010年6月就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任销售总监；2010年6月至2010年12月就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任副总经理；2012年12月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任副总经理。2013年9月至今任公司副总经理，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

3、王建华：男，1968年出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历。1990年9月至1992年7月在中共江苏省委党校学习，专业为经济管理；2005年10月至2007年5月在南京师范学院学习，专业为EMBA工商管理；1992年7月至1999年12月就职于江苏射阳县糖烟酒公司，任副总经理；2000年1月至2003年12月就职于无锡胜收科技有限公司，任总经理；2004年1月至2005年7月就职于锦程国际物流集团股份有限公司盐城分公司，任副总经理；2005年8月至今就职于盐城锦程国际物流有限公司，任董事；2008年9月至2013年9月就职于悦达供应链管理江苏有限公司，任董事、副总经理；2013年9月至今，在悦达供应链管理江苏有限公司任董事；2013年9月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任副总经理。现任公司副总经理，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

4、韩珍：女，1969年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1988年9月至1992年7月在江苏大学学习，专业为金属材料与热处理；1992年8月至2008年12月就职于盐城市机床有限公司，任总账会计；2009年1月至2013年9月就职于悦达供应链管理江苏有限公司，任管理部部长、财务部部长；2013年9月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任财务总监。2013年9月至今任公司财务总监，任期三年（2013年9月4日至2016年9月3日）。

5、荣辉：女，1967年出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历。1987年8月至1990年7月在北京旅游学院学习，专业为财务会计；1990年8月至1993年8月就职于金朗酒店，任财务部主管；1993年3月至1994年3月就职于雯洋机电系统有限公司，任财务部主管；1994年3月至1997年6月就职于精信广告公司，任财务部主管；1997年7月至2011年3月就职于美中互利公司，任财务部经理；2011年5月至2013年9月就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任财务总监；2013年9月至2014年2月今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任财务总经理；2014年2月至今就职于北京华图供应链管理股份有限公司，任公司董事会秘书；2014年2月至今任公司董事会秘书，任期三年（2014年2月16日至2017年2月15日）。

## 八、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计(万元)	27,492.26	25,796.32	13,587.47
股东权益合计(万元)	14,879.10	17,817.21	10,177.15
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	14,879.10	17,817.21	10,177.15
每股净资产(元)	3.92	4.69	4.07
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	3.92	4.69	4.07
资产负债率(母公司)	32.40%	30.93%	25.10%
流动比率(倍)	1.66	2.44	3.91
速动比率(倍)	1.66	2.44	3.91
项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	33,870.68	54,922.82	69,058.45
净利润(万元)	648.45	1,423.90	2,102.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	648.45	1,423.90	2,102.53
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	644.81	1,286.98	2,008.66
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	644.81	1,286.98	2,008.66
毛利率(%)	5.58	6.78	5.85
净资产收益率(%)	4.12	12.7	23.42
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	4.09	9.19	22.37
基本每股收益(元/股)	0.1706	0.504	0.841
稀释每股收益(元/股)	0.1706	0.504	0.841
应收帐款周转率(次)	4.37	10.54	16.47
存货周转率(次)	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-1,758.90	-856.05	-1,087.70
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.46	-0.23	-0.44

加权平均净资产收益率=  $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： $P_0$ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_1$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_2$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_1$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_2$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

每股净资产，以各期末实收资本（或股本）为基础计算。

## 九、与本次挂牌有关机构基本情况

### （一）主办券商

名称：申银万国证券股份有限公司

法定代表人：储晓明

住所：上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层

联系电话：021-33389888

传真：021-54038271

项目小组负责人：毛雨

项目小组成员：杜玉鹏、陈北、周双月、程亮

### （二）律师事务所

名称：万商天勤律师事务所

负责人：陈凯

住所：上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦15楼

联系电话：021-50819091

传真：010-50819591

经办律师：陈凯、何山

### （三）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

主任会计师：王全洲

住所：北京市西城区裕民路18号院2206房间

联系电话：010-82250666

传真：010-82250666

经办会计师：杨轶辉、王权生

#### **（四）资产评估师事务所**

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号 7 层 703

电话：010—51667811

传真：010-58815279

签字注册资产评估师：张凯军、刘骥

#### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889600

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务

#### (一) 主要业务

公司提供滚装船运输无船承运人服务，致力于成为国内航运物流领域集远洋、沿海、内河滚装船运输，并为客户提供物流配送、码头操作、报关报检等增值服务的滚装船运输综合物流服务提供商。

目前公司以远洋滚装船运输为主，公司在江苏大丰港规划建设滚装船运输码头，以大丰港为支点，拓展公司的业务辐射范围，带动公司沿海及内河滚装船运输服务发展。

经过多年发展，公司与长城汽车、一汽、哈飞、长安、福田、江铃、昌河、力帆、渝安、海马、徐工、三一、中联、宇通、厦龙、苏龙、中大、重汽、陕汽、北奔等汽车制造厂家以及国内大型进出口公司建立了良好的合作伙伴关系，并取得了客户的认可与支持。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

##### (1) 滚装船运输无船承运人服务

滚装船指运载滚动车辆的运输船，如运载各种汽车、装满集装箱或货物的卡车、挂车、农用机械车辆和工程机械程车辆等。

汽车滚装船是滚装船的一个发展分支，除了具备普通滚装船的特点和装卸方式外，还设有多层连续汽车甲板以及跳板、坡道、坡道盖和水/气密门等复杂的滚装通道设备，船舷设有可供车辆在船岸之间上下的大型跳板，汽车在甲板之间转移是通过斜坡道或升降机来完成，船和码头不需设置起重设备等，是大规模海上汽车专用运输船。汽车滚装船的优点如下：

优点	
周转速度快、装卸效率高	(1) 轿车每小时能装载 130 辆左右；卡车类汽车每小时的装载量为 80—90 辆；船的在港停时一般都很短； (2) 汽车滚装船是全封闭型船型，受天气影响很小，可以全天候作业
装载灵活、港口设施需求低	船舶以及码头都不需起重设备，也不需要大规模改造、扩建，即使港口设备条件非常差，滚装船也能高效率装卸
载运量大、货损率低	(1) 与传统的铁路、公路运输方式相比，滚装运输具有运输能力大，汽车滚装船具 10—14 层甲板，最多可载运 8500 多辆小轿车； (2) 滚装船甲板一般都是贯通整个船长，为了避免滚装船舱室空舱



	浪费，降低运输成本，汽车滚装船系固工艺更适合汽车运输，依靠可移动的调节高度的汽车甲板以及网格式花铁板作为舱隔来固定汽车，节省了绳索衬垫等大量绑扎材料，对汽车的安全保护非常好，货损货差概率低
成本低、污染小	(1) 汽车滚装物流是汽车规模化生产和世界汽车贸易中通行的运输方式，批量大，运输成本降低的同时有利于汽车厂商提高产品竞争力；在汽车物流领域，水运的成本要比陆路运输低20%~30%； (2) 水运相对于陆运，单位运输所造成的污染更小

作为无船承运人，公司为广大汽车制造、工程机械、农用机械等企业提供滚装船运输服务。公司以承运人身份接受货主(托运人)的物流订单，货主主要以汽车制造企业为主，根据货主的运输需求与实际承运人的运力资源进行匹配整合，设计方案路线，确定合理运输价格，保障货主车辆的安全、及时送达目的地，为整车销售渠道提供有力支持，并通过滚装物流平台资源整合等方式提高效率、降低成本。

公司所提供的服务在产业链中的位置如下图所示：

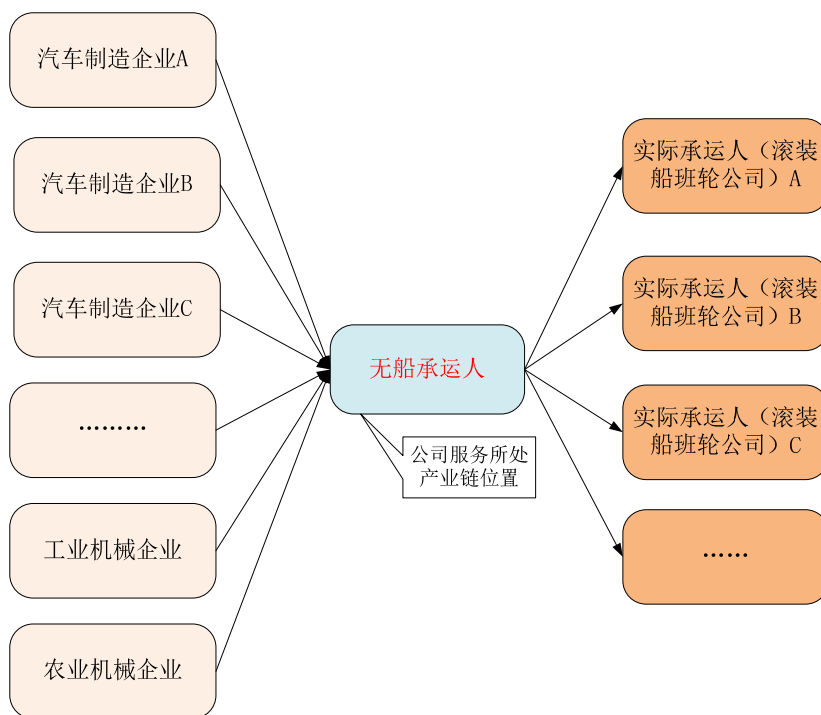


图2-1：公司所处产业链情况

公司作为无船承运人具体职责如下：

- ①作为承运人与货物托运人订立运输协议或出口委托书，签发货运单据（无船承运提单），并对从接受货物地点到目的地交付货物地点的运输负责；
- ②作为总承运人组织货物全程运输，制定全程运输计划，并组织各项活动的实施；
- ③根据货主要求及货物的具体情况，与实际承运人洽定运输工具（订舱）；
- ④从托运人手中接受货物，组织安排或代办到出口港的运输，订立运输合同（以

本人的名义), 并把货物交给已订舱的海运承运人。在上述交接过程中, 代货主办理报关、检验、理货等手续;

⑤办理货物储存和出库业务;

⑥在目的港从海运承运人手中接受货物后, 向收货人交付货物;

传统的滚装船航运物流中, 汽车制造企业等货主需要寻找合适路线、有足够舱位、并且价格合理的班轮公司, 实际操作中, 手续复杂, 效率低下, 而且成本高昂。由于汽车制造企业、大型机械制造企业货主运输需求的增加, 货主以及承运人供需信息不对称性、供需双方没有沟通平台、沟通效率低下等原因的存在, 使得滚装船服务中无船承运人业务逐渐衍生。对于货主来讲, 将货物交给无船承运人运输, 比交给传统意义上的实际承运人运输在手续上要简便得多, 降低运输成本。

## (2) 物流配送、码头操作、报关报检等增值服务

物流配送。部分汽车制造商在车辆出货到码头的陆运阶段有专门物流供应商, 而部分汽车制造商会委托公司提供陆运与海运运输服务。公司在接到运输协议后, 会安排车辆陆运阶段的运输事宜。车辆在到达滚装码头之后, 由公司负责汽车的分拨配送服务;

码头操作。①车辆维护、维修。车辆由汽车整车制造厂至滚装码头的途中, 经受了装卸、搬运等操作, 并且由于天气、道路情况等原因, 难免对部分车辆造成刮蹭、掉漆破损、清洁度降低等现象, 对此, 公司提供车辆清洗、喷漆、打蜡等维护、维修服务, 欧美地区对车辆的洁净度、完整性要求较高, 部分发展中国家条件较差的滚装船港口对于车辆洁净度的要求较低。同时, 车辆在堆存的过程中, 公司派出专业人员对其进行定期保养服务, 保证车辆正常状态; ②加油。车辆装船前, 需要对汽车加一定油量, 满足汽车上下船的基本要求; ③标识。公司会对装船的车辆做一定标识, 防止车辆混淆。

报关报检。公司为客户提供货物出口通关的报关报检服务, 首先向进出口商品检验检疫部门报检, 取得检验证书或货物放行通知单后, 再向海关提出报关申请, 海关进行审单、查验、征税, 最后通关放行。

## (三) 各子公司业务

### (1) 江苏悦达港口物流发展有限公司

江苏悦达港口物流发展有限公司成立于 2009 年 6 月 24 日, 持有盐城市大丰工商行政管理局核发的注册号为 320982000113224 的《企业法人营业执照》。住所在大

丰市港区（大丰市港口管理局办公大楼内）；法定代表人：邵勇；注册资本：2,700万元，实收资本：2,700万元；建设悦达港口是公司做出的战略布局，将悦达港口打造成自身的汽车物流园，并通过大丰港来开拓延伸我国长江沿线及东部沿海的滚装船运输业务。港口目前尚处于前期建设阶段，尚未竣工。

#### （2）天津华图汽车物流有限公司

公司于2011年4月12日设立天津华图汽车物流有限公司，其持有天津市滨海新区工商行政管理局核发的注册号为120000000015974的《企业法人营业执照》。住所：天津市东疆保税港区海丰物流园八号仓库二单元-1；法定代表人：孙远飞；注册资本：1,000万元，实收资本：1,000万元；天津华图设立目的是为了贴近市场，承接天津港滚装船运输业务。

#### （3）华图供应链管理（开曼）有限公司

华图供应链管理（开曼）有限公司成立于2013年7月2日，住所：开曼群岛；法定代表人：孙远飞；公司注册资本：5万美元；公司类型：有限责任公司（法人独资）；经营范围：承办无船承运业务，货物进出口，代理进出口，技术进出口。华图开曼定位于开拓海外滚装船运输业务。随着公司海外订单的逐步增多，公司战略考虑为了开拓海外市场而成立海外子公司来管理海外业务。

#### （4）华图供应链管理（天津）有限公司

华图供应链管理（天津）有限公司成立于2013年4月25日，持有天津市滨海新区工商行政管理局核发的注册号为120116000163952的《企业法人营业执照》。住所：天津市东疆保税港区洛阳道601号（海丰物流园十号仓库二单元-25）；法定代表人：王聂立；注册资本：2,000万元，实收资本：2,000万元；公司从天津市场长远发展考虑，公司股东会决议在天津东疆保税港区设立华图天津。一方面，天津保税港区区位优势突出，临近海河内河港区、北塘港区等，而且临近津滨、唐津等高速公路，交通便利；另一方面，因天津东疆保税港区将倾力打造保税物流园区，享受国家批准的税收、口岸监管、外汇管理等方面优惠政策。公司将华图天津的定位于对口天津港承接滚装船运输业务。

#### （5）华图供应链管理（上海）有限公司

华图供应链管理（上海）有限公司成立于2014年1月25日，持有上海工商行政管理局自由贸易区分局核发的注册号为310141000049708的《企业法人营业执照》。公司住所在中国（上海）自由贸易实验区富特西一路477号2层B36，法定代表人：

孙远飞；注册资本：1,000万元。公司目前尚处于筹备期。随着上海市自由贸易示范区建设，公司股东会决议在自贸区建设子公司来要对口上海港承接滚装船运输业务，通过华图上海辐射上海港腹地范围内整车出口厂商。

#### (6) 博格华图汽车物流（天津）有限公司

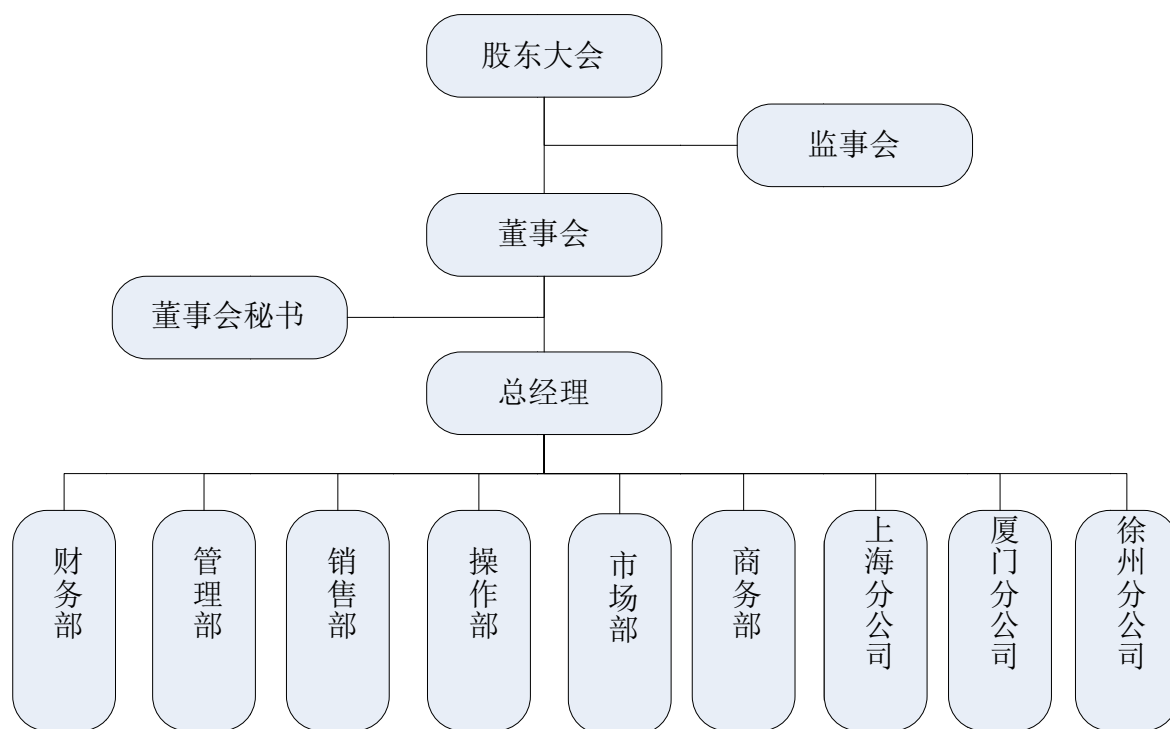
博格华图汽车物流（天津）有限公司成立于2012年5月25日，持有天津市滨海新区工商行政管理局核发的注册号为120116400002090的《企业法人营业执照》。住所：天津市东疆保税港区亚洲路与欧洲路之间郑州路以南区域东疆金融贸易服务中心B座5004室-05；法定代表人：Thomas Leiber；注册资本：500万元，实收资本：500万元；博格华图主要从事进口车辆滚装船运输服务，借助Blg automobile GmbH & Co. Kg品牌影响力来提升其进口车滚装船运输的影响力，开拓进口车辆滚装船运输业务市场。

#### (7) 华图国际物流（上海）有限公司

华图国际物流（上海）有限公司成立于2004年2月18日，持有上海市工商行政管理局虹口分局核发的注册号为310110000319818的《企业法人营业执照》。住所：上海市虹口区东长治路777号1幢B515室；法定代表人：孙远飞；注册资本：1,000万元，实收资本：1,000万元；华图国际主要从事CKD（completely knocked down，即汽车已处于完全拆散状态）进出口服务，目前以出口为主，该项服务主要通过集装箱运输实现，此外还提供出口包装等服务。

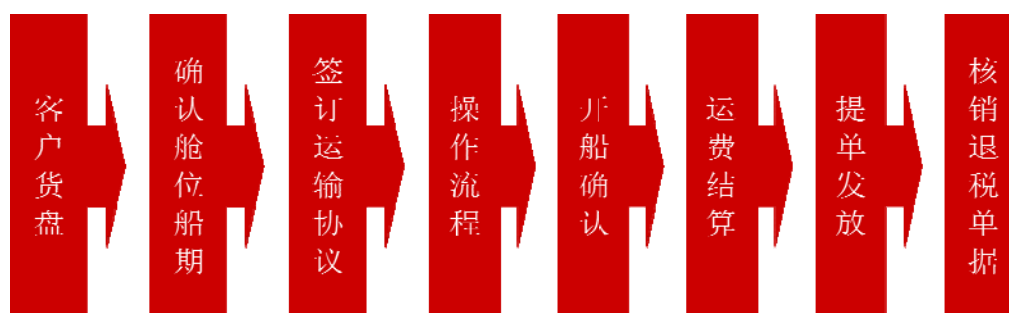
## 二、公司的组织结构及业务流程

### （一）公司组织结构图



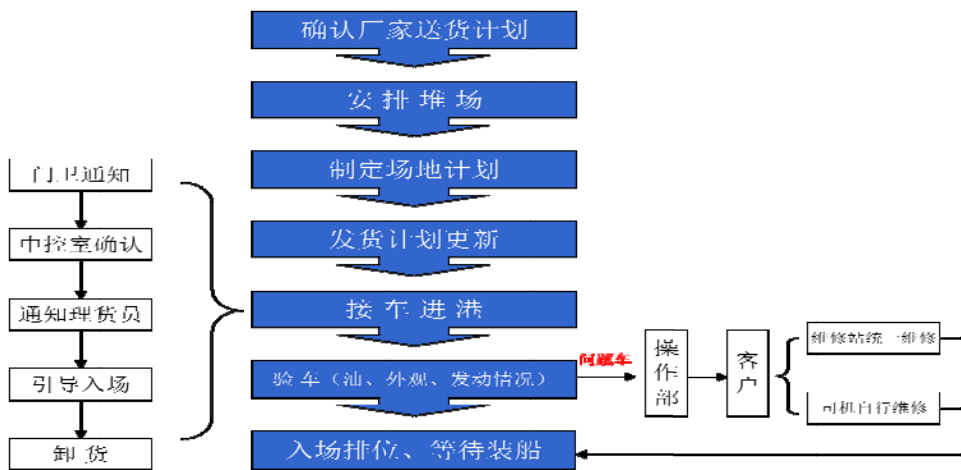
## (二) 公司业务流程

### 1、整体业务流程



### 2、操作流程

### 3、接验车流程



### 4、装船流程



说明1. 装船速度：小车120~150台/小时，大车：30~40台/小时  
 说明2. 客户应提前安排厂家维修工到码头进行检测及维修，同时保证装、卸船足够的燃油及车辆正常启动  
 说明3. 通关下货纸送往码头后理货员清点货物  
 说明4. 装船计划、装船时间由驻港船长、码头、船代开会制定  
 说明5. 客户如有登船需求，请提前通知操作人员以便办理《登船证》

### 三、公司业务关键资源要素

#### （一）公司产品或服务所使用的主要技术

经过多年的滚装船运输行业的经验积累，公司在滚装操作、PDI 出厂前检测服务等各方面形成了自有的流程系统，同时信息化与综合物流相结合为客户提供高效服务。

##### （1）信息技术与综合物流服务相结合提升公司综合解决方案服务能力

针对公司上下游客户群体的不同需求，整合公司复杂的业务流程，公司开发了一套面向滚装物流的专业操作系统，用以查询、记录、监督、分析整个滚装运输业务流程。结合信息系统的有效使用，公司通过对客户需求、货物和运输分析、路线勘察、方案设计、资源整合、码头操作，报关报检、风险控制等的专业和经验识别，围绕物流、单证流、信息流和资金流及其关键节点的全程控制，建立项目开发、策划设计、质量控制为一体的市场开发和服务保障体系，为客户提供技术稳定、体贴和有预见性、快速响应和应急处理能力强的供应链解决方案，整合不同供应商以具有多元业务的承载能力，合理安排运输方式和运输时间，确保环节间的无缝对接和高效顺畅，满足客户需求的同时亦为客户节约时间和费用。

信息系统结合公司综合物流服务，既最大程度地满足了客户对物流服务准确性、安全性和及时性的要求，又实现了公司低成本和高效率运营，加强了与客户的合作关系。

##### （2）PDI 出厂前检查服务


针对各大汽车制造厂出口目的国检验标准的不断提高的情况，同时为满足客户增长的服务需求，协助各大汽车制造厂将产品出口到更多的国家，公司在天津港、上海港建立 PDI 中心。PDI 服务主要包括以下几个方面：车辆清洗，建立了完善的车辆清洗标准；车辆检验，根据客户需求，制定相应的检验标准；车辆加油，满足客户油量控制需求，节约成本；制定标准，策划服务，根据不同需求，量身定做；全程监控，即时通报 PDI 进展，问题及时反馈；全方位合作，与厂家建立优势互补，例如厂家提供技术、配件支持，公司提供场地、人员，能有效地提高效率，节约成本。

#### （二）公司的无形资产情况

##### 1、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的 3 项商标所有权，情况如下：

商标名称	注册号	拟核定使用的商品	有效期
------	-----	----------	-----

	7999780	第 12 类：铁路车辆；电动车辆；公共汽车；陆地车辆发动机；车辆内装饰品；汽车；小型机动车；小汽车；助力车（截止）	2011.02.28-2021.02.27
	10027910	第 39 类：能源分配；	2013.04.28-2023.04.27
	10027909	第 35 类：广告；商业管理咨询；组织商业或广告展览；拍卖；替他人采购(替其他企业购买商品或服务)；替他人推销；进出口代理；文秘；计算机文档管理；审计；	2013.04.28-2023.04.27

### （三）公司业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的业务许可资格或资质情况如下：

#### 1、取得业务许可资格或资质情况

2011年3月31日，经中华人民共和国交通运输部同意，公司取得《无船承运业务经营资格登记证》，证书编号：MOC-NV01846，证书有效期至2015年8月8日。

2012年6月，经中华人民共和国北京出入境检验检疫局审查通过，公司取得《自理报检单位备案登记证明书》，组织机构代码：778605211，备案登记号：1100626937；

2012年6月27日，经北京市商务局同意，公司取得《对外贸易经营者备案登记表》(编号：01212094)，获准从事货物进出口或者技术进出口业务，进出口企业代码：1100778605211号；

2012年7月11日，经中华人民共和国北京关区海关同意，公司取得《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记标号：1105931483；获准承办无船承运人业务，证书有效期至2015年7月11日。

### （四）公司取得的特许经营权情况

公司无特许经营权。

### （五）公司的主要固定资产情况

截至2014年7月31日，公司固定资产原值为1,617,700.95元，净值357,770.52元，占公司总资产金额的0.13%，公司属于轻资产类公司。

固定资产净值

单位：元

类别	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
交通运输设备	263,055.52	323,462.24	494,593.76
办公设备	94,715.00	130,510.93	106,079.93
合计	357,770.52	453,973.17	600,673.69

公司固定资产主要为交通运输设备和办公设备，固定资产情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、公司最近两年主要资产情况”之“（四）固定资产”。



## （六）公司人员结构及核心技术人员情况

### 1、员工人数及结构及核心技术人员情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司共有员工 70 人，其具体人数及结构如下：

#### （1）按年龄划分

年 龄	人数（人）	比例（%）
20-29岁	30	42.86
30-39岁	28	40.00
40-50岁	12	17.14
合计	70	100.00

#### （2）按专业结构划分

专业结构	人数（人）	比例（%）
财务部	10	14.29
操作部	22	31.43
管理部	10	14.29
商务部	7	10.00
销售部	12	17.14
市场部	9	12.86
合计	70	100.00

#### （3）按教育程度划分

教育程度	人数（人）	比例（%）
专科及以下	45	64.29
本科	24	34.29
研究生	1	1.43
合计	70	100.00

#### （4）按地域分布分类

地 域	人数（人）	比例（%）
北京	21	30.00
江苏盐城	20	28.57
上海	13	18.57
天津	16	22.86
合计	70	100.00

### 2、公司核心技术人员简历情况

（1）刘旭：男，1975 年出生，中国籍，无境外永久居留权，北京中华社会大学外贸专业毕业，本科学历。1999 年 9 月至 2003 年 4 月就职于北京宇航国际货运有限公司，任销售经理；2003 年 4 月至 2004 年 12 月就职于澳洲信川国际贸易有限公司，任北京地区代表；2005 年 1 月至今，在本公司历任销售部门经理、现任销售部门总监。

刘旭先生主要负责制定并执行公司年度、季度销售计划，销售团队日常管理和建设工作，熟知公司所有客户，同时维护公司核心客户，提升客户满意度，并进行

重点项目的团队合作指导。2007-2010年制定公司销售业务流程及管理体系并不断根据实际需求进行完善。2010-2014年，制定相关政策，加速公司账款回收，优化公司现金流，控制公司销售费用预算。

(2) 罗讯：男，1979年出生，中国籍，无境外永久居留权，上海海事大学电气自动化专业毕业，本科学历；华东师范大学工商管理专业毕业，管理学硕士。2001年8月至2006年12月就职于中海集团物流有限公司，任经理助理；2007年1月至2010年8月就职于中海川崎汽车船运输有限公司，任市场部经理；2010年9月至今，在本公司历任上海分公司副总经理、常务副总经理，现任上海分公司总经理。

罗讯先生有着丰富的外贸和内贸滚装运输经验和经营管理能力。罗讯先生执行公司决议，主持上海分公司全面工作，保证经营目标的实现，及时、足额地完成董事会下达的经营任务和利润指标。组织指挥公司的日常经营管理工作，在董事会委托权限内，代表公司签署有关协议和处理有关事宜。根据公司发展需求，制定相应区域的销售战略规划；2010-2011年主导维护公司南方区的核心客户，是公司南方区的核心业务经营人员。2011-2012年主持开发了新的重要车厂客户，使所管辖的南方区经营业绩大幅增长；2012-2013年主导完成了沿海滚装项目的调研，及试点实施工作；

(3) 宋芳：基本情况详见第一节“基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员简历”。

宋芳女士参与本公司操作团队的创建和发展，是该团队的核心领导人员，有着丰富的操作经验和业务咨询能力。2006年主持操作部天津公司的创建，形成一整套的操作流程及管理体系；2007-2008年领导操作部光荣完成公司操作任务，保证了公司业绩的大幅增长；2009-2010年完成公司操作系统管理化的研发及使用。

### 3、核心技术人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术（业务）人员持有公司股份情况如下：

姓名	任职	持股数量（万股）	持股比例（%）
刘旭	--	--	--
罗讯	--	--	--
宋芳	监事	--	--
合计		0.00	0.00

### 4、核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

## 四、公司的具体业务情况

### （一）公司业务的具体构成情况

#### 1、公司业务收入构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：元

行业	2014年度1-7月		2013年度		2012年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务	-	-	-	-	-	-
港杂收入	19,843,206.70	5.86	36,550,386.24	6.65	42,621,019.29	6.17
海运收入	303,225,940.95	89.52	512,677,851.29	93.35	647,921,768.65	93.82
其他业务	-	-	-	-	-	-
其他收入	15,637,654.23	4.62	-	-	41,666.00	0.01
合计	338,706,801.88	100.00	549,228,237.53	100.00	690,584,453.94	100.00

公司收入与利润主要来源于海运收入及港杂收入，收入占比保持稳定，具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期利润的有关情况”之“（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因”。

### （二）公司的主要客户情况

#### 1、公司产品或服务的主要消费群体

公司服务主要消费群体主要是有出口需求的汽车制造厂商，以及部分大型工程机械、农用机械等制造厂商。

#### 2、公司前五名客户情况

2014年1-7月，公司前五大客户销售额及占主营业务收入的比如下：

2014年1-7月主要客户	销售额(元)	比例(%)
苏州润源国际货运代理有限公司	37,251,863.64	11.00
Al Sadeq Group	33,004,630.23	9.74
湖南三一物流有限责任公司	22,077,969.24	6.52
Sinnotraffic International Shipping Co Limited	20,911,563.71	6.17
Civetchi	20,852,909.63	6.16
前五名客户合计	134,098,936.45	39.59
2014年1-7月主营业务收入	338,706,801.88	100.00

2013年，公司前五大客户销售额及占主营业务收入的比如下：

2013年度主要客户	销售额(元)	比例(%)
苏州润源国际货运代理有限公司	43,113,347.08	7.85
湖南三一物流有限责任公司	35,931,293.06	6.54
长城汽车股份有限公司	31,235,318.67	5.69
重庆小康进出口有限公司	29,251,118.67	5.33

Speed Cargo And Travel Agency	24,840,405.71	4.52
<b>前五名客户合计</b>	<b>164,371,482.72</b>	<b>29.93</b>
<b>2013年主营业务收入</b>	<b>549,228,237.53</b>	<b>100.00</b>

2012年，公司前五大客户销售额及占主营业务收入的比例如下：

2012年度主要客户	销售额（元）	比例（%）
香港宇通国际有限公司	75,222,121.41	10.89
长城汽车股份有限公司	41,233,467.91	5.97
郑州宇通客车股份有限公司	38,302,838.21	5.55
天津景泰船务代理有限公司	34,458,376.37	4.99
厦门美海国际货运代理有限公司	33,765,464.98	4.89
<b>前五名客户合计</b>	<b>222,765,464.98</b>	<b>32.26</b>
<b>2012年主营业务收入</b>	<b>690,542,787.94</b>	<b>100.00</b>

2012年度、2013年度、2014年1-7月公司前五大客户的销售额占当年主营业务收入的分别为32.26%、29.93%、39.59%。目前公司不存在对单一客户销售比例超过30%的情况，公司对单一客户不存在依赖。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司5%以上股份的股东均不在上述供应商或客户中任职或拥有权益。

### （三）公司的主要供应商情况

#### 1、主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况

公司主要为客户提供滚装船运输的无船承运服务，公司业务的主要成本为租赁实际承运人的舱位费用、港杂费用、员工的人力资源投入等，公司经营的业务不存在生产环节，对其原材料及能源消耗较少。

#### 2、公司前五名供应商情况

2014年1-7月，公司向供应商采购金额及占采购总额的比例如下：

2014年1-7月主要供应商	采购额（元）	比例（%）
EUKOR Car Carriers Inc.	83,566,234.21	26.46
HYUNDAI GLOVIS CO., LTD	78,636,503.96	24.90
天津振华国际船舶	29,642,823.16	9.39
Ocean Span	16,588,972.52	5.25
The National Shipping Co.,	16,268,081.44	5.15
<b>前五名供应商合计</b>	<b>224,702,615.29</b>	<b>71.16</b>
<b>2014年1-7月采购总额</b>	<b>315,784,058.67</b>	<b>100.00</b>

2013年，公司供应商采购金额及占采购总额的比例如下：

2013年度主要供应商	采购额（元）	比例（%）
<b>EUKOR Car Carriers Inc.</b>	<b>218,488,934.13</b>	<b>41.38</b>
<b>HYUNDAI GLOVIS CO., LTD</b>	<b>136,241,917.54</b>	<b>25.80</b>
<b>Ocean Span Shipping</b>	<b>20,135,458.00</b>	<b>3.81</b>
<b>华伦-威尔森（中国）物流有限公司</b>	<b>17,511,797.05</b>	<b>3.32</b>

上海海通国际汽车码头有限公司	17,417,907.03	3.30
前五名供应商合计	409,796,013.75	77.61
2013年采购总额	528,000,335.18	100.00

2012年，公司向供应商采购金额及占采购总额的比例如下：

2012年度主要供应商	采购额（元）	比例（%）
EUKOR Car Carriers Inc.	322,063,201.84	49.71
HYUNDAI GLOVIS CO. LTD	179,676,634.42	27.73
上海腾瀚国际物流有限公司	34,381,056.88	5.31
礼诺航运船务（中国）有限公司	16,676,307.15	2.57
上海海通国际汽车码头有限公司	16,386,415.93	2.53
前五名供应商合计	569,183,616.22	87.85
2012年采购总额	647,938,539.31	100.00

公司采购内容主要为实际承运人的舱位、港口服务等，公司存在对单一供应商依赖的风险。EUKOR Car Carriers Inc. 持有公司 13.95% 股权，为公司持股比例 5% 以上的股东；EUKOR Car Carriers Inc. 向公司提供船运服务，公司支付海运费，关联交易按照市场价格定价，交易价格合理。公司其余董事、监事、高级管理人员和核心技术及持有公司 5% 以上股份的股东均不在上述供应商或客户中任职或拥有权益。

#### （四）公司的重大业务合同及其履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的部分业务合同及履行情况如下：

##### 1、销售合同

序号	签订时间	合同名称	合同相对方	合同金额（元）	履行情况
1	2012年6月	运输合同	香港宇通国际有限公司	\$5,859,009.20	履行完毕
				802,604.00	
2	2012年2月	运输合同	大连宝航国际物流有限公司	\$643,736.73	履行完毕
3	2012年7月	运输合同	郑州宇通客车股份有限公司	\$1,305,223.20	履行完毕
				141,399.18	
4	2012年6月	运输合同	长城汽车股份有限公司	\$913,263.88	履行完毕
				347,910.05	
5	2012年6月	运输合同	郑州宇通客车股份有限公司	\$2,122,356.76	履行完毕
6	2013年7月	运输合同	苏州润源国际货运代理有限公司	\$598,703.94	履行完毕
				260,547.085	
7	2013年1月	运输合同	香港宇通国际有限公司	\$5,329.7244	履行完毕
8	2013年1月	运输合同	长城汽车股份有限公司	\$844,794.26	履行完毕
				321,826.38	
9	2013年7月	运输合同	安徽安凯汽车股份有限公司	\$1,566,996.20	履行完毕
10	2013年7月	运输合同	青岛亚特国际物流有限公司	\$2,399,259.11	履行完毕
11	2013年1月	运输合同	郑州宇通客车股份有限公司	\$1,503,893.40	履行完毕
12	2014年3月	运输合同	郑州宇通客车股份有限公司	\$505,360.07	正在履行

13	2014年3月	运输合同	全球货运	\$320,683.92	正在履行
14	2014年5月	运输合同	苏州润源国际货运代理有限公司	\$627,260.22	正在履行
				272,974.36	
15	2014年4月	运输合同	苏州润源国际货运代理有限公司	\$627,403.32	正在履行
				273,036.63	

注：重要销售合同选取标准：大于\$500,000.00 合同金额的部分合同；

## 2、采购合同

序号	签订时间	合同名称	合同相对方	合同金额（元）	履行情况
1	2012年1月	运输合同	上海宽腾传播代理有限公司	\$35,400.151	履行完毕
2	2013年6月	运输合同	EUKOR Car Carriers Inc.	\$2,286,782.74	履行完毕
3	2013/5/31- 2014/06/01	运输协议	EUKOR Car Carriers Inc.	年度协议	正在履行
4	2013年8月	运输合同	HYUNDAI GLOVIS CO., LTD	\$446,161.72	履行完毕
5	2013年3月	运输合同	上海腾瀚国际物流有限公司	\$1,484,579.38	履行完毕

注：重要销售合同选取标准：大于\$30,000.00 合同金额的部分采购合同；

## 3、借款合同

合同期限	合同名称	合同相对方	合同金额（万元）	履行情况
2013-11-15 至 2014-11-14	借款合同	招商银行北京分行静安里支行	14,450,000.00	履行完毕

注：重要销售合同选取标准：大于1000万元以上的借款合同；”

报告期内公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且履行正常，不存在合同纠纷。

## 五、公司的商业模式

公司立足于航运业，深耕于滚转船运输细分子行业。依靠多年的滚装船运输服务经验，公司集中精力关注上下游行业的供需变化情况，紧跟国外先进汽车物流企业的经营模式，保持滚装船领域的资源整合优势，配合信息系统辅助监控、决策，以及 PDI 出厂前检查服务，快速满足客户综合物流运输需求，为客户提供高效、低成本的滚装船综合运输服务。

公司滚装船无船承运服务主要面向的终端客户为汽车制造厂商，以及部分大型工程机械、农用机械等制造厂商，如长城汽车股份有限公司、香港宇通国际有限公司、郑州宇通客车股份有限公司等。

公司通过直接销售的方式销售给客户。公司在无船承运领域有着市场先发优势，有着稳定的客户合作关系。随着公司资源整合平台的扩张，先进信息系统的引入，公司进入各大客户的物流供应链，作为沿海、内河运输及出口物流的重要合作伙伴，

通过提供优质高效的滚装船运输服务，挖掘潜在的业务机会，为客户出口提供稳定的业务保障。

经过多年积累，公司形成了快速反应、适应市场竞争的业务流程体系和持续的盈利模式。公司市场部负责订舱业务，取得航线及舱位信息；销售部门负责协调客户需求与舱位的匹配工作；操作部门负责物流配送、码头操作、报关报检等增值业务；通过上述业务流程，公司为客户提供集远洋、沿海、内河航运于一体的，准确、安全、低成本的滚装船运输综合服务，从而获得持续增长的收入、利润和现金流。

## 六、公司所处的行业基本情况

### （一）公司所处行业的概况

根据《中国证监会上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业可归类为：交通运输、仓储和邮政业下的水上运输业（G55）；根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业可归类为：交通运输、仓储和邮政业下的水上运输业（G55）。

#### 1、行业管理体制和行业政策

##### （1）行业管理体制

公司主要经营汽车滚装船服务的无船承运人业务，所处行业为航运业。

##### ①国内行业监管机构

在我国，对航运业实施监督管理的主要政府部门包括交通部和商务部。

《中华人民共和国海商法》规定，我国海上运输由国务院交通运输主管部门统一管理。交通部作为国务院的交通运输主管部门，负责对我国的水路运输实施统一管理。

交通部对水路运输行业的管理职能主要包括：拟定水路交通行业的发展战略、方针政策和法规并监督执行；拟定水路交通行业的发展规划、中长期计划并监督实施；负责交通行业统计和信息引导；对国家重点物资运输和紧急客货运输进行调控；组织实施国家重点水路交通工程建设；指导交通行业体制改革；维护水路交通行业的平等竞争秩序；组织水运基础设施的建设、维护、规费稽征；负责水上交通安全监督、船舶及海上设施检验和防止船舶污染、航海保障、救助打捞、通信导航工作；实施船舶代理、外轮理货、航道疏浚、港口及港航设施建设使用岸线布局的行业管理等。

商务部负责对我国的进出口贸易等进行监管。商务部还对国际货运代理行业实施

监督。

## ②国际行业监管机构

在国际上，联合国设有负责海上航行安全和防止船舶造成海洋污染等事项的专门机构：国际海事组织。作为联合国的专门机构，国际海事组织的宗旨是促进各国间的航运技术合作，鼓励各国在促进海上安全、提高船舶航行效率、防止和控制船舶污染海洋环境方面采取统一的标准，处理有关的法律问题等。港口国主要负责海上安全监督、防止船舶污染等。船旗国主要负责船舶登记管理，包括对船舶进行登记、发放船舶国籍证书，进行船舶抵押登记、光船租赁登记等。

### (2) 行业法律法规及政策

#### ①有关航运业经营资质的监管规定

我国有关航运业经营资质的法规和其他规范性文件主要有《中华人民共和国水路运输管理条例》、《中华人民共和国国际海运条例》等。

根据《中华人民共和国水路运输管理条例》的规定，设立水路运输企业、水路运输服务企业，应由交通主管部门审查批准，交通主管部门对批准设立的水路运输企业发给运输许可证。

根据《中华人民共和国国际海运条例》的规定，从事国际船舶运输、无船承运、国际船舶代理、国际船舶管理、国际海运货物装卸、国际海运货物仓储、国际海运集装箱站和堆场等业务，必须经交通部、有关地方政府交通主管部门的批准并取得相应的资质证书。

根据《中华人民共和国国际货物运输代理业管理规定》、《中华人民共和国国际货物运输代理业管理规定实施细则》以及《商务部、国家工商行政管理总局关于国际货物运输代理企业登记和管理有关问题的通知》、《国际货运代理企业备案(暂行)办法》，企业从事国际货运代理业务须向商务部委托的机构办理备案。

#### ②有关航线、运费和业务范围的监管规定

我国有关航线和运费的主要法规包括《中华人民共和国国际海运条例》等。

根据《中华人民共和国国际海运条例》的规定，新开、停开国际班轮运输航线，或者变更国际班轮运输船舶、班期的，应当提前15日予以公告，并应当自行为发生之日起15日内向国务院交通主管部门备案。经营国际班轮运输业务的国际船舶运输经营者的运价和无船承运业务经营者的运价，应当按照规定格式向国务院交通主管部门备案。国际船舶运输经营者和无船承运业务经营者应当执行生效的备案运价。从事国际



班轮运输的国际船舶运输经营者之间订立涉及中国港口的班轮公会协议、运营协议、运价协议等，应当自协议订立之日起15日内将协议副本向国务院交通主管部门备案。

根据《中华人民共和国国际海运条例实施细则》的规定，无船承运业务细化为八项内容：以承运人身份与托运人订立国际货物运输合同；以承运人身份接收货物、交付货物；签发提单或者其他运输单证；收取运费及其他服务报酬；向国际船舶运输经营者或者其他运输方式经营者为所承运的货物订舱和办理托运；支付港到港运费或者其他运输费用；集装箱拆箱、集拼箱业务；其他相关的业务。

### ③有关航行安全的监督规定

我国有关航行安全的法律、法规和其他规范性文件主要包括《中华人民共和国海上交通安全法》、《中华人民共和国内河交通安全管理条例》、《中华人民共和国船舶和海上设施检验条例》、《中华人民共和国船舶签证管理规则》、《中华人民共和国对外国籍船舶管理规则》等。

根据《中华人民共和国海上交通安全法》以及《中华人民共和国船舶签证管理规则》的规定，中国籍国内航行船舶进出港口，必须办理进出港签证。外国籍船舶进出中华人民共和国港口或者在港内航行、移泊以及靠离港外系泊点、装卸站等，必须由主管机关指派引航员引航。

根据《中华人民共和国对外国籍船舶管理规则》的规定，在我国港口和沿海水域航行的外国籍船舶应遵守该规则以及我国一切有关法令、规章和规定。我国政府设置在港口的港务监督认为有必要对船舶进行检查时，船舶应接受检查。

## 2、行业发展背景

### (1) 航运业概况

航运业是国民经济和国际贸易的基础行业。狭义的航运业是指以船舶为运输工具，提供港到港或“钩到钩”运输服务的服务业。广义的航运业是指通过以海运方式为核心的若干种运输方式，完成“门到门”运输服务的整个产业链，包括托运人至港口、港口至收货人的陆路等运输服务，港口至港口间的海上或内河/沿海运输服务，以及与之相关的码头及其相关业务、货物运输代理、船舶代理等一系列综合性服务。

由于世界各地的资源分布不均衡，各国、各地区的经济发展水平和消费水平不平衡，国际间需要通过贸易加以调节。这类贸易活动形成的货流（包括货类、流量和流向）构成了对海上运输的需求。航运业提供的船舶运输服务形成了航运供给。这种供给配合需求，船货供求结合的活动组成了航运市场。按照船舶运输的对象，航运市场

可分成集装箱运输、杂货运输、油运、滚装船运输等专门化市场。同陆运、空运等其他运输方式相比，海运有运量大、运距长、运输成本低等优点，因此，在大规模的远距离运输，尤其是跨洋运输中，具有不可比拟的优势。

## （2）滚装船运输概述

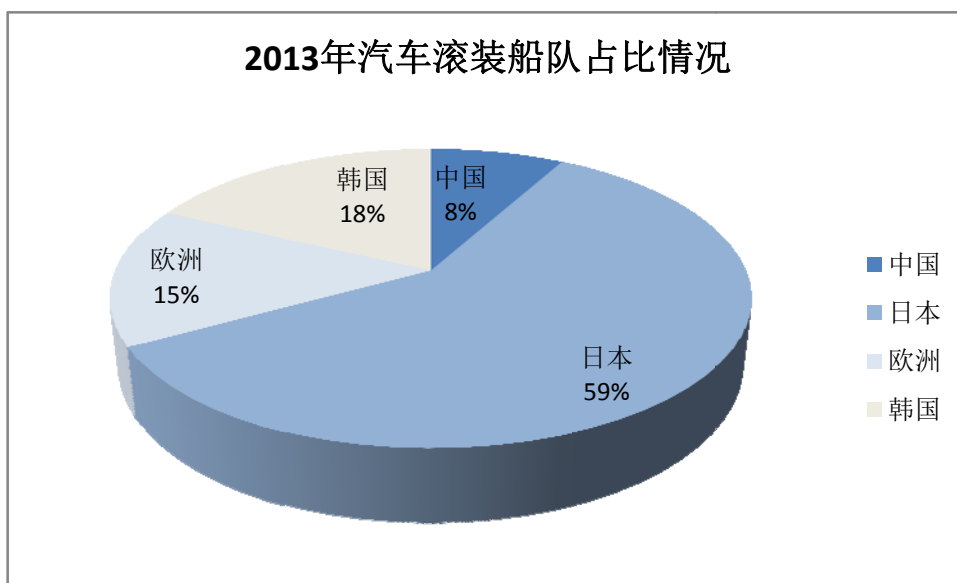
### ①国际滚装物流业情况

汽车的国际运输主要通过滚装海运来完成，全球滚装船队约有700余艘，其中适合洲际运输的2000车位以上的滚装船共有600余艘，目前滚装运输主要有七家大公司来运营，和世界主要的汽车制造集团签有长期运输协议，其滚装船队的规模约占世界总运力的80%左右，而且各公司之间舱位可以互换，基本形成了垄断。

从欧美及日韩的汽车物流发展历史来看，水运以其环保、安全、大批量等特点，成为最具成本和规模化优势的汽车运输方式。无论是国内江河运输、沿海运输还是国际远洋运输，对于汽车专用滚装船的需求都具有独占性。物流保障能力和物流成本是成为汽车企业竞争的关键要素，也可能成为制约其发展的瓶颈，几大汽车企业与滚装船公司的合作正是打破这一瓶颈的关键。纵观丰田、大众、本田这样的国际领先的汽车企业，在其扩张的过程中，一直都有一家紧密合作型物流公司为其提供集成物流管理服务和充足的运力保障。NYK在全球帮助丰田建立了20多个物流基地，110多条滚装船，至今仍然占有丰田日本出口的60%以上的海运份额，全球海运的40%份额。同样日产背后有MOL，本田背后是K-line、现代背后有EUKOR、大众背后有WWL。

全球整车海运流向流量取决于全球汽车贸易。由于北美和西欧等发达国家是最主要的汽车销售市场，决定了全球汽车海运流向和流量集中于这两个市场。

全球整车海运主要航线为：远东---北美西、远东---地中海和西欧、远东---加勒比/美东、西欧---美东，以及远东---波斯湾、远东---地中海和黑海、远东---南美西、远东---南美东、远东---大洋洲、远东---西非、西欧---南美东等。另外还有部分支线：东南亚支线、地中海支线、加勒比支线、西北欧支线等。



数据来源：中国船舶在线。

数据显示，目前全球汽车滚装船运输船队主要集中在日韩两国。其中，日本占59%；韩国为18%。中国汽车滚装船运输市场的八成由日韩等汽车船运企业占据，日韩汽车船运企业几乎垄断了中国汽车海运进出口市场。中国整车出口基本由日韩的日本油船、川崎汽船、现代运输等企业掌控。这些企业通常与本国的大汽车制造企业签有长期合作协议，其国内的汽车企业可以获得较为低廉的运输价格，而中国汽车企业由于整车出口数量的限制而不得不承担更高运价。

由于中国汽车企业目前所获得的出口订单大多是不定期的，数量分散，很多中国汽车企业无法与国际航运企业签订全年协议，只能拼船或者利用日韩汽车企业留下的空闲车位。这样不仅船期无法得到保证，还要承担日韩航运企业昂贵的零售价，而日韩汽车出口企业，却因为长期协议而享受实惠的批发价。

## ②国内滚转物流情况

滚装运输市场是航运市场中的典型细分市场，直到上世纪90年代末，这一市场在国内仍属空白。上世纪90年代末，伊拉克政府通过石油换食品计划向中国采购了一批车辆，这是中国第一次大规模地运输滚装货物。随着中国汽车工业的兴起，从2003年开始，国内汽车出口市场以每年平均50%的速度递增，这一趋势一直持续到2008年国际金融危机前。中国的滚装船运力，也在2006年至2008年快速扩张。

## （3）滚装船运输无船承运业务发展背景

从全球大型汽车滚装船公司发展历程来看，汽车滚装船的发展跟随本国汽车产业的发展，我国汽车企业出口地往往比较分散，同时批量小但批次多，出口不稳定，这

导致我国汽车出口企业汽车运输没办法和运输公司签订全年协议，只能依赖于即期找船或临时租船，或者靠拼船以及利用日韩企业闲置车位，这样不仅导致运输车位受到限制，而且还提高了汽车运输费用，这变相提高了我国汽车出口成本，这不仅对汽车出口企业造成问题，同时导致我国海运物流企业盈利水平下降，只有运载车辆整体体积超过汽车滚装船自身容积60%的情况下，才具有盈利水平。正因为我国汽车企业出口量达不到一个规模，出口不稳定，出口量达不到租船所应该达到的批量，才导致无法支付相应的租船费用。而且在航线方面，我国汽车的出口主要目的地是航线偏僻的第三世界国家，这也是造成中国船公司的海运物流成本居高不下的原因之一，出口汽车的物流成本通常能占到汽车价格的20%。为降低出口成本，我国自主品牌的汽车出口相当一部分通过CKD/SKD(零配件组装)的方式，利用集装箱运输散件，到岸后再进行组装。

### 3、发展现状与趋势

在经济危机肆虐下，航运市场一片萧索，进入一个严冬，最大的问题就是经济不景气，运力过剩，船货不匹配，在这种情况下，汽车运输需求却在2010年后强力反弹，日、德、韩三大汽车出口国的出口量实现了30%以上的增长。2013年我国汽车产销突破2100万辆创历史新高，再次刷新全球纪录，连续五年蝉联世界第一。我国汽车行业步入快速增长阶段。汽车出口也呈逐年增高形势。汽车出口的快速增长需要与之相匹配的海运运力，虽然近几年我国滚装船行业发展迅猛，但是仍旧缺乏汽车滚装船运力，这使得我国汽车整车出口受制于日、韩海运企业，不仅在运价上付出更多，在船期和舱位方面也难以得到保证。运输问题已经成为遏制我国汽车企业出口不容忽视的问题，很大程度上影响到企业对海外市场的开拓。

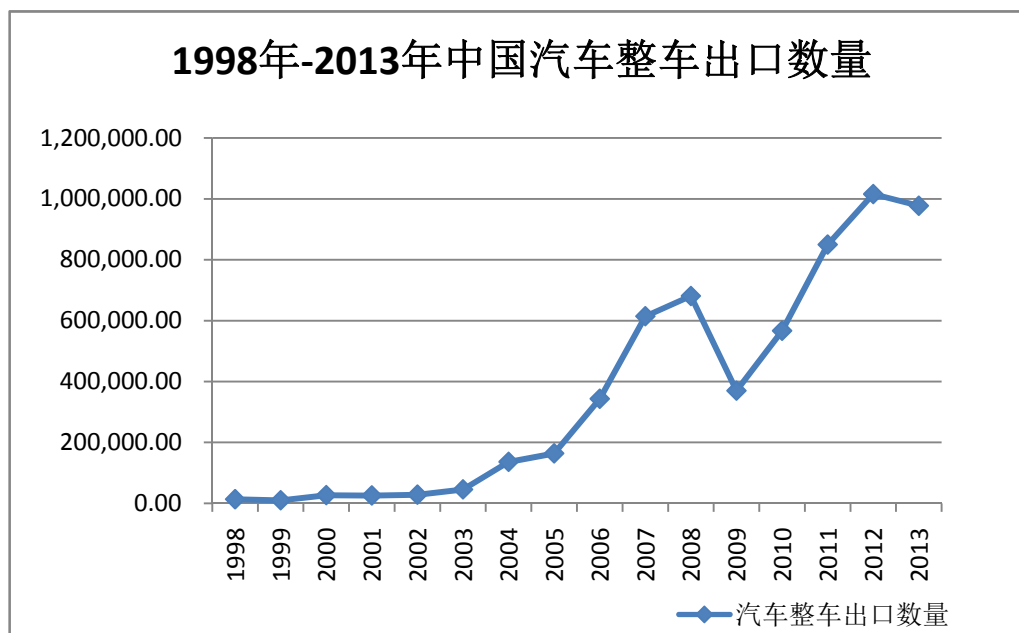
#### (1) 汽车出口逐年增加，带动滚装船运输发展

2013年我国汽车工业再次取得良好成绩，全国汽车产销2198.41万辆，同比分别增长13.87%增长迅速。销量突破2100万辆创历史新高，再次刷新全球记录，连续五年蝉联世界第一。

据中汽协会统计的汽车整车企业出口数据：

2012年汽车整车出口增长明显，突破100万辆，达到105.61万辆，比2011年同期增长29.7%（2011年增速为49.5%）。出口的主要车型为轿车和货车，所占比重分别为45.3%和27.9%。目前，汽车出口的主力军是自主品牌汽车企业，部分合资车企也在加入汽车出口大军，出口企业前五名分别为奇瑞、吉利、长城、上汽和力帆，其

中奇瑞和吉利均超过 10 万辆。汽车出口表现良好的主要原因是随着国际经济形势的好转,新兴国家汽车需求急剧增长,我国汽车的外需规模正在呈上升态势,其次是由于国内市场自主品牌市场销售压力大,转向开拓海外新市场,加大出口力度,除传统东南亚一带,还包括欧洲和南美,汽车出口已经成为拉动国产汽车市场销售的主要力量。



数据来源: wind。

中国汽车出口呈现出较高的增长速度。从 2003 年开始,中国汽车出口以每年 50% 的速度递增,金融危机期间增速有所放缓,金融危机过后汽车出口实现了新一轮的高速增长。但是,中国汽车制造商目前的出口量仅占其产量的 4%,远低于其他新兴的汽车制造国家,例如印度、泰国等,但这一比例有望很快突破 10%。汽车出口量少制约了我国汽车进出口物流的发展。但是,如果按照目前的增长速度,未来 3~5 年内,随着国内汽车市场出现产能过剩将引发出口的暴增,进而带动我国汽车进出口物流的发展。

从其他国家汽车国际贸易发展的轨迹来看,国内市场饱和或者类似金融危机等特殊状况导致国内市场萎缩,都会导致汽车出口量的大幅度增长。类似的状况在泰国、印度和土耳其都出现过。1997 年始于泰国的亚洲金融危机,重创其国内汽车销售市场,销售量骤降 90%。福特、马自达等在泰国的外资汽车制造商将目光瞄准了海外市场。目前泰国汽车出口规模与我国相当。按照泰国汽车工业规模,我国至少还有 5~10 倍的出口空间,在未来 5 年内,我国汽车出口规模达到 200 万辆,将是一个比较合理的数字。

## （2）农业机械出口保持增长

2013年，我国农机出口在各种因素的综合作用下，市场呈现出高位运行、小幅增长的特点。据中国工程机械商贸网统计显示，全年我国累计实现出口交货值310.81亿元，同比增长6.6%。另据我国海关统计，2013年，累计实现农机进出口贸易额119.3亿美元，同比增长6%，高于平均增幅2.28个百分点，实现贸易顺差68.25亿美元。在我国十三个机械工业大行业中，同比增幅排在电工电气、重型矿山、汽车行业之后，位居第4位。其中农机出口实现93.8亿美元，同比增长7.1%，高于平均增幅0.9个百分点；从国际市场看，农机产品需求大，我国农机产品具有性价比高等优势，从2010年的52.9亿美元增长到2013年的93.8亿美元，实现大幅增长。随着我国农业机械技术的提高，未来出口前景广阔。

## （3）国内滚装船发展潜力巨大

我国内河沿海由部分本土滚装船公司操持，服务网络集中于内河以及沿海，船队规模较小，达不到远洋运输的能力，国际航线运输能力薄弱。中国汽车生产企业主要集中在沿海和长江流域，形成了长江三角洲地区（苏浙沪）、东北三省、长江中上游地区、珠江三角洲（粤桂）、环渤海湾地区（京津鲁）五大汽车产业聚集区。截止2013年，我国汽车产量已连续五年超过1800万辆，我国汽车工业已进入总量较高的平稳发展阶段，国内营造出一种非常适合汽车滚装运输的发展氛围。尽管如此，在整车滚装运输上，距离领先的国家仍然还很远。目前中国整车运输系统中，汽车滚装船运输份额低于10%，绝大部分都是依靠陆路运输承担；而日本、韩国等国200公里以上基本上都采取水运，国内水路运输比例都高达50%以上。中国汽车滚装运输比例不高的原因，一是由于滚装运输有其局限性，只有沿海沿江地区，才能发挥优势；二是汽车物流，无论是厂商还是客户，都在寻求门到门服务，滚装运输存在二次驳运的问题。但是，在汽车物流运输中，往往水运的成本会比陆路运输低20%~30%，从经济效益比较分析我国拥有巨大的汽车滚装船潜在市场。随着汽车业的发展，汽车物流运输也在逐步变化。我国汽车企业运输方式已由公路运输为主逐步向水路、铁路运输方式分流。据预测，公路运输比例将由2005年的80%降到2020年的45%，而水路运输比例将由2005年的13%上升到2020年的35%。

## （二）公司所处行业规模

### 1、总体竞争格局

#### （1）国际竞争格局

全球汽车船运输主要由五家公司主导，其掌控的汽车船车位占全球汽车船总车位约70%。这五家公司分属日系和北欧华威系。日系包括NYK、MOL和KLINE三大日本公司，共经营汽车船约270艘，加上控股的支线公司，汽车船运力超过全球总运力的50%，与日本汽车海运出口占世界汽车海运贸易量的份额相当。北欧华威系包括瑞典和挪威的合资公司华伦威尔森公司和由其控股80%的韩国EUKOR公司。除了上述五家公司外，还有两家公司是有一定规模的全球承运人，即挪威的礼诺、韩国的CIDO。

国际上，前六大汽车船公司分别与全球主要的汽车集团建立长期稳定合作关系，合作关系主要有三种：

1) 产业财团控股车企和船企的日本模式：通过日本的产业财团共同持有汽车厂商与汽车船公司的股权，建立紧密的企业联合体。如MOL、NYK、K-LINE和丰田、本田、三菱等主要股东相同，这样使船企和汽车厂商协同发展。

2) 汽车厂商持有船公司股份的韩国模式：韩国现代起亚汽车厂商持有EUKOR汽车船公司的20%股权，建立完整的汽车海运物流链。

3) 汽车厂商和汽车船公司互相独立的长期战略合作模式：汽车厂商将汽车海运物流长期外包给第三方，各自负责自己的核心主业，如华伦威尔森、礼诺与大众、通用、福特、戴一克等长期包运的战略合作关系。

这三种模式最大的共同特征是汽车船公司必须拥有长期稳定的客户——汽车厂商，同时汽车厂商必须拥有固定的汽车船公司作为海运物流提供商。这是一种“共生”关系：对于船公司，可以根据汽车厂商的长期出口计划，发展与之匹配的汽车船队；对于汽车厂商，需要船公司保证提供充足的舱位、可靠的班期、可控运费成本的安全运输，以促进了其大规模国际汽车贸易的发展。但目前在中国，出口厂家众多，没有形成规模，与国际上的滚装巨头并无谈判的筹码；此时，第三方物流公司的出现可以提供一个公共的平台，整合货源与运力，形成相对的规模优势；另一方面，整合各个滚装船公司的航线资源，提供适合中国车厂出口的产品，从而形成目前中国滚装出口的局面。

## (2) 国内竞争格局

航运业是一个非常开放的行业，是一个充分竞争的市场，特别是国际运输已经打破了国界的概念。滚装船虽然由几大国际巨头垄断，但对于中国这个新兴市场，各方的重视程度都是在不断加强的，所以目前的市场竞争还是比较激烈的，各方暗战不断，属于寡头垄断市场。

中国滚装市场将三分天下。一部分企业为国外品牌OEM，这部分的运输量一般采用全球招标的方式，因此将被全球性的航运公司瓜分；中国的大船东则会通过与中国大型汽车制造企业签订长期运输协议的方式，保证一定的市场份额；而像华图这样的滚装市场无船承运企业，则将通过与民营汽车企业的合作，依靠平台优势，并通过强化在商用车出口市场中的影响力，在市场中分得一杯羹。

## 2、潜在与替代竞争

汽车物流出口市场虽然也被国内众多企业所看好，但是汽车出口物流市场上难觅国内汽车物流企业的踪迹。在全球的进出口汽车物流市场，目前仍是日本、韩国和欧洲企业的天下。国内汽车物流企业要想迎头赶上甚至实现超越，必须创造自己的商业模式。虽然公司目前在国内具有行业先发优势，但随着国内汽车出口规模的增长，越来越多的世界级汽车物流公司会入驻中国，对中国汽车物流市场不仅仅是关注度的提高，而是业务重心的转移，巨额资金的投入；未来所面临的竞争将会非常严峻的。

此外相对于滚装船运输方式，整车出口还有其他几种出运方式：集装箱船、杂货船、陆路运输。

集装箱船运输：优点在于航线分布全、班次密度大，一些滚装到不了的偏港也可以到达。在中国汽车出口的初期，由于并未形成规模，且单批次量不大的情况下，集装箱可以说是分流了一部分的滚装货源。但集装箱的劣势就是装卸速度慢、货损较严重，大批量运输会受到调箱的限制，未来随着中国汽车出口规模化、计划性逐渐增强，采用集装箱运输的汽车厂商将会越来越少；

杂货船运输：主要运输工程机械类、卡车类车辆。其优点在于运价较低，但缺点是吊装产生的货损高、装卸速度慢、班期不稳定等，从滚装船分流出去的份额相对来说还是很小一部分。

陆路运输：首先目的地只能到中国周边的一些国家，往往是水运无法解决的情况下才会选择陆运。

## 3、行业壁垒

### (1) 人才壁垒

我国现代物流行业的发展历史较短，缺乏专业型的高素质人才，国内高等学府只是在近十年来才开设了物流专业，而滚装物流和综合供应链服务行业的发展速度很快、知识和技能的更新较快，高素质专业人才和复合型人才的培养需要一定时间，从而形成了我国综合物流和供应链管理服务行业的人才壁垒。



## （2）客户壁垒

滚装船市场在中国十多年的发展过程中，汽车制造企业已经逐渐形成了稳定的船东供应商群体，这些企业与船东供应商之间在运力、航线、运价等因素方面经过多年磨合，已经形成了良好的合作关系，滚装船运输市场的主要份额已基本稳定，新进入企业难以在短期内获得汽车制造企业的认可。

## （3）技术壁垒

滚装船综合物流业务涉及境内境外多个环节，如何整合这些流程，使货物安全、准确、及时到达目的地，需要借助于强大的现代通信和信息技术，以及先进的硬件支持和较强的软件开发及应用能力，这些都构成了新进入者的行业壁垒。

## 4、市场供求状况及变动原因

全球的滚装船航运供求水平受多种因素的影响，行业供需状况直接影响了滚装船航运业的运价，进而影响航运公司等承运人的盈利能力。

滚装船航运的市场供给主要受全球船队规模的影响。全球船队的规模扩充主要受新造船舶的交付所推动，同时会因船舶报废、使用船舶作仓储用途而有所缩减。船舶的船速、船舶装载率以及码头周转操作能力也影响了集装箱航运业的运力供给。

滚装船航运的需求主要受全球经济及全球贸易影响。美国、欧盟、中国及日本等国家或地区的经济发展，对全球贸易的发展起着关键的作用，其中，“中国因素”对全球航运市场的影响尤为重要。受全球产业转移的影响，外商对中国的直接投资，尤其是制造业的外商直接投资大幅增加，中国成为全球最重要的生产和制造基地之一，推动中国以出口为动力的国际贸易快速发展，成为全球重要的货源基础和航运市场需求持续高速增长的主要推动力。另一方面，滚装船航运的需求同时可能受政治及社会因素的影响，例如战争、罢工等因素，可能对滚装船航运市场造成冲击。

## （三）公司所处行业的风险特征

### 1、行业的风险特征

#### （1）海外市场贸易壁垒

中国汽车价格竞争的优势，满足了多数发展中国家汽车普及的需要，短时间内快速进入了很多地区，从而引起了一些国家或相关利益体的警惕，我汽车出口正遭遇越来越多的贸易壁垒和摩擦。例如，巴西政府明显针对中国汽车的工业产品税政策，厄瓜多尔采取的乘用车进口配额政策等。如若出口市场的贸易壁垒增多，将导致国内汽车制造企业出口量的下降风险，影响国内滚装船行业的健康发展。

## （2）航运价格变化风险

滚装船航运企业的经营成本主要包括燃油费、港口费、装卸费、船舶费用、内陆运输等成本。其中，燃油费用是航运企业最主要的直接成本。船用燃油价格同国际原油价格密切相关，而国际原油价格取决于政治和经济因素。近两年来，航运企业普遍面临较大的燃油成本压力，实际承运人价格的波动直接造成无船承运人及制造企业等货主的经营成本，对行业的稳定发展造成了一定的影响。

## （3）汇率波动风险

近年来，人民币对美元汇率持续上升，人民币对日元及韩元均有一定幅度的升值。汽车制造企业出口利润大幅收窄且有很大不确定性，企业出口信心受挫，开拓国际市场积极性降低。汇率市场的不稳定，对滚装船行业的持续发展造成一定影响。

## 2、影响行业发展的有利因素

### （1）国内汽车市场饱和刺激汽车制造商向海外出口

2012年以来，在金融危机冲击之后，全球汽车贸易迎来了大幅下滑后明显的回升，中国、日本、韩国等汽车出口均有不同幅度的增长。从而带动了汽车滚装船运输需求的回升，运力需求加大，市场出现偏紧的局面，市场运价水平也随之提升。2012年10月，汽车船租金水平同比2011年10月上升了15%。2012年全年中国汽车出口突破100万辆，而2010年和2011年，中国汽车出口总数分别为54.4万辆和81.4万辆。在“十二五”期间，中国的汽车制造商纷纷制定了雄心勃勃的产能扩张计划。中国汽车工业协会保守预计，到“十二五”末，中国汽车产能将达到3500万辆，比“十一五”末增长100%以上。与此同时，本土需求增长相对缓慢，预计2015年本土需求不超过2300万辆，届时过剩产能将超过1200万辆。随着过剩产能增加，竞争加剧，产品和技术上处于劣势的自主品牌汽车生产商不得不进一步扩大海外销售。

### （2）政府支持汽车出口促进滚装船运输行业长期发展

由于国家政策的大力支持以及国家对汽车出口贸易的前瞻性规划凸显了中国汽车出口事业良好的发展前景。而出口需求量的增大又会直接导致对出口代理服务需求的增长，从而使得供应链管理业务的需求在未来较长时间能保持高速增长。同时，我国援非基建项目稳定开展，对于工程机械类出口量呈上升态势。

### （3）长江经济带开发，助力内河航运发展

2014年4月28日，国务院总理李克强在重庆主持召开了包括长江沿线11个省市区主要负责人在内的区域经济发展座谈会。李克强在会上指出，长三角地区是我国经

济增长的重要一极，要依托黄金水道建设长江经济带，为中国经济持续发展提供重要支撑。这预示着长江经济带已正式上升为国家战略，而长江黄金水道也有望再次迎来快速腾飞的“黄金期”。李克强也提出，目前长江货运量已位居全球内河第一，但仍有很大潜力；“要更加注重发挥水运成本低、能耗少的竞争优势，以沿江重要港口为节点和枢纽，打造网络化、标准化、智能化的综合立体交通走廊，使长江这一大动脉更有力地辐射和带动广阔腹地发展”。

长江航道系统人士还透露，重庆会议以后，国家相关部门和长江沿线省市在“十三五”规划中，会更加注重水运的优势，也会强调各方如何协调建设综合立体交通体系。

2014年5月4日，武汉市原则通过《武汉长江中游航运中心核心区建设规划(2030年)及近期实施计划(2014年-2020年)》，计划在未来6年内投入951亿元，实施50个拓展航运枢纽能力项目，到2020年初步建成“长江中游航运中心”。按照长江经济带指导意见初稿，重庆、武汉和上海将成为长江沿线的三大航运中心。

计划中首次提出推进武汉长江中游航运中心和重庆长江上游航运中心建设。加快内河港口建设及船舶运力调整，淘汰老旧船，促使内河航运业受益，同时国内滚装船运输行业也将受益于内河航运业的发展。

### 3、影响行业发展的不利因素

#### (1) 汽车出口目的地分散

我国汽车出口较为分散，市场呈现多元化布局，同时受国外市场及政策变化的影响，汽车运输量很难达到运输船的正常运量水平，给航运公司带来很大的运营风险。以汽车出口金额排序，我国对亚洲出口为第一，对欧洲出口跃居第二，其次分别为非洲、南美洲、大洋洲和北美洲。我国汽车出口市场正在改变以亚、非为主的格局，开拓了更广阔的市场。但是汽车出口去向比较分散，同时航线比较偏僻，导致汽车运价高而售价低，使汽车出口运输成本过高，并，因此出口目的地的分散性使得汽车承运人从事海上运输很难赢利，不利于汽车滚装船运输的长期发展。

#### (2) 其他海上运输方式的竞争

目前，经海运进出口的整车运输方式主要有两种，一是通过集装箱船运输，二是汽车滚装船运输。往往国内，为降低出口成本，我国自主品牌的汽车出口相当一部分通过零配件组装的方式，利用集装箱运输散件，到岸后再进行组装，由于步骤繁琐，

汽车品质无法保障,没有成为主流,但在成本上有自己独到的一面。随着时间的推移,通过专用的汽车滚装船运输成为市场主流。由于目前我国汽车出口起步晚,货量少、批次多,目的地较分散,尚不能形成规模,这一方面增加的汽车滚装船的成本。此消彼长,为了节约成本,一些汽车厂商不得不考虑集装箱的运输方式。因此,其它运输方式的竞争间接影响了滚装船运输的发展。

### (3) 往返货源装载率不匹配

汽车滚装船属于专用性船舶,往往运送的货物比较单一。在航线方面,我国汽车的出口主要目的地是航线偏僻的第三世界国家,一般来说这里国家具有片区发展性,往往一个范围都属于发展进度差不多的国家。2012年以来,汽车滚装船的装载率持续上扬,汽车船运输业呈现冬去春来的场景,却隐藏了很重大的一个问题,来回程货源越发的不匹配,去的时候可以达到65%—85%的装载率。而回程货源却无法得到保障。即使是依靠航运联盟、合作平台等等,依旧无法在离去程目的地不远处揽到货。通常来说在国外的汽车运输市场基本被当地传统汽车滚装公司给把持住。货源的不匹配导致了海外运输成本的提高,使得中国滚装船运输发展受限,无法跻身国际滚装船运输市场前列。

### (4) 汽车制造商海外售后服务仍较薄弱

国内车企出口海外市场近几年以低价战略占领市场为主,但是海外市场的售后服务网络不健全,备品备件供应不全、不及时,售后服务不到位,成为了汽车企业“走出去”的瓶颈,特别是一些刚刚进入的新兴市场,是企业面临的现实问题。可以认为,未来的海外市场竞争是售后服务网络和服务水平的竞争,全方位的售后网络、优质的服务水平将是带动汽车出口的主要因素,同时间接促进滚装船运输行业的发展。

### (5) 专业人才匮乏

与发达国家相比,我国滚装物流行业发展历史较短,服务功能不全,在管理和技术方面还有待于提高,缺乏高素质专业人才和复合型人才。由于现代物流管理理念和技术水平更新较快,专业物流人才的培养需要一定时间,我国滚装物流行业在较长的一段时间内仍将面临专业人才匮乏的困境。

## (四) 公司在行业中的竞争地位及竞争优势

### 1、公司在行业中的竞争地位及主要竞争对手

国内市场的主要竞争对手主要有:

国内专业滚装物流企业及大型物流企业的滚装分部:如北京华图供应链管理股份

有限公司、中外运地方性代理公司、及一些区域性的民营综合性货代公司。

由于国内供应链代理刚刚出入起步阶段，专业从事供应链管理的公司数量较少，且具有一系列进入壁垒，因此，在未来一段时间内，国内供应链管理公司数量会保持稳定，对于代理服务提供的竞争程度也不会短期内迅速增大。同时由于当前市场规模不大，且公司属于进驻该行业的领先企业，因此已经与多家客户形成了稳定的合作关系。

## 2、公司的竞争优势与劣势

### (1) 竞争优势

市场反应迅速。经过多年的发展，公司在积累了丰富的行业经验，对行业的未来发展有着深刻理解，能够迅速洞察市场变化。按照近20年间全球经济的变化与汽车海运量的波动情况来看，汽车海运量依赖于整体经济情况，与此同时，与全球经济的波动相比，汽车海运量具有更高的弹性，在经济下滑的时候，汽车海运量下滑幅度更大，但是当经济复苏时，随着在经济低迷时期受到抑制的汽车消费需求将得到迅速的释放，汽车海运量将实现更大幅度的增长。在金融危机之后就是新一轮的经济增长。同时，基于中国汽车工业的发展，自身汽车出口增长已经成了必然趋势，本土滚装物流公司有着外国公司无法比拟的信息、渠道、关系，加速自身服务体系建设，使之规模化、专业化，不断提高自身竞争力从而与竞争对手相抗衡，扩大公司滚装船运输市场份额。

管理团队经验丰富，公司治理规范运行。公司拥有经验丰富的管理人员队伍，大部分高级管理人员拥有滚装船运输行业的基层工作经验。本公司高级管理人员在航运业积累了平均超过10年的经验，对于滚装船运输市场的特点具有深入的了解，对运价的控制和把握能力较强。同时，得益于组织结构优势，公司从决策到执行的过程快速、及时，确保了企业经营的效率和效益。公司建立了规范有效的公司治理结构，由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

整合能力较强。公司具有很强的将汽车生产厂出口需求与船运公司承载能力进行整合的能力，并可通过与多方船东的对比，确定最具有竞争力的价格提供给汽车出口方，同时在整合过程中公司几乎不承担任何风险：在港风险由港口公司承担，而运输途中的风险则由船方承担。

公司满足中国市场特殊需求的能力。公司具有满足不同出口客户独特需求的能力，尤其具备满足中国向第三世界国家或欠发达国家汽车出口需求的能力。由于现阶段我

国汽车出口方向以向非洲、南美等发展中或欠发达国家出口为主，因此，汽车出口方对于运输航线具有较高的独特要求，公司能够根据不同出口方的要求为其配置符合其自身要求的特异性航线进行运输。

先发优势。公司在行业内具有先发优势，即处于行业的领先地位，同时拥有许多从业多年、具有相关丰富工作经验的员工，多数员工在企业创办初期即加入公司，公司具有较高的凝聚力，。因此，公司具备先发优势，且管理层及员工对于汽车无船承运行业具有丰富的实践经验。

纵向统和能力较强。在有效实现出口厂家与海运船东的匹配业务后，作为供应链管理公司也开始寻求自身多元化扩张的发展战略，即公司服务的由港上陆战略。由港上陆战略包括在港口并购从事仓库管理与卸货服务等港口服务公司，并开发自营仓库设备。这一战略可以在节约供应链管理公司港口成本的基础上，实现收入多元化目标，并减轻自身对于港口服务公司的依赖性，同时加强与运力买方客户的联系密切度。

横向统和潜力较大。供应链管理服务的另一扩展战略，即横向统和，指由无船承运进出口业务向国内水运业务拓展。目前国内的运输多以陆运为主，仅在长江流域部分港口之间存在水运。因此，供应链管理服务在国内具有较为广阔的发展空间，同时，公司还可以选择并购国内船商或自行购买货船，实现供应链运输一条龙式服务。

## （2）竞争劣势

公司所提供的服务范围目前比较单一，以海运为主，在汽车出厂物流供应链中涉及较浅，不足以和客户形成密不可分的合作关系；

此外，目前公司规模相对较小，融资渠道单一，现有的融资渠道，如内源融资、银行借款等，并不能满足企业发展的需求，限制了企业在市场开拓、产业并购等方面的投入，制约了企业的发展速度。

## 第三节 公司治理

### 一、公司法人治理制度建立健全情况

股份公司自创立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、总经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在治理方面的各类规章制度齐全，主要有：股份公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易管理办法》，并制定了《对外投资管理制度》、《融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等重要制度。通过上述组织机构的建立和相关制度的实施，公司已经逐步建立健全了能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

股份公司能够严格依照《公司法》和公司章程等相关规定，并按照“三会”议事规则等公司制度规范运行。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度的规范执行，重视加强内部规章制度的完整性以及制度执行的有效性。

### 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司管理层对公司治理机制的执行情况进行了评估，

股份公司自创立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在治理方面的各类规章制度齐全，主要有：股份公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易管理办法》，并制定了《对外投资管理制度》、《融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等重要制度。公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司生产经营管理、财务管理、人事管理、研发管理等内容。

《公司章程》第三十二条至第三十四条，就保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利作出原则性安排，并在三会议事规则和总经理工作细则等其他制度作出具体安排；《公司章程》第九条亦就纠纷解决机制作出原则性的规定；公司就投资者关系管理制定了专门的《投资者关系管理制度》；公司当前规模较小，并未

制定专门的风险识别与评估体系，目前公司所制定的规章制度基本可以涵盖经营的各方面，业务风险控制主要体现在各项业务和职能部门的管理制度中。公司目前尚未建立累积投票制，未来将适时建立。公司某些重大投资未经股东会决议通过（如华图开曼公司的设立），公司治理有待完善。

公司董事会认为：公司董事会认为现有公司治理机制注重保护股东权益，能给公司大小股东提供合适的保护，公司股东大会和董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。股份公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。在实际运作中，公司管理层将不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。

### 三、公司及实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。

2014年7月，悦达港口在内部核查中发现土地使用税应从2012年4月开始申报缴纳，欠缴2012年4月1日至2012年6月30日间的土地使用税，因此，2014年7月22日悦达港口补申报及补缴2012年4月至6月间的土地使用税97,526.49元，滞纳金35,743.46元。2014年9月3日，盐城市大丰地方税务局第三税务分局证实上述事实“情况属实”，并认可该笔滞纳金不构成重大违法违规行为的事实。

主办券商认为，该笔滞纳金不构成重大违法违规行为。原因如下：首先，从行为原因分析，根据公司说明，悦达港口在大丰港的土地于2012年7月取得土地使用权证，公司由于对土地相关的税收政策了解不足，主观认为应从取得土地权证开始缴纳土地使用税，遂在2012年6月开始缴纳所得税，但是按照税收政策的要求应该从2012年4月份开始缴纳土地使用税，导致漏报2个月土地使用税。该笔滞纳金的发生是由于悦达港口相关人员对税收缴纳政策理解有误所致，并非主观有意为之。从行为后果分析，悦达港口是通过自身内部检查发现的自身漏报土地使用税，发现后公司并没有刻意隐瞒，而是积极主动与当地税务主管部门沟通。并且悦达港口已经补缴了2012年4月至5月间的97,526.49元土地使用税，缴纳了因迟延申报而导致的35,743.46元滞纳金，没有造成严重后果或不良影响。再次，针对该笔滞纳金，盐城市大风地方税务局第三税务分局已经证实上述“情况属实”，认可其不构成重大违法违规行为的事实。

除此之外，公司未因违法经营而被工商、税务、环保等部门处罚，公司不存在重



大违法违规的情况。

#### **四、公司独立性**

公司业务、资产、人员、财务、机构独立，拥有独立、完整的业务体系，并具有面向市场的自主经营能力。

##### **（一）业务独立性**

公司拥有独立完整的业务操作体系，业务操作流程为公司在多年操作实践积累形成，不存在权属争议，公司具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖公司股东及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在控股股东和实际控制人，持股 5%以上股东及其控制的其他企业从事与公司可能存在同业竞争的业务的业务的情形。

##### **（二）资产独立性**

公司是采用整体变更方式设立的股份公司，承继了有限公司的全部资产和负债。变更设立后，公司依法办理了相关资产的变更登记，完整拥有生产设备、商标等资产。公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。公司目前业务和生产经营必需的房屋、土地、商标及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。公司股东及其控制的企业法人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

##### **（三）人员独立性**

公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与股东及其关联人严格分离。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司高级管理人员不存在在公司股东及其控制的其他企业中担任其他职务或在公司股东及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在公司股东及其控制的其他企业中兼职的情形。

##### **（四）财务独立性**

公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。公司根据现行法律法规，结合公司自身情况，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系和对子公司严格的财务内控制度。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。公司在银行独立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同。

##### **（五）机构独立性**

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。

公司具有独立的经营和办公场所，完全独立于公司股东，不存在混合经营、合署办公的情况，机构设置和生产经营活动不存在受股东及其他任何单位或个人干预的情形。

综上所述，公司资产完整，人员、财务、机构、业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力及风险承受能力。

## 五、同业竞争情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

公司经营范围为承办无船承运业务。（以无船承运业务经营资格登记证为准）企业管理；货物进出口，代理进出口，技术进出口。主营业务为航运物流领域的滚装船运输无船承运人服务，并为客户提供相关物流配送、码头操作、报关报检等增值服务。

持股 5%以上股东及其控制的企业基本情况如下：

#### 1、悦达供应链管理江苏有限公司及其参股企业情况

悦达江苏为公司的法人股东，其持有公司 30.23%股权。

悦达江苏的基本情况详见本公开转让说明书第 1 节之“三、公司股权结构图”之“1、公司现有法人股东、其他股东基本情况”。

悦达江苏主营业务为汽车零部件的集装箱运输，即主要通过海洋集装箱，为国内汽车厂商（东风悦达起亚有限公司）从国外进口汽车零部件提供无船承运服务。而华图股份主营业务为整装车的滚装船运输，即主要为国内汽车厂商的整车出口提供滚装船的无船承运服务。

总而言之，悦达江苏与华图股份在主营业务方面存在如下区别：

不同之处	华图股份	悦达江苏
承运物品	整装车	汽车零部件
运输方式	海洋滚装船运输	海洋集装箱运输
客户对象	客户广泛，为有出口需求的汽车制造厂商，以及部分大型工程机械、农用机械等制造厂商	客户单一，东风悦达起亚有限公司

综上，因为悦达江苏与华图股份在主营业务方面存在上述诸多差异，所以，悦达江苏与华图股份不存在同业竞争情形。此外，为避免潜在同业竞争情形出现，悦

**达江苏做出《避免同业竞争承诺函》。**

悦达江苏的参股公司为中信外包服务有限公司和江苏悦达汽车部件物流有限公司，基本情况如下：

**(1) 中信外包服务有限公司**

中信外包，成立于2010年10月27日，在北京市工商行政管理局注册成立，现持有注册号为110000013327869企业法人营业执照。住所：北京市顺义区天竺空港工业区B区安祥大街13号；法定代表人：李桦；注册资本：22,900万元；经营范围：为金融机构提供技术及劳务外包服务；承接现金整理、临时寄库和营业自助设备的运维管理；数据处理；技术开发、技术转让、技术咨询服务、技术服务；计算机系统的设计、集成、安装、调试和管理；企业管理咨询；销售办公用品、计算机软硬件及辅助器材、机械设备、五金交电、矿产品；物流文档系统的开发设计与管理；仓储服务；技术进出口、货物进出口。

截至本公开转让说明书签署之日，中信外包股东与出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	中信天津投资控股有限公司	21,755.00	95.00	货币
2	悦达供应链管理江苏有限公司	1,145.00	5.00	货币
合计		22,900.00	100.00	--

中信外包经营范围与公司经营范围不同，不存在同业竞争情形。

**(2) 江苏悦达汽车部件物流有限公司**

悦达汽车，成立于2014年2月25日，在盐城工商行政管理局经济开发区分局注册成立，持有注册号为320991000020516的《企业法人营业执照》。住所：盐城经济技术开发区黄山南路19号；法定代表人：邵勇；注册资本：940万元；经营范围：道路普通货物运输；普通货物仓储、装卸（除港口装卸）、配送。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本公开转让说明书签署之日，悦达汽车股东与出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	江苏悦达物流有限公司	560.00	59.57	货币
2	悦达供应链管理江苏有限公司	138.00	14.68	货币
3	邱君仁	88.00	9.36	货币
4	周绍马	88.00	9.36	货币
5	徐爱明	66.00	7.02	货币
合计		940.00	100.00	--

悦达汽车的主营业务为道路汽车配件运输，即通过货车从事汽车零部件的陆路运输，主要为汽车零部件经销商提供运输服务。华图股份的主营业务为滚装船运输的无

船承运人服务,主要为国内汽车生产商的整装汽车的出口提供滚装船运输服务。因而,悦达汽车与华图股份不存在同业竞争情形。

## 2、EUKOR Car Carriers Inc. 及其中国境内投资企业基本情况

EUKOR 为公司的外资企业法人股东,其持有公司 13.95% 股权。

EUKOR 的基本情况详见本公开转让说明书第 1 节之“三、公司股权结构图”之“1、公司现有法人股东、其他股东基本情况”。

**EUKOR 为韩国注册企业法人,主营业务为滚装船运输服务,主要通过自有滚装船为客户提供滚装船运输服务。而华图股份的主营业务为滚装船无船承运人服务,为国内汽车厂商提供无船承运人服务。**

详而言之, EUKOR 与华图股份在主营业务方面存在如下区别:

不同之处	华图股份	EUKOR
运输方式	无船承运,根据货主要求从实际承运人(例如“EUKOR”)订舱,自身不实际承运	有船承运,直接接受货主的订舱或接受中介(例如“华图股份”)的订舱,自身实际承运
上下游关系	在滚装船运输领域,处于产业下游	在滚装船运输领域,处于产业上游
业务地域	中国境内,主要从中国境内有出口需求汽车制造厂商承接业务	世界范围,主要从亚洲、欧洲、美洲等世界范围内承接滚装船运输业务

综上,因为 EUKOR 与华图股份在主营业务方面存在上述诸多不同,因而, EUKOR 与华图股份不存在同业竞争情形。此外,为避免将来出现潜在同业竞争情形, EUKOR 做出《避免同业竞争承诺函》。

EUKOR 在中国境内投资并控制威克滚装船务(北京)有限公司,其基本情况如下:

威克船务,成立于 2007 年 6 月 8 日,在北京市工商行政管理局注册成立,现持有注册号为 110000450013226 的《企业法人营业执照》。住所:北京市朝阳区霄云路 38 号现代汽车大厦 1709 室;法定代表人:朴晟镐;注册资本 112 万美元;经营范围:为 EUKOR Car Carriers Inc. 自有或经营的船舶提供揽货、订舱、缮制和签发 EUKOR Car Carriers Inc. 提单;收取和汇寄运费、签订服务合同。

截至本公开转让说明书签署之日,威克船务股东与股权结构如下:

序号	股东名称	出资额	出资比例 (%)	出资方式
1	EUKOR Car Carriers Inc.	112.00 万美元	100.00	货币
	合计	112.00 万美元	100.00	--

威克船务为 EUKOR 在中国境内投资并控制的公司,实质上是 EUKOR 在中国境内设立的办事机构,其主要与华图股份类似的在中国境内从事无船承运服务的客户签订业务合同、代收合同价款等,为华图股份的上游客户,与华图股份的主营业务不

同。综上，威克船务与华图股份在主营业务方面存在诸多不同，所以，威克船务与华图股份不存在同业竞争情况。为避免潜在同业竞争情形出现，威克船务的股东（“EUKOR”）做出《避免同业竞争承诺函》。

### 3、持股 5%以上自然人股东投资企业基本情况

#### 西藏盛图东兴投资管理中心（有限合伙）

西藏盛图成立于 2009 年 12 月 9 日，在达孜县工商行政管理局注册成立，持有注册号为 540126200001881 的《营业执照》。住所：拉萨市达孜县工业园区江苏拉萨展览中心；执行事务合伙人：孙远飞；注册资本：5,000 万元；经营范围：股权投资、投资咨询与企业管理咨询。法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。【依法需经批准的项目，经相关部门批准后，方可经营该项目。】

截至本公开转让说明书签署之日，西藏盛图的公司股东与股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	孙远飞	2,000.00	40.00	货币
2	刘明立	2,000.00	40.00	货币
3	许凤兰	1,000.00	20.00	货币
合计		5,000.00	100.00	—

西藏盛图的经营范围与本公司经营范围完全不同，不存在同业竞争情形。

截至本公开转让说明书签署之日，公司并不存在控股股东和实际控制人，持股 5%以上股东及其控制的其他企业不存在与本公司同业竞争情况。

### 4、西藏华晟投资中心（有限合伙）

西藏华晟为公司股东，占公司股份总额的 9.31%。

西藏华晟基本情况详见本《公开转让说明书》第一节之“三、公司股权结构图”的披露信息。西藏华晟的经营范围为：股权投资、实业投资、股权投资基金、股权投资管理、投资管理、企业管理、投资咨询、社会经济咨询。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项活动]公司设立西藏华晟系为将来对员工股权激励而设，为公司持股平台，与华图股份的主营业务不同，不存在同业竞争情形。

#### （二）持股 5%以上股东作出的避免同业竞争的承诺

为避免产生潜在的同业竞争，持股 5%以上股东均作出了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“本人/企业作为北京华图供应链管理股份有限公司(以下简称“股份公司”)

的5%以上股东，除已披露情形外，目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员/本企业及其本企业实际控制企业，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员；从任何第三者获得的任何商业机会与股份公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，将立即通知股份公司，并尽力将该等商业机会让与股份公司；将不向与股份公司之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供股份公司的任何技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

2、本人/企业在实际持有股份公司的股份期间，本承诺为有效之承诺。

3、本人/企业愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、公司近两年及一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）公司关于关联方资金占用和对关联方担保的相关制度安排

为规范公司与关联方间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东及债权人的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，股份公司制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度，上述制度详细规定关联方和关联交易的界定方法、关联交易回避制度、关联交易的披露等事宜。上述制度安排保证公司和非关联方股东的合法权益不受非法侵害。

《公司章程》第70条规定：“每一审议事项的表决投票，应当至少有两名股东代表和一名监事参加计票、监票，并由计票人代表当场公布表决结果。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。”第73条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。关联股东在股东大会表决时，

应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董事会会议作出决定。该决定为终局决定。”

《关联交易关联办法》第 14 条规定：“公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应采取必要的回避表决措施：（一）任何个人只能代表乙方签署协议；（二）关联方不得以任何形式干预公司的决定；（三）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当会表决，并不得代理其他董事行使表决权……（四）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：1、交易对方；2、拥有交易对方直接或间接控制权的；3、被交易对方直接或间接控制的；4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；6、中国证监会或证券交易场所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。”

《关联交易管理办法》第 15 条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过；对关联方提供担保的决议生效条件适用《对外担保制度》的规定。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”第 17 条规定：“监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。”第 18 条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。第 19 条规定：关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”第 21 条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

《对外担保管理制度》第 16 条规定：“董事会审议对外担保事项时，应取得出席董事会会议的三分之二以上董事的同意方可作出决议。公司董事会或股东大会对担保事项作出决议时，与该担保事项有利害关系的董事或股东应回避表决。股东大会审议担保金额超过本公司最近一期经审计总资产 30%的对外担保事项时，应当以特

别决议通过。”第18条规定：“本公司的子公司对外担保时，须将担保方案报公司董事会审议通过后，再由子公司董事会做出决定并实施。”第19条规定：“公司董事会或股东大会在就对外担保事项进行表决时，与该担保事项有关联关系的董事或股东应回避表决。由于关联董事回避表决使得有表决权的董事低于董事会全体成员的三分之二时，应按照公司章程的规定，由全体董事（含关联董事）就将该等对外担保提交公司股东大会审议等程序性问题做出决议，由股东大会对该等对外担保事项做出相关决议。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（二）项担保行为涉及为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。”

## （二）公司关于关联方资金占用和对关联方担保情况

### 1、关联方资金占用情况

博格华图汽车物流（天津）有限公司尚欠股份公司及子公司 1,252,700.87 元，系公司及下属公司为其代垫筹办费用及人员社保等费用。博格华图已于 2014 年 10 月归还上述占款。

盐城锦程国际物流有限公司欠华图股份 5,000,000.00 元借款，系下属子公司港口物流与其的资金往来款，盐城锦程已于 2014 年 10 月归还上述借款。

最近两年一期内，公司关联方资金占用详见本公开转让说明书第四节之“关联方、关联关系及重大关联交易方基本情况”之“（三）关联方往来余额”。

### 2、公司对关联方担保情况

2013 年 11 月，公司股东悦达江苏与上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行签订《融资额度协议》，向其借款 2,000.00 万元，借款期限自 2013 年 11 月 26 日至 2014 年 11 月 25 日。2013 年 11 月，公司子公司悦达港口与上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行签订《最高额抵押合同》，以其土地使用权为悦达江苏 2,000.00 万元借款提供抵押担保，担保期限自 2013 年 11 月 26 日至 2014 年 11 月 25 日，但因放款银行延期付款，导致悦达港口担保期限相应的延长至 2015 年 3 月 26 日。基于此，悦达江苏出具《声明》，承诺贷款到期之后，公司将不再续贷或延期，以便及时解除关联方担保。

2014 年 9 月，公司各股东签署《关于确认关联交易及对外担保事项的说明》，确



认该担保事宜未侵害任何股东利益，各股东对该担保事项予以认可。2014年12月5日，悦达江苏出具《声明》，承诺：“上述担保用于担保公司在浦发银行的2000万元贷款，待上述贷款到期之后，公司将不再续贷或延期，以便及时解除关联方担保。违反上述承诺而导致的一切责任由我司自行承担。”

2015年1月，悦达江苏归还了上述借款，悦达港口的土地使用权担保解除。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职	直接持有股份(股)	直接持股比例(%)	间接持股比例(%)	直接、间接持股(%)
邵勇	董事长	--	--	--	--
孙远飞	副董事长、总经理	9,400,000	21.86	--	21.86
徐周利	副董事长	--	--	4.65	4.65
刘明立	董事	9,400,000	21.86	4.65	26.51
徐绍宇	董事	1,200,000	2.79	--	2.79
CHOI JIN JONG	董事	--	--	--	--
张荣祥	董事	--	--	--	--
王聂立	副总经理	--	--	--	--
王建华	副总经理	--	--	--	--
韩珍	财务总监	--	--	--	--
荣辉	董事会秘书	--	--	--	--
HUN SIK KIM	监事会主席	--	--	--	--
廖南	职工监事	--	--	--	--
宋芳	职工监事	--	--	--	--
合计		20,000,000		46.51	55.81

刘明立、徐周利在西藏华晟的出资比例均为50%，西藏华晟持有公司400万股，所以，刘明立通过西藏华晟间接持有公司200万股，刘明立直接、间接持有公司1,140万股，持股比例为26.51%；徐周利通过西藏华晟间接持有公司200万股，持股比例为4.65%。

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在直接或者间接的亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及对公司所作的承诺

对于邵勇董事长，徐周利副董事长、CHOI JIN JONG 董事、监事会主席 HUN SIK KIM、

张荣祥董事均是由本公司股东提名并有股东会选举产生，未与本公司签订劳动合同。其他董事、监事、公司全部高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，劳动合同的期限、工作内容与工作地点、工作时间与休息时间、劳动报酬、劳动合同解除、约定的其他事项、劳动争议处理等均在劳动合同中有具体约定。公司与高管签订了《保密协议》。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出避免同业竞争的承诺，内容如下：

“1、本人承诺本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员；从任何第三者获得的任何商业机会与股份公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，将立即通知股份公司，并尽力将该等商业机会让与股份公司；将不向与股份公司之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供股份公司的任何技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

2、本人在担任股份公司董事期间以及辞去董事职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均作出《规范关联交易承诺函》，承诺如下：

“1、严格遵守有关法律、行政法规、规章、规范性文件的相关规定，保证本人与华图股份的关联交易不损害华图股份及其股东的合法权益。

2、本人将尽量避免与华图股份进行关联交易，对于因华图股份生产经营需要而与其发生关联交易时，本人将严格遵守平等、自愿、公开、公正的原则，并按照华图股份的《公司章程》和《关联交易管理制度》规定的关联交易的定价依据和方法、关联交易的回避表决、关联交易的决策权限与程序等进行。”

#### **（四）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况及其作出的重要承诺**

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心

人员的兼职情况如下表：

姓名	职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关系
邵勇	董事长	江苏悦达集团有限公司	董事局副主席、总裁	本公司股东的上级公司
		悦达供应链管理江苏有限公司	董事长	本公司股东
		江苏悦达物流有限公司	董事长	本公司股东的上级控股公司
孙远飞	副董事长、总经理	西藏盛图东兴投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	无直接关系
		华图国际物流（上海）有限公司	董事长	本公司参股公司
刘明立	董事	西藏华晟投资中心（有限合伙）	普通合伙人	本公司股东
		西藏盛图东兴投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	无直接关系
		博格华图汽车物流（天津）有限公司	董事	本公司参股公司
徐周利	副董事长	江苏悦达供应链管理江苏有限公司	董事、总经理	本公司股东
		江苏联丰国际物流有限公司	执行董事	本公司股东上级公司
		盐城锦城国际物流有限公司	董事长	本公司股东上级公司
		西藏华晟投资中心（有限合伙）	有限合伙人	本公司股东
		华图国际物流（上海）有限公司	副董事长	本公司参股公司
徐绍宇	董事	无	--	--
CHOI JIN JONG	董事	EUKOR Car Carriers Inc.	副总裁	本公司股东
张荣祥	董事	无	--	--
HUN SIK KIM	监事会主席	EUKOR Car Carriers Inc.	副董事长	本公司股东
宋芳	监事	无	--	--
廖南	监事	无	--	--
王聂立	副总经理	无	--	--
王建华	副总经理	江苏联丰国际物流有限公司	董事	本公司股东上级公司
		盐城锦程国际物流有限公司	董事	本公司股东上级公司
		悦达供应链管理江苏有限公司	董事	本公司股东
荣辉	董事会秘书	博格华图汽车物流（天津）有限公司	监事	本公司参股公司

公司董事、监事、高级管理人员除在上述公司兼职外，作出声明如下：“除投资以下公司或担任以下公司董事、监事、高级管理人员并兼职或领薪之外，没有投资其它企业或担任其它公司董事、监事、高级管理人员；或在其它公司领薪及兼职的情况。”

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况与申请挂牌公司是否存在利益冲突

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心

人员的对外投资及兼职情况如下表：

股份公司董事、监事及高级管理人员	在本公司的持股数及比例(%)	对外投资单位名称	在对外投资单位投资金额(万元)	在对外投资单位所占股权比例(%)	在对外投资单位所任职务(在对外投资单位担任董事、监事、高管)
邵勇	0.00	无	--	--	--
孙远飞	21.86	西藏盛图东兴投资管理中心(有限合伙)	2,000.00	40.00	普通合伙人
徐周利	0.00	西藏华晟投资中心(有限合伙)	500.00	50.00	普通合伙人
		江苏联丰国际物流有限公司	400.00	80.00	董事长
刘明立	21.86	西藏盛图东兴投资管理中心(有限合伙)	2,000.00	40.00	有限合伙人
		西藏华晟投资中心(有限合伙)	500.00	50.00	有限合伙人
徐绍宇	2.79	无	--	--	--
CHOI JIN JONG	0.00	无	--	--	--
张荣祥	0.00	无	--	--	--
HUN SIK KIM	0.00	无	--	--	--
宋芳	0.00	无	--	--	--
廖南	0.00	无	--	--	--
王聂立	0.00	无	--	--	--
王建华	0.00	江苏联丰国际物流有限公司	50.00	10.00	董事
韩珍	0.00	无	--	--	--
荣辉	0.00	无	--	--	--

董事刘明立、徐周利通过西藏华晟间接持股 4.65%，所以，董事刘明立直接、间接持股 26.51%，徐周利间接持股 4.65%。

江苏联丰国际物流有限公司由徐周利、王建华、徐明华投资设立，联丰国际目前投资控股盐城锦程国际物流有限公司，且最近三年来并未开展过经营活动，联丰国际不存在与华图股份进行同业竞争的经营条件。所以，从联丰国际目前经营状况来看，联丰国际与华图股份不存在同业竞争情形。

盐城锦程国际物流有限公司由联丰国际 100%控股，盐城锦程主要在盐城市区投资建设物流园，物流园主要从事仓库出租，承租人主要有汽车零部件厂商、工厂等，客户比较分散。华图股份虽然也存在部分仓储业务，但是其主要在港口从事仓储服务，与盐城锦程市区仓储服务不同，并且，盐城锦程以后发展方向是从事投资业务，逐渐淡化现有仓储服务业务。因此，盐城锦程与华图股份不存在同业竞争情形。

江苏悦达物流有限公司为公司董事长任职的公司，其主要从事整装车的陆路运输，即将整装车运往汽车销售网点，悦达物流与华图股份的主营业务不同，因而与

### 华图股份不存在同业竞争情形。

综上，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

### （六）最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年及一期受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

### （七）报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

#### 1、董事变动情况

（1）2013年9月4日，股份公司召开2013年度第一次临时股东大会，决议选举成立公司第二届董事会。第二届董事会由7名董事组成，会议选举邵勇、孙远飞、徐周利、刘明立、徐绍宇、崔振钟（JIN JONE CHOI）为公司第二届董事会非独立董事。会议选举张荣祥为公司第二届董事会独立董事。会议选举邵勇为公司董事长，孙远飞为公司副董事长，徐周利为公司副董事长。本届董事会任期三年。

（2）2014年5月20日，公司召开股东会，决议免去张荣祥独立董事职务，继续担任董事职务。

#### 2、监事变动情况

（1）2013年9月4日，选举成立公司第二届监事会，其中HUN SIK KIM为第二届监事会股东代表监事，宋芳、孟玲玲为第二届监事会职工监事。

#### 3、高级管理人员变动

（1）2013年9月4日，股份公司召开第二届一次董事会，决议聘用孙远飞为公司总经理，聘用王聂立为公司副总经理，聘用王建华为公司副总经理，聘任韩珍为公司财务总监，聘任宋瑕为公司董事会秘书。

（2）2014年2月16日，股份公司召开股东会，决议聘用荣辉为公司为公司董事会秘书。

公司董事会、监事会的建立及董事、监事的变动系在维持业务持续经营的基础上，不断规范、完善公司内部治理结构所致，有利于公司的规范运营和长远发展，并已经股东会或股东大会审议通过，符合法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定，该等变动对公司董事会、监事会结构稳定性不会产生不利影响；公司上述高级管理人员的增加系公司未来发展和管理的需要，充实经营管理团队，有利于提高管理水平，并

已经过董事会审议通过，符合法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定，对公司高级管理人员结构稳定性不会产生不利影响。

公司董事、监事和高级管理人员在近两年内的变动符合《公司法》等法律、法规和规范性文件以及公司《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。公司最近两年董事、高级管理人员的变化不影响公司生产经营的稳定性，对公司本次挂牌不构成法律障碍。

## 第四节 公司财务

本节财务数据及相关分析反映了公司近两年一期的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司近两年一期的审计报告（2014）京会兴审字第0101078号。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

### 一、最近两年一期主要财务报表、审计意见

#### （一）最近两年一期财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年一期合并财务报表范围

公司合并财务报表按照2006年2月15日颁布的《企业会计准则第33号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，由母公司编制。

报告期内公司合并财务报表范围：

单位名称	2014年1-7月	2013年度	2012年度
天津华图汽车物流有限公司	合并	合并	合并
华图供应链管理（开曼）有限公司	合并	合并/新设立	-
华图供应链管理（天津）有限公司	合并	合并/新设立	-
华图供应链管理（上海）有限公司	合并/新设立	-	-
江苏悦达港口物流发展有限公司	合并	合并/ 非同一控制下控股合并	-
华图国际物流（上海）有限公司	不合并/ 权益法核算	合并	合并

##### 3、主要财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

资产	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			

货币资金	55,427,469.56	92,380,370.37	88,336,656.84
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	800,000.00	1,000,000.00	-
应收账款	89,365,889.00	65,707,126.71	38,552,177.30
预付款项	34,036,097.23	25,750,429.63	2,945,855.64
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	28,398,013.74	9,535,835.13	3,392,688.03
存货	5,149.64	57,705.67	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>208,032,619.17</b>	<b>194,431,467.51</b>	<b>133,227,377.81</b>
<b>非流动资产：</b>	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	2,824,449.03	-	1,820,450.94
投资性房地产	-	-	-
固定资产	357,770.52	453,973.17	600,673.69
在建工程	2,466,332.82	1,876,526.61	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	60,281,355.15	60,772,671.08	19,593.50
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	187,069.33	-	-
递延所得税资产	772,972.08	428,582.27	206,622.57
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>66,889,948.93</b>	<b>63,531,753.13</b>	<b>2,647,340.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>274,922,568.10</b>	<b>257,963,220.64</b>	<b>135,874,718.51</b>

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	14,450,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	77,895,224.86	62,338,693.50	29,206,279.70
预收款项	356,514.08	266,776.66	1,225,178.87
应付职工薪酬	183,115.14	129,859.50	-
应交税费	64,169.55	-470,651.59	3,437,348.74



应付利息	-	-	-
应付股利	35,865,603.09		
其他应付款	10,766,948.25	3,076,460.00	234,402.33
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>125,131,574.97</b>	<b>79,791,138.07</b>	<b>34,103,209.64</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	1,000,000.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>126,131,574.97</b>	<b>79,791,138.07</b>	<b>34,103,209.64</b>
<b>股东权益</b>			
实收资本(股本)	38,000,000.00	38,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	81,758,780.89	80,912,377.21	31,750,777.21
减:库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	3,610,694.16	3,695,334.53	3,695,334.53
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	25,421,518.08	55,564,370.83	41,325,397.13
归属于母公司所有者权益合计	148,790,993.13	178,172,082.57	101,771,508.87
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>148,790,993.13</b>	<b>178,172,082.57</b>	<b>101,771,508.87</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>274,922,568.10</b>	<b>257,963,220.64</b>	<b>135,874,718.51</b>

## 资产负债表(母公司)

单位:元

资 产	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	19,684,002.71	27,033,551.30	57,873,811.65
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	200,000.00	1,000,000.00	
应收账款	26,834,553.93	29,564,831.14	25,112,681.73
预付款项	5,450,723.48	11,082,330.03	2,025,253.54
应收利息	-	-	-
应收股利	28,637,679.22		1,178,767.62
其他应收款	18,986,109.96	12,238,346.55	3,346,027.84
存货	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>99,793,069.30</b>	<b>80,919,059.02</b>	<b>89,536,542.38</b>

<b>非流动资产：</b>	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	94,986,049.03	98,858,408.63	16,517,259.57
投资性房地产	-	-	-
固定资产	213,377.34	263,096.83	434,484.33
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	25,808.51	28,058.59	18,143.50
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	518,656.89	366,753.85	139,944.99
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>95,743,891.77</b>	<b>99,516,317.90</b>	<b>17,109,832.39</b>
<b>资产总计</b>	<b>195,536,961.07</b>	<b>180,435,376.92</b>	<b>106,646,374.77</b>

资产负债表（母公司）（续）

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	14,450,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	15,320,070.02	20,051,851.62	19,678,903.35
预收款项	116,122.23	106,952.46	107,072.34
应付职工薪酬	121,878.62	960.00	-0.01
应交税费	-806,248.24	-1,019,888.96	684,514.72
应付利息	-	-	-
应付股利	35,865,603.09	-	-
其他应付款	12,732,726.66	178,026.51	178,029.51
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>63,350,152.38</b>	<b>33,767,901.63</b>	<b>20,648,519.91</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>63,350,152.38</b>	<b>33,767,901.63</b>	<b>20,648,519.91</b>

<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	38,000,000.00	38,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	81,758,780.89	81,758,780.89	32,597,180.89
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	3,610,694.16	3,610,694.16	3,610,694.16
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	8,817,333.64	23,298,000.24	24,789,979.81
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>132,186,808.69</b>	<b>146,667,475.29</b>	<b>85,997,854.86</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>195,536,961.07</b>	<b>180,435,376.92</b>	<b>106,646,374.77</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>338,706,801.88</b>	<b>549,228,237.53</b>	<b>690,584,453.94</b>
减：营业成本	319,810,606.87	512,005,281.82	650,175,354.21
营业税金及附加	240,978.14	425,727.56	1,998,049.43
销售费用	2,628,664.15	2,941,351.52	2,698,366.93
管理费用	6,797,055.81	12,226,537.00	7,734,332.58
财务费用	-318,065.90	2,397,580.22	92,279.39
资产减值损失	1,505,032.09	897,480.74	-177,409.75
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	328,367.99	-1,820,450.94	-679,549.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,370,898.71</b>	<b>16,513,827.73</b>	<b>27,383,932.09</b>
加：营业外收入	96,200.00	1,839,068.80	1,251,525.17
减：营业外支出	35,743.46	13,496.52	-
其中：非流动资产处置损失	-	1,214.97	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>8,431,355.25</b>	<b>18,339,400.01</b>	<b>28,635,457.26</b>
减：所得税费用	1,946,841.60	4,100,426.31	7,610,163.63
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>6,484,513.65</b>	<b>14,238,973.70</b>	<b>21,025,293.63</b>
归属于母公司所有者的净利润	6,484,513.65	14,238,973.70	21,025,293.63
少数股东损益	-	-	-
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.0703	0.5040	0.8410
（二）稀释每股收益	0.0703	0.5040	0.8410
六、其他综合收益	-	-	-
<b>七、综合收益</b>	<b>6,484,513.65</b>	<b>14,238,973.70</b>	<b>21,025,293.63</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,484,513.65	14,238,973.70	21,025,293.63
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

## 利润表（母公司）

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>54,622,932.66</b>	<b>179,140,253.44</b>	<b>317,283,514.48</b>
减：营业成本	51,714,020.49	169,213,458.64	300,516,033.61
营业税金及附加	28,866.44	70,514.68	658,132.29
销售费用	1,889,097.04	2,641,825.38	2,431,569.03
管理费用	3,977,063.07	5,777,121.73	5,628,726.31
财务费用	34,759.62	1,302,217.79	-114,296.60
资产减值损失	607,612.17	907,235.48	-378,790.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益	28,617,930.33	-799,865.30	-679,549.06
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>24,989,444.16</b>	<b>-1,571,985.56</b>	<b>7,862,591.70</b>
加：营业外收入	96,200.00	145,806.54	712,797.60
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>25,085,644.16</b>	<b>-1,426,179.02</b>	<b>8,575,389.30</b>
减：所得税费用	-151,903.04	65,800.55	2,382,414.98
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>25,237,547.20</b>	<b>-1,491,979.57</b>	<b>6,192,974.32</b>
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益</b>	<b>25,237,547.20</b>	<b>-1,491,979.57</b>	<b>6,192,974.32</b>

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	303,239,479.82	549,401,190.34	709,853,803.83
收到的税费返还	113,194.29	1,777,239.44	769,027.57
收到其他与经营活动有关的现金	15,856,414.31	1,587,564.04	1,891,671.43
经营活动现金流入小计	<b>319,209,088.42</b>	<b>552,765,993.82</b>	<b>712,514,502.83</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	292,146,754.87	526,029,798.09	700,019,916.12
支付给职工以及为职工支付的现金	3,723,254.74	3,606,641.63	3,745,800.50
支付的各项税费	4,800,342.27	13,846,000.12	8,960,641.80
支付其他与经营活动有关的现金	36,127,742.89	17,844,033.82	10,665,141.24
经营活动现金流出小计	<b>336,798,094.77</b>	<b>561,326,473.66</b>	<b>723,391,499.66</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,589,006.35</b>	<b>-8,560,479.84</b>	<b>-10,876,996.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	650.00	46,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	74,494.56	-
投资活动现金流入小计	-	<b>75,144.56</b>	<b>46,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,945,682.83	2,110,703.95	155,788.00
投资支付的现金	-	-	2,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	9,920,216.93	-	-

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
投资活动现金流出小计	11,865,899.76	2,110,703.95	2,655,788.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,865,899.76</b>	<b>-2,035,559.39</b>	<b>-2,609,788.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	5,000,000.00	2,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金		14,450,000.00	
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	16,450,000.00	-
偿还债务支付的现金	14,450,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	490,095.83	-	4,481,210.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	14,940,095.83	-	4,481,210.21
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,940,095.83</b>	<b>16,450,000.00</b>	<b>-4,481,210.21</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>2,442,101.13</b>	<b>-1,810,247.24</b>	<b>-302,178.38</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-36,952,900.81</b>	<b>4,043,713.53</b>	<b>-18,270,173.42</b>
加：年初现金及现金等价物余额	91,155,120.58	88,336,656.84	106,606,830.26
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>54,202,219.77</b>	<b>92,380,370.37</b>	<b>88,336,656.84</b>

## 现金流量表（母公司）

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	61,333,789.73	184,469,433.90	335,364,988.10
收到的税费返还	113,194.29	134,200.00	230,300.00
收到其他与经营活动有关的现金	13,638,483.35	714,659.47	2,201,244.79
经营活动现金流入小计	<b>75,085,467.37</b>	<b>185,318,293.37</b>	<b>337,796,532.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52,731,429.78	188,036,028.11	320,971,646.04
支付给职工以及为职工支付的现金	2,403,434.19	2,212,295.84	2,403,652.08
支付的各项税费	383,787.90	2,787,473.01	4,010,942.40
支付其他与经营活动有关的现金	12,137,992.89	16,839,649.12	9,109,680.08
经营活动现金流出小计	<b>67,656,644.76</b>	<b>209,875,446.08</b>	<b>336,495,920.60</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,428,822.61</b>	<b>-24,557,152.71</b>	<b>1,300,612.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金		2,199,353.26	2,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	46,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	<b>2,199,353.26</b>	<b>2,046,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,657.12	40,894.76	41,838.00
投资支付的现金	-	22,000,000.00	2,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-

支付其他与投资活动有关的现金	7,657.12		
投资活动现金流出小计	-7,657.12	22,040,894.76	2,541,838.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	<b>-19,841,541.50</b>	<b>-495,838.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	14,450,000.00	
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	<b>14,450,000.00</b>	-
偿还债务支付的现金	14,450,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	490,095.83	-	4,481,210.21
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	<b>14,940,095.83</b>	-	<b>4,481,210.21</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,940,095.83</b>	<b>14,450,000.00</b>	<b>-4,481,210.21</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	169,381.75	-891,566.14	-217,177.37
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-7,349,548.59</b>	<b>-30,840,260.35</b>	<b>-3,893,613.29</b>
加：年初现金及现金等价物余额	<b>25,808,301.51</b>	57,873,811.65	61,767,424.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>18,458,752.92</b>	<b>27,033,551.30</b>	<b>57,873,811.65</b>

## 2014年1-7月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	38,000,000.00	80,912,377.21	3,695,334.53	55,564,370.83		178,172,082.57
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
二、本年年初余额	38,000,000.00	80,912,377.21	3,695,334.53	55,564,370.83		178,172,082.57
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	846,403.68	-84,640.37	-30,142,852.75		-30,142,852.75
（一）净利润				6,484,513.65		6,484,513.65
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-		-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	6,484,513.65		6,484,513.65
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-35,865,603.09		-35,865,603.09
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配				-35,865,603.09		-35,865,603.09
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 整体变更股份有限公司	-	-	-	-	-	-
（六）其他		846,403.68	-84,640.37	-761,763.31		-
四、本期末余额	38,000,000.00	81,758,780.89	3,610,694.16	25,421,518.08		148,790,993.13

## 2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	25,000,000.00	31,750,777.21	3,695,334.53	41,325,397.13		101,771,508.87
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	25,000,000.00	31,750,777.21	3,695,334.53	41,325,397.13		101,771,508.87
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	13,000,000.00	49,161,600.00	-	14,238,973.70		76,400,573.70
（一）净利润				14,238,973.70		14,238,973.70
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	14,238,973.70		14,238,973.70
（三）所有者投入和减少资本	13,000,000.00	49,161,600.00	-	-		62,161,600.00
1. 所有者投入资本	13,000,000.00	49,161,600.00				62,161,600.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 整体变更股份有限公司	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	38,000,000.00	80,912,377.21	3,695,334.53	55,564,370.83	-	178,172,082.57



## 2012 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	25,000,000.00	31,750,777.21	3,076,037.10	17,980,511.85		77,807,326.16
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	25,000,000.00	31,750,777.21	3,076,037.10	20,919,400.93		80,746,215.24
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	619,297.43	20,405,996.20		21,025,293.63
（一）净利润				21,025,293.63		21,025,293.63
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	21,025,293.63		21,025,293.63
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	619,297.43	-619,297.43	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	619,297.43	-619,297.43	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 整体变更股份有限公司	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	25,000,000.00	31,750,777.21	3,695,334.53	41,325,397.13	-	101,771,508.87

## 2014年1-7月所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	38,000,000.00	81,758,780.89	3,610,694.16	23,298,000.24	146,667,475.29
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-3,852,610.71	-3,852,610.71
二、本年年初余额	38,000,000.00	81,758,780.89	3,610,694.16	19,445,389.53	142,814,864.58
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	-10,628,055.89	-10,628,055.89
（一）净利润	-	-	-	25,237,547.20	25,237,547.20
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	25,237,547.20	25,237,547.20
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-35,865,603.09	-35,865,603.09
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-35,865,603.09	-35,865,603.09
3. 其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	38,000,000.00	81,758,780.89	3,610,694.16	8,817,333.64	132,186,808.69

## 2013 年度所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	25,000,000.00	32,597,180.89	3,610,694.16	24,789,979.81	85,997,854.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-3,852,610.71	-3,852,610.71
二、本年年初余额	25,000,000.00	32,597,180.89	3,610,694.16	24,789,979.81	85,997,854.86
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	13,000,000.00	49,161,600.00	-	-1,491,979.57	60,669,620.43
（一）净利润	-	-	-	-1,491,979.57	-1,491,979.57
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-1,491,979.57	-1,491,979.57
（三）所有者投入和减少资本	13,000,000.00	49,161,600.00	-	-	62,161,600.00
1. 所有者投入资本	13,000,000.00	49,161,600.00	-	-	62,161,600.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	38,000,000.00	81,758,780.89	3,610,694.16	23,298,000.24	146,667,475.29

## 2012年所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	25,000,000.00	32,597,180.89	2,991,396.73	16,277,413.84	76,865,991.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正				2,938,889.08	2,938,889.08
二、本年初余额	25,000,000.00	32,597,180.89	2,991,396.73	19,216,302.92	79,804,880.54
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）			619,297.43	5,573,676.89	6,192,974.32
（一）净利润				6,192,974.32	6,192,974.32
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计				6,192,974.32	6,192,974.32
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配			619,297.43	-619,297.43	
1. 提取盈余公积			619,297.43	-619,297.43	
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	-	-	-	-	-
	25,000,000.00	32,597,180.89	3,610,694.16	24,789,979.81	85,997,854.86

## （二）审计意见

本次挂牌委托的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至2012年12月31日、2013年12月31日以及2014年7月31日的资产负债表，2012年度、2013年度以及2014年1月至7月的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告，发表意见如下：

“我们认为，华图股份财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了华图股份2012年12月31日、2013年12月31日和2014年7月31日的合并及母公司财务状况以及2012年度、2013年度和2014年1-7月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

## （三）公司主要会计政策和会计估计

### 1、财务报表的编制基础

公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。

公司以持续经营为基础编制财务报表。

### 2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等信息。

### 3、会计年度

公司会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

### 4、记账本位币

公司记账本位币为人民币。

### 5、计量属性

公司财务报表项目采用历史成本为计量属性，对于符合条件的项目，采用公允价值计量。

公司采用公允价值计量的项目包括交易性金融工具和可供出售金融资产。

公司本期报表项目的计量属性未发生变化。

### 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂

时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## （2）非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。购买方的合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债应当按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

## 7、合并财务报表的编制方法

合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

集团内部所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与母公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照母公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

## 8、现金及现金等价物的确定标准

编制现金流量表时，现金是指库存现金及可随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

## 9、外币业务和外币报表折算

### (1) 外币交易折算

公司外币交易按交易发生日的即期汇率（或近似汇率）将外币金额折算为人民币入账。

资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币；以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折算为人民币；以历史成本计量的外币非货币性项目采用交易发生日的即期汇率折算为人民币。

除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款本金及利息的汇兑差额按资本化的原则处理外，其余情况下所产生的外币折算差额直接计入当期损益。货币兑换形成的折算差额，计入财务费用。

### (2) 外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率（或近似汇率）折算。

上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

## 10、金融工具

金融工具分为金融资产与金融负债。

### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力。

#### a. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

#### b. 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。

c. 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

d. 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为其他流动资产或一年内到期的非流动资产。

(2) 金融资产的确认和计量

金融资产于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。

a. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时结转公允价值变动损益。

b. 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。除减值损失及外币可供出售金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

c. 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面



利率) 计算确认利息收入, 计入投资收益。实际利率在取得时确定, 在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时, 将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### d. 应收款项

应收款项包括对外销售商品或提供劳务形成的应收债权, 以及所持有的其他企业无活跃市场报价的债务工具, 包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款等。应收款项以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

应收款项采用实际利率法, 按摊余成本进行后续计量。

收回或处置时, 将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

对于有活跃市场报价的金融资产, 采用活跃市场报价确定公允价值。对于无活跃市场报价的金融资产, 采用未来现金流量折现等估值方法确定公允价值。

### (3) 金融资产转移

当某项金融资产转移后, 该金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方时, 终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的, 将下列两项金额的差额计入当期损益:

- a. 所转移金融资产的账面价值;
- b. 因转移而收到的对价, 与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额 (涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形) 之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的, 将所转移金融资产整体的账面价值, 在终止确认部分和未终止确认部分 (在此种情况下, 所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分) 之间, 按照各自的相对公允价值进行分摊, 并将下列两项金额的差额计入当期损益:

- a. 终止确认部分的账面价值;
- b. 终止确认部分的对价, 与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额 (涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形) 之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的, 继续确认该金融资产, 所收到的对价确认为一项金融负债。

### (4) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外, 公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查, 如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的, 计提

减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

#### (5) 金融负债

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量，其他金融负债按摊余成本计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。公司将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不应当终止确认该金融负债，也不能终止确认转出的资产。

公司与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，应当终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，应当终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，公司应当将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

公司回购金融负债一部分的，应当在回购日按照继续确认部分和终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，

计入当期损益。

### 11、 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

#### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。 单项金额重大：是指金额大于 100 万元款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

#### (2) 按组合计提坏账准备应收款项：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄情况	账龄分析法

#### (3) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
3 个月以内（含 3 个月，以下同）	0	0
4 个月-1 年	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

#### (4) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	有证据表明该项应收款项确定能够收回或者确定不能收回
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

### 12、 存货

#### (1) 存货的初始确认

存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货同时满足下列条件的，才能予以确认：

- a. 与该存货有关的经济利益很可能流入企业；

b. 该存货的成本能够可靠地计量。

#### (2) 存货分类

存货分类为原材料、在产品、发出商品、低值易耗品等。

#### (3) 存货的初始计量

存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

a. 外购的存货成本，包括购买价款、相关税费、运输费、装卸费、保险费以及其他可归属于存货采购成本的费用。

b. 存货的加工成本，包括直接人工以及按照一定方法分配的制造费用。

c. 存货的其他成本，是指除采购成本、加工成本以外的，使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。

d. 应计入存货成本的借款费用，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》处理。

e. 投资者投入存货的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

f. 非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的存货以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入存货的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本，不确认损益。

g. 债务重组取得债务人用以清偿债务的存货，按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让存货的公允价值之间的差额，计入当期损益。

h. 同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按其公允价值确定其入账价值。

i. 企业提供劳务的，所发生的从事劳务提供人员的直接人工和其他直接费用以及可归属的间接费用，计入存货成本。

#### (4) 发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

#### (5) 存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

#### (6) 周转材料（低值易耗品和包装物）的摊销方法

周转材料（低值易耗品）采用五五摊销法。

#### （7） 存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### 13、 长期股权投资

#### （1） 投资成本确定

##### a. 企业合并形成的长期股权投资

在同一控制下的企业合并中，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

在非同一控制下的企业合并中，公司在购买日按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

#### b. 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

#### （2）后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

成本法下公司确认投资收益，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。如出现长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价值的份额等情况时，对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于

公司的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号—资产减值》等规定属于资产减值损失的，应当全额确认。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

按成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》处理；其他长期股权投资，其减值按照《企业会计准则第8号——资产减值》处理。

## 14、 固定资产

### （1） 固定资产的初始确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- a. 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- b. 该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### (2) 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

a. 外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

b. 购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

c. 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

d. 债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

e. 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

f. 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其与被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

#### (3) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

#### (4) 固定资产的折旧方法

固定资产类别	预计使用年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30	5	3.17
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19



办公设备	5	5	19
------	---	---	----

每年年度终了,应对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。必要时,作适当调整。

#### (5) 固定资产的减值

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时,账面价值减记至可收回金额。

对计提了减值准备的固定资产,则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

符合持有待售条件的固定资产,以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额,确认为资产减值损失。

#### (6) 固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

#### (7) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁,是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。公司将符合下列一项或数项标准的租赁认定为融资租赁:

- a. 在租赁期届满时,租赁资产的所有权转移给承租人。
- b. 承租人有购买租赁资产的选择权,所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值,因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。
- c. 即使资产的所有权不转移,但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- d. 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值,几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值;出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值,几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- e. 租赁资产性质特殊,如果不作较大改造,只有承租人才能使用。

在租赁期开始日,融资租入固定资产的入账价值为租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者。

### 15、在建工程

在建工程以立项项目分类核算。在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出,作为固定资产的入账价值。

所建造的固定资产已达到预定可使用状态,但尚未办理竣工决算的,自达到预定

可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

## 16、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- a. 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- b. 借款费用已经发生；
- c. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

### (2) 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化，直至资产的购建活动重新开始。

### (3) 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

一般借款应予资本化的利息金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支

出按年加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## 17、无形资产

### (1) 无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

### (2) 无形资产使用寿命及摊销

#### a. 使用寿命有限的无形资产

土地使用权按使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

软件使用费按预计使用年限平均摊销。

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；如必要，对使用寿命进行调整。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

#### b. 使用寿命不确定的无形资产

使用寿命不确定的无形资产的判断是基于以下依据：按照下述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将其视为使用寿命不确定的无形资产。

- 1) 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；
- 2) 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；
- 3) 以该资产生产的产品或提供的服务的市场需求情况；
- 4) 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；
- 5) 为维护该资产带来经济利益能力的预期维护支出、以及公司预计支付有关支出的能力；

6) 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制;

7) 与公司持有的其他资产使用寿命的关联性等。

对使用寿命不确定的无形资产, 本公司不对其进行摊销, 但在每个会计期末, 对该部分无形资产的使用寿命进行复核, 如使用寿命仍不能确定, 则对其进行减值测试。

### (3) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额。

## 18、资产减值准备

除存货、投资性房地产及金融资产外, 其他主要类别资产的资产减值准备确定方法如下:

对于固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产, 公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的, 估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当资产的可收回金额低于其账面价值的, 将资产的账面价值减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后, 减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整, 以使该资产在剩余使用寿命内, 系统地分摊调整后的资产账面价值(扣除预计净残值)。固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产的减值损失一经确认, 在以后会计期间不再转回。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认, 如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

## 19、收入

### (1) 销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方; 公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品实施有效控制; 收入的金额能够可靠地计量; 相关的经济利益很可能流入企业; 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时, 确认商品销售收入实现。

### (2) 提供劳务

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量,与交易相关的经济利益很可能流入企业,劳务的完成程度能够可靠地确定时,按完工百分比法确认收入。

### (3) 让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业,收入的金额能够可靠地计量时,分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额:

- a. 利息收入金额,按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- b. 使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。
- c. 出租物业收入:
  - ①具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书;
  - ②履行了合同规定的义务,开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得;
  - ③出租开发产品成本能够可靠地计量。

### (4) 建造合同

期末,建造合同的结果能够可靠地估计的,根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。如果建造合同的结果不能可靠地估计,则区别情况处理:如合同成本能够收回的,则合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认,合同成本在其发生的当期作为费用;如合同成本不可能收回的,则合同成本在发生时作为费用,不确认收入。

## 20、政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助;除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。

与收益相关的政府补助,分别下列情况处理:

(1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间,计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

## 21、递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的

可抵扣亏损，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。在资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司及联营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

## 22、 经营租赁与融资租赁

公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

### (1) 融资租赁

在租赁期开始日，公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费。

### (2) 经营租赁

经营租赁的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

## (四) 重大会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正及其影响

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月主要会计政策、会计估计未发生变更，且未发生采用追溯重塑法和未来使用法的前期会计差错更正事项。

## 二、 报告期财务指标分析

### (一) 盈利能力分析

公司最近两年一期主营业务毛利率情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-7 月		
	收入	成本	毛利率 (%)
港杂	21,177,751.82	18,435,483.41	12.95
海运	301,891,395.83	286,026,071.28	5.26
合计	323,069,147.65	304,461,554.69	5.76

项目	2013 年度		
	收入	成本	毛利率
港杂	36,550,386.24	31,257,521.44	14.48
海运	512,677,851.29	480,747,760.38	6.23
合计	549,228,237.53	512,005,281.82	6.78
项目	2012 年度		
	收入	成本	毛利率
港杂	42,621,019.29	37,067,584.99	13.03
海运	647,921,768.65	613,107,769.22	5.37
合计	690,542,787.94	650,175,354.21	5.85

公司的业务模式是公司作为无船承运人，接受上游客户的委托，同时向下游的滚装船运输提供商采购海运服务和向港口、码头采购装卸、港杂等服务，为客户提供高效、低成本的滚装船综合运输服务。

公司提供商品、劳务确认收入的原则是，在已将商品、服务所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品、劳务实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售、劳务收入实现。具体来说，公司的海运业务、港杂业务收入确认原则为，在货物已交付下游滚装船运输并经三方确认后，收入及相关的成本能够可靠计量时确认收入；公司的其他业务收入确认原则是商品到货并经客户验收后，收入及相关的成本能够可靠计量时确认收入。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月综合毛利率分别为 5.85%、6.78%和 5.58%，综合毛利率较低，但比较稳定。公司主营业务毛利率水平较低主要原因是所在行业竞争激烈，同时滚装船航运企业议价能力较强。公司的主要业务是航运物流领域的滚装船运输无船承运人服务，并为客户提供相关的物流配送、码头操作、报关报检等增值服务。公司所在行业受到下游客户特别是汽车行业出口的影响和上游滚装船海运成本的影响。滚装船航运企业的经营成本主要包括燃油费、港口费、装卸费、船舶费用、内陆运输等成本，其中受原油价格波动影响的燃油费用是最主要的直接成本，近年来航运企业普遍面临较大的燃油成本压力，导致海运服务价格波动，对公司盈利造成了一定的影响。近年国际航运市场持续低迷给公司造成的经营压力，公司于 2014 年增加了毛利率水平较低的贸易业务的营业收入，导致 2014 年 1 至 7 月毛利率水平略有下降。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月净资产收益率分别为 23.42%、12.70%和

4.12%，净资产收益率不断下降。其主要原因是公司为拓展业务，在天津、开曼、上海自贸区设立子公司，合并非同一控制下的江苏悦达港口物流发展有限公司导致公司净资产不断增加。另一方面，由于受到汽车行业出口量下降和滚装船航运企业成本波动影响，公司净利润有所下降。

## （二）偿债能力分析

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日资产负债率（母公司）分别为25.10%、30.93%、32.40%，资产负债率不断上升。公司负债主要是采购产生的应付账款，除此之外，公司在2013年11月向银行申请了1,445.00万元银行贷款，期限一年，2014年计提了应付股利3,586.56万元，公司子公司2014年增加关联方借款导致2013年12月31日、2014年7月31日的资产负债率上升。

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日的流动比率和速动比率分别为3.91、2.44、1.66和3.91、2.44、1.66，比率不断下降。流动比率和速动比率不断下降的原因主要是公司2013年增加的银行借款和2014年计提应付股利等流动负债增加。

从以上分析可以看出，公司具有一定的长期、短期偿债能力，不存在较大的偿债风险。

## （三）营运能力分析

公司2012年度、2013年度、2014年1-7月应收账款周转率分别为16.47次、10.54次、3.79次，公司应收账款周转率较高，但报告期内公司应收账款周转率不断下降。公司应收账款周转率下降主要是因为公司全资子公司华图供应链管理（开曼）有限公司开展无船承运业务，取得的代理服务应收账款信用期较长，期末应收账款余额较大。

公司能够对应收账款进行实时的跟踪与管理，应收账款能够及时收回。公司为了开拓市场和业务，给予客户一定的信用期，在报告期内应收账款周转率有所下降，但维持在一一定的水平。

## （四）现金流量分析

### 1、报告期内公司现金流量明细

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-17,589,006.35	-8,560,479.84	-10,876,996.83
投资活动产生的现金流量净额	-11,865,899.76	-2,035,559.39	-2,609,788.00
筹资活动产生的现金流量净额	-9,940,095.83	16,450,000.00	-4,481,210.21
汇率变动对现金及现金等价物的	2,442,101.13	-1,810,247.24	-302,178.38



影响			
现金及现金等价物净增加额	-36,952,900.81	4,043,713.53	-18,270,173.42

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月经营活动产生的现金流量净额分别为 -10,876,996.83 元、-8,560,479.84 元、-17,589,006.35 元，公司经营活动现金流量净额为负数且呈增加趋势。公司经营活动现金流量净额为负数且呈增加趋势的主要原因是公司需要预付供应商港杂费、海运费，且金额较大，同时公司对部分客户给予一定的信用付款期。此外，公司销售规模略有下降，公司未及时结清往来款导致 2014 年 1-7 月经营活动现金流量净额为负数且金额较大。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月投资活动产生的现金流量净额分别为 -2,609,788.00 元、-2,035,559.39 元、-11,865,899.76 元。公司近两年一期投资活动产生的现金净流出较多，主要原因是对外投资以及报告期内全资子公司改为权益法单位核算。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 -4,481,210.21 元、16,450,000.00 元、-9,940,095.83 元。公司近两年一期筹资活动产生的现金流量净额主要为增资扩股形成的股东投资和取得银行借款的现金流入。

## 2、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
净利润	6,484,513.65	14,238,973.70	21,025,293.63
经营活动现金流净额	-17,589,006.35	-8,560,479.84	-10,876,996.83
其中变动项目如下：	--	--	--
固定资产折旧	86,474.54	254,487.23	224,008.00
无形资产摊销	491,315.93	1,565,766.48	2,613.83
长期待摊费用摊销	3,170.67		
处置固定资产，无形资产和其他长期资产的损失		1,214.97	-23,374.98
财务费用	-1,951,958.97	1,810,247.24	302,178.38
投资损失	-328,367.99	1,820,450.94	679,549.06
递延所得税资产减少	-345,089.41	-221,959.70	44,352.44
存货的减少	4,630.19	-57,705.67	
经营性应收项目的减少	-53,482,149.73	-53,709,763.48	9,989,721.75
经营性应付项目的增加	29,943,422.68	24,840,327.71	-42,943,929.19
净影响额	-25,578,552.09	-23,696,934.28	-31,724,880.71

公司净利润与经营活动现金流量净额的差异主要有固定资产折旧、无形资产摊销、财务费用中的汇兑损益、投资损失以及经营性应收、应付项目的变动影响。报告期内，无形资产摊销因非同一控制下控股合并悦达港口增加土地无形资产而导致

增加；固定资产折旧保持折旧政策不变的前提下，伴随资产增加而折旧金额略微增加；财务费用中汇兑损益变化较大因公司的海运业务收入主要是美元，而报告期内人民币对美元汇率波动较大导致；经营性应收项目的减少系因业务规模扩大，应收款项和预付款项的金额逐步增加；经营性应付项目的增加主要系因业务规模扩大，欠付海运费、港杂费款项增加导致。公司净利润和经营活动现金流的变动情况符合公司的实际经营状况。

### 3、报告期内重要项目变动的情况分析

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	303,239,479.82	549,401,190.34	709,853,803.83
收到其他与经营活动有关的现金	15,856,414.31	1,587,564.04	1,891,671.43
营业收入	338,706,801.88	549,228,237.53	690,584,453.94
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	89.53%	100.03%	102.79%
购买商品、接受劳务支付的现金	292,146,754.87	526,029,798.09	700,019,916.12
支付其他与经营活动有关的现金	36,127,742.89	17,844,033.82	10,665,141.24
营业成本	319,810,606.87	512,005,281.82	650,175,354.21
购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例	91.35%	102.74%	107.67%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,945,682.83	2,110,703.95	155,788.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-

2012年度、2013年度和2014年1-7月，公司销售商品、提供劳务收到的现金占公司营业收入的比例分别为102.79%、100.03%和89.53%，上述比例与公司的销售模式、收款政策相符。公司购买商品、接收劳务支付的现金占营业成本的比例分别为107.67%、102.74%和91.35%，与公司的采购政策相符合。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为155,788.00元、2,110,703.95元、1,945,682.83元，主要为公司及子公司江苏悦达港口物流发展有限公司建设集装箱堆场和散杂货堆场，与实际经营活动相符。

## 三、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

单位：元

行业	2014年度1-7月		2013年度		2012年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务	-	-	-	-	-	-
港杂收入	21,177,751.82	6.25	36,550,386.24	6.65	42,621,019.29	6.17

海运收入	301,891,395.83	89.13	512,677,851.29	93.35	647,921,768.65	93.82
其他业务	-		-	-	-	-
其他收入	15,637,654.23	4.62	-	-	41,666.00	0.01
合计	338,706,801.88	100.00	549,228,237.53	100.00	690,584,453.94	100.00

公司的主营业务是航运物流领域的滚装船运输无船承运人服务，并为客户提供相关的物流配送、码头操作、报关报检等增值服务。公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-7 月的主营业务收入分别为 690,542,787.94 元、549,228,237.53 元和 323,069,147.65 元。公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-7 月主营业务收入占全部营业收入的比例分别为 99.99%、100.00%、95.38%，公司主营业务突出，2014 年公司新增了水处理过滤膜的贸易业务，公司将其作为其他业务收入，公司收入分类与公司业务分类具有匹配性。

公司的业务模式是公司作为无船承运人，接受上游客户的委托，同时向下游的滚装船运输提供商采购海运服务和向港口、码头采购装卸、港杂等服务，为客户提供高效、低成本的滚装船综合运输服务。

公司提供商品、劳务确认收入的原则是，在已将商品、服务所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品、劳务实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售、劳务收入实现。具体来说，公司的海运业务、港杂业务收入确认原则为，在货物已交付下游滚装船运输并经三方确认后，收入及相关的成本能够可靠计量时确认收入；公司的其他业务收入确认原则是商品到货并经客户验收后，收入及相关的成本能够可靠计量时确认收入。

公司的主营业务收入分为港杂收入、海运收入。其中，2012 年度、2013 年及 2014 年 1-7 月的海运费收入分别为 647,921,768.65 元、512,677,851.29 元和 301,891,395.83 元，分别占到同期业务收入的 93.82%、93.35%、89.13%，海运费收入占公司收入比例较大，占比有所下降；2012 年度、2013 年及 2014 年 1-7 月的港杂收入分别为 42,621,019.29 元、36,550,386.24 元和 21,177,751.82 元，分别占到同期业务收入的 6.17%、6.65%、6.25%。

公司主要从事航运物流领域的滚装船运输无船承运人服务，公司的主要客户是下游的汽车生产厂家，公司的发展与下游汽车行业的出口量息息相关。公司 2013 年收入有所下降，主要是因为 2013 年下游汽车行业生产厂家出口数量下降。

## (二) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	338,706,801.88	549,228,237.53	-20.47%	690,584,453.94
营业成本	319,810,606.87	512,005,281.82	-21.25%	650,175,354.21
营业毛利	18,896,195.01	37,222,955.71	-7.88%	40,409,099.73
营业利润	8,370,898.71	16,513,827.73	-39.70%	27,383,932.09
利润总额	8,431,355.25	18,339,400.01	-35.96%	28,635,457.26
净利润	6,484,513.65	14,238,973.70	-32.28%	21,025,293.63

公司2012年度、2013年及2014年1-7月的营业收入分别为690,584,453.94元、549,228,237.53元和338,706,801.88元，营业成本分别为650,175,354.21元、512,005,281.82元和319,810,606.87元。由于客户汽车行业生产厂家出口数量下降，公司2013年收入较2012年有所下降，下降幅度达20.47%，相应地，营业成本下降，下降幅度21.25%。营业收入和营业成本下降导致2013年度营业毛利下降了7.88%。

公司2012年度、2013年及2014年1-7月的营业利润分别为27,383,932.09元、16,513,827.73元和8,370,898.71元，2013年营业利润较2012年下降了39.70%，营业利润下降较多的原因一方面是增加合并报表范围的子公司，房租费用增加，导致管理费用增加；另一方面公司以外币结算，汇兑损失导致财务费用增加。

公司2012年度、2013年及2014年1-7月的利润总额分别为28,635,457.26元、18,339,400.01元和8,431,355.25元，净利润分别为21,025,293.63元、14,238,973.70元和6,484,513.65元。2013年利润总额较2012年下降了35.96%，公司2012年度、2013年度分别获取政府补助769,527.57元、1,777,239.44元，主要是天津东疆保税港区管理委员会投资促进局的税收返还、上海市浦东新区高东镇人民政府招商服务中心扶持资金和北京市朝阳区给予的农村劳动力岗位补贴，上述政府补助及其他营业外收支导致公司利润总额下降幅度小于营业利润下降幅度。

公司最近两年一期主营业务毛利率情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月		
	收入	成本	毛利率(%)
港杂收入	21,177,751.82	18,435,483.41	12.95
海运收入	301,891,395.83	286,026,071.28	5.26
合计	323,069,147.65	304,461,554.69	5.76
项目	2013年度		
	收入	成本	毛利率

港杂收入	36,550,386.24	31,257,521.44	14.48
海运收入	512,677,851.29	480,747,760.38	6.23
合计	549,228,237.53	512,005,281.82	6.78
项目	2012 年度		
	收入	成本	毛利率
港杂收入	42,621,019.29	37,067,584.99	13.03
海运收入	647,921,768.65	613,107,769.22	5.37
合计	690,542,787.94	650,175,354.21	5.85

报告期内公司主营业务成本结构如下：

单位：元

项目名称	2014 年 1-7 月		2013 年度		2012 年度	
	营业成本	比例 (%)	营业成本	比例 (%)	营业成本	比例 (%)
港杂	18,435,483.41	5.76	31,257,521.44	6.10	37,067,584.99	5.70
海运	286,026,071.28	89.44	480,747,760.38	93.90	613,107,769.22	94.30
其他	15,349,052.18	4.80				
合计	319,810,606.87	100.00	512,005,281.82	100.00	650,175,354.21	100.00

公司的业务模式是公司作为无船承运人，接受上游客户的委托，同时向下游的滚装船运输提供商采购海运服务和向港口、码头采购装卸、港杂等服务，为客户提供高效、低成本的滚装船综合运输服务。公司的主营业务成本主要是对外采购的滚装船运输成本和港口、码头提供的港杂服务成本，公司成本以为外部采购为主。

公司所在行业受到上游客户特别是汽车行业出口的影响和下游滚装船海运成本的影响。滚装船航运企业的经营成本主要包括燃油费、港口费、装卸费、船舶费用、内陆运输等成本，其中受原油价格波动影响的燃油费用是最主要的直接成本，近年来航运企业普遍面临较大的燃油成本压力，导致海运服务价格波动，同时近年国际航运市场持续低迷给公司造成的经营压力，对公司盈利造成了一定的影响。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-7 月主营业务毛利率分别为 5.85%、6.78%、5.76%，主营业务毛利率比较稳定。公司主营业务毛利率水平较低，主要是因为行业壁垒较低，竞争激烈；同时港口码头和船东议价能力较强，故公司毛利率较低。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-7 月港杂业务毛利率分别为 13.03%、14.48%、12.95%，海运业务毛利率分别为 5.37%、6.23%、5.26%；港杂业务毛利率高于海运业务毛利率，原因是航运业务成本较高，导致海运业务毛利率低于港杂业务毛利率。

### （三）主要费用及变动情况

最近两年一期，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	2,628,664.15	2,941,351.52	9.00	2,698,366.93
管理费用	6,797,055.81	12,226,537.00	58.08	7,734,332.58
财务费用	-318,065.90	2,397,580.22	2498.18	92,279.39
销售费用与营业收入之比(%)	0.78	0.54		0.39
管理费用与营业收入之比(%)	2.01	2.23		1.12
财务费用与营业收入之比(%)	-0.09	0.44		0.01

#### 1、销售费用占营业收入比例分析

公司销售费用主要为销售部门的人员薪酬、差旅费以及业务招待费。2013年度较2012年度有所增长，增长比例为9%，公司2012年度、2013年度和2014年1-7月销售费用占比达同期营业收入的0.39%、0.54%和0.78%，占比有所增长，主要是因公司不断拓展新客户，导致销售费用增加。

#### 2、管理费用占营业收入比例分析

公司管理费用主要包括人工费用、固定资产折旧费、办公费、招待费、差旅费和房租等。公司2012年度、2013年度和2014年1-7月管理费用占比达同期营业收入的1.12%、2.23%和2.01%，其中2013年管理费用较2012年增长58.08%，主要是因增加合并报表子公司，增加了人员费用等管理费用。

#### 3、财务费用占营业收入比例分析

报告期内财务费用明细如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
利息支出	742,540.27		
减：利息收入	212,178.56	223,957.50	424,966.87
汇兑净损益	-974,708.63	2,433,829.74	262,862.12
手续费	126,281.02	187,707.98	254,384.14
合计	-318,065.90	2,397,580.22	92,279.39

公司2012年度、2013年度及2014年1-7月财务费用分别为92,279.39元，2,397,580.22元和-318,065.90元。公司报告期内财务费用主要是银行手续费、外币汇兑损益和借款利息，占营业收入比重较低。公司的海运业务收入主要是美元，2013年人民币对美元汇率波动较大，导致2013年财务费用较2012年大幅增加

#### (四) 重大投资收益和非经常性损益情况

## 1、公司最近两年一期投资收益情况如下：

## 公司对外投资的公司

单位名称	设立方式	设立/ 工商变更时间	持股 比例	投资额/注册资 本	核算方法
天津华图汽车物流有限公司	新设立	2011年4月12日	100%	1,000万元	成本法
华图供应链管理(开曼)有限公司	新设立	2013年7月2日	100%	5万美元	成本法
华图供应链管理(天津)有限公司	新设立	2013年4月25日	100%	2,000万元	成本法
华图供应链管理(上海)有限公司	新设立	2014年1月25日	100%	1,000万元	成本法
江苏悦达港口物流发展有限公司	非同一控制 下控股合并	2013年3月15日	100%	6,216.16万元	成本法
华图国际物流(上海)有限公司	新设立	2004年2月18日	100%	300万元	成本法
华图国际物流(上海)有限公司	变更	2014年3月7日	30%	1,000万元	权益法
博格华图汽车物流(天津)有限公司	新设立	2012年5月25日	50%	250万元	权益法

报告期内，公司新设立了三家全资子公司华图供应链管理（开曼）有限公司、华图供应链管理（天津）有限公司、华图供应链管理（上海）有限公司和一家持股比例为50%的合营企业，通过非同一控制下控股合并江苏悦达港口物流发展有限公司。

公司持有博格华图汽车物流（天津）有限公司50%的股权比例，公司不能够对其进行实际控制，公司按照权益法对其核算。

2013年，公司注册资本由2,500万元增加至3,800万元，悦达供应链管理江苏有限公司以其持有的江苏悦达港口物流发展有限公司100%股权出资认购公司1300万股，总评估值6,216.16万元，1,300万元计入注册资本，其余计入资本公积。

## 2、公司最近两年一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-	-1,214.97	23,374.98
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	962,00.00	1,777,239.44	769,527.57
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-35,743.46	49,547.81	458,622.62
所得税影响额	24,050.00	456,393.07	312,881.29
<b>合计</b>	<b>36,406.54</b>	<b>1,369,179.21</b>	<b>938,643.88</b>

公司最近两年一期的非经常性损益主要是政府补助和非流动资产处置损益，政府补助主要是天津东疆保税港区管理委员会投资促进局的税收返还、上海市浦东新区

高东镇人民政府招商服务中心扶持资金和北京市朝阳区给予的农村劳动力岗位补贴，非流动资产处置损益主要是固定资产处置损益。

公司近两年一期非经常性损益对公司总体盈利情况影响有限，公司对非经常性损益不存在重大依赖。

公司近两年一期政府补贴收入情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度	说明
天津东疆保税港区管理委员会投资促进局企业发展金	-	1,643,039.44	538,727.57	天津东疆保税港区管理委员会投资促进局协议书
上海市浦东新区高东镇人民政府招商服务中心扶持资金	962,00.00	134,200.00	230,300.00	
农村劳动力岗位补贴	-	-	500.00	朝劳社发[2006]23号
合计	962,00.00	1,777,239.44	769,527.57	

#### （五）适用税率及主要财政税收优惠政策

公司及子公司主要流转税和所得税税率：

公司名称	营业税	增值税	企业所得税
北京华图供应链管理股份有限公司	5% (2012.9月“营改增”以前)	海运6% (2012年9月至2013年12月), 0% (2014.1月至今); 港杂: 6%; 货物销售: 17%	25%
天津华图汽车物流有限公司	5% (2012.12月“营改增”以前)	6% (2012.12月“营改增”之后)	25%
华图供应链管理(开曼)有限公司	零	零	零
华图供应链管理(天津)有限公司	-	海运: 6% (2013年); 0% (2014.9月至今); 港杂: 6%	25%
华图供应链管理(上海)有限公司	-	国际货代: 6%; 货物销售: 17%	25%
江苏悦达港口物流发展有限公司	-	国际货代: 6%; 运输: 11%; 货物销售: 17%	25%
华图国际物流(上海)有限公司	5% (2012.1月“营改增”以前)	3% (2012年1月开始) 6%; 2013.6开始: 0%; 2014.9开始	25%

公司参股子公司华图国际物流(上海)有限公司在2012年1月至2013年12月期间为小规模纳税人。截至2014年7月31日，华图国际物流(上海)有限公司已转为增值税一般纳税人。

公司的全资子公司华图供应链管理(开曼)有限公司在开曼群岛及海外地区开展经营，受到当地法律法规管辖和经营环境影响，依照当地法律法规，华图供应链管理(开曼)有限公司流转税及企业所得税均为零。



2014 年国家税务总局发布《国家税务总局关于国际货物运输代理服务有关增值税问题的公告》(国家税务总局公告 2014 年第 42 号), 规定“一、试点纳税人通过其他代理人, 间接为委托人办理货物的国际运输、从事国际运输的运输工具进出港口、联系安排引航、靠泊、装卸等货物和船舶代理相关业务手续, 可按照《财政部国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2013〕106 号) 附件 3 第一条第(十四)项免征增值税。”公司及子公司华图供应链管理(天津)有限公司、华图国际物流(上海)有限公司从事的国际货运代理业务符合上述免征增值税, 公司享有税收优惠。

#### 四、公司最近两年一期主要资产情况

##### (一) 应收款项

##### 1、应收账款

单位：元

项目	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
应收账款净额	89,365,889.00	65,707,126.71	38,552,177.30
营业收入	338,706,801.88	549,228,237.53	690,584,453.94
应收账款净额占营业收入比重	26.38%	11.96%	5.58%
总资产	274,922,568.10	257,963,220.64	135,874,718.51
应收账款净额占总资产比重	32.51%	25.47%	28.37%

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日应收账款净额分别为38,552,177.30、65,707,126.71元、89,365,889.00元, 分别占到同期营业收入的5.58%、11.96%、26.38%, 占同期资产总额的28.37%、25.47%和32.51%。总体来看, 公司应收账款余额占营业收入的比例呈上升趋势, 主要是因为公司全资子公司华图供应链管理(开曼)有限公司开展无船承运业务, 取得的代理服务信用期较长。

公司提供商品、劳务确认收入的原则是, 在已将商品、服务所有权上的主要风险和报酬转移给购买方; 公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品、劳务实施有效控制; 收入的金额能够可靠地计量; 相关的经济利益很可能流入企业; 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时, 确认商品销售、劳务收入实现。具体来说, 公司的海运业务、港杂业务收入确认原则为, 在货物已交付下游滚装船运输并经三方确认后, 收入及相关的成本能够可靠计量时确认收入; 公司的其他业务收入确认原则是商品到货并经客户验收后, 收入及相关的成本能够可靠计量时确认收入。

公司的主要客户是有出口需求的汽车生产厂商, 经过多年发展, 公司与长城汽

车、一汽、哈飞、长安、福田、江铃、昌河、力帆、渝安、海马、徐工、三一、中联、宇通、厦龙、苏龙、中大、重汽、陕汽、北奔等汽车制造厂家以及国内大型进出口公司建立了良好的合作伙伴关系，并取得了客户的认可与支持。由于公司的客户主要是大型汽车制造商，公司对客户给予一定的信用期限，公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日的按照账龄组合计提坏账的应收账款账龄在一年以内的比例分别为98.16%、98.28%、98.05%，公司应收账款账龄较短，产生坏账损失的可能性较小。

为控制公司应收账款坏账风险，公司根据变化的市场情况不断修订完善销售内控制度，公司销售部门专人负责跟踪销售的回款进度，同时建立健全客户信用档案、实施类别信用政策等措施，以减少坏账风险的可能性。

应收账款的账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	坏账准备计提比率 (%)	2014-7-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
3个月以内	0	73,710,934.47	80.94		73,710,934.47
4个月至1年	5	15,580,356.12	17.11	779,017.8	14,801,338.32
1至2年	20	637,970.60	0.70	127,594.12	510,376.48
2至3年	50	686,479.48	0.75	343,239.75	343,239.73
3年以上	100	451,829.58	0.50	451,829.58	-
合计		91,067,570.25	100.00	1,701,681.25	89,365,889.00

单位：元

账龄	坏账准备计提比率 (%)	2013-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
3个月以内	0	60,075,053.52	90.19	-	60,075,053.52
4个月至1年	5	5,389,113.22	8.09	269,455.66	5,119,657.56
1至2年	20	458,989.02	0.69	91,797.80	367,191.22
2至3年	50	290,448.81	0.44	145,224.40	145,224.41
3年以上	100	394,759.77	0.59	394,759.77	-
合计		66,608,364.34	100.00	901,237.63	65,707,126.71

单位：元

账龄	坏账准备计提比率 (%)	2012-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
3个月以内	0	34,631,586.16	88.71	-	34,631,586.16
4个月至1年	5	3,690,710.49	9.45	184,535.52	3,506,174.97
1至2年	20	313,042.56	0.80	62,608.51	250,434.05
2至3年	50	327,964.25	0.84	163,982.13	163,982.12
3年以上	100	78,195.83	0.20	78,195.83	-
合计		39,041,499.29	100.00	489,321.99	38,552,177.30

截至2014年7月31日，应收账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2014 年 7 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应收账款总额的比例 (%)	账龄
苏州润源国际货运代理有限公司	21,728,706.65	23.86	3 个月以内/4 个月至 1 年
上海灏敏国际贸易有限公司	10,207,709.83	11.21	3 个月以内/4 个月至 1 年
全球国际货运代理(中国)有限公司北京分公司	9,066,248.07	9.96	3 个月以内
湖南三一物流有限责任公司	7,972,001.73	8.75	3 个月以内
青岛亚特国际物流有限公司	7,716,912.58	8.47	3 个月以内
<b>合计</b>	<b>56,691,578.86</b>	<b>62.25</b>	-

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应收账款总额的比例 (%)	账龄
Protranserresoustry limited	14,744,540.42	22.14	3 个月以内
湖南三一物流有限责任公司	9,299,030.44	13.96	3 个月以内/4 个月至 1 年
苏州润源国际货运代理有限公司	8,923,603.81	13.40	3 个月以内/4 个月至 1 年
Alsaid Trading Co. Ltd	8,859,498.48	13.30	3 个月以内/4 个月至 1 年
Dynamic Development (H. K.) Company Limited	4,927,307.85	7.40	3 个月以上
<b>合计</b>	<b>46,753,981.00</b>	<b>70.20</b>	

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应收账款总额的比例 (%)	账龄
苏州润源国际货运代理有限公司	8,882,256.30	22.75	3 个月以内/4 个月至 1 年
湖南三一物流有限责任公司	8,691,551.93	22.26	3 个月以内
厦门美海国际货运代理有限公司	4,087,468.75	10.47	3 个月以内/4 个月至 1 年
江苏友谊汽车有限公司	3,205,605.00	8.21	3 个月以内
景德镇昌河汽车技术进出口有限公司	2,196,740.74	5.63	3 个月以内

## 2、其他应收款

### (1) 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款客户	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
苏州润源国际货运代理有限公司	15,000,000.00	-	-
郑州宇通客车股份有限公司	4,000,000.00	5,000,000.00	-
<b>合计</b>	<b>19,000,000.00</b>	<b>5,000,000.00</b>	-

上述单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款是其他应收客户的保证金，对于大型汽车厂商，公司需交一定的保证金，上述苏州润源国际货运代理有限公司主要是金龙汽车，郑州宇通客车股份有限公司主要是宇通汽车，公司与上述大型汽车厂商及时结清保证金，预计不存在损失，未计提坏账准备。

## (2) 按账龄组合计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率 (%)	2014-7-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
3 个月以内	0	2,269,572.42	20.11		2,269,572.42
4 个月至 1 年	5	6,285,072.16	58.02	312,856.11	5,972,216.05
1 至 2 年	20	639,831.86	5.91	127,966.37	511,865.49
2 至 3 年	50	1,288,719.56	11.90	644,359.78	644,359.78
3 年以上	100	439,591.15	4.06	439,591.15	0.00
<b>合计</b>	-	<b>10,922,787.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,524,773.41</b>	<b>9,398,013.74</b>

单位：元

账龄	坏账准备计 提比率 (%)	2013-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
3 个月以内	0	2,067,177.42	38.58	-	2,067,177.42
4 个月至 1 年	5	1,363,301.13	25.44	68,165.06	1,295,136.07
1 至 2 年	20	1,319,747.44	24.63	263,949.49	1,055,797.95
2 至 3 年	50	235,447.39	4.39	117,723.70	117,723.69
3 年以上	100	373,145.10	6.96	373,145.10	-
<b>合计</b>	-	<b>5,358,818.48</b>	<b>100.00</b>	<b>822,983.35</b>	<b>4,535,835.13</b>

单位：元

账龄	坏账准备计 提比率 (%)	2012-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
3 个月以内	0	2,751,386.26	73.78		2,751,386.26
4 个月至 1 年	5	287,000.00	7.69	14,350.00	272,650.00
1 至 2 年	20	269,348.04	7.22	53,869.61	215,478.43
2 至 3 年	50	306,346.68	8.21	153,173.34	153,173.34
3 年以上	100	115,775.30	3.10	115,775.30	-
<b>合计</b>	-	<b>3,729,856.28</b>	<b>100.00</b>	<b>337,168.25</b>	<b>3,392,688.03</b>

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 7 月 31 日其他应收款净额分别为 3,392,688.03 元、9,535,835.13 元和 28,398,013.74 元，公司的其他应收款主要是其他应收客户的保证金和关联方博格华图的资金和物业保证金，发生坏账的可能性较小。

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应收款中不含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	账龄	金额	占其他应 收款总额 的比例 (%)	性质
苏州润源国际货运代理有限公司	1-2 年	15,007,438.68	50.15	保证金等
盐城锦程国际物流有限公司	1 年以内	5,000,000.00	16.71	往来款

郑州宇通客车股份有限公司	1-2年	4,000,000.00	13.37	保证金
博格华图汽车物流(天津)有限公司	1-2年/2-3年	1,252,700.87	4.19	往来款
天津福佳国际物流有限公司	1年以内	500,000.00	1.67	堆场押金
合计		25,760,139.55	86.09	

截至2014年7月31日其他应收款中,其他应收苏州润源国际货运代理有限公司、郑州宇通客车股份有限公司款项为业务保证金,对于大型汽车厂商,公司需交一定的保证金,上述苏州润源国际货运代理有限公司主要是金龙汽车,郑州宇通客车股份有限公司主要是宇通汽车,公司与上述大型汽车厂商及时结清保证金,预计不存在损失,未计提坏账准备。

截至2014年7月31日其他应收款中,其他应收关联方盐城锦程国际物流有限公司、博格华图汽车物流(天津)有限公司款项主要是往来款,报告期内,公司与关联方存在资金往来,公司履行了必要的审批程序,公司与博格华图汽车物流(天津)有限公司的其他应收款,系公司及下属公司为其代垫部分费用及人员社保、开办费,博格华图已于2014年10月归还上述欠款。公司对盐城锦程国际物流有限公司的其他应收款,系下属子公司悦达港口与其的短期资金往来款,双方未约定利息,盐城锦程国际物流有限公司已于2014年10月及时归还上述欠款。

截至2013年12月31日,其他应收款金额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	账龄	金额	占其他应收款总额的比例(%)	保证金等
郑州宇通客车股份有限公司	3个月以内/4个月至1年	5,000,000.00	48.27	往来款
博格华图汽车物流(天津)有限公司	3个月以内/4个月至1年/1至2年	1,267,806.39	12.24	保证金等
中联重科	3个月以内/4个月至1年	500,000.00	4.83	工程预付款
江苏国厦建设有限公司	3个月以内	347,815.00	3.36	保证金
长城汽车	3个月以内/4个月至1年	270,000.00	2.61	保证金等
合计		7,385,621.39	71.31	-

截至2012年12月31日,其他应收款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	账龄	金额	占其他应收款总额的比例(%)	性质
博格华图汽车物流(天津)有限公司	3个月以内	1,267,806.39	34.00	往来款
江苏悦达港口物流发展有限	3个月以内	900,000.00	24.13	往来款

公司				
静安物业发展有限公司	1至2年	236,343.14	6.34	房租押金及保证金
天津港第二港埠有限公司	3个月以内	100,000.00	2.68	押金
陈国富	3个月以内	50,000.00	1.34	员工备用金
合计		2,554,149.53	68.49	

## 3、预付款项

单位：元

账龄	2014-7-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	30,895,124.03	90.77	25,589,606.04	99.38	2,878,615.64	97.72
1至2年	3,128,531.91	9.19	160,823.59	0.62	67,240.00	2.28
2至3年	12,441.29	0.04	-	-	-	-
合计	34,036,097.23	100.00	25,750,429.63	100.00	2,945,855.64	100.00

公司预付款项主要是预付给供应商的港杂费及海运费。

截至2014年7月31日，除EUKOR CAR CARRIERS INC外，预付款项中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年7月31日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
Eukor Car Carriers Inc.	9,421,394.20	27.68	1年以内	海运费
Premier Garden Trading Limited	5,564,935.25	16.35	1年以内	海运费
欧华北方供应链管理(北京)有限公司	5,000,000.00	14.69	1年以内	海运费
Linktime Technology Co., Ltd	2,285,675.50	6.72	1年以内	贸易款
Rich Commercial Pty Ltd.	2,241,269.50	6.58	1年以内	海运费
合计	24,513,274.45	72.02	-	-

截至2013年12月31日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
Rich Commercial Pty Ltd.	9,161,811.63	35.58	1年以内	贸易款
Eukor Car Carriers Inc..	6,718,087.95	26.09	1年以内	海运费
Topsheen Shipping Group Limited	4,146,196.85	16.10	1年以内	海运费
上海航华国际船务代理有限公司	1,882,685.53	7.31	1年以内/1至2年	海运费
Ocean Span Shipping	1,385,511.51	5.38	1年以内	海运费
合计	23,294,293.47	90.46	-	-

截至2012年12月31日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例	账龄	款项性质
------	----	------------	----	------

		(%)		
Hyundai Glovis Co., Ltd.	1,157,099.14	39.28	1年以内	海运费
上海腾鸿国际货物运输代理有限公司	757,897.57	25.73	1年以内	海运费
Eukor Car Carriers Inc.	435,915.45	14.80	1年以内	海运费
中港运通(天津)国际货运代理有限公司	193,246.12	6.56	1年以内	海运费
礼诺航运船务(中国)有限公司	163,294.47	5.54	1年以内	海运费
<b>合计</b>	<b>2,707,452.75</b>	<b>91.91</b>		-

## (二) 存货

单位：元

账龄	2014-7-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
低值易耗品	5,149.64	100.00	57,705.67	100.00	-	-
<b>合计</b>	<b>5,149.64</b>	<b>100.00</b>	<b>57,705.67</b>	<b>100.00</b>	-	-

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日存货净额分别为0元、57,705.67元、5,149.64元，主要是低值易耗品。

公司存货资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未对存货资产计提减值准备。

## (三) 固定资产

### 1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

固定资产的类别	使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30	5	3.17
机械设备	10	5	9.50
交通运输设备	5	5	19
办公设备	5	5	19

公司固定资产按实际购建成本入账，固定资产折旧按直线法计算。

### 2、固定资产及累计折旧情况

固定资产原值

单位：元

类别	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-7-31
交通运输设备	1,196,757.00	-	-	1,196,757.00
办公设备	433,916.06	-	20,691.31	420,943.95
<b>合计</b>	<b>1,630,673.06</b>	-	<b>20,691.31</b>	<b>1,617,700.95</b>

单位：元

类别	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
交通运输设备	1,196,757.00	-	-	1,196,757.00
办公设备	354,917.18	110,498.28	31,499.40	433,916.06
<b>合计</b>	<b>1,551,674.18</b>	<b>110,498.28</b>	<b>31,499.40</b>	<b>1,630,673.06</b>

单位：元

类别	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
交通运输设备	1,177,425.00	94,950.00	75,618.00	1,196,757.00

办公设备	303,545.40	51,371.78	-	354,917.18
<b>合计</b>	<b>1,480,970.40</b>	<b>146,321.78</b>	<b>75,618.00</b>	<b>1,551,674.18</b>

累计折旧

单位：元

类别	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-7-31
交通运输设备	873,294.76	60,747.80	-	933,701.48
办公设备	303,405.13	23,900.74	-	326,228.95
<b>合计:</b>	<b>1,176,699.89</b>	<b>40,123.98</b>	<b>-</b>	<b>1,213,579.87</b>

单位：元

类别	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
交通运输设备	702,163.24	171,131.52	-	873,294.76
办公设备	248,837.25	84,492.31	29,924.43	303,405.13
<b>合计:</b>	<b>951,000.49</b>	<b>255,623.83</b>	<b>29,924.43</b>	<b>1,176,699.89</b>

单位：元

类别	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
交通运输设备	586,426.26	169,614.58	53,877.60	702,163.24
办公设备	194,443.83	54,393.42	-	248,837.25
<b>合计:</b>	<b>780,870.09</b>	<b>224,008.00</b>	<b>53,877.60</b>	<b>951,000.49</b>

固定资产净值

单位：元

类别	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
交通运输设备	263,055.52	323,462.24	494,593.76
办公设备	94,715.00	130,510.93	106,079.93
<b>合计</b>	<b>357,770.52</b>	<b>453,973.17</b>	<b>600,673.69</b>

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日固定资产净值分别600,673.69元、453,973.17元、357,770.52元，占2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日公司资产总额的0.15%、0.18%、0.13%。固定资产主要包括交通运输设备、办公设备。其中交通运输设备占比较大，主要是公司办公使用的车辆，符合公司轻资产的业务特点。

截至2014年7月31日，公司固定资产使用状态良好，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

#### （四）在建工程

单位：元

项目	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
集装箱堆场	2,425,362.82	1,835,556.61	-
散杂货堆场	40,970.00	40,970.00	-
<b>合计</b>	<b>2,466,332.82</b>	<b>1,876,526.61</b>	<b>-</b>

公司的在建工程是江苏悦达港口物流发展有限公司在建的集装箱堆场和散杂货堆场。



**(五) 无形资产**

单位：元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-7-31
无形资产账面原值	62,491,742.96	-	-	62,491,742.96
无形资产累计摊销	1,719,071.88	311,650.08	-	2,210,387.81
无形资产减值准备	-	-	-	-
无形资产账面净值	<b>60,772,671.08</b>	-	-	<b>60,281,355.15</b>

单位：元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
无形资产账面原值	31,180.00	62,466,362.96	5,800.00	62,491,742.96
无形资产累计摊销	11,586.50	1,712,995.38	5,510.00	1,719,071.88
无形资产减值准备	-	-	-	-
无形资产账面净值	<b>19,593.50</b>	-	-	<b>60,772,671.08</b>

单位：元

项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
无形资产账面原值	25,680.00	5,500.00	-	31,180.00
无形资产累计摊销	8,972.67	2,613.83	-	11,586.50
无形资产减值准备	-	-	-	-
无形资产账面净值	<b>16,707.33</b>	-	-	<b>19,593.50</b>

公司的无形资产为财务软件和土地使用权。其中土地使用权是悦达供应链管理江苏有限公司以其持有的江苏悦达港口物流发展有限公司 100%股权出资认购公司股权，公司非同一控制下控股合并所增加。

公司外购财务软件原值38,572.30元，在报告期内内采用直线法摊销，摊销年限10年。公司非同一控制下控股合并所增加的土地使用权账面价值2,637.38万元，评估价值6,252.96万元，按照直线法摊销50年，剩余摊销期限579个月

公司对无形资产进行减值测试，未发现无形资产发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

**(六) 资产减值准备计提情况**

截至2014年7月31日，公司除对应收账款、其他应收款计提坏账准备计提减值外，其他资产的减值实际未发生，故未计提减值准备。

资产减值计提情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
坏账准备	1,505,032.09	897,480.74	-177,409.75
合计	<b>1,505,032.09</b>	<b>897,480.74</b>	<b>-177,409.75</b>

## 五、公司最近两年一期主要债务情况

### (一) 短期借款

单位：元

借款类别	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	-	14,450,000.00	-
合计	-	14,450,000.00	-

报告期内，公司抵押借款明细如下

单位：元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	借款金额	币种	利率(%)
招商银行北京分行静安里支行	2013-11-15	2014-11-14	14,450,000.00	人民币	6.00

上述借款系公司股东孙远飞、徐绍宇及公司员工俞继庆以其所有的房屋建筑物作为本公司向招商银行北京分行静安里支行短期借款 1,445.00 万元的抵押物，公司已于 2014 年归还上述借款。

### (二) 应付账款

单位：元

账龄	2014-7-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	75,877,356.51	97.41	61,019,670.26	97.88	28,238,368.24	96.69
1至2年	667,905.99	0.86	614,052.72	0.99	967,911.46	3.31
2至3年	703,452.84	0.90	704,970.52	1.13	-	-
合计	77,895,224.86	100.00	62,338,693.50	100.00	29,206,279.70	100.00

公司应付账款主要是应付的港杂费及海运费。截至2014年7月31日，除EUKOR CAR CARRIERS INC之外，应付账款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年7月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额(元)	比例(%)	账龄
Hyundai Glovis Co., Ltd.	海运费	23,633,315.10	30.34	1年以内
Eukor Car Carriers Inc.	海运费	21,798,272.50	27.98	1年以内
天津振华国际船舶代理有限公司	海运费	9,234,382.85	11.85	1年以内
上海海通国际汽车码头有限公司	海运费	4,341,343.26	5.57	1年以内
Ocean Span Shipping	海运费	4,290,523.65	5.51	1年以内
合计	-	63,297,837.36	81.26	-

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性	金额(元)	比例(%)	账龄
Hyundai Glovis Co., Ltd.	海运费	24,241,092.52	38.89	1年以内

Eukor Car Carriers Inc.	海运费	17,604,231.37	28.24	1年以内
德运船务集团有限公司	海运费	8,292,394.18	13.30	1年以内
广州泰福国际货运代理有限公司	海运费	2,672,628.32	4.29	1年以内
上海外轮代理浦东有限公司	海运费	1,876,045.44	3.01	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>54,686,391.83</b>	<b>87.72</b>	-

截至2012年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额（元）	比例（%）	账龄
Hyundai Glovis Co., Ltd.	海运费	15,256,366.98	52.24	1年以内
Eastwell Shipping Co., Ltd.	海运费	3,904,430.04	13.37	1年以内
上海海通国际汽车码头有限公司	港杂费	3,556,187.14	12.18	1年以内
Eukor Car Carriers Inc.	海运费	3,205,618.79	10.98	1年以内
华轮—威尔森（中国）物流有限公司	海运费	1,908,538.71	6.53	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>27,831,141.66</b>	<b>95.29</b>	-

### （三）预收款项

单位：元

账龄	2014-7-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	356,514.08	100.00	266,776.66	100.00	1,225,178.87	100.00
<b>合计</b>	<b>356,514.08</b>	<b>100.00</b>	<b>266,776.66</b>	<b>100.00</b>	<b>1,225,178.87</b>	<b>100.00</b>

公司的预收款项主要是公司向客户预收的港杂费和海运费。截至2014年7月31日，预收款项中不含预收持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年7月31日，预收款项情况如下：

单位：元

单位名称	性质	金额（元）	比例（%）	账龄
日照鲁信能源有限公司	海运费	205,676.50	57.69	1年以内
晋城市中泽致达国际贸易有限公司	海运费	103,980.00	29.17	1年以内
Steel Force Far East Ltd	海运费	22,184.50	6.22	1年以内
上海汽车集团股份有限公司	港杂费	9,162.73	2.57	1年以内
随州市随都对外经济贸易有限公司	港杂费	8,001.34	2.24	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>349,005.07</b>	<b>97.89</b>	-

截至2013年12月31日，预收款项情况如下：

单位：元

单位名称	性质	金额（元）	比例（%）	账龄
Oktagone limited	海运费	77,221.85	28.95	1年以内
比利时史蒂福斯远东有限公司	海运费	56,110.80	21.03	1年以内
浙江雷克斯	港杂费	10,131.80	3.80	1年以内
Newboxer limited	港杂费	8,450.00	3.17	1年以内
张家港中通华国际货运有限公司	港杂费	200	0.07	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>152,114.45</b>	<b>57.02</b>	-

截至2012年12月31日，预收款项情况如下：

单位：元

单位名称	款项性	金额（元）	比例（%）	账龄
Sfce limited	海运费	577,957.73	47.17	1年以内
Broom Ecuador Sa limited	海运费	259,410.38	21.17	1年以内
香港汇通物流有限公司	海运费	72,717.30	5.94	1年以内
Speed Cargo And Travel Agency Ltd	海运费	60,577.26	4.94	1年以内
China Automotriz Sa Ltd	海运费	56,925.62	4.65	1年以内
合计	-	1,027,588.29	83.87	-

**（四）其他应付款**

单位：元

账龄	2014-7-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例	金额	比例
1年以内	10,605,178.23	85.49	3,017,831.99	98.09	183,931.50	78.46
1至2年	41,422.01	14.48	58,380.00	1.90	248.01	0.11
2至3年	120,100.00	0.03	248.01	0.01	50,222.82	21.43
3年以上	248.01					
合计	10,766,948.25	100.00	3,076,460.00	100.00	234,402.33	100.00

公司的其他应付款主要资金往来款。其他应付款余额 2014 年 7 月 31 日比 2013 年 12 月 31 日大幅增加，主要是因子公司江苏悦达港口物流有限公司增加对股东的借款 1,000 万元；其他应付款余额 2013 年 12 月 31 日比 2012 年 12 月 31 日增加 1212.47%，主要系公司全资子公司华图国际物流（上海）有限公司应付投资者往来款增加所致。

截至 2014 年 7 月 31 日，其他应付款情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额（元）	比例（%）	账龄
悦达供应链管理江苏有限公司	资金往来款	10,285,957.61	95.53	1年以内
进项税抵扣	进项税抵扣	97,759.64	0.91	1年以内
盐城锦程国际物流有限公司	车辆租赁费	80,392.98	0.75	1至2年
博格华图汽车物流（天津）有限公司	房租	15,968.00	0.15	1至2年
盐城市汉德电子有限公司	电脑款	9,700.00	0.09	1年以内
合计	-	10,489,778.23	97.43	-

上述其他应付悦达供应链管理江苏有限公司款项 10,285,957.61 元，主要为资金拆借款，2014 年 3 月，公司子公司江苏悦达港口物流有限公司与公司股东悦达供应链管理江苏有限公司签订《借款协议》，公司股东悦达供应链管理江苏有限公司借款 1,000.00 万元给江苏悦达港口物流有限公司，年利率 8%，期限一年，公司提供担保。

截至 2014 年 7 月 31 日，除上述款项外，公司不存在其他应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的单位款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额（元）	比例（%）	账龄
上海洛兰斯实业有限公司	往来款	2,000,000.00	65.01	1年以内
悦达供应链管理江苏有限公司	垫付的员工费用 工资及社保	522,224.74	16.97	1年以内
王建华	协作费	192,338.00	6.25	1年以内
其他-奥迪车出让金等	奥迪车出让金等	121,458.92	3.95	1至2年
孙远飞	资金往来款	56,130.00	1.82	1至2年
<b>合计</b>	-	<b>2,892,151.66</b>	<b>94.01</b>	-

其他应付上海洛兰斯实业有限公司款项系公司下属华图国际物流（上海）有限公司与其的往来款项，上述款项已支付。

截至2012年12月31日，其他应付款情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额（元）	比例（%）	账龄
孙远飞	个人往来款	56,130.00	23.95	1年以内
浙江吉奥汽车有限公司	多收客户款	30,168.80	12.87	1年以内
上海申龙客车	多收客户款	15,493.24	6.61	1年以内
江苏中大汽车销售有限公司	多收客户款	3,202.00	1.37	1年以内
陈国富	应付手机费	2,250.00	0.96	1年以内
<b>合计</b>	-	<b>107,244.04</b>	<b>45.75</b>	-

截至2012年12月31日，公司子公司华图国际物流（上海）有限公司其他应付浙江吉奥汽车有限公司、上海申龙客车和江苏中大汽车销售有限公司多收的客户款项，因无法支付，上述款项于2013年计入非经常性损益。

### （五）应交税费

单位：元

税种	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
企业所得税	465,455.64	-181,126.01	3,363,679.93
增值税	-559,650.33	-624,515.04	46,460.46
营业税	0.01	0.01	0.01
城市维护建设税	22,634.34	663.58	11,653.22
教育费附加	9,752.12	473.98	4,994.24
个人所得税	9,488.43	8,082.34	6,093.65
河道管理费	2,711.39	94.80	2,191.74
地方教育费附加	6,501.44	-	2,275.49
土地使用税	108,558.25	325,674.75	-
印花税	293.26	-	-
<b>合计</b>	<b>64,169.55</b>	<b>-470,651.59</b>	<b>3,437,348.74</b>

### （六）应付股利

单位：元

公司	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
孙远飞	13,485,466.76	-	-
刘明立	13,485,466.76	-	-
徐绍宇	1,721,548.95	-	-
EUKOR CAR CARRIERS INC	7,173,120.62	-	-
<b>合计</b>	<b>35,865,603.09</b>	-	-

公司于2014年2月25日召开2013年年度股东大会，通过了《2013年度利润分配方案》，公司以2012年9月30日为基准日，对悦达供应链管理江苏有限公司增资以前的利润进行了分配，由悦达供应链管理江苏有限公司入股之前的股东按股权比例分配，计提了应付股利35,865,603.09元。截至2014年7月31日，上述应付股利尚未支付。

### （七）其他非流动负债

单位：元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益-汽车物流园建设资金	1,000,000.00	-	-

上述递延收益系公司全资子公司江苏悦达港口物流发展有限公司2014年收到汽车物流园建设资金100万元。

## 六、报告期股东权益情况

单位：元

项目	2014-7-31	2013-12-31	2012-12-31
股本	38,000,000.00	38,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	81,758,780.89	80,912,377.21	31,750,777.21
盈余公积	3,610,694.16	3,695,334.53	3,695,334.53
未分配利润	25,421,518.08	55,564,370.83	41,325,397.13
归属于母公司所有者 权益合计	148,790,993.13	178,172,082.57	101,771,508.87
<b>所有者权益合计</b>	<b>148,790,993.13</b>	<b>178,172,082.57</b>	<b>101,771,508.87</b>

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）关联方情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的关联方情况如下：

关联方分类	关联方名称（姓名）	与本公司关系
持股比例 5%以上股东	悦达供应链管理江苏有限公司	持有公司 30.23%股权
	孙远飞	副董事长，持有公司 21.86%股权
	刘明立	董事，持有公司 21.86%股权
	Eukor Car Carriers Inc.	持有公司 13.95%股权

	西藏华晟投资管理中心（有限合伙）	持有公司 9.31%股权
	徐绍宇	董事，持有公司 2.79%股权
公司参股的公司	博格华图汽车物流（天津）有限公司	公司持有 50%的股权
	华图国际物流（上海）有限公司	公司持有 30%的股权
公司董事、监事和高级管理人员	邵勇	董事长
	孙远飞	副董事长
	徐周利	副董事长
	刘明立	董事
	徐少宇	董事
	CHOI JIN JONG	董事
	张荣祥	董事
	HUN SIK KIM	股东代表监事
	宋芳	职工代表监事
	廖南	职工代表监事
	王聂立	副总经理
	王建华	副总经理
	韩珍	财务总监
	荣辉	董事会秘书
其他关联方	江苏悦达集团有限公司	公司股东的上级公司，公司董事长任总裁的公司
	西藏盛图东兴投资管理中心（有限合伙）	公司董事、总经理担任一般合伙人的公司
	江苏联丰国际物流有限公司	公司副董事长、副总经理担任董事的公司
	盐城锦程国际物流有限公司	联丰国际全资子公司

## （二）关联方交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）销售商品、提供劳务等关联交易

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
提供劳务-悦达江苏	1,588,010.20	1,229,911.04	-
占同期营业收入的比例	0.47%	0.22%	-

2013年，华图股份与悦达江苏签订合同，为其提供海运代理服务，合同价款20万美元。

2014年1至7月，公司子公司悦达港口为悦达江苏提供海运代理及报关服务，金额1,588,010.20元。

#### （2）购买商品、接受劳务交易

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
采购劳务-博格华图	529,896.19	516,345.90	210,950.79
占同期营业成本的比例	0.17%	0.10%	0.03%
采购劳务-华图国际	1,155,553.04	-	-
占同期营业成本的比例	0.36%	-	-
采购劳务- EUKOR	83,566,234.21	218,488,934.13	322,063,201.84
占同期营业成本的比例	26.13%	42.67%	49.53%

上述关联交易系公司采购博格华图洗车等服务，金额较小，占同期营业成本比例很低。

公司报告期内的经常性关联交易主要是向持股比例 5%以上的股东 EUKOR 采购，EUKOR 向公司提供船运服务，公司支付海运费，2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月的采购金额占同期营业成本的 49.53%、42.67%和 26.13%，关联交易金额占同期营业成本的比例不断降低。

滚装船航运成本受各滚装船运输厂商航线成熟度、燃料成本等影响，公司的股东 EUKOR 是全球最大的专业运输汽车和滚装货物航运公司之一，占有较大的市场份额，公司与其签订年度采购合同。通过比较公司与 EUKOR、Hyundai Glovis Co., Ltd. 的不同航线、不同距离订单的采购价格，公司与 EUKOR 关联交易按照市场价格定价，交易价格合理。

### (3) 关联方租赁

单位：元

出租方	承租方	2014年1-7月	2013年度	2012年度
博格华图汽车物流（天津）有限公司	天津华图汽车物流有限公司	27,944.00	47,904.00	
	华图供应链管理（天津）有限公司	27,944.00	31,936.00	

公司下属全资子公司天津华图、华图天津租用博格华图部分房屋作为办公区，同期上述地区同类型房屋的房租价格在 1-2 元/平方米/日，合同价格为 1.33 元/平方米/日，租赁价格合理。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方为公司借款担保

2014 年 3 月，公司董事孙远飞、徐绍宇以其房产为本公司 1,450 万元借款提供抵押担保，详见“五、公司最近两年一期主要债务情况”之“(一) 短期借款”。

### (2) 公司为关联方借款提供担保



2013年11月，公司股东悦达江苏与上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行签订《融资额度协议》，向其借款2,000.00万元，公司子公司江苏悦达港口物流有限公司以其土地为悦达供应链管理江苏有限公司2,000.00万元借款提供抵押担保，与上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行签订《最高额抵押合同》，担保期限自2013年11月26日至2014年11月25日，但是由于上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行在2014年3月份才放款，导致上述2,000.00万元借款的还款日期顺延至2015年3月26日，2015年1月，悦达江苏归还了上述借款，悦达港口的土地使用权担保解除。

### (3) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	性质	款项性质	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
博格华图	其他应收款	往来款	1,252,700.87	1,267,806.39	1,267,806.39
悦达江苏	其他应付款	拆借款	10,285,957.61	522,224.74	-
盐城锦程	其他应收款	往来款	5,000,000.00	-	-

公司与博格华图的其他应收款，系公司及下属公司为其代垫部分费用及人员社保、开办费。博格华图已于2014年10月上述欠款。

公司与股东悦达江苏其他应付款项，系公司子公司悦达港口对其的借款。2014年3月，公司子公司悦达港口与公司股东悦达江苏签订《借款协议》，公司股东悦达江苏借款1,000.00万元给悦达港口，年利率8%，期限一年，公司提供担保，公司子公司将会按照《借款协议》及时归还。

公司对盐城锦程的其他应收款，系下属子公司悦达港口与其的资金往来款，盐城锦程已于2014年10月归还上述欠款。

### (三) 关联方往来余额

单位：元

关联方	性质	款项性质	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
博格华图 汽车物流 (天津) 有限公司	其他应收款	资金往来款	1,252,700.87	1,267,806.39	1,267,806.39
	占同期其他应收款的比例	-	4.41%	13.30%	37.37%
	其他应付款	房租	31,936.00	79,840.00	
	占同期其他应付款的比例	-	0.30%	2.60%	0.00%
	应付账款	洗车、仓储费	576,685.66	301,769.28	-
	占同期应付账款的比例	-	0.74%	0.48%	-
刘明立	其他应收款	-	-	8,085.50	-

	占同期其他应收款的比例	-	-	0.08%	-
孙远飞	其他应付款	往来款	-	56,130.00	56,130.00
	占同期其他应付款的比例	-	-	1.82%	23.95%
徐绍宇	其他应付款	-	-	-	1,358.78
	占同期其他应付款的比例	-	-	-	0.58%
EUKORCAR CARRIERS INC	应付账款	海运费	21,798,272.50	17,604,231.37	3,205,618.79
	占同期应付账款的比例		27.98%	28.24%	10.98%
	预付款项	海运费	9,421,394.20	6,718,087.95	435,915.45
	占同期预付款项的比例		27.68%	26.09%	14.80%
悦达供应链 管理江苏有 限公司	其他应付款	资金拆借款	10,285,957.61	522,224.74	-
	占同期其他应付款的比例	-	95.53%	16.97%	-
	应收账款	代理费	1,388,010.20	-	-
	占同期应收账款的比例	-	1.55%	-	-
华图国际 物流(上海) 有限公司	预付款项	海运费	45,650.21	-	-
	占同期预付款项的比例	-	0.13%	-	-
盐城锦程 国际物流 有限公司	其他应收款	资金往来款	5,000,000.00	-	-
	占同期应收账款的比例	-	16.71%	-	-

公司与博格华图汽车物流(天津)有限公司的其他应收款,系公司及下属公司为其代垫部分费用及人员社保、开办费,博格华图已于2014年10月归还上述欠款。

截至2014年7月31日,其他应付股东悦达江苏款项,系公司子公司江达港口对其的借款,公司子公司将会按照《借款协议》及时归还。

公司对盐城锦程国际物流有限公司的其他应收款,系下属子公司港口物流与其的资金往来款,盐城锦程国际物流有限公司已于2014年10月归还上述欠款。

除上述往来款项外,公司关联方往来余额系开展业务所产生,公司将与往来单位及时结算,减少关联方往来余额,并逐渐减少关联交易。

#### (四) 关联交易决策程序执行情况

《公司章程》第70条规定:“每一审议事项的表决投票,应当至少要有两名股东代表和一名监事参加计票、监票,并由计票人代表当场公布表决结果。审议事项与股东有利害关系的,相关股东及代理人不得参加计票、监票。”

第73条规定:“股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如有特殊情况关联股东

无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董事会会议作出决定。该决定为终局决定。”

2014年6月4日，公司股东会审议通过了《关联交易管理办法》，其从关联方及关联交易的界定、关联交易的决策、关联交易的披露等方面规定了关联交易的内部控制程序。

2014年2月，公司召开股东会对公司与EUKORCAR CARRIERS INC、悦达供应链管理江苏有限公司的关联采购和销售关联交易进行了认可，公司将严格按照关联交易管理制度规范关联方采购、销售。2014年9月，公司召开股东会对公司与博格华图、悦达江苏、盐城锦程之间的关联方资金往来进行了认可。

报告期内，公司存在未经公司董事会、股东大会审批的关联交易，公司2014年5月召开监事会对报告期内公司的关联交易进行了认可。公司制定了关联交易管理制度，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层承诺将严格按照公司章程和关联交易管理制度的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

#### （五）关联交易的必要性与公允性

报告期内公司关联交易事项主要为公司与EUKORCAR的采购海运服务、关联方零星采购与销售、关联担保和关联方借款以及公司向关联方租赁办公场地等。公司制定了关联交易管理制度，公司章程对关联交易制定了明确的决策程序，公司与关联方之间的关联交易均履行了一定的审批程序，得到了公司股东会、董事会、监事会的认可。公司管理层承诺将严格按照公司章程和关联交易管理制度的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

必要性方面。①公司与股东EUKORCAR的关联交易主要是公司向其采购海运服务。公司的业务主要是滚装船领域的汽车物流，在该细分行业，全球的滚装船汽车运输服务商为数不多，而EUKOR是全球最大的专业运输汽车和滚装货物航运公司之一，其专注于亚洲市场，公司依赖其提供的滚装船运输服务，公司与EUKORCAR的关联交易具有必要性。②关联租赁。关联租赁主要是公司下属全资子公司天津华图、华图天津租用博格华图部分房屋作为办公场地，公司向关联方租赁办公场地是正常开展

业务的需要，有利于公司拓展市场，开发客户，提高盈利能力，利用天津港的区位优势，对于公司业务拓展具有必要性。③关联方零星采购与销售、关联担保和关联方资金往来主要是公司阶段性、临时性的关联交易，金额较小，公司逐步减少了对关联方的临时性交易，公司按照关联交易管理制度履行一定的审批程序，公司将逐步减少与关联方不必要的关联交易。

公允性方面。①公司与股东 EUKOR 的关联交易，双方按照市场价格签订合同，装船航运成本受各滚装船运输厂商航线成熟度、燃料成本等影响，公司的股东 EUKOR 是全球最大的专业运输汽车和滚装货物航运公司之一，占有较大的市场份额，公司与其签订年度采购合同。通过比较公司与 EUKOR、Hyundai Glovis Co., Ltd. 的不同航线、不同距离订单的采购价格，公司与 EUKOR 关联交易按照市场价格定价，交易价格具有公允性。②关联租赁。关联租赁主要是公司下属全资子公司天津华图汽车物流有限公司、华图供应链管理（天津）有限公司租用博格华图部分房屋作为办公场地，双方签订了租赁协议，同期上述地区同类型房屋的房租价格在 1-2 元/平方米/日，合同价格为 1.33 元/平方米/日，租赁价格具有公允性。③关联方零星采购与销售、关联担保和关联方资金往来主要是公司阶段性、临时性的关联交易，金额较小，占同期交易的比例较低。公司与悦达供应链管理江苏有限公司的关联交易占同期交易的比例分别为 0.22%、0.47%，公司向博格华图采购劳务占同期交易的比例分别为 0.03%、0.10%和 0.17%，上述关联交易对公司损益影响较小。公司按照关联交易管理制度履行一定的审批程序，公司将逐步减少与关联方不必要的关联交易。

公司将逐步减少与关联方不必要的关联交易，但公司向 EUKOR 采购海运服务、公司关联租赁博格华图汽车的房屋作为办公场地对于公司业务开展具有必要性，在可预见的时间内，公司与其的关联交易将持续存在，但公司将严格按照公司章程和关联交易管理制度的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

## 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

截至本公开转让说明书披露之日，公司无需要披露的或有事项。

### （二）或有事项

截至本公开转让说明书披露之日，公司无需要披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

截至本公开转让说明书披露之日，公司无需要披露的或有事项。

## 九、报告期内公司资产评估情况

2012年10月24日，江苏正中资产评估有限公司对公司受让100%股权的江苏悦达港口物流发展有限公司全部股东权益价值进行了评估，评估基准日为2012年9月30日，并出具了《资产评估报告书》苏正中资评报字[2012]第069号，确认江苏悦达港口物流发展有限公司在评估基准日净资产2,622.84万元，评估值6,216.16万元，增值率137.00%。

## 十、股利分配政策和最近两年一期分配情况

### （一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金10%；
- 3、支付股东股利。

### （二）最近两年一期股利分配情况

公司于2014年2月25日召开2013年年度股东大会，通过了《2013年度利润分配方案》，方案规定：

“2013年度北京华图供应链管理股份有限公司实现净利润1,431.88万元，年初未分配利润4,132.54万元，年末可供分配的利润为5,564.42万元，按公司章程规定提取法定盈余公积金369.53万元后，可供投资者分配的利润为5,194.89元。其中：2012年10月1日之前可供分配的利润为3,586.56万元。（上述数据基于经审计的财务报告）”

根据与股东悦达供应链公司签署的《股份发行与认购协议》及补充协议约定，自2012年10月1日起，悦达供应链开始实际行使包括利润分配权在内的、作为公司股东的权利，同时实际承担作为股东的义务。2012年10月1日之前的尚未分配利润由悦达供应链入股之前的股东享有。

## 十一、公司纳入合并报表的企业的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 5 家全资子公司即天津华图汽车物流有限公司、华图供应链管理（天津）有限公司、江苏悦达港口物流发展有限公司、华图供应链管理（开曼）有限公司和华图供应链管理（上海）有限公司。

报告期内，公司对华图国际物流（上海）有限公司持股比例由 100%下降至 30%，公司在 2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月将其纳入合并报表范围，2014 年 3 月开始不再纳入合并范围。

子公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构图”之“2、公司控股子公司及其他单位基本情况”。

纳入公司合并报表范围的企业最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日/2014 年 1-7 月			
	营业收入	净利润	总资产	净资产
天津华图汽车物流有限公司	39,275,632.86	1,627,508.31	52,860,429.57	12,720,623.88
华图供应链管理（天津）有限公司	86,250,192.59	4,813,223.84	61,115,932.70	24,910,264.46
华图供应链管理（开曼）有限公司	144,039,639.87	5,565,006.37	27,179,482.00	15,735,183.82
华图供应链管理（上海）有限公司	-	-99,686.43	-	-
江苏悦达港口物流发展有限公司	12,210,760.18	-1,871,662.67	47,896,081.42	20,614,301.07
项目	2013 年 12 月 31 日/2013 年度			
	营业收入	净利润	总资产	净资产
天津华图汽车物流有限公司	351,132,349.91	11,792,020.73	62,255,442.38	39,780,273.79
华图供应链管理（天津）有限公司	4,490,571.16	128,976.62	20,163,558.59	20,128,976.62
华图供应链管理（开曼）有限公司	37,462,909.00	10,170,177.45	29,502,903.63	10,170,177.45
江苏悦达港口物流发展有限公司	-	-2,786,919.83	28,205,302.49	22,485,963.74
华图国际物流（上海）有限公司	5,925,453.08	-617,426.02	6,565,105.40	2,844,197.92

司				
项目	2014年2月28日/2014年1-2月			
	营业收入	净利润	总资产	净资产
华图国际物流 (上海)有限公司	2,763,750.57	-348,116.88	11,006,806.63	9,496,081.04

## 十二、公司风险因素及管理措施

### (一) 股权变动的风险

目前公司股权结构分散，无控股股东和实际控制人，各股东持股比例分别为：30.23%、21.86%、21.86%、13.95%、9.31%、2.79%。虽然公司6名股东承诺按照控股股东及实际控制人的股份限制规定锁定其持有的股份，且董事、监事及高级管理人员持有的股份受到《公司法》第141条的“在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%”的限制，但是随着6名股东股份锁定的陆续到期或持有公司股份的董事、监事及高级管理人员辞任，公司股权发生变动的风险将加大。

### (二) 供应商依赖风险

公司的海运业务主要供应商是持有公司5%以上股份的股东EUKOR CAR CARRIERS INC，2012年度、2013年度和2014年1-7月公司向其采购的海运服务金额占同期营业成本的49.53%、42.67%和26.13%，占营业成本的比例较大，公司依赖其提供的服务，且上述交易构成关联交易。虽然上述交易按照市场价格定价，交易价格合理，且其金额占同期营业成本的比例不断降低。但如果EUKOR CARCARRIERS INC不继续向公司提供海运服务或提高服务价格，将对公司生产经营产生不利影响。

**公司将严格按照公司章程、关联交易管理制度履行审批程序，规范关联交易。**

### (三) 海外经营风险及外汇管制风险、汇率波动风险

公司的全资子公司华图供应链管理（开曼）有限公司在开曼群岛及海外地区开展经营，受到当地法律法规管辖和经营环境影响，倘若当地法律法规、经营环境、税收发生不利变化，公司的子公司将会面临海外经营风险。

目前，开曼群岛对资金汇出无严格限制，公司子公司能够将利润汇往国内。但如果开曼群岛加强外汇管制，可能导致公司不能收到子公司应收股利，公司利益将会受损。

公司与下属公司多使用外币进行业务结算，但本公司以人民币编制合并财务报表，因此人民币与外币间的汇率变动可能对公司的盈利造成影响。

公司将不断提高对子公司的管理水平，评估业务开展过程中的风险，减少公司海外经营的风险。

#### （四）海外市场贸易壁垒引起的市场波动风险

中国汽车价格竞争的优势，满足了多数发展中国家汽车普及的需要，短时间内快速进入了很多地区，从而引起了一些国家或相关利益体的警惕，我汽车出口正遭遇越来越多的贸易壁垒和摩擦。例如，巴西政府明显针对中国汽车的工业产品税政策，厄瓜多尔采取的乘用车进口配额政策等。如若出口市场的贸易壁垒增多，将导致国内汽车制造企业出口量的下降风险，进而对公司的盈利造成影响。

#### （五）为关联方担保的风险

2013年11月，公司股东悦达江苏与上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行签订《融资额度协议》，向其借款2,000.00万元，公司子公司江苏悦达港口物流有限公司以其土地为该笔借款提供抵押担保，担保期限自2013年11月26日至2014年11月25日，截至本公开转让说明书签署之日，上述担保尚未解除。目前悦达江苏经营状况良好，预期不存在偿还风险，但若悦达江苏经营状况发生重大不利，不能按期还款，将对公司产生不利影响。

#### （六）经营性活动现金流量净额为负的风险

2012年度、2013年度和2014年1-7月，公司经营性现金流量净额分比为-1,087.70万元，-856.05万元和-1,758.90万元。报告期内，公司经营性现金流量净额均为负数，主要原因是公司在经营中，需要支付供应商预付款，一般在货物装船开出后15日内支付，而公司对主要客户一般会给予一定的账期，收款期平均为30天，导致公司在经营中会承担一部分的资金成本，但由于公司经营较为稳定，公司现金流量较为充裕，不存在经营活动现金流量不足的风险。但若公司的客户、供应商经营情况发生异常，公司业务正常开展将受到不利影响。



挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事：(签字)

董事长(邵勇): 邵勇 副董事长(孙远飞): 孙远飞  
 副董事长(徐周利): 徐周利 董事(刘明立): 刘明立  
 董事(CHOI JIN JONO): Choi Jin Jono 董事(徐绍宇): 徐绍宇  
 董事(张荣祥): 张荣祥

公司全体监事：(签字)

监事会主席(HUN SIK KIM): Hun Sik Kim  
 监事(宋芳): 宋芳 监事(廖南): 廖南

公司全体高级管理人员：(签字)

总经理(孙远飞): 孙远飞  
 副总经理(王聂立): 王聂立 副总经理(王建华): 王建华  
 财务总监(韩珍): 韩珍 董事会秘书(荣辉): 荣辉

北京华图供应链管理股份有限公司

2015年 1 月 14日



本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：（签字）

杜玉鹏    毛雨    陈北    周双月    程亮  
杜玉鹏    毛雨    陈北    周双月    程亮

项目负责人：（签字）

毛雨  
毛雨

法定代表人或授权代表：（签字）


毛雨




申银万国证券股份有限公司

2015年1月14日

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：（签字）  仰山

律师事务所负责人：（签字） 



万商天勤（上海）律师事务所

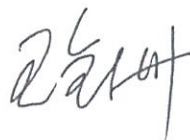
2015年 1 月 14日

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：（签字）



会计师事务所负责人：（签字）



北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年1月14日

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：（签字）

张凯洋  
中国注册  
资产评估师  
11000342

刘强  
中国注册  
资产评估师  
11060107

资产评估机构负责人：（签字）

十一  
王明

（签章）

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2015年1月14日



# 授权书

鉴于2015年1月13日下午至1月14日本人公出，授权杜平副总经理在此期间主持公司日常经营管理工作（人力资源管理工作除外）。

特此授权。

申银万国证券股份有限公司



授权人：

被授权人：

二〇一五年一月十三日

送：公司各位领导

## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见