

青岛金巴赫国际物流股份有限公司



公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



(北京市海淀区北三环西路 99 号西海国际中心 1 号楼 15 层)

二〇一四年十月

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。

中国证券监督管理委员会、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《中华人民共和国证券法》的规定，股票依法发行后，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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、宏观经济波动风险

现代国际物流行业与全球宏观经济运行周期关联较为紧密，随着宏观经济周期出现波动，特别是一体化物流供应链管理和工程项目大宗货物全球性运输服务这一细分领域表现更为明显。公司所处一体化物流供应链管理和工程项目大宗货物运输的物流市场与其他行业相比，受全球经济周期的影响较强，这意味着公司宏观经济波动风险客观存在。

二、政策风险

本公司主要从事工程项目大宗货物全球性运输和一体化物流供应链管理，是国家鼓励发展的产业。其中，工程项目大宗货物全球性运输业务在目前阶段，受国家政策影响较大。虽然公司凭借独特的业务创新模式、高技术服务优势及丰富的物流服务经验，具备从事工程项目大宗货物全球性运输业务的能力和客户基础，可以将该项业务做强，但公司仍面临未来相关国家政策的变化影响公司工程项目物流业务发展的政策性风险。

三、实际控制人不当控制的风险

徐正彬、王濛夫妇合计持有金巴赫 95.633%的股份，是金巴赫的实际控制人。报告期内，徐正彬一直担任公司董事长（/执行董事），王濛一直担任公司的总经理（/执行总裁），能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营层的任免；公司的实际控制人为徐正彬、王濛夫妇。若徐正彬、王濛利用相关管理权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

四、重要合同履行的风险

由于物流行业的特殊性，公司通常会与核心客户签订多份框架协议约定为客户提供物流服务的种类；协议通常无明确合同金额，在实际发生业务时以订单、对账单等作为结算依据。由于公司与客户签署的合同一般是框架协议模式，所签

订合同没有的金额、履约时间等条款，合同的履行存在不确定性。

五、供应链管理的风险

客户的多样化需求也要求物流企业从供应地到消费地的一体化服务。这种服务使民营物流企业逐渐向客户提供供应链管理解决方案迈进，在此过程中，由于供应链管理的复杂性和不确定性，供应链管理风险问题应运而生，如时间风险、安全风险和合作风险。

六、公司业务转型带来的经营风险

2012年、2013年、2014年1-6月，公司实现营业收入分别为25,807,791.16元、23,064,341.12元、8,166,432.74元。2012年、2013年、2014年1-6月，公司经营活动现金流分别为-59,506.57元、-193,810.99元、35,299.72元。

为规避普通物流市场的红海竞争，公司积极实施业务转型，由传统普通物流转向工程项目大宗货物物流和一体化物流供应链管理服务，收入规模大而对公司利润贡献较低的普通物流业务开始逐步减少，致使公司的营业收入、利润及现金流出现下降。虽然工程项目物流和物流供应链管理业务的毛利率较高，但由于公司资金短缺，工程项目物流又需垫付大量资金，公司尚不具备大规模开展工程项目物流和物流供应链管理业务的条件，由此造成公司业务转型的效益暂时无法通过规模效应获得体现，公司存在业务转型带来的经营风险。

七、公司治理风险

公司在股份制改造之前，管理层规范治理意识比较薄弱，法人治理结构不够完善，存在未定期召开股东会会议、董事会和监事未切实发挥监督作用等情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间较短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展、经营规模扩大、业务范围扩展、人员增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

八、其他风险

重大自然灾害、不可抗力发生将对公司业务产生不利影响，特别是公司现有业务主要集中在国际物流行业，一旦发生不可预见的自然灾害和不可抗力，导致公司业务难以正常开展，存在着公司业绩下降，影响盈利能力的风险。

目 录

挂牌公司声明	1
重大事项提示	2
释 义	7
第一节 公司基本情况	9
一、公司概况	9
二、股票挂牌情况	9
三、公司股东情况	10
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	15
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	17
六、本次挂牌的有关机构情况	18
第二节 公司业务	21
一、公司主营业务、主要服务及用途	21
二、公司的组织结构、业务模式和业务流程	23
三、公司关键业务资源要素	37
四、公司业务情况	50
五、公司所处的行业与市场	56
六、公司竞争力分析	75
第三节 公司治理	82
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	82
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	83
三、最近两年有关处罚情况	85
四、公司的独立性	85
五、同业竞争情况	86
六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的情况	87
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	88
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	90
第四节 公司财务	92
一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表	92
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况	102
三、会计师审计意见	102
四、报告期采用的主要会计政策和会计估计	102
五、报告期主要资产情况分析	112
六、报告期主要债务情况	123
七、股东权益情况	127
八、营业收入	128
九、主要费用及变动情况	131
十、非经常性损益情况、各项税收政策及缴纳的主要税种	133
十一、主要会计数据及财务指标分析	134
十二、现金流量分析	139
十三、关联方、关联方关系及关联交易	143
十四、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	146
十五、报告期内资产评估情况	146
十六、股利分配政策和报告期分配及实施情况	146
十七、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	147

十八、风险因素	147
第五节 有关声明	154
一、主办券商声明	154
一、律师事务所声明	154
一、会计师事务所声明	154
一、评估师事务所声明	154
第六节附件	158
一、主办券商推荐报告	158
二、财务报表及审计报告	158
三、法律意见书	158
四、公司章程	158
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	158
六、其他与公开转让有关的重要文件	158

释 义

在本公开转让说明书中，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、金巴赫、挂牌公司	指	青岛金巴赫国际物流股份有限公司
有限公司、金巴赫有限	指	青岛金巴赫国际物流有限公司
公司章程	指	青岛金巴赫国际物流股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
实际控制人	指	徐正彬、王濛夫妇二人
公司法	指	根据2012年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订，2014年3月1日生效的《中华人民共和国公司法》
公开转让说明书	指	新时代证券有限责任公司作为主办券商出具的《青岛金巴赫国际物流股份有限公司公开转让说明书》
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布实施的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商	指	新时代证券有限责任公司
会计师	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京市盈科（青岛）律师事务所
评估机构	指	山东正源和信资产评估有限公司
元	指	人民币元
DC	指	物流商品分拨中心的英文缩写
VMI	指	供应商管理库存的英文缩写
EDI	指	电子数据交换，一种在公司与客户之间传输订单、发票等作业文件的电子化手段

SOP	指	标准化操作流程的英文缩写。
MAERSK	指	马士基物流公司，世界十大国际物流公司之一
K+N	指	德迅国际物流公司，世界十大国际物流公司之一
PANALPINA	指	泛亚班拿物流公司，世界十大国际物流公司之一
Globalink	指	特指总部位于美国 Antonio 的国际物流协会
DAMCO	指	马士基旗下的国际货运代理公司
MAO	指	中美联运国际物流公司，世界十大国际物流公司之一
H.S.CODE	指	海关商品编码，国际通用的通关编码，用来给商品归类
TEU	指	TEU 是英文 Twenty-foot Equivalent Unit 的缩写。是以长度为 20 英尺的集装箱为国际计量单位，也称国际标准箱单位。通常用来表示船舶装载集装箱的能力，也是集装箱和港口吞吐量的重要统计、换算单位
提单	指	货物到口岸后的提货凭证

注：本公开转让说明书中除关于股东持股数量按照工商档案中所记载的数据引用外，引用数字均统一保留两位小数，合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、公司概况

公司名称：青岛金巴赫国际物流股份有限公司

法定代表人：徐正彬

有限公司设立日期：2005年7月13日

股份公司设立日期：2014年3月25日

注册资本：1,100万元

公司住所：青岛市市南区山东路10号今日商务楼 407室

邮政编码：266071

董事会秘书：王萃

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所处行业属于“G 58-59 装卸搬运和运输代理业、仓储业”。

主要业务：工程项目大宗货物全球性运输；一体化物流供应链管理；普通货物进出口的海运、空运、陆运。

组织机构代码：77681209-X

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：831773

股票简称：金巴赫

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元/股

股票总量：1,100 万股

挂牌日期：

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《公司法》、《业务规则》等法律法规以及《公司章程》的规定，公司股东对所持股份作出的自愿锁定承诺如下：

公司控股股东、实际控制人及一致行动人徐正彬、王濛承诺：自股份公司成立之日起一年内不转让所持公司股份。在股份公司任职期间每年转让的股份不超过所持股份总数的百分之二十五。离职股份公司后半年内，不转让所持公司股份。

股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，在挂牌前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。

公司股东董事孙虹、付培峰、徐超，股东监事张雯、王超，股东高级管理人员王濛、俸荣、王萃承诺：自股份公司成立之日起一年内不转让所持公司股份；在股份公司任职期间每年转让的股份不超过所持股份总数的百分之二十五；离职股份公司后半年内，不转让所持公司股份。

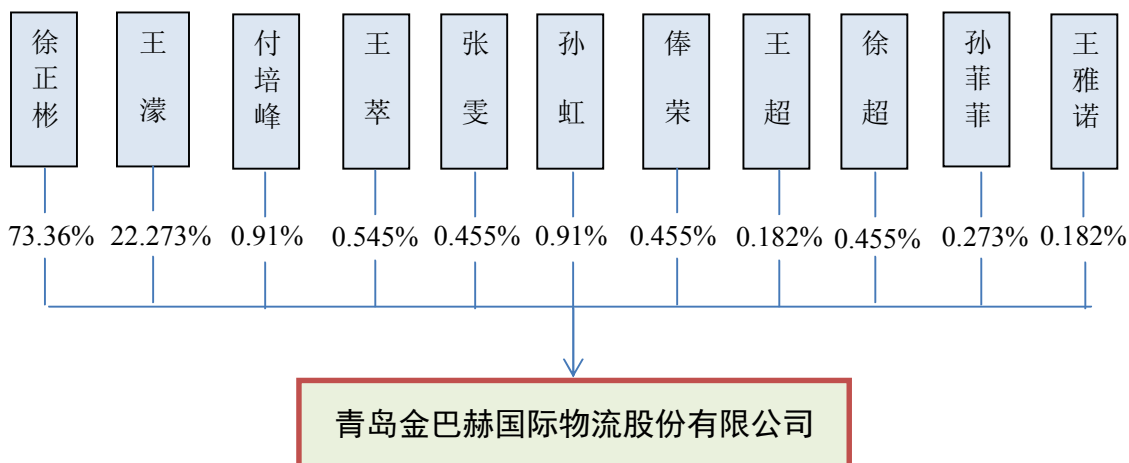
公司其他发起人股东孙菲菲、王雅诺承诺：自股份公司成立之日起一年内不转让所持公司股份。

股份公司于2014年3月25日成立，截至本公开转让说明书出具之日，股份公司成立未满一年，因此，公司发起人的股份不具备公开转让的条件。符合转让条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行股份公开转让。

三、公司股东情况

(一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



(二) 公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况如下：

序号	股东名称	股东情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押或其他 争议事项
1	徐正彬	实际控制人	8,070,000	73.36	自然人	不存在
2	王濛	实际控制人	2,450,000	22.273	自然人	不存在
3	付培峰	前十名股东	100,000	0.91	自然人	不存在
4	孙虹	前十名股东	100,000	0.91	自然人	不存在
5	王萃	前十名股东	60,000	0.545	自然人	不存在
6	张雯	前十名股东	50,000	0.455	自然人	不存在
7	俸荣	前十名股东	50,000	0.455	自然人	不存在
8	徐超	前十名股东	50,000	0.455	自然人	不存在
9	孙菲菲	前十名股东	30,000	0.273	自然人	不存在
10	王超	前十名股东	20,000	0.182	自然人	不存在
10	王雅诺	前十名股东	20,000	0.182	自然人	不存在
合计			11,000,000	100		

(三) 股东之间关联关系

截至本公开转让说明书出具日，股东徐正彬、王濛二人系一致行动人关系，徐正彬与王濛系为夫妻关系，王萃与王雅诺是姐妹关系，除上述关联关系外，公司其他股东之间无其他通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

1、控股股东和实际控制人的基本情况

徐正彬持有公司 73.36% 的股份，王濛持有公司 22.273% 的股份，王濛与徐正彬为夫妻关系。徐正彬与王濛没有签署夫妻财产独立协议及王濛放弃控制权的协议。因此，二人所持公司股份为家庭共同财产，夫妻为一致行动人，足以对公司股东会决议及公司生产经营决策产生重大影响。根据《公司法》第二百一十六条第(二)、(三)款规定，徐正彬、王濛是公司的共同控股股东和实际控制人。

徐正彬先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，本科学历，现任本公司董事长。曾任职于中国包装进出口公司山东分公司、香港福时集团青岛办事处、(德国)巴赫曼公司青岛分公司经理。2005 年 7 月任青岛金巴赫国际物流有限公司执行董事。2014 年 3 月起至今任股份公司董事长。

王濛女士，中国国籍，曾用名王晓梅，无境外永久居留权，1971 年出生，本科学历，现任本公司总经理。曾任职于 PANALPINA(泛亚班拿)中国有限公司青岛代表处首席代表、CLARE(美国可利)国际运输公司青岛代表处常驻代表、

MAO (美国中美联运)中国有限公司青岛代表处首席代表、MAERSK LOGISTICS (马士基物流) 中国有限公司大连分公司经理、DAMCO (丹马士.马士基旗下) 华北区销售高级经理、(SINO-EGYPT)埃华国际投资管理有限公司总经理。2010年任青岛金巴赫国际物流有限公司执行总监。2014年3月起至今任股份公司总经理。

2、公司控股股东和实际控制人最近两年变化情况

最近两年，公司的控股股东、实际控制人均为徐正彬、王濛二人，未发生变化。

(1) 徐正彬、王濛二人最近两年一直为公司的控股股东

徐正彬、王濛二人目前合并持有公司 95.633%的股份，二人为一致行动人关系，共同为公司控股股东。徐正彬、王濛二人自 2005 年 7 月以来持有的公司股份比例均超过 50%，一直为公司控股股东。

(2) 徐正彬、王濛二人对公司生产经营有重大影响

自 2005 年 7 月至 2014 年 3 月，徐正彬、王濛二人作为公司控股股东，直接参与公司经营管理且担任重要管理职务。自 2014 年 3 月股份公司成立以来，徐正彬一直担任公司的董事长，王濛担任公司总经理。徐正彬、王濛二人无论是在有限公司阶段还是股份公司阶段均能够对公司的生产经营施加重大影响。

公司控股股东和实际控制人最近两年未发生变更。

(五) 公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、公司股本的形成及其变化情况

(1) 有限公司成立

青岛金巴赫国际物流有限公司于 2005 年 7 月 13 日在青岛市工商行政管理局市南分局注册登记，并取得注册号为 370200228070339 号的《企业法人营业执照》，公司性质为有限责任公司，法定代表人为徐正彬，经营范围：国际货运代理；货物和技术的进出口，但国家禁止和限定公司经营的项目除外；运输信息咨询、货物运输代理咨询、商务经纪信息咨询；仓储服务（危险品除外）。公司由徐正彬、王濛 2 名自然人共同出资设立。公司登记设立时注册资本为人民币 500 万元，其中徐正彬出资 255 万，占出资总额的 51%；王濛出资 245 万元，占出资总额的 49%。本次设立出资业经山东光大会计师事务所审验，并出具鲁光会青内验字[2005]第 2-762 号《验资报告》验证。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
徐正彬	255	51%
王 濛	245	49%
合 计	500	100%

（2）经营范围变更（2006年6月13日）

2006年6月13日，经股东会审议通过，有限公司向青岛市工商行政管理局申请增加经营范围为：日用百货，文化办公用品；五金电器，服装针纺织品，机械设备、建材电子产品、农畜产品、日用化工产品、化学合成材料、化学试剂、无机盐、无机碱、无机酸、橡胶塑料纤维产品。青岛市工商行政管理局对此次变更予以核准备案

（3）企业注册号变更（2008年4月7日）

2008年4月7日，青岛市工商行政管理局出具《营业执照注册号变更证明》，金巴赫有限由原工商注册号 3702002807033 变更为新注册号：370200228070339。

（4）营业期限变更（2010年6月1日）

2010年6月1日，经股东会审议通过有限公司召开股东会决议将公司经营期限变更为长期经营。同日，有限公司向青岛市工商行政管理局申请变更营业期限为“长期”，获得青岛市工商局核准备案。

（5）有限公司注册资本增资至 1,100 万元（2014年2月26日）

2014年2月26日，金巴赫有限召开临时股东会议，审议通过如下决议：

有限公司原股东一致同意公司注册资本由 500 万元增至 1,100 万元。新增资 600 万元部分由公司原股东徐正彬及新增股东付培峰、孙虹、王萃、张雯、俸荣、徐超、孙菲菲、王超、王雅诺分别以实物和现金出资。具体增资情况如下：

①同意股东徐正彬将青房地权市字第 200930763 号房产以增资的方式入股公司。该房产业经青岛中盛联盟资产评估事务所有限公司评估，并出具了青中盛评咨字[2014]第 004 号《资产评估报告书》。该房产的评估价值为 7,028,065 元，其中的 5,520,000 元部分作为新增注册资本出资，剩余部分 1,508,065 元计入资本公积金。

②同意新增股东付培峰以货币出资 10 万元，孙虹以货币出资 10 万元，王萃以货币出资 6 万元，张雯以货币出资 5 万元，俸荣以货币出资 5 万元，徐超以货币出资 5 万元，孙菲菲以货币出资 3 万元，王超以货币出资 2 万元，王雅诺以货币出资 2 万元的方式增资入股，共计新增注册资本 48 万元。

2014 年 3 月 6 日，中兴财光华会计师事务所出具中兴财光华（鲁）审验字（2014）第 01009 号《验资报告》对本次增资予以验证。

（6）有限公司整体变更为股份有限公司（2014 年 3 月 3 日）

2014 年 3 月 3 日，金巴赫有限召开临时股东会议，审议通过如下决议：

①全体股东一致同意对青岛金巴赫国际物流有限公司进行整体改制，股份公司的股本按照有限公司经审计后的净资产折为股份，将公司改制为股份公司。

②公司名称由“青岛金巴赫国际物流有限公司”变更为“青岛金巴赫国际物流股份有限公司”。

金巴赫有限改制情况具体如下：

①2014 年 3 月 7 日，中兴华会计师事务所出具中兴华审字（2014）第 SD-4-020 号《审计报告》，对金巴赫有限 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-2 月的财务报表进行了审计。

②2014 年 3 月 7 日，金巴赫有限所有股东签署《发起人协议》，同意以金巴赫有限 2014 年 2 月 28 日经审计的净资产值 12,814,770.55 元按 1.165:1 的比率折合股本总额 1,100 万股。

③2014 年 3 月 12 日，金巴赫有限取得青岛市工商行政管理局核发的（青）工商名变核私字第 ww14030401123 号《企业名称变更核准通知书》。

④2014 年 3 月 15 日，山东正源和信资产评估有限公司出具鲁正信评估字[2014]第 0028 号《评估报告》，对金巴赫有限在 2014 年 2 月 28 日为评估基准日的净资产价值进行了评估。

⑤2014 年 3 月 7 日，股份公司（筹）召开创立大会暨第一次股东大会，并于 2014 年 3 月 25 日取得了青岛市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。

股份公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
----	------	---------	---------	------

1	徐正彬	8,070,000	73.36	净资产折股
2	王濛	2,450,000	22.273	净资产折股
3	付培峰	100,000	0.91	净资产折股
4	孙虹	100,000	0.91	净资产折股
5	王萃	60,000	0.545	净资产折股
6	张雯	50,000	0.455	净资产折股
7	俸荣	50,000	0.455	净资产折股
8	徐超	50,000	0.455	净资产折股
9	孙菲菲	30,000	0.273	净资产折股
10	王超	20,000	0.182	净资产折股
11	王雅诺	20,000	0.182	净资产折股
合 计		11,000,000	100	---

2、公司的重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组事宜。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

根据《公司章程》规定，公司现任董事 7 人，分别为徐正彬、王濛、孙虹、俸荣、付培峰、王萃、徐超。其基本情况如下：

徐正彬、王濛两名董事的基本情况，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“三、公司股东情况”之“(四)、控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

孙虹女士，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年出生，专科学历。曾任职青岛华联商厦、巴赫曼香港有限公司青岛分公司。2005 年 7 月任金巴赫有限公司市场部经理。2014 年 3 月起至今任股份公司市场部经理。其持有公司 10 万股股份。

俸荣女士，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，大专学历。曾任职于青岛医药公司医疗器械站、（新加坡）中亚联集国际货运代理有限公司、（台湾）士盟国际货物运输代理（上海）有限公司青岛分公司财务经理。2013 年 7

月任金巴赫有限财务部经理。2014年3月起至今任股份公司财务总监。其持有公司5万股股份。

付培峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1975年出生，中专学历。曾任职于Panalpina中国有限公司青岛代表处、新加坡富华青岛代表处、(美国)MAO中国有限公司青岛代表处。2005年7月任金巴赫有限操作部经理。2014年3月起至今任股份公司操作部经理。其持有公司10万股股份。

王萃女士，中国国籍，无境外永久居留权，1984年出生，本科学历。曾就职于青岛俊锋国际物流有限公司。2012年5月入职金巴赫有限任销售经理。2014年3月起至今任股份公司兼董事会秘书。其持有公司6万股股份。

徐超女士，中国国籍，无境外永久居留权，1986年出生，大专学历。徐超自2008年就职于金巴赫有限。2014年3月起至今任股份公司天津代表处经理。其持有公司5万股股份。

(二) 监事基本情况

根据《公司章程》规定，公司现任监事3人，分别为张雯、王超、于娟娟。其基本情况如下：

张雯女士，中国国籍，无境外永久居留权，1987年出生，本科学历。2010年12月任金巴赫有限客服经理。2014年3月起至今，任股份公司监事会主席，任期三年。其持有公司5万股股份。

王超先生，中国国籍，无境外永久居留权，1989年出生，大专学历。自2008年4月就职于金巴赫有限。2014年3月起至今任股份公司监事，任期三年。其持有公司2万股股份。

于娟娟女士，中国国籍，无境外永久居留权，1991年出生，专科学历。2013年10月任金巴赫有限行政助理。2014年3月起至今任股份公司职工代表监事，任期三年。其未持有股份公司股份。

(三) 高级管理人员基本情况

根据《公司章程》规定，公司现任高级管理人员为总经理王濛、董事会秘书王萃、财务总监俸荣。

总经理王濛的基本情况，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“三、公司股东情况”之“(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

董事会秘书王萃、财务总监俸荣的基本情况，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

主要财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	8,166,432.74	23,064,341.12	25,807,791.16
净利润（元）	65,504.47	279,369.41	155,068.19
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	65,504.47	279,369.41	155,068.19
净利润（扣除非经常性损益）（元）	65,504.47	281,369.41	155,068.19
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（元）	65,504.47	281,369.41	155,068.19
毛利率	10.64%	7.37%	4.61%
净资产收益率	0.51%	5.32%	3.12%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	0.51%	5.32%	3.12%
应收账款周转率（次）	4.14	9.69	10.04
存货周转率（次）	不适用	不适用	不适用
基本每股收益（元/股）	0.006	0.056	0.031
稀释每股收益（元/股）	0.006	0.056	0.031
经营活动产生的现金流量净额	35,299.72	-193,810.99	-59,506.57
每股经营活动产生现金流量净额（元/股）	0.0035	-0.039	-0.012
主要会计数据	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（元）	13,126,838.87	5,530,692.54	6,611,947.11
股东权益合计（元）	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27
归属于公司股东的股东权益合计（元）	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27
每股净资产（元/股）	1.166	1.050	0.994
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.166	1.050	0.994
资产负债率（%）	2.32	5.10	24.85
流动比率	19.23	19.21	3.94
速动比率	19.23	19.21	3.94

注：

1、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算。

2、加权平均净资产收益率= $P0/(E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中：P0 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；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 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；Mk 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。

3、基本每股收益= $P0 \div S$

$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0-Sk$

其中：P0 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；S0 为期初股份总数；S1 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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

4、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

5、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

6、资产负债率按照“期末负债/期末资产”计算。

7、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

8、速动比率按照“(流动资产-存货)/流动负债”计算。

9、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算。

10、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

六、本次挂牌的有关机构情况

(一) 主办券商

名称：新时代证券有限责任公司

法定代表人：刘汝军

公司住所：北京市海淀区北三环西路 99 号西海国际中心 1 号楼 15 层

邮政编码：100086

电话：0532-85886168

传真：0532-85886168

项目负责人：刘国锋

项目小组成员：刘国锋、崔振升、王林刚、李敬文

（二）律师事务所

名称：北京市盈科（青岛）律师事务所

负责人：赵黎阳

联系地址：青岛市市南区香港中路32号五矿大厦21层

邮政编码：266071

电话：0532-80681832

传真：0532-80681868

经办律师：史明海、赵春梅、石明祥

（三）会计师事务所

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：李尊农

联系地址：青岛市市南区东海西路39号世纪大厦26-27层

邮政编码：266071

电话：0532-85796506

传真：0532-85796505

经办注册会计师：徐世欣、彭少侠

（四）资产评估机构

名称：山东正源和信资产评估有限公司

法定代表人：张景轩

联系地址：济南市历下区经十路13777号中润世纪广场18号14层

邮政编码：250001

电话：0531-81666209

传真：0531-81666209

经办资产评估师：张景轩、李坤华

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要服务及用途

（一）公司的主营业务

公司经工商部门核准的经营范围为：从事进出中华人民共和国港口货物运输的无船承运业务（无船承运业务经营资格登记证有效期以许可证为准）。国际货运代理：货物及技术进出口；运输信息咨询；货物运输代理咨询；商务经纪信息咨询；仓储服务（危险品除外）；销售：日用百货、文化办公用品、五金电器、服装、针纺织品、机械设备、建材、电子产品、农副产品、化学合成材料、无机酸碱盐制品。（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）。

公司拥有中华人民共和国交通运输部颁发的《无船承运业务经营资格登记证》，证书编号为MOC-NV 05376。公司是美国GLOBALINK 物流协会（www.globalinknetwork.com）成员，这是一个遍布118个国家有546个代理机构的国际物流网络，确保满足客户全球性货物运输需求。公司的主营业务分三部分：

1、普通货物进出口的海运、空运、陆运等基础物流服务业务：公司设立之初（2005年），公司的主要业务为普通基础物流服务业务，主要包括货运代理、国内外运输以及相关延伸增值服务业务。目前，公司的普通物流主要来源于食品行业的客户，由于激烈的市场竞争，该类业务的毛利率非常低。因此，挖掘、开发基础物流业务中的优质线路，提升基础物流服务整体盈利水平，是公司普通基础物流服务业务的发展方向。

2、工程项目大宗货物全球性运输服务业务：是指为具体的工程项目提供全球物流服务。这类需求主要集中在一些大型的基础设施建设项目和国外综合性的基建项目以及类似运动会、展览会等大宗商品的运输物流服务。提供这种服务的物流公司必须具备丰富的物流操作经验和较强的专业实力。近六年来，金巴赫依靠功能完善的国际物流代理网络和管理层以往在大型国际物流公司的工作经验，在为国内食品企业提供全面运输代理服务的同时，为国内外重大工程项目大宗物资实行国际多式联运提供服务，并取得了成功经验和良好业绩。

3、物流供应链管理业务：是指公司依托完善的现代物流资讯体系，深入挖掘客户价值主张，整合各种产品与各项资源，研究设计满足客户个性化需求的物流服务产品，以货物流为切入点，从被动满足客户要求到主动设计提供符合客户

差异性需要的一体化供应链管理解决方案，为客户管理基础设施、流程与技术，以确保正确的货物以准确的数量与条件在精确的时间抵达正确的地点。

物流供应链管理主要为工业制造企业、电子企业提供仓库管理、增值服务、产成品运输、配送等，力求在科学管理零配件、减少库存量、降低仓储成本，使得工业企业进一步专注于其核心业务，促使第三方物流服务专业化、网络化、规模化。

（二）公司的主要服务及用途

作为服务性企业，公司的产品即为向客户提供的物流运输代理及其增值服务。这主要包括：公司向客户提供的工程项目大宗货物全球性运输服务、向客户提供的一体化物流供应链管理服务以及普通货物进出口的海运、空运、陆运等普通物流服务。

公司主要的服务内容包括：前期咨询、物流方案设计、提货、仓储、报关、商检、装运前检验、船运或空运或铁路运输、码头协调、目的港清关、陆运或铁路运输到目的地。

公司主要服务及用途如下图所示：

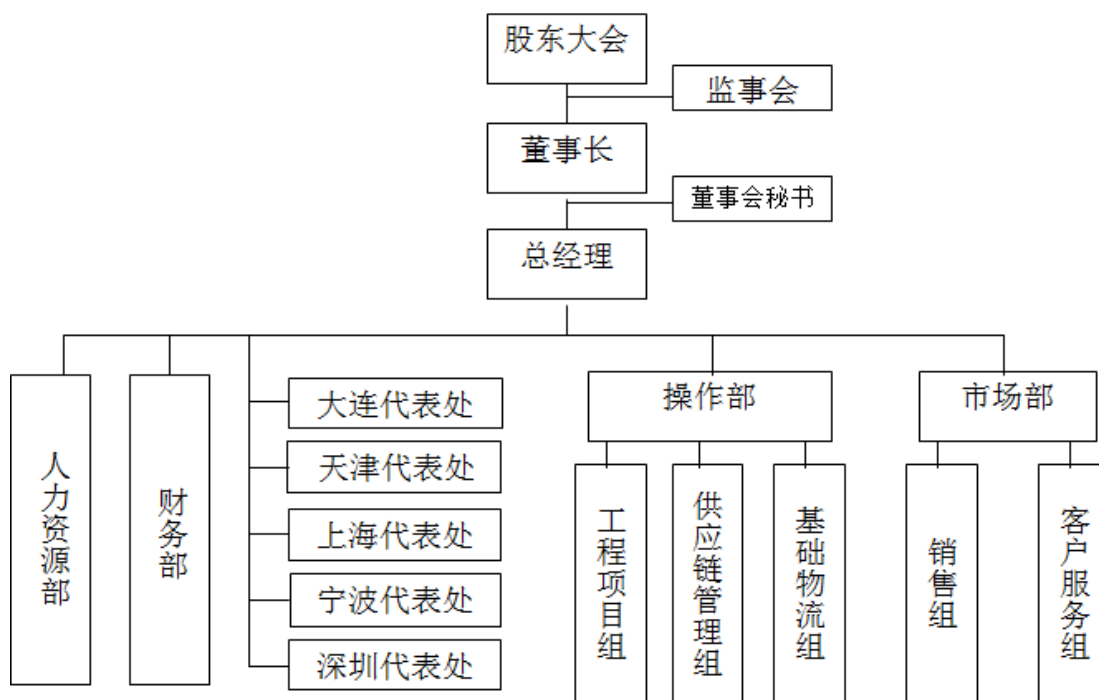
业务类别	服务名称	服务内容、应用领域
工程项目大宗货物全球性运输	•编制物流运输成本预算	•在项目承包商投标前期,公司参与客户编制运输成本预算,帮助哈电以可行性预算中标,并控制预算过低导致损失的风险。
	•帮助客户制定项目合同中的运输条款	•在客户中标后签订项目合同时,公司提供项目合同中运输条款的1、咨询服务; 2、起草运输条款; 3、提供建设性建议和意见
	•制定全程物流方案	•根据整个项目的货物需要及客户对各种设备的采购计划,根据货物生产供应商的分布区域,以及最终项目施工地的现场,制定整体项目的全程物流方案
	•管理生产供应商	•深度督导生产供应商及时交货,统筹安排好遍布全国各地多达几十个生产供应商,根据方案中的SOP,为超尺寸、超重量特种货物事先勘察运输路线;协调交通、地方管理部门取得通过手续;有序安排陆路卡车到门提货、或接续火车装卸;安排堆场接货及存储
	•码头作业服务	•做好报关、报检并随机启动海关验货等应急预案,迅速处理避免迟装;对货物逐一清点;尺码测量;验箱;装箱;加固;拍照;码头监吊监装
	•海运或多式联运至目的地口岸	•即时跟踪查询货物;保持相关方同步知悉货物动态;微调收货计划
	•运送项目地	•目的地清关;提货;根据事先勘察的通行路线,安排陆路卡车运输或者接续火车运输,运送到不同的项目施工地;安全卸货;根据装箱或装船清单清点并交货给收货方
	•后续评估	•及时就整体运输结果进行评估,优化流程,为客户提供更加优质、高效的服务。
物流供应链管理(以意大利机 毕勒机电中国公司机电行业物 流供应链管理为例)	青岛金巴赫国际物流有限公司是总责任方。负责制定整体物流供应链管理方案并实施	1.1、负责接洽毕勒机电,清楚了解所有要求;1.2、分解并发送指令给意大利合作伙伴 CSI。
	合作伙伴意大利CSI 负责意大利方面的所有作业。其责任起码包括:	2.1、组建专门负责的团队,清楚理解并可执行来自于金巴赫的作业要求和指令;2.2、当货物备好可以提货的时候,CSI 填写好货物明细报告CSR,并第一时间传输给金巴赫。2.3、从生产供应商处拿到准确的装箱单和商业发票,并第一时间传输给金巴赫。协调生产供应商,安排提货,入货到仓库,按照金巴赫指令装箱,报关等。2.4、与金巴赫指定的船东订舱。
	提单服务	3.1主提单需要在开船后15天之内放单;3.2主提单复印件需要在开船后3个工作日传输给金巴赫;3.3一份电放的分提单需要在开船3天内传输给金巴赫;3.4所有生产供应商均不需要分提单。因此,提单的发货人可以显示CSI 公司名字;3.5在主、分提单上,均显示小件数,而不是总件数。这是为避免入境中国时,商检部门对木制包装的检验。
普通物流进出口的海运、空运、陆运基础物流服务	货运代理	报关、商检、装运前检验、码头协调、目的港清关等服务
	国内运输	货物在境内报税服务;国内陆运或铁路运输到目的地;为零售企业提供DC到店门的干线或城市配送;国内工厂到码头的运输服务
	国外运输	国际船运、空运或铁路等多式联运代理订舱及单证服务;无船承运人服务

从整体来看，公司服务产品的用途在于：由于本公司提供服务产品，使供求双方有效降低了不必要的物流成本和时间，能将更多的精力投入到生产经营中，有利于公司客户提高资源的利用效率和核心竞争力。

二、公司的组织结构、业务模式和业务流程

（一）公司组织结构图

1、组织结构图



2、主要部门的职能

（1）人力资源部：主要负责拟定公司人力资源战略与规划并组织实施；建立公司人力资源及行政管理体系，拟定相关制度、流程和标准，实现部门规范化管理；拟定公司组织架构、流程岗位实施方案；员工招聘与配置；组织培训及开发；拟定激励及绩效管理方案并考核与评价；员工关系管理；人事及行政基础管理等。通过人力行政各模块的有机运作，建立健全高效的企业人力资源行政管理机制，促进员工身心健康，提升工作成就感，从而提高员工效率及组织效益，为企业创造价值。

（2）财务部：主要负责拟定公司财务、会计核算管理制度并监督执行及检查，组织编制公司年度财务预算并监督执行及检查，编制各类财务报表和财务报

告，定期分析公司经营收益和财务情况，管理流动资金；负责公司会计、税务、成本计算、成本控制等会计核算工作；负责公司的融资工作，保障公司资金周转安全顺畅，配合其他部门做好相关基础工作，发挥财务工作在公司经营管理中的管理监督职能，提高公司经济效益。

(3) 各港口业务代表处：主要负责港口所在地运输、口岸报关、清关业务；负责供应资源开发及整合，开发管理好分包商；按照公司统一部署，完成业务数量和质量考核指标

(4) 操作部：根据客户要求，制定操作流程，并在执行过程中优化操作流程；执行 5S 管理计划，实现公司系统和操作部门的高效运作；开发管理好分包商，确保分包商的服务水准与金巴赫公司标准一致；及时总结在业务操作中存在的问题，共享问题解决的经验，提升团队的整体水平。

(5) 市场部：负责物流市场、客户开发，按照公司分配的利润指标，完成销售额；控制好客户流失风险以及坏账风险，做好及时回款工作；负责与船东、航空公司、仓库等合作方建立长期稳定的合作关系，保持采购成本优势；负责分享营销实务经验，提升团队营销能力；定期做好市场分析、预估，根据分析结果对公司营销计划进行调整。

(二) 公司的业务模式

1、项目工程大宗货物全球性运输的业务模式

公司基于对国际、国内物流的深刻理解和对客户需求的精准把握，依托物流信息系统和自身核心竞争力，为客户设计制定具有极强针对性的高效率、低成本、专业化、安全环保的物流方案，通过差异化的竞争策略为客户提供高质量的综合性物流运输服务，从而获得收入、利润和现金流。

业务模式如下图所示：

服务定位	工程项目大宗货物国际运输
业务模式	中国总控制- JNB:
	•制定整体物流方案
	•协助项目承包商协调中国供货商及时交货
	•完成自生产工厂交货至码头操作、海上运输或多式联运至目的地口岸
服务对象	•遥控目的地口岸作业以及运输至项目施工地。
	海外工程项目承包商、大型国际展览会、博览会和运动会
项目来源	主要是中国对非洲、印巴、南美等第三世界国家扶持的援建项目，或是政府扶持的海外投资项目，不仅不受经济危机影响，反而持续呈现出有增无减的趋势。

2、物流供应链管理服务的业务模式

一体化物流供应链管理是基于公司对某一跨国采购商（或一个行业）的深刻认识和了解，为该跨国采购商（或某一行业）制定一体化物流供应链解决方案，用以满足跨国采购商世界范围内复杂运输的需求，使得制造商和供应商双方在供应链上都能充分发挥各自的核心竞争力，获得最低物流成本。

业务模式如图所示：

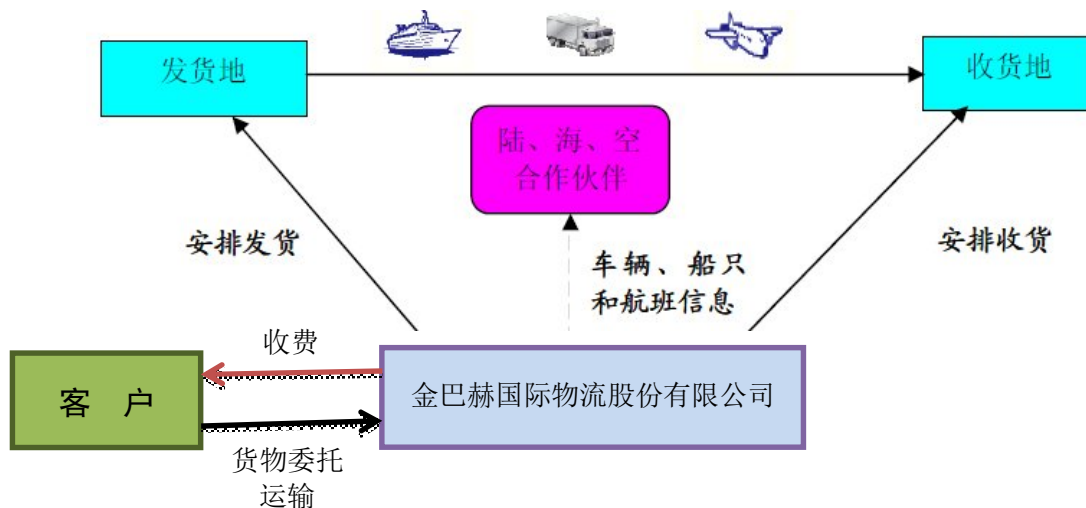


3、普通物流进出口的海运、空运、陆运等基础物流服务的业务模式

普通货物进出口的海运、空运、陆运等基础物流业务是利用公司丰富的境内

外客户资源，在传统模式中融合先进的供应链管理理论，通过规划设计完善的物流方案，为客户提供个性化的货物代理运输服务。

业务模式如图所示：



（三）公司主要业务流程

1、公司总体业务定位

2005年，在公司初创阶段，为确保公司生存，食品企业普通物流服务成为公司主导业务。随着物流行业的发展，食品行业普通物流市场竞争异常激烈，毛利率非常低下，基础物流服务市场已处于红海领域，公司业务转型势在必行。因此，在2008年，公司开始开展意大利毕勤机电公司的物流供应链管理业务及工程项目大宗货物物流服务，并取得良好业绩。目前，为客户创造价值，力争成为优秀的供应链管理和工程项目物流服务供应商是金巴赫的业务主导方向。公司主营业务定位于工程项目物流、一体化物流供应链管理及食品行业的进出口物流，解决一对多或多对多的企业物流整体需求，主要服务于海外工程项目承包商、国际采购商、制造商及食品生产企业。

目前，公司更加专注于工程项目大宗货物全球性物流及机电行业一体化供应链管理的现代物流服务，以工程项目大宗货物物流服务和一体化物流供应链为业务核心，以先进的经营模式为支撑，以优异的全球性代理网络（美国GLOBALINK物流协会）为依托，整合各种物流资源，倾力打造专业化的现代物流服务体系，全面提升公司在国际物流市场的综合竞争力，力争成为国内最专业的现代物流服

务商。

2、工程项目大宗货物全球性物流的业务流程

公司的工程项目大宗货物全球性物流的业务流程如下：

- (1) 公司市场部根据业务发展计划，确定客户群定位，开发承揽物流项目；
- (2) 与客户洽谈，了解客户需求，制定、推介物流服务方案；
- (3) 双方达成合作意向后，与客户签订合作框架协议，编制运输成本预算，参与审核客户工程项目合同中有关运输条款；
- (4) 分析客户物流需求，细化全程物流服务方案提交客户评审；
- (5) 督导生产供应商及时交货，根据方案中的 SOP（标准化操作流程），统筹安排生产供应商出货运输；信息系统对接，进行订单及电子数据交换；
- (6) 公司操作部进行操作执行，包括报关、报检并随机启动海关验货等应急预案，迅速处理避免迟装，对货物逐一清点、尺码测量、装箱、码头监吊监装等；
- (7) 海运或多式联运至目的地口岸：包括即时跟踪查询货物，保持相关方同步知悉货物动态，微调收货计划；
- (8) 铁运、陆运至工程项目目的地：包括目的地清关、提货，根据事先勘察的通行路线，安排陆路卡车运输或者接续火车运输，运送到不同的项目施工地、安全卸货、根据装箱或装船清单清点并交货给收货方；
- (9) 售后服务及后续评估：及时回访客户，就整体运输结果进行 KPI 评估，客户满意度测量，SOP 维护与优化流程。对供应商进行评估、考量。

工程项目物流操作流程如下图：



公司 2008 年至 2014 年承运的工程项目大宗货物全球性运输的典型案列：

(1) 印度 ESSAR 集团投资建设的位于 MANHAN（马汉）和 CALCUTA（加尔各答）的两座炼油厂和两座火力发电厂，中国冶金集团、秦皇岛冶金集团、哈电集团、北方重工集团等十几家供应商分别需要发运大量大型超重超尺寸设备、原材料、机械等货物，项目发运持续 3 年多。如下图示：



(2) 由秦皇岛冶金集团参建的上述项目印度 ESSAR 集团投资建设的位于 MANHAN（马汉）和 CALCUTA（加尔各答）的两座炼油厂和两座火力发电厂中的部分设备物流运输业务。如下图：





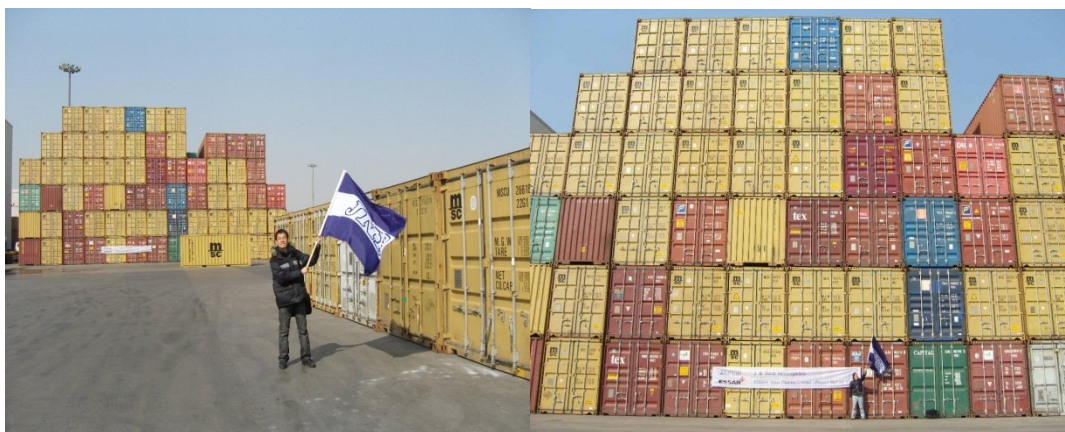
(3) 由中石化宁波天翼公司参建的印度 ESSAR 集团位于 MANHAN（马汉）和 CALCUTA（加尔各答）的两座炼油厂和两座火力发电厂项目中的炼油厂项目设备，如下图：



(4) 印度 ESSAR 集团位于 MANHAN（马汉）和 CALCUTA（加尔各答）的两座炼油厂和两座火力发电厂项目中由莱钢集团发运的印度发电厂项目中的散货设备运输，如下图：



(5) 中冶集团承建的印度项目火力发电厂的集装部分设备货物，金巴赫公司在一个月内的 4 个航次中成功安排出运了 860*20' (TEU) 个标准集装箱,平均每个航次 215 标准集装箱, 该记录自 2007 年以来在单一项目, 单一客户, 特定时间 (30 天之内连续四个航次) 特定港口(天津港)的作业纪录一直没被打破, 如下图:



(6) 河南巩义德安贸易发往印度班加罗尔烘干机械生产线的国际物流运输业务由金巴赫承接完成, 下图为在青岛港码头装箱作业照片 (2014 年 3 月)。



(7) 浙江华立国际承建的巴基斯坦国家 Pakistan-500KV 的 Shikarpur 输变站项目从中国上海港出运。下图为第一批货物的出运过程中的打尺，丈量，监装，装箱作业图片（2014 年 3 月）。



(8) 浙江华立国际承建的巴基斯坦国家 Pakistan-500KV 的 Shikarpur 输变站项目从中国上海港出运。下图为第二批货物 1500 吨散货的出运过程中的打尺，丈量，监装，装船等作业图片（2014 年 6 月）。



2、一体化物流供应链管理服务业务流程

目前，公司一体化物流供应链管理主要服务于意大利毕勤机电中国公司（Bitron China Co.,Ltd）。意大利毕勤（BITRON）机电公司既是一家生产商也是一家全球采购商，意大利毕勤（BITRON）在全球有 13 家直属工厂，6 个营销中心。毕勤机电中国公司主要从意大利总公司和毕勤意大利分公司采购零配件，也从西班牙、波兰和美国采购。在意大利有 18 家生产供应商为毕勤机电中国公司供应货物，每天安排到十几个生产供应商处提货，无时差日夜保持中国和意大利沟通，遥控整个供应链管理的每个环节和进展，实现随时查询货物动态，

实现意大利毕勤机电中国公司在零库存要求。

金巴赫公司自 2008 年开始接受委托，为包含意大利 BITRON 在内的 14 家意大利供应商和 1 家波兰供应商提供一体化物流供应链服务。5 年半以来，公司和意大利代理及波兰代理密切配合，协同作业，提供自订单管理、编写流程、提货、仓储、扫码、贴标、理货、装箱、订舱、报关、船运、清关、送货到门的全程服务。严格的标准化流程作业和零失误，使公司赢得了意大利毕勤评定的 2009-2011 连续三年最佳供应商。这期间，公司不断接受来自 Kuehne + Nagel（德迅国际物流公司）和 DSV（得德斯威国际物流公司）等跨国物流公司的竞争，金巴赫公司凭借专业的物流供应链管理和灵活个性化服务赢得了意大利 BITRON 总部及各供应商的持久信赖，从未间断与金巴赫公司的合作。

跨国采购商 BITRON 在意大利 18 个生产供应商处常年采购，每周运输至中国的物流供应链管理标准操作流程 SOP 如下：

（1）金巴赫是总责任方，负责接洽毕勤机电，清楚了解所有物流需求。负责制定物流供应链管理方案并实施；分解并发送指令给意大利合作伙伴 CSI。

（2）意大利合作伙伴 CSI 负责意大利方面的所有作业，包括：

①组建专门负责的团队，清楚理解并可执行来自于金巴赫的作业要求和指令；

②从生产供应商处拿到准确的装箱单和商业发票，并第一时间传输给金巴赫；

③协调生产供应商，安排提货，入货到仓库，按照金巴赫指令装箱、报关等；

④与金巴赫指定的船东订舱。

（3）提单管理。

①主提单需要在船开后 15 天之内放单；

②主提单复印件需要在开船后 3 个工作日传输给金巴赫；

③所有生产供应商均不需要分提单。因此，提单的发货人可以显示意大利 CSI 公司名字。

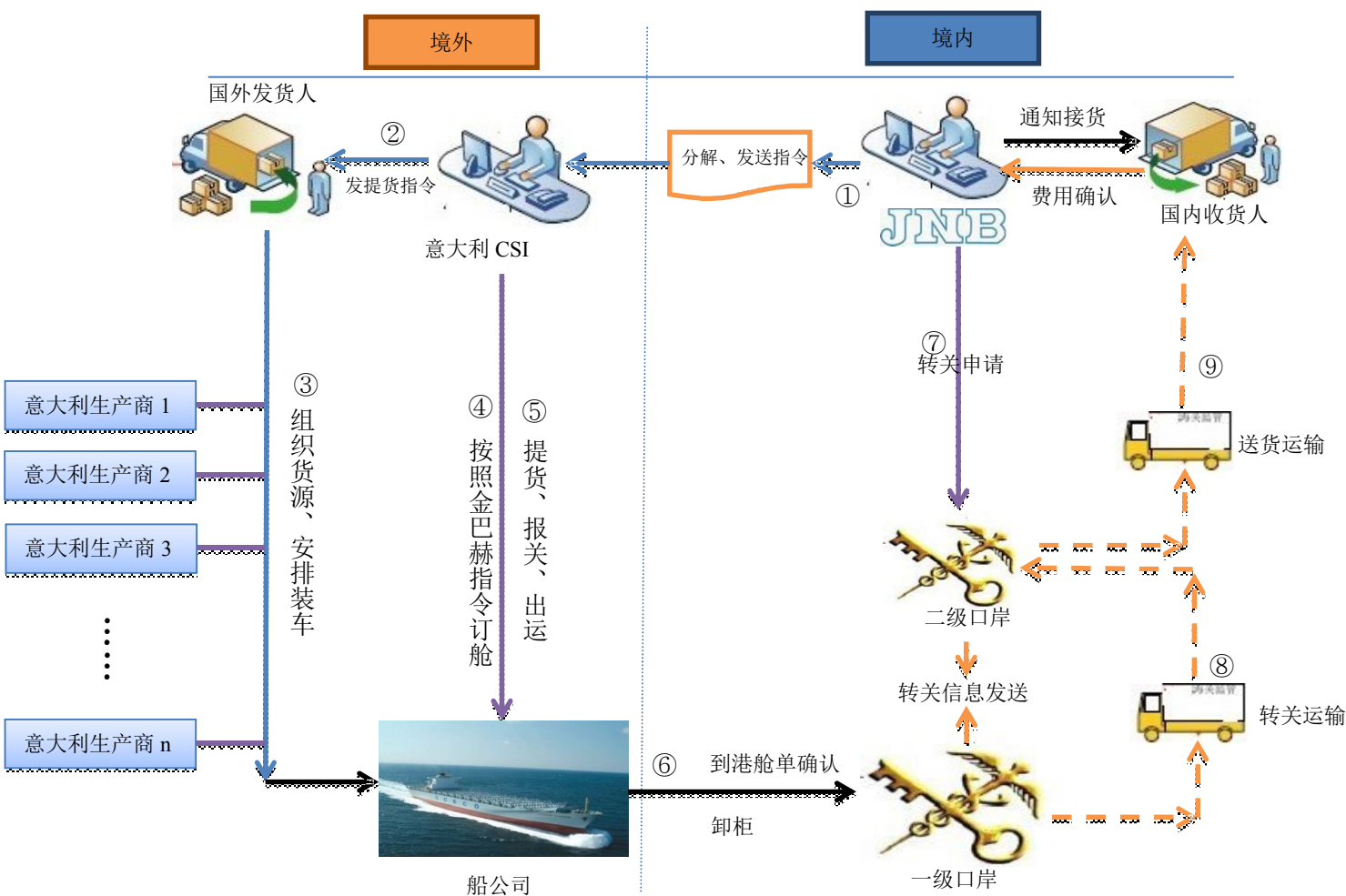
（4）电子数据交换及付款结算。

（5）每月小结。

①客户（意大利 BITRON）满意度反馈；

②与意大利合作伙伴 CSI 召开电话会议，总结、优化物流供应链管理方案。

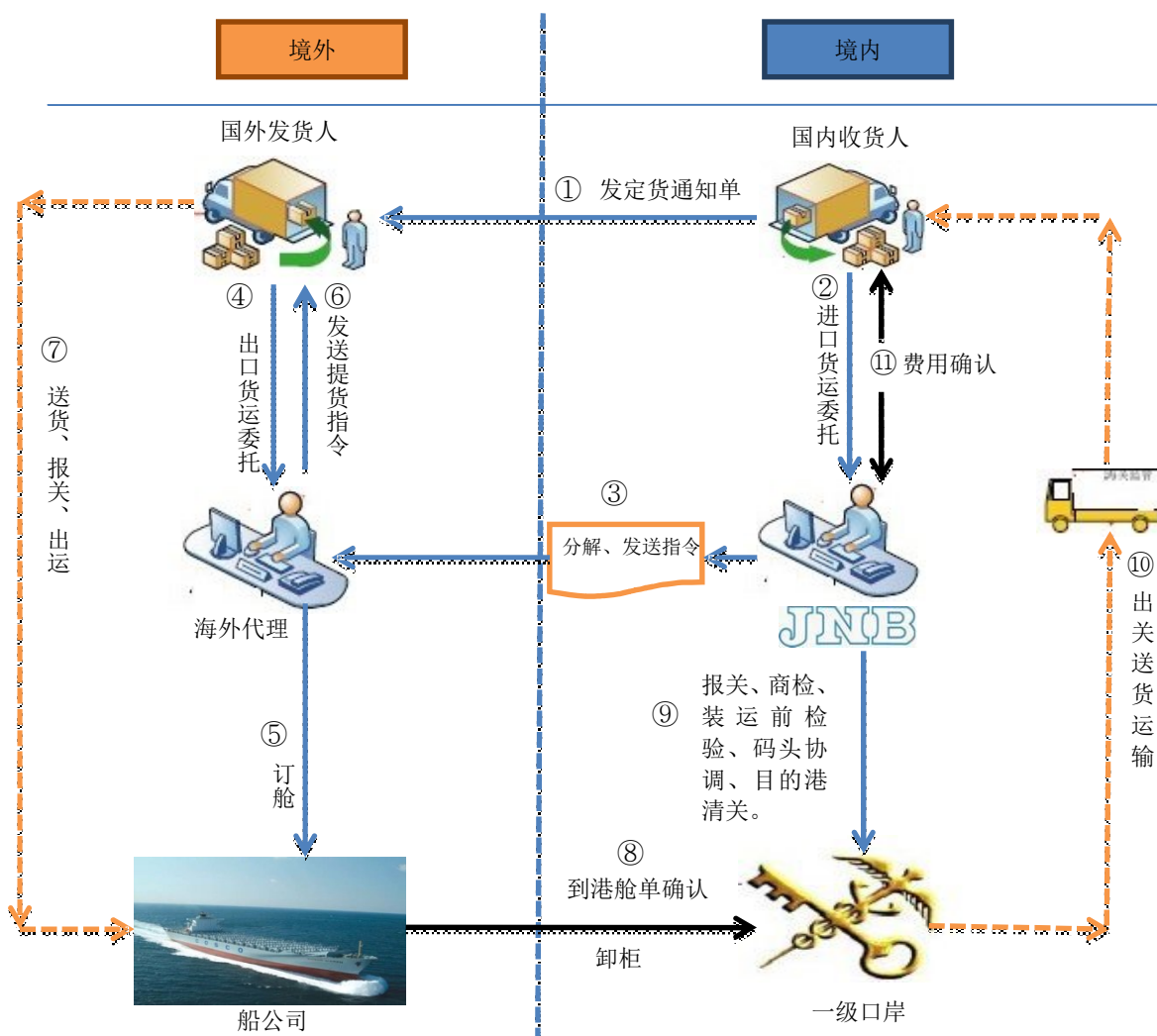
业务操作流程图如下：



3、普通货物进出口基础物流服务业务流程

公司普通货物进出口的海运、空运、陆运等基础物流服务分为货运代理、国外运输和国内运输代理服务。货运代理主要为客户提供报关、商检、装运前检验、码头协调、目的港清关等服务；国外运输主要为客户提供国际船运、空运或铁路等多式联运代理订舱及单证服务、无船承运人服务等；国内运输主要为客户提供货物在境内报税服务；国内陆运或铁路运输到目的地；为零售企业提供 DC 到店门的干线或城市配送；国内工厂到码头的运输代理服务。目前，公司普通货物客户多集中在食品行业，是公司初创时期开发的老客户。

以普通货物进口为例，操作流程图示如下：



(四) 营销模式

公司建立了完善的市场营销体系，设立市场部负责市场营销及市场开拓，通过向客户提供产品策略、价格策略等方式推介公司产品和服务，扩大公司影响。公司在大连、天津、上海、宁波、深圳各主要港口设立业务代表处，还充分利用广交会及相关会展扩大公司影响。

公司由总经理负责公司市场营销及品牌形象的推广；设立专职销售岗位负责公司产品的直接销售工作；广泛与供货商、代理商、制造商沟通合作，构建公司稳定的客户群体。

目前，除食品行业的老客户外，公司的主要客户是跨国采购商、海外建筑商或项目承包商、进出口贸易商等优质客户。对于公司客户日常的商务关系维护由公司大客户组业务人员负责。对基础物流的客户由公司对应的业务人员负责维护日常关系，公司负责提供业务指导和技术支持。公司通过较高的专业性及良好的服务提高客户体验，维护客户关系，并以此作为后续服务产品的推广基础。

公司营销模式特点：

1、锁定目标客户，找准决策者

公司的营销人员对于公司的目标客户有清晰的认识，并能够目标明确地研究客户相关情况，找准决策者，并能够创造出与决策者会谈的机会。

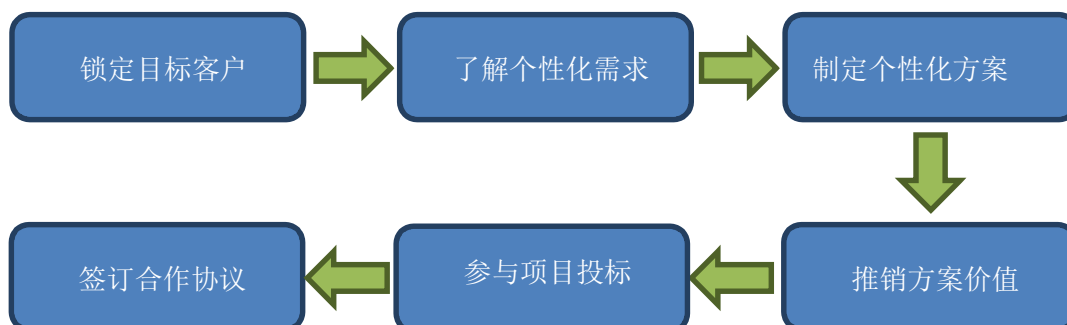
2、根据客户个性化需求，做出专业性方案

专业化是销售成功的根本。个性化则是金巴赫公司有别于国际物流大公司的重要优势。“以客户为中心”，总是站在客户角度设计物流方案，并在执行过程中优化每个环节，确保为客户提供优质服务。

3、销售服务价值，而非服务价格

优质客户更注重价值。之所以多数跨国采购商都将运输委托给专业物流公司，是因为专业的物流公司在运输过程中体现了更好的专业性，更强的资源优化整合能力，更好的成本控制和风险控制，为助推客户的国际贸易发展，提供了更高的价值。完全以价格为导向的客户，正是没有认识到物流企业存在和带来的价值。金巴赫公司鼓励销售人员在与客户一体化的合作中，充分展现企业价值，从而获取差异化价格。

公司的营销流程图如下：



（五）盈利模式

公司目前收入和利润来源主要分为三部分，分别是：工程项目大宗货物全球性物流服务、一体化物流供应链管理服务和普通货物的进出口海、陆、空物流服务。这三块业务之间存在广泛的相互联系，主要表现在拥有相同的操作流程、客户需求具有连贯性与依赖性和客户需求可以不断培养。公司重视对新客户的开发工作，在通过某一项业务取得与客户合作关系后，客户需求会持续转化为公司的业务机会，而公司对新产生的业务机会因信息提前获取与产品粘性等原因具有相当优势，因此可为公司带来现在及将来的收入、利润和现金流。

三、公司关键业务资源要素

（一）公司产品的技术与资源

1、公司主要服务产品所使用的资源与技术

青岛金巴赫国际物流有限公司是在引入、借鉴国际物流巨头公司的专业技术和经营理念的基础上设立的，公司的高层管理团队均来自于马士基、巴赫曼、泛亚班拿等国际知名物流企业，公司主要服务产品所使用的技术亦来源于这些国际知名物流公司，公司的经营、管理模式和专业化水平在行业内处于领先地位。公司主要服务产品所使用的技术主要有：

（1）可复制、先进的管理模式

在看到国际物流大公司在货运量、利润率上远远高于国内本土同业之后，通过对比分析世界物流企业和国内物流企业的差异，公司管理层认识到，先进的西方管理模式是国际物流企业持续盈利的核心，轻资产型物流公司的盈利能力显然强于资产型物流公司，而且具有竞争力的业务核心是物流管理。其中物流设计、控制、组织、协调能力是其竞争基础。具有代表性的竞争手段有：高度重视物流解决方案设计；在服务操作上严格执行统一的服务标准；坚持严格的质量管理制度；以信息技术和国际化网络贯穿物流整个服务过程。

金巴赫公司在引入、借鉴 PANANLPINA（泛亚班拿）、MAERSK（马士基）、J.H.BACHMAN（德国巴赫曼）的先进技术和经营理念的基础上，结合公司起步晚、资金有限、规模较小的实际情况，制定了适合自身发展的物流管理模式。在管理

模式取得成功后，迅速复制到国内大连、天津、上海、宁波、深圳等主要口岸，公司业务规模得以快速扩大。

金巴赫公司的中、高层管理团队，是一支拥有跨国物流公司管理与实战经验的团队：

董事长徐正彬：原任职公司（德国）巴赫曼/J.H.BACHMAN。巴赫曼是 1775 年在德国成立的老牌国际物流公司，历经两次世界大战仍保持国际竞争活力。徐正彬先生在巴赫曼青岛公司的管理过程中，接受并学习了超前的商业意识和现代的西方管理理念和管理模式。自公司成立伊始，作为公司经营策略制定人的徐正彬先生，就成功复制了巴赫曼国际物流公司的管理模式。

总经理王濛：自 1997 年开始在 PANALPINA（泛亚班拿）青岛代表处担任首席代表以来，王濛一直是职业经理人身份。PANALPINA（泛亚班拿）是行业内国际上排名前 5 名的大型跨国国际物流公司，物流供应链管理模式的十分领先，客户多是全球大型采购商。（美国）MAO 是一家总部在美国芝加哥的跨国物流公司，王濛在担任青岛首席代表期间，多次被派往美国学习、研讨，对于美国的国际物流运作模式有了进一步认识和理解。2005 年，王濛加入世界 500 强企业马士基，并被委任为马士基物流大连分公司经理，后被调往华北区总部，分管华北区物流供应链管理，之后派往马士基集团旗下 DAMCO 公司担任华北区销售高级经理。马士基是总部在丹麦的跨国集团，涉及码头投资、石油开采、集装箱轮船、国际物流、仓储等领域。在集装箱轮船业连续 20 多年排名世界第一名。DAMCO 在细分的货运领域排名世界前 10 位。王濛在马士基集团任职期间，接受过公司特别为高级管理者邀请的欧洲 KEN BLANCHARD COMPANY 作了 Situational Leadership 的培训并颁发证书。另外，还接受过马士基集团的多项适任培训：Management in Maersk, Time Management, Maersk Procurement, Organization Efficiency, Sales Skills 等。王濛在执行企业战略，带领团队完成目标方面有丰富的实战经验。

操作经理付培峰：自 1996 年在 PANALPINA 做操作专员，后在新加坡富华公司青岛代表处、（美国）MAO 青岛公司担任操作主管，具有丰富的管理经验以及业务经验。

销售经理孙虹：分别在（美国）MAO 青岛公司和（德国）巴赫曼青岛公司担任财务经理，工作严谨认真。加入金巴赫公司后开始从事销售工作，为公司带

来了出色的销售业绩。

公司管理模式特点：

①扁平化组织架构：上下通达，沟通顺畅，确保公司发展计划能被有效、准确、及时执行；垂直汇报与横向 P/L 负责制结合，确保专业细分与结果导向。

②KPI 绩效考核和激励：考核要点清楚，与绩效激励密切挂钩，优胜劣汰，确保团队的竞争优势。

③系统培训并持续督导：确保所有岗位上的人员，都能职责清楚地适任本职工作。

(2) 全球性物流网络辐射资源

国际网络的健全程度，反映了物流企业国际化的程度和承接国际运输的能力。金巴赫在 2005 年建立之初，承接了原德国巴赫曼物流公司约 20 家海外代理网络，这些代理在服务水平、团队专业化、当地国家资源和管理能力上都非常出色。海外代理网络的承接，为公司开展国际物流业务奠定了基础。

自 2006 至 2012 年初，金巴赫在国内主要口岸大连、天津、上海、宁波、深圳设立了代表处，完成了中国大陆重要口岸物流网络组织建设工作。2013 年底，公司通过了美国国际物流协会 GLOBALINK (www.globalinknetwork.com) 对资质、专业性、信誉度等方面的审核，在中国区仅限 11 个成员公司的情况下，成功获准加入该全球性物流协会。美国物流协会 GLOBALINK 是总部位于德克萨斯州 San Antonio 的全球性物流协会，是一个在 118 个国家建立起 546 个代理点的国际物流网络。

有别于某些不设门槛的物流协会，GLOBALINK 对于成员的进入、退出有严格管理机制：

①进入协会需经成员推荐，并经推荐成员书面在专业性、付款资信方面给予评价和担保；

②专业性需经协会总部评估，并在取得认可后授予证书；

③协会对成员管理严格，一旦有会员因为专业性不够或付款资信问题上黑名单，协会内部 546 个代理点将全面停止与黑名单成员的合作，并开除出协会。

全球性的物流网络组织，不仅会为公司带来物流业务量的增长，更为公司

开拓全球物流市场提供了有力支持，成为支撑公司服务产品特有的核心资源。2014年初，金巴赫顺利中标华立国际在巴基斯坦的电站项目和上海电气在苏丹的电站项目，就是在 GLOBALINK 海外代理成员与金巴赫密切合作下中标并顺利完成。海外代理及全球性的物流网络在前期运输成本核算以及目的港口岸装卸能力，到项目地路况前期勘察等方面，都起到了十分重要的协助作用。

（3）模块化、标准化物流操作管理技术

模块化物流管理技术是把某一类物流业务按照业务流程进行标准模块化处理。金巴赫的整个操作环节，已经全部标准化作业。从接单到完成全程运输安排，均设定好标准流程 SOP，操作人员需要严格按照 SOP 作业，并在 KPI 引导下创造性解决问题。SOP 在以下三方面表现出其优越性：

①SOP 能帮助新员工在短短 7 天内掌握操作要领，大大缩短了新员工培训成本；

②SOP 规范了操作步骤，避免遗漏环节，方便核查，大大提高了工作效率和正确率；

③当操作员工不在时，接替者只需要根据 SOP 操作，就可以完成同样品质的工作；

④需要国内、国外、不同口岸不同人员操作同样的项目时，统一版本的 SOP 确保了操作步骤和质量要求上的一致性，保持了企业规范化作业的形象，满足了客户对于质量统一规范不走样的要求。

（4）工程项目的“物流部门”运作模式

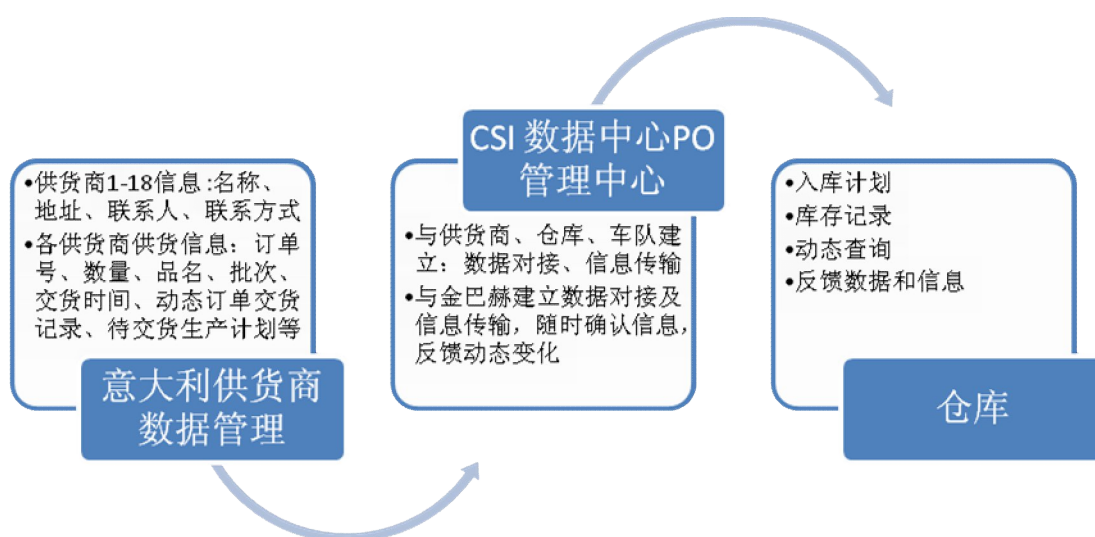
金巴赫引入国际物流知名企业的先进运作模式，全面介入工程项目物流的全过程。公司从客户工程项目可行性研究报告开始，深入全面了解客户工程项目物流需求。认真研究工程项目地区的相关政策、法律法规、港口设施及道路桥梁情况，掌握第一手资料，科学选择装运港口、内陆公路或内河运输方式，设计好 2-3 套科学完整，性价比极高的物流解决方案，供客户在前期项目招投标过程中对物流环节的成本有较为准确的把握，助力客户成功中标。从而在整个项目物流过程中，将公司化作客户的“物流部门”，与客户紧密合作，为客户提供最为贴近、最全面、最个性化的物流服务方案。

公司的专业态度和敬业精神，时刻站在客户立场上思考问题和为客户着想

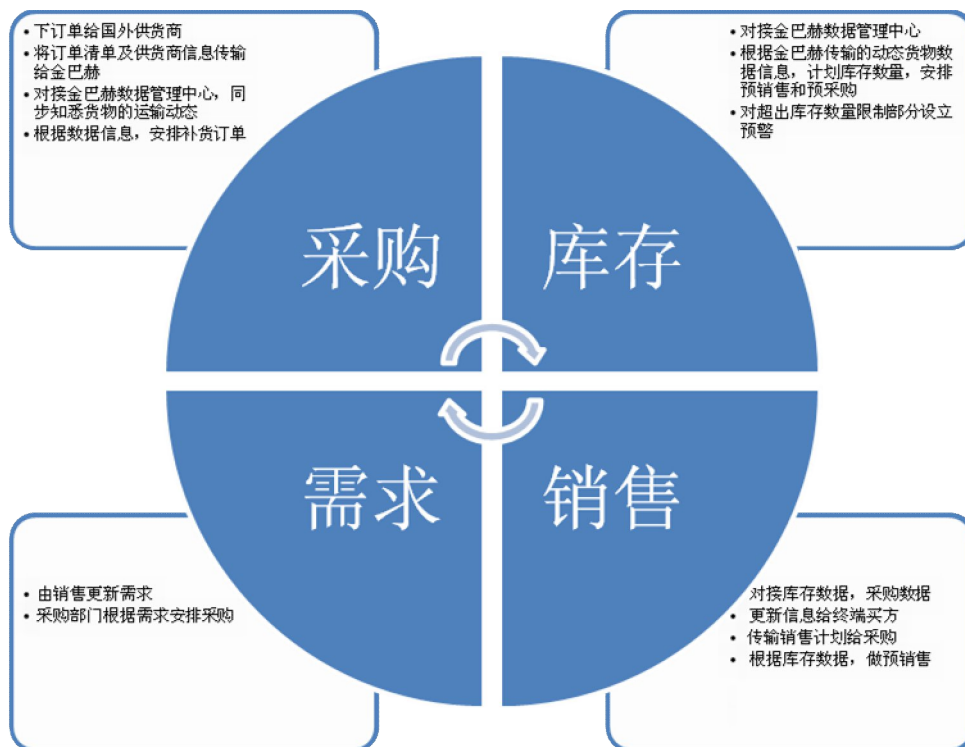
的整体解决方案有力助推了客户的业务发展，这为公司赢得了客户的信任。经口口相传，很多客户主动为公司介绍新的客户，比如华立国际集团、上海电气集团均为老客户介绍，公司从 2013 年跟上述两家大型集团公司接触以后，成功赢得了华立集团卡拉奇大型输变电站项目的物流合同，以及上海电气集团南苏丹的电站建设项目的部分工程的物流合同。从 2013 年下半年到 2014 年上半年，上述两家公司都已经开始发货，项目将持续整个 2014 年度。

(5) 先进的供应链管理信息技术

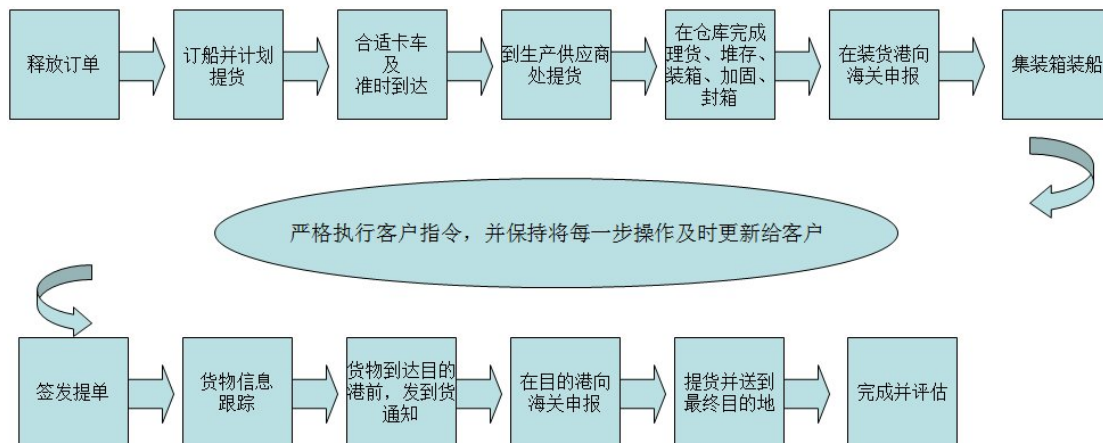
①境外供应商管理模块



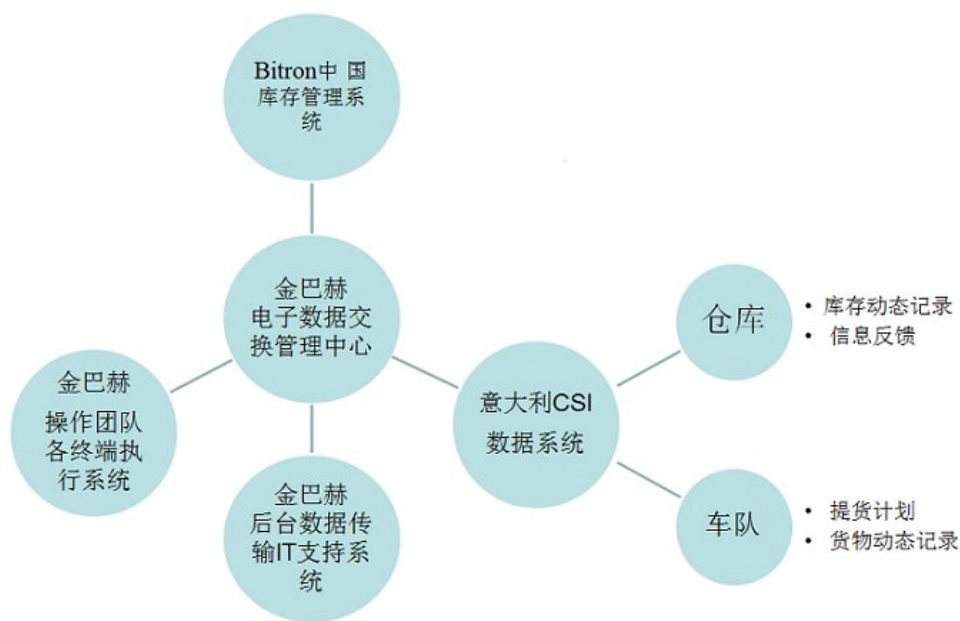
②意大利 Bitron 中国公司库存管理模块：



③标准化操作系统（SOP）模块



④电子数据交换管理模块



2、公司业务的核心技术与资源

核心技术资源名称	技术的先进性
可复制、先进的管理模式	金巴赫高层管理团队，基于在 Maersk, Panalpina, Bachman 做高级管理者的积累，深得其精髓。在经营金巴赫的数年中，通过不断优化，形成了成熟的先进的管理模式。
全球性的网络辐射资源	美国物流协会 GLOBALINK 是总部位于德克萨斯州 San Antonio 的全球性物流协会，是在 118 个国家建立起 546 个代理点的国际物流网络。
模块化、标准化物流管理技术	跨国企业在全世界迅速扩张的要素之一，即是操作流程图，模块化。金巴赫的整个操作环节，已经全部流程化作业。从接单到完成全程运输安排，均设定好标准流程 SOP. 操作人员需要严格按照 SOP 作业，并在 KPI 引导下创造性解决问题。

工程项目的“物流部门”运作模式	金巴赫引入国际物流知名企业的先进运作模式，全面介入企业的物流全过程。从客户工程项目可行性研究报告开始，深入全面了解客户工程项目物流需求，为项目大宗货物设计全程物流操作方案，将公司化作客户的“物流部门”，为客户提供最贴近、最全面的物流服务。
先进的供应链管理信息技术	<ul style="list-style-type: none"> ①境外供应商管理模块 ②Bitron 中国公司库存管理模块 ③标准化、模块化操作系统 ④电子数据交换管理模块

3、公司服务产品的技术含量

公司的服务产品主要是工程项目大宗货物全球性物流服务和一体化物流供应链管理服务，不同于传统的物流服务产品，具备较高的技术含量，代表物流行业的发展方向。

(1) 工程项目大宗货物全球性物流服务

工程项目大宗货物全球性物流一般指跨国境的工程建设项目执行过程所产生的物流活动，包括所有物资（设备、安装材料，施工机具和生活用品）的物流计划、运输、包装、仓储、起重装卸，以及报关、报检和保险等全程物流活动。其特点是：①供货厂家众多，分布地域广泛，货源组织难度大；②项目进度的计划性强，发货进度的时效性高，发运进度管理难度大；③发运货物种类繁多，外形、重量和尺寸各异，单一设备（如锅炉，电除尘磨煤机等）的分批发运是常态，这种变化会造成货物品名和海关 H.S.CODE 认定的差异，而货物是否需要商检，以及货物出口退税率的多少是由海关申报 H.S.CODE 编码决定的。因此，报关、报检技术要求高；④货物破损风险大，货物包装要求高。国际物流要经过近十次的装卸作业和船舱内的一定堆码，容易出现货物破损情况；⑤存在一定数量的大件设备和少数超大件设备，而大件运输计划、大件运输方案和大件运输实施应给予足够关注；⑥物流运作的环节多，接口界面多，潜在风险高。需协调供货厂家、港区、货代、船公司、海关、商检、国外海关、运输公司和业主，任何环节出问题就可能影响整个物流供应链的运作效率；⑦国际工程物流的国外目的地多是一次性的，可利用的现有物流资源有限，可借鉴的物流运作经验几乎为零，完全依

靠物流人员的精心策划、组织、运作和监管。

因此，项目工程物流对团队的专业化程度要求高，对国际网络的健全以及信息化水平要求高，其技术含量较高。

（2）一体化物流供应链管理服务

供应链管理要求服务提供商在认识和掌握了供应链各环节的内在规律和相互联系的基础上，利用管理的计划、组织、指挥、协调、控制和激励职能，对产品生产和流通过程中各个环节所涉及的物流、信息流、资金流、价值流以及业务流进行的合理调控，以其达到最佳组合，发挥最大的效率，迅速以最小的成本为客户提供最大的附加值的产品或服务。

供应链管理涉及范围广，包括了从供应商、生产商、经销商到消费者的整条供产销链条，供应链作为一个连接供应商和最终用户的增值链，其基本特征是复杂性、动态性和交互性。随着供应链层数的增加，供应链的成员企业越来越多，供应链的结构日趋复杂，而供应链的系统性和复杂性导致一体化物流供应链管理服务的高技术性。

4、公司产品和服务的可替代性

（1）工程项目大宗货物全球性物流服务

工程项目物流技术难度高，对团队的专业化程度要求高，对国际网络的健全以及信息化水平要求高。因此，项目工程物流的细分市场，被以下三类公司分割：

①国有综合物流企业：国有综合物流企业以中远物流、中外运、中海物流为代表，其优势在于资金雄厚、与国企客户群及政府关系紧密、国企资源采购渠道丰富；其劣势在于组织机构庞大，决策周期长，市场反应慢、体制僵化，管理模式落后，管理成本较高、服务方式缺乏个性化。

②巨型跨国物流企业：巨型跨国物流企业以 K&N PANALPINA、DAMCO、SCHENKER 为代表，其优势在于资金雄厚、国际网络健全、管理模式先进，服务水平处领先地位、市场占有率较高、国际品牌价值高；其劣势在于本土资源较少、不熟悉国情、面对客户需求时，弹性不够。

③现代民营物流企业：现代民营物流企业的优势在于国际网络趋于健全、管

理模式先进，专注于主营业务，服务个性化，专业化、营销策略成熟、应对市场变化时轻便灵活，适应能力强、代表中国现代物流企业的未来发展趋势；其劣势在于资金短缺、政府资源少、规模小、尚未形成规模化效应。

能够参与工程项目物流市场竞争的民营物流企业则是传承了国际大型物流企业的管理理念，有着先进的经营模式、覆盖全球主要区域的国际网络和良好的企业文化及发展愿景，其有别于传统概念的国内物流企业。并且，公司自 2008 年开始从事工程项目物流服务，经过近六年的市场磨练，公司积累了丰富的专业经验和操作技术，并在实践中针对客户需求不断完善，所提供的产品和服务处于行业领先水平。因此，公司产品和服务的可替代性较弱。

（2）一体化物流供应链管理服务

成为一体化物流供应链管理服务商并非一蹴而就，一般是物流企业在对某个行业或某个领域提供物流服务多年，经过不断积累，在对该行业十分熟悉、了解的情况下，依托行业领先的现代物流资讯体系和高技术含量的物流产品研发体系，为客户提供针对性极强的，包括物流供应的各个环节、客户的最佳库存量、运输费用最低等全程物流服务体系。

金巴赫公司自 2005 年成立伊始，就与意大利 BITRON 中国公司开展合作，起初只为其提供普通物流服务。2008 年开始为包含 BITRON 在内的 14 家意大利供应商和 1 家波兰供应商提供物流供应链管理服务，双方合作已近十年。在近十年的合作中，公司每天安排到十几个生产供应商处提货，无时差日夜保持中国和意大利沟通，遥控整个供应链管理的每个环节和进展，实现随时查询货物动态，连续 6 年来每周有货柜发到中国，99% 实现意大利 BITRON 在中国零库存要求。

因此，物流供应链管理多是在某个特定行业、特定领域里开展的，物流企业在该行业的物流服务技术已十分成熟和精准，与供应商、终端产品制造商都有着十年以上的合作关系，业务关系的粘性和稳定性高，因此具有很强的市场竞争力，可替代性较弱。

（二）公司无形资产情况

1、公司拥有的专利和商标

（1）专利技术：报告期内，公司无正在使用和申请的专利技术。

(2) 商标：2014年4月10日，公司控股股东徐正彬将“JNBLOG”及“金巴赫”申请注册为商标，该申请已于2014年4月24日受理并进入审核程序，大约9个月后通过审核。控股股东徐正彬承诺：在该等商标通过审核成功注册后，将无偿供股份公司使用。

2、公司业务许可、资质情况

(1) 无船承运业务经营资格登记证

2012年7月9日，公司取得中华人民共和国交通运输部颁发的《无船承运业务经营资格登记证》，从而具备无船承运业务资格，证书编号：MOC-NV 05376。

(2) 美国国际物流协会 GLOBALINK 会员证书

2013年底，公司通过了美国国际物流协会 GLOBALINK (www.globalinknetwork.com) 对资质、专业性、信誉度等方面的审核，在中国区仅限11个成员公司的情况下，成功获准加入该全球性物流协会。该会员证书使公司拥有了在118个国家建立起546个物流代理点的国际物流网络。

(3) 对外贸易经营者备案登记表

2014年4月8日，青岛市商务局核准了公司《对外贸易经营者备案登记表》。该登记表成功备案后，公司可以开展进出口贸易和对外投资，可以自己开展报关、报检、报验业务及欧元美元账户，对公司主营业务有较强的辅助作用。目前，公司的报关、报检、报验业务大部分外包给其他货代公司。

(三) 主要固定资产情况

1、房产情况

公司的房产为办公室，系股东徐正彬于2014年2月28日增资投入方式取得。公司所使用房产位于青岛市市南区山东路10号今日商务楼丙区409室，房产证编号为青房地权市字第200930763号，办公室建筑面积265.21平方米。

2、其他固定资产情况

公司生产经营用的其他固定资产主要包括办公电子设备、办公家具等，明细如下表：

类别	设备名称	数量	单价	金额（元）
电子设备	电脑	8	2,212.50	17,700.00
电子设备	电脑	2	2,150.00	4,300.00
电子设备	电脑(组装电脑)	8	850.00	6,800.00
电子设备	电脑	4	2,490.00	9,960.00
电子设备	打印机	1	2,900.00	2,900.00
电子设备	海尔空调（2000W）	4	8,100.00	32,400.00
电子设备	金蝶财务软件	1	14,358.98	14,358.98
电子设备	电脑服务器	1	4,273.50	4,273.50
合计				92,692.48

（四）公司员工情况

截至报告期末，公司拥有员工 20 人，所有员工均签订了正式劳动合同。

截至本说明书出具之日，公司已为 15 名员工缴纳了“五险一金”；另有 5 名员工已经在外地建立保险账号缴纳社保，并和公司订立了《自行缴纳社保协议书》。公司股东已经出具书面承诺：如因社保管理机构或员工本人要求补缴社保或住房公积金，或者公司因社保或住房公积金问题承担任何损失或罚款的，将共同地、无条件地足额补偿公司因此所发生的支出或所受损失，避免给公司带来任何损失或不利影响。

1、岗位结构

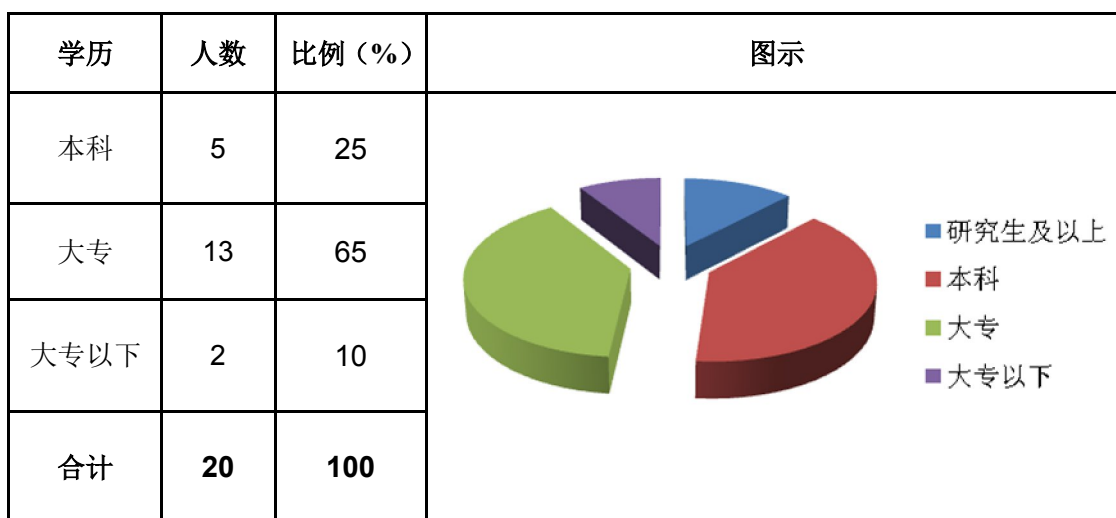
公司拥有财务人员 2 人、行政人员 1 人、销售人员 3 人，操作人员 10 人，管理人员 4 人。如下图所示：

岗位	人数	比例（%）	图示
财务人员	2	10	
行政人员	1	5	
销售人员	3	15	
操作人员	10	50	

管理人员	4	20	
合计	20	100	

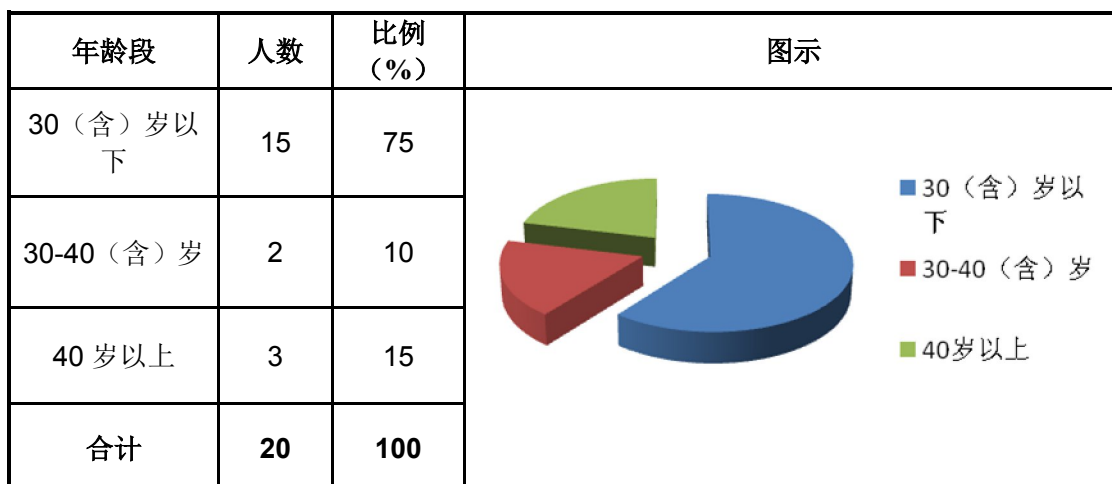
2、学历结构

公司拥有本科学历员工 5 人、大专学历员工 13 人、大专以下学历员工 2 人，其结构如下图所示：



3、年龄结构

公司 30 岁（含）以下员工 15 人、30-40（含）岁员工 2 人、40 岁以上员工 3 人，如下图所示：



（五）公司核心技术人员情况

徐正彬：详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

王濛：详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东和实际控制人的基本情况”。

付培峰：详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

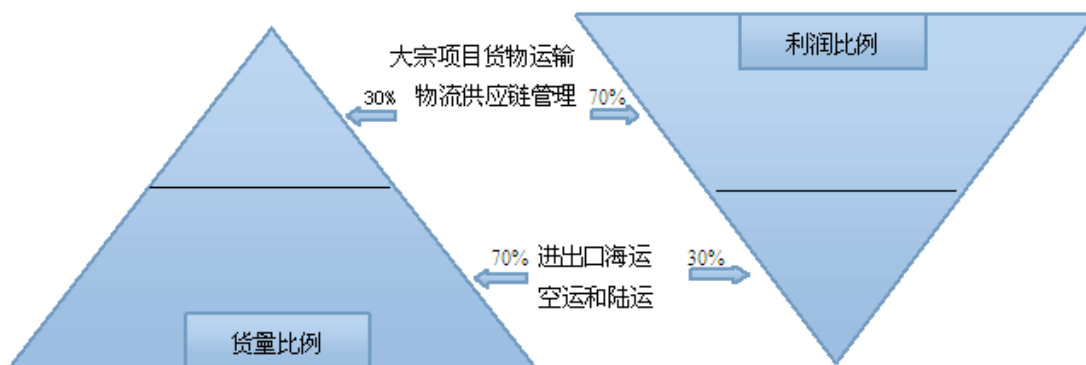
截至本公开转让说明书签署日，上述核心技术人员均持有公司股份，持股情况详见本公开转让说明书“第三节、公司治理”部分“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（一）董事、监事、高级管理人员持股情况”。

四、公司业务情况

（一）公司收入情况

公司主营业务是现代物流服务，公司的主营业务分三部分：（1）工程项目大宗货物全球性运输；（2）一体化物流供应链管理服务；（3）普通货物进出口海运、空运、陆运。

公司三大主营业务对公司业绩贡献度图示：



如上图所示，工程项目大宗货物全球性运输和一体化物流供应链管理，占

总货运量的比例大约 30%，在利润贡献上大约占 70%。而普通货物的总货运量的比例大约为 70%，在利润贡献上却只有 30%。

报告期内公司主要服务产品收入情况

单位：元

业务名称	2014年1-6月	2013年度	2012年度
	营业收入	营业收入	营业收入
工程项目大宗货物全球性运输	3,919,576.28	9,568,629.77	11,751,484.24
物流供应链管理	1,936,594.22	2,208,102.65	1,008,892.05
普通物流	2,310,262.24	1,1287,608.70	13,047,414.87
合计	8,166,432.74	23,064,341.12	25,807,791.16

(二) 公司成本构成情况

公司服务产品成本主要是为客户提供物流服务产品时实际发生的运输费和杂费。公司产品成本构成情况如下：

单位：元

产品名称	成本项目	2014年1-6月		2013年		2012年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程项目物流服务	运杂费	3,387,931.52	46.43%	8,452,293.96	39.56%	10,933,903.64	44.42%
	小计	3,387,931.52	46.43%	8,452,293.96	39.56%	10,933,903.64	44.42%
物流供应链管理	运杂费	1,677,834.04	22.99%	1,871,763.70	8.76%	873,162.06	3.55%
	小计	1,677,834.04	22.99%	1,871,763.70	8.76%	873,162.06	3.55%
普通物流服务	运杂费	2,231,367.28	30.58%	11,040,248.56	51.68%	12,810,118.38	52.04%
	小计	2,231,367.28	30.58%	11,040,248.56	51.68%	12,810,118.38	52.04%
合计	运杂费	7,297,132.84	100%	21,364,306.22	100%	24,617,184.08	100%
	小计	7,297,132.84	100%	21,364,306.22	100%	24,617,184.08	100%

公司主营为客户提供普通物流服务、工程项目物流服务及一体化物流供应链管理服务产品。报告期内，公司实现销售的主要是以上服务。服务成本主要是运杂费，运杂费主要包括陆海空运输费、场站费、港杂费、港建费、码头操作费（THC）仓储费、装卸费、加固费、订舱费等。成本的归集、分配、结转按照一票（一个项目）一归集、分配、结转，即以一个物流服务合同为成本归集对象，分别归集陆海空运输费、场站费、港杂费、港建费、码头操作费（THC）仓储费、装卸费、加固费、订舱费等费用，归集完毕后即结转为成本。

2014年1-6月、2013年、2012年，公司供应链管理成本分别为 1,677,834.04

元、1,871,763.70 元、873,162.06 元，成本有较大波动。波动的主要原因是报告期内，公司供应链管理业务量增长幅度较大，2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年，公司供应链管理收入占总收入的比重分别为 23.71%、9.57%、3.91%。

（三）公司前五名客户情况

2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司向前五名客户销售金额分别为 2,724,888.96 元、7,708,745.61 元、10,343,574.23 元，公司向前五名客户销售金额占当期营业收入总额的比例分别为 33.36%、33.42%、40.18%。

单位：元

2014 年 1-6 月		
客户名称	销售金额	占公司全部营业收入的比例 (%)
山东百佳食品有限公司	827,467.82	10.13
酒泉敦煌种业百佳食品有限公司	728,760.50	8.92
青岛毕勤机电有限公司	570,178.91	6.98
SHIWOM FREIGHT SOLUTIONS PVT.LTD	356,966.93	4.37
茌平圣康食品有限责任公司	241,514.80	2.96
合计	2,724,888.96	33.36
2013 年		
客户名称	销售金额	占公司全部营业收入的比例 (%)
山东百佳食品有限公司	1,932,047.95	8.38
上海瀚斯国际货运代理有限公司	1,529,554.75	6.63
威海建设集团股份有限公司	1,523,340.32	6.6
酒泉敦煌种业百佳食品有限公司	1,467,434.52	6.36
茌平圣康食品有限公司	1,256,368.07	5.45
合计	7,708,745.61	33.42
2012 年		
客户名称	销售金额	占公司全部营业收入的比例 (%)

山东百佳食品有限公司	2,835,755.00	10.99
茌平圣康食品有限公司	2,553,594.00	9.99
酒泉敦煌种业百佳食品有限公司	2,192,709.09	8.49
上海瀚斯国际货运代理有限公司	1,508,544.60	5.85
上海富友国际物流有限公司	1,252,971.54	4.86
合计	10,343,574.23	40.18

公司不存在销售客户集中现象，不存在对于单一客户过分依赖的情况。

受营运资金规模限制，为长远发展，公司将有限资金用在客户面的培育上，而非集中用在培育某一个客户上。这使公司前 5 位客户中工程项目物流客户很少。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

（四）公司采购情况

公司的主要采购为服务采购、业务分包。目前，公司与供应商签订了长期稳定的合作协议，建立了稳定的采购和外包服务供应渠道，确保公司正常业务开展。

2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司向前五名供应商采购的服务总额分别为 3,284,776.31 元、6,213,730.71 元、8,249,218.39 元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为 44.47%、29.08%、33.51%。

单位：元

2014 年 1-6 月		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
马士基（中国）航运有限公司青岛分公司	1,540,871.22	20.86
青岛宏洋国际货运代理有限公司	634,939.18	8.60
青岛晨星国际物流有限公司	401,732.31	5.44
TGD CONSOLIDATIONS ITALIA SRI	376,005.34	5.09
青岛乾景国际货运代理有限公司	331,228.26	4.48
合计	3,284,776.31	44.47
2013 年		
马士基（中国）航运有限公司青岛分公司	3,061,265.58	14.33

青岛宏洋国际货运代理有限公司	1,140,263.58	5.33
锦海捷亚国际货运代理有限公司青岛分公司	917,881.06	4.30
青岛乾景国际货运代理有限公司	564,209.97	2.64
青岛博顿国际货运代理有限公司	530,110.52	2.48
合计	6,213,730.71	29.08
2012 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
马士基（中国）航运有限公司青岛分公司	3,983,060.38	16.18
青岛宏洋国际货运代理有限公司	1,499,186.51	6.09
天津港中集振华物流有限公司	1,445,028.71	5.87
青岛乾景国际货运代理有限公司	763,132.71	3.10
青岛启德物流有限公司	558,810.08	2.27
合计	8,249,218.39	33.51

公司所需服务采购及外包市场供应充足，不存在对供应商过分依赖情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

（五）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

序号	客户名称	合同类别	合同签订日期	2013 年实际交易额（元）	2014 年 1-6 月实际交易额（元）	占 2013 年营业总收入比	占 2014 年 1-6 月份营业总收入比	执行情况
1	山东百佳食品有限公司	运输代理	2014.4.1	1,932,047.95	827,467.82	8.38%	10.13%	执行中
2	威海建设集团股份有限公司	运输代理	2013.6.3	1,523,340.32	8 月份开始执行	6.60%	-----	执行中
3	茌平圣康食品有限责任公司	运输代理	2014.1.1	1,256,368.07	241,514.82	5.45%	2.96%	执行中
4	浙江华立国际发展有限公司	运输服务	2014.2.14	以订单、对账单为准	163,043.12	-----	2.00%	执行中

注：公司所处物流行业，通常会与核心客户签订多份框架协议约定为客户提供物流服务的种类；协议通常无明确合同金额，在实际发生业务时以费用通知单、对账单等作为结算依据。

2、服务采购合同

报告期内，公司服务采购合同的披露标准为 20 万元以上。公司服务采购合同一般只签订合作框架协议，不含金额及合同期间。实际发生业务时，双方通常以邮件方式发送费用通知单（或对账单）作为结算依据，不签订任何合同，只有在代理运输散货时签订服务采购合同。因物流行业季节性较强。对工程项目而言，工程项目大件从年初安排到生产完毕，再到销售、运输，一般就到了下半年了。故公司上半年签订的服务采购合同较少，且金额都不足 20 万元。以下为报告期内金额符合披露标准的采购合同：

序号	合同主体	合同标的	合同期间		合同总价（元）
1	马士基(中国)航运有限公司	青岛-巴塔海运	2013/6/20	2013/7/30	505,796.80
2	太平船务(中国)有限公司	青岛-巴塔海运	2013/10/6	2013/10/31	260,150.04

3、报告期内，公司无借款合同和担保合同。

（六）公司的商业模式

公司的主营业务由工程项目大宗货物物流服务、一体化物流供应链管理服务和普通货物基础物流服务构成。公司通过为跨国采购商、海外建筑商或工程项目承包商、进出口贸易商提供多式联运物流运输服务或物流供应链管理服务而盈利。因此，在公司的商业模式中，公司既有基础的物流服务，还向客户提供物流供应链管理的增值服务。公司在业务发展中一贯坚持“为客户提供物流增值服务，创造价值，而非价格服务。”的经营理念，通过有效的组织供应链，整合各项物流服务，利用自身的核心服务能力为客户提供最有效的价值服务。

公司设立市场部负责公司服务产品的推广与市场开拓。公司的销售模式是：公司首先在跨国采购商、海外建筑商或项目承包商、进出口贸易商等多家大型企业派员推介、宣传公司的服务产品，销售人员和操作人员共同组成拓展小组进行重点客户的接洽开发。在市场部销售组成功承揽大型工程项目物流业务后，公司即派市场部、操作部人员到项目现场、运输沿途进行勘查，了解沿途及项目地的相关政策，厘定运输方式、运输线路，核算运输成本，最终制定物流方案及应急预案，最后实施物流方案及费用划拨。

经营、管理模式的不同，会导致不同的商业模式和盈利结果。金巴赫公司引进、发展了行业内国际物流知名企业的经营、管理模式的核心内容，从而建立了先进的商业模式，其持续性盈利能力可期。

五、公司所处的行业与市场

（一）公司所处的行业与细分市场

公司经营的主营业务是工程项目大宗货物全球性物流、一体化物流供应链管理和普通货物进出口物流服务。根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所处行业属于“G 58-59 装卸搬运和运输代理业、仓储业。公司的主营业务属于现代物流行业，是国家产业政策重点扶持发展的行业。在现代物流这一大行业中，公司则专注于工程项目大宗货物全球性物流和一体化物流供应链管理这一细分行业领域。

（二）行业主管部门及监管体制

目前，我国工程项目物流和供应链管理外包服务行业按行业划分属于现代物流行业大类。根据国务院于 2004 年 8 月 1 日发布的《关于促进我国现代物流业发展的意见》要求，为加强综合组织协调，国家建立了由国家发展改革委牵头，商务部等有关部门和协会参加的全国现代物流工作协调机制，成员由国家发展改革委、商务部、铁道部、交通部、信息产业部、民航总局、公安部、财政部、工商总局、税务总局、海关总署、质检总局、国家标准委等部门及有关协会组成，主要职能是提出现代物流发展政策、协调全国现代物流发展规划、研究解决发展中的重大问题，组织推动现代物流业发展等。根据上述意见，目前国家已取消了针对物流行业的行政性审批，因此本公司所处的现代物流及供应链管理外包服务行业已属于完全竞争性行业，不存在市场准入、生产额度等限制。

国家发改委负责制定物流行业的发展规划及产业政策；铁道部、交通运输部、民航局对物流运输方式实行行政许可准入；海关总署、国家税务总局、工商总局则负责涉及出口及跨境物流过程中的通关、退税和高检职能。

同时，为切实加强在全国现代物流工作的综合组织协调，充分发挥各部门的职能作用，促进现代物流全面快速协调健康发展，经国务院批准国家发改委建立了全国现代物流工作部际联席会议制度。联席会议成员单位包括国家发改委、商

务部、铁道部、交通部、信息产业部、民航总局、公安部、财政部、海关总署、工商总局、税务总局、质检总局、国家标准委、中国物流与采购联合会、中国交通运输协会共等 15 个部门和单位。部际联席会议主要任务是研究制定物流发展规划和政策、协调解决物流发展中涉及跨行业、跨部门重大问题，推进物流业健康快速发展。为推动制造业与物流业联动发展，2007 年和 2009 年，国家发展改革委组织召开了第一、第二届全国制造业与物流业联动发展大会。2010 年初，全国现代物流工作部际联席会议办公室印发了《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》。为贯彻落实《物流业调整和振兴规划》和《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》的有关要求，部际联席会议办公室开展了制造业与物流业联动发展示范工作。

（三）行业的产业扶持政策

近几年，国家陆续出台了促进现代物流发展的法律法规，如国务院发布的《中华人民共和国国际海运条例》，铁道部颁布的《铁路货物运输管理条例》，交通部颁布的《国内水路货物运输规则》，中国民航总局颁布的《中国民用航空货物国际运输规则》等法律法规。此外，《港口法》、《运输市场准入条例》、《管道法》、《城市公共交通安全管理条例》等法律法规也将相继出台，《铁路法》、《公路法》、《民航法》也在修订之中。由中国物流与采购联合会组织专家研究制定的《物流术语》已成为国家标准。具体产业政策如下：

序号	发布单位	发布时间	政策名称	与公司从事行业有关的内容
1	国务院办公厅	2013年5月30日	《深化流通体制改革加快流通产业发展重点工作部门分工方案》（国办发〔2013〕69号）	涉及物流业的内容主要是：大力发展第三方物流，促进企业内部物流社会化，大力推广并优化供应链管理，支持流通企业建设现代物流中心，积极发展统一配送等
2	国务院办公厅	2013年1月	《降低流通费用提高流通效率综合工作方案》（国办发〔2013〕5号）	在物流方面提出了推进收费公路清理、规范交通执法和保障物流配送等相关要求。
3	财政部、商务部	2013年1月	《关于印发中央财政促进服务业发展专项资金管理办法的通知》（财建〔2013〕4号）	经财政部、商务部确认的商贸流通领域服务业项目。物流业纳入专项资金支持的重点领域。
4	国务院	2012年12月	《服务业发展“十二五”规划》（国发〔2012〕62号）	重点发展包括现代物流业在内的12项生产性服务业。

5	国务院	2012年9月	《国务院关于第六批取消和调整行政审批项目的决定》（国发[2012]52号）	物流行业部分行政审批项目得到取消和调整。
6	商务部	2012年6月	《关于推进现代物流技术应用和共同配送工作的指导意见》（商流通发[2012]211号）	要求完善城市共同配送节点规划布局，鼓励商贸物流模式创新，加快物流新技术应用步伐和加大商贸物流设施改造力度。
7	国务院办公厅	2011年6月	《国务院办公厅关于促进物流业健康发展政策措施的意见》（国办发〔2011〕38号）	切实减轻物流企业税收负担；降低过路过桥收费；放宽对物流企业资质的行政许可和审批条件，逐步减少行政审批；积极引导银行业金融机构加大对物流企业的信贷支持，拓宽融资渠道。积极支持符合条件的物流企业上市和发行企业债券。
8	全国现代物流工作部际联席会议办公室	2010年4月	《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》	支持物流企业增强一体化服务能力，深入了解制造业物流运作流程和管理模式，全面参与制造企业的供应链管理；
9	国务院	2009年3月	《关于印发物流业调整和振兴规划的通知》（国发〔2009〕8号）	重点发展九大物流区域，建设十大物流通道和一批物流节点城市，优化物流业的区域布局。其中有以青岛为中心的山东半岛物流区域、青岛被列为全国性物流节点城市之一；培育一批具有国际竞争力的现代物流企业，在全国率先做强。扶持“多式联运、转运设施工程物流企业。”
11	商务部	2008年3月	《关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》	引导流通企业引入供应链管理思想；推动物流企业从运输、仓储、配送等环节向供应链管理的各个环节渗透，发展第三方物流。
12	国家发改委、商务部等九部委	2004年8月	《关于促进我国现代物流业发展的意见》（发改运行[2004]1617号）	从税收政策、土地政策、市场秩序等方面明确了物流产业发展的政策取向，对促进我国物流业发展具有十分重要的意义。

2013年5月24日，财政部和国家税务总局发布了《关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》（财税【2013】37号），自2013年8月1日起，在全国范围内开展交通运输业和部分现代服务业营改增试点。试点政策的主要内容包括：试点地区从事交通运输业和部分现

现代服务业的纳税人自新旧税制转换之日起，由缴纳营业税改为缴纳增值税；在现行增值税 17%和 13%两档税率的基础上，新增 11%和 6%两档低税率，交通运输业适用 11%税率，部分现代服务业中的研发和技术服务、信息技术服务、文化创意服务、物流辅助服务、鉴证咨询服务适用 6%税率，部分现代服务业中的有形动产租赁服务适用 17%税率。

营改增税制变化对物流行业产生了一定影响，减轻了需方的税收负担，从而促进了物流服务需方的外包需求。但营改增使得运输企业原有 3%的营业税税率提升为 11%的增值税税率，物流辅助服务原有 5%的营业税税率提升为 6%的增值税税率；在实际操作中由于物流企业的路桥费、房屋租金和保险费等暂不在抵扣范围之内，这使得部分物流企业税负在税制变化后的阶段性时期内有所上升。营改增虽然在短期内对部分物流企业带来过渡性影响，但随着营改增的改革深入以及税制政策变化对物流外包的促进，从长远来看对物流企业是利好。

（四）行业的发展现状与趋势

1、基本概念

所谓的“物流”世界上普遍认同的是由美国物流管理协会于 2001 年所给的定义：“物流是供应链过程的一部分，以满足客户需求为目的，以高效和经济的手段来组织原料、在制品、制成品以及相关信息从供应到消费的运动和储存的计划、执行和控制的过程”。由此组成的综合性、服务性、基础性产业等构成物流产业。

《中华人民共和国国家标准物流术语》中对“物流”的明确定义是“物品从供应地向接收地的实体流动过程，根据实际需要，将运输，储存，装卸搬运包装流通加工配送信息处理等基本功能实施有机结合”。

所谓现代物流业，是指产品从生产地到消费地之间的整个供应链运用先进的组织方式和管理技术进行高效率计划、管理、配送的新型服务业。通过对物流的各个环节（包括运输、贮存、包装、装卸、搬运、加工、配送和信息处理等相关活动）进行一体化管理，以达到降低流通成本，提高生产效率，增加企业利润的目的。在国际上，通常把降低物资消耗而增加的利润称为第一利润源泉，把节约活劳动消耗而带来的利润称为第二利润源泉，而把通过降低物流成本挖掘的利润

称为第三利润源泉。著名管理权威 P.F. 德鲁克则把现代物流业称之为“尚待开掘的黑大陆”。

现代物流行业是国民经济的动脉系统，它连接经济的各个部门并使之成为一个有机的整体，其发展程度成为衡量一个国家现代化程度和综合国力的重要标志之一，融合了信息技术与交通运输的物流产业将继续对世界经济的运行产生积极而深远的影响。

2、行业发展现状

2013 年，国民经济结构调整持续推进，市场倒逼机制效应明显增强，在此背景下，我国物流发展形势总体良好、稳中有进。物流需求规模保持较快增长但增速减缓、物流服务价格低位震荡、物流企业盈利能力偏弱，经济运行中的物流成本依然较高；物流市场分化明显，物流行业转型升级加快。

（1）2013 年物流运行特点

1) 社会物流总额较快增长

2013 年全国社会物流总额 197.8 万亿元，按可比价格计算，同比增长 9.5%，增幅比上年回落 0.3 个百分点。分季度看，1 季度增长 9.4%，上半年增长 9.1%，前三季度增长 9.5%，呈现由“稳中趋缓”向“趋稳回升”转变的态势，全年总体保持较快增长。

从构成情况看，工业品物流总额 181.5 万亿元，同比增长 9.7%，增幅比上年回落 0.3 个百分点。进口货物物流总额 12.1 万亿元，同比增长 6.4%，增幅比上年回落 1.3 个百分点。农产品物流总额同比增长 4.0%，增幅比上年回落 0.6 个百分点。

在社会物流总额增速减缓的同时，物流市场分化明显。一方面，受国内经济增速放缓和产能过剩等因素影响，钢铁、煤炭等大宗商品物流市场持续低迷，行业陷入深度调整。另一方面，受内需扩大的带动，快速消费品、食品、医药、家电、电子等与居民消费相关的物流市场保持较高增长。受电子商务和网络购物快速增长带动，单位与居民物品物流总额保持快速增长态势，同比增长 30.4%，增幅比上年加快 6.9 个百分点；受绿色经济、低碳经济和循环经济快速发展带动，再生资源物流总额快速增长，同比增长 20.3%，增幅比上年加快 10.2 个百分点。

②社会物流总费用增幅放缓

2013年，社会物流总费用10.2万亿元，同比增长9.3%，增幅较上年同期回落2.1个百分点。社会物流总费用与GDP的比率为18.0%，与上年基本持平。反映出我国经济社会运行的物流成本仍然较高。

其中，运输费用5.4万亿元，同比增长9.2%，增幅较上年回落1.5个百分点；占社会物流总费用的比重为52.5%，与上年基本持平。运输费用中，受市场需求减弱影响，道路与水路运输费用增速回落，全年同比分别增长9.9%和1.1%，增幅较2012年分别回落2.7和0.9个百分点；而受铁路改革提价带动，铁路运输费用增速明显回升，全年同比增长14.3%，增幅较2012年大幅回升8.6个百分点。

保管费用3.6万亿元，同比增长8.9%，增幅较上年回落2.9个百分点；占社会物流总费用的比重为35.0%，同比下降0.2个百分点。保管费用中，受利率下调影响，利息费用同比增长8.7%，增幅较2012年回落4.7个百分点；仓储费用同比增长9.2%，增幅较2012年回落2个百分点。

管理费用1.3万亿元，同比增长10.8%，增幅较上年回落2.3个百分点；占社会物流总费用的比重为12.5%，同比提高0.2个百分点。

③社会物流总收入平稳增长

2013年社会物流总收入7.2万亿元，同比增长9.2%。随着我国现代物流业的快速发展，物流社会化、专业化分工加快，产业细分更加深入，我国专业物流市场规模进一步扩大。

然而，与社会物流总费用相比，社会物流总收入仅相当于社会物流总费用的70.5%，物流总收入增幅低于物流总费用增速0.1个百分点。此外，受物流服务价格长期偏低、物流经营成本逐步攀高的影响，物流企业生存压力一直较大，长期处于“价低利薄”的发展境地，不利于企业做大做强和可持续发展。

④物流业增加值保持平稳增长

2013年，我国物流业增加值3.9万亿元，可比增长8.5%，增幅较上半年回升1.1个百分点，但较上年同期回落0.7个百分点。物流业增加值占GDP的比

重为 6.8%，占服务业增加值的比重为 14.8%。

其中，交通运输物流业增加值 2.8 万亿元，可比增长 7.2%，增幅较上半年回升 1.3 个百分点，较上年同期回落 1.5 个百分点；贸易物流业增加值 7256 亿元，增长 9.5%，增幅较上半年回升 0.4 个百分点，较上年同期回落 0.3 个百分点。仓储物流业和邮政物流业增加值分别增长 9.2%和 33.8%，增幅较 2012 年分别回升 2.4 和 7.1 个百分点。

⑤物流服务价格低位震荡

2013 年，受经济增速放缓、市场需求回落等诸多因素影响，物流价格保持低位运行。其中，海运市场低位震荡，公路运输市场保持相对平稳。据中国物流业景气指数（LPI）显示，物流服务价格指数全年都在 50%的临界水平上下波动，平均为 50.6%，较上年平均水平上升仅 0.5 个百分点，显示出物流服务价格上升动力不足。从海运市场来看，2013 年前 11 个月，中国沿海干散货运价指数累计平均都较上年同期有所下降。而 1-12 月份，该指数累计平均为 1101.0 点，同比增长 0.2%，累计平均价格由下降转为略有上升。

⑥企业盈利能力偏弱

中国物流业景气指数中，12 月份的主营业务利润指数为 50.3%，该指数全年平均为 50.6%，保持在较低水平。据重点物流企业调查显示，1-11 月份，重点物流企业主营业务收入同比增长 5.3%，主营业务收入利润率为 4.1%，较上年同期下降了 0.9 个百分点，且低于同期的规模以上工业企业主营业务收入利润率 1.4 个百分点。两组数据都反映出，我国重点物流企业盈利能力较弱。

⑦行业转型升级加快

在物流需求规模增速减缓、市场倒逼机制效应明显增强的背景下，物流企业业务调整的动力增强，行业转型升级步伐加快。物流专业服务能力增强、供应链管理有新的发展，快递速运、物流平台、一体化物流、供应链管理等已经成为行业新的增长点。

一是供应链管理有新的发展。物流业与制造业、流通业和金融业等多业联动进一步深化，供应链管理迎来快速发展新时期。首先，制造企业、商贸企业的一体化物流与供应链管理需求逐步显现，为物流与供应链的发展奠定了市场基础，

制造、商贸、金融与物流联动发展的内生动力增强。其次，部分物流企业积极地从物流服务商向供应链管理提供商转变。部分物流企业以大宗商品物流需求增速回落为契机，低成本整合资源，主导构建供应链、提供全方位一体化服务。

二是快递速运迅猛发展。在国民经济增速回落、传统大宗商品物流市场疲软的背景下，以“便捷、高效”为特点的快递物流“一枝独秀”。2011年3月份以来，快递业务量增速连续33个月保持在50%以上；2013年以来，各月累计增速均保持在60%以上。2013年全年，全国规模以上快递服务企业业务量累计完成91.9亿件，同比增长61.6%。

三是物流平台创新发展。长期以来，我国物流发展面临集中度低、信息化程度低、物流资源分散等制约，伴随着社会各方对物流要求的提升和物流市场本身竞争的加剧，物流平台得到创新发展，与电商平台融合发展。物流平台以网络为基础，以信息平台和第三方支付为手段，发现和创造商机，形成撮合交易的平台，是融合制造业和服务业的新经济，能够整合产品资源、客户资源、物流资源、信息资源，对能够有效解决物流行业长期以来“小散乱差”的问题，对于提升物流效率、减少物流环节、降低物流成本具有重要意义。

四是物流网络化和一体化加快发展。伴随着物流市场竞争加剧，物流网络化布局和一体化物流提供能力成为核心竞争力，行业内龙头企业借助信息化技术和行业物流资源整合，纷纷优化网络布局、延伸网络布局和覆盖范围，提高一体化物流能力，为减小物流环节、节约物流成本起到了积极地推动作用。（以上分析数据来源于中国物流网）

3、公司所处行业格局

物流行业在国际上是传统行业，是国际贸易中必不可少的关键环节。在中国，经过30几年的发展，物流业呈现出繁荣景象。2013年，在全球集装箱吞吐量排名前10位的国际港口中，有7个中国港口入选。这直接反映出中国进出口业务在世界贸易总量中所占的重大比例。

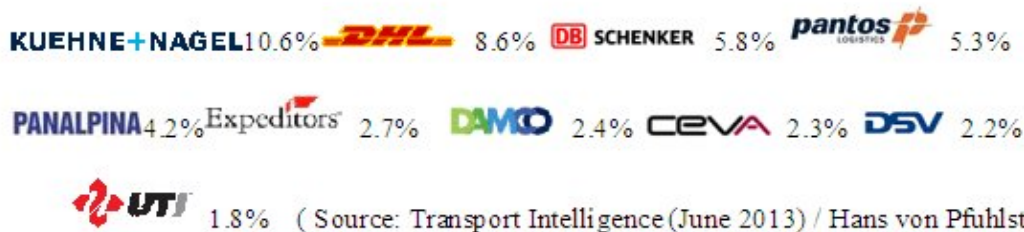
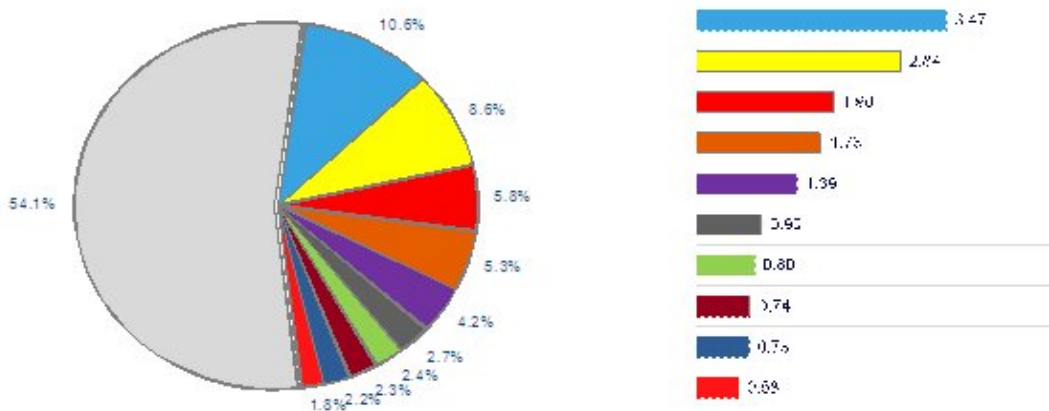
名次	港口名称	2013年1-12月	2012年1-12月	全年同比 增幅%
		(万TEU)	(万TEU)	
1	上海港	3,361.70	3,252.90	3.34

2	新加坡港	3,260.00	3,166.00	2.9
3	深圳港	2,327.80	2,294.13	1.46
4	香港港	2,228.80	2,311.00	-3.6
5	釜山港	1,765.00	1,703.00	3.7
6	宁波-舟山港	1,732.68	1,617.50	7.12
7	青岛港	1,552.00	1,450.00	7
8	广州港	1,530.92	1,474.36	3.83
9	迪拜港	1,363.00	1,327.00	2.71
10	天津港	1,300.00	1,230.00	5.69

Source data: The Journal of Commerce, August 20, 2012 and August 19, 2013 and ports

中国交通运输部《交通运输“十二五”发展规划》指出：大力发展第三方物流，促进现代物流发展。支持物流企业做强做大，培育出一批具有国际竞争力的现代物流企业。

目前的现状是，中国本土大多物流企业的国际竞争力还很弱。2012年，按照承运的标准集装箱数量（TEU m），在全球排名前10位的国际物流企业中，尚没有一家中国企业。而且，这前10位的国际物流公司，却承运了全球贸易45.9%的集装箱箱量。如图示：



上述资料反映出，中国本土物流企业，在现代物流管理方面、营销模式方面、细化专业分工方面以及产业综合竞争力方面，与国际化物流企业，尚存在很

大的差距。

4、行业发展趋势

(1) 物流行业整体发展趋势

2014 年，世界经济将延续缓慢复苏态势，发达经济体稳健复苏，我国经济运行面临的外需市场将有所改善。而在国内，从经济发展的中长期趋势来看，当前经济仍处于调整过程中，企业经营模式的转变、产业结构的调整仍将继续，经济运行仍存在一定的下行压力，但从多方面来看，经济平稳增长的基础更为坚实。

一是政策效应与改革红利将进一步释放。2013 年已出台的一系列稳增长的政策效应在 2014 年会进一步显现。十八届三中全会、中央经济工作会议以后，以简政放权、增强内生增长动力、激发市场活力为目标的各项改革措施会陆续推进。

二是需求增长具有新的支撑。从投资来看，虽然房地产投资呈现出由快速增长回归适度较快增长的趋势，政府对投资的主导作用还会进一步下降，但在新型城镇化加快发展过程中，铁路、城市地铁和公共设施、环境治理、网络宽带等领域存在较大投资潜力；简政放权、放宽准入，有利于激发民间投资热情。在这些支撑因素作用下，预计投资增速不会出现明显回落。从消费来看，随着收入分配改革推进，加上电子商务、信息网络等持续完善，消费结构逐步改善。预计 2014 年社会消费品零售总额保持较快增长，对经济增长的贡献将会有所上升。从出口来看，虽然人民币对美元升值压力将在一定程度上削弱我国出口产品竞争力，但多种迹象显示，2014 年世界经济将延续温和增长态势，我国外需市场状况将小幅改善，加之上海自贸区建设等因素，预计 2014 年出口形势稳中趋升。

综合上述因素判断，2014 年经济运行将呈现一“稳”一“好”两个基本特点。“稳”是经济增长底部趋稳，预计增速在 7.5%左右。“好”主要体现在，伴随着改革深入推进，经济的内生增长动力增强，市场活力提高，经济运行的稳定性、协调性增强；经济结构进一步调整优化，新兴产业加快发展，新的增长点加快形成。

在此背景下，物流业整体上将保持平稳运行态势，物流转型升级继续推进。“增速减缓、调整加快、分化明显”仍将是物流运行的主基调。其中，钢铁、煤炭等大宗商品物流需求仍将较为疲软，增速难有明显改善，而快递速运、物流平台、

一体化物流、供应链管理中高端物流业态有望保持快速增长。预计全社会物流总额，按可比价格计算，增长 9%左右。

基于此，物流相关企业应该密切关注市场变革和政府改革，关注平台型网络化、技术型电商化、专业型一体化等新的物流运作模式，着力于三个转变。

一是由“规模速度型”向“质量效益型”转变。伴随着市场竞争加剧，传统的依靠规模扩张获取增量收益的盈利模式受到挑战，物流业由规模速度型向质量效益型转变势在必行，具体体现为“五化”，企业品牌化、网络合理化、运营信息化、服务精益化、经营规范化。

二是由“物流服务商”向“供应链服务商”转变。国际上物流发展经历了实物配送、综合物流和供应链管理三个阶段，当前，国际物流巨头都以物流为基础，为合作企业提供有效的供应链管理解决方案、为跨国公司提供“一站式快递服务解决方案”。因此，通过拓展物流服务功能、由“物流服务商”向“供应链服务商”转变是物流企业获取可持续竞争力的重要手段。

三是由“独立扩张”向“联动发展”转变。当前，物流企业与制造、商贸、金融企业走向深度融合，国内市场和国际市场一体化加快，在此背景下，物流企业要做大做强、乃至实现跨国发展，就需要和生产制造企业、商贸流通企业联动发展。通过建立战略联动关系，共同实施扩张战略和走出去战略，实现合作共赢。同时，物流业内部也应加强整合，提升物流资源利用效率。

（数据来源：中国物流与采购联合会网站）

（2）公司所处细分行业发展趋势

2014 年，国家产业政策导向已明确，国家产业政策以“加快结构调整，推动产业转型升级”为主题。在产业结构调整方面，国家一是坚定不移化解产能严重过剩矛盾，通过建立境外生产基地、承揽海外重大基础设施和大型工程承包项目，转移消化部分过剩产能。这一政策将增加海外工程项目物流业务量；另外是促进服务业与制造业融合发展。制定加快发展生产性服务业的指导意见，尽快出台物流业发展中长期规划。继续推进国家服务业综合改革试点和示范区建设，开展物流园区示范工作。积极发展研发设计、第三方物流、金融租赁、检验检测等重点行业。

因此，在未来 1-2 年内，公司经营的工程项目大宗货物全球性物流和一体化供应链管理业务将得到快速发展。

1) 工程项目物流市场前景

我国《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》特别提出——加快促使我国企业国际竞争力不断增强。使对外承包工程、劳务合作、运输、等行业服务出口规模显著扩大。国家重点支持建筑、运输、分销等服务贸易企业在发展中国家进行直接投资和本地化经营，促进有条件的企业在全世界范围内提供对外投资，工程建设等方面的高端咨询服务。

十六大以来，我国对外投资的领域不断拓宽，对外投资的层次和水平不断提升，呈现出市场多元化发展态势。2013 年，我国境内投资者共对全球 156 个国家和地区的 5090 家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类直接投资(下同)901.7 亿美元，同比增长 16.8%。投资地区主要集中在亚洲和拉丁美洲地区的发展中国家。

与此同时，对外经济合作驶入良性发展的快车道，已形成一支门类比较齐全、具有较强国际竞争力的队伍，业务范围向技术性较强的领域不断扩展，经济效益和社会效益明显提高。2013 年，我国对外承包工程业务完成营业额 1371.4 亿美元，同比增长 17.6%，新签合同额 1716.3 亿美元，同比增长 9.6%。年均增长 28.0%。此外，仅“十一五”时期累计派出各类劳务人员达 192 万人，是“十一五”规划目标的 1.5 倍。

并且，作为国际电站工程的主流机组类型——300MW 和 600MW 等级的燃煤机组，我国出口机组的设备质量和产品性能已达到西方著名厂商的水平，并且我国厂商的制造能力和产品价格更具优势。因此，我国的电站工程总承包商具有较强的市场竞争力，占有较大的国际电站工程项目的市场分额。

随着中国越来越多的企业到非洲地区、东南亚地区、南美地区承包工程项目，建设桥梁、学校、飞机场、医院，开采矿山，铺设输油管道，建电站、炼油厂，所需要的物资、大型设备、机器、物料等，都需要有专业的国际物流公司来完成复杂的自中国多个供应商产地到目的地国家的项目施工地的全程安全运输。

尤其是 2013 年底以来，李克强总理亲自为中国的高铁在泰国、迪拜、东盟

和西欧市场大力推广；中国南车研发的机车已经整车出口到印度、阿根廷等新兴市场。工程项目大宗货物全球性运输的市场前景十分乐观。

2) 物流供应链管理的市场前景

我国《物流术语》国家标准对供应链是这样定义的：“供应链，即生产与流通过程中涉及将产品或服务提供给最终用户活动的上游与下游企业，所形成的网链结构。供应链管理，即利用计算机网络技术全面规划供应链中的商流、物流、信息流、资金流等，并进行计划、组织、协调与控制。”

物流供应链是围绕核心企业，通过对信息流、物流、到消费者手中资金流的控制，从采购原材料开始，制成中间产品以及最终产品，最后由销售网络把产品送到将供应商、制造商、分销商、零售商、直到最终用户连成一个整体的网链结构和模式。从供应链的角度看，客户虽是在购买商品，但实质上客户是在购买能带来效益的价值。各种物料在供应链上移动，是一个不断采用高新技术增加其技术含量或附加值的增值过程。

物流供应链的一体化是随着经济的全球化，以及跨国集团的兴起，企业产品生产的“纵向一体化”运作模式逐渐被“横向一体化”所代替，围绕一个核心企业(不管这个企业是生产企业还是商贸企业)的一种或多种产品，形成上游与下游企业的战略联盟，上游与下游企业涉及到供应商、生产商与分销商，这些供应商、生产商与分销商可能在国内，也可能在国外。在这些企业之间，商流、物流、信息流、资金流形成一体化运作，这样就构成了供应链的一体化运作。供应链一体化的运作模式是对企业纵向一体化运作模式的扬弃。

随着中国经济的飞速发展，中国已经从一个加工出口大国，逐步变成一个消费进口大国。来自拉非各地的资源型原材料，欧美地区的奢侈品和农产品消费数量逐年增加。葡萄酒、橄榄油、安全食品、名牌服装、化妆品等消费品进口比例也在迅猛增长。中国不仅是全球最重要的采购中心和制造中心，也是全球最大的消费市场之一。随着全球制造业继续向中国大陆转移、国内消费水平不断提升以及产业政策对现代物流业扶持力度不断增强，物流行业已成为国内发展最快的领域之一，整体规模不断扩大。

越来越多的境内外供应商已认识到时间与速度是影响市场竞争力的关键因素之一。现在对时间与速度的重视已扩大至其他领域，尤其是在供应链环境下，

时间与速度已被看作提高整体竞争优势的主要来源，一个环节的拖沓往往会影响整个供应链的运转。供应链中的各个企业通过各种手段实现它们之间物流、信息流的紧密连接，以达到对最终客户要求快速反应、减少存货成本、提高供应链整体竞争水平的目的。

同时，物流供应链管理涉及许多环节，需要环环紧扣，并确保每一个环节的质量。因为一个环节如运输服务质量的好坏，直接影响到供应商备货的数量、分销商仓储的数量，最终影响用户对产品质量、时效性以及价格的评价。供应商们开始认识到，即使其产品在其他方面都有出色的表现，一旦交付延迟或损坏，都是客户所不能接受的。

对于从欧美各地区采购，到中国各地区终端消费的全过程，要求物流供应商有专业的团队，专业的物流供应链管理方案，无缝衔接的流程管理，优化的资源整合，即时货物跟踪查询系统。

2014年，在移动互联、4G信息通路的推动下，在电子商务高速发展的带动下，一体化物流供应链管理可以更为直接、高效、准确地为客户提供优质服务，必将促进全球物流供应链管理行业的快速发展。

（五）行业的周期性、季节性

1、周期性

现代物流行业是一个与国民经济周期性相关性很强的行业。尤其工程项目物流受社会固定资产投资影响较大，与固定资产投资、产能扩张情况密切相关。如果经济增长速度放慢，社会固定资产投资增速减缓，境外采购商和境外项目承包商减少固定资产建设和设备采购，本行业将面临市场需求下降、收入下降的风险。目前世界经济正处于触底反弹期，未来将进入稳健发展期的概率较大。物流行业因为要保证国民经济的发展需求，其未来几年内出现大幅下降的概率很低。

2、季节性

从整体上来看，现代物流行业受季节性的影响较大。就公司从事的工程项目物流和机电行业供应链管理业务而言，每年的冬季及春节时期属于公司业务的低峰期，春秋两季一般是公司业务的高峰期。

（六）行业特有的经营模式

1、公司所从事的工程项目物流业务主要是为境外采购商、工程承包商提供全球性工程项目物流服务。业务主要的经营模式是首先参加工程项目物流服务提供商的招标，中标后按照物流服务合同进行工程项目现场、运输道路、港口码头的实地考察，了解运输沿途的物流政策，最后制定大宗货物物流运输方案。因此，工程项目物流运输方案对每一个客户来说都是专门定制的，是在实地考察、运输方式设计（每一个大宗货物的尺寸、外形都不一样）基础上的定制化生产。

公司除了按照客户的要求进行方案设计和实施外，一般还要根据客户的实际需求，参与客户工程项目承揽前期的运输成本测算，帮助客户与项目发包商进行售前、售中的沟通交流，服务内容比较齐全。

对于长期合作的客户，物流费用款项一般是一票（一批货）一确认，一月一结算。对于偶然合作的客户，物流费用款项一般是一票一决算。

2、公司的物流供应链管理业务是向意大利毕勤公司提供每周一次、不间断的物流供应链管理服务。业务主要经营模式是由公司在中国境内发布指令，由意大利境内的合作伙伴意大利 CSI（美国国际物流协会 GLOBALINK 会员）完成境外货物组织、装运、出关等工作，到岸后则由金巴赫完成到港舱单确认、清关、送货运输等工作。除此之外，公司还向波兰毕勤公司提供每两周一次的物流供应链管理服务。因此，充分利用美国国际物流协会 GLOBALINK 这一优异的物流代理网络是公司经营模式的特点。

对于长期合作的客户，物流费用款项一般是一票（一批货）一确认，一月一结算。

（七）行业门槛与壁垒

公司业务的主要细分市场是工程项目大宗货物全球性运输市场与一体化物流供应链管理服务市场。本公司所从事的工程项目大宗货物物流及供应链管理外包服务虽然已属于完全竞争性行业，不存在市场准入、生产额度等限制，但由于该两项业务的技术难度高，对团队的专业化程度要求高，对国际网络的健全以及信息化水平要求高。并且，境外采购商和工程承包商都是一些大型的工业企业，其对物流服务要求也非常高，成为其供应商的难度也很大。因此，存在着很多的

门槛、壁垒和难题，行业的门槛和壁垒主要有：

1、技术与专业人才壁垒

由于现代物流发展所依赖的技术日趋复杂，大大提高了对从业人员综合素质的要求，尤其是工程项目大宗物流和供应链管理服务，更需要高层次复合型人才的参与。特别是那些既有物流操作层经验，又有系统的供应链管理知识的人才十分稀缺。同时，由于物流涉及到区域产业链的整合，地域差异性非常突出，所以那些既熟悉国际商业规则又能制定出具有本土特色物流管理模式的人才也十分稀少，因此合同物流业务进入的人才壁垒十分明显。

对于其他同类企业而言，即使拥有相关技术实力，但缺少对工程项目大宗物流和供应链管理经验和具体业务的深刻理解，也无法将技术与行业应用相结合，那么这个企业是很难进入工程项目大宗物流和供应链管理服务这个细分领域。

2、专业服务壁垒

工程项目物流服务对专业服务能力的要求比较高。比如国际电站工程领域专业物流细分市场中，工程承包商企业对物流服务商的选择比较苛刻，一般采取严格的招标评审程序。评审的内容除物流服务基础设施外，更注重对物流商专业服务能力的考察。能提供物流整体方案策划，具有较强的物流执行能力，并能提供物流增值服务的专业物流服务商才能赢得与大型企业的长期合作。

3、国际物流网络壁垒

美国国际物流协会 GLOBALINK 对于成员进入有严格管理机制，在中国有几十万家注册的国际物流公司，GLOBALINK 仅给了 11 个成员名额，这使得大部分国内的国际物流公司缺少这一业务大资源。而国际物流网络的健全程度，反映了物流企业国际化的程度和承接国际运输的能力。尤其中小民营物流企业，若没有优异的国际物流网络做支撑，海外代理做配合，很难完成工程项目大宗货物全球性物流服务。

4、资金规模壁垒

物流行业的经营模式决定其资金的需求量，除了网络布点、信息技术投入、仓库租赁、高级人才招聘等需要较多投资外，还需要大量的业务执行配套资金，

而在发展仓库或交易市场的过程中更需要大量的资金支持。拓展工程项目物流服务业务需要大量的资金支持，一般企业难以承受。物流行业投资大、周期长，投入期一般长达两到三年，投入资本一般数千万到数亿元，该行业只有在拥有相当的客户基础，建成广泛的业务网络和操作平台后，才能摊薄其较高的管理费用和系统费用，才能达到为客户降低总体物流费用的目的。因此进入该行业的资金门槛较高。

5、信息技术壁垒

信息技术广泛应用于现代物流行业，大大提升了物流服务的效率。运用信息化手段提高物流效率和质量，提升客户服务能力，从而提高核心竞争力，是合同物流企业应对市场竞争的必然选择。目前，我国只有 39%的物流企业拥有物流信息系统（资料来源：中国仓储业协会），物流信息系统在业务运营过程中发挥关键作用的则更少。信息技术所能够提供的实时信息，帮助企业在必要的时候能够重新调整产品流，并且预测内向和外向的流量。掌握和应用这些信息技术需要长期的开发和积累，这构成了企业进入该行业的障碍。

（八）影响行业发展的有利因素与不利因素

公司所属行业发展主要受世界经济周期、国家经济发展、国家产业政策、信息技术应用、道路交通建设、港口建设等因素影响。目前，影响行业发展的有利因素包括：国家宏观政策和产业政策的支持、国民经济稳步增长、信息技术应用快速发展等；影响行业发展的不利因素主要有：世界经济下滑、市场恶性竞争及高级复合型人才缺乏等。

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策扶持

近十年，国家及相关部门先后多次出台政策给予物流行业大力扶持，这其中对物流行业影响较大的有 2004 年 8 月的国家发改委、商务部等九部委发布的《关于促进我国现代物流发展的意见》和 2009 年 3 月国务院颁布的《物流业调整和振兴规划》。上述两文件对中国物流业发展提出了指导思想与总体目标。在《意见》中，国家从税收政策、土地政策、市场秩序等方面明确了物流产业发展的政策取向，对促进我国物流业发展具有十分重要的意义。在《规划》中则指出：重

点发展九大物流区域，建设十大物流通道和一批物流节点城市，优化物流业的区域布局。九大物流区域中有以青岛为中心的山东半岛物流区域，将青岛列为全国性物流节点城市之一；要重点培育一批具有国际竞争力的现代物流企业，在全国率先做强。要大力扶持“多式联运、转运设施工程物流企业。并且，在《规划》中，物流行业列入国家十大产业振兴规划，是服务行业中唯一列入十大产业振兴规划的产业，标志着我国物流产业进入规范和快速发展的新时代。

除此之外，国务院还分别在 2012 年 9 月、12 月、2013 年的 1 月和 5 月分别出台政策，从行政审批事项、服务业发展“十二五”规划、降低交通收费标准、规范交通执法、重点工作部门分工等方面支持物流行业发展。

青岛市政府对现代物流业的发展给予了高度重视，制定实施了一系列积极有效的政策与措施，特别是青岛市人民政府办公厅发布的《关于加快青岛市现代物流业发展的意见》（青政办发〔2009〕4 号）、《青岛市物流业发展推进方案（2009-2012）》（青政字〔2009〕28 号）、《青岛市现代物流业发展规划（2009-2020）》（青物字〔2009〕1 号），为推进青岛市现代物流业的发展带来了良好的发展机遇。

（2）世界经济温和增长带动国际物流需求增加

国际物流需求和世界经济及国内经济发展是同步的。据国际货币基金组织（IMF）估计，2014 年应是全球经济“筑底企稳”回升年，多数经济体将好于前两年，世界经济将增长 3.6%，好于 2013 年。2014 年新兴市场与发展中国家经济发展依然温和。中国经济增速换挡到中速，据联合国预测，2014~2015 年中国经济将分别增长 7.5%和 7.3%。IMF 则认为，2015~2018 年间中国经济年均增速将放缓到 7%。虽然，未来我国经济增速趋稳，但随着城镇化建设的铺开、经济转型和扩大内需，“十二五”期间我国经济将保持平稳增长，呈现一“稳”一“好”两个基本特点。

（3）信息技术、自动化技术的发展促进行业技术水平不断提高

现代信息技术和光、机、电自动化控制技术的出现和广泛运用，大大提高了现代物流系统的技术水平。互联网技术、无线通信技术的发展，实现了数据的快速、准确传递，使企业与客户之间的信息沟通交流、协调合作方便快捷，并能全

程跟踪和有效管理物流渠道中的货物。自动化技术的发展改变了传统物流的工作模式和工作效率，有力地促进了物流系统集成行业的发展。

（4）物联网的发展为行业发展带来了广阔前景

物联网被誉为第三次信息技术革命，世界各国非常注重物联网的发展，2009年美国奥巴马把基于物联网应用的“智慧地球”理念上升为国家战略，欧洲、日本等国也纷纷出台物联网发展计划。中国政府也对物联网的发展极为重视。2009年8月7日，温家宝总理在无锡提出了“感知中国”的理念，表示中国要抓住机遇，大力发展物联网技术，之后一系列物联网发展相关的产业政策也陆续出台。

物联网的特征之一就是物流系统的高度信息化、数字化、系统化、网络化、自动化，若将物联网技术应用到物流供应链管理中，可以大大提高物流供应链管理的准确性、时效性，使物流供应链管理加信息化、更加智能化、更加自动化。因此，国家物联网建设的逐渐推进，将为我国物流行业带来巨大的商机，行业发展前景十分广阔。

（5）物流服务基础性设施进一步完善

交通设施规模迅速扩大，为物流业发展提供了良好的设施条件。截至2013年底，全国铁路营业里程10.3万公里，其中高铁运营里程1.1万公里。高速公路通车里程10.4万公里。物流园区建设开始起步，仓储、配送设施现代化水平不断提高，一批区域性物流中心正在形成。物流技术设备加快更新换代，物流基础建设有了突破性进展。

2、影响行业发展的不利因素

（1）现代物流行业高端人才相对匮乏

相对于物流业快速发展的现实状况，我国物流教育一直面临着发展滞后的困境，而通过企业内部培育现代物流业所需的高层次复合型专业人才又需要较长周期，导致我国高端物流人才缺乏问题突出。行业内人才相对匮乏，特别是具有行业经验和实际操作能力的高层次复合型人才的匮乏，制约了我国物流行业的发展和提升，成为物流行业做大做强的瓶颈。

（2）投融资渠道匮乏

我国物流行业发展历史较短，行业内企业平均规模较小，能够为客户提供工程项目大宗货物全球性运输服务和一体化物流供应链管理的企业较少。此外，较多现代物流服务商面临资金短缺、贷款困难等问题，限制了企业规模的扩大和竞争能力的提高。资金短缺成为物流企业中长期发展的重要障碍。

（3）物流信息化程度不高

目前，物流行业直属监管部门缺失，这导致部门之间、地区之间、企业之间信息格式不统一、接口不统一，物流企业之间的信息系统自成体系，产业链上下游企业的信息平台之间难以对接，制造业和物流业联动缺乏“交集”。从而导致中国物流总费用占 GDP 总值的比例居高不下，达到 19%，而美国整个物流费用占 GDP 的总值是 8.7%，英国是 8.2%，日本是 7.9%。物流总费用居高不下，影响了整个行业的发展。

六、公司竞争力分析

（一）公司竞争优势

1、国际网络健全优势

2013 年底，公司通过了美国国际物流协会 GLOBALINK (www.globalinknetwork.com) 对资质、专业性、信誉度等方面的审核，在中国区有几十万家注册的国际物流公司仅限 11 个成员公司的情况下，成功获准加入该全球性物流协会。美国物流协会 GLOBALINK 是总部位于德克萨斯州 San Antonio 的全球性物流协会，是在 118 个国家建立起 546 个物流代理点的强大国际网络，公司加入该物流代理网络后，使公司的业务区域扩大，国际物流业务更加国际化。

2、行业经验与操作人才优势

公司从 2008 年开始开展工程项目大宗货物运输服务和一体化物流供应链管理业务，公司的高层管理团队均来自于马士基、巴赫曼、泛亚班拿等国际知名物流企业，他们中的大多数人员参加过国际知名物流企业的高管业务培训，有丰富的行业实战经验，公司主要服务产品所使用的技术亦来源于这些国际知名物流公司。因此，公司具有多年从事该行业的先进经验和人才优势。

3、细分市场先发优势

物流行业规模非常大，同时也分为不同的细分领域，目前在中国参与到工程项目物流和供应链管理的民营物流公司并不多，这主要缘于当今国内民营物流公司绝大部分沉浸在普通货物基础物流的红海中。而金巴赫凭借其自身先进的管理模式，服务个性化，专业化，应对市场变化时轻便灵活，适应能力强等特点先期进入工程项目物流和供应链管理这一细分市场。在这些细分市场上，公司与国内其他同行业公司相比具备一定的先发优势。

4、先进的营销理念

公司坚持“销售服务价值，而非服务价格”的营销理念。优质客户更注重价值。之所以多数跨国采购商都将运输委托给专业物流公司，是因为专业的物流公司在运输过程中体现了更好的专业性，更强的资源优化整合能力，更好的成本控制和风险控制，为助推客户的国际贸易发展，提供了更高的价值。完全以价格为导向的客户，正是没有认识到物流企业存在和带来的价值。金巴赫公司鼓励销售人员在与客户一体化的合作中，充分展现企业价值，从而获取差异化价格。

（二）公司竞争劣势

1、资金实力较弱

民营物流企业普遍存在资金短缺的问题，“重软实力，轻硬件投资”的发展理念使公司难以通过银行获得发展资金。如果未来出现较大的市场竞争，公司在资金受限的情况下，公司所需运营资金在迅速扩大的业务规模中捉襟见肘，将会面临运营资金方面的劣势。同时，资金瓶颈直接影响公司的资源整合和网络扩张速度，影响公司的信息化建设和引进先进物流技术。

2、国企客户群及政府资源不足

与国有大型物流企业（如中远物流）相比，公司存在国企客户群及政府资源不足的劣势。

3、物流硬件不足导致成本不可控

尽管公司经营“软实力”很强，但由于公司缺少仓库、运输车辆等物流硬件设施，在外包服务价格波动的时候，公司对仓储、运输车辆等硬件资源的议价

能力较弱，存在依靠外包导致成本控制能力较弱的劣势。

(三) 公司竞争对手分析

由于工程项目物流技术难度高，对团队的专业化程度要求高，对国际网络的健全以及信息化水平要求高等原因，项目工程物流这一细分市场被国有综合物流企业、巨型跨国物流企业、现代民营物流企业三类公司分割。因而使得国有综合物流企业和巨型跨国物流企业成为公司在这一细分市场上的竞争对手。公司竞争对手优劣势分析如下图：



而金巴赫公司的主营业务就是工程项目大宗货物全球性运输和物流供应链管理。从客户群体和业务的重叠性来看，公司的竞争对手主要是行业内从事工程项目物流和物流供应链管理服务的物流公司，这其中包括海程邦达、思锐物流及世界排名前 10 位的国际物流公司，比如：K&N, Panalpina, Schenkor, Damco, DSV 等。跻身于这些行业巨头间进行竞争，公司虽然在资金实力，信息化系统上处于劣势，但是在个性化服务，团队执行力，本土化的创新能力及应变灵活性方面明显处于优势，这也是公司在规模偏小的状况下仍然可以跟一些大型跨国物流公司一同参与业务竞争并取得不错业绩的原因。在国内，公司的主要竞争对手为海程邦达、思锐物流。由于经营模式不同，业务类型不同，客户群体不同，公司与国内的海格物流、飞力达物流等物流公司不存在实质性直接竞争。公司国内的竞争对手情况如下：

1、青岛思锐国际物流有限公司

青岛思锐国际物流有限公司成立于 2002 年，公司的经营范围为海运、空运、陆运、项目工程物流。青岛思锐国际物流有限公司服务领域包括电力、石油、水泥、冶金、海洋工程等行业。网络遍布中国 11 个工业城市及港口，在海外设有 5 家分支机构。业务范围涉及东南亚、非洲、南美洲、中亚五国的 50 个主要港口及内陆城市，并与超过 200 家海外代理成为战略合作伙伴。

2、海程邦达国际物流有限公司

海程邦达国际物流有限公司成立于 1993 年，是 FIATA 和 IATA 国际运输协会会员，于 1999 年通过 ISO9001 质量体系认证，与全球 200 余家代理公司保持着长期友好的合作关系。海程邦达的经营范围为海运、空运、通关服务、展览运输、项目工程物流、保税物流、仓储管理、物流配送、物流增值服务及物流供应链管理服务等。

（四）公司业务发展目标

1、业务发展规划

未来三年，公司将以工程项目物流服务和一体化物流供应链管理服务等业务为核心，以业务操作专业优势为依托，以物流信息资讯技术为支撑，以海外工程承包商等高端客户群体为目标，整合各类物流资源，不断优化公司业务结构，提升工程项目与供应链管理物流服务公司利润的贡献程度，倾力打造专业化、差异化、系统化的现代物流服务体系，完善物流服务网络布局，增强公司品牌影响力，立志成为国内最为专业的现代物流服务供应商。通过为境外工程项目行业提供更加优良的物流环境，提升中国在全球工程项目领域的综合竞争力。

优质的服务能力是现代物流服务企业生存、永续经营的先决条件。为此，公司把“做专业的国际物流供应商，助推客户全球性事业发展”作为企业使命。展示了公司立足现代物流行业，致力于向客户提供优质服务，不断超越自己的基本价值定位，最终成为工程项目物流和一体化供应链管理解决方案的一流服务商。公司对企业未来的发展做了清晰的愿景描述，金巴赫的企业愿景是“成为一家受人尊敬的、专业化、全球化物流服务供应商”。

2、未来三年公司发展目标

公司在 2014-2016 年制定的发展目标是全面服务好客户，超越客户需求。

公司将通过业务模式及管理创新、市场开拓、产品开发、资讯建设等方面的进一步完善，塑造公司品牌形象，整合服务资源，培育忠诚客户，建立客户服务战略合作伙伴关系。

利用多年来打造的业务基础和累积的营运经验，公司在 2014-2016 年以“与客户一起成长，实现客户价值最大化”作为该阶段的发展目标，全面实施差异化战略，快速发展成长，打造成为最优秀、最专业的现代物流公司。

（1）工程项目大宗货物物流服务方面

在业务主导方向上，2014 年-2015 年，公司仍以境外工程建设承包商为主要服务对象，充分发挥公司在经营模式、国际物流网络、专业操作人才等方面的优势，根据市场需求不断完善产品和服务，不断强化管理和创新能力，加大服务的开发力度，巩固印度、斯里兰卡、巴基斯坦等传统市场，积极开拓东南亚和非洲（目前已有南苏丹电站建设项目）市场。未来三年，在工程项目大宗货物物流方面，公司在持续锁定境外工程项目承包商核心客户，保持工程项目物流市场份额的基础上，积极开发大型会展承办商、境外大宗采购商等客户群体，拓展公司新的业务领域。

（2）一体化物流供应链管理方面

在物流供应链管理服务方面，公司实施“行业”加“服务”的经营策略，即在自己最为熟悉的行业开展物流供应链管理业务，为客户提供最为优质的物流服务。在 2014 年-2015 年，公司除巩固毕勤机电中国公司的物流供应链管理业务外，积极探索开发与火力发电行业有关的物流供应链管理业务，开拓新的业务领域和利润增长点。

3、公司实现发展目标所采用的措施

（1）建立科学、合理的企业治理机制以及目标明确、责权清晰、可执行、可衡量、可管控的目标管理运营体系

公司已经建立了“三会”制度等现代化的企业治理架构，明确了股东会、董事会以及经理层之间的权利、责任、义务和利益划分的关系。

2014 年股份公司第一届董事会成立后，董事会明确了公司中长期的发展规

划和实施步骤，制定了年度经营目标和计划，总经理与董事会确认了年度经营目标的可执行性后，与公司签订了年度经营目标责任书明确了年度的工作指标，对公司的销售业绩、业务开发及推广计划、企业文化建设、全面质量控制、人均创收等方面进行管控和承担相应责任。总经理将公司年度经营目标进行分解、分配到财务、市场、操作、人力等职能部门，实施以结果为导向，通过 KPI 实现工作重点引导和公平绩效评估。

（2）人力资源发展计划

公司在未来的发展阶段，对高端人才的引进是渴求的，对提高公司的用工效率和环境是迫切的。公司将人力资源管理体系的全面建设上升到了战略的高度，将对该项工作投入更多的精力和资源，计划实现：通过多元化的招聘途径引在管理、服务产品设计、信息技术开发、市场营销、操作技术、财务等方面的高端人才；根据不同的岗位职能建立科学有效的培训体系，提高公司整体运营效率；建立在市场上有竞争力的薪酬福利体系，吸引和留住优秀的人才；实施科学合理的 KPI 绩效考核体系，使高层管理、中层管理和员工的工作目标与要求与公司的整体目标和方向一致，提高运营效率，确保公司经营目标的实现；建立清晰的员工职业发展规划，提高公司的员工工作环境，从而保证公司人力资源体系稳定、健康的发展。

（3）加大对物流信息技术开发的投入

公司计划在 2015 年加大物流信息技术的研发和开发工作，加大在技术装备和人员方面的投入；通过加强与客户的沟通，实现服务价值有效传递，并就客户享受服务的感知进行有效管理，打造围绕客户个性化需求的现代物流服务，让客户更加专注于其核心业务。公司将及时跟踪物流信息技术的最新动态，深化应用和融合领域内的技术研究成果，使公司未来能设计出满足客户需求的有竞争力的物流服务产品。

（4）加强企业文化建设

公司秉承“良好的企业文化，是企业的灵魂”的理念，建设形成“诚信原则、契约精神、敬业态度、感恩心胸、共赢局面”的企业核心价值观。公司诚信面对客户，以赢得客户信任；公司在以诚信为本的基础上，在团队上突出契约精神，契

约至上，按照约定去遵守，去践行，在团队中逐步形成相互信赖、相互协助的氛围，打造团结协作、氛围融洽的战斗团队，更好地为客户提供优质服务；敬畏所从事的工作，视工作为毕生事业，突出员工在企业中的主体地位，让员工得到充分自我发展空间，进一步增强核心竞争力；通过对公司员工的关爱、感恩，培育员工积极性和更强创新能力；营造和谐的生活环境和文化氛围，从而形成企业关爱员工、员工奉献企业、员工带来客户、客户回馈企业，多方合作共赢局面。

（5）建立多元化的融资渠道，提高公司综合融资能力

到目前为止，公司从未与银行有过信贷往来，一直依靠公司自我积累来完成发展与扩张，这种经营理念已经无法适应公司下一步的发展。公司正在调整策略，积极的与各家银行进行对接，改善公司的财务结构，发挥财务杠杆效应，运用银行信贷资金扩大公司业务规模和经济效益。同时，借助到全国中小企业股份转让系统挂牌的东风，提高公司财务管理的规范程度，积极与多家战略投资者建立联系和合作意向，为公司后期股权融资做好了准备。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) “三会”的建立健全及运行情况

1、股东（大）会的建立健全及运行情况

有限公司设股东会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司自在报告期内共召开 3 次股东会，分别就有限公司的股东年会、增加注册资本及整体变更为股份有限公司等事项做出了有效决议。

股份公司设股东大会，由 11 名股东组成。股份公司设立以来，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。股份公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 2 次股东大会，主要对《公司章程》的制定、董事与监事的任免、主要管理制度的制定和修改以及进入全国中小企业股份转让系统挂牌的决策等重大事宜进行了审议并作出了有效决议。

2、董事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司不设董事会，只设一名执行董事，由股东会选举产生，负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案。

股份公司设董事会。公司董事会由 7 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期 3 年；董事任期届满，连选可以连任。公司制订了《董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 2 次董事会会议。股份公司董事会运行规范，依据《公司法》、《公司章程》以及《董事会议事规则》的规定，对公司生产经营方案、管理人员任命以及基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

3、监事会的建立健全及运行情况

有限公司不设监事会，仅设监事 1 名，由股东会选举产生，负责检查公司财务，监督执行董事、经理的日常工作。

股份公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，其中除职工代表监事 1 人由公

司职工代表大会选举产生外，其余 2 名监事由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席 1 名。监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，连选可以连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 1 次监事会会议，就选举股份公司监事会主席等事项做出了有效决议。自股份公司成立以来，监事会的运行逐步规范，所有监事均出席、列席了历次股东大会及董事会，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策、重大投资等事宜实施了有效监督。

（二）职工代表监事履行责任的实际情况

2014 年 3 月 4 日，公司召开职工代表大会，选举于娟娟女士为职工代表监事，与经股东大会选举的股东代表监事张雯、王超共同组成第一届监事会。于娟娟女士自担任监事以来，积极履行监事的职责，对公司的规范运行形成了有效监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）董事会对现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护的讨论

2014 年 5 月 22 日，股份公司召开第一届董事会第四次会议，全体董事充分讨论现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并形成了《公司董事会对公司治理机制的评估》，具体内容如下：

1、公司治理机制能够对股东提供合适的保护

股份公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了“三会”议事规则、《董事会秘书工作细则》以及《总经理工作细则》，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

股东大会对董事会在公司投资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司建立了《关联交易管理制度》，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公证、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益，

并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理结构。

2、公司治理机制对股东权利保障的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，公司建立了相对健全的股东保障机制。公司的治理机制给股东提供了合适的保护，为了保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，《公司章程》规定了股东有查阅、复制公司相关材料的权利，规定了股东通过年度和临时股东大会行使参与重大决策的权利，规定了股东对公司的经营进行监督并提出建议或质询的权利，规定了投票表决权等制度。

（二）公司内部管理制度的建设情况

截至本公开转让说明书签署日，公司已建立内部管理的相关制度和机制，如《投资者关系管理制度》、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度等，具体建设情况如下：

序号	制度	建设情况
1	投资者关系管理制度	公司已经在《章程》中予以明确规定，并通过了《投资者关系管理制度》予以细化
2	纠纷解决机制	公司已经在《章程》中予以明确规定
3	累积投票制	公司已经在《章程》中予以明确规定
4	关联股东和董事回避制度	公司已经在《章程》中予以明确规定，并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》以及《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》予以细化

另外，公司还建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度，确保公司运行的合法性、规范性。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会在充分讨论的基础上，认为公司治理机制相对健全，且能够有效执行。现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、最近两年有关处罚情况

(一) 最近两年公司违法违规及受处罚情况。

公司近两年内不存在违法违规行为，也不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分及诉讼费用的支出。

(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

公司控股股东、实际控制人徐正彬、王濛二人最近两年无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年无对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；无个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚实行为。

四、公司的独立性

(一) 公司资产独立

公司由金巴赫有限整体变更设立，资产完整、权属清晰。股份公司的资产与公司股东的资产在产权上已经明确界定并划清。公司拥有独立于股东的经营场所和配套设施；拥有独立于公司股东的经营设备以及资质证书。除控股股东徐正彬外，公司股东及其关联方未占有和支配公司资产，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况；不存在以公司资产、权益等为股东及其他关联方的债务提供担保的情况。

控股股东徐正彬曾在公司改制前借用公司资金，截止 2014 年 6 月 30 日，徐正彬已归还剩余借款。

(二) 公司业务独立

公司拥有完整的服务产品设计、销售与客户回访体系，拥有完整的业务流程以及独立生产经营的能力。在服务产品设计方面，公司设有专职的业务部门，负责产品的设计；在销售、市场拓展方面，设有市场部，负责市场的开拓以及产品的销售，形成了完整的销售体系。公司不存关联采购与关联销售，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。目前本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争及业务被控制的情况。

(三) 公司人员独立

公司具有独立的劳动、人事以及相应的社会保障等管理体系及独立的员工队

伍。董事、监事、高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，高级管理人员均在本公司领取薪酬，不存在由控股股东、实际控制人及其控制的企业代发的情况，也未在从公司关联企业领取报酬及其他的情况。

（四）公司财务独立

公司依法制定了财务内部控制制度，设立了独立的财务会计部门，建立了独立完善的财务会计核算体系和财务管理制度以及风险控制等内部管理制度。公司聘有专门的财务人员，且财务人员未在任何关联单位兼职，能够独立作出财务决策。本公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人共用一个银行账户的情况。公司独立纳税，与控股股东、实际控制人无混合纳税现象。不存在控股股东和实际控制人干预本公司资金运用的情况。截至本公开转让说明书签署之日，公司无资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（五）公司机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预，与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人徐正彬、王濛二人没有持有其他企业的股份，不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人徐正彬、王濛二人出具了《避免同业竞争承诺函》并做出如下承诺：

本人将不在中国境内外，直接或间接参与任何在商业上对公司构成竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式

取得该经济实体、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、财务负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止发生股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，公司通过了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，对控股股东及关联方资金占用的行为作出如下安排：

公司监事会为防范控股股东及其他关联方占用公司资金行为的日常监督和管理机构。公司董事会、监事会以及负责公司与控股股东及其他关联方业务和资金往来的人员，是公司防止控股股东及其他关联方资金占用的责任人。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）委托或为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（5）代控股股东及其他关联方偿还债务；（6）中国证监会认定的其他方式。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况见下表:

序号	股东名称	任职情况	持股数量(股)	持股比例(%)
1	徐正彬	董事长	8,070,000	73.36
2	王濛	总经理/董事	2,450,000	22.273
3	付培峰	操作部经理/董事	100,000	0.91
4	王萃	董事会秘书/董事	60,000	0.545
5	孙虹	市场部经理/董事	100,000	0.91
6	俸荣	财务总监/董事	50,000	0.455
7	徐超	天津代表处经理/董事	50,000	0.455
8	张雯	监事会主席	50,000	0.455
9	王超	监事	20,000	0.182
10	于娟娟	监事/人力资源部经理	0	0
合计			10,950,000	99.55

截至本公开转让说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属未以其他任何方式直接或间接持有公司股份。

截至本公开转让说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日,除实际控制人外,公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日,董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺如下:

1、签订的重要协议

截至本公开转让说明书签署之日,公司与董事、监事、高级管理人员均已签

订《劳动合同》和《保密协议》。

2、董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

除有关股份锁定的承诺外，公司的董事、监事和高级管理人员还作出了如下承诺：

（1）竞业禁止承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于竞业禁止的承诺函》，承诺不从事与公司构成同业竞争的经营活动；也不通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与与公司相竞争的业务；不向与公司构成竞争的公司、企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密。

（2）避免关联交易的承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于避免关联交易的承诺函》：今后本人将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。本人将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。

（3）避免同业竞争的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，公司股东付培峰、王萃、孙虹、俸荣、徐超、张雯、王超、孙菲菲、王雅诺，实际控制人徐正彬、王濛分别出具避免同业竞争承诺函，承诺以后不从事与本公司业务相同或相近的业务。具体承诺如下：

①本人目前未以任何形式直接或间接从事与股份公司相同、类似或相近的业务或经营活动，未拥有与股份公司业务相同、类似或相近的控股公司、联营公司及合营公司，将来也不会从事与股份公司业务相同、类似或相近的业务或经营活动；

②本人不会直接投资、收购与股份公司业务相同、类似或相近的企业或项目，不会以任何方式对股份公司具有同业竞争性的企业提供帮助；

③如果将来因任何原因引起本人所拥有的资产与股份公司发生同业竞争，给股份公司造成损失的，本人将承担相应赔偿责任，并积极采取有效措施，放弃此

类同业竞争。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员未有在其他单位兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，董事、监事、高级管理人员没有对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年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情况

董事、监事、高级管理人员最近两年不存在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情况。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

最近两年公司董事、监事以及高级管理人员变动情况及其原因如下：

1、公司董事的变化情况及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2014年3月7日	股份公司创立大会暨第一次股东大会	选举徐正彬、王濛、孙虹、俸荣、付培峰、王萃、徐超为公司第一届董事会成员	完善公司治理

2、公司监事的变化情况及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2014年3月7日	股份公司创立大会暨第一次股东大会	选举张雯、王超为公司监事，与经职工代表大会选举的职工监事于娟娟共同组成股份公司第一届监事会	完善公司治理

3、公司高级管理人员的变化及其原因

时间	程序	变动情况	原因
2014年3月7日	第一届董事会第一次会议	聘任王濛为公司总经理，聘任俸荣为公司财务总监，王萃为公司董事会秘书	完善公司治理

第四节 公司财务

一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

(一) 资产负债表

单位：元

资 产	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,971,104.98	1,666,145.78	2,002,673.62
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	2,351,477.72	1,596,161.59	3,166,480.72
预付款项	1,469,443.70	75,471.70	
应收利息			
应收股利			
其他应收款	72,404.95	2,086,369.48	1,310,328.99
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	5,864,431.35	5,424,148.55	6,479,483.33
非流动资产：			
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			
投资性房地产			
固定资产	7,229,286.60	56,744.67	53,658.70
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			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	27,000.00	40,500.00	67,500.00
递延所得税资产	6,120.92	9,299.32	11,305.08
其他非流动资产			
非流动资产合计	7,262,407.52	106,543.99	132,463.78
资产总计	13,126,838.87	5,530,692.54	6,611,947.11

资产负债表（续）

负债和股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	5,118.47	125,415.51	635,276.02
预收款项	182,884.43	11,644.47	274,431.47
应付职工薪酬	51,118.00	38,166.00	
应交税费	63,169.34	107,065.03	7,125.48
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,624.48	46.85	726,128.87
一年内到期的非流动负债			

其他流动负债			
流动负债合计	304,914.72	282,337.86	1,642,961.84
非流动负债：			
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			
非流动负债合计			
负债合计	304,914.72	282,337.86	1,642,961.84
股东权益：			
股本	11,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	1,814,770.55		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		24,835.47	
未分配利润	7,153.60	223,519.21	-31,014.73
归属于母公司所有者权益合计	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27
少数股东权益			
股东权益合计	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27
负债和股东权益总计	13,126,838.87	5,530,692.54	6,611,947.11

(二) 利润表

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	8,166,432.74	23,064,341.12	25,807,791.16
减：营业成本	7,297,132.84	21,364,306.22	24,617,184.08
营业税金及附加	11,706.78	56,418.88	67,269.31
销售费用	75,154.50	128,690.84	11,361.50
管理费用	680,386.51	929,253.48	838,656.04
财务费用	15,985.66	172,052.11	54,821.09
资产减值损失	-12,713.62	-8,023.02	11,741.55
加：公允价值变动损益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	98,780.07	421,642.61	206,757.59
加：营业外收入			
减：营业外支出		2,000.00	
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	98,780.07	419,642.61	206,757.59
减：所得税费用	33,275.60	140,273.20	51,689.40
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	65,504.47	279,369.41	155,068.19
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	65,504.47	279,369.41	155,068.19
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.01	0.06	0.03
（二）稀释每股收益	0.01	0.06	0.03
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	65,504.47	279,369.41	155,068.19
归属于母公司股东的综合收益总额	65,504.47	279,369.41	155,068.19
归属于少数股东的综合收益总额			

(三) 现金流量表

单位:元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,064,712.85	24,116,339.69	25,435,507.16
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	2,040,702.36	3,260.72	3,309.27
经营活动现金流入小计	10,105,415.21	24,119,600.41	25,438,816.43
购买商品、接受劳务支付的现金	9,211,005.43	22,252,332.35	24,546,399.88
支付给职工以及为职工支付的现金	339,655.93	604,630.88	602,658.91
支付的各项税费	198,864.48	112,897.58	128,911.47
支付的其他与经营活动有关的现金	320,589.65	1,343,550.59	220,352.74
经营活动现金流出小计	10,070,115.49	24,313,411.40	25,498,323.00
经营活动产生的现金流量净额	35,299.72	-193,810.99	-59,506.57
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			
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			
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			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	216,568.45	21,800.00	96,960.00
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	216,568.45	21,800.00	96,960.00
投资活动产生的现金流量净额	-216,568.45	-21,800.00	-96,960.00
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	480,000.00		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
借款所收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	480,000.00		
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	480,000.00		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,227.93	-120,916.85	5,929.23
五、现金及现金等价物净增加额	304,959.20	-336,527.84	-150,537.34
加:期初现金及现金等价物余额	1,666,145.78	2,002,673.62	2,153,210.96
六、期末现金及现金等价物余额	1,971,104.98	1,666,145.78	2,002,673.62

(四) 所有者权益变动表

1、2014年1-6月

单位：元

项目	2014年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	5,000,000.00			24,835.47	223,519.21		5,248,354.68
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	5,000,000.00			24,835.47	223,519.21		5,248,354.68
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,000,000.00	1,814,770.55		-24,835.47	-216,365.61		7,573,569.47
（一）净利润					65,504.47		65,504.47
（二）其他综合收益							
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额							
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响							
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响							
4. 其他							
上述（一）和（二）小计					65,504.47		65,504.47
（三）股东投入和减少股本	6,000,000.00	1,508,065.00					7,508,065.00
1. 股东投入股本	6,000,000.00	1,508,065.00					7,508,065.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配							
1. 提取盈余公积							

2. 对股东（或股东）的分配							
3. 其他							
（五）股东权益内部结转	0.00	306,705.55		-24,835.47	-281,870.08		
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他	0.00	306,705.55		-24,835.47	-281,870.08		
（六）专项储备							
1、本期提取							
2、本期使用							
（七）其他							
四、本期期末余额	11,000,000.00	1,814,770.55			7,153.60		12,821,924.15

2、2013 年度

单位：元

项目	2013 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	5,000,000.00	-		-	-31,014.73	-	4,968,985.27
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	5,000,000.00			-	-31,014.73		4,968,985.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-		24,835.47	254,533.94		279,369.41
（一）净利润					279,369.41		279,369.41

(二) 其他综合收益							
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额							
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响							
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响							
4. 其他							
上述(一)和(二)小计					279,369.41		279,369.41
(三) 股东投入和减少股本		-	-				-
1. 股东投入股本							-
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配				24,835.47	-24,835.47		-
1. 提取盈余公积				24,835.47	-24,835.47		
2. 对股东(或股东)的分配							-
3. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1、本期提取							
2、本期使用							
(七) 其他							
四、本期期末余额	5,000,000.00		-	24,835.47	223,519.21		-
							5,248,354.68

单位：元

3、2012 年度

单位：元

项目	2012 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	5,000,000.00				-186,082.92		4,813,917.08	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	5,000,000.00			-	-186,082.92		4,813,917.08	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-			-	155,068.19		155,068.19	
（一）净利润					155,068.19		155,068.19	
（二）其他综合收益								
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响								
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响								
4. 其他								
上述（一）和（二）小计					155,068.19		155,068.19	
（三）股东投入和减少股本	-	-					-	
1. 股东投入股本							-	
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				-	-		-	
1. 提取盈余公积					-			
2. 对股东（或股东）的分配							-	
3. 其他								

(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1、本期提取							
2、本期使用							
(七) 其他							
四、本期期末余额	5,000,000.00	-		-	-31,014.73	-	4,968,985.27

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司 2012 年 1 月 1 日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自 2012 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3 号”）及其后续规定（以下简称“新会计准则”）。本财务报表按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）等的规定，对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整，并对 2012 年、2013 的财务报表进行了重新表述。

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其它各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。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，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

报告期内公司没有纳入合并范围子公司。

三、会计师审计意见

公司聘请具有证券、期货相关业务资格的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 1-6 月份、2013 年度及 2012 年度的财务会计报告实施审计，并出具了编号为“中兴华审字（2014）第 SD-4-041 号”的审计报告，审计意见类型为标准无保留意见。

四、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础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情况。

（二）会计期间

自每年公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币

公司以人民币作为记账本位币。

（四）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可以随时用于支付的银行存款；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的现金、价值变动风险很小的投资。

（五）外币业务核算方法

1、初始确认

发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率折算人民币入账。

2、资产负债表日折算

对于外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；

对于以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

3、外币财务报表的折算

对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：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折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。比较财务报表的折算比照上述规定处理。

（六）金融工具的确认和计量

1、金融资产

公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产四类。可供出售金融资产以公允价值计量且其变动计入股东权益，应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

2、金融负债

金融负债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以摊余成本计量的其他金融负债两类。

3、金融资产减值

期末，公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，根据金融资产的账面价值与其未来现金流量现值的差额计提减值准备。

（七）应收款项坏账准备的确认和计提

应收账款以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。

公司根据行业特点及客户信用状况确定应收款项坏账计提方法为余额百分比法，计提比例为 1%，企业在每个会计期末根据本期末应收款项的余额计提坏账准备。

（八）长期股权投资的计量

1、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：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投资成本。长期股权投资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。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方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。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为购买日之前所持被购买方的股权

投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）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投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按照公允价值为基础确定。

2、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。

3、后续计量及损益确认

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。

采用成本法核算的长期股权投资，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，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

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。

公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资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，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

公司在按权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。

4、长期股权投资减值准备

资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

（九）固定资产的确认和计量

1、固定资产标准

为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有且使用寿命超过一个会计年度且未列入存货的有形资产。在同时满足以下条件时，公司将符合定义的有形资产确认为固定资产：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入本公司；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产计价

固定资产按照取得时的成本入账。取得成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前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。

3、固定资产折旧方法

公司采用年限平均法计提固定资产折旧，固定资产分类、使用年限、年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	残值率	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	5%	2.375-4.75
运输设备	5	5%	19
办公设备	3-5	5%	19-31.67
其他设备	5	5%	19.00

已计提减值准备的固定资产，以扣除已计提的固定资产减值准备累计金额后的金额作为应计折旧额。对持有待售的固定资产，停止计提折旧并对其预计净残值进行调整。

4、固定资产减值准备

固定资产减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。固定资产减值损失一经确认在以后会计期间不再转回，当该项资产处置时予以转回。

（十）在建工程的核算方法

1、在建工程是指正在施工中尚未完工或虽已完工但尚未达到预定可使用状态的工程。

2、在建工程按实际发生的支出确定其工程成本。

3、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，待办理了竣工决算手续后再作调整。

4、在建工程减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。在建工程减值损失一经确认在以后会计期间不再转回，当该项资产处置时予以转回。

（十一）借款费用的核算方法

1、借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。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。

2、借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或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；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者销售状态所必要的购建或生产活动已经开始。

3、为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

4、为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确认。

5、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，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用，计入当期损益。

6、购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或销售状态之后所发生的借款费用计入当期损益。

(十二) 无形资产的确认和计量

1、无形资产的计价方法：无形资产按其成本作为入账价值。

2、自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；

3、无形资产摊销方法和期限

(1) 对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

(2) 对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其估计使用寿命进行摊销。

4、无形资产减值准备

无形资产减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。无形资产减值损失一经确认在以后会计期间不再转回，当该项资产处置时予以转回。

(十三) 长期待摊费用的核算方法

长期待摊费用按实际发生额核算，在项目受益期内平均摊销。如果长期摊销的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的余额全部转入当期损益。

(十四) 预计负债的确认标准和计量方法

1、确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为预计负债：

- ①该义务是企业承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

2、计量方法

预计负债按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

(十五) 收入确认方法和原则

1、销售商品

在同时符合下列条件时确认销售商品收入：

- (1) 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 公司既没有保留通常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；
- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。在同时符合下列条件时，劳务交易的结果能够可靠地计量：

- (1) 收入的金额能够可靠地计量；
- (2) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (3) 交易的完工进度能够可靠地确定；
- (4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

3、让渡资产使用权在同时满足以下条件时，确认让渡资产使用权收入：

- (1) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 收入金额能够可靠地计量。

(十六) 政府补助的确认和计量

1、公司取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

2、公司取得与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

（十七）所得税会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

1、递延所得税资产

（1）资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能取得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

（2）资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

（3）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

2、递延所得税负债

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

（十八）主要会计政策和会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期无会计政策变更事项。

2、会计估计变更

本报告期无会计估计变更事项。

（十九）前期会计差错更正

本报告期无前期会计差错更正事项。

（二十）资产减值

公司于资产负债表日对长期股权投资、采用成本价值模式进行后续计量的固定资产、在建工程、无形资产、商誉等项目进行判断，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试，对商誉和受益年限不确定的无形

资产每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

1、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

2、公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

3、市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

4、有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

6、公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

7、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值与可收回金额之差额确认为资产减值损失，计提相应的资产减值准备。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。

五、报告期主要资产情况分析

（一）资产构成及其变化

单位：元

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产	5,864,431.35	5,424,148.55	6,479,483.33
非流动资产	7,262,407.52	106,543.99	132,463.78
总资产	13,126,838.87	5,530,692.54	6,611,947.11

报告期内，公司 2014 年 6 月末总资产为 13,126,838.87 元，较 2013 年末增长 7,596,146.33 元，增幅为 137.35%，主要为非流动资产大幅增加，系 2014 年 2 月公司股东以货币资金、房产增资所致。2013 年末总资产为 5,530,692.54 元，较 2012 年末减少 1,081,254.57 元，降幅为 16.35%，主要系公司应收账款余额较上期末大幅减少所致。

（二）报告期主要流动资产情况

1、应收账款

（1）报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况：

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
1 年	2,375,230.02	100.00%	23,752.30	1,612,284.43	100.00%	16,122.84	3,198,465.37	100.00%	31,984.65
合计	2,375,230.02	100.00%	23,752.30	1,612,284.43	100.00%	16,122.84	3,198,465.37	100.00%	31,984.65

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 3,198,465.37 元、1,612,284.43 元、2,375,230.02 元，应收账款净额分别为 3,166,480.72 元、1,596,191.59、2,351,477.72 元，应收账款净额占流动资产的比例分别为 48.87%、29.43%、40.13%。

报告期内，公司 2013 年末应收账款较上年末大幅减少，主要是公司加大了应收账款的催收力度收回客户欠款所致。2014 年 6 月末应收账款净额较上年末增加 755,316.13 元，增幅为 47.32%，主要是部分新开发客户和老客户发货，未到结算期所致。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应收账款账龄全部在 1 年以内，且大部分欠款单位均保持正常业务往来，不存在重大的不可回收的风险。

报告期内公司未发生坏账损失，公司坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备，公司应收账款不存在重大损失风险。

报告期内，公司建立了严格的应收账款回收政策，应收账款账龄最长 4 个月，

多年来没有发生一笔坏账；公司客户是连续业务客户，具有近 10 年的合作期，多为国企和上市公司的控股子公司，信誉度较高，且通常后续都有客户提单（提货凭证）在公司掌握，应收账款回收风险可控。

(2) 应收账款前五名客户情况

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
青岛毕勤机电有限公司	451,223.36	19.00	1 年以内
山东百佳食品有限公司	383,847.78	16.16	1 年以内
SHIWOM FREIGHT SOLUTIONS PVT.LTD.	240,660.37	10.13	1 年以内
茌平圣康食品有限责任公司	161,687.94	6.81	1 年以内
金乡县兴泰果蔬有限公司	125,474.02	5.28	1 年以内
合 计	1,362,893.47	57.38	

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
青岛泛达国际物流有限公司	80,000.00	4.96	1 年以内
青岛毕勤机电有限公司	398,388.35	24.71	1 年以内
山东百佳食品有限公司	580,708.32	36.02	1 年以内
甘肃百佳食品有限公司	69,711.84	4.32	1 年以内
茌平圣康食品有限责任公司	205,304.40	12.73	1 年以内
合 计	1,334,112.91	82.75	

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄
山东百佳食品有限公司	669,343.42	20.93	1 年以内
茌平圣康食品有限责任公司	652,957.00	20.41	1 年以内
甘肃百佳食品有限公司	530799.38	16.60	1 年以内
SHIWOM FREIGHT SOLUTIONS PVT.LTD.	306,870.53	9.59	1 年以内
青岛毕勤机电有限公司	261,014.14	8.16	1 年以内
合计	2,420,984.47	75.69	

(3)截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

2、预付款项

(1) 报告期内预付款项余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄结构	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占总额的比例(%)	金额	占总额的比例(%)	金额	占总额的比例(%)
1 年以内	1,469,443.70	100.00	75,471.70	100.00		
合计	1,469,443.70	100.00	75,471.70	100.00		

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预付款项账为预付的运费和中介机构服务费，由于未见预付款项存在明显减值迹象，公司未对预付账款计提坏账准备。

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款，亦无预付其他关联方款项。

(2) 预付账款前五名情况

截至 2014 年 6 月 30 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄	性质
青岛天恒国际物流有限公司	800,000.00	54.44	1 年以内	预付货运费
青岛宏洋国际货运代理有限公司	168,753.27	11.48	1 年以内	预付货运费
新时代证券有限责任公司	300,000.00	20.42	1 年以内	预付中介费
北京盈科律师事务所	56,603.78	3.85	1 年以内	预付中介费
山东汇德会计师事务所	94,339.62	6.42	1 年以内	预付中介费
合计	1,419,696.67	96.61		

截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄	性质
北京盈科律师事务所	28,301.89	37.50	1 年以内	预付中介费
山东汇德会计师事务所	47,169.81	62.50	1 年以内	预付中介费
合计	75,471.70	100.00		

3、其他应收款

(1) 报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年	73,136.31	100.00%	731.36	2,107,443.92	100.00%	21,074.44	1,323,564.64	100.00%	13,235.65
合	73,136.31	100.00%	731.36	2,107,443.92	100.00%	21,074.44	1,323,564.64	100.00%	13,235.65

公司其他应收款主要为应收往来借款、押金及职工社会保险、公积金的个人

缴纳部分。截至 2014 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面余额为 73,136.31 元，较 2013 年末减少 2,034,307.61 元，主要系公司收回应收股东徐正彬的欠款所致。2013 年末其他应收款余额为 2,086,369.48 元，较上年末增加 776,040.49 元，主要系应收股东徐正彬的借款增加所致。

报告期末公司其他应收款为 7.31 万元，主要是天津外代货运有限公司舱单录入保证金（押金）等。天津外代货运有限公司隶属于中国天津外轮代理有限公司。中国天津外轮代理有限公司是天津港股份有限公司和中国外轮代理有限公司共同出资组建的由天津港股份有限公司控股的有限责任公司。因此，天津外代货运有限公司属国有控股公司的子公司，且该公司在天津当地物流市场地位较高，运作良好，债务人信用程度较高、还款能力较强。

公司其他应收款的坏账准备按照余额百分比法计提，计提比例为 1%。天津外代货运有限公司是公司多年的合作伙伴，从未出现过其他应收款坏账，加之公司严格的应收款项催收制度，坏账风险较小。因此，公司认为其他应收款计提方法、比例谨慎，坏账计提政策符合企业实际情况。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额中无应收本公司股东的欠款。

（2）其他应收款金额前五名的情况

截至 2014 年 6 月 30 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）	账龄	性质
天津外代货运有限公司	30,000.00	41.02	1 年以内	押金
山东中外运船务代理有限公司	6,000.00	8.20	1 年以内	押金
青建集团股份有限公司	10,000.00	13.67	1 年以内	押金
长锦商船（中国）船务有限公司	20,000.00	27.35	1 年以内	押金
社会保险及公积金	7,136.31	9.76	1 年以内	代垫款
合计	73,136.31	100.00		

截至 2013 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	金额	比例（%）	账龄	性质
徐正彬	2,101,839.34	99.73	3 年以内	借款
社会保险及公积金	5,604.58	0.27	1 年以内	代垫款
合计	2,107,443.92	100.00		

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	金额	比例（%）	账龄	性质
徐正彬	1,318,365.94	99.61	2 年以内	借款
社会保险及公积金	5,198.70	0.39	1 年以内	代垫款
合计	1,323,564.64	100.00		

（三）报告期主要非流动资产情况

1、固定资产

报告期内，公司固定资产原值、折旧、净值及累计折旧情况等见下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 6 月 30 日
一、账面原值合计	92,692.48	7,244,633.45		7,337,325.93
房屋建筑物		7,238,906.95		7,238,906.95
办公设备	92,692.48	5,726.50		98,418.98
二、累计折旧合计	35,947.81	72,091.52		108,039.33
房屋建筑物		61,954.61		61,954.61
办公设备	35,947.81	10,136.91		46,084.72

三、账面净值合计	56,744.67	-	-	7,229,286.60
房屋建筑物		-	-	7,176,952.34
办公设备	56,744.67	-	-	52,334.26
四、减值准备合计				
房屋建筑物				
办公设备				
五、账面价值合计	56,744.67	-	-	7,229,286.60
房屋建筑物		-	-	7,176,952.34
办公设备	56,744.67	-	-	52,334.26
项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、原值账面合计	74,060.00	18,632.48		92,692.48
房屋建筑物				
办公设备	74,060.00	18,632.48		92,692.48
二、累计折旧合计	20,401.30	15,546.51		35,947.81
房屋建筑物				
办公设备	20,401.30	15,546.51		35,947.81
三、账面净值合计	53,658.70	-	-	56,744.67
房屋建筑物		-	-	
办公设备	53,658.70	-	-	56,744.67
四、减值准备合计				
房屋建筑物				
办公设备				
五、账面价值合计	53,658.70	-	-	56,744.67

房屋建筑物		-	-	
办公设备	53,658.70	-	-	56,744.67
项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、账面原值合计	64,100.00	9,960.00		74,060.00
房屋建筑物				
办公设备	64,100.00	9,960.00		74,060.00
二、累计折旧合计	6,645.26	13,756.04		20,401.30
房屋建筑物				
办公设备	6,645.26	13,756.04		20,401.30
三、账面净值合计	57,454.74	-	-	53,658.70
房屋建筑物		-	-	
办公设备	57,454.74	-	-	53,658.70
四、减值准备合计				
房屋建筑物				
办公设备				
五、账面价值合计	57,454.74	-	-	53,658.70
房屋建筑物		-	-	
办公设备	57,454.74	-	-	53,658.70

公司目前主要固定资产为房屋建筑物以及电脑、空调等办公设备，均为公司经营所必需且正常使用的资产。2014年1-6月，公司固定资产增加7,244,633.45元，为公司收到股东新投入的房产增资及购买办公设备所致。

截至2014年6月30日，公司固定资产使用状态良好，固定资产整体成新率为98.53%，不存在各项减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。

2、长期待摊费用

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
无船承运人保险费	27,000.00	40,500.00	67,500.00
合计	27,000.00	40,500.00	67,500.00

报告期内，公司长期待摊费用为无船承运保险费。

2014年1-6月明细情况如下：

单位：元

项目	2013-12-31	本期增加额	本期摊销额	2014-6-30
无船承运人保险费	40,500.00		13,500.00	27,000.00
合计	40,500.00		13,500.00	27,000.00

2013年度明细情况如下：

单位：元

项目	2012-12-31	本期增加额	本期摊销额	2013-12-31
无船承运人保险费	67,500.00		27,000.00	40,500.00
合计	67,500.00		27,000.00	40,500.00

2012年度明细情况如下：

单位：元

项目	2011-12-31	本期增加额	本期摊销额	2012-12-31
无船承运人保险费		81,000.00	13,500.00	67,500.00
合计		81,000.00	13,500.00	67,500.00

3、递延所得税资产

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收款项计提坏账准备	24,483.66	37,197.28	45,220.30
因资产的账面价值与计税基础不同而形成的差异	24,483.66	37,197.28	45,220.30
所得税率	25%	25%	25%
递延所得税资产	6,120.92	9,299.32	11,305.08

(四) 资产减值准备计提情况

2014年1-6月各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项目	2013年 12月31日	本期计 提额	本期减少额		2014年 6月30日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：1. 应收账款坏账准备	16,122.84	7,629.46			23,752.30
2. 其他应收账款坏账准备	21,074.44		20,343.08		731.36
合计	37,197.28	7,629.46	20,343.08		24,483.66

2013年度各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项目	2012年 12月31日	本期计 提额	本期减少额		2013年 12月31日
			转回	转销	
坏账准备					

项目	2012年 12月31日	本期计 提额	本期减少额		2013年 12月31日
			转回	转销	
其中：1. 应收账款坏账准备	31,984.65		15,861.81		16,122.84
2. 其他应收账款坏账准备	13,235.65	7,838.79			21,074.44
合计	45,220.30	7,838.79	15,861.81		37,197.28

2012年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细：

单位：元

项目	2011年 12月31日	本期计 提额	本期减少额		2012年 12月31日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：1. 应收账款坏账准备	19,753.38	12,231.27			31,984.65
2. 其他应收账款坏账准备	13,725.37		489.72		13,235.65
合计		12,231.27	489.72		45,220.30

截至2014年6月30日，公司除对应收账款、其他应收款计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

六、报告期主要债务情况

（一）负债构成分析

单位：元

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债	304,914.72	282,337.86	1,642,961.84
非流动负债			
总负债	304,914.72	282,337.86	1,642,961.84

公司负债全部由流动负债构成，2013年末流动负债较上年末大幅减少，主要是由于应付账款、预收账款、其他应付款减少所致。2014年6月末流动负债金额与上年末相比未发生较大幅度的波动。

（二）报告期内主要负债

1、应付账款

（1）报告期内，应付账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	5,118.47	100.00	125,415.51	100.00	635,276.02	100.00
合计	5,118.47	100.00	125,415.51	100.00	635,276.02	100.00

报告期内，公司应付账款金额不大，主要是由于公司规模相对较小，其获取的上游供应商信用期较短所致。公司目前的应付账款规模符合公司的实际经营状况。

（2）应付账款前五名情况

截至2014年6月30日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）	账龄	性质
长锦商船（中国）船务有限公司	2,748.06	53.69	1年以内	采购款

山东中外运船务代理有限公司	2,370.41	46.32	1年以内	采购款
合计	5,118.47	100.00		

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	金额	比例（%）	账龄	性质
青岛吉成国际物流有限公司	89,928.00	71.70	1年以内	采购款
马士基（中国）航运有限公司青岛分公司	22,852.01	18.22	1年以内	采购款
天津市津川国际货运代理有限公司	10,626.50	8.47	1年以内	采购款
青岛龙盛捷运快递有限公司	2,009.00	1.60	1年以内	采购款
合计	125,415.51	100.00		

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	金额	比例（%）	账龄	性质
青岛宏洋国际货运代理有限公司	164,734.50	25.93	1年以内	采购款
上海罗宾升国际货运有限公司青岛分公司	176,243.00	27.74	1年以内	采购款
天津外代货运有限公司	61,110.00	9.62	1年以内	采购款
青岛启德物流有限公司	25,200.00	3.97	1年以内	采购款
长荣物流（上海）有限公司青岛分公司	105,910.00	16.67	1年以内	采购款
合计	533,197.50	83.93		

2、预收账款

（1）预收账款余额、账龄情况：

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	182,884.43	100.00	11,644.47	100.00	274,431.47	100.00
合计	182,884.43	100.00	11,644.47	100.00	274,431.47	100.00

(2) 预收账款前五名情况

2014年6月30日预收账款余额前五名:

单位: 元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
青岛威德森贸易有限公司	180,000.00	1年以内	98.42	货运费
天津红宇不锈钢制品有限公司	2,884.43	1年以内	1.58	货运费
合计	182,884.43		100.00	

2013年12月31日预收账款余额前五名:

单位: 元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
河北双鑫特家具有限公司	11,644.47	1年以内	100.00	货运费
合计	11,644.47		100.00	

2012年12月31日预收账款余额前五名:

单位: 元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
青岛威瑞纺织服装有限公司	12,600.00	1年以内	4.59	货运费
天津市朝飞钢材贸易有限公司	15,588.45	1年以内	5.68	货运费
MISS YANG LIFLAT	30,294.31	1年以内	11.04	货运费
TSM GERMANY GMBH	16,547.20	1年以内	6.03	货运费
青岛赛诺五金机械有限公司	199,401.51	1年以内	72.66	货运费
合计	274,431.47		100.00	

3、其他应付款

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	2,624.48	100.00	46.85	100.00	726,128.87	100.00
合计	2,624.48	100.00	46.85	100.00	726,128.87	100.00

公司其他应付款主要为工会经费及代收客户的与出口相关税费。

4、应交税费

单位：元

税费项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
营业税			3,947.84
增值税	19,127.56	18,150.81	
所得税	26,154.60	86,554.61	2,664.41
城市建设维护税	1,338.93	1,270.56	276.35
教育费附加	573.83	544.52	118.44
地方教育费附加	382.55	363.02	78.96
水利基金	191.28	181.51	39.48
房产税	15,201.69		
城镇土地使用税	198.90		
合计	63,169.34	107,065.03	7,125.48

七、股东权益情况

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	11,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	1,814,770.55		
盈余公积		24,835.47	
未分配利润	7,153.60	223,519.21	-31,014.73
归属于母公司股东权益合计	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27
少数股东权益			
股东权益合计	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27

2014年2月，公司实收资本由500万元增加至1,100万元，原股东及新股东通过房产、货币资金增资，有效充实了公司资本金，提高了公司抗风险能力。

八、营业收入

(一) 营业收入的构成及确认方法

1、报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	8,166,432.74	23,064,341.12	-10.63%	25,807,791.16
营业成本	7,297,132.84	21,364,306.22	-13.21%	24,617,184.08
营业利润	98,780.07	421,642.61	103.93%	206,757.59
利润总额	98,780.07	419,642.61	102.96%	206,757.59
净利润	65,504.47	279,369.41	80.16%	155,068.19
毛利率	10.64%	7.37%		4.61%

2014年1-6月、2013年度、2012年度公司的营业收入全部由主营业务收入构成，无其他业务收入。

2014年1-6月份，由于全球经济不景气，国际进出口贸易量下滑，普通货物物流业务减少以及公司业务转型等原因，公司上半年收入规模有所下降。2013年度，由于受部分客户物流进度及“营改增”营业收入计算口径的影响，公司营业收入较上年度略有下降，下降金额为2,743,450.04元，降幅为10.63%。

随着公司毛利率相对较高的工程项目大宗货物运输、物流供应链管理收入占营业收入的比重不断上升，2013年度，在营业收入下降的情况下，公司的营业利润、利润总额及净利润较2012年度分别增长了103.93%、102.96%、80.16%，这说明由于业务结构的调整，公司的经营效益和盈利能力有所增强。

2、具体收入确认时点及计量方法

公司的主营业务按业务类别虽然可分为工程项目大宗货物全球性运输、物流供应链管理及普通货物进出口运输组成，但归根结底可分为代理出口和代理进口两大类。因此，公司的营业收入按如下方式确认和计量：

(1) 代理出口收入确认：在代理运输货物离港并经托运方确认后确认收入，

按实际发生的运杂费计量。

(2) 代理进口收入确认：在代理运输货物离开国外口岸或交货地点并经托运方确认后确认收入，按实际发生的运杂费计量。

(二) 营业收入按业务类别列示

1、营业收入按业务类别列示

单位：元

业务类别	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
工程项目大宗货物全球性运输	3,919,576.28	3,387,931.52	9,568,629.77	8,452,293.96	11,751,484.24	10,933,903.64
物流供应链管理	1,936,594.22	1,677,834.04	2,208,102.65	1,871,763.70	1,008,892.05	873,162.06
普通进出口运输	2,310,262.24	2,231,367.28	1,1287,608.70	11,040,248.56	13,047,414.87	12,810,118.38
合计	8,166,432.74	7,297,132.84	23,064,341.12	21,364,306.22	25,807,791.16	24,617,184.08

公司营业收入由工程项目大宗货物全球性运输、物流供应链管理及普通货物进出口运输构成。报告期内，公司普通货物进出口运输收入在营业收入中的比重不断降低，是因为公司在报告期内根据行业发展方向逐步进行战略调整的结果，公司在立足传统普通进出口运输服务业务的同时，加大了对工程项目大宗货物运输及物流供应链管理服务市场的开发。

2、主营业务收入按产品类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

2014年1-6月				
项目	收入	成本	毛利	毛利率
工程项目大宗货物全球性运输	3,919,576.28	3,387,931.52	531,644.76	13.56%
物流供应链管理	1,936,594.22	1,677,834.04	258,760.18	13.36%
普通货物物流	2,310,262.24	2,231,367.28	78,894.96	3.41%
合计	8,166,432.74	7,297,132.84	869,299.90	10.64%
2013年度				
项目	收入	成本	毛利	毛利率
工程项目大宗货物全球性运输	9,568,629.77	8,452,293.96	1,116,335.81	11.67%

物流供应链管理	2,208,102.65	1,871,763.70	336,338.95	15.23%
普通货物物流	1,1287,608.70	11,040,248.56	247,360.14	2.19%
合计	23,064,341.12	21,364,306.22	1,700,034.90	7.37%
2012 年度				
项目	收入	成本	毛利	毛利率
工程项目大宗货物全球性运输	11,751,484.24	10,933,903.64	817,580.60	6.96%
物流供应链管理	1,008,892.05	873,162.06	135,729.99	13.45%
普通货物物流	13,047,414.87	12,810,118.38	237,296.49	1.82%
合计	25,807,791.16	24,617,184.08	1,190,607.08	4.61%

目前，就物流行业而言，普通货物基础物流市场竞争异常激烈，已陷入红海区域，毛利率水平普遍低下，物流公司提供的也是简单化、同质化的低价值服务。然而，在大部分中小物流公司都在红海当中时，国际大型物流公司却依靠自身的管理、技术优势，为客户提供价值更高的物流服务，从而获取更高的服务价格和毛利率，在行业内谓之物流行业的蓝海领域。出自国际大型物流公司的公司管理层深谙其原理，在借鉴其管理模式的基础上，通过引入、改进形成符合公司自身情况的商业模式，亦形成了公司的竞争优势。

报告期内，公司营业收入全部来自于主营业务收入，综合毛利率呈逐年上升的趋势，主要系公司调整经营战略，加大了对工程项目大宗货物运输和物流供应链管理的市场开发所致。由于工程项目大宗货物运输和物流供应链管理对物流企业的团队专业化程度、操作技术水平、国际网络健全程度以及信息化水平等均提出了较高的要求，一般物流企业涉足该领域业务存在一定障碍。因此，该类业务毛利率水平相对较高。2014年1-6月、2013年度、2102年度工程项目大宗货物运输和物流供应链管理合计占营业收入比重分别为71.71%、51.06%、49.44%，从而导致公司综合毛利率逐年上升。

报告期内，公司普通物流业务毛利率水平保持相对稳定，未出现大幅波动。

（三）营业收入按地区类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

地区	2014年1-6月			2013年			2012年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率

省内	2,645,410.23	2,369,053.75	10.45%	10,271,232.37	9,361,298.92	8.86%	11,608,203.98	10,869,297.91	6.37%
省外	2,900,271.87	2,563,803.29	11.60%	4,289,336.70	3,985,399.42	7.09%	5,789,968.41	5,567,443.51	3.84%
海外	2,620,750.64	2,364,275.80	9.79%	8,503,772.06	8,017,607.88	5.72%	8,409,618.77	8,180,442.66	2.73%
合计	8,166,432.74	7,297,132.84	10.64%	23,064,341.13	21,364,306.22	7.37%	25,807,791.16	24,617,184.08	4.61%

从营业收入的地区分布来看，报告期内公司 2012 年度、2013 年度省内业务收入占营业收入的比重分别为 44.98%、44.53%，省外业务收入占营业收入的比重分别为 22.43%、18.60%，营业收入的地区分布相对比较稳定。进入 2014 年，公司加大了省外业务的开拓力度，并顺利承接“华立国际在巴基斯坦的电站项目”和“上海电气在苏丹的电站项目”等省外大宗项目货物国际运输业务，公司的省外业务呈现出较快的增长；2014 年 1-6 月，公司省外业务收入占收入的比重为 35.51%，较 2013 年度提高了 16.91 个百分点。

九、主要费用及变动情况

（一）报告期内公司主要费用及其变动情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	75,154.50	0.92%	128,690.84	0.56%	11,361.50	0.04%
管理费用	680,386.51	8.33%	929,253.48	4.03%	838,656.04	3.25%
其中：研发费用	0.00	--	0.00	--	0.00	--
财务费用	15,985.66	0.20%	172,052.11	0.75%	54,821.09	0.21%
期间费用合计	771,526.67	9.45%	1,229,996.43	5.33%	904,838.63	3.51%

（注：费用率指各项期间费用占同期营业收入的比例。）

报告期内，公司 2013 年度期间费用营业收入占比较上年度增加了 1.82 个百分点，主要是由于 2013 年度营业收入较上年度略有减少，而期间费用金额较上年度增加了 325,157.80 元所致。根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴华审字（2014）第 SD-4-041 号审计报告，期间费用增加主要是由于工资及社保公积金、业务招待费、佣金、会费等增加所致。2014 年 1-6 月期间费用营业收入占比较 2013 年度数据增加 4.12 个百分点主要是由于公司销售旺季多在下半年，上半年确认的营业收入相对较少，而期间费用多数为固定费用支出所致，由于 2014 年 1-6 月数据不是一个完整的会计年度数据，并不能反映公司全年的实际经营状况，因此，数据可比性不强。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要项目情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
佣金	0.00	117,150.24	0.00
业务招待费	75,154.50	11,540.60	11,361.50
合计	75,154.50	128,690.84	11,361.50

销售费用主要包括佣金和业务招待费。公司 2013 年销售费用及费用率有所上升，主要是由于 2013 年为开发工程项目物流业务而增加的项目佣金。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要项目情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
职工薪酬	352,607.93	649,882.47	563,328.87
办公费	64,057.43	102,240.97	103,637.84
差旅费	30,178.50	7,885.00	44,975.00
折旧费	72,091.52	15,546.51	13,756.04
租赁费	43,101.05	40,625.00	40,000.00
业务招待费	34,279.05	25,032.27	12,690.50
税费	22,782.62		
其他	47,788.41	61,041.26	46,767.79
长期待摊费用摊销	13,500.00	27,000.00	13,500.00
合计	680,386.51	929,253.48	838,656.04

管理费用主要包括职工薪酬、折旧费用和办公费等。报告期内公司管理费用控制较好，费用率基本保持稳定，2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月管理费用率分别为 3.25%、4.03%、8.33%。2014 年 1-6 月份管理费用率较高的原因是公司的收入季节性较强，下半年销售收入占全年收入的比例为 65%，由此造成管理费率较高，预计 2014 年底会有所下降。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用主要项目情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
利息净支出	3,817.12	2,469.00	3,309.27
汇兑损失	8,891.43	149,108.93	37,344.29
其他	10,911.35	25,412.18	20,786.07

合 计	15,985.66	172,052.11	54,821.09
-----	-----------	------------	-----------

财务费用主要是利息净支出和汇兑损益等，2013年、2012年财务费用率分别为0.75%、0.21%，基本稳定，2014年1-6月财务费用为15,985.66万元，下降较多，主要是由于汇兑损益减少所致。

十、非经常性损益情况、各项税收政策及缴纳的主要税种

（一）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
非流动资产处置损益			
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）			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-2,000.00	
非经常性损益总额		-2,000.00	
减：非经常性损益的所得税影响数		500.00	
非经常性损益净额		-1,500.00	
归属于母公司的非经常性损益			
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润			

报告期内，公司发生的非经常性损益，系公司的对外捐赠支出。

（二）各项税收政策及缴纳的主要税种

1、主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	计税销售收入	6%
营业税	应纳税营业额	5%

城市维护建设税	应纳流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%

公司主营业务收入在 2013 年 8 月 1 日以前按其他服务业缴纳营业税，根据《青岛市财政局青岛市国家税务局青岛市地方税务局关于开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点有关事项的公告》（青财税〔2013〕11 号）自 2013 年 8 月 1 日起，公司主营业务收入缴纳增值税。

2、税收优惠政策

报告期内，公司不享受税收优惠政策。

十一、主要会计数据及财务指标分析

（一）主要会计数据和财务指标简表

主要财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入（元）	8,166,432.74	23,064,341.12	25,807,791.16
净利润（元）	65,504.47	279,369.41	155,068.19
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	65,504.47	279,369.41	155,068.19
净利润（扣除非经常性损益）（元）	65,504.47	281,369.41	155,068.19
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（元）	65,504.47	281,369.41	155,068.19
毛利率	10.64%	7.37%	4.61%
净资产收益率	0.51%	5.32%	3.12%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	0.51%	5.32%	3.12%
应收账款周转率（次）	4.14	9.69	10.04
存货周转率（次）	不适用	不适用	不适用
基本每股收益（元/股）	0.006	0.056	0.031
稀释每股收益（元/股）	0.006	0.056	0.031
经营活动产生的现金流量净额	35,299.72	-193,810.99	-59,506.57
每股经营活动产生现金流量净额（元/股）	0.0035	-0.039	-0.012

主要会计数据	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（元）	13,126,838.87	5,530,692.54	6,611,947.11
股东权益合计（元）	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27
归属于公司股东的股东权益合计（元）	12,821,924.15	5,248,354.68	4,968,985.27
每股净资产（元/股）	1.166	1.050	0.994
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.166	1.050	0.994
资产负债率（%）	2.32	5.10	24.85
流动比率	19.23	19.21	3.94
速动比率	19.23	19.21	3.94

注：

1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、加权平均净资产收益率 = $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 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；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 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_j 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；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 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。

3、基本每股收益 = $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0 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；S0 为期初股份总数；S1 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；M0 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。

4、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

5、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

6、资产负债率按照“期末负债/期末资产”计算。

7、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

- 8、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。
- 9、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）”计算。
- 10、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算。

（二）盈利能力指标分析

1、主要盈利指标情况及分析

单位：元

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
毛利率	10.64%	7.37%	4.61%
净资产收益率	0.51%	5.32%	3.12%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	0.51%	5.32%	3.12%
每股收益	0.01	0.06	0.03
每股收益（扣除非经常性损益）	0.01	0.06	0.03

报告期内，公司的毛利率呈现了一定的波动，主要是由于公司调整经营战略营业收入结构变动造成的，详细说明见“主营业务收入按产品类别计算的毛利率及变动分析”。

报告期内，随着公司盈利能力的不断增强，净资产收益率也不断提高。2013年度净资产收益率较2012年度提高了2.2个百分点；2014年2月，由于公司增加注册资本600万元，从而造成2014年1-6月的净资产收益率出现大幅下降，另外，2014年1-6月数据并非一个完整的会计年度，因此，2014年1-6月数据可比性不强。

2、与同行业类似公司或平均水平的比较分析

公司名称	毛利率			销售净利率		
	2014年1-6月	2013年	2012年	2014年1-6月	2013年	2012年
飞力达 (300240)	13.07%	16.73%	23.48%	1.92%	2.25%	5.00%
飞马国际 (002210)	0.62%	0.66%	1.91%	0.61%	0.37%	0.55%
海格物流 (430377)	18.36%	13.52%	13.67%	0.17%	1.76%	1.42%

平均值	10.68%	10.30%	13.02%	0.90%	1.46%	2.32%
金巴赫	10.64%	7.37%	4.61%	0.80%	1.21%	0.60%

注：上表中可比公司的数据均来源于其公开披露的年度报告或半年度报告，飞力达、飞马国际、海格物流 2014 年 1-6 月数据未经审计。

由上表可以看出，虽然可比公司均属于同一行业，但由于具体经营的业务种类和盈利模式不同，从而造成可比公司之间毛利率存在较大的差异，飞力达 2012 年度、2013 年度由于存在毛利率较高的技术服务收入和综合物流服务收入，导致其毛利率水平远高于同行业平均值。报告期内，公司 2012 年度、2013 年度的毛利率低于同行业平均值，但随着公司工程项目大宗货物全球性运输和物流供应链管理业务的不断发展，公司的综合毛利率呈现出与同行业平均值接近的趋势。

公司业务模式主要为工程项目物流模式、供应链管理模式、普通货物物流模式，其 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年的毛利率及各业务模式的销售收入占营业务收入的比例如下表：

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	毛利率	销售收入占营业收入的比例	毛利率	销售收入占营业收入的比例	毛利率	销售收入占营业收入的比例
工程项目物流	13.56%	48.00%	11.67%	41.49%	6.96%	45.53%
供应链管理	13.36%	23.71%	15.23%	9.57%	13.45%	3.91%
普通货物物流	3.41%	28.29%	2.19%	48.94%	1.82%	50.56%
合计	10.64%	100%	7.37%	100%	4.61%	100%

（三）偿债能力分析

财务指标	2014 年 2 月 28 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	2.32	5.10	24.85
流动比率	19.23	19.21	3.94
速动比率	19.23	19.21	3.94

1、短期偿债能力变动分析

报告期内，公司保持了较高的流动比率、速度比率，但 2013 年末较 2012 年末变化较大，主要是公司 2013 年应付账款、预收账款、其他应付款减少，导致流动负债大幅减少所致。公司流动资产主要是货币资金、应收账款、预付款项等流动资产，应收账款账龄较短且未发生明显减值迹象，总之，公司在短期偿债能力方面保持在较好的水平上。

2、长期偿债能力变动分析

报告期内，公司资产负债率逐年降低，总体处于非常低的水平，特别是 2013 年末及 2014 年 6 月末资产负债率仅为 5.10% 和 2.32%，主要系由于公司应付账款、预收账款、其他应付款的减少和股东新投入资本使股东权益大幅增加所致，总之，目前公司长期偿债能力处于较好的水平上。

公司偿债能力指标与沪深同行业上市公司比较情况如下：

公司名称	2013-12-31			2012-12-31		
	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率
飞马国际	1.04	1.04	94.44%	1.04	1.03	94.05%
飞力达	3.00	2.90	22.19%	2.87	2.59	25.90%
金巴赫	19.21	19.21	5.10%	3.94	3.94	24.85%

数据来源：巨潮资讯网

报告期内，公司融资渠道以债务融资为主，与上市公司相比，各项短期偿债指标偏低，但偿债能力不断增强；2013 年、2012 年资产负债率分别为 5.1%、24.85%，保持合理水平，未发生无法偿还到期债务的情形，也未影响公司业务规模的持续适度扩张。

（四）营运能力指标分析

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次/年）	4.14	9.69	10.04
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用

报告期内，由于 2014 年 1-6 月不是一个完整的会计年度，营业收入金额相对较小，故 2014 年 1-6 月的应收账款周转率较低。公司 2012 年度和 2013 年度应收账款周转率分别为 10.04 和 9.69，数据波动幅度较小，由于 2013 年营业收入较上年度略有下降，从而导致 2013 年度的应收账款周转率略低于 2012 年度。

公司营运能力指标与沪深同行业上市公司比较情况如下：

公司名称	2013 年度		2012 年度	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
飞马国际	28.24	450.09	11.59	56.65
飞力达	7.42	29.28	8.14	30.35
金巴赫	9.69	不适用	10.04	不适用

数据来源：巨潮资讯网

与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率水平适中。

（五）经营性现金流量状况分析

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额（万元）	35,299.72	-193,810.99	-59,506.57
净利润（万元）	53,198.11	279,369.41	155,068.19
净利润现金比率	66.36%	-69.37%	-38.37%
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	8,064,712.85	24,116,339.69	25,435,507.16
营业收入（万元）	8,166,432.74	23,064,341.12	25,807,791.16
销售收现率	0.99	1.05	0.99

注：净利润现金比率=经营活动产生的现金流量净额/净利润

销售收现率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入

2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-59,506.57 元、-193,810.99 元、35,299.72 元，公司经营活动现金流情况逐步改善。

报告期内，公司的销售收现率大于 1 或接近 1，经营性现金流量状况良好，收现能力较强。

2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，公司销售收现率分别为 0.99、1.05、0.99，销售回款状况良好。报告期内，公司净利润现金含量一般。

十二、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：元

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	35,299.72	-193,810.99	-59,506.57
投资活动产生的现金流量净额	-216,568.45	-21,800.00	-96,960.00
筹资活动产生的现金流量净额	480,000.00		
现金及现金等价物净增加额	304,959.20	-336,527.84	-150,537.34

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,064,712.85	24,116,339.69	25,435,507.16
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	1,542,589.15	3,260.72	3,309.27
经营活动现金流入小计	9,607,302.00	24,119,600.41	25,438,816.43
购买商品、接受劳务支付的现金	8,712,892.22	22,252,332.35	24,546,399.88
支付给职工以及为职工支付的现金	339,655.93	604,630.88	602,658.91
支付的各项税费	198,864.48	112,897.58	128,911.47
支付的其他与经营活动有关的现金	320,589.65	1,343,550.59	220,352.74
经营活动现金流出小计	9,572,002.28	24,313,411.40	25,498,323.00
经营活动产生的现金流量净额	35,299.72	-193,810.99	-59,506.57

(1) 经营活动产生的现金流入分析

①报告期内，经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金。2012年度、2013年度、2014年1-6月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为25,435,507.16元、24,116,339.69元、8,064,712.85元。2013年较2012年呈现下降态势，主要是因为2013年营业收入下降所致。

从销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比较来看，2012年、2013年和2014年1-6月，公司销售收现率分别为98.56%、104.56%、98.75%，销售回款状况良好。具体比较如下表所示：

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
销售商品、提供劳务收到的现金	8,064,712.85	24,116,339.69	25,435,507.16
营业收入	8,166,432.74	23,064,341.12	25,807,791.16
销售收现率	98.75%	104.56%	98.56%

(注：销售收现率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入)

②公司报告期内收到的其他与经营活动有关的现金主要为收到的利息收入及其他往来款。具体情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
1、存款利息收入	3,817.12	2,469.00	3,309.27
2、其他往来	2,036,885.24	791.72	
合 计	2,040,702.36	3,260.72	3,309.27

(2) 经营活动产生的现金流出分析

①公司经营活动产生的现金流出主要为购买商品及接受劳务的支付款、支付职工薪酬、缴纳税金及支付的其他与经营活动有关的现金。其中：

2012年至2014年1-6月，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为24,546,399.88元、22,252,332.35元、8,712,892.22元，2013年较2012年呈现下降态势，主要是因为2013年营业收入下降所致，购买商品和支付劳务需求减少，导致购买商品、接受劳务支付的款项下降。

公司报告期内购买商品、接受劳务支付的现金与同期营业成本基本保持一致，具体情况如下表所示，购买商品、接受劳务支付的现金高于同期营业成本主要是因为前者包含购买商品支付的增值税进项税额。

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
购买商品、接受劳务支付的现金	8,712,892.22	22,252,332.35	24,546,399.88
营业成本	7,297,132.84	21,364,306.22	24,617,184.08

报告期内，随着销售毛利率的不断提高，公司盈利能力不断增强，加之公司加大了应收账款、其他应收款等应收款项的催收力度，公司经营活动产生的现金流量净额明显好转。

②公司报告期内支付其他与经营活动有关的现金主要由现金支付的营业费用、管理费用及往来款构成，具体情况如下：

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业费用	54,012.40	66,037.20	60,786.10
管理费用	242,725.52	124,401.43	138,915.84
支付往来款及其他	23,851.73	1,153,111.98	20,650.83
合计	320,589.65	1,343,550.59	220,352.74

(3) 经营活动产生的现金流量变动与净利润的比较分析

单位：元

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	35,299.72	-193,810.99	-59,506.57
净利润	53,198.11	279,369.41	155,068.19
净利润现金比率	66.36%	-69.37%	-38.37%

注：净利润现金比率=经营活动产生的现金流量净额/净利润

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	216,568.45	21,800.00	96,960.00
投资活动现金流出小计	216,568.45	21,800.00	96,960.00
投资活动产生的现金流量净额	-216,568.45	-21,800.00	-96,960.00

报告期内，公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月投资活动产生的现金净流出分别为-96,960.00 元、-21,800.00 元、-216,568.45 元，主要是公司购置了经营需要的电子设备以及办理房产过户手续等所支付的现金。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	480,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
借款所收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	480,000.00		
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	0.00		
筹资活动产生的现金流量净额	480,000.00		

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量均表现为净流入，2014 年 1-6 月筹资活动产生的现金流入为 480,000.00 元，主要为公司接受股东货币出资带来现金流入。

十三、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 关联方及关联方关系

1、关联方认定标准

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号-关联方披露》的有关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

2、关联方关系

(1) 存在控制关系的关联方

关联方姓名	与公司关系
徐正彬	控股股东、共同实际控制人，董事长（持有公司 73.36%股权）
王 濛	共同实际控制人、董事、总经理（持有公司 22.273%股权）
青岛海联天装饰工程管理有限公司	公司董事长徐正彬持股 51%，为公司董事长

青岛海联天装饰工程管理有限公司成立于 2014 年 8 月 5 日，系由自然人徐正彬、付海宁出资设立。青岛海联天装饰工程管理有限公司的经营范围为“房屋建筑工程，园林设计，绿化工程，室内外装饰设计与施工，市政工程，机电设备安装（不含特种设备），室内水电安装，批发：建筑材料，装饰饰品，金属制品，铝塑门窗，电线电缆，化工产品（不含危险品），电子产品，日用品，工艺品。”

(2) 不存在控制关系的关联方

关联方姓名	与公司关系
付培峰	董事、操作部经理、核心技术人员（持有公司 0.91%股权）
俸 荣	董事、财务总监（持有公司 0.455%股权）
王 萃	董事、董事会秘书（持有公司 0.545%股权）

孙虹	董事、市场部经理（持有公司 0.91%股权）
徐超	董事、天津代表处经理（持有公司 0.455%股权）
张雯	监事会主席（持有公司 0.455%股权）
王超	监事（持有公司 0.182%股权）
于娟娟	监事（持有公司 0 股权）

报告期内，主要关联方或持有公司 5%以上股份股东不存在在主要客户或供应商中占有权益的情况。

（二）关联交易

根据交易的内容、性质、交易频率将公司与关联方发生的交易区分为经常性和偶发性的关联交易。经常性关联交易主要是公司与关联方发生的采购、销售等与日常经营业务相关的、发生频繁的交易，反之则为偶发性关联交易。

报告期内，公司发生过经常性关联交易和偶发性关联交易。

1、经常性关联交易

2012 年和 2013 年，公司控股股东徐正彬与公司签订《房屋租赁合同》，将其位于青岛市市南区山东路 10 号今日商务楼 407 室的自有房产租赁给本公司作为办公场所使用，租赁期限 1 年，租金为 40,000 元/年。徐正彬为本公司存在控制关系的关联方，由此构成关联交易。该关联交易发生在有限公司阶段，未经股东会审议通过。经核查，该关联交易价格公允，程序合法，未有利益输送，损害公司和其他股东利益。

为减少关联交易，规范股东行为，2014 年 2 月 28 日，经股东会审议通过，股东徐正彬将位于青岛市市南区山东路 10 号今日商务楼 407 室的自有房产以增资的方式投入本公司。

2、偶发性关联交易

项目	关联方	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款	徐正彬		2,101,839.34	1,318,365.94

在公司改制前的 2012 年和 2013 年，公司董事长徐正彬向公司累计借款 2,101,839.34 万元。截止本公开转让书签署日，徐正彬已分别于 2014 年 1 月 28 日、2014 年 6 月 30 日归还借款 1,213,000 元和 888,839.34 元。至此，公司借款全部归还。

该等借款发生在金巴赫有限公司阶段，当时公司尚未改制，内控制度不完善，借款未经有限公司股东会审议表决。该借款虽已全部偿还，但是仍然存在股东占用公司资金的嫌疑。报告期内，本次借款偿还以后，再无股东向公司大额借支款项的行为（日常备用金除外），同时公司所有股东及高管人员承诺，在以后的经营中，除正常备用金借支外，杜绝再次发生从公司大额借款的行为。

3、报告期内，公司不存在显失公允的关联交易或存在其他利益安排；不存在经营业务上的关联交易，对关联方不存在重大依赖。

（三）关联方往来余额

单位：万元

项目	关联方	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应收款	徐正彬			210.18	100%	131.84	100%

徐正彬是公司的控股股东，共同实际控制人，股份公司董事长。因业务发展需要，徐正彬从公司借款 2,101,839.34 元，未与公司签订借款合同，借款无利息，该款项已于 2014 年 6 月 30 日全部归还。

（四）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司尚未建立完善的关联交易决策制度，公司的关联交易主要为股东房屋租赁及借款等关联交易，未履行相关决策审批程序。

股份公司成立后，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。

十四、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 财务报表附注中的期后事项

公司报告期内无需披露的期后事项。

(二) 财务报表附注中的或有事项

公司报告期内无需披露的或有事项。

(三) 提请投资者关注的其他重要事项

有限公司整体变更为股份有限公司：

2014年3月3日，金巴赫有限召开股东会，全体股东一致同意金巴赫有限整体变更为股份有限公司。2014年3月7日，金巴赫有限依据经审计确认的截止2014年2月28日的净资产值12,814,770.55元按1.165:1的比率折合为股本总额1,100万股，将金巴赫有限整体变更为股份有限公司。

2014年3月7日，股份公司（筹）召开创立大会暨第一次股东大会，并于2014年3月25日取得了青岛市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。

十五、报告期内资产评估情况

2014年3月15日，山东正源和信资产评估有限公司对青岛金巴赫有限整体变更为股份公司的事宜进行了评估，并出具了鲁正信评报字[2014]第0028号《青岛金巴赫国际物流有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及青岛金巴赫国际物流有限公司股东全部权益价值评估报告》。该次资产评估采用资产基础法（成本法）对金巴赫有限的整体资产价值进行了评估。评估结果为：截至评估基准日为2014年2月28日，金巴赫有限的净资产账面价值为1,281.48万元，评估值为1,281.61万元，增值率为0.01%，本次评估值与账面值变动较小。

十六、股利分配政策和报告期分配及实施情况

(一) 报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、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) 弥补以前年度亏损；

(2) 提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；

(3) 提取任意盈余公积金；

(4) 分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

2、报告期的分配情况

报告期内，未发生股利分配事项。

(二) 公开转让后的股利分配政策

2014 年 3 月 7 日，股份公司创立大会暨 2014 年第一次股东大会审议通过了《青岛金巴赫国际物流股份有限公司章程》，《公司章程》有关利润分配的主要规定如下：公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司现金分红政策为：在公司资金充裕并满足公司生产经营所需资金的前提下，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。经各方股东协商一致，可调整分红比例。

十七、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股、参股其他企业的情况。

十八、风险因素

(一) 宏观经济周期波动的风险

现代国际物流行业与全球宏观经济运行周期关联较为紧密。随着宏观经济周期出现波动，现代国际物流行业也将随之变化，特别是为工程项目大宗货物全球性运输提供物流服务的细分领域表现更为明显。公司所处工程项目大宗货物的物流市场与其他行业相比，受经济周期的影响较强，这意味着公司宏观经济波动风险客观存在。

针对上述风险，公司将密切关注世界经济周期波动情况，研究经济周期波动规律，根据经济周期变化规律制定、调整公司业务发展计划，尽量规避宏观经济周期波动带来的风险。

（二）行业政策发生变化的风险

本公司主要从事工程项目大宗货物全球性运输和一体化物流供应链管理，是国家鼓励发展的产业。其中，工程项目大宗货物全球性运输业务在目前阶段，受国家政策影响较大。虽然公司凭借独特的业务创新模式、高技术服务优势及丰富的物流服务经验，具备从事工程项目大宗货物全球性运输业务的能力和客户基础，可以将该项业务做强，但公司仍面临未来相关国家政策的变化影响公司工程项目物流业务发展的政策性风险。

公司核心团队长期扎根于工程项目大宗货物物流领域，始终保持着对行业政策的密切关注。公司在过往经营中，能积极主动的应对政策变化，作出相应的经营调整，具备了一定的政策解读与应对能力。

（三）实际控制人不当控制的风险

徐正彬、王濛夫妇合计持有金巴赫 95.633%的股份，是金巴赫的一致行动人。报告期内，徐正彬一直担任公司董事长（/执行董事），王濛一直担任公司的总经理（/执行总裁），能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营层的任免；公司的实际控制人为徐正彬、王濛夫妇。若徐正彬、王濛利用相关管理权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

公司的两名实际控制人拥有长期合作的良好基础，通过直接持股及签订《一致行动协议》的形式，承诺履行：协议各方应当在决定公司日常经营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使召集权、提案权、表决权时采取一致行动。协议任何一方如转让其所持有的公司股份时应至少提前 30 天书面通知协议其他各方、协议其他各方有优先受让权。协议各方承诺，在公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，各方所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。

（四）公司信息技术研发能力较弱的风险

公司主要从事工程项目大宗货物物流和一体化物流供应链管理服务，属现代物流行业。信息化是现代物流行业发展必然趋势，信息化建设是现代物流服务从

提供单一的功能性物流服务向提供供应链一体化管理服务升级的基础，专业化物流信息系统可以有效整合、优化物流流程，提升物流服务的质量和效率。在物流服务过程中，物流服务企业通过物流应用软件开发，针对客户需求进行物流系统总体规划设计，形成物流系统解决方案，并应用光、机、电、信息技术等对独立的器件、设备和子系统进行有效整合，从而实现整个物流系统的自动化、信息化、智能化的过程，以达到提高效率、降低成本之目的。但目前公司信息技术专业人员缺乏，物流信息技术自身研发能力较弱，信息系统不十分完善，业务运营中，公司主要通过简单的信息资讯系统和模块来管理工程项目大宗货物物流和一体化供应链管理涉及的货运代理、报关报检、运输、货物出入库、仓储管理及数据查询等各项业务活动，存在设备故障、非法入侵、信息传输错误、人员操作或不可抗力事项等因素引发的安全运行风险。

针对上述风险，公司高度重视信息系统运行安全的建设，将把物流信息技术的研发工作放到战略发展高度，不断加大在信息技术研发方面的投入，跟踪物流信息技术发展方向的最新动态，深化应用和融合行业内先进的信息技术。同时，公司拟通过信息人才的引进和培养，提高公司物流信息技术的研发能力。

（五）汇率风险

本公司从事的工程项目大宗货物全球性物流服务和一体化物流供应链管理服务涉及较多境外客户，资金结算涉及一定规模外币，主要采取美元结算的方式，2014年1-6月份、2013年、2012年，公司的汇兑净损失分别为8,891.43元、149,108.93元、37,344.29元，占公司同期净利润的比重分别为13.57%、53.37%、24.08%，公司经营面临一定的汇率风险。

针对上述风险，公司将加强汇率风险管理工作，绷紧汇率这根“弦”，学习、熟悉国际新汇率制度，正确判断人民币汇率走势，在人民币升值期间，尽量采取远期结汇，在人民币贬值期间，应尽早结汇，有效地规避汇率风险。另外，还可学习利用银行或金融机构提供的金融工具，为自身提高控制汇率风险能力。

（六）办公用房折旧对公司利润影响较大的风险

公司所使用房屋系由股东徐正彬于2014年2月28日投入。在此前，公司所使用房为租赁股东徐正彬的，租赁费40,000元/年。房屋投入公司后，新增房屋建筑物每年增加折旧费用185,863.8元，从而影响利润145,863.8元，给公司盈利带来风险。

（七）公司业务转型带来的经营风险

2012年、2013年、2014年1-6月，公司实现营业收入分别为25,807,791.16元、23,064,341.12元、8,166,432.74元。2012年、2013年、2014年1-6月，公司经营活动现金流分别为-59,506.57元、-193,810.99元、35,299.72元。

为规避普通物流市场的红海竞争，公司积极实施业务转型，由传统普通物流转向工程项目大宗货物物流和一体化物流供应链管理服务，收入规模大而对公司利润贡献较低的普通物流业务开始逐步减少，致使公司的营业收入、利润及现金流出现下降。虽然工程项目物流和物流供应链管理业务的毛利率较高，但由于公司资金短缺，工程项目物流又需垫付大量资金，公司尚不具备大规模开展工程项目物流和物流供应链管理业务的条件，由此造成公司业务转型的效益暂时无法通过规模效应获得体现，公司存在业务转型带来的经营风险。

（八）核心技术成员流失的风险

徐正彬、王濛、付培峰、孙虹四名自然人构成了公司的创业团队，该团队各成员均直接持有公司股权，直接参与公司的经营管理、研发和营销。作为专业人才型企业，公司核心人员一直保持稳定。但在多年实践中培养和积蓄的专业人才可能成为同行业竞争对手争夺的对象，如果创业团队和其他核心人员流失，将对公司持续快速发展产生一定的风险。

公司目前核心团队保持稳定，人才流失率低。通过股份制改造，公司已建立了现代化的企业治理结构，明确了股东大会、董事会以及经理层之间的权利、责任、义务和利益划分的关系。随着公司业务的进一步发展，公司还将从系统性、合理性、精细性和科学性等方面完善公司的管理机制，逐步建立科学、合理的企业治理机制及目标明确、责权清晰、可执行、可衡量、可管控的目标管理运营体系。通过严格的招聘、系统的培训、有市场竞争力的薪酬福利、有效的考核机制和清晰的职业发展路径，建立起先进且有效的人力资源体系，从而支撑公司的快速发展。

（九）市场竞争风险

公司的主要业务之一是工程项目大宗货物物流服务。由于工程项目物流技术难度高，对团队的专业化程度和操作技术要求高，对国际网络的健全以及信息化水平要求高。因此，项目工程物流这一细分市场已被国有大型物流企业、国际巨

型物流企业和有先进管理模式、运作灵活、代表中国现代物流企业的未来发展方向的民营物流企业瓜分。而民营物流企业在资金、客户资源、规模方面存在不足，必然遭受到国有大型物流企业和国际巨型物流企业的强有力竞争，从而给公司带来市场占有率与毛利率下降的市场竞争风险。

经过多年的行业沉淀，公司品牌形象和专业操作技术在市场上已有一定的知名度。公司未来将加大市场推广力度，通过加强销售团队建设和整合客户资源，全面提升公司的市场营销能力，提升产品的市场占有率与市场影响力，在可预期的激烈竞争中占得先机。

公司将充分发挥的销售团队，深度挖掘存量业务区域内的潜在需求，提高单个业务区域内的销售规模和工作效率。在品牌推广方面，公司将通过 2014 年挂牌全国中小企业股份转让系统和参加行业内各类的展会来提高公司的品牌形象。在品牌的长期建设方面，公司希望能够通过过硬的操作技术、优质的服务来提升客户忠诚度，从而树立样板客户，通过榜样的力量来提升公司的口碑和市场美誉度。

（十）季节性波动的风险

目前，公司的业务存在季节性变化，海洋运输的最佳季节一般在每年的 6-10 月期间，为国际物流业务的旺季。而工程项目的开工和实施也大多集中在 6-10 月份期间。由此造成公司的业务及销售确认与利润主要集中在 6-10 月实现，公司收入与利润存在一定的季节性波动风险。

针对上述风险，公司正在加大力度拓展一体化物流供应链管理客户，努力减少行业特性造成的收入季节性波动可能对公司带来的影响。

（十一）供应链管理的风险

客户的多样化需求也要求物流企业从供应地到消费地的一体化服务。这种服务使民营物流企业逐渐向客户提供供应链管理解决方案迈进，在此过程中，由于供应链管理的复杂性和不确定性，供应链管理风险问题应运而生，如时间风险、安全风险和合作风险。

物流供应链管理的基础在信息化技术管理和标准化管理。因此，公司将着力提高物流信息化管理技术研发水平，强化公司物流信息化管理系统，为物流供应链管理奠定坚实基础。同时，公司强化标准化管理培训，提升业务人员标准化操作水平，从信息化和标准化管理两方面规避供应链管理风险。

（十二）重要合同履行的风险

由于物流行业的特殊性，公司通常会与客户签订多份框架协议约定为客户提供物流服务的种类；协议通常无明确合同金额，在实际发生业务时以订单、对账单等作为结算依据。由于公司与客户签署的合同一般是框架协议模式，所签订合同没有的金额、履行时间等权力义务条款，合同的履行存在不确定性的风险。

目前，公司设立客户服务组负责客户的联络与维护，以为客户创造价值为目标提高公司服务的质量，增强核心客户的忠诚度和公司服务产品的粘度，从而降低合同履行不确定性风险。

（十三）公司治理风险

公司在股份制改造之前，管理层规范治理意识比较薄弱，法人治理结构不够完善，存在未定期召开股东会会议、董事会和监事未切实发挥监督作用等情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间较短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展、经营规模扩大、业务范围扩展、人员增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司将持续做好法人治理结构建设，进一步完善各项议事规则，建立健全内控制度，努力降低公司治理风险。

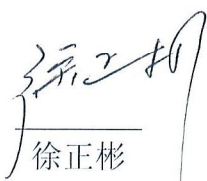

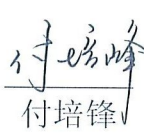


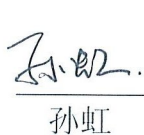

（十四）其他风险

重大自然灾害、不可抗力发生将对公司业务产生不利影响，特别是公司现有业务主要集中在国际物流行业，一旦发生不可预见的自然灾害和不可抗力，导致公司业务难以正常开展，存在着公司业绩下降，影响盈利能力的风险。

针对上述风险，公司将持续加强风险管理措施，积极与保险公司开展业务合作，力争将自然灾害的风险损失降低到最低。

(本页无正文,为《青岛金巴赫国际物流股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的公开转让说明书》的董事、监事及高级管理人员的签字、盖章页)




董事:

 徐正彬	 王濛	 付培峰	 俸荣
 王萃	 孙虹	 徐超	

监事:

 张雯	 王超	 于娟娟
-----------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------

高级管理人员:

 王濛	 俸荣	 王萃
2014年9月26日		


 青岛金巴赫国际物流股份有限公司
 2014年9月26日

第五节 有关声明

一、主办券商声明

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。

法定代表人或授权代表：刘国锋

项目负责人：刘国锋
刘国锋

项目小组成员：崔振升
崔振升

王林刚
王林刚

李敬文
李敬文

主办券商：新时代证券有限责任公司



2014年9月26日

二、律师事务所声明

本机构及经办律师签字已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，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。

负责人：赵黎阳

经办律师：[Signature] [Signature] [Signature]

北京市盈科（青岛）律师事务所



2014年9月26日

三、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师签字已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，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。

负责人：



签字注册会计师：



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

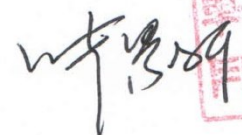
2014 年 9 月 26 日



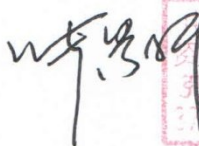
四、评估师事务所声明

本机构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机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，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。

负责人：



签字注册资产评估师：



山东正源和信资产评估有限公司

2014年9月26日



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
- 六、其他与公开转让有关的重要文件