

侨益物流股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)

主办券商

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

声明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特别提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注。

1、政策风险

我国农产品、有色精矿等大宗货物进出口政策对进出口货量影响较大，在政策宽松时，进出口货量相对较大，如相关政策发生调整，进出口货量将会受到较大影响，进而对进出口综合物流领域企业经营产生影响。因此，进出口综合物流公司的经营存在一定的政策风险。

2、区域风险

目前公司主要围绕广州港等珠三角地区港口开展货代、运输、仓储装卸等业务，珠三角地区港口基础设施建设水平及其所辐射的华南地区经济发展情况势必会影响到珠三角地区港口的货物吞吐量，进而影响到公司的各项业务发展。为了降低区域风险，跟随着客户的步伐，公司已经或计划在湖南岳阳、重庆、福建厦门等地点新设分支机构，开拓当地业务。

3、管理风险

公司的业务量及经营规模不断上升，为满足客户需求，公司积极完善货代物流体系及布局，在重点业务区域内设立分支结构，目前有 5 家子公司、4 家分公司及 1 家孙公司；子公司、分公司数量较多且未来会不断增加，使得公司在经营管理、内部控制、决策贯彻执行、信息传递等方面的管理要求不断提高。如果公司不能在物流业务网络拓展的同时完善管理体制和加强内控机制，将面临一定的管理风险，公司的品牌效应和管理优势有可能无法在各个分支机构得到充分有效发挥。

4、毛利率波动风险

公司每单业务的毛利率水平主要受该单业务所对应的货类及其到货运输方式的影响。2014 年公司货代业务毛利率较 2013 年上升，主要受集装箱和散船结构变化的影响，2014 年公司客户选择更多采用集装箱运输方式进口货物，该方

式下货物到港后后续操作环节较多、公司利润点较多。公司一般根据客户的需求提供相应的服务，客户进口货类及其到货运输方式的变动会导致公司毛利率水平产生波动。

5、操作安全与货物损失风险

公司主要从事货代运输物流，公司对运输过程中的工作人员和车辆存在监管和保管的责任，对安全的要求非常高。如果工作人员和车辆在物流环节出现影响安全性的不稳定因素，将存在造成安全事件的风险。公司仓储装卸过程中，涉及大型特种作业设备的操作和金属等货物装卸，一些岗位需要专业技术人员持证上岗，操作过程中存在由于不按照规定流程操作或操作失误造成安全事件的风险。公司已购买相关保险，但是仍存在相关保险不能完全覆盖导致公司承担额外赔偿的风险。

公司所从事的代理、运输、仓储装卸等各项业务主要针对客户的各类货物提供服务。虽然公司或客户已为货物购买必要的保险，但是保险条款一般都会约定固定的承包范围，当出现一些意外突发事件（如恶劣天气、病虫灾害、盗窃、火灾等）且保险未能完全覆盖时，公司将面临货物毁损灭失赔偿风险。

6、宏观经济波动风险

宏观经济运行受多方面因素的影响而具有一定的周期性，经济形势向下波动时，企业产、供和销等生产经营活动将会受到较大影响。现代物流行业服务于实体经济，与实体经济运行情况关系较为紧密，随着实体经济出现波动，企业进口规模亦会出现波动，进而影响到进口领域物流服务企业。

7、市场竞争加剧的风险

国外竞争对手纷纷抢滩国内市场的风险。由于这些公司有国际背景且经营时间较长，资金实力雄厚，在国际市场上的成功案例较多，与国际知名厂商的合作历史较长，一旦进入国内会使得国内本土的市场受到冲击。另一方面，国外物流服务商的培训体系、薪酬激励政策也较国内本土企业更为领先，行业人才的吸引力较大。随着我国对外开放扩大，国内改革的深入，对国外第三方物流业准入门槛的降低，因此，国际货运市场有竞争加剧的风险。

8、人力成本上升风险

未来随着经济的发展，城市生活成本的上升，竞争行业对专业人才的争夺以及政府部门对社会保障体系相关政策的调整，物流行业的人力成本可能存在大幅增加的风险，如果平均人力成本的上升速度快于行业人均产值的增长速度，则行业的毛利率水平将会有下降的风险。

目 录

声明	2
重大事项提示	3
目 录	6
释义	8
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况	10
二、股票挂牌情况	11
三、公司股权结构图	13
四、公司主要股东、控股股东及实际控制人基本情况	13
五、公司股本形成及其变化情况	16
六、公司重大资产重组情况	19
七、公司董事、监事和高级管理人员情况	20
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标	24
九、定向发行情况	26
十、与本次挂牌有关的中介机构	26
第二节 公司业务	29
一、公司的主营业务和服务	29
二、公司内部组织结构及业务流程	30
三、与主营业务相关的资源要素情况	36
四、公司的具体业务情况	39
五、公司的商业模式	46
六、所处细分行业基本情况	48
第三节 公司治理	60
一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	60
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明	61
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	61
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚的情况	62
五、公司独立性	71

六、同业竞争.....	73
七、公司最近两年及一期内资金占用和对外担保情况及相关制度安排.....	86
八、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	87
第四节 公司财务.....	94
一、最近两年一期财务报表、编制基础、合并范围及其变化情况.....	94
二、审计意见类型.....	113
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	113
四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标分析.....	132
五、关联方、关联方关系和关联交易情况.....	161
六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	169
七、报告期内公司资产评估情况.....	169
八、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策 ...	170
九、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况.....	170
十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估.....	176
第五节 相关声明.....	179
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	179
二、主办券商声明.....	180
三、律师事务所声明.....	181
四、会计师事务所声明.....	182
五、资产评估机构声明.....	183
第六节 附件.....	184

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简介具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、侨益物流、 侨益股份	指	侨益物流股份有限公司
侨益有限	指	广州市侨益物流服务有限公司（股份公司的前身）
高级管理人员、高管	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
三会	指	股东大会、董事会、监事会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）
主办券商、平安证券	指	平安证券有限责任公司
最近两年一期、报告期	指	2013年、2014年及2015年1-2月
元	指	人民币元
侨益集团	指	侨益集团有限公司，本公司控股股东
珠海侨益	指	珠海侨益国际货运代理有限公司，本公司控股子公司
生生物流	指	广州市生生物流有限公司，本公司全资子公司
惠安仓储	指	广州惠安仓储装卸有限公司，本公司全资子公司
东莞侨益	指	东莞侨益仓储装卸有限公司，本公司全资子公司
广州悦达	指	广州悦达报关有限公司，本公司控股子公司
岳阳侨益	指	岳阳市侨益物流服务有限公司，本公司控股子公司
厦门鑫侨益	指	厦门鑫侨益国际货运代理有限公司，本公司控股子公司
侨益湖广	指	广州市侨益湖广物流服务有限公司，同一控制下关联方
广州港	指	广州港股份有限公司及其关联企业
ADM	指	Archer Daniels Midland 及其关联企业

上海新谷	指	新谷（上海）贸易有限公司及其关联企业
新希望	指	四川新希望贸易有限公司及其关联企业
建发股份	指	厦门建发股份有限公司及其关联企业
东凌粮油	指	广州东凌粮油股份有限公司及其关联企业
珠江钢管	指	番禺珠江钢管有限公司及其关联企业
中粮	指	中粮饲料有限公司及其关联企业
福加德	指	深圳市福加德谷物有限公司及其关联企业
中金岭南	指	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司及其关联企业
中牧	指	中牧股份有限公司及其关联企业
海大集团	指	广东海大集团股份有限公司及其关联企业
双胞胎	指	双胞胎（集团）股份有限公司及其关联企业
益海	指	上海益海商贸有限公司及其关联企业
嘉吉粮油	指	嘉吉投资（中国）有限公司及其关联企业
广深铁路	指	广深铁路股份有限公司及其关联企业
湛江元亨	指	湛江元亨船务代理有限公司
中国外运	指	中国外运股份有限公司
中远物流	指	中国远洋物流有限公司
中海物流	指	中海集团物流有限公司
中储股份	指	中储发展股份有限公司
第三方物流服务	指	设计、实施和运作一个企业的整个分销、采购、生产及供应系统，提供整体物流方案策划、物流咨询等专业物流管理服务，并对企业内部和具有互补性的服务供应商所拥有的不同资源、能力和技术进行整合和管理。

注：本公开转让说明书中合计数与各单项总加不符均有四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称:	侨益物流股份有限公司
法定代表人:	黄一笃
成立时间:	2010年1月4日
注册资本:	5000.00万元
住所:	广州市黄埔区港前路319号201房(仅限办公用途)
邮编:	510799
信息披露事务负责人:	黄一笃
所属行业:	根据《上市公司行业分类指引》(2012修订),公司所处行业属于“G交通运输、仓储和邮政业”;根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011),公司所处行业属于“G交通运输、仓储和邮政业”;根据《关于发布挂牌公司行业分类指引及行业分类结果的公告》(股转系统公告〔2015〕23号),公司所处行业属于“G交通运输、仓储和邮政业”。
主营业务:	主要从事以港口为中心的货代、运输、仓储等综合物流服务
经营范围:	装卸搬运和运输代理业(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)。
组织机构代码:	69869081-5

二、股票挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元/股

股票总量：50,000,000 股

挂牌日期：【】

挂牌后股票转让方式：协议转让

（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

1、法律规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券

商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

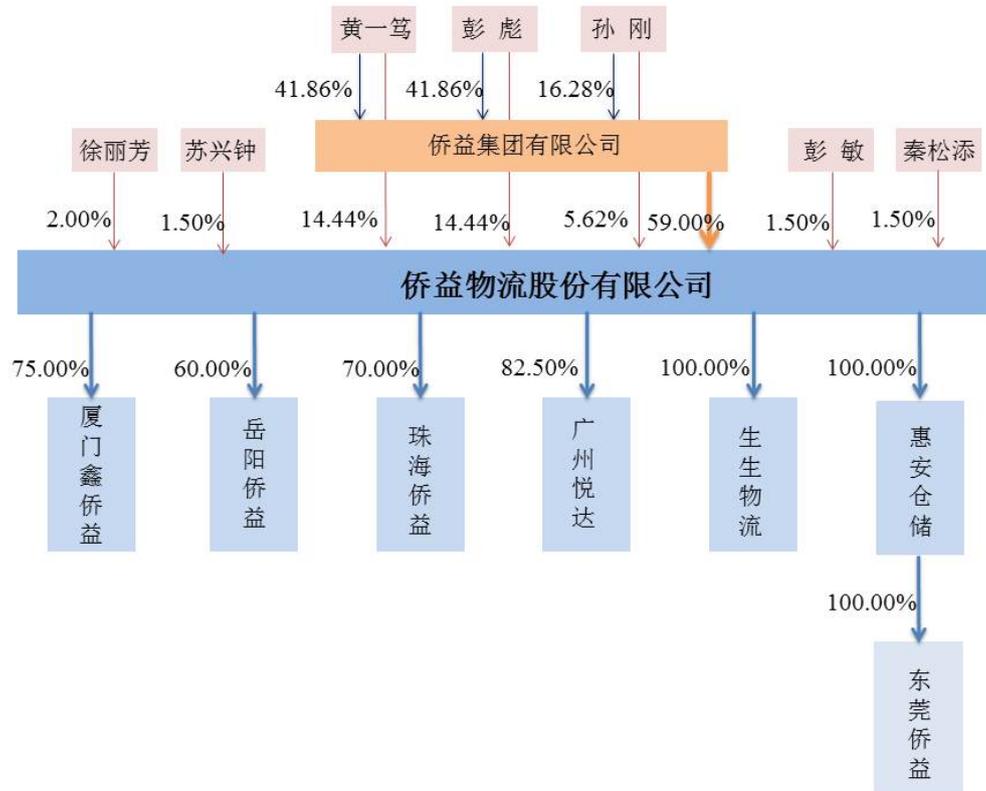
股东未对所持股份作出严于法律法规规定的自愿锁定承诺。

3、股票限售情况

股份公司成立于 2015 年 3 月 4 日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立不足一年，因此，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司股东无可进行公开转让的股份。

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	股东在公司任职情况	挂牌时可转让的股份数量（股）
1	侨益集团	29,500,000	59.00%	——	-
2	黄一笃	7,220,000	14.44%	董事长	-
3	彭彪	7,220,000	14.44%	董事兼总经理	-
4	孙刚	2,810,000	5.62%	监事会主席	-
5	徐丽芳	1,000,000	2.00%	董事兼副总经理	-
6	苏兴钟	750,000	1.50%	生生物流总经理	-
7	彭敏	750,000	1.50%	综合物流事业部副总经理	-
8	秦松添	750,000	1.50%	广州悦达副总经理	-
合计		50,000,000	100.00%		-

三、公司股权结构图



四、公司主要股东、控股股东及实际控制人基本情况

(一) 公司的主要股东持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司主要股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	侨益集团	29,500,000	59.00%	企业法人	否
2	黄一笃	7,220,000	14.44%	自然人	否
3	彭彪	7,220,000	14.44%	自然人	否
4	孙刚	2,810,000	5.62%	自然人	否
5	徐丽芳	1,000,000	2.00%	自然人	否
6	苏兴钟	750,000	1.50%	自然人	否

7	彭敏	750,000	1.50%	自然人	否
8	秦松添	750,000	1.50%	自然人	否
合计		50,000,000	100.00%	-	-

（二）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署日，黄一笃、彭彪与孙刚持有公司控股股东侨益集团 41.86%、41.86% 与 16.28% 的股权；彭敏为彭彪的兄弟。除上述股东间的关联关系外，公司股东不存在其他关联关系。

（三）控股股东基本情况

侨益集团有限公司（以下简称“侨益集团”）持有公司 29,500,000 股，占公司股本总额的 59.00%，系公司控股股东。侨益集团的基本情况如下：

公司名称	侨益集团有限公司
注册号	440112000000221
地址	广州市黄埔区港前路 319 号 401 房（仅限办公使用）
法人代表	黄一笃
注册资本	5000 万元
成立日期	2002 年 1 月 9 日
经营范围	企业自有资金投资；联合运输代理服务；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；房屋租赁；计算机和辅助设备修理；其他办公设备维修；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；机械设备租赁；汽车租赁；谷物仓储；其他农产品仓储

截至本公开转让说明书签署日，侨益集团的股权结构如下图所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	黄一笃	2,093.00	41.86%	自然人	否
2	彭彪	2,093.00	41.86%	自然人	否

3	孙刚	814.00	16.28%	自然人	否
合计		5,000.00	100.00%	-	-

（四）实际控制人基本情况

本公司实际控制人为黄一笃、彭彪。截至本公开转让说明书签署日，黄一笃直接持有本公司 14.44% 的股份，并通过侨益集团间接持有本公司 24.70% 的股份，合并直接和间接持有本公司 39.14% 的股份，现任本公司董事长。彭彪直接持有本公司 14.44% 的股份，并通过侨益集团间接持有本公司 24.70% 的股份，合并直接和间接持有本公司 39.14% 的股份，现任本公司**董事**、总经理。两人通过直接或间接方式合计持有或控制公司 78.28% 股份，**两人于 2015 年 5 月 29 日签署《一致行动协议》，协议有效期 3 年**，系公司的共同实际控制人，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。

黄一笃，男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位。1993 年 7 月至 2001 年 4 月，就职于中国广州外轮代理公司，任船务部经理；2001 年 4 月至 2005 年 4 月，就职于中艺华海进出口有限公司，任副经理；2005 年 6 月至 2009 年 8 月，就职于广州南沙泰山石化发展有限公司，任副总经理；2009 年 8 月至今，就职于侨益集团有限公司（及其公司名称变更之前身），任职董事长；2015 年 2 月至今，担任本公司董事长，任期三年，自 2015 年 2 月 4 日至 2018 年 2 月 4 日。

彭彪，男，1968 年出生，中国国籍，澳大利亚永久居留权，本科学历。1991 年 9 月至 1998 年 5 月，就职于中国外运黄埔公司，任部门经理；1998 年 6 月至 2000 年 6 月，就职于广州嘉利仓码有限公司，任商务部经理；2000 年 7 月至 2001 年 12 月，就职于广州世侨货运有限公司，任总经理；2002 年 1 月至 2015 年 1 月，就职于侨益集团有限公司（及其公司名称变更之前身），任总经理；2015 年 1 月至今，任侨益集团有限公司董事；2015 年 2 月至今，任本公司董事兼总经理，本届任期三年，自 2015 年 2 月 4 日至 2018 年 2 月 4 日。

（五）主要股东基本情况

公司持股 5% 以上的主要股东为侨益集团、黄一笃、彭彪及孙刚，具体情况

如下：

1、侨益集团

侨益集团的基本情况请参见本节“四、（三）控股股东基本情况”。

2、黄一笃

黄一笃的基本情况请参见本节“四、（四）实际控制人基本情况”。

3、彭彪

彭彪的基本情况请参见本节“四、（四）实际控制人基本情况”。

4、孙刚

孙刚，男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1986 年 9 月至 1992 年 12 月，就职于中国远洋运输公司，任船员；1992 年 12 月至 1997 年 12 月，就职于广州外运船代公司，任业务员；1997 年 12 月至 2005 年 6 月，就职于广州中粮船代公司，任总经理；2005 年 6 月至 2014 年 12 月，就职于侨益集团有限公司，任董事兼副总经理；2015 年 1 月至今 2 任侨益集团有限公司监事；2015 年 2 月至今，任本公司监事会主席，本届任期三年，自 2015 年 2 月 4 日至 2018 年 2 月 4 日。

五、公司股本形成及其变化情况

（一）有限责任公司阶段

1、2010 年 1 月，广州市侨益物流有限公司设立

2010 年 1 月 4 日，广州市侨益货运代理有限公司和彭敏及秦松添分别以货币资金 180.00 万元、10.00 万元和 10.00 万元出资设立广州市侨益物流有限公司（简称“侨益有限”），出资比例分别为 90%、5%与 5%，公司注册资本 200.00 万元。

2009 年 12 月 24 日，广州市金埔会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具了“穗埔师验字【2009】第 F-587” 《验资报告》。

公司设立时的股权结构如下图所示：

发起人	出资额（万元）	出资比例
广州市侨益货运代理有限公司	180.00	90.00%
彭敏	10.00	5.00%
秦松添	10.00	5.00%
合计	200.00	100.00%

2、2011年9月，第一次增资

2011年9月28日，经侨益有限股东会决议，注册资本由200.00万元增加到500.00万元。股东广州市侨益货运代理有限公司、彭敏和秦松添分别以货币资金增资270.00万元、15.00万元和15.00万元，增资后其出资金额分别为450.00万元、25.00万元和25.00万元，出资比例分别为90.00%、5.00%与5.00%。

2011年9月29日，广州新华会计师事务所对本次增资进行了审验，并出具了“粤新验字【2011】第1608”《验资报告》。

本次增资后公司股权结构如下表所示：

股 东	出资额（万元）	出资比例
广州市侨益货运代理有限公司	450.00	90.00%
秦松添	25.00	5.00%
彭敏	25.00	5.00%
合计	500.00	100.00%

3、2014年9月，第二次增资

2014年9月28日，经侨益有限股东会决议，注册资本由500.00万元增加到3000.00万元。股东侨益集团有限公司（原广州市侨益货运代理有限公司，简称“侨益集团”）以货币资金增资2500.00万元，增资后其出资金额分别为2950.00万元、25.00万元和25.00万元，出资比例分别为98.33%、0.83%与0.83%。

2014年9月29日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所对本次增资进行了审验，并出具了“天健深验【2014】第13号”《验资报告》。

本次增资后公司股权结构如下表所示：

股 东	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	2,950.00	98.33%
秦松添	25.00	0.83%
彭敏	25.00	0.83%
合计	3,000.00	100.00%

4、2014 年 10 月，第三次增资

2014年10月23日，经侨益物流有限股东会决议，注册资本由3000.00万元增加到5000.00万元。股东彭敏、秦松添分别以货币资金增资50.00万元与50.00万元，增资后其出资金额为75.00万元与75.00万元，持股比例分别为1.50%与1.50%。新股东黄一笃、彭彪、孙刚、徐丽芳与苏兴钟分别以货币资金增资722.00万元、722.00万元、281.00万元、100.00万元与75.00万元，新股东增资后的持股比例分别为14.44%、14.44%、5.62%、2.00%与1.50%。

2014年10月28日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所对本次增资进行了审验，并出具了“天健深验【2014】第18号”《验资报告》。

本次增资后公司股权结构如下表所示：

股 东	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	2,950.00	59.00%
黄一笃	722.00	14.44%
彭彪	722.00	14.44%
孙刚	281.00	5.62%
徐丽芳	100.00	2.00%
苏兴钟	75.00	1.50%
彭敏	75.00	1.50%
秦松添	75.00	1.50%
合计	5,000.00	100.00%

（二）整体变更为股份有限公司

2015 年 1 月 16 日，经侨益有限股东会决议，侨益有限的全体股东作为发起

人，同意将侨益有限整体变更为股份有限公司。2015年2月4日，公司召开创立大会，以侨益有限截至2014年10月31日经审计的账面净资产63,414,603.60元按1:0.78846的比例，每股面值1元，折合**50,000,000股**，账面净资产高于股本部分全部计入资本公积。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所于2015年1月2日出具了“天健深审（2015）03号”《审计报告》。本次整体变更净资产值业经国众联评估土地房地产估价有限公司评估，该公司于2015年1月26日出具了“国众联评报字（2015）第2-026号”《资产评估报告》。2015年2月4日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所出具“天健验（2015）3-8号”《验资报告》对侨益有限整体变更为股份公司的出资情况予以验证。

2015年3月4日，公司就本次整体变更办理了工商变更登记，本次整体变更后，公司股本结构如下：

股东姓名	持股数量（股）	持股比例
侨益集团	29,500,000	59.00%
黄一笃	7,220,000	14.44%
彭彪	7,220,000	14.44%
孙刚	2,810,000	5.62%
徐丽芳	1,000,000	2.00%
苏兴钟	750,000	1.50%
彭敏	750,000	1.50%
秦松添	750,000	1.50%
合计	50,000,000	100.00%

股份公司自成立以来股本及股权结构未发生变化。

六、公司重大资产重组情况

公司2014年拟规划新三板挂牌事宜，为解决潜在的关联交易及同业竞争，因此对侨益集团旗下各控股及参股公司进行了梳理，将生生物流、惠安仓储统

一变更为侨益股份的全资子公司，将广州悦达变更为侨益股份的控股子公司，将原侨益股份控股子公司广州市侨益湖广物流服务有限公司（简称“侨益湖广”）划归侨益集团。

2014年9月26日，经生生物流股东会同意，侨益集团与侨益有限于2014年9月26日签订股权转让协议。同意侨益集团有限公司将持有的生生物流100%的股权以2014年8月31日未经审计的账面净资产2,123.40万元为基础，作价2000万元人民币转让给侨益有限。股权转让完成后，侨益有限持有生生物流100%股权，生生物流成为侨益有限的全资子公司。

2014年9月22日，经惠安仓储股东会同意，侨益集团与侨益有限于2014年9月22日签订股权转让协议。同意侨益集团有限公司将持有的惠安仓储100%的股权，以侨益集团所享有的2014年8月31日惠安仓储未经审计的账面净资产3,539.10万元为基础，作价3500万元转让给侨益有限。股权转让完成后，侨益有限持有惠安仓储100%股权，惠安仓储成为侨益有限的全资子公司。

2014年9月22日，经广州悦达股东会同意，侨益集团与侨益有限于2014年9月22日签订股权转让协议。同意侨益集团有限公司将持有的广州悦达82.5%的股权，以侨益集团所享有的2014年8月31日广州悦达未经审计的账面净资产249.52万元为基础，作价247.5万元转让给侨益有限。股权转让完成后，侨益有限持有广州悦达82.5%股权，广州悦达成为侨益有限的控股子公司。

2014年9月22日，经侨益湖广股东会同意，侨益有限与侨益集团于2014年9月22日签订股权转让协议。同意侨益有限将持有的侨益湖广65%的股权，以侨益有限所享有的2014年8月31日侨益湖广未经审计的账面净资产64.27万元，作价65万元人民币转让给侨益集团。股权转让完成后，侨益集团持有侨益湖广65%股权，侨益湖广不再是侨益有限的控股子公司。

七、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

黄一笃为本公司董事长，彭彪为本公司董事兼总经理，其基本情况请参见本

节之“四、（四）实际控制人基本情况”，其他董事简历如下：

徐丽芳，女，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994年7月至1997年12月，就职于广东外运船务代理有限公司，任单证员；1998年2月至2003年8月，就职于广州联合国际船舶代理有限公司，任单证主管兼市场部经理；2003年9月至2015年1月，就职于广州元亨国际船务有限公司，先后任经理、副总经理、总经理；2012年4月至今，任侨益集团有限公司董事；2015年2月至今，任本公司董事兼副总经理，本届任期三年，自2015年2月4日至2018年2月4日。

彭彤，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995年9月至1999年9月，就职于广东省外贸开发公司，任职员；1999年10月至2000年12月，就职于德国沙士基达广州办事处，任职员；2001年1月至2002年12月，就职于顺德富桥实业有限公司，任职员；2003年1月至2004年1月，就职于广州市金易贸易有限公司，任经理；2004年1月至2013年1月，就职于佛山市顺德区金易贸易有限公司，任经理；2013年1月至今，就职于广州市康泊思贸易有限公司，任总经理；2015年2月至今，任本公司董事，本届任期三年，自2015年2月4日至2018年2月4日。

李华式，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年7月至2000年1月，就职于中国工商银行广东省分行，任科员、副主任科员；2000年1月至2003年9月，就职于中国华融资产管理公司广州办事处，任高级副经理；2004年3月至今，就职于广东安华理达律师事务所，任合伙人；2015年1月至今，就职于广州仲裁委员会，任仲裁员；2015年2月至今，担任本公司董事，本届任期三年，自2015年2月4日至2018年2月4日。

陈义枫，男，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，MBA。1995年7月至1998年4月，就职于招商银行（深圳）分行，任职员；1998年4月至1999年12月，就职于国泰君安证券（深圳）有限公司，任职员；2001年至今，就职于深圳市德信创业投资管理有限公司，任董事长；2015年2月至今，担任本公司董事，本届任期三年，自2015年2月4日至2018年2月4日。

迪凯，男，1965年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2008

年3月至2010年1月，就职于广州君成企业顾问有限公司，任副总经理；2010年2月至2013年2月，就职于广州柏明顿企业顾问有限公司，任副总经理；2013年3月至今，就职于广州中略企业管理咨询有限公司，任企业负责人；2015年2月至今，担任本公司董事，本届任期三年，自2015年2月4日至2018年2月4日。

（二）监事基本情况

孙刚为本公司监事会主席，其基本情况请参见本节之“四、（五）主要股东基本情况”。

李玉琳，女，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年8月至2001年8月，就职于南昌市第三职业中学，任中学教师；2001年9月至2004年4月，就职于东莞市虎门摩天建材实业公司，任主管科员；2004年5月至2009年6月，就职于广州元亨国际船务代理有限公司，任出纳；2009年7月至今，就职于广州市生生物流有限公司，曾任财务主管，现任综合部副经理兼财务主管；2014年1月至今，任侨益集团有限公司职工监事；2015年2月至今，担任本公司监事，本届任期三年，自2015年2月4日至2018年2月4日。

张少芬，女，1979年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2000年5月至2009年12月，就职于广州市侨益货运代理有限公司，任办公室助理、商务员、出纳员和商务经理；2010年1月至今，就职于本公司，任商务经理；2015年2月至今，担任本公司监事，本届任期三年，自2015年2月4日至2018年2月4日。

（三）高级管理人员基本情况

彭彪为本公司董事兼总经理，其基本情况请参见本节之“四、（四）实际控制人基本情况”。

徐丽芳为本公司董事兼副总经理，其基本情况请参见本节之“六、（一）董事基本情况”。

娄忠干，男，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1987

年 8 月至 1989 年 10 月，就职于广州港务局黄埔港务公司计划统计科，任统计员、生产计划员；1989 年 11 月至 1993 年 4 月，就职于广州港务局组织部，任干事；1993 年 5 月至 1995 年 9 月，就职于广州港务局西基港务公司调度室，任动力调度员；1995 年 10 月至 1996 年 10 月，就职于广州港务局西基港务公司办公室，任秘书；1996 年 11 月至 1997 年 4 月，就职于广州港务局西基港务公司货运科，任副科长；1997 年 5 月至 2002 年 5 月，就职于广州港务局西基港务公司党委办公室，任副主任、主任；2002 年 6 月至 2004 年 3 月，广州港务局西基港务公司调度室，任主任；2004 年 4 月至 2006 年 4 月，就职于广州港集团新沙港务有限公司，任生产副总经理；2006 年 4 月至 2007 年 9 月，就职于广州华南煤炭交易中心有限公司，任总经理；2007 年 10 月至 2008 年 4 月，就职于爱凯尔(贵港)中转港有限公司、爱凯尔(贵港)港务有限公司，任总经理；2008 年 5 月至 2009 年 8 月，就职于爱凯尔(贵港)中转港有限公司、爱凯尔(贵港)港务有限公司、爱凯尔(广西)煤炭交易中心有限公司、广西贵港爱凯尔集装箱港务有限公司，任四家公司总经理；2009 年 9 月至 2011 年 6 月，就职于陆海港务(钦州)有限公司，任总经理；2011 年 7 月至 2012 年 7 月，就职于陆海集团陆海资源(广东)有限公司、陆海港务(钦州)有限公司，任两家公司副总裁兼任总经理；2012 年 8 月至 2014 年 6 月，就职于广东蓝粤能源发展有限公司，任总裁助理，就职于广东蓝海海运有限公司，任副总经理；2014 年 7 月至 2015 年 1 月，就职于侨益集团有限公司，任总经理助理；2015 年 2 月至今，担任本公司副总经理，本届任期三年，自 2015 年 2 月 4 日至 2018 年 2 月 4 日。

郭宇科，男，1977 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2007 年 9 月至 2008 年 8 月，就职于广东中外运国际货代有限公司，任财务管理经理；2008 年 8 月至 2011 年 7 月，就职于中国外运广东湛江公司、中国外运广东湛江储运公司、中国外运广州湛江船代公司三家公司，任财务经理；2011 年 8 月至 2013 年 11 月，任上述三家公司财务总监；2011 年 8 月至 2013 年 11 月，就职于中国外运广东有限公司，任财务部副总经理；2013 年 12 月至 2015 年 1 月，就职于侨益集团有限公司，任财务总监；2015 年 2 月至今，担任本公司财务总监，本届任期三年，自 2015 年 2 月 4 日至 2018 年 2 月 4 日。

周广涛，男，1969 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1993

年7月至1994年9月，就职于广东中外运船务代理有限公司，任外勤代理；1994年10月至2000年9月，就职于广东珠海船务代理有限公司，任主管、副总经理、总经理；2000年10月至2004年5月，就职于广东中外运船务代理有限公司，任副总经理、总经理；2003年6月至2006年5月，就职于中国外运广东有限公司，任人力资源部经理；2006年5月至2009年1月，就职于广东长运国际货运有限公司，任总经理；2009年1月至2010年12月，就职于中国外运广东有限公司，任货代事业部总经理；2011年1月至2013年5月，就职于中国外运广东有限公司，任人力资源总监；2013年5月至2015年6月，就职于中国外运广东有限公司，任副总经理、纪委书记。现任本公司常务副总经理，自2015年7月28日至2018年2月4日。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	14,742.97	15,782.65	14,962.59
股东权益合计(万元)	6,630.31	6,734.45	6,983.02
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	6,506.88	6,613.43	6,815.93
每股净资产(元)	1.33	1.35	13.97
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.30	1.32	13.63
资产负债率(母公司)	56.91%	58.05%	87.94%
流动比率(倍)	1.10	1.09	1.04
速动比率(倍)	1.09	1.09	1.04
项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	4,640.80	44,943.65	28,256.06
净利润(万元)	-104.14	2,381.16	194.14
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	-106.55	2,392.84	245.00

扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-104.15	2,035.85	41.79
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-106.56	2,050.60	91.81
毛利率 (%)	7.84%	15.18%	12.62%
净资产收益率 (%)	-1.62%	34.31%	3.18%
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	-1.62%	29.40%	1.19%
基本每股收益 (元/股)	-0.02	1.64	0.49
稀释每股收益 (元/股)	-0.02	1.64	0.49
应收帐款周转率 (次)	4.60	35.40	19.53
存货周转率 (次)	684.35	3,984.59	1,916.29
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-56.99	3,015.31	1,127.27
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.01	0.60	2.25

注：1、每股净资产按照“期末净资产 / 期末注册资本”计算。

2、资产负债率按照“期末总负债 / 期末总资产”计算。

3、流动比率按照“流动资产 / 流动负债”计算。

4、速动比率按照“（流动资产 - 存货 - 其他流动资产） / 流动负债”计算。

5、毛利率按照“（营业收入 - 营业成本） / 营业收入”计算。

6、净资产收益率按照“净利润 / 加权平均净资产”计算。

7、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润 / 加权平均净资产”计算。

8、基本每股收益按照“当期净利润 / 发行在外的普通股加权平均数”计算。

9、公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。

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

11、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。

12、存货周转率按照“当期营业成本 / ((期初存货+期末存货) / 2)”计算。

13、上述指标除资产负债率（母公司）以母公司报表数据为基础进行计算外，其他指标均以合并报表数据为基础进行计算。

九、定向发行情况

公司本次申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，未有进行定向发行事宜。

十、与本次挂牌有关的中介机构

（一）主办券商

名称：平安证券有限责任公司
法定代表人：谢永林
住所：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
联系电话：0755-22624565
传真：0755-82434614
项目负责人：唐伟
项目组成员：唐伟、王耀、王铮、李洋、马超

（二）律师事务所

名称：广东正大联合律师事务所
负责人：文震殊
住所：广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 13 楼
联系电话：020-83848448
传真：020-83848411

经办律师： 梁美华、杨梅华

（三）会计师事务所

名称： 天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人： 张希文

住所： 深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 16 层

联系电话： 0755-82903666

传真： 0755-82990751

经办注册会计师： 何晓明、啜公明

（四）资产评估机构

名称： 国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人： 黄西勤

住所： 深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 10 楼

联系电话： 0755-88832456

传真： 0755-25132275

经办注册资产评估师： 曾斐、刑贵祥

（五）证券登记结算机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所： 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话： 010-50939965

传真： 010-50939982

（六）证券挂牌场所

名称： 全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人 杨晓嘉
住所： 北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
电话： 010-63889600

第二节 公司业务

一、公司的主营业务和服务

（一）主营业务

公司主要从事以港口为中心的货代、运输、仓储等综合物流服务。自设立以来，公司始终立足于港口物流资源整合与配置，以满足客户需求和战略发展为导向，有能力为客户提供专业、高效的综合物流整体解决方案（包括物流方案设计、实施和运作）。公司通过优化港口、铁路、公路、水路运输资源，向客户提供集方案设计、货代、运输、仓储于一体的专业化服务，形成了一站式专业化港口物流服务特色。

经过多年发展，公司积累了一批大宗农产品、有色精矿等货物进口领域客户，如ADM（Archer Daniels Midland）、嘉吉粮油、上海新谷、建发股份（SH600153）、东凌粮油（SZ000893）、海大集团（SZ002311）、通威股份（SH600438）、益海嘉里（Kerry）、双胞胎、中国国投国际贸易有限公司、中金岭南（SZ000060）、中粮、中储粮、新希望（SZ000876）、湖南宇腾有色金属股份有限公司等。公司的核心客户均为国内外知名企业，经过多年的协同发展，公司与客户形成了稳定的、长期的合作伙伴关系。目前，公司已经成长为华南地区大宗农产品、有色精矿等货物进口综合物流整体解决方案主要提供商之一。

公司已经开始在长江上游、中游、下游等地区沿岸港口布局，并计划在未来通过收购的方式完成在北部湾地区布局。未来公司在港口物流服务领域持续深耕的同时，将通过打造基于互联网技术的“一体化港口物流服务平台”创新业务交付模式，进一步提升主营业务管理效率与价值。

（二）主要服务

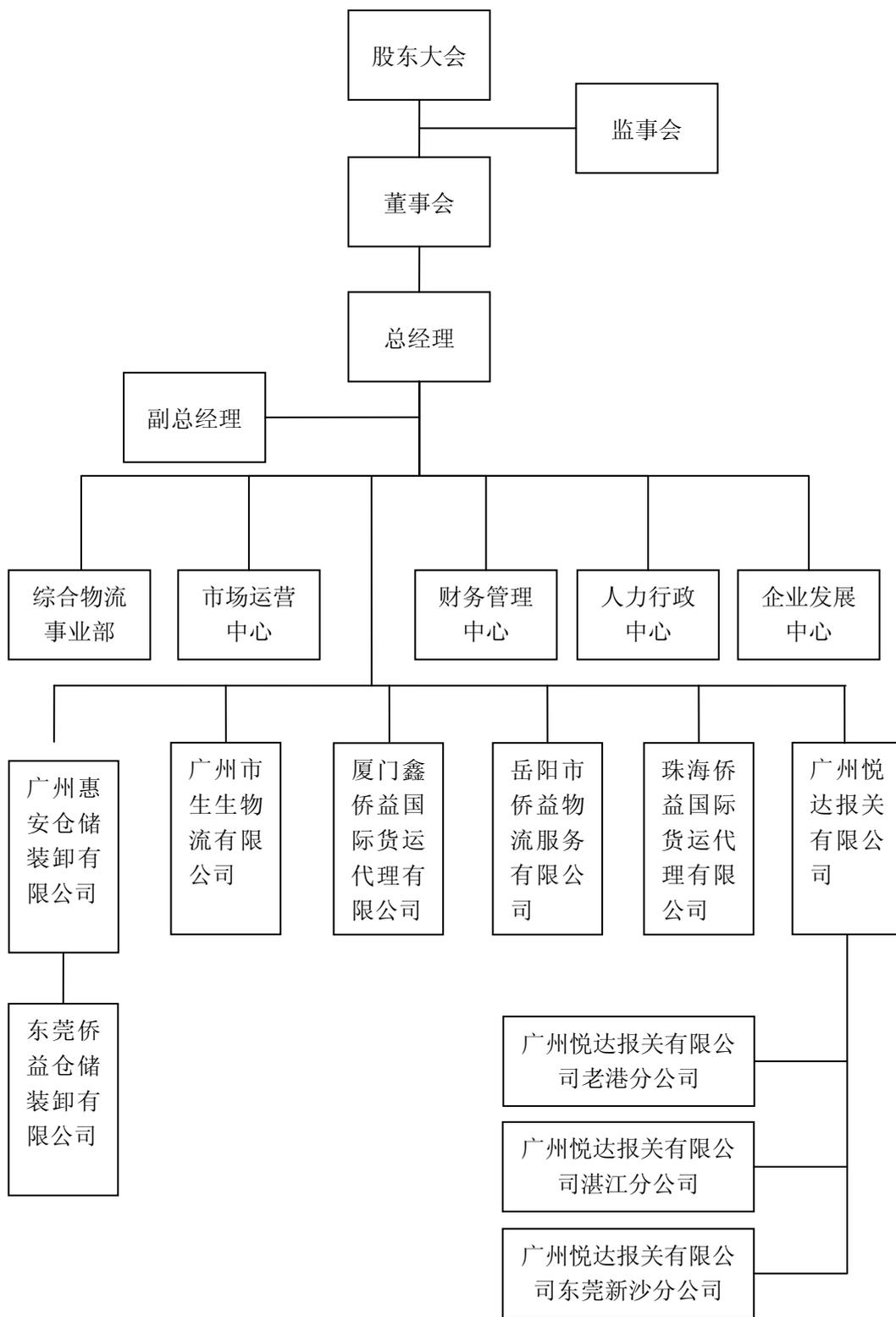
公司及各子公司提供的主要服务如下：

业务名称	具体内容
------	------

货代服务	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 代理报关、报检； ➤ 代理货物理货、控货业务； ➤ 代理公路、水路、铁路的配载、运输业务； ➤ 代理港口装卸、滞期、速遣协议； ➤ 进出口海运订舱、监控运输过程、起运港物流服务； ➤ 代理保险，进出口货物的残损、短溢、理赔等公估业务； ➤ 代理货物仓储、装卸、包装、分拨、交接中转、熏蒸消毒； ➤ 目的港集运配套服务、国内门到门集装箱运输、货物运输保险代理。
运输服务	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 国内公路、水路的集装箱、件杂货、散装物料运输、中转、配送； ➤ 保价运输、代收货款、包装、签收回单等附加服务。
仓储服务	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 散货、包装货的仓储和装卸服务； ➤ 熏蒸消毒服务； ➤ 散货分包、包货转散、贴标等增值服务。

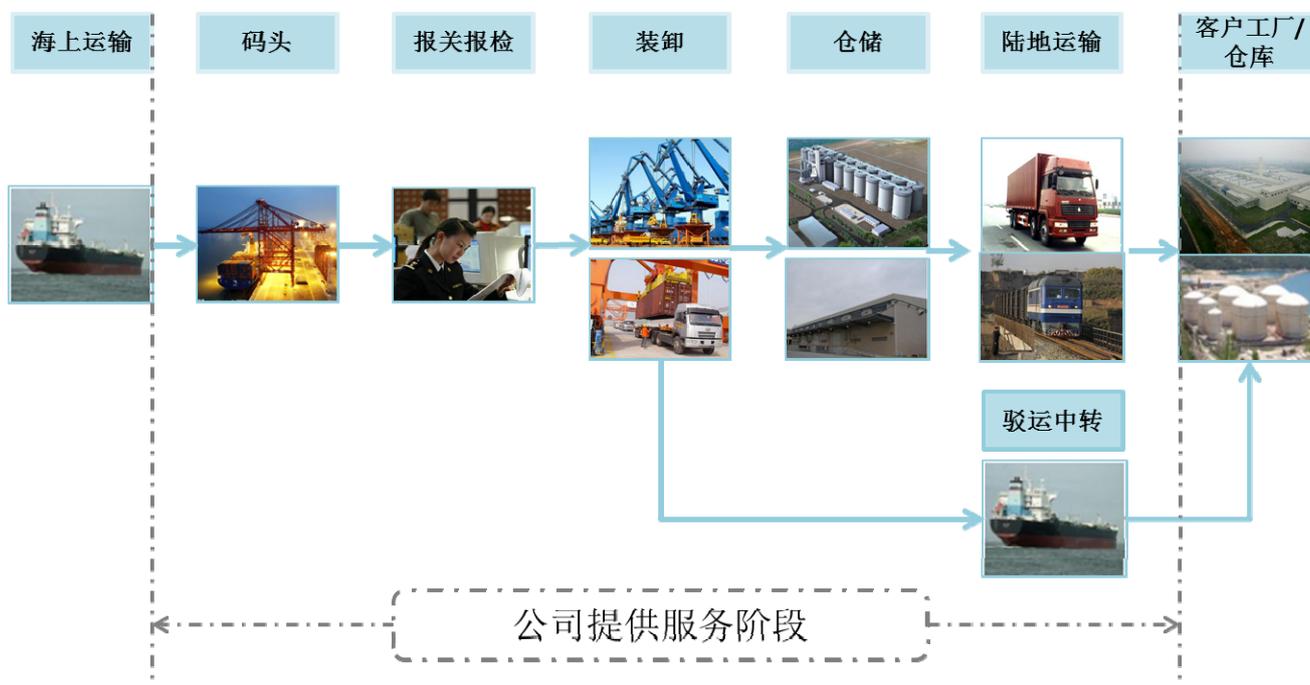
二、公司内部组织结构及业务流程

（一）公司内部组织结构



(二) 公司主要业务流程

公司提供服务阶段为从港口到客户工厂或仓库，一般在船到港后即交由公司接管。公司向主要客户提供综合物流解决方案或物流咨询服务，并据此与之确立年度整体的供应链物流服务合同。公司主要业务流程示意图如下：

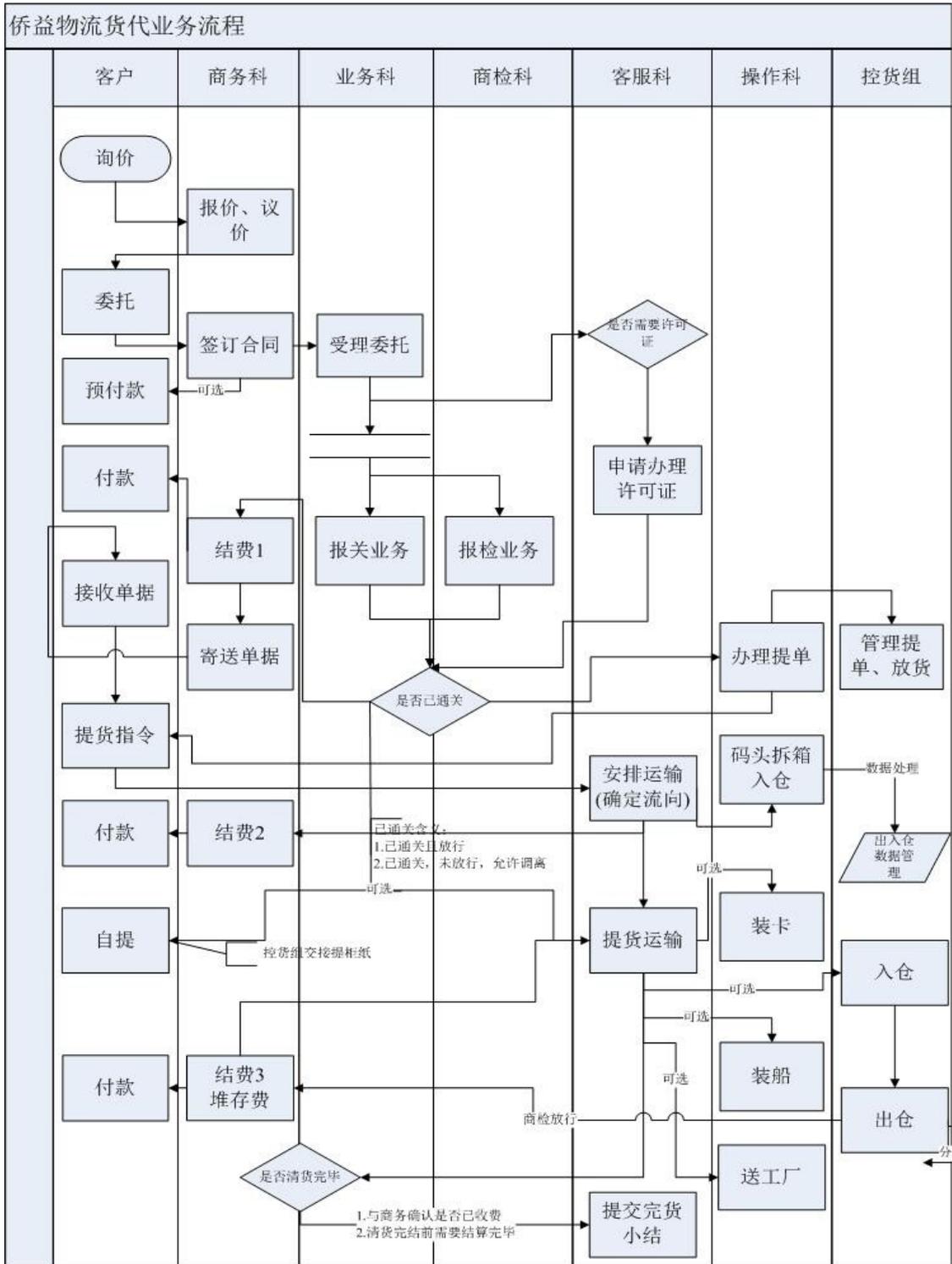


1、货代业务流程

公司的货代业务为客户进口货物提供代理报关、报检、仓储、装卸、陆路和水路的配载及运输、中转以及保险、公估、包装、熏蒸消毒等服务。一般会根据客户的不同需求，为客户量身定制个性化的服务方案，提供进口货物物流环节的一种或多种服务。

公司的货代业务一般流程如下：

- (1) 经询价、报价，公司商务科与客户签订《代理委托协议》；
- (2) 收到客户有关清关资料并复核后代理客户办理报关、报检等通关手续；
- (3) 监管部门审验通关后，公司按照合同约定办理并提供控货服务；
- (4) 收到客户提货指令后，根据货物流向安排运输、仓储；
- (5) 进入运输、仓储服务流程。



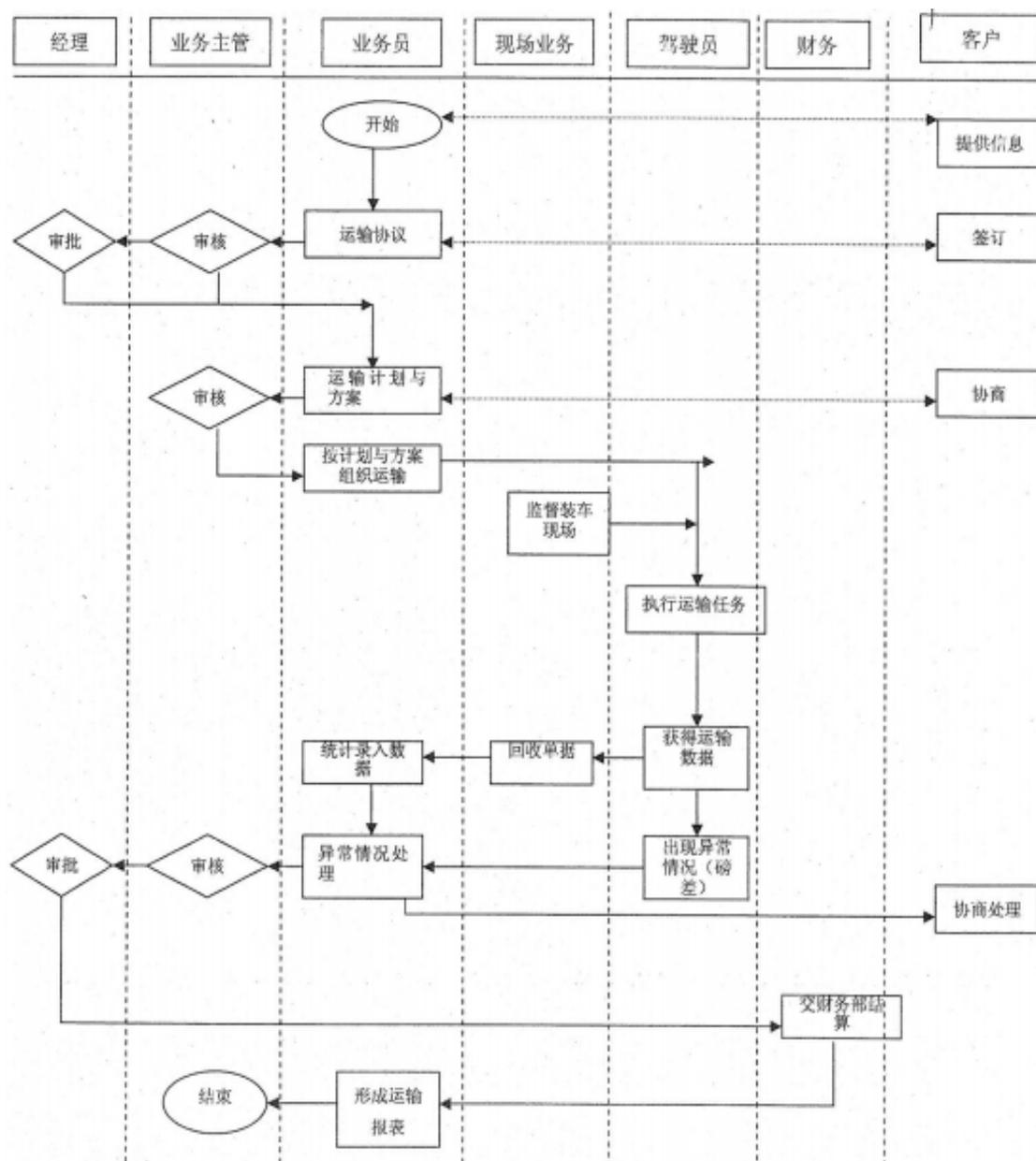
2、运输业务流程

公司运输业务由子公司生生物流负责经营，主要为客户提供国内公路、水路的集装箱、件杂货、散装物料运输、中转、配送等运输服务，以及保价运输、代收货款、包装、签收回单等附加服务。具体业务流程如下：

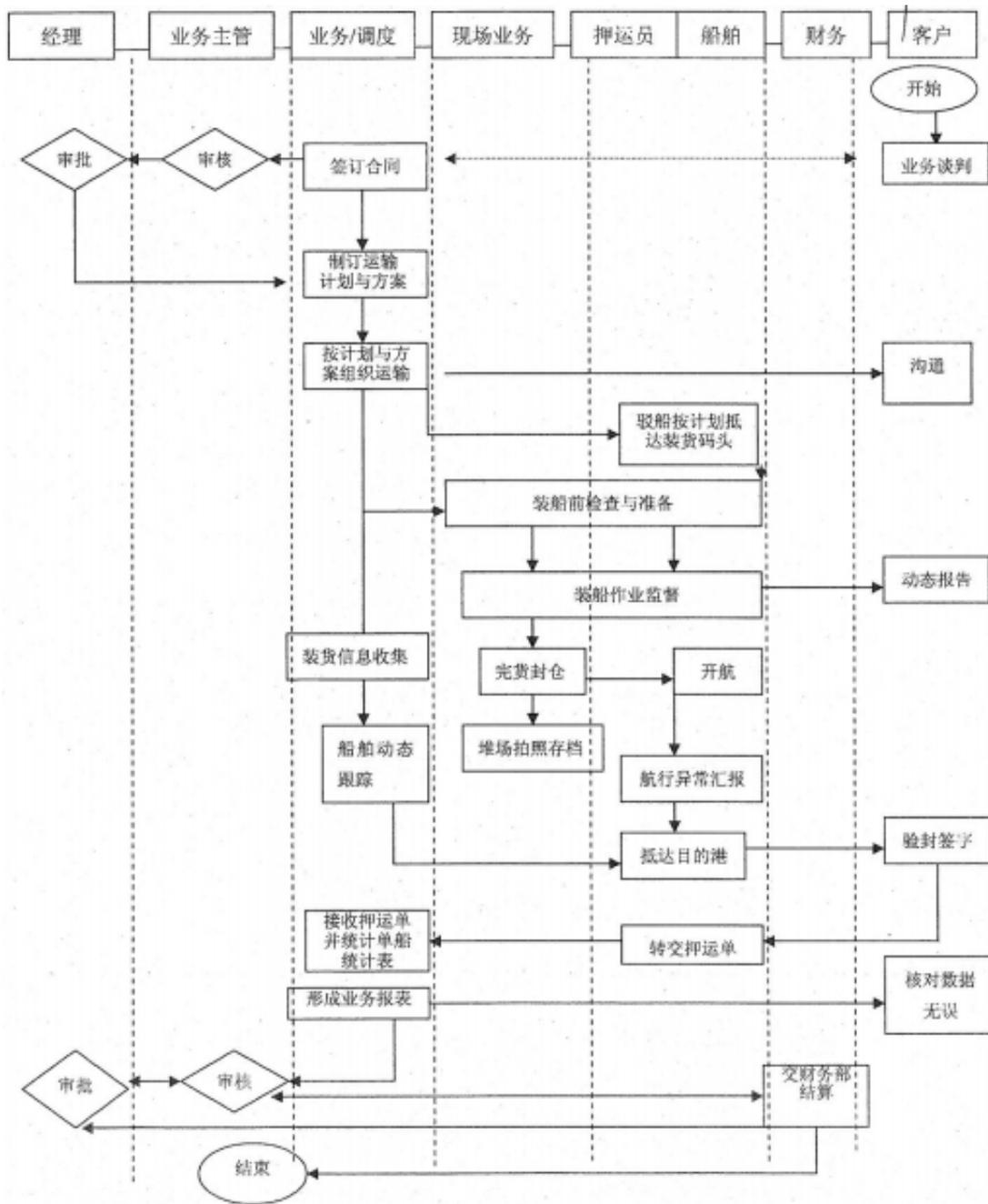
- (1) 与客户签订运输协议，并与客户协商确定运输计划与方案；

- (2) 按照客户计划及客户放货单组织运力执行运输任务；
- (3) 现场监督人员回收单据并交业务员将数据统计录入公司业务系统；
- (4) 运输完成后与客户核对数据无误后，相关单据交财务部与客户结算；
- (5) 结算确认完成后，形成运输报表。

公司的汽运业务流程图如下：



公司水运业务流程如下：



4、仓储业务流程

公司仓储业务由子公司惠安仓储和东莞侨益负责经营，公司仓储业务流程分为入库阶段、在库阶段、出库阶段，具体如下：

(1) 入库阶段：根据客户货种、存放要求等协商确定存放仓库，做好接货准备；公司业务人员核对客户信息、货种、数量后，对货物过磅验收，经复核、签字后，录入公司业务系统，产生入库单。

(2) 在库阶段：仓管员定期与不定期对货物进行检查、盘点，按照存放要

求对货物和仓库进行除虫、除尘、干燥处理等，保证存放货物质量。

(3) 出库阶段：收到客户的出库指令后，核对出库指令的有效性及其指令格式、印鉴、出库货物信息是否填写完整、准确；按照审核后的有效指令，安排货物装车、装卡或装船，将货物发送至指定地点；货物出库后，仓管员在业务系统输入提货信息，产生出库单。

(4) 财务部按照协议约定，向客户收取仓储与装卸费用。

三、与主营业务相关的资源要素情况

(一) 公司主要无形资产情况

项目	取得方式	取得时间	实际使用情况	使用期限或保护期	2015年2月28日账面价值(万元)
1、软件					
侨益物流新业务软件系统	委托开发	2014年3月	正常使用	10年	19.70
2、实用新型专利					
一种散货装卸漏斗装置 (ZL201020690173.8)	原始取得	2011年8月	正常使用	10年	无
3、土地使用权					
明珠地块	公开拍卖取得	2011年12月	正在建设	2018年7月7日到期	2,023.40

子公司惠安仓储于2011年12月通过公开拍卖方式获得明珠地块，该地块位于广州经济技术开发区港前工业区，土地类别为工业用地，面积为17377平方米，该块土地使用期限将于2018年7月7日到期，届时惠安仓储将缴纳土地使用费用延长使用期限。惠安仓储将该地块用于建设惠安明珠仓库，目前已通过环评和备案手续，并取得《建设工程规划许可证》。

(二) 公司取得的业务许可资格或资质情况

截至本转让说明书签署日，公司及各子公司、分公司取得的业务许可资格和资质情况如下：

公司	资质证书名称	发证日期	有效期限	证书编号
侨益物流	出入境检验检疫报检企业 备案表	2015年4 月15日	无截止期 限	编号： 15040909504800000121； 备案号码：4400910302
	国际货运代理企业备案表 (一)	2015年4 月9日	无截止期 限	备案表编号：00063085； 企业经营代码： 4401001140
	中国海关报关单位注册登 记证书	2013年12 月20日	2015年9 月18日	海关注册编号： 4401980115
广州悦达	代理报检企业注册登记证 书	2013年2 月25日	无截止期 限	注册登记号：4400910446
	国际货运代理企业备案表 (一)	2012年2 月13日	无截止期 限	备案表编号：00053703； 企业经营代码： 4401001455
	中国海关报关企业报关注 册登记证书	2009年7 月24日	2017年6 月22日	海关注册编码： 4430985019
生生物流	道路运输经营许可证	2014年12 月12日	2018年12 月11日	粤交运许可穗字 440100072612号
	质量管理体系认证证书 (ISO9001:2008 GB/T19001-2008)	2014年11 月3日	2017年11 月2日	证书编号： 00114Q210179R0S-1/4400
	国内水路运输经营许可证	2015年5 月5日	2019年6 月30日	证书编号：粤穗字 XK1616
惠安仓储	安全生产标准化证书	2014年1 月15日	2017年1 月	证书编号：AQBIIIISM 粤 201400011
	保险兼业代理业务许可证	2013年6 月14日	2016年6 月13日	机构编码： 4401006734677100

（三）公司主要固定资产情况

公司的主要固定资产包括机器设备、运输工具、电子及其他设备等。截至2015年2月28日，公司的主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
机器设备	1,017.79	386.12	631.67	62.06%
运输工具	1,831.90	788.28	1,043.63	56.97%
电子及其他设备	167.70	104.01	63.69	37.98%
合计	3,017.39	1,278.40	1,739.00	57.63%

1、主要货物运输车辆和船只情况

运输业务主要由子公司生生物流负责经营，主要包括内河运输和道路运输。截至2015年2月28日，生生物流拥有的主要货物运输车辆和船只情况如下：

单位：万元

项目	数量	原值	累计折旧	净值	成新率
多用途 65 米货船	1	570.77	207.10	363.67	63.72%
多用途 68 米货船	1	570.73	165.67	405.06	70.97%
集装箱运输半挂车	5	54.27	47.82	6.45	11.89%
平头柴油半挂牵引车	5	127.43	110.76	16.67	13.08%
重型半挂牵引车	6	139.27	84.28	54.99	39.48%
重型集装箱半挂车	3	27.74	18.67	9.07	32.71%
重型平板挂车	3	34.19	17.59	16.60	48.54%
重型自卸货车	4	134.08	68.99	65.08	48.54%
总计	28	1,658.49	720.90	937.60	56.53%

2、主要仓库情况

仓储业务由子公司惠安仓储和东莞侨益负责经营，主要为公司货代业务提供配套仓储装卸服务。惠安仓储和东莞侨益在老港、新港、南沙港等广州港主要港口附近设有仓库，地理位置较为优越。此外，岳阳侨益在岳阳城陵矶新港租赁了

仓库，厦门鑫侨益在厦门港租赁了仓库，具体情况如下：

名称	面积（平方米）	位置	毗邻港口
秀丽仓库	约 5000	广州市黄埔区新港北秀港街 100 号	新港
茅岗仓库	12252.65	广州市黄埔区茅岗东路 876 号	老港
南沙仓库	4700	广州市南沙区南沙街东井村工业大道 2 号	南沙港
岳阳仓库	2000	湖南省岳阳市云溪区永济乡城陵矶新港	城陵矶新港
厦门仓库	2800	厦门海沧区海沧镇锦里村铁路边 4 号	厦门港

（四）公司员工情况

截至2015年2月28日，公司及各子公司共拥有员工280人，具体情况如下：

1、按员工岗位结构划分

项目	人数	占比
货代业务人员	111	39.64%
运输业务人员	53	18.93%
仓储业务人员	41	14.64%
管理及其他人员	75	26.79%
合计	280	100.00%

2、按学历结构划分

项目	人数	占比
本科及以上	40	14.29%
大专	87	31.07%
大专以下	153	54.64%
合计	280	100.00%

四、公司的具体业务情况

（一）公司业务收入的主要构成情况

单位：万元

项 目	2015 年 1-2 月		2014 年		2013 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
货代业务	3,905.53	84.16%	37,629.68	83.75%	22,099.01	78.21%
运输业务	558.52	12.04%	4,426.35	9.85%	3,525.51	12.48%
仓储业务	176.75	3.81%	2,873.99	6.40%	2,631.55	9.31%
合 计	4,640.80	100.00%	44,930.02	100.00%	28,256.06	100.00%

(二) 公司主要客户情况

1、2015 年 1-2 月前五名客户销售收入及占比

序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期销售总额的比例
1	建发股份	1,544.92	33.29%
2	湖南宇腾有色金属股份有限公司	562.38	12.12%
3	东凌粮油	507.15	10.93%
4	烟台泰隆物产工贸有限公司	340.71	7.34%
5	益海	166.28	3.58%
	小 计	3,121.43	67.26%

2、2014 年前五名客户销售收入及占比

序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期销售总额的比例
1	建发股份	12,217.87	27.18%
2	东凌粮油	7,373.91	16.41%
3	益海	2,128.80	4.74%
4	双胞胎	2,157.73	4.80%
5	中国国投国际贸易有限公司	1,586.27	3.53%
	小 计	25,464.59	56.66%

3、2013 年前五名客户销售收入及占比

序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期销售总额的比例
1	东凌粮油	8,304.76	29.39%
2	建发股份	3,847.46	13.62%

3	益海	1,291.49	4.57%
4	湖南宇腾有色金属股份有限公司	1,054.56	3.73%
5	中国国投国际贸易有限公司	945.52	3.35%
	小 计	15,443.79	54.66%

(三) 公司主要供应商情况

1、2015 年 1-2 月前五名供应商采购金额及占比

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期采购总额比例
1	广州港	1,450.38	33.91%
2	中外运	138.19	3.23%
3	广东南洋国际物流有限公司	34.83	0.81%
4	广州越秀物流有限公司	32.12	0.75%
5	珠海海湾船务有限公司	25.93	0.61%
	合计	1,681.45	39.31%

2、2014 年前五名供应商采购金额及占比

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期采购金额比例
1	广州港	18,019.25	47.27%
2	中外运	4,368.78	11.46%
3	广东南洋国际物流有限公司	1,369.69	3.59%
4	广州中远国际货运有限公司	1,418.23	3.72%
5	中海集运	979.00	2.57%
	合计	26,154.96	68.61%

3、2013 年前五名供应商采购金额及占比

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期采购金额比例
1	广州港	13,529.40	54.80%
2	中外运	695.19	2.82%
3	广州中远国际货运有限公司	442.61	1.79%
4	广东南洋国际物流有限公司	235.14	0.95%

5	广州越秀物流有限公司	191.39	0.78%
	合计	15,093.73	61.13%

(四) 重大合同及履行情况

1、重大销售合同

公司通常与核心客户签订代理协议，该协议约定为客户代理的货类、服务内容及单价，未约定合同总金额，在实际发生业务时以订单、对账单等形式进行结算。报告期内，公司与**前五大客户**已签订的重大销售合同如下：

序号	合同对方	代理货类	代理内容	合同期限	履行情况
1	厦门建发股份有限公司	以实际委托为准	进出口通关、运输、装卸及仓储等	自2010年4月28日起，无明确截止期限	正在履行
2	广州植之元油脂实业有限公司	大豆、玉米酒糟粕等	码头作业、报关、报检等	2014年1月1日至2015年12月31日	正在履行
3	上海益海商贸有限公司	散粕类	运输代理、报关报检、接卸、仓储、发运等	2015年1月1日至2015年12月31日	正在履行
4	双胞胎(集团)股份有限公司	鱼粉、乳清粉、玉米酒糟粕、大麦等	码头作业、报关、报检、中转运输、仓储等	2015年1月1日至2015年12月31日	正在履行
5	中国国投国际贸易有限公司	集装箱及大船货物(鱼粉、粕类)	码头作业、报关、报检、中转运输、仓储等	2015年1月1日至2015年12月31日	正在履行
6	湖南宇腾有色金属股份有限公司	集装箱矿(铅矿、银矿等)	码头作业、报关、报检、中转运输、仓储等	2015年1月6日至2015年12月31日	正在履行
7	湖南宇腾有色金属股份有限公司	大船散货(精矿)	码头作业、报关、报检等	2015年1月6日至2015年12月31日	正在履行

8	烟台泰隆物产工贸有限公司	高粱	码头作业、报关、报检、中转运输等	2015年1月1日至 2015年12月31日	正在履行
9	广州植之元油脂实业有限公司	棕榈油	报关、报检等	2014年1月1日至 2014年12月31日	已履行
10	上海益海商贸有限公司	散粕类	运输代理、报关报检、接卸、仓储、发运等	2014年1月1日至 2014年12月31日	已履行
11	上海益海商贸有限公司	玉米酒糟粕	报关报检、掏箱、灌包、缝包、储存、装车/船、发运等	2014年1月1日至 2014年12月31日	已履行
12	双胞胎（集团）股份有限公司	鱼粉、乳清粉、玉米酒糟粕、大麦	码头作业、报关、报检、中转运输、仓储等	2014年1月1日至 2014年12月31日	已履行
13	中国国投国际贸易有限公司	鱼粉、粕类	码头作业、报关、报检、中转运输、仓储等	2014年1月1日至 2014年12月31日	已履行
14	湖南宇腾有色金属股份有限公司	铅、银精矿	码头作业、报关、报检、中转运输、仓储等	2014年1月7日至 2014年12月31日	已履行
15	烟台泰隆物产工贸有限公司	高粱	码头作业、报关、报检等	2014年3月1日至 2014年12月31日	已履行
16	广州植之元油脂实业有限公司	大豆	结算操作、港口作业	2013年1月1日至 2013年12月31日	已履行
17	广州植之元油脂实业有限公司	粕类	码头作业、报关、报检、运输、仓储等	2013年1月1日至 2013年12月31日	已履行
18	广州植之元油脂实业有限公司	棕榈油	报关、报检、码头卸货、驳运代理等	2013年5月1日至 2013年12月31日	已履行
19	上海益海商贸有限公司	散粕类	运输代理、报关报检、接卸、仓储、发	2013年2月18日至 2013年12月31日	已履行

			运等		
20	上海益海商贸有限公司	玉米酒糟粕	报关报检、掏箱、灌包、缝包、储存、装车/船、发运等	2013年1月1日至 2013年12月31日	已履行
21	双胞胎（集团）股份有限公司	鱼粉、乳清粉、粕类	码头作业、报关、报检、运输、仓储等	2013年1月21日至 2013年12月31日	已履行
22	中国国投国际贸易有限公司	鱼粉、粕类	码头作业、报关、报检、运输、仓储等	2013年4月23日至 2013年12月31日	已履行
23	湖南宇腾有色金属股份有限公司	铅、银精矿和铅锑合金	码头作业、报关、报检、运输、仓储等	2013年2月19日至 2013年12月31日	已履行

2、重大采购合同

公司的主要供应商为港口和船公司，公司一般与港口直接签订一定期间的框架合同，约定服务的内容和单价，**未约定合同总金额，在实际发生业务时以订单、对账单等形式进行结算**；与哪家船公司合作一般由公司客户决定，并由公司客户直接与船公司签订合同。报告期内，公司与**前五大供应商**已签订的重大采购合同如下：

序号	合同对方	合同类型	合同期限	履行情况
1	广州港股份有限公司	港口作业长期合同	2015年1月1日至 2015年12月31日	正在履行
2	广州港股份有限公司	港口作业合同	2014年10月1日至 2014年12月31日	已履行
3	广州港股份有限公司	港口作业合同	2014年7月1日至 2014年12月31日	已履行
4	广州港股份有限公司	港口作业合同	2013年9月1日至 2014年6月30日	已履行
5	广州港股份有限公司	港口作业长期合同	2013年4月1日至 2013年12月31日	已履行

6	广州港股份有限公司黄埔港务分公司	码头装、拆箱操作协议	2014年1月1日至 2014年12月31日	已履行
7	广州港股份有限公司黄埔港务分公司	码头装、拆箱操作协议	2013年1月1日至 2013年12月31日	已履行
8	广州南沙海港集装箱码头有限公司	港口作业结算协议	2014年1月1日至 2014年12月31日	已履行
9	广州集装箱码头有限公司	港口作业费用协议	2013年1月1日至 2013年12月31日	已履行

3、仓库租赁合同

报告期内，公司签订的仓库租赁合同情况如下：

仓库	合同对方	合同主要内容	合同期限	履行情况
秀丽仓库	广州市黄埔秀丽储运有限公司	租赁仓库约 2000 平方米、停车场约 4000 平方米、办公楼 1 栋、机修房 1 栋	2012 年 11 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	正在履行
	广州市黄埔秀丽储运有限公司	租赁仓库约 3000 平方米	2012 年 11 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	正在履行
茅岗仓库	广州市顺程物流服务有限公司	租赁仓库 12252.65 平方米、装卸服务	2014 年 6 月 10 日至 2017 年 6 月 9 日	正在履行
	广州市顺程物流服务有限公司	租赁仓库 12252.65 平方米、装卸服务	2012 年 11 月 10 日至 2014 年 6 月 9 日	已履行
南沙仓库	广州市维喜物业管理有限公司	租赁仓库约 4700 平方米	2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	正在履行
宝马	李宁秀	租赁仓库约 5000 平方米、室外	2013 年 4 月 5 日至	已履行

仓库		场地约 9000 平方米	2015 年 4 月 4 日	
	东莞市品利五金制品有限公司	租赁仓库约 3000 平方米、室外场地约 3000 平方米	2010 年 4 月 5 日至 2015 年 4 月 4 日	已履行
岳阳仓库	岳阳城陵矶新港有限公司	租赁仓库 2000 平方米	2015 年 2 月 10 日至 2020 年 2 月 9 日	正在履行
厦门仓库	厦门艺辉集团有限公司	租赁仓库 2800 平方米	2015 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	正在履行

4、借款合同和担保合同

截至 2015 年 2 月 28 日，公司正在履行的借款合同和担保合同如下：

借款公司	借款银行	借款金额 (万元)	借款期限	担保情况
生生物流	广州农村商业银行股份有限公司黄埔支行	480	2012 年 7 月 9 日至 2015 年 7 月 8 日	以自有新通河 3301 和 3302 号轮船抵押担保，由黄一笃、彭彪提供保证担保
本公司	中国工商银行股份有限公司广州黄埔支行	525	2014 年 4 月 21 日至 2015 年 4 月 22 日分期还款	由侨益集团以拥有的办公大楼提供抵押担保，由侨益集团、黄一笃、彭彪、彭敏及赵美娜提供保证担保
本公司	中国工商银行股份有限公司广州黄埔支行	525	2014 年 5 月 9 日至 2015 年 5 月 12 日分期还款	
本公司	中国工商银行股份有限公司广州黄埔支行	900	2014 年 4 月 1 日至 2015 年 4 月 4 日分期还款	

五、公司的商业模式

公司主要从事以港口为中心的货代、运输、仓储等综合物流服务，属于物

流行业。通过组织运输公司生生物流、仓储公司惠安仓储和东莞侨益、报关报检公司广州悦达等自有内部资源，并整合港口、铁路及其他第三方运输公司等外部资源，致力于为客户提供以港口为中心的综合物流整体解决方案。

公司以港口物流资源的整合与配置为前提，关注优质大客户的物流需求，以提升客户物流效率和降低物流成本为核心价值，在农产品、有色精矿等大宗商品进口领域提供一站式专业化物流服务，并形成独特的竞争优势。经过多年发展，公司积累了一批大宗农产品、有色精矿等货物进口领域客户，如ADM（Archer Daniels Midland）、嘉吉粮油、上海新谷、建发股份（SH600153）、东凌粮油（SZ000893）、海大集团（SZ002311）、通威股份（SH600438）、益海嘉里（Kerry）、双胞胎、中国国投国际贸易有限公司、中金岭南（SZ000060）、中粮、中储粮、新希望（SZ000876）、湖南宇腾有色金属股份有限公司等。公司一般直接向客户提供货代、运输、仓储等综合物流服务。

公司的商业模式介绍如下：

（一）销售模式

公司的目标客户群体为农产品、有色精矿等大宗商品进口领域企业。公司在珠三角地区通过向客户提供集方案设计、货代、运输、仓储于一体的专业化服务，形成了稳定的优质客户群体。一方面，公司通过品牌营销与口碑营销锁定基本业务量。另一方面，为了扩大与现有客户的合作空间，公司不断在其他港口地区以独资或与他人合资的方式设立分支机构，如在岳阳、厦门等地区设立子公司，挖掘现有客户在当地的业务机会。

（二）采购模式

经过多年发展，公司已在珠三角区域市场获得了优质的物流资源，并与主要供应商形成了长期、稳定、高性价比的合作关系。公司的供应商类型主要为港口、第三方运输装卸公司、仓库所有者、船公司等。对于港口类型供应商，随着公司业务区域不断扩张，公司将与越来越多的港口开展合作，公司代理的货量增加，港口操作费用会更优惠。对于仓库所有者类型供应商，公司一般在主要合作港口附近按市场价格租用较长期间的仓库以满足不同客户短期、分散的仓储需求。对

于第三方运输装卸公司类型供应商，公司在自有运输或装卸能力无法满足或者成本高于外部采购时，安排第三方运输装卸公司参照市场价格配合提供服务。对于船公司类型供应商，由于公司提供服务阶段为从港口到客户工厂或仓库，船公司类型供应商一般由公司客户选定，在船到港口后，由于客户未及时提货或者其他原因产生的应付船公司费用由公司代为结算。

（三）运营模式

公司一般会根据客户进口的货类及其到港操作、运输、仓储等不同需求，通过组织运输公司生生物流、仓储公司惠安仓储和东莞侨益、报关报检公司广州悦达等自有内部资源，以及港口、铁路及其他第三方运输公司等外部资源，为客户提供综合物流服务解决方案。在接受客户订单后，全面跟踪各操作环节，协调各相关主体，保证服务的顺畅；对于长期合作的重点客户，公司与客户保持密切沟通并定期拜访，了解客户最新动向、需求，提前为其制定货代、运输、仓储计划。公司通过优质高效的服务来增强客户体验，增加客户粘合度。

六、所处细分行业基本情况

根据《上市公司行业分类指引》（2012修订），公司所处行业属于“G交通运输、仓储和邮政业”。由于公司的物流业务涉及货运代理、仓储和运输服务，因此对应的细分行业为“G交通运输、仓储和邮政业”门类下包含的一系列子类：“G54道路运输业”、“G55水上运输业”、“G58装卸搬运和运输代理业”和“G59仓储业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“G交通运输、仓储和邮政业”。由于公司的物流业务涉及货运代理、仓储和运输服务，因此对应的细分行业为“G交通运输、仓储和邮政业”门类下包含的一系列子类：“G54道路运输业”、“G55水上运输业”、“G58装卸搬运和运输代理业”和“G59仓储业”。根据《关于发布挂牌公司行业分类指引及行业分类结果的公告》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所处行业属于“G交通运输、仓储和邮政业”。由于公司的物流业务涉及货运代理、仓储和运输服务，因此对应的细分行业为“G交通运输、仓储和邮政业”门类下包含的一系列子类：“G54道路运输业”、“G55水上运输业”、“G58装卸搬运和运输

代理业”和“G59仓储业”。

（一）公司所处行业发展概况

1、公司所处行业主管部门及监管体制

2004年8月5日，国家发改委、商务部等九部委联合发布了《关于促进我国现代物流业发展的意见》，取消了针对物流行业的行政性审批，建立了由国家发改委牵头，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。该协调组织的成员由国家发改委、商务部、铁道部、交通部、工业和信息化部、中国民用航空总局、公安部、财政部、工商总局、税务总局、海关总署、国家质检总局、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。

此外，中国物流与采购联合会、国际货运代理协会联合会、中国国际货运代理协会、各地方国际货运代理协会、国际航协以及中国航空运输协会等自律组织对物流行业进行自律管理。

2、行业主要法律、法规及政策

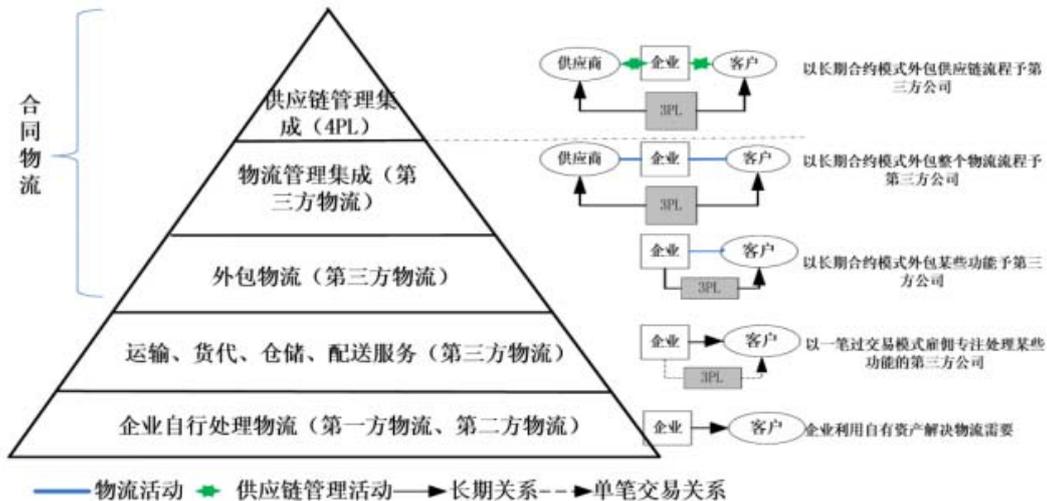
法规政策	主要内容
《国务院关于加快发展服务业的若干意见》（国发【2007】7号）	①优先发展运输业，提升物流的专业化、社会化服务水平，大力发展第三方物流；②加大对服务业的投入力度，积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金。
《国务院关于印发物流调整和振兴规划的通知》（国发【2009】8号）	物流产业列入十大产业振兴规划的服务行业（服务业中唯一列入十大产业振兴规划的行业），《振兴规划》提出：①积极扩大物流市场需求，促进物流企业与生产、商贸企业互动发展，推进物流社会化 and 专业化；②加快物流企业兼并重组，鼓励中小物流企业加强信息沟通，创新物流服务模式，加强资源整合，满足多样性的物流需要；③加强物流基础设施建设，提高物流标准化和信息化水平。

<p>《关于促进物流业健康发展政策措施的意见》（国办发【2011】38号）</p>	<p>促进我国物流行业发展的“八项举措”，提出了促进物流业健康发展的九条意见：切实减轻物流企业税收负担；加大对物流业的土地政策支持力度；促进物流车辆便利通行；加快物流管理体制改革；鼓励整合物流设施资源；推进物流技术创新和应用；加大对物流业的投入；优先发展农产品物流业；加强组织协调。</p>
<p>《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）</p>	<p>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，试点地区从事交通运输业和部分现代服务业的纳税人由缴纳营业税改为缴纳增值税，其中交通运输业适用11%税率，物流辅助服务适用6%税率。</p>
<p>《物流业发展中长期规划（2014—2020年）》</p>	<p>到2020年，基本建立布局合理、技术先进、便捷高效、绿色环保、安全有序的现代物流服务体系。物流的社会化、专业化水平进一步提升。物流业增加值年均增长8%左右，物流业增加值占国内生产总值的比重达到7.5%左右。第三方物流比重明显提高。新的物流装备、技术广泛应用。物流企业竞争力显著增强。一体化运作、网络化经营能力进一步提高，信息化和供应链管理明显提升，形成一批具有国际竞争力的大型综合物流企业集团和物流服务品牌。物流基础设施及运作方式衔接更加顺畅。物流园区网络体系布局更加合理，多式联运、甩挂运输、共同配送等现代物流运作方式保持较快发展，物流集聚发展的效益进一步显现。物流整体运行效率显著提高。全社会物流总费用与国内生产总值的比率由2013年的18%下降到16%左右，物流业对国民经济的支撑和保障能力进一步增强。</p>

3、第三方物流概况

从现代物流产业发展演变的方向来看，第三方物流已成为现代物流发展的主流。第三方物流服务也称合同物流，源自于管理学中的业务外包，将业务外包引入到物流管理领域，就产生了第三方物流的概念。第三方物流服务即设计、实施和运作一个企业的整个分销、采购、生产及供应系统，提供整体物流方案策划、物流咨询等专业物流管理服务，并对企业内部和具有互补性的服务供应商所拥有

的不同资源、能力和技术进行整合和管理。因物流服务商一般与企业签订一定期限的物流服务合同来约定合同内容、流程与标准，所以第三方物流也被称为“合同物流”。



第三方物流是在委托方物流需求的推动下，为客户提供以合同为约束、以战略合作为目标的物流代理服务。一方面，物流活动具有地域广、多样化、目的地分散的固有特征，物流企业一般不具备对货物配送地域全面、深度覆盖的作业能力，物流企业全部用自有运输工具完成物流的全部运输和配送流程，存在集货配载率低、车辆空返率高的弊端，造成整个社会运力资源浪费，物流作业成本极高；另一方面，由于我国普通运输、仓储服务提供者众多，在长期的竞争发展过程中，形成单个服务提供者具有比较成本优势的运输线路和服务项目，通过作为外协对象的货运专线提供服务，有利于提高集货配载率，从而大幅度降低物流作业成本。零散的货物通过社会物流公共交通系统完成流动过程，可使集货配载率大大提高，实现社会物流总成本的大幅降低，对提高社会经济效益具有重大意义。

从整体趋势看，物流行业的发展过程是一个物流功能外部化，业务功能逐步弱化，管理职能逐步增强，实物资产越来越少，信息化程度越来越高的过程，也是物流服务专业化分工不断深化的过程，是物流企业由资产型演化为非资产型（即固定资产占总资产的比重越来越低）的过程。因此，第三方物流服务商不一定拥有自有物流作业能力，非资产型第三方物流企业可通过整合社会物流资源来弥补自身运输、仓储等基础物流服务能力的不足。

从客户角度看，竞争日趋激化和社会分工日益细化的大背景下，使用第三方物流也具有明显的优越性，具体表现在：

(1) 企业集中精力于核心业务。由于任何企业的资源都是有限的，很难成为业务上面面俱到的专家。因此，企业应把自己的主要资源集中于自己擅长的主业，而把物流等辅助功能留给物流公司。

(2) 灵活运用新技术，实现以信息换库存，降低成本。

(3) 减少固定资产投资，加速资本周转。企业自建物流系统需要投入大量的资金购买物流设备，建设仓库和信息网络等专业物流设备。而如果使用第三方物流公司不仅减少设施的投资，还解放了仓库和车队方面的资金占用，加速了资金周转。

(4) 物流服务商可提供灵活多样增值服务，比如供应商管理库存的增值服务，为客户创造更多的价值。

作为一种新兴的物流形态，第三方物流使物流活动从一般制造业和商业等活动中脱离出来，形成能开辟新利润源泉的新兴商务活动，被称为“第三利润源”，在全球范围内得到了蓬勃发展。

(二) 行业市场规模

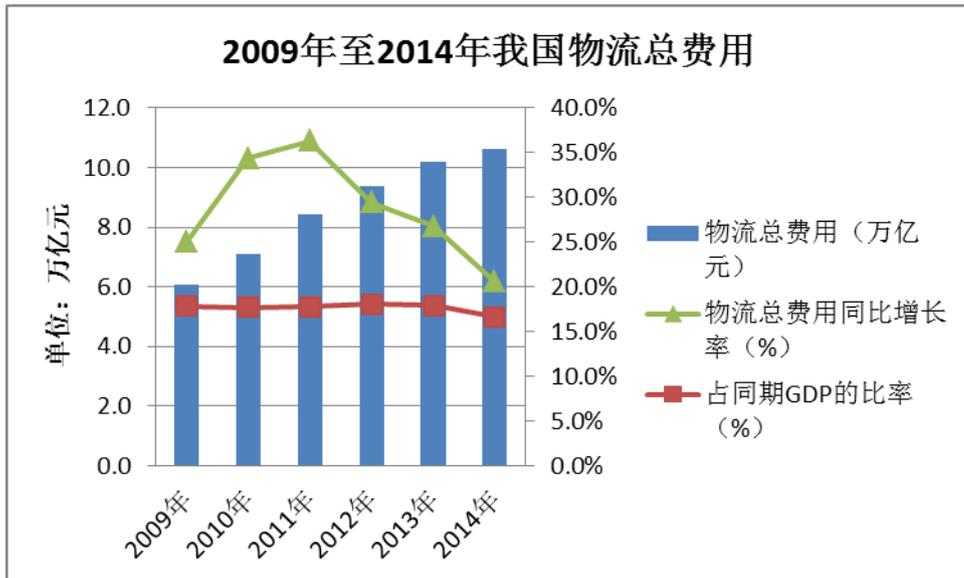
1、物流业整体发展较快

物流成本占GDP的比重已成为衡量一个国家物流业发展水平的重要指标。业界普遍认为，物流业越发达，效率越高，物流成本越低，物流总成本占GDP的比重就越低。

从全球物流产业发展情况来看，在欧、美、日本等发达国家和地区，物流业开展得较早较好，已经形成相对完善的交通运输和信息网络，物流成本占GDP的比重随着经济发展而降低。据美国供应链管理协会统计，1981年美国物流业成本占GDP比重为16.20%，随着美国经济的快速发展，2000年这一比重已下降为10.10%，2013年美国物流业成本占GDP的比重为8.2%。相对而言，发展中国家的物流水平较低，物流的基础设施、制度环境、物流人才以及信息技术方面落后，

社会物流成本相对较高。

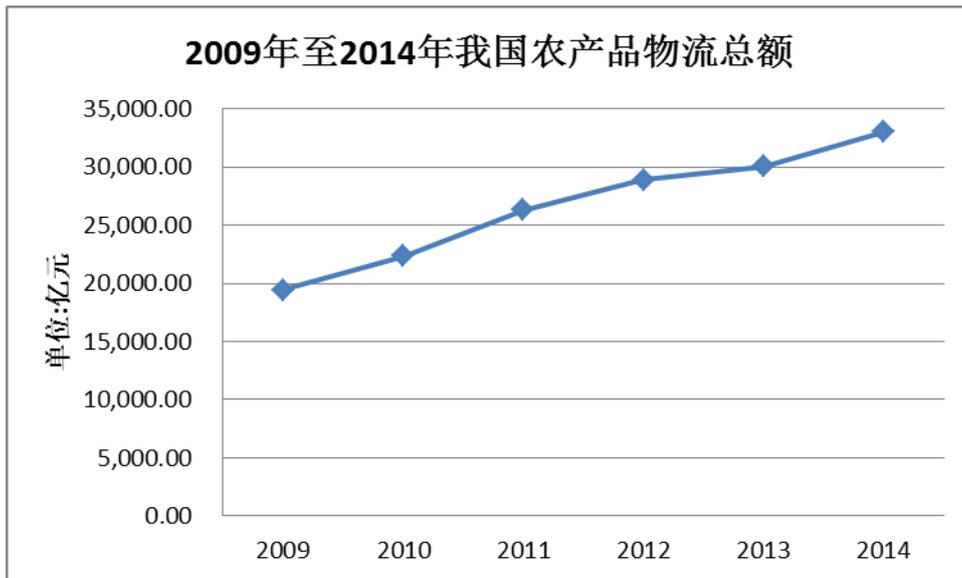
随着我国物流业服务水平逐渐提高，发展环境不断改善，物流业总体规模快速增长，我国正在成为现代物流产业发展最迅速的国家之一。我国社会物流总费用2009年为6.1万亿元，2014年增长至10.6万亿元，年均复合增长率为11.75%。我国社会物流总费用占同期GDP的比重由2009年的17.8%下降至2014年的16.7%。具体可见下图：



数据来源：国家统计局

2、农产品物流市场规模稳定增长

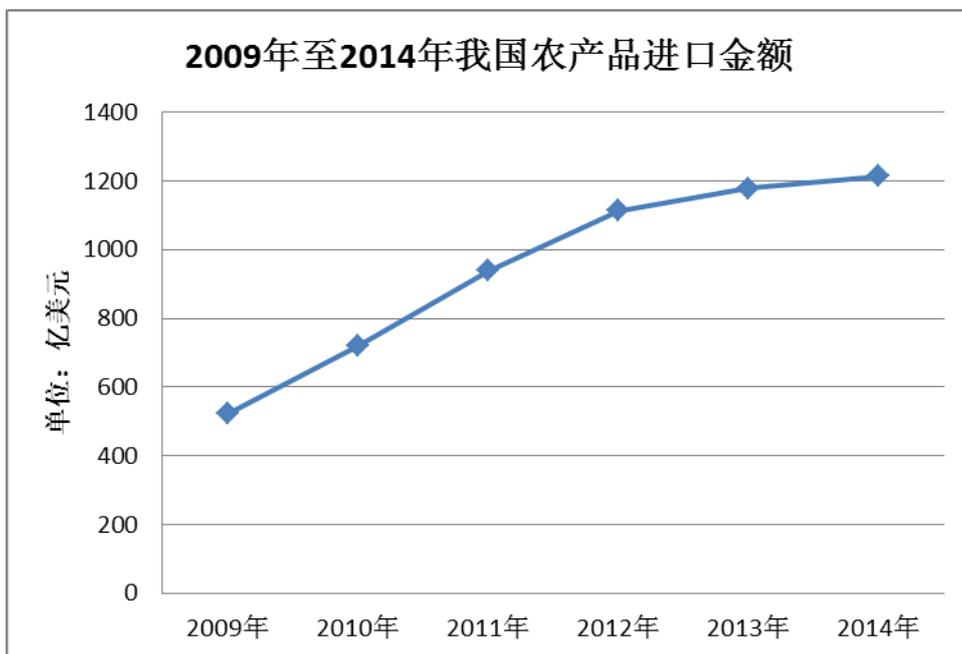
我国农产品物流总额2009年为1.9万亿元，2014年增长至3.3万亿元，2009年至2014年年均复合增长率为11.16%，农产品物流总额实现稳定增长，具体可见下图：



数据来源：国家统计局

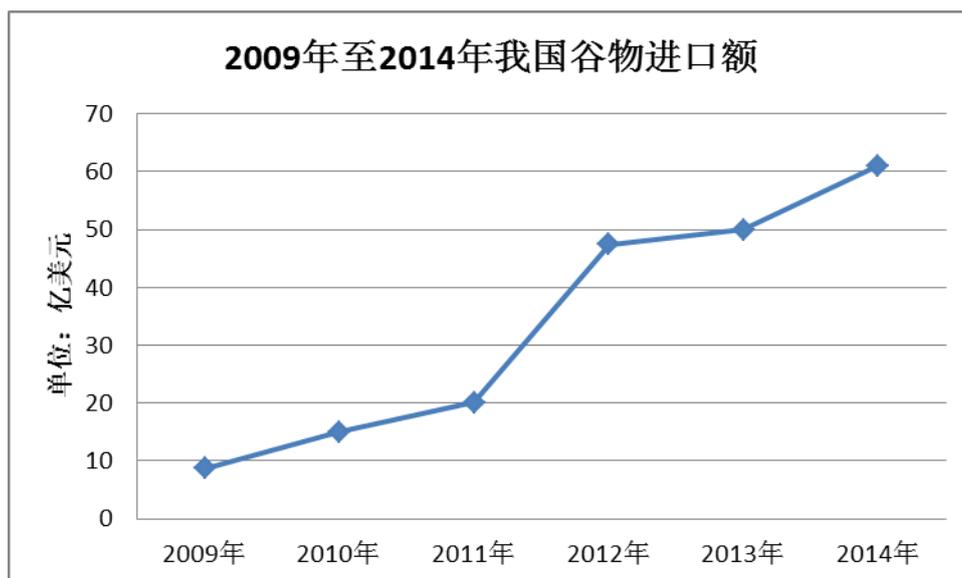
3、农产品进口快速增长

我国农产品进口总额2009年为521.7亿美元，2014年增长至1,214.8亿美元，2009年至2014年年均复合增长率为18.42%，具体可见下图：



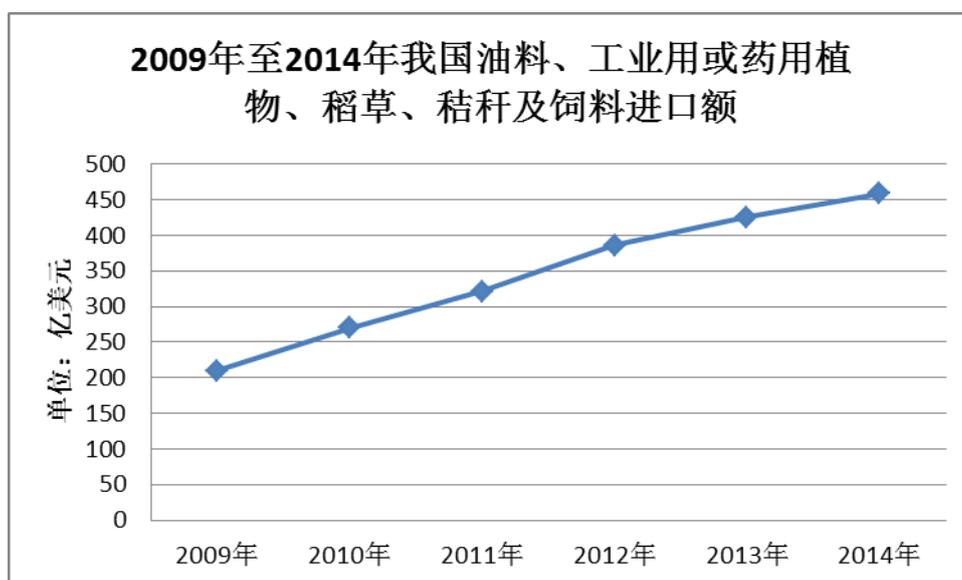
数据来源：国家统计局

我国农产品中的谷物进口总额2009年为8.8亿美元，2014年增长至61.04亿美元，2009年至2014年年均复合增长率为47.41%，具体可见下图：



数据来源：国家统计局

我国农产品中的油料、工业用或药用植物、稻草、秸秆及饲料进口总额2009年为210.1亿美元，2014年增长至458.9亿美元，2009年至2014年年均复合增长率为16.92%，具体可见下图：



数据来源：国家统计局

(三) 公司所在行业的基本风险特征

1、政策风险

我国农产品、有色精矿等大宗货物进出口政策对进出口货量影响较大，在政策宽松时，进出口货量相对较大，如相关政策发生调整，进出口货量将会受到较

大影响，进而对进出口综合物流领域企业经营产生影响。因此，进出口综合物流公司的经营存在一定的政策风险。

2、宏观经济波动风险

宏观经济运行受多方面因素的影响而具有一定的周期性，经济形势向下波动时，企业产、供和销等生产经营活动将会受到较大影响。现代物流行业服务于实体经济，与实体经济运行情况关系较为紧密，随着实体经济出现波动，企业进口规模亦会出现波动，进而影响到进口领域物流服务企业。

3、市场竞争加剧的风险

国外竞争对手纷纷抢滩国内市场的风险。由于这些公司有国际背景且经营时间较长，资金实力雄厚，在国际市场上的成功案例较多，与国际知名厂商的合作历史较长，一旦进入国内会使得国内本土的市场受到冲击。另一方面，国外物流服务商的培训体系、薪酬激励政策也较国内本土企业更为领先，行业人才的吸引力较大。随着我国对外开放扩大，国内改革的深入，对国外第三方物流业准入门槛的降低，因此，国际货运市场有竞争加剧的风险。

（四）公司的行业地位与核心竞争力

公司下游客户主要为大宗农产品、有色精矿等货物进口领域的大型企业，公司凭借在广州港等珠三角地区多年的积累和较强的业务能力向客户持续不断提供优质的一体化物流服务，成为珠三角地区农产品进口第三方物流领域的佼佼者。目前在珠三角地区直接与公司构成竞争关系的企业包括中国外运、中远物流、中海物流、中储股份等企业，多以大型国有企业为主。

1、竞争对手简介

（1）中国外运

中国外运股份有限公司（简称“中国外运”）成立于2002年11月20日，于2003年2月13日在香港成功上市，控股股东为中国外运长航集团有限公司。它注入了中国外运长航集团有限公司在香港、广东、福建、上海、浙江、江苏等国内发展迅速的沿海、沿江地区和其它战略性地区的核心业务、优良资产和专业化的员工队伍。中国外运通过整合海运、空运、公路和铁路运输、国际快递、船务代理、

仓储及配送、码头服务等基础服务，为客户提供端到端的全程供应链解决方案和一站式服务，帮助客户优化货物流、信息流和资金流。中国外运网络覆盖了中国所有的省份及地区，海外网络覆盖世界五大洲。

（2）中远物流

中国远洋物流有限公司（简称“中远物流”）成立于2002年1月8日，由中国远洋运输（集团）总公司全资控股，在家电和电子物流、航空物流、化工物流、会展物流、电力物流、供应链管理、海运空运货代等业务领域为国内外客户提供全程物流解决方案，以“PENAVICO”品牌经营的船代业务在国内市场份额超过50%。中远物流在中国设立了9家区域公司400多个业务分支机构，在17个国家和地区设立了海外业务机构，与40多家国际货运代理企业签订了长期合作协议，形成了遍及中国、辐射全球的服务网络系统。

（3）中海物流

中海集团物流有限公司（简称“中海物流”）成立于1998年3月，是中国海运（集团）总公司直属的专业从事综合物流的国有大型企业，总部位于上海。在全国设有北方、华北、山东、华东、福建、华南、海南区域公司和中西部八大区域公司，近80个服务网点覆盖国内主要大中城市，提供完善优质的仓储服务和集疏运服务，是中国首批5A级物流企业和国内最大的综合物流企业之一。依托资源优势，中海物流以优质的服务和完善的信息、运输网络作支撑，构建了立足沿海、辐射全国、连接全球的物流供应链，可为客户提供全套物流解决方案和一体化的物流服务。

（4）中储股份

中储发展股份有限公司（简称“中储股份”）于1997年1月在上海证券交易所上市，控股股东为中国物资储运总公司，是以综合物流、物流贸易、金融物流以及物流地产等为主营业务，同时兼具物流技术、电子商务、融资贷款等服务功能的全国性大型现代综合物流企业。中储股份在北京、上海、天津、江苏、浙江、山东等全国30多个中心城市和港口城市设有70余家物流配送中心和经营实体，居于国内仓储行业龙头地位。

2、公司的核心竞争力

(1) 拥有成熟完善的业务体系

公司控股股东侨益集团成立于2000年，具有十多年的货代、运输、仓储、报关报检等从业经验，侨益物流于2010年成立后完全承接了侨益集团的相关业务。经过十几年的发展，已经形成了比较成熟完善的业务网络，与进口企业、船公司和铁路、港口码头之间保持着良好的长期合作关系。

公司在接单、货运代理、运输、仓储、报关报检、货物跟踪、客户关系维护等内部运作流程的各方面已经形成一整套比较成熟的标准化运作模式。公司秉承“服务创造价值”的经营理念，通过组织运输公司生生物流、仓储公司惠安仓储和东莞侨益、报关报检公司广州悦达等自有内部资源，以及港口、铁路及其他第三方运输公司等外部资源，致力于为客户提供以港口为中心的综合物流整体解决方案，帮助客户提高供应链运营效率，降低物流成本，使客户集中优势资源于核心竞争力的建设和发展。

(2) 在大宗农产品进口综合物流领域具有较大优势

物流业的快速发展，使得行业细分愈发明显，不同货种对报关报检、运输、仓储等服务要求不同。公司自成立以来就以服务于大宗农产品进口领域企业为主，以有色精矿等其他货类进口领域企业为辅的业务开拓模式。

公司在大宗农产品进口领域与多家大型国企、跨国公司、上市公司客户建立了长期稳定的合作关系，如建发股份（600153）、东凌粮油（000893）、海大集团（002311）、通威股份（600438）、益海、双胞胎、中国国投国际贸易有限公司、中粮、中储粮、新希望、嘉吉粮油等。目前，公司已是广州港等珠三角地区大宗农产品进口领域主要综合物流服务提供商之一。

(3) 服务质量与成本管控优势

公司拥有以客户需求为导向的服务意识，多年以来持续为客户提供高效优质的综合物流服务，不断提升客户体验。公司通过建立企业服务标准和ISO9001服务质量控制体系为优质服务提供了坚实的制度保障，通过建立业务信息系统保障了内部运营效率和对外服务效率，通过自建车队和船队、长期租赁仓库、自设报

关报检公司等方式为客户提供综合服务，不断提升客户体验，同时，一体化、一站式服务在物流采购上自然获得高性价比优势，使得公司提供给客户的综合服务成本得到了较好的控制。此外，为确保运力及仓储能力充足，公司通过与第三方运输仓储公司、港口码头建立合作伙伴方式，实现采购成本的有效降低，例如港口各项服务一般会随着代理货量多少设定梯度价格，代理货量越多，价格更优惠，随着公司代理货量不断提升，公司可以获得相对更为优惠的采购价格。

(4) 管理团队从业经验优势

公司核心管理层黄一笃、彭彪、孙刚、徐丽芳、**姜忠干**、郭宇科、**周广涛**等平均有二十年以上行业经验，深谙行业运行规则，和港口及有关单位已经形成长期、稳定的合作关系，并且熟悉多式联运的物流网络，在报关报检、港口操作、仓储、运输配送等方面均具有丰富的管理经验和技巧。公司主要中层管理人员均具有10年或以上的物流行业从业经验，且在公司服务超过5年以上，对公司经营理念有较为认可，忠诚度较高。

第三方物流行业本质上是一个服务行业，且环节多、涉及面广、手续繁琐，任何一个环节考虑不足或执行不力，都将对客户关系产生不利影响，所以公司的管理团队的业务经验和忠诚度，以及公司现有的规章制度，均是维系企业良好运营管理的基础。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）股东（大）会制度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。公司历次股权转让、修改公司名称、延长经营期限、变更经营地址、变更经营范围、增资、选举监事、整体折股变更为股份公司等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司的股东会召开程序存在一定的瑕疵，主要体现在股东会的召开未能按照有限公司章程的规定提前通知；未保存股东会记录；股东会的届次不清等。

股份公司设股东大会。股份公司自设立以来，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，并制定了《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》的规定及程序行使权力。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开5次股东大会，股东大会运行规范，主要对制定《公司章程》、制定主要管理制度、任免董事与监事、选聘会计师以及进入全国中小企业股份转让系统挂牌等重大事项进行审议并做出有效决议。

（二）董事会制度建立健全及运行情况

有限公司不设董事会，设1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。公司没有完整留存执行董事决定等记录、董事未按期进行换届选举，但执行董事的决定基本得到有效执行。

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，可连选连任。公司制定了《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》的规定及程序行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开6次董事会，董事会运行规范，主要对任命公司管理人员、制定公司基本制度等事项进行审议并做出

有效决议，对需要股东大会审议的事项，按规定提交股东大会审议，发挥了董事会的作用。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

有限公司不设监事会，设1名监事，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。公司未有留存监事的工作报告记录、监事未按期进行换届选举，监事的监督职能未能得到充分的体现。

股份公司设监事会。监事会由3名监事组成，包括1名股东代表监事和2名职工代表监事，股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。监事会设监事会主席1名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事的任期为每届3年，监事任期届满，可以连选连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定及程序行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开6次监事会，监事会运行规范，主要对任命监事进行审议并作出有效决议，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策等事项进行有效监督。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；三会决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司召开过5次股东大会会议、6次董事会会议、6次监事会会议，股份公司董事、监事及高级管理人员都能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责，对公司的重大决策事项做出决议，从而保证公司的正常发展。

三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

侨益物流股份有限公司（以下简称“公司”或“股份公司”）在有限责任公

司阶段，按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了有限公司基本架构，设执行董事、监事各一名。在有限公司实际运作过程中，公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

2015年3月，公司整体变更为股份有限公司，依法建立健全股东大会、董事会、监事会制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。公司管理层对股份公司治理接受了相关的辅导，对《公司章程》及相关规则、制度进行了深入学习，并在实际运作中严格要求、切实履行。公司日常运作能够按照《公司法》、《公司章程》和相关制度进行，监事会能够发挥正常作用，确实履行监督职能。

公司建立了一套适应公司主营业务的程序、标准、制度、规范。公司内部控制制度包括财务管理制度、人事管理制度、关联交易决策制度、对外担保管理制度等，这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行。

公司现有的一整套内部控制制度是针对公司的实际情况而制订的，内部控制制度有效地保证了公司经营业务的有效进行，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，给所有的股东提供了合适的保护和平等权利，符合公司发展的要求，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司内控制度得到完整、合理和有效的执行。

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚的情况

最近两年及一期，本公司及控股股东、实际控制人不存在重大违法违规情况，不存在因重大违法违规而受到处罚的情况。

本公司的子公司惠安仓储和东莞侨益存在因一般违法违规行为而受到行政处罚情况，具体如下：

（一）惠安仓储因报告期以前发生安全事故而受到安监部门处罚

公司子公司广州惠安仓储装卸有限公司（以下简称“惠安仓储”）与兴宁市誉城装卸服务有限公司签订了《装卸服务协议》，惠安仓储以劳务外包的形式，将装卸服务发包给兴宁市誉城装卸服务有限公司，兴宁市誉城装卸服务有限公司派遣曾洪基到惠安仓储位于鱼珠街茅岗路 876 号的侨益仓从事装卸工作。2012 年 12 月 21 日 15 时 10 分左右，在鱼珠街茅岗路 876 号的侨益仓 C6 仓库内，曾洪基站在叉车货物托板上将袋装鱼粉（每袋约 50 公斤）堆放在托板上，当堆放好鱼粉后，曾洪基向叉车司机陈金华发出完工的指令，于是叉车司机陈金华启动叉车叉板，在叉板下降过程中，曾洪基从叉车货物托板上的鱼粉堆上摔下，导致工伤事故的发生。

经广州市黄埔区安全生产监督管理局事故调查组调查，事故的主要原因是惠安仓储编制的《操作管理手册》，不符合行业规范要求，违规允许作业人员站在叉车上作业；曾洪基违反行业规范站在叉车上作业，作业时未采取防止跌落的安全措施，未佩戴安全帽。经黄埔区事故调查组认定，以上行为违反了《中华人民共和国安全生产法》第二十五条：“生产经营单位应当对从业人员进行安全生产教育和培训，保证从业人员具备必要的安全生产知识，熟悉有关的安全生产规章制度和安全操作规程，掌握本岗位的安全操作技能，了解事故应急处理措施，知悉自身在安全生产方面的权利和义务。未经安全生产教育和培训合格的从业人员，不得上岗作业。”的规定，依据《生产安全事故报告和调查处理条例》（国务院第 493 号令）第三十七条第一项：事故发生单位对事故发生负有责任的，依照下列规定处以罚款：（一）发生一般事故的，处 10 万元以上 20 万元以下的罚款的规定，2013 年 5 月 16 日，广州市黄埔区安全生产监督管理局认为惠安仓储对该事故发生负有主要责任，对惠安仓储处以 12.5 万元的行政处罚。2013 年 6 月 25 日，惠安仓储缴清了罚款。

经核查，主办券商及律师认为，根据《中华人民共和国安全生产法》第一百一十三条“本法规定的生产安全一般事故、较大事故、重大事故、特别重大事故的划分标准由国务院规定”的规定，各类事故的划分标准由国务院规定。

另，根据国务院发布的《生产安全事故报告和调查处理条例》第三条“根据生产安全事故（以下简称事故）造成的人员伤亡或者直接经济损失，事故一般分为以下等级：

（一）特别重大事故，是指造成 30 人以上死亡，或者 100 人以上重伤（包

括急性工业中毒，下同），或者1亿元以上直接经济损失的事故；

（二）重大事故，是指造成10人以上30人以下死亡，或者50人以上100人以下重伤，或者5000万元以上1亿元以下直接经济损失的事故；

（三）较大事故，是指造成3人以上10人以下死亡，或者10人以上50人以下重伤，或者1000万元以上5000万元以下直接经济损失的事故；

（四）一般事故，是指造成3人以下死亡，或者10人以下重伤，或者1000万元以下直接经济损失的事故。

国务院安全生产监督管理部门可以会同国务院有关部门，制定事故等级划分的补充性规定。

本条第一款所称的“以上”包括本数，所称的“以下”不包括本数。”的规定，以及第三十七条“事故发生单位对事故发生负有责任的，依照下列规定处以罚款：

（一）发生一般事故的，处10万元以上20万元以下的罚款；

（二）发生较大事故的，处20万元以上50万元以下的罚款；

（三）发生重大事故的，处50万元以上200万元以下的罚款；

（四）发生特别重大事故的，处200万元以上500万元以下的罚款。”的规定。

根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》第三条第（二）款第1项的规定，“公司的重大违法违规行为是指公司最近24个月内因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。

（1）行政处罚是指经济管理部门对涉及公司经营活动的违法违规行为给予的行政处罚。

（2）重大违法违规情形是指，凡被行政处罚的实施机关给予没收违法所得、没收非法财物以上行政处罚的行为，属于重大违法违规情形，但处罚机关依法认定不属于的除外；被行政处罚的实施机关给予罚款的行为，除主办券商和律师能依法合理说明或处罚机关认定该行为不属于重大违法违规行为的，都视为重大违法违规情形。”的规定，该事故发生在24个月前；工伤事故的员工是

兴宁市誉城装卸服务有限公司雇佣的员工，非公司子公司惠安仓储雇佣的员工；事故没有受到刑事处罚，也不适用重大违法违规情形的行政处罚；且惠安仓储已于行政执法文书下达壹个月缴清了相关罚款，并积极进行整改，于 2014 年 1 月 15 日获得广州市安全生产协会授予的安全生产标准化三级企业证书（证书编号：AGB111SM 粤 201400011）。

除此以外，2015 年 1 月 20 日及 2015 年 3 月 24 日广州市黄埔区安全生产监督管理局分别出具无重大违规证明，证明“广州惠安仓储装卸有限公司 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 2 月 28 日，在我区辖内未发生重大生产安全责任事故，未因违反安全生产有关法律、法规和规范性文件而受到我局行政处罚的情形”。

因此，主办券商及律师认为该次事故不构成影响本次挂牌的重大法律障碍。

（二）东莞侨益受到消防和环保部门处罚

公司子公司东莞侨益仓储装卸有限公司（以下简称“东莞侨益”）位于东莞市麻涌镇南洲村兴南路的租赁的仓库，2012 年 10 月 29 日通过东莞市环保部门审批同意（编号：东环建（麻）【2012】75 号）要求东莞侨益袋装及散装饲料、原料堆放及装卸采取防治设施，达标排放。东莞侨益按照东莞市环保部门要求建设了配套的污染防治设施，但因业主不配合的原因，一直未能办理环保验收手续。2013 年 7 月 16 日，经东莞市环境保护局现场检查发现，东莞侨益正常生产，环保项目也正常运作，且环保项目在散装饲料的输送、装卸过程中会产生少量粉尘，但并无生产性废水产生。

因东莞侨益存在配套建设的污染防治设施未经环保部门验收合格，主体工程就已投入使用的情况，因此，东莞市环境保护局认为东莞侨益的上述行为违反了国务院《建设项目环境保护管理条例》第二十三条“建设项目需要配套建设的环境保护设施经验收合格，该建设项目方可正式投入生产或者使用”的规定，依据国务院《建设项目环境保护管理条例》第二十八条“违反本条例规定，建设项目需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者经验收不合格，主体工程正式投入生产或者使用的，由审批该建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者环境影响登记表的环境保护行政主管部门责令停止生产或者使

用，可以处 10 万元以下的罚款”的规定，东莞市环境保护局出具《行政处罚决定书》，对东莞侨益处 20000.00 元罚款。

经核查，主办券商及律师认为，

(1) 根据国务院《建设项目环境保护管理条例》第九条“建设单位应当在建设项目可行性研究阶段报批建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者环境影响登记表；但是，铁路、交通等建设项目，经有审批权的环境保护行政主管部门同意，可以在初步设计完成前报批环境影响报告书或者环境影响报告表。按照国家有关规定，不需要进行可行性研究的建设项目，建设单位应当在建设项目开工前报批建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者环境影响登记表；其中，需要办理营业执照的，建设单位应当在办理营业执照前报批建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者环境影响登记表。”的规定，东莞侨益位于东莞市麻涌镇南洲村兴南路的仓库是租赁的，环保报批及验收手续都需要业主去办理，因为业主的不配合，东莞侨益也无法自行完成环保验收手续。

(2) 东莞侨益所受到罚款的金额较低，东莞侨益已于法定期限内缴纳了相关罚款。

(3) 经东莞侨益的积极整改，及跟业主的多番沟通，在业主的配合下，东莞侨益于 2014 年 7 月 3 日通过东莞市环境保护局的环境保护竣工验收。

(4) 东莞侨益受到行政处罚的仓库已退租。

因此，主办券商及律师认为该次行政处罚不属于重大处罚，不构成影响本次挂牌的重大法律障碍。

公司子公司东莞侨益位于东莞市麻涌镇南洲村兴南路的租赁的仓库，2013 年 8 月 15 日，经东莞市公安消防局麻涌大队现场检查，发现该仓库未办理消防设计备案和消防验收备案而擅自投入使用，违反了《中华人民共和国消防法》第十条“按照国家工程建设消防技术标准需要进行消防设计的建设工程，除本法第十一条另有规定的外，建设单位应当自依法取得施工许可之日起七个工作日内，将消防设计文件报公安机关消防机构备案，公安机关消防机构应当进行

抽查。”的规定，和第十三条“按照国家工程建设消防技术标准需要进行消防设计的建设工程竣工，依照下列规定进行消防验收、备案：（一）本法第十一条规定的建设工程，建设单位应当向公安机关消防机构申请消防验收；（二）其他建设工程，建设单位在验收后应当报公安机关消防机构备案，公安机关消防机构应当进行抽查。依法应当进行消防验收的建设工程，未经消防验收或者消防验收不合格的，禁止投入使用；其他建设工程经依法抽查不合格的，应当停止使用。”的规定，东莞市公安消防局麻涌大队根据《中华人民共和国消防法》第五十八条第二款“建设单位未依照本法规定将消防设计文件报公安机关消防机构备案，或者在竣工后未依照本法规定报公安机关消防机构备案的，责令限期改正，处五千元以下罚款。”的规定，对东莞侨益未办理消防设计备案擅自投入使用的违法行为责令限期改正并处伍仟元罚款；未办理消防验收备案擅自投入使用的违法行为责令限期改正并处伍仟元罚款，合并共处壹万元罚款。

经核查，主办券商及律师认为，

（1）根据《中华人民共和国消防法》第十条、第十三条等规定，东莞侨益位于东莞市麻涌镇南洲村兴南路的仓库是租赁的，消防报批及验收备案手续都需要业主去办理，因为业主的不配合，东莞侨益也无法自行完成消防验收备案手续。

（2）东莞侨益所受到罚款的金额较低，东莞侨益已于2013年8月27日缴纳了相关罚款。

（3）东莞侨益受到行政处罚的仓库已退租。

因此，主办券商及律师认为该次行政处罚不属于重大处罚，不构成影响本次挂牌的重大法律障碍。

（三）公司及子公司在安全生产、消防验收、环保验收等方面的规范措施，以及在受到处罚后是否仍存在不符合法律规定但未受到处罚的情形

经核查，公司的全资子公司包括广州市生生物流有限公司、广州惠安仓储

装卸有限公司、东莞侨益仓储装卸有限公司，控股子公司包括广州悦达报关有限公司、珠海侨益国际货运代理有限公司、岳阳市侨益物流服务有限公司、厦门鑫侨益国际货运代理有限公司。因公司业务发展的需要，公司及子公司租赁了相应的仓库，具体情况如下：

仓库	承租方	出租方	合同主要内容	合同期限
秀丽 仓库	广州惠安仓储装卸有限公司	广州市黄埔秀丽储运有限公司	租赁仓库约 2000 平方米、停车场约 4000 平方米、办公楼 1 栋、机修房 1 栋	2012 年 11 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
	广州惠安仓储装卸有限公司	广州市黄埔秀丽储运有限公司	租赁仓库约 3000 平方米	2012 年 11 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
茅岗 仓库	广州惠安仓储装卸有限公司	广州市顺程物流服务有限公司	租赁仓库 12252.65 平方米、装卸服务	2014 年 6 月 10 日至 2017 年 6 月 9 日
	广州惠安仓储装卸有限公司	广州市顺程物流服务有限公司	租赁仓库 12252.65 平方米、装卸服务	2012 年 11 月 10 日至 2014 年 6 月 9 日
南沙 仓库	广州惠安仓储装卸有限公司	广州市维喜物业管理有限公司	租赁仓库约 4700 平方米	2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
岳阳 仓库	岳阳市侨益物流服务有限公司	岳阳城陵矶新港有限公司	租赁仓库 2000 平方米	2015 年 2 月 10 日至 2020 年 2 月 9 日
厦门 仓库	厦门鑫侨益国际货运代理有限公司	厦门艺辉集团有限公司	租赁仓库 2800 平方米	2015 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
宝马 仓库	东莞侨益仓储装卸有限公司	李宁秀	租赁仓库约 5000 平方米、室外场地约 9000 平方米	2013 年 4 月 5 日至 2015 年 4 月 4 日

东莞侨益仓储装卸有限公司	东莞市品利五金制品有限公司	租赁仓库约 3000 平方米、 室外场地约 3000 平方米	2010 年 4 月 5 日至 2015 年 4 月 4 日
--------------	---------------	-----------------------------------	--------------------------------------

1、安全生产

公司及子公司制定并严格执行《安全生产责任制度》、《安全生产监督检查制度》、《车辆管理制度》、《驾驶员管理制度》、《停车场地安全生产管理制度》、《安全生产业务操作规程》、《事故风险防范制度》、《事故登记、处理、报告和责任追究制度》、《安全生产事故应急预案》、《安全会议制度》等相关制度。此外，还制定并严格执行《安全管理手册》，主要包括安全培训教育管理制度、叉车安全技术操作规程、装载机安全技术操作规程、雨季及潮湿天气货物保管措施、消防安全管理方案、防火管理制度、防雨、防台、防洪等“三防”预案、劳动防护用品管理制度、保安工作管理制度等规范措施。

经核查，除子公司惠安仓储外，公司及其他子公司在安全生产方面不存在违反法律法规的情形。惠安仓储虽然因 2012 年 12 月 21 日的安全生产事故受到处罚，但惠安仓储已于行政执法文书下达壹个月缴清了相关罚款，并对安全进行全方位的审查和整改，并通过完善安全规章制度、成立安全管理小组、落实安全生产责任、重视安全培训、加强安全检查等一系列的手段加强安全生产管理，于 2014 年 1 月 15 日获得广州市安全生产协会授予的安全生产标准化三级企业证书（证书编号：AGB111SM 粤 201400011）。除此以外，2015 年 1 月 20 日及 2015 年 3 月 24 日广州市黄埔区安全生产监督管理局分别出具无重大违规证明，证明“广州惠安仓储装卸有限公司 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 2 月 28 日，在我区辖内未发生重大生产安全责任事故，未因违反安全生产有关法律、法规和规范性文件而受到我局行政处罚的情形”。

综上，主办券商及律师认为，该次行政处罚不构成影响本次挂牌的重大法律障碍，子公司惠安仓储在受到处罚后不存在不符合法律规定但未受到处罚的情形。

2、消防验收和环保验收

公司及子公司生生物流、惠安仓储、广州悦达住所地广州市黄埔区港前路319号房产符合消防安全要求，广州市公安局黄埔区分局于2006年9月30日出具了建筑工程消防验收合格意见书（穗公埔消验【2006】第359号），公司也定期对消防设施维修保养。该房产2007年3月26日通过环保验收。

惠安仓储在建的惠安明珠粮食物流加工中心建设工程的消防设计已通过审核，广州市公安消防局2015年5月14日出具了建设工程消防设计审核意见书（穗公消审字【2015】第0796号）。该项目的环境影响报告于2015年2月27日通过广州开发区环境保护和城市管理局审核。

惠安仓储租赁的茅岗仓库于2004年9月15日通过消防验收，于2009年4月27日通过环保验收。

惠安仓储租赁的南沙仓库位于广州港南沙港区粮食及通用码头，该码头于2013年6月13日经网上备案受理系统进行了广州港南沙港区粮食及通用码头港区消防工程竣工验收消防备案和广州港南沙港区粮食及通用码头工程#4平仓工程竣工验收消防备案。该码头于2013年5月31日通过环保验收。

岳阳侨益租赁的岳阳仓库于2009年10月30日通过消防验收。该仓库未办理环保验收手续，但是出租方岳阳城陵矶新港有限公司环境管理体系符合GB/T24001-2004/ISO14001:2004，该体系覆盖范围为港口集装箱服务及其所涉及场所的相关环境管理活动，并于2014年12月10日通过北京世标认证中心有限公司认证，有效期至2017年12月19日。

东莞侨益租赁的宝马仓库于2014年7月3日通过东莞市环境保护局的环境保护竣工验收。因消防报批及验收备案手续都需要业主去办理，因为业主的不配合，东莞侨益也无法自行完成消防验收备案手续，该仓库已于2015年4月4日退租。

惠安仓储租赁的秀丽仓库和厦门鑫侨益租赁的厦门仓库仍没有补齐消防验收、环保验收等手续。惠安仓储及厦门鑫侨益正积极与仓库业主沟通补齐相关手续。

公司出具了承诺函，承诺：“公司将督促相关子公司与仓库业主单位或出租

方协商补齐安全生产、消防验收、环保验收等手续。如果未能补齐上述手续，公司将督促相关子公司在相关租赁合同到期后不再续租，重新租赁具备安全生产、消防验收、环保验收等手续的仓库。公司将督促相关子公司在以后租赁新仓库时只能租赁具备安全生产、消防验收、环保验收等手续的仓库。”

公司的控股股东侨益集团也出具承诺函，承诺：

“一、本公司将督促侨益股份的子公司与仓库业主单位或出租方协商补齐安全生产、消防验收、环保验收等手续。如果未能补齐上述手续，本公司将督促侨益股份的子公司在相关租赁合同到期后不再续租，重新租赁具备安全生产、消防验收、环保验收等手续的仓库。

二、本公司将督促侨益股份及其子公司在以后租赁新仓库时只能租赁具备安全生产、消防验收、环保验收等手续的仓库。

三、如果侨益股份的子公司因为目前正在租赁的部分仓库未办理安全生产、消防验收、环保验收等手续而受到行政处罚，本公司将承担由此产生的全部责任和处罚损失。

四、如果侨益股份的子公司因为目前正在租赁的部分仓库未办理安全生产、消防验收、环保验收等手续而发生安全事故、消防事故、环境污染等情况，本公司将承担由此产生的全部责任和赔偿损失。”

综上，主办券商及律师认为，公司及子公司在安全生产、消防验收、环保验收等方面制定了相应的规范措施，公司及子公司不存在受到处罚后仍存在不符合法律规定但未受到处罚的情形。子公司惠安仓储租赁的秀丽仓库以及子公司厦门鑫侨益租赁的厦门仓库虽然仍没有补齐安全生产、消防验收、环保验收等手续，但惠安仓储及厦门鑫侨益已经积极与仓库业主沟通补齐相关手续，公司及公司控股股东也已出具相关承诺函，有效降低公司及子公司未来经营风险，因此，此问题不构成影响本次挂牌的重大法律障碍。

五、公司独立性

（一）业务独立

公司所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司拥有完整的业务体系、业务流程及直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未发生过显失公平的关联交易。

（二）资产完整

公司拥有与经营相关的完整的业务体系。公司拥有开展业务所需的经营许可证及其他资产。公司资产与股东的资产严格分开，资产产权关系清晰，公司能够完全控制并支配所拥有的资产。

报告期内，公司不存在向控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形；截至本公开转让说明书签署日，公司已将与关联方之间的资金往来清理完毕，不存在资金被公司股东或关联方占用的情况。为防止股东及关联方占用公司资金，公司股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员签署了《规范资金往来承诺函》。

（三）人员独立

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

（四）财务独立

公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。公司根据现行法律法规，结合公司自身情况，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系和严格的财务内控制度。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。公司在银行独立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。报告期内公司存在向实际控制人借款的情形，截至本公开转让说明书签署日，该等款项均已结清，公司不存在资

金被公司股东或关联方占用的情况，不存在将所取得的借款、授信额度转借予股东或关联方使用的情况。

（五）机构独立

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。公司拥有独立的经营和办公场所。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

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

六、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，除本公司外，公司控股股东及实际控制人黄一笃和彭彪控股或参股的其他企业有20家，这些企业与公司不存在同业竞争情况，其中：

境内 11 家，分别为广州市侨益湖广物流服务有限公司、湘潭广物物流投资发展有限公司、湘潭湘高置业投资有限公司、湘潭广物综合物流园有限公司、广州元亨国际船务代理有限公司（及下属东莞、珠海分公司）、深圳元亨国际船舶代理有限公司、湛江元亨船务代理有限公司、北海元亨国际船务代理有限公司、钦州元亨国际船务代理有限公司、防城港元亨船务代理有限公司、广东永朋进出口贸易有限公司；

境外 9 家，分别为侨益集团(香港)有限公司、CORNUCOPIA SHIPPING CO., LTD、SATURN AGRICULTURE INCORPORATED、CIRCLE SHIPPING CO., LIMITED、CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT CO., LIMITED、TRANSLINK GRAINS, INC.、元通船运（香港）有限公司、GENERAL BULK CHARTERING LIMITED、元亨国际船务管理（香港）

有限公司。

境内企业具体情况如下：

(1) 广州市侨益湖广物流服务有限公司

公司名称	广州市侨益湖广物流服务有限公司
地址	广州市黄埔区港前路319号803房（仅限办公用途）
法人代表	黄一笃
注册资本	100万元
成立日期	2013年1月25日
经营范围	水上运输业

截至本公开转让说明书签署之日，广州市侨益湖广物流服务有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	65.00	65.00%
广州市锦创易贸易有限公司	10.00	10.00%
郭新峰	15.00	15.00%
林宝生	10.00	10.00%
合计	100.00	100.00%

侨益湖广是侨益集团在湘潭区域进行对外投资的持股平台，未实际经营业务。侨益湖广共参股三家公司：湘潭广物物流投资发展有限公司、湘潭湘高置业投资有限公司和湘潭广物综合物流园有限公司，这三家公司主要从事房地产和物流产业园建设开发项目，与侨益物流及其子公司所从事的经营范围：货运、运输、仓储等业务范围上没有重叠，不构成同业竞争。

(2) 湘潭广物物流投资发展有限公司

公司名称	湘潭广物物流投资发展有限公司
地址	湘潭市高新区晓塘路9号创新大厦1106A
法人代表	文山

注册资本	3000 万元
成立日期	2013 年 7 月 16 日
经营范围	项目投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）及资产管理服务；房地产开发经营；建筑材料、金属材料、五金交电、矿产品、金属制品、电线电缆、废旧金属、焦炭的加工、销售、配送及仓储。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展活动）

截至本公开转让说明书签署之日，湘潭广物物流投资发展有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
广州市侨益湖广物流服务有限公司	330.00	11.00%
广东广物物流有限公司	1350.00	45.00%
湖南金盛锰业有限公司	495.00	16.50%
湖南湘钢工贸有限公司	825.00	27.50%
合计	3000.00	100.00%

湘潭广物物流投资发展有限公司主要从事房地产和物流产业园建设开发项目，与侨益物流及其子公司所从事的经营范围：货运、运输、仓储等业务范围上没有重叠，不构成同业竞争。

(3) 湘潭湘高置业投资有限公司

公司名称	湘潭湘高置业投资有限公司
地址	湘潭市高新区书院路 38 号综合楼 5 楼
法人代表	尹向平
注册资本	4400 万人民币
成立日期	2013 年 1 月 11 日
经营范围	项目投资及资产管理服务；房地产开发经营；建材、金属材料、五金产品、矿产品的销售。（以上经营范围凡涉及行政许可的在取得相关许可或审批后方可经营）

截至本公开转让说明书签署之日，湘潭湘高置业投资有限公司的股权结构

如下图所示：

股东名称	出资额（万元）		出资比例
	认缴	实缴	
广州市侨益湖广物流服务有限公司	880.00	600.00	20%
湖南金盛锰业有限公司	1320.00	900.00	30%
湖南湘钢工贸有限公司	2200.00	1500.00	50%
合计	4400.00	3000.00	100.00%

湘潭湘高置业投资有限公司主要从事房地产和物流产业园建设开发项目，与侨益物流及其子公司所从事的经营范围：货运、运输、仓储等业务范围上没有重叠，不构成同业竞争。

(4) 湘潭广物综合物流园有限公司

公司名称	湘潭广物综合物流园有限公司
地址	湘潭市高新区书院路 38 号综合楼 5 楼
法人代表	尹向平
注册资本	8000 万人民币
成立日期	2013 年 1 月 11 日
经营范围	综合物流园投资、开发、建设及经营；机械设备、建筑材料、金属材料、五金产品、矿产品的销售。（以上经营范围凡涉及行政许可的在取得相关许可或审批后方可经营）。

截至本公开转让说明书签署之日，湘潭广物综合物流园有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）		出资比例
	认缴	实缴	
广州市侨益湖广物流服务有限公司	1600.00	600.00	20%
湖南金盛锰业有限公司	1320.00	900.00	30%
湖南湘钢工贸有限公司	4000.00	1500.00	50%
合计	8000.00	3000.00	100.00%

湘潭广物综合物流园有限公司主要从事物流产业园建设开发项目，与侨益物流及其子公司所从事的经营范围：货运、运输、仓储等业务范围上没有重叠，不构成同业竞争。

(5) 广州元亨国际船务代理有限公司（及下属东莞、珠海分公司）

公司名称	广州元亨国际船务代理有限公司
地址	广州市黄埔区港前路 319 号 301 室（仅限办公用途）
法人代表	孙刚
注册资本	200 万元
成立日期	2004 年 12 月 7 日
经营范围	国际海运船舶代理；国内水运船舶代理；

截至本公开转让说明书签署之日，广州元亨国际船务代理有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	180.00	90%
徐丽芳	20.00	10%
合计	200.00	100.00%

广州元亨国际船务代理有限公司及其下属两家分公司：东莞分公司、珠海分公司主要从事船代业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(6) 深圳元亨国际船务代理有限公司

公司名称	深圳元亨国际船务代理有限公司
地址	深圳市南山区蛇口太子路 18 号海景广场 21H
法人代表	杨锐成
注册资本	50 万元
成立日期	2009 年 10 月 10 日
经营范围	国内货运代理业务；国内贸易。从事国际船舶代理业务（不包括国际航线客船代理）

截至本公开转让说明书签署之日，深圳元亨国际船务代理有限公司的股权

结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
杨锐成	20.00	40.00%
侨益集团	30.00	60.00%
合计	50.00	100.00%

深圳元亨国际船务代理有限公司虽然工商登记上把国内货运代理业务列入经营范围，但深圳元亨国际船务代理有限公司主要从事船代业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(7) 湛江元亨国际船务代理有限公司

公司名称	湛江元亨船务代理有限公司
地址	湛江市霞山区人民大道南 45 号民大商贸大厦 2204 号办公室
法人代表	黄一笃
注册资本	50 万元
成立日期	2005 年 4 月 7 日
经营范围	在湛江口岸从事国际船舶代理业务；在湛江市经营船舶代理业务

截至本公开转让说明书签署之日，湛江元亨国际船务代理有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	50.00	100.00%
合计	50.00	100.00%

湛江元亨国际船务代理有限公司主要从事船代业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(8) 北海元亨国际船务代理有限公司

公司名称	北海元亨船务代理有限公司
地址	北海市北京路 49 号桂成花园 B 座 1602 号
法人代表	潘俊芳

注册资本	50 万元
成立日期	2011 年 8 月 11 日
经营范围	北海市辖区从事国内船舶代理；北海口岸从事国际船舶代理业务

截至本公开转让说明书签署之日，北海元亨国际船务代理有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	50.00	100.00%
合计	50.00	100.00%

北海元亨国际船务代理有限公司主要从事船代业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(9) 钦州元亨国际船务代理有限公司

公司名称	钦州元亨船务代理有限公司
地址	钦州港巨龙国际花园 3A702 号房
法人代表	潘俊芳
注册资本	50 万元
成立日期	2011 年 9 月 1 日
经营范围	国际、国内船舶代理业务。

截至本公开转让说明书签署之日，钦州元亨国际船务代理有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	50.00	100.00%
合计	50.00	100.00%

钦州元亨国际船务代理有限公司主要从事船代业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(10) 防城港元亨国际船务代理有限公司

公司名称	防城港元亨船务代理有限公司
------	---------------

地址	防城港市港口区渔万路 17 号市经委新楼 401 号房
法人代表	潘俊芳
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 11 月 22 日
经营范围	承办国内、国际船舶代理业务。

截至本公开转让说明书签署之日，防城港元亨国际船务代理有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益集团	100.00	100.00%
合计	100.00	100.00%

防城港元亨国际船务代理有限公司主要从事船代业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(11) 广东永朋进出口贸易有限公司

公司名称	广东永朋进出口贸易有限公司
地址	广州市海珠区凤浦中路 679 号 1204 自编之一（仅作写字楼功能同）
法人代表	陈新禹
注册资本	1000 万元
成立日期	2009 年 9 月 8 日
经营范围	钢材批发经营及进出口，铁矿砂批发经营，煤炭批发经营及进出口（凭有效许可证或批准文件经营）。（法律、法规禁止的不得经营，涉及配额、许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理申请）

截至本公开转让说明书签署之日，广东永朋进出口贸易有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
新源动力有限公司	510.00	51%
彭彪	100.00	10%
赵鹏	390.00	39%

合计	1000.00	100.00%
----	---------	---------

股东最初设立该公司，是希望该公司从事进出口贸易相关业务，但截至目前尚未实行，因此公司设立至今没有开展实际业务。截至本公开转让说明书签署之日，广东永朋进出口贸易有限公司与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

境外企业包括：

(12) 侨益集团（香港）有限公司 / CIRCLE GROUP (HK)

公司名称	中文：侨益集团（香港）有限公司
	英文：CIRCLE GROUP (HK) CO., LIMITED
地址	中国香港
注册资本	160 万美元
成立日期	2011 年 4 月 21 日
经营范围	代办货物运输手续；普通货物装卸（危险品除外）；水路陆运货运代理

截至本公开转让说明书签署之日，侨益集团（香港）有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
侨益集团	160.00	100.00%
合计	160.00	100.00%

侨益集团（香港）有限公司是侨益集团在香港及海外地区进行对外投资的平台，不从事实际的业务。截至本公开转让说明书签署之日，侨益集团（香港）有限公司与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(13) CORNUCOPIA SHIPPING CO., LTD

公司名称	CORNUCOPIA SHIPPING CO., LTD
地址	英属维京群岛
注册资本	150 万美元
成立日期	2009 年 9 月 18 日
经营范围	租船经纪业务及租船经营业务

截至本公开转让说明书签署之日，CORNUCOPIA SHIPPING CO., LTD 的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
侨益集团（香港）有限公司	150.00	100.00%
合计	150.00	100.00%

CORNUCOPIA SHIPPING CO., LTD 主要从事海外租船经营及经纪业务等船代业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(14) SATURN AGRICULTURE INCORPORATED

公司名称	SATURN AGRICULTURE INCORPORATED
地址	美国芝加哥
股数	120,000
出资额	1,200 USD
成立日期	2014年3月9日
经营范围	经营转运站、分装理货

截至本公开转让说明书签署之日，SATURN AGRICULTURE 的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益集团（香港）有限公司	150.00	75.00%
Pegasus International Inc.	50.00	25.00%
合计	1200.00	100.00%

SATURN AGRICULTURE 设立的目的是希望搭建一个海外转运站平台，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(15) CIRCLE SHIPPING CO., LIMITED

公司名称	CIRCLE SHIPPING CO., LIMITED
地址	萨摩亚
注册资本	100 万美元

成立日期	2013年3月15日
经营范围	国际船舶代理

截至本公开转让说明书签署之日，CIRCLE SHIPPING CO., LIMITED 的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
彭彪	50.00	50.00%
孙刚	50.00	50.00%
合计	100.00	100.00%

CIRCLE SHIPPING CO., LIMITED 主要从事国际船舶代理业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(16) CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT CO., LIMITED

公司名称	CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT CO., LIMITED
地址	开曼群岛
注册资本	5 万美元
成立日期	2010 年 4 月 14 日
经营范围	国际船舶代理

截至本公开转让说明书签署之日，CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT 的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
孙刚	2.50	50%
彭彪	2.50	50%
合计	5.00	100.00%

CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT CO., LIMITED 主要从事国际船舶代理业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(17) TRANSLINK GRAINS, INC.

公司名称	TRANSLINK GRAINS, INC.
------	------------------------

地址	美国伊利诺伊州
注册资本	200 万美元
成立日期	2014 年 7 月 30 日
经营范围	农产品采购

截至本公开转让说明书签署之日，TRANSLINK GRAINS, INC. 的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
United Wisdom Grain. (Hong Kong) Co., Ltd	102.00	51%
Cornucopia Shipping CO., Ltd	98.00	49%
合计	200.00	100.00%

TRANSLINK GRAINS, INC. 主要从事农产品贸易类业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(18) 元通船运（香港）有限公司

公司名称	元通船运（香港）有限公司
地址	香港湾仔轩尼诗道 288 号英皇集团中心 19 楼 1905-07 室
注册资本	500 万美元
成立日期	2010-10-4
经营范围	租船经纪业务及租船经营业务

截至本公开转让说明书签署之日，元通船运（香港）有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
CORNUCOPIA SHIPPING CO., LTD	150.00	30%
东凌粮油（香港）有限公司	300.00	60%
区晓辉	50.00	10%
合计	500.00	100.00%

元通船运（香港）有限公司主要从事租船经济类业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(19) GENERAL BULK CHARTERING LIMITED

公司名称	GENERAL BULK CHARTERING LIMITED
地址	P. O. BOX 957, OFFSHORE INCORPORATIONS CENTRE, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS
注册资本	1 万港币
成立日期	2004 年 3 月 26 日
经营范围	租船经纪业务及租船经营业务

截至本公开转让说明书签署之日，GENERAL BULK CHARTERING 的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万港元）	出资比例
CORNUCOPIA SHIPPING CO., LIMITED	0.7	70%
LI LIANG	0.3	30%
合计	1.00	100.00%

GENERAL BULK CHARTERING LIMITED 主要从事租船经济类业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

(20) 元亨国际船务管理（香港）有限公司

公司名称	元亨国际船务管理（香港）有限公司
地址	ROOMD, 10/F, TOWERA, BILLIONCENTRE, 1 WANG KWONG ROAD, KOWLOON BAY, KOWLOON, HONGKONG
注册资本	1 港币
成立日期	2015-3-27
经营范围	国际船舶代理

截至本公开转让说明书签署之日，元亨国际船务管理（香港）有限公司的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（港元）	出资比例
侨益集团（香港）有限公司	1.00	100%
合计	1.00	100.00%

元亨国际船务管理（香港）有限公司主要从事国际船舶代理业务，与侨益物流及其子公司不构成同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

公司控股股东侨益集团、实际控制人黄一笃和彭彪已经出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺截至承诺函出具日，上述各方及其关系密切的家庭成员未从事或参与和公司存在同业竞争的行为，为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，承诺目前乃至将来不会从事、或促使投资、控股、参股的公司不在中国境内外任何国家和地区、以任何形式直接或间接从事或参与与侨益物流及/或侨益物流的子公司、分公司、合营或联营公司的主营业务构成或可能构成竞争或潜在竞争的业务或活动；无论在中国境内或者境外，对于侨益物流正在或将来要进行生产开发的产品、经营业务以及研究的新产品、新技术，亦将不会再直接或间接经营、参与投资生产、研究和开发任何对侨益物流构成竞争的可替代的产品，除非侨益物流有要求。

七、公司最近两年及一期内资金占用和对外担保情况及相关制度安排

（一）公司关于资金占用和对外担保情况

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，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（二）公司关于资金占用和对外担保的相关制度安排

公司为防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或者转移公司资

金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《公司章程》、三会议事规则、《总经理工作细则》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等制度，对公司关联交易、对外担保等相关事项的审批权限以及关联股东、董事回避制度做出了明确规定，上述制度的有效执行将有利于保障公司关联交易的公允性，防止控股股东及其关联方侵占公司利益。同时，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范资金往来承诺函》、《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

八、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况如下：

姓名	职务	直接持股 (股)	间接持股 (股)	合计持股 (股)	合计持股 比例
黄一笃	董事长	7,220,000	12,348,700	19,568,700	39.14%
彭彪	董事、总经理	7,220,000	12,348,700	19,568,700	39.14%
徐丽芳	董事、副总经理	1,000,000	-	1,000,000	2.00%
彭彤	董事	-	-	-	-
李华式	董事	-	-	-	-
陈义枫	董事	-	-	-	-
迪凯	董事	-	-	-	-
孙刚	监事会主席	2,810,000	4,802,600	7,612,600	15.23%
李玉琳	监事	-	-	-	-
张少芬	监事	-	-	-	-
娄忠干	副总经理	-	-	-	-
郭宇科	财务总监	-	-	-	-
周广涛	常务副总经理	-	-	-	-
合计	--	18,250,000	29,500,000	47,750,000	95.50%

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及对公司所作的承诺

公司董事、监事、高级管理人员与公司签订了《劳动合同》。持有公司股份的董事、监事、高级管理人员做出了股份锁定的承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

1、董事长黄一笃在其他单位兼职情况

公司名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000 万元人民币	企业自有资金投资；房屋租赁	董事长
湛江元亨船务代理有限公司	50 万人民币元	国际、国内船舶代理	执行董事
侨益集团（香港）有限公司	160 万美元	投资平台	董事长
CORNUCOPIA SHIPPING CO.,LTD	150 万美元	租船经营及经纪业务	董事
广州市侨益湖广物流服务有限公司	100 万元人民币	无经营业务	执行董事
广州市生生物流有限公司	2000 万人民币	道路运输业	监事

2、董事兼总经理彭彪在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000 万元人民币	企业自有资金投资；房屋租赁	董事
广州元亨国际船务代理有限公司	200 万元人民币	国际、国内船舶代	监事

		理	
湛江元亨船务代理有限公司	50万人民币元	国际、国内船舶代理	监事
CORNUCOPIA SHIPPING CO.,LTD	150万美元	租船经营及经纪业务	董事
湘潭广物物流投资发展有限公司	3000万人民币	项目投资	董事
湘潭广物综合物流园有限公司	8000万人民币	项目投资	董事
CIRCLE SHIPPING CO.,LIMITED	100万美元	国际船舶代理	董事
CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT CO.,LIMITED	5万美元	国际船舶代理	董事
广东永朋进出口贸易有限公司	1000万元人民币	无经营业务	董事

3、董事兼副总经理徐丽芳在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000万元人民币	企业自有资金投资； 房屋租赁	董事
元亨国际船务管理（香港）有限公司	1元港币	国际船舶代理	董事

4、董事彭彤在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000万元人民币	企业自有资金投资； 房屋租赁	董事
广州康泊思贸易有限公司	200万元	预包装食品零售；酒类零售；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；	总经理

5、董事李华式在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
广东安华理达律师事务所	不适用	法律相关业务	高级合伙人

广州仲裁委员会	不适用	仲裁	仲裁员
湛江高压电器有限公司	3000 万元人民币	输配电及控制设备制造、销售、维修	董事

6、董事陈义枫在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000 万元人民币	企业自有资金投资；房屋租赁	董事
深圳市德信资本财富管理有限公司	5000 万元	投资管理、投资顾问、投资策划、资产管理顾问、企业管理咨询、财务信息咨询（以上均不含限制项目）。^	执行董事兼总经理
深圳市稳正资产管理有限公司	5000 万元	受托管理股权投资基金，受托资产管理，投资顾问、投资策划、投资管理（以上均不含限制项目）。^	执行董事
深圳市德信创业投资管理有限公司	1542 万元	企业形象策划，投资咨询及其它信息咨询（不含限制项目）。^	董事长兼总经理
深圳市德信联合股权投资基金管理有限公司	2000 万元	股权投资基金管理、受托资产管理、投资顾问；投资策划；投资管理（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。^	执行董事
深圳市德信财富管理有限公司	200 万元	投资管理、投资顾问、投资策划、资产管理顾问、企业管理咨询、财务咨询（除代理记账）。（以上均不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）^	执行董事
深圳市东方盛富财富管理有限公司	500 万元	受托管理创业投资企业创业投资资本、创业投资咨询、为创业企业提供创业管理服务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外；限制的项目须取得许可后方可经营）。^	董事长

深圳市德信智业投资管理企业(普通合伙)	74.40 万元	投资管理、投资咨询（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）。^	执行合伙人
德信汇（北京）投资管理有限公司	1000 万元	投资管理；投资咨询；项目投资；资产管理；企业管理咨询；经济贸易咨询；企业策划。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。）依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。	执行董事兼总经理

7、董事迪凯在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000 万元人民币	企业自有资金投资；房屋租赁	董事
广州中略企业管理咨询有限公司	100 万元	企业管理咨询服务；市场调研服务；广告业；教育咨询服务；会议及展览服务；企业形象策划服务；市场营销策划服务；职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）；	执行董事兼经理

8、监事会主席孙刚在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000 万元人民币	企业自有资金投资；房屋租赁	监事
广州元亨国际船务代理有限公司	200 万元人民币	国际、国内船舶代理	执行董事兼

	币		经理
CORNUCOPIA SHIPPING CO.,LTD	150 万美元	租船经营及经纪业务	董事
元通船运（香港）有限公司	500 万美元	国际船舶代理	副董事长
CIRCLE SHIPPING CO.,LIMITED	100 万美元	国际船舶代理	董事
CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT CO.,LIMITED	5 万美元	国际船舶代理	董事

9、监事李玉琳在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000 万元人民 币	企业自有资金投资；房 屋租赁	监事

10、监事张少芬在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团有限公司	5000 万元人民 币	企业自有资金投资；房 屋租赁	监事

11、副总经理娄忠干在其他单位兼职情况

截至本转让说明书签署日，副总经理娄忠干未在其他单位兼职。

12、财务总监郭宇科在其他单位兼职情况

单位名称	注册资本	主要业务	担任职务
侨益集团（香港）有限公司	160 万美元	投资平台	董事

13、常务副总经理周广涛在其他单位兼职情况

截至本转让说明书签署日，常务副总经理周广涛未在其他单位兼职。

除上述列示的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

（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之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资公司见“第四节 公司财务”之“五、（一）关联方及关联关系”，上述公司与本公司不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、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的情况。

（七）最近两年及一期董事、监事、高级管理人员的变动情况

2010年1月至2015年1月，彭敏任侨益有限执行董事兼经理，秦松添任公司监事。

2015年2月，公司创立大会选举黄一笃、彭彪、徐丽芳、彭彤、陈义枫、迪凯、李华式为公司第一届董事会董事，选举孙刚为公司第一届监事会股东代表监事；公司职工大会选举李玉琳和张少芬为公司第一届监事会职工代表监事；公司第一届董事会第一次会议决议聘任彭彪为总经理，聘任徐丽芳、娄忠干为公司副总经理，聘任郭宇科为公司财务总监。

2015年7月，公司第一届董事会第六次会议决议聘任周广涛为公司常务副总经理。

第四节 公司财务

本节所披露的财务会计信息，非经特别说明，均系引自具有证券期货从业资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。本公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、最近两年一期财务报表、编制基础、合并范围及其变化情况

（一）最近两年一期财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

资 产	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	30,264,262.82	40,372,334.70	22,503,105.51
应收票据	400,000.00	400,000.00	-
应收账款	9,558,218.67	9,615,613.06	14,516,185.04
预付款项	43,890,348.22	43,996,408.99	18,793,845.56
其他应收款	4,401,694.47	3,814,892.83	25,912,235.22
存货	62,495.42	62,495.42	128,844.05
其他流动资产	273,543.22	778,816.68	331,582.34
流动资产合计	88,850,562.82	99,040,561.68	82,185,797.72
非流动资产：			
可供出售金融资产	15,000,000.00	15,000,000.00	24,300,000.00
固定资产	17,389,956.84	17,900,770.49	20,216,785.06
在建工程	25,590,321.11	25,291,233.78	22,399,769.34
无形资产	280,015.20	218,288.27	9,012.50
长期待摊费用	190,174.27	253,649.11	321,218.17

递延所得税资产	128,658.10	122,040.28	193,366.29
非流动资产合计	58,579,125.52	58,785,981.93	67,440,151.36
资产总计	147,429,688.34	157,826,543.61	149,625,949.08
负债和所有者权益	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	10,587,500.00	19,312,500.00	25,200,000.00
应付账款	32,843,290.70	28,524,431.47	6,278,638.26
预收款项	29,995,151.08	31,877,120.46	36,258,887.02
应付职工薪酬	4,118,917.12	6,897,451.34	2,754,409.39
应交税费	2,275,039.59	1,908,629.85	2,942,835.34
其他应付款	539,228.84	893,610.27	3,560,453.05
一年内到期的非流动 负债	767,254.98	1,068,051.01	1,731,030.55
流动负债合计	81,126,382.31	90,481,794.40	78,726,253.61
非流动负债：			
长期借款	-	-	1,068,984.22
其他非流动负债	226.00	264.00	492.00
非流动负债合计	226.00	264.00	1,069,476.22
负债合计	81,126,608.31	90,482,058.40	79,795,729.83
所有者权益（或股东权 益）：			
实收资本（或股本）	50,000,000.00	50,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	12,420,566.77	395,160.54	57,475,000.00
盈余公积	3,026,420.05	5,926,217.42	3,893,834.21
未分配利润	-378,190.27	9,812,924.00	1,790,495.38
归属于母公司所有者 权益合计	65,068,796.55	66,134,301.96	68,159,329.59
少数股东权益	1,234,283.48	1,210,183.25	1,670,889.66
所有者权益合计	66,303,080.03	67,344,485.21	69,830,219.25

负债和所有者权益总计	147,429,688.34	157,826,543.61	149,625,949.08
------------	----------------	----------------	----------------

(2) 合并利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	46,407,961.09	449,436,489.86	282,560,612.35
减：营业成本	42,768,833.77	381,205,074.83	246,902,736.71
营业税金及附加	54,822.79	617,037.57	468,444.15
销售费用	2,558,417.19	19,734,668.24	18,522,377.63
管理费用	2,440,835.52	13,753,904.73	8,157,183.81
财务费用	64,301.53	1,431,065.20	1,899,724.83
资产减值损失	31,035.29	-184,132.20	183,329.68
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	600,000.00	3,957.97	-
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）	-910,285.00	32,882,829.46	6,426,815.54
加：营业外收入	714.40	180,667.37	183,685.27
减：营业外支出	496.11	450,088.82	378,215.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-910,066.71	32,613,408.01	6,232,285.56
减：所得税费用	131,338.47	8,801,805.32	4,290,879.66
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,041,405.18	23,811,602.69	1,941,405.90
归属于母公司所有者的净利润	-1,065,505.41	23,928,395.92	2,450,046.41
少数股东损益	24,100.23	-116,793.23	-508,640.51
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综	-	-	-

合收益的税后净额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	-1,041,405.18	23,811,602.69	1,941,405.90
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,065,505.41	23,928,395.92	2,450,046.41
归属于少数股东的综合收益总额	24,100.23	-116,793.23	-508,640.51
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.02		
（二）稀释每股收益	-0.02		

（3）合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 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	44,556,914.84	451,743,931.45	277,420,731.42
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,032,078.18	12,132,508.27	392,077.16
经营活动现金流入小计	46,588,993.02	463,876,439.72	277,812,808.58
购买商品、接受劳务支付的现金	38,376,889.41	384,378,521.46	222,939,504.64
支付给职工以及为职工支付的现金	6,283,063.41	22,204,460.69	17,953,049.41
支付的各项税费	570,442.57	16,270,898.06	7,854,747.73
支付其他与经营活动有关的现金	1,928,450.71	10,869,479.06	17,792,758.75
经营活动现金流出小计	47,158,846.10	433,723,359.27	266,540,060.53
经营活动产生的现金流量净额	-569,853.08	30,153,080.45	11,272,748.05
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	600,000.00	-	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	485.00	20,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	602,959.80	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	600,000.00	603,444.80	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	810,525.00	4,492,195.60	5,161,769.46
投资支付的现金	-	-	24,300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	54,352,040.56	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	810,525.00	58,844,236.16	29,461,769.46
投资活动产生的现金流量净额	-210,525.00	-58,240,791.36	-29,441,769.46
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	45,000,000.00	350,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	350,000.00
取得借款收到的现金	-	30,000,000.00	45,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	24,078,551.75	32,889,421.00
筹资活动现金流入小计	-	99,078,551.75	78,239,421.00
偿还债务支付的现金	9,025,796.03	37,618,605.79	39,263,965.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	113,597.77	10,864,322.29	3,071,342.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	188,300.00	4,638,683.57	23,800,000.00
筹资活动现金流出小计	9,327,693.80	53,121,611.65	66,135,308.89

筹资活动产生的现金流量净额	-9,327,693.80	45,956,940.10	12,104,112.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-10,108,071.88	17,869,229.19	-6,064,909.30
加：期初现金及现金等价物余额	40,372,334.70	22,503,105.51	28,568,014.81
六、期末现金及现金等价物余额	30,264,262.82	40,372,334.70	22,503,105.51

(4) 合并所有者权益变动表

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-2月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	50,000,000.00	395,160.54	-	5,926,217.42	9,812,924.00	1,210,183.25	67,344,485.21
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
同一控制下企业合并							-
其他							-
二、本年期初余额	50,000,000.00	395,160.54	-	5,926,217.42	9,812,924.00	1,210,183.25	67,344,485.21
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	12,025,406.23	-	-2,899,797.37	-10,191,114.27	24,100.23	-1,041,405.18
(一) 综合收益总额					-1,065,505.41	24,100.23	-1,041,405.18
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的资本							-
2、其他权益工具持有者投入资本							-
3、股份支付计入所有者							-

权益的金额							
4、其他							-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积							-
2、提取一般风险准备							-
3、对所有者（或股东）的分配							-
4、其他							-
(四) 所有者权益内部结转	-	12,025,406.23	-	-2,899,797.37	-9,125,608.86	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)							-
2、盈余公积转增资本(或股本)							-
3、盈余公积弥补亏损							-
4、其他		12,025,406.23		-2,899,797.37	-9,125,608.86		-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取							-
2、本期使用							-
(六) 其他							-
四、本期期末余额	50,000,000.00	12,420,566.77	-	3,026,420.05	-378,190.27	1,234,283.48	66,303,080.03

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2014 年						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	5,000,000.00	57,475,000.00	-	3,893,834.21	1,790,495.38	1,670,889.66	69,830,219.25
加：会计政策变更							-

前期差错更正							-
同一控制下企业合并							-
其他							-
二、本年期初余额	5,000,000.00	57,475,000.00	-	3,893,834.21	1,790,495.38	1,670,889.66	69,830,219.25
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	45,000,000.00	-57,079,839.46	-	2,032,383.21	8,022,428.62	-460,706.41	-2,485,734.04
(一) 综合收益总额					23,928,395.92	-116,793.23	23,811,602.69
(二) 所有者投入和减少资本	45,000,000.00	-57,079,839.46	-	-	-2,040,424.13	-343,913.18	-14,464,176.77
1、所有者投入的资本	45,000,000.00						45,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本							-
3、股份支付计入所有者权益的金额							-
4、其他		-57,079,839.46			-2,040,424.13	-343,913.18	-59,464,176.77
(三) 利润分配	-	-	-	2,032,383.21	-13,865,543.17	-	-11,833,159.96
1、提取盈余公积				2,032,383.21	-2,032,383.21		-
2、提取一般风险准备							-
3、对所有者(或股东)的分配					-11,833,159.96		-11,833,159.96
4、其他							-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)							-
2、盈余公积转增资本(或股本)							-
3、盈余公积弥补亏损							-

4、其他							-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取							-
2、本期使用							-
(六) 其他							-
四、本期期末余额	50,000,000.00	395,160.54	-	5,926,217.42	9,812,924.00	1,210,183.25	67,344,485.21

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2013 年						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权 益	所有者权益合 计
	实收资本（或 股本）	资本公积	减：库 存股	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	5,000,000.00			2,817,606.62	14,536,273.34	1,304,530.17	23,658,410.13
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
同一控制下企业合并		57,475,000.00		799,463.30	367,867.81	525,000.00	59,167,331.11
其他							
二、本年期初余额	5,000,000.00	57,475,000.00	-	3,617,069.92	14,904,141.15	1,829,530.17	82,825,741.24
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	276,764.29	-13,113,645.77	-158,640.51	-12,995,521.99
（一）综合收益总额					2,450,046.41	-508,640.51	1,941,405.90
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	350,000.00	350,000.00
1、所有者投入的资本						350,000.00	350,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本							-
3、股份支付计入所有者权益的金额							-
4、其他							-

(三) 利润分配	-	-	-	276,764.29	-15,563,692.18	-	-15,286,927.89
1、提取盈余公积				276,764.29	-276,764.29		-
2、提取一般风险准备							-
3、对所有者（或股东）的分配					-15,286,927.89		-15,286,927.89
4、其他							-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）							-
2、盈余公积转增资本（或股本）							-
3、盈余公积弥补亏损							-
4、其他							-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取							-
2、本期使用							-
(六) 其他							-
四、本期期末余额	5,000,000.00	57,475,000.00	-	3,893,834.21	1,790,495.38	1,670,889.66	69,830,219.25

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

资 产	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	21,884,242.08	27,789,150.06	17,481,796.43
应收票据	400,000.00	400,000.00	-
应收账款	8,465,195.94	6,761,606.53	13,379,931.60
预付款项	43,810,332.12	44,283,854.69	18,051,305.53
其他应收款	18,027,015.75	17,500,816.75	34,117,563.11

其他流动资产	-	538,249.10	298,974.52
流动资产合计	92,586,785.89	97,273,677.13	83,329,571.19
非流动资产：			
长期股权投资	64,309,460.96	64,009,460.96	4,150,000.00
固定资产	1,112,444.19	1,157,456.13	443,116.33
在建工程	36,000.00	28,500.00	191,844.66
无形资产	272,227.70	210,325.77	-
递延所得税资产	114,276.22	84,487.56	178,415.59
非流动资产合计	65,844,409.07	65,490,230.42	4,963,376.58
资产总计	158,431,194.96	162,763,907.55	88,292,947.77
负债和所有者权益	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	10,587,500.00	19,312,500.00	25,200,000.00
应付账款	31,761,452.91	24,021,514.02	11,066,999.04
预收款项	29,868,166.05	31,875,199.23	36,200,948.16
应付职工薪酬	3,614,642.40	5,210,158.08	1,398,829.53
应交税费	1,999,792.70	1,744,334.45	2,409,782.71
其他应付款	12,325,254.13	12,320,998.65	1,365,393.86
流动负债合计	90,156,808.19	94,484,704.43	77,641,953.30
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	90,156,808.19	94,484,704.43	77,641,953.30
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	50,000,000.00	50,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	13,414,603.60	1,389,197.37	-
盈余公积	2,032,383.22	4,932,180.59	2,899,797.37
未分配利润	2,827,399.95	11,957,825.16	2,751,197.10
所有者权益合计	68,274,386.77	68,279,203.12	10,650,994.47

负债和所有者权益总计	158,431,194.96	162,763,907.55	88,292,947.77
------------	----------------	----------------	---------------

(2) 母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	41,844,969.18	399,917,208.28	248,241,937.79
减：营业成本	38,160,750.48	347,597,975.52	225,628,692.66
营业税金及附加	31,777.30	394,904.30	219,283.04
销售费用	1,467,402.74	11,985,403.89	10,993,401.25
管理费用	1,934,670.69	10,878,443.41	5,626,990.35
财务费用	87,227.95	1,362,538.79	1,472,522.65
资产减值损失	125,281.14	-295,759.11	109,984.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-7,346.15	-
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）	37,858.88	27,986,355.33	4,191,063.23
加：营业外收入	-	24,855.63	101,072.63
减：营业外支出	496.11	55,585.29	46,649.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	37,362.77	27,955,625.67	4,245,486.12
减：所得税费用	42,179.12	7,631,793.49	3,423,578.64
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,816.35	20,323,832.18	821,907.48
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	-4,816.35	20,323,832.18	821,907.48

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 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	38,698,936.55	402,185,496.54	237,699,873.15
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	455,153.83	41,007,075.28	124,317.37
经营活动现金流入小计	39,154,090.38	443,192,571.82	237,824,190.52
购买商品、接受劳务支付的现金	29,947,289.02	361,115,284.28	194,913,921.77
支付给职工以及为职工支付的现金	3,511,589.36	12,156,587.95	7,337,456.53
支付的各项税费	324,186.22	12,278,894.42	5,348,910.53
支付其他与经营活动有关的现金	1,432,961.26	6,799,886.92	29,293,263.76
经营活动现金流出小计	35,216,025.86	392,350,653.57	236,893,552.59
经营活动产生的现金流量净额	3,938,064.52	50,841,918.25	930,637.93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	485.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	642,653.85	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	643,138.85	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	527,495.00	1,236,439.06	288,339.17
投资支付的现金	300,000.00	-	6,650,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	59,120,263.59	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	827,495.00	60,356,702.65	6,938,339.17
投资活动产生的现金流量净额	-827,495.00	-59,713,563.80	-6,938,339.17
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	45,000,000.00	-

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	30,000,000.00	30,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	22,944,951.77	27,604,421.00
筹资活动现金流入小计	-	97,944,951.77	57,604,421.00
偿还债务支付的现金	8,725,000.00	35,887,500.00	22,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	102,177.50	10,720,950.91	2,503,609.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	188,300.00	32,157,501.68	25,314,334.00
筹资活动现金流出小计	9,015,477.50	78,765,952.59	50,467,943.47
筹资活动产生的现金流量净额	-9,015,477.50	19,178,999.18	7,136,477.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-5,904,907.98	10,307,353.63	1,128,776.29
加：期初现金及现金等价物余额	27,789,150.06	17,481,796.43	16,353,020.14
六、期末现金及现金等价物余额	21,884,242.08	27,789,150.06	17,481,796.43

(4) 母公司所有者权益变动表

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015 年 1-2 月					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	50,000,000.00	1,389,197.37	-	4,932,180.59	11,957,825.16	68,279,203.12
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-

二、本年期初余额	50,000,000.00	1,389,197.37	-	4,932,180.59	11,957,825.16	68,279,203.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	12,025,406.23	-	-2,899,797.37	-9,130,425.21	-4,816.35
（一）综合收益总额					-4,816.35	-4,816.35
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的资本						-
2、其他权益工具持有者投入资本						-
3、股份支付计入所有者权益的金额						-
4、其他						-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积						-
2、对所有者（或股东）的分配						-
3、其他						-
（四）所有者权益内部结转	-	12,025,406.23	-	-2,899,797.37	-9,125,608.86	-
1、资本公积转增资本（或股本）						-
2、盈余公积转增资本（或股本）						-
3、盈余公积弥补亏损						-
4、其他		12,025,406.23		-2,899,797.37	-9,125,608.86	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取						-
2、本期使用						-
（六）其他						-
四、本期期末余额	50,000,000.00	13,414,603.60	-	2,032,383.22	2,827,399.95	68,274,386.77

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2014 年					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	5,000,000.00	-	-	2,899,797.37	2,751,197.10	10,650,994.47
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	2,899,797.37	2,751,197.10	10,650,994.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	45,000,000.00	1,389,197.37	-	2,032,383.22	9,206,628.06	57,628,208.65
（一）综合收益总额					20,323,832.18	20,323,832.18
（二）所有者投入和减少资本	45,000,000.00	-	-	-	-	45,000,000.00
1、所有者投入的资本	45,000,000.00					45,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本						-
3、股份支付计入所有者权益的金额						-
4、其他						-
（三）利润分配	-	-	-	2,032,383.22	-11,117,204.12	-9,084,820.90
1、提取盈余公积				2,032,383.22	-2,032,383.22	-
2、对所有者（或股东）的分配					-9,084,820.90	-9,084,820.90
3、其他						-
（四）所有者权益内部结转	-	1,389,197.37	-	-	-	1,389,197.37
1、资本公积转增资本（或股本）						-

2、盈余公积转增资本（或股本）						-
3、盈余公积弥补亏损						-
4、其他		1,389,197.37				1,389,197.37
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取						-
2、本期使用						-
（六）其他						-
四、本期期末余额	50,000,000.00	1,389,197.37	-	4,932,180.59	11,957,825.16	68,279,203.12

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2013 年					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	5,000,000.00			2,817,606.62	14,992,369.60	22,809,976.22
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
其他						-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	2,817,606.62	14,992,369.60	22,809,976.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	82,190.75	-12,241,172.50	-12,158,981.75
（一）综合收益总额					821,907.48	821,907.48
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的资本						-
2、其他权益工具持有者投入资本						-
3、股份支付计入所有者权益的金额						-

4、其他						-
(三) 利润分配	-	-	-	82,190.75	-13,063,079.98	-12,980,889.23
1、提取盈余公积				82,190.75	-82,190.75	-
2、对所有者（或股东）的分配					-12,980,889.23	-12,980,889.23
3、其他						-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）						-
2、盈余公积转增资本（或股本）						-
3、盈余公积弥补亏损						-
4、其他						-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取						-
2、本期使用						-
(六) 其他						-
四、本期期末余额	5,000,000.00	-	-	2,899,797.37	2,751,197.10	10,650,994.47

（二）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、子公司情况

截至报告期期末，公司的子公司情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
广州市生生物流有限公司	广州市	广州市	交通运输业	100.00		同一控制下企业合并

广州惠安仓储装卸有限公司	广州市	广州市	仓储装卸业	100.00		同一控制下企业合并
广州悦达报关有限公司	广州市	广州市	服务业	82.50		同一控制下企业合并
东莞侨益仓储装卸有限公司	东莞市	东莞市	仓储装卸业		100.00	同一控制下企业合并
珠海侨益国际货运代理有限公司	珠海市	珠海市	服务业	70.00		设立
岳阳市侨益物流服务有限公司	岳阳市	岳阳市	服务业	100.00		设立

2、报告期内新纳入合并范围的主体

(1) 通过新设立取得的子公司

公司名称	设立时间	设立时出资额 (万元)	设立时出资比例 (%)
广州市侨益湖广物流服务有限公司	2013-1-25	65.00	65.00
岳阳市侨益物流服务有限公司	2015-1-30	30.00	100.00

(2) 通过同一控制下企业合并取得的子公司

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例 (%)	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
广州市生生物流有限公司	100.00	同一控股股东	2014-9-30	完成付款及控制权转让
广州惠安仓储装卸有限公司	100.00	同一控股股东	2014-9-30	完成付款及控制权转让
广州悦达报关有限公司	82.50	同一控股股东	2014-9-30	完成付款及控制权转让
东莞侨益仓储装卸有限公司	100.00	同一实际控制人	2014-9-30	完成控制权转让

3、报告期内减少合并范围的主体

2014年9月，公司将持有的广州市侨益湖广物流服务有限公司65%股权转让给侨益集团，不再纳入合并范围。

二、审计意见类型

公司2013年、2014年和2015年1-2月的财务报表已经由具有证券、期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了天健审（2015）3-255号标准无保留意见审计报告。

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）遵循企业会计准则的声明

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

（二）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

（三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合

并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1、合营安排分为共同经营和合营企业。

2、当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

（1）确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；

（2）确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；

（3）确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；

（4）按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；

（5）确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

（八）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以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（九）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（十）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定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、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接

计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或

类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日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，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公

允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（十一）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额大于 200 万元的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

账龄组合	账龄分析法
个别认定组合	个别认定法

(2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

(3) 个别认定法

同一控制关联方往来款项、员工借款及正常往来公司的押金和保证金单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合和个别认定法组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(十二) 存货

1、存货的分类

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

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

（十三）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政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，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（十四）投资性房地产

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

（十五）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	年限平均法	10	5	9.5
运输工具	年限平均法	3-12	5	7.92-31.67
电子及其他设备	年限平均法	3-5	5	19-31.67

（十六）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十七）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产

的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（十八）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
软件及其他	10

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（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，能证明其有用性；（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。

（十九）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（二十）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（二十一）职工薪酬

- 1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。
- 2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并

计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（二十二）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（二十三）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；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

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相

同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（4）建造合同

1) 建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

2) 固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

3) 确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。

4) 资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

2、收入确认的具体方法

公司主要从事以港口为中心的货代、运输、仓储等综合物流服务。劳务收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定提供劳务，且劳务销售收入金额已确

定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，劳务相关的成本能够可靠地计量。

（二十四）政府补助

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十五）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），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递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。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，确认以前会计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，则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。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十六）租赁

1、经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（二十七）主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更，主要会计政策变更情况如下：

1、会计政策变更的内容和原因

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年制定的《企业会计准则第

39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，和经修订的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》，同时在本财务报表中采用财政部于2014年修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》。

2、受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	影响金额	备注
2013年12月31日资产负债表项目		
可供出售金融资产	24,300,000.00	
长期股权投资	-24,300,000.00	

(二十八) 前期会计差错更正

本报告期未发生采用追溯重述法或未来适用法的前期会计差错更正事项。

四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标分析

(一) 营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的确认方法

公司主要从事以港口为中心的货代、运输、仓储等综合物流服务。劳务收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定提供劳务，且劳务销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，劳务相关的成本能够可靠地计量。

2、营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-2月	2014年	2013年
----	-----------	-------	-------

	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	4,640.80	100.00%	44,930.02	99.97%	28,256.06	100.00%
其他业务收入	-	-	13.63	0.03%	-	-
合计	4,640.80	100.00%	44,943.65	100.00%	28,256.06	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入分别为 28,256.06 万元、44,930.02 万元和 4,640.80 万元，占营业收入的比重分别为 100.00%、99.97%和 100.00%，公司的主营业务非常突出。

报告期内，公司主营业务收入主要来自于货代业务、运输业务和仓储业务，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-2 月		2014 年		2013 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
货代业务	3,905.53	84.16%	37,629.68	83.75%	22,099.01	78.21%
运输业务	558.52	12.04%	4,426.35	9.85%	3,525.51	12.48%
仓储业务	176.75	3.81%	2,873.99	6.40%	2,631.55	9.31%
合计	4,640.80	100.00%	44,930.02	100.00%	28,256.06	100.00%

(1) 货代业务

报告期内，公司货代业务收入分别为 22,099.01 万元、37,629.68 万元和 3,905.53 万元，占主营业务收入的比重分别为 78.21%、83.75%和 84.16%。公司货代业务收入 2014 年比 2013 年增长 70.28%，主要由于两方面因素：

一是部分农产品进口政策波动导致 2014 年公司代理货量上升。我国大宗农产品、有色精矿等货物进口政策会直接影响到客户的进口量，进而影响到公司货代业务规模。2014 年，我国部分种类大宗农产品进口政策发生一定波动，公司抓住市场机会，充分展现业务实力和专业化水平，当年获得了建发股份、双胞胎等客户较多的进口货代业务订单。

二是客户进口货物运输方式发生变化。客户根据不同情况主要选择集装箱和散船（大船散货）两种运输方式。集装箱具有小批量、多批次、资金占用少的特

点，在市场价格波动较大的情况下，适合贸易公司抵抗价格波动风险。散船具有大批量、少批次、资金占用多的特点，当市场信心较充足情况下，客户更倾向大批量采购而选择散船运输。同一货类由于运输方式不同导致其物流成本差异较大，集装箱方式物流成本一般会高于散船方式，此物流成本差异同时体现在公司收入上。2014年，受农产品国际市场价格波动和我国农产品进口政策影响，集装箱运输方式到货量增长较多，公司代理相同货量可以获得更高的收入。

(2) 运输业务

运输业务主要由子公司生生物流负责经营，主要包括内河运输和道路运输。除对公司货代业务提供配套运输服务之外，生生物流亦对外承接运输业务。2014年，受货代业务增长带动影响，运输业务收入较2013年增长25.55%。

(3) 仓储业务

仓储业务由子公司惠安仓储和东莞侨益负责经营，主要为公司货代业务提供配套仓储服务。2014年，受货代业务增长带动影响，仓储业务收入较2013年增长9.21%。2015年1-2月，仓储业务收入下降，一方面由于受货代业务减少影响；另一方面由于东莞侨益租赁的宝马仓于2015年4月到期并不计划续租，为保证宝马仓按时退租，东莞侨益在2015年1-2月主动减少部分仓储时间较长的业务。

3、主营业务成本构成分析

报告期内，公司成本构成明细如下：

单位：万元

项 目	2015年1-2月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货代业务成本	3,493.93	81.69%	32,086.88	84.17%	19,631.97	79.51%
运输业务成本	487.63	11.40%	3,825.33	10.03%	2,958.38	11.98%
其中：职工薪酬	52.07	1.22%	362.17	0.95%	333.08	1.35%
车辆成本	60.31	1.41%	502.48	1.32%	588.79	2.38%
船舶成本	21.61	0.51%	300.94	0.79%	281.15	1.14%
外包运费	281.90	6.59%	2,391.84	6.27%	1,558.18	6.31%

装卸费	65.73	1.54%	260.29	0.68%	174.37	0.71%
码头费	6.01	0.14%	7.62	0.02%	22.81	0.09%
仓储成本	295.32	6.91%	2,208.30	5.79%	2,099.92	8.51%
其中：职工薪酬	51.68	1.21%	638.19	1.67%	554.92	2.25%
搬运装卸	77.60	1.81%	513.82	1.35%	688.76	2.79%
租赁费	162.29	3.79%	996.96	2.62%	788.04	3.19%
维修保险及其他	3.75	0.09%	59.33	0.16%	68.21	0.28%
合计	4,276.88	100.00%	38,120.51	100.00%	24,690.27	100.00%

报告期内，公司成本主要由货代业务成本、运输业务成本和仓储业务成本三部分构成，其中货代业务成本包括港口费用、运输费用、报关报检费、仓储及其他杂费；运输业务成本包括职工薪酬、车辆及船舶成本、外包运费、装卸费及码头费等；仓储成本包括职工薪酬、搬运装卸费、租赁费和维修保险等其他费用。

4、主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-2月		2014年		2013年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
货代业务	411.60	113.10%	5,548.24	81.48%	2,467.04	69.19%
运输业务	70.89	19.48%	595.57	8.75%	567.12	15.90%
仓储业务	-118.58	-32.58%	665.70	9.78%	531.62	14.91%
合计	363.91	100.00%	6,809.52	100.00%	3,565.79	100.00%

报告期内，公司的利润来源于货代业务、运输业务和仓储业务，其中以货代业务为主。报告期各期内，货代业务为公司贡献毛利占当年毛利总额的比重分别为69.19%、81.48%和113.10%。2015年1-2月，仓储业务毛利为-118.58万元，主要由于仓储业务收入下降，而其成本构成中固定成本相对较高所致。

5、毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率具体情况如下：

项 目	2015 年 1-2 月		2014 年		2013 年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
货代业务	84.16%	10.54%	83.75%	14.74%	78.21%	11.16%
运输业务	12.04%	12.69%	9.85%	13.46%	12.48%	16.09%
仓储业务	3.81%	-67.09%	6.40%	23.16%	9.31%	20.20%
合 计	100.00%	7.84%	100.00%	15.16%	100.00%	12.62%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为12.62%、15.16%和7.84%，其中货代业务毛利率分别为11.16%、14.74%和10.54%，公司主营业务毛利率波动受收入占比最高的货代业务影响较大。

2014年货代业务毛利率提高主要受集装箱和散船结构变化的影响。公司货代业务操作货类主要为大宗农产品，公司客户在2014年较多选择集装箱运输方式进口大宗农产品，相对于散船方式，集装箱运输货物到港后后续操作环节较多、利润点较多，公司因此获得了更高的毛利。

（二）期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-2 月		2014 年		2013 年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	255.84	5.51%	1,973.47	4.39%	1,852.24	6.56%
管理费用	244.08	5.26%	1,375.39	3.06%	815.72	2.89%
财务费用	6.43	0.14%	143.11	0.32%	189.97	0.67%
期间费用合计	506.36	10.91%	3,491.96	7.77%	2,857.93	10.11%
营业收入	4,640.80	100.00%	44,943.65	100.00%	28,256.06	100.00%

报告期内，公司的期间费用随着营业收入增长而增长，各期内期间费用合计金额分别为 2,857.93 万元、3,491.96 万元和 506.36 万元，占营业收入的比重分别

为 10.11%、7.77%和 10.91%。

1、销售费用

公司的销售费用主要由各类销售及业务人员的工资和社保、差旅费、业务招待费、车辆费用等构成。报告期各期内，销售费用分别为 1,852.24 万元、1,973.47 万元和 255.84 万元，占营业收入的比重分别为 6.56%、4.39%和 5.51%。其中，各类销售及业务人员的工资和社保等费用占销售费用的比重分别为 59.05%、63.51%和 64.51%。

2、管理费用

公司的管理费用主要由财务、人力行政等管理人员的工资和社保、中介咨询审计费、办公差旅费、税金等构成。报告期各期内，管理费用分别为 815.72 万元、1,375.39 万元和 244.08 万元，占营业收入的比重分别为 2.89%、3.06%和 5.26%。其中，管理人员的工资和社保等费用占管理费用的比重分别为 58.08%、73.69%和 47.32%。

3、财务费用

公司的财务费用主要为利息支出。报告期各期内，财务费用分别为 189.97 万元、143.11 万元和 6.43 万元，占营业收入的比重分别为 0.67%、0.32%和 0.14%。2014 年财务费用下降，主要由于公司当年借款规模下降导致利息支出减少所致。

(三) 资产减值损失、重大投资收益、非经常性损益、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、资产减值损失

报告期各期内，公司的资产减值损失分别为 18.33 万元、-18.41 万元和 3.10 万元，主要为应收账款和其他应收款坏账准备计提和冲销所致。

2、重大投资收益

报告期各期内，公司的投资收益分别为 0 万元、0.40 万元和 60.00 万元。2015 年 1-2 月公司自参股公司广州广物小额贷款有限公司获得现金红利 60.00 万元。

3、非经常性损益

报告期各期内，归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 153.20 万元、342.24 万元和 0.01 万元，主要为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，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	0.23	-10.60
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	-	460.74	227.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.02	-0.50	-8.85
小计	0.02	460.46	208.36
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	0.01	115.16	56.01
少数股东权益影响额(税后)	-	3.07	-0.85
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	0.01	342.24	153.20

4、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

报告期内，公司及各子公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率（%）
增值税	销售货物或提供应税劳务	11、6、3
城市维护建设税	应缴流转税税额	7
教育费附加	应缴流转税税额	3
地方教育附加	应缴流转税税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

公司及子公司珠海侨益、生生物流、惠安仓储、东莞侨益从事货代业务、仓

储业务的增值税率 6%，运输业务的增值税率为 11%；子公司广州悦达、岳阳侨益及侨益湖广系小规模纳税人，采用 3% 增值税征收率。

（四）主要资产情况

1、资产总额和结构分析

单位：万元

资 产	2015 年 2 月 28 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	3,026.43	20.53%	4,037.23	25.58%	2,250.31	15.04%
应收票据	40.00	0.27%	40.00	0.25%	-	0.00%
应收账款	955.82	6.48%	961.56	6.09%	1,451.62	9.70%
预付款项	4,389.03	29.77%	4,399.64	27.88%	1,879.38	12.56%
其他应收款	440.17	2.99%	381.49	2.42%	2,591.22	17.32%
存货	6.25	0.04%	6.25	0.04%	12.88	0.09%
其他流动资产	27.35	0.19%	77.88	0.49%	33.16	0.22%
流动资产合计	8,885.06	60.27%	9,904.06	62.75%	8,218.58	54.93%
非流动资产：						
可供出售金融资产	1,500.00	10.17%	1,500.00	9.50%	2,430.00	16.24%
长期股权投资	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
固定资产	1,739.00	11.80%	1,790.08	11.34%	2,021.68	13.51%
在建工程	2,559.03	17.36%	2,529.12	16.02%	2,239.98	14.97%
无形资产	28.00	0.19%	21.83	0.14%	0.90	0.01%
长期待摊费用	19.02	0.13%	25.36	0.16%	32.12	0.21%
递延所得税资产	12.87	0.09%	12.20	0.08%	19.34	0.13%
非流动资产合计	5,857.91	39.73%	5,878.60	37.25%	6,744.02	45.07%
资产总计	14,742.97	100.00%	15,782.65	100.00%	14,962.59	100.00%

报告期各期末，公司的资产总额较为稳定，分别为 14,962.59 万元、15,782.65 万元和 14,742.97 万元。2015 年 2 月末，公司资产总额减少 6.59% 主要由于公司

偿还银行借款导致货币资金和短期借款同时减少所致。

报告期各期末，公司的资产主要为流动资产，占资产总额的比重分别为 54.93%、62.75% 和 60.27%，非流动资产占资产总额的比重分别为 45.07%、37.25% 和 39.73%。

2、货币资金

单位：万元

项 目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	9.10	3.98	4.42
银行存款	3,017.33	4,033.25	2,245.89
合 计	3,026.43	4,037.23	2,250.31

报告期各期末，公司的货币资金主要为银行存款。2014 年末货币资金余额同比增加 79.41%，主要由于公司当年收入和净利润大幅增长，经营性净现金流入较多所致。2015 年 2 月末，公司货币资金余额较 2014 年末减少 25.04%，主要由于公司当期偿还银行借款所致。

3、应收账款

报告期各期末，公司的应收账款情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	1,007.29	1,010.38	1,528.97
坏账准备	51.46	48.82	77.35
应收账款账面价值	955.82	961.56	1,451.62
当期营业收入	4,640.80	44,943.65	28,256.06
应收账款账面余额占当年营业收入的比重	21.71%	2.25%	5.41%

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 1,528.97 万元、1,010.38 万元和 1,007.29 万元，应收账款账面余额占当年营业收入的比重分别为 5.41%、2.25% 和 21.71%。由于公司的货代业务在操作过程中一般要先预收客户部分款项再代

其支付港口、海关、第三方物流公司等费用，因此应收账款余额较低，周转较快，公司主要客户的信誉较好，付款比较及时。

(1) 账龄情况

报告期各期末，公司应收账款账龄较短，主要在 1 年以内，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2015年2月28日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	占比		金额	占比		金额	占比	
1年以内	1,004.74	99.75%	50.20	1,007.83	99.75%	47.55	1,511.00	98.83%	75.55
1-2年	0.02	0.002%	0.002	0.02	0.002%	0.002	17.97	1.17%	1.80
2-3年	2.53	0.25%	1.26	2.53	0.25%	1.26	-	-	-
合计	1,007.29	100.00%	51.46	1,010.38	100.00%	48.82	1,528.97	100.00%	77.35

(2) 前五名情况

①截至 2015 年 2 月 28 日，应收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（万元）	占比	账龄	与公司关系
珠江钢管	179.47	17.82%	1年以内	非关联方
中粮	137.44	13.64%	1年以内	非关联方
福加德	129.68	12.87%	1年以内	非关联方
广州港	95.46	9.48%	1年以内	非关联方
中金岭南	84.66	8.41%	1年以内	非关联方
合计	626.71	62.22%		

②截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（万元）	占比	账龄	与公司关系
珠江钢管	228.18	22.58%	1年以内	非关联方
广东物通实业投资有限公司	190.00	18.80%	1年以内	非关联方
中牧	175.64	17.38%	1年以内	非关联方
元亨	74.64	7.39%	1年以内	关联方

广州港	71.43	7.07%	1 年以内	非关联方
合计	739.89	73.23%		

③截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位名称	金额（万元）	占比	账龄	与公司关系
广东恒兴饲料实业股份有限公司	284.29	18.59%	1 年以内	非关联方
益海	114.90	7.51%	1 年以内	非关联方
广州港	114.37	7.48%	1 年以内	非关联方
湖南株冶火炬金属进出口有限公司	104.56	6.84%	1 年以内	非关联方
海大	96.22	6.29%	1 年以内、1-2 年	非关联方
合计	714.33	46.72%		

4、预付款项

报告期各期末，公司的预付款项余额分别为 1,879.38 万元、4,399.64 万元和 4,389.03 万元，2014 年末预付款项同比增长 134.10%，主要由于公司当年业务规模同比增加较快所致。2015 年 2 月末，公司预付款项主要为预付港口费用、关税、铁路运输费、船公司费用等，由于供应商尚未提供服务或者已提供服务尚未完成结算而产生预付款项。

(1) 账龄情况

报告期各期末，公司预付款项账龄在 1 年以内的余额占比均在 99% 以上，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2015 年 2 月 28 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	4,370.68	99.58	4,374.28	99.42	1,863.12	99.13
1-2 年	2.28	0.05	9.29	0.21	16.26	0.87
2-3 年	16.07	0.37	16.07	0.37	-	-
合计	4,389.03	100.00	4,399.64	100.00	1,879.38	100.00

(2) 前五名情况

①截至 2015 年 2 月 28 日，预付款项前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	占比	账龄	与公司关系
1	广州港	1,538.12	35.04%	1年以内	非关联方
2	中华人民共和国黄埔新港海关	362.00	8.25%	1年以内	非关联方
3	广深铁路	266.70	6.08%	1年以内	非关联方
4	广州市瀛富船务货运代理有限公司	95.40	2.17%	1年以内	非关联方
5	广州越秀物流有限公司	79.17	1.80%	1年以内	非关联方
合计		2,341.39	53.35%		

②截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	占比	账龄	与公司关系
1	广州港	1,112.97	25.30%	1年以内	非关联方
2	广深铁路	216.24	4.91%	1年以内	非关联方
3	宜春市海驰物流有限公司	203.75	4.63%	1年以内	非关联方
4	广州腾枫泰货运代理有限公司	198.96	4.52%	1年以内	非关联方
5	广州恒冠物流有限公司	198.20	4.50%	1年以内	非关联方
合计		1,930.11	43.87%		

③截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	占比	账龄	与公司关系
1	广州港	906.89	48.25%	1年以内	非关联方
2	元亨	183.42	9.76%	1年以内	关联方
3	广深铁路	111.84	5.95%	1年以内	非关联方
4	广东南洋国际物流有限公司	88.06	4.69%	1年以内	非关联方
5	广州中远国际货运有限公司	60.47	3.22%	1年以内	非关联方
合计		1,350.68	71.87%		

5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 2,591.22 万元、381.49 万元和 440.17 万元，主要为应收关联方往来款、船公司及仓库押金、员工借款等。2013 年末其他应收款账面价值较高，主要由于当年应收侨益集团等关联方款项较多所致。2014 年公司对关联方往来款项进行清理，其他应收款余额下降。

(1) 账龄及坏账准备计提情况

根据公司的会计政策，报告期各期末，公司对其他应收款余额按信用风险特征组合计提坏账准备，对于其他应收款中同一控制关联方往来款项、员工借款及正常往来公司的押金和保证金采用个别认定法进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于其他应收款中其他性质的款项按账龄分析法计提坏账准备，具体情况如下：

单位：万元

组合名称	2015 年 2 月 28 日			2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面 余额	坏账 准备	计提比 例	账面 余额	坏账 准备	计提比 例	账面余 额	坏账 准备	计提比 例
账龄分析法 组合	63.84	27.65	43.31%	54.71	27.20	49.70%	142.50	26.16	18.36%
个别认定法 组合	403.98	-	-	353.97	-	-	2,474.88	-	-
小 计	467.82	27.65	5.91%	408.68	27.20	6.65%	2,617.38	26.16	1.00%

报告期各期末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2015 年 2 月 28 日			2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账 准备	账面余额		坏账 准备	账面余额		坏账 准备
	金额	占比		金额	占比		金额	占比	
1 年以内	22.56	35.34%	1.13	13.43	24.55%	0.67	93.76	65.79%	4.69
1-2 年	5.29	8.28%	0.53	5.29	9.66%	0.53	30.31	21.27%	3.03

2-3年	20.00	31.33%	10.00	20.00	36.55%	10.00	-	0.00%	-
3年以上	15.99	25.05%	15.99	15.99	29.23%	15.99	18.44	12.94%	18.44
合计	63.84	100.00%	27.65	54.71	100.00%	27.20	142.50	100.00%	26.16

(2) 前五名情况

①截至2015年2月28日，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比	账龄	与公司关系
1	东莞市品利五金制品有限公司	78.33	16.74%	3年以上	非关联方
2	广州市黄埔秀丽储运有限公司	33.00	7.05%	3年以上	非关联方
3	郑州商品交易所	30.00	6.41%	1-2年	非关联方
4	广州市顺程物流服务有限公司	29.06	6.21%	3年以上	非关联方
5	湖南湘钢工贸有限公司	20.00	4.28%	2-3年	非关联方
合计		190.39	40.70%		

②截至2014年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比	账龄	与公司关系
1	东莞市品利五金制品有限公司	78.33	19.17%	3年以上	非关联方
2	广州市黄埔秀丽储运有限公司	33.00	8.07%	3年以上	非关联方
3	郑州商品交易所	30.00	7.34%	1-2年	非关联方
4	广州市顺程物流服务有限公司	29.06	7.11%	3年以上	非关联方
5	湖南湘钢工贸有限公司	20.00	4.89%	2-3年	非关联方
合计		190.39	46.59%		

③截至2013年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比	账龄	与公司关系
1	侨益集团有限公司	2,045.46	78.15%	1年以内、1-2年	关联方

2	东莞市品利五金制品有限公司	78.33	2.99%	3年以上	非关联方
3	广东物通实业投资有限公司	56.78	2.17%	1年以内	非关联方
4	广州市黄埔秀丽储运有限公司	33.00	1.26%	2-3年、3年以上	非关联方
5	郑州商品交易所	30.00	1.15%	1年以内	非关联方
合计		2,243.58	85.72%		

6、存货

报告期各期末，公司存货主要为燃油、轮胎等，不存在减值情况，具体如下：

单位：万元

项 目	2015年2月28日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6.25		6.25	6.25		6.25	12.88		12.88
合计	6.25		6.25	6.25		6.25	12.88		12.88

7、可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产账面价值分别为 2,430.00 万元、1,500.00 万元和 1,500.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面价值	在被投资单位持股比例	账面价值	在被投资单位持股比例	账面价值	在被投资单位持股比例
广州广物小额贷款有限公司	1,500.00	5.00%	1,500.00	5.00%	1,500.00	5.00%
湘潭广物物流投资发展有限公司					330.00	11.00%
湘潭湘高置业投资有限公司					600.00	20.00%

小 计	1,500.00		1,500.00		2,430.00	
-----	----------	--	----------	--	----------	--

8、固定资产

报告期各期末，公司固定资产主要为机器设备、运输工具、电子设备及其他，采用年限平均法计提折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10	5	9.5
运输工具	3-12	5	7.92-31.67
电子及其他设备	3-5	5	19-31.67

报告期各期末，公司固定资产较为稳定，原值、累计折旧和净值情况如下：

单位：万元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计：	3,017.39	3,014.49	2,930.81
其中：机器设备	1,017.79	1,017.79	1,021.21
运输工具	1,831.90	1,831.90	1,749.29
电子及其他设备	167.70	164.79	160.30
二、累计折旧合计：	1,278.40	1,224.41	909.13
其中：机器设备	386.12	369.01	263.08
运输工具	788.28	754.69	553.99
电子及其他设备	104.01	100.71	92.06
三、减值准备合计	-	-	-
其中：机器设备	-	-	-
运输工具	-	-	-
电子及其他设备	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	1,739.00	1,790.08	2,021.68
其中：机器设备	631.67	648.78	758.13
运输工具	1,043.63	1,077.22	1,195.30
电子及其他设备	63.69	64.08	68.24

截至 2015 年 2 月 28 日，公司拥有的 2 艘散货船已用于抵押借款，账面原值 1,141.50 万元，账面价值 783.79 万元。

9、在建工程

报告期各期末，公司在建工程主要为子公司惠安仓储在建的明珠仓库工程，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 2 月 28 日			2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余 额	减值 准备	账面价 值	账面余 额	减值 准备	账面价 值	账面余 额	减值 准备	账面价 值
明珠仓库工程	2,555.43	-	2,555.43	2,526.27	-	2,526.27	2,220.79	-	2,220.79
其他	3.60	-	3.60	2.85	-	2.85	19.18	-	19.18
合 计	2,559.03	-	2,559.03	2,529.12	-	2,529.12	2,239.98	-	2,239.98

10、无形资产

报告期各期末，公司的无形资产账面原值分别为 1.05 万元、25.01 万元和 32.53 万元，账面价值分别为 0.90 万元、21.83 万元和 28.00 万元，主要为软件，取得方式为外购，采用直线法摊销，摊销年限 10 年。截至 2015 年 2 月 28 日，公司的无形资产未发生可变现净值低于账面价值的事项，故未计提减值准备。

11、资产减值准备

报告期各期末，公司的资产减值准备分别为 103.50 万元、76.01 万元和 79.11 万元，主要为计提的应收账款和其他应收款坏账准备。

（五）主要负债情况

1、负债总额和结构分析

单位：万元

负 债	2015 年 2 月 28 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

流动负债：						
短期借款	1,058.75	13.05%	1,931.25	21.34%	2,520.00	31.58%
应付账款	3,284.33	40.48%	2,852.44	31.52%	627.86	7.87%
预收款项	2,999.52	36.97%	3,187.71	35.23%	3,625.89	45.44%
应付职工薪酬	411.89	5.08%	689.75	7.62%	275.44	3.45%
应交税费	227.50	2.80%	190.86	2.11%	294.28	3.69%
其他应付款	53.92	0.66%	89.36	0.99%	356.05	4.46%
一年内到期的非流动负债	76.73	0.95%	106.81	1.18%	173.10	2.17%
流动负债合计	8,112.64	100.00%	9,048.18	100.00%	7,872.63	98.66%
非流动负债：						
长期借款	-	-	-	-	106.90	1.34%
其他非流动负债	0.02	0.00%	0.03	0.00%	0.05	0.00%
非流动负债合计	0.02	0.00%	0.03	0.00%	106.95	1.34%
负债合计	8,112.66	100.00%	9,048.21	100.00%	7,979.57	100.00%

报告期各期末，公司的负债总额较为稳定，分别为 7,979.57 万元、9,048.21 万元和 8,112.66 万元。2015 年 2 月末，公司负债总额减少 10.34% 主要由于公司偿还银行借款导致短期借款减少所致。

报告期各期末，公司的负债主要为流动负债，占负债总额的比重分别为 98.66%、100.00% 和 100.00%。

2、短期借款

报告期各期末，公司的短期借款余额分别为 2,520.00 万元、1,931.25 万元和 1,058.75 万元，全部为银行借款。2015 年 1-2 月公司部分银行借款到期进行偿还，导致当年 2 月末短期借款余额减少。

3、应付账款

报告期内，公司应付账款主要为应付港口、大船公司、运输公司等款项，各期末应付账款余额分别为 627.86 万元、2,852.44 万元和 3,284.33 万元。

(1) 账龄情况

报告期各期末，公司应付账款账龄较短，主要为一年以内，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	3,250.09	98.96%	2,818.21	98.80%	609.29	97.04%
1-2年	15.66	0.48%	15.66	0.55%	18.57	2.96%
2-3年	18.57	0.57%	18.57	0.65%	-	-
合计	3,284.33	100.00%	2,852.44	100.00%	627.86	100.00%

(2) 前五名情况

①截至2015年2月28日，应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比	账龄	与公司关系
1	洋浦隆鑫船务有限公司	100.00	3.04%	1年以内	非关联方
2	湛江元亨船务代理有限公司	62.07	1.89%	1年以内	关联方
3	中华人民共和国黄埔出入境检验检疫局	31.46	0.96%	1年以内	非关联方
4	广州城偕通国际货运代理有限公司	18.32	0.56%	2至3年	非关联方
5	广州市恒胜物流有限公司	16.26	0.50%	1年以内	非关联方
	合计	228.11	6.95%		

②截至2014年12月31日，应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比	账龄	与公司关系
1	茂名新时代贸易有限公司	188.68	6.61%	1年以内	非关联方
2	珠海港鑫和码头有限公司	158.25	5.55%	1年以内	非关联方
3	洋浦隆鑫船务有限公司	100.00	3.51%	1年以内	非关联方

4	广州城偕通国际货运代理有限公司	18.32	0.64%	2至3年	非关联方
5	广州市粮科杀虫有限公司	15.55	0.54%	1年以内	非关联方
	合计	480.79	16.86%		

③截至2013年12月31日，应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比	账龄	与公司关系
1	珠海港鑫和码头有限公司	105.81	16.85%	1年以内	非关联方
2	广州腾枫泰货运代理有限公司	40.00	6.37%	1年以内	非关联方
3	江西省远舟物流有限公司	36.94	5.88%	1年以内	非关联方
4	广州城偕通国际货运代理有限公司	18.32	2.92%	1至2年	非关联方
5	资溪县宏驰汽车运输有限公司	12.08	1.92%	1年以内	非关联方
	合计	213.15	33.95%		

4、预收款项

报告期各期末，公司的预收款项余额分别为3,625.89万元、3,187.71万元和2,999.52万元。由于公司的货代业务在操作过程中一般要先预收客户部分款项再代其支付港口、海关、第三方物流公司等费用，因此预收款项余额较大。

报告期各期末，公司预收款项账龄较短，主要为一年以内，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2015年2月28日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	2,859.63	95.34%	3,028.47	95.00%	3,486.39	96.15%
1-2年	67.77	2.26%	87.13	2.73%	81.81	2.26%
2-3年	14.57	0.49%	14.57	0.46%	57.70	1.59%
3年以上	57.54	1.92%	57.54	1.81%	-	-
合计	2,999.52	100.00%	3,187.71	100.00%	3,625.89	100.00%

截至2015年2月28日，预收款项金额前五名单位明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比
1	中铁物贸矿产有限公司	362.00	12.07%
2	中国国投国际贸易有限公司	298.82	9.96%
3	湖南宇腾有色金属股份有限公司	284.65	9.49%
4	北大荒米业集团国际米业（北京）有限公司	278.39	9.28%
5	中基宁波集团股份有限公司	229.80	7.66%
合计		1,453.66	48.46%

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名单位明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比
1	湖南宇腾有色金属股份有限公司	641.97	20.14%
2	烟台泰隆物产工贸有限公司	397.70	12.48%
3	中国国投国际贸易有限公司	283.98	8.91%
4	建发股份	199.04	6.24%
5	海大	187.29	5.88%
合计		1,709.97	53.64%

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名单位明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比
1	海大	499.41	13.77%
2	建发股份	359.67	9.92%
3	湖南宇腾有色金属股份有限公司	329.87	9.10%
4	广东航兴贸易有限公司	322.16	8.88%
5	湛江嘉泰贸易有限公司	284.04	7.83%
合计		1,795.14	49.51%

5、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额为 356.05 万元、89.36 万元和 53.92 万元，主要为押金保证金、应付暂收款等。

（六）股东权益情况

报告期各期末，公司的股东权益情况列示如下：

单位：万元

所有者权益（或股东权益）：	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本（或股本）	5,000.00	5,000.00	500.00
资本公积	1,242.06	39.52	5,747.50
盈余公积	302.64	592.62	389.38
未分配利润	-37.82	981.29	179.05
归属于母公司所有者权益合计	6,506.88	6,613.43	6,815.93
少数股东权益	123.43	121.02	167.09
所有者权益合计	6,630.31	6,734.45	6,983.02

1、股本

2014年9月，侨益有限股东会审议批准了增加注册资本事项，由侨益集团以货币增资 2500 万元，上述事项业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所审验，并由其出具《验资报告》（天健深验〔2014〕13 号）。侨益有限已在广州市工商行政管理局黄埔分局办妥工商变更登记手续，注册资本变更为 3000 万元。

2014年10月，侨益有限股东会审议批准了增加注册资本事项，由自然人黄一笃、彭彪、孙刚、徐丽芳、秦松添、彭敏等以货币增资 2000 万元，上述事项业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所审验，并由其出具《验资报告》（天健深验〔2014〕18 号）。侨益有限已在广州市工商行政管理局黄埔分局办妥工商变更登记手续，注册资本变更为 5000 万元。

2015年2月，公司召开创立大会，审议通过公司整体改制为股份有限公司，以截至 2014 年 10 月 31 日经审计的净资产 63,414,603.60 元为基准，折合股本 50,000,000.00 元，资本公积 13,414,603.60 元。本次净资产折股业经天健会计师

事务所（特殊普通合伙）深圳分所审验，并于 2015 年 2 月 4 日出具《验资报告》（天健验〔2015〕3-8 号）。公司已于 2015 年 3 月 4 日办妥工商变更登记手续。

2、资本公积

报告期各期末，公司的资本公积分别为 5,747.50 万元、39.52 万元和 1,242.06 万元，主要为资本溢价。2014 年末资本公积减少，主要由于公司 2014 年 9 月公司自侨益集团收购生生物流、惠安仓储、悦达报关所致。2015 年 2 月末资本公积增加，主要由于公司整体改制为股份有限公司以净资产折股所致。

3、盈余公积

报告期各期末，公司的盈余公积分别为 389.38 万元、592.62 万元和 302.64 万元。2014 年末盈余公积增加，主要由于按母公司实现净利润 10% 计提法定盈余公积所致。2015 年 2 月末盈余公积减少，主要由于公司整体改制为股份有限公司以净资产折股所致。

4、未分配利润

报告期各期末，公司的未分配利润分别为 179.05 万元、981.29 万元和 -37.82 万元。公司于 2013 年和 2014 年进行了现金分红，分别为 1,528.69 万元和 1,183.32 万元。

（七）现金流量状况分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-56.99	3,015.31	1,127.27
投资活动产生的现金流量净额	-21.05	-5,824.08	-2,944.18
筹资活动产生的现金流量净额	-932.77	4,595.69	1,210.41
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-1,010.81	1,786.92	-606.49

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流情况相对较好，经营净现金流分别为 1,127.27 万元、3,015.31 万元和-56.99 万元。2014 年经营性净现金流量增加主要由于当年公司盈利水平持续增长，经营积累增加，客户付款比较及时所致。

报告期内，经营活动现金流量净额与净利润之间匹配情况可见下表：

单位：万元

项目	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
净利润	-104.14	2,381.16	194.14
加：资产减值准备	3.10	-18.41	18.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	53.99	321.79	309.48
无形资产摊销	1.35	3.03	0.10
长期待摊费用摊销	6.35	27.07	10.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-	11.08	10.60
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	17.59	167.48	196.58
投资损失(收益以“-”号填列)	-60.00	-0.40	-
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-0.66	7.13	-2.29
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-	6.63	-2.86
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-48.74	122.31	4,909.11
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	74.18	-13.58	-4,515.93
其他	-	-	-

经营活动产生的现金流量净额	-56.99	3,015.31	1,127.27
---------------	--------	----------	----------

2015年1-2月净利润与经营活动现金流量差异主要系计提资产减值准备3.10万元，固定资产计提折旧、无形资产摊销及长期费用摊销61.68万元，利息支出17.59万元，投资收益增加60.00万元，经营性应收项目增加48.74万元，经营性应付项目增加74.18万元。

2014年净利润与经营活动现金流量差异主要系冲回资产减值准备18.41万元，固定资产计提折旧、无形资产摊销及长期费用摊销351.90万元，处置固定资产损失11.08万元，利息支出167.48万元，存货减少6.63万元，经营性应收项目减少122.31万元，经营性应付项目减少13.58万元。

2013年净利润与经营活动现金流量差异主要系计提资产减值准备18.33万元，固定资产计提折旧及无形资产摊销319.58万元，处置固定资产损失10.60万元，利息支出196.58万元，经营性应收项目减少4,909.11万元，经营性应付项目减少4,515.93万元。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,944.18万元、-5,824.08万元和-21.05万元，表现为现金净流出。2013年投资活动产生的现金净流出主要为当时的子公司侨益湖广对外投资所致。2014年投资活动产生的现金净流出主要为公司向控股股东侨益集团支付现金购买其持有的惠安仓储、生生物流、广州悦达等公司股权所致。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,210.41万元、4,595.69万元和-932.77，2013年和2014年主要为股东投入和银行借款，2015年1-2月主要为偿还银行借款。

(八)主要财务指标分析

项目	2015年2月28日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	14,742.97	15,782.65	14,962.59

股东权益合计 (万元)	6,630.31	6,734.45	6,983.02
归属于申请挂牌公司的股东权益合计 (万元)	6,506.88	6,613.43	6,815.93
每股净资产 (元)	1.33	1.35	13.97
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元)	1.30	1.32	13.63
资产负债率 (母公司)	56.91%	58.05%	87.94%
流动比率 (倍)	1.10	1.09	1.04
速动比率 (倍)	1.09	1.09	1.04
项目	2015年1-2月	2014年度	2013年度
营业收入 (万元)	4,640.80	44,943.65	28,256.06
净利润 (万元)	-104.14	2,381.16	194.14
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	-106.55	2,392.84	245.00
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-104.15	2,035.85	41.79
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-106.56	2,050.60	91.81
毛利率 (%)	7.84%	15.18%	12.62%
净资产收益率 (%)	-1.62%	34.31%	3.18%
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	-1.62%	29.40%	1.19%
基本每股收益 (元/股)	-0.02	1.64	0.49
稀释每股收益 (元/股)	-0.02	1.64	0.49
应收帐款周转率 (次)	4.60	35.40	19.53
存货周转率 (次)	684.35	3,984.59	1,916.29
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-56.99	3,015.31	1,127.27

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.01	0.60	2.25
----------------------	-------	------	------

注：1、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算。

2、资产负债率按照“期末总负债/期末总资产”计算。

3、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

4、速动比率按照“（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债”计算。

5、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

6、净资产收益率按照“净利润/加权平均净资产”计算。

7、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。

8、基本每股收益按照“当期净利润/发行在外的普通股加权平均数”计算。

9、公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。

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

11、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。

12、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算。

13、上述指标除资产负债率（母公司）以母公司报表数据为基础进行计算外，其他指标均以合并报表数据为基础进行计算。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为12.62%、15.18%和7.84%，其中代理业务毛利率分别为11.16%、14.74%和10.54%，公司主营业务毛利率波动受收入占比最高的代理业务影响较大。2014年货代业务毛利率提高主要受集装箱和散船结构变化的影响。公司货代业务操作货类主要为大宗农产品，公司客户在2014年较多选择集装箱运输方式进口大宗农产品，相对于散船方式，集装箱运输货物到港后后续操作环节较多、利润点较多，公司因此获得了更高的毛利。

报告期各期末，母公司的资产负债率分别为87.94%、58.05%和56.91%，流动比率分别为1.04、1.09和1.10，速动比率分别为1.04、1.09和1.09，公司各项偿债能力指标显著改善，主要由于公司于2014年增加股本4500万元所致。

报告期内，公司应收账款周转率较高，分别为 19.53 次/年、35.40 次/年和 4.60 次/年，主要由于公司的货代业务在操作过程中一般要先预收客户部分款项再代其支付港口、海关、第三方物流公司等费用，因此应收账款余额较低，周转率较高，公司主要客户的信誉较好，付款比较及时。

1、盈利能力指标对比分析

2013 年和 2014 年，公司与同行业新三板挂牌公司同益物流、宏图物流盈利能力指标对比情况如下：

公司名称	2014 年		2013 年	
	毛利率(%)	净资产收益率(%)	毛利率(%)	净资产收益率(%)
同益物流	37.92	62.71	11.71	3.87
宏图物流	19.83	16.37	15.96	20.13
平均值	28.88	39.54	13.84	12
公司	15.16	34.31	12.62	3.18
差异	-13.72	-5.23	-1.22	-8.82

公司毛利率低于同行业平均水平，主要系公司毛利率较低的货代业务占收入的比重较高，拉低了综合毛利率。2014 年度公司与可比公司同益物流毛利率差异较大，主要系同益物流公司 2013 年底开展翻斗车运输业务的毛利率较高所致。2014 年度及 2013 年度公司净资产收益率低于同行业平均水平主要系公司毛利率较低，期间费用较高所致。

2、偿债能力指标对比分析

2013 年和 2014 年，公司与同行业新三板挂牌公司同益物流、宏图物流偿债能力指标对比情况如下：

公司名称	2014 年			2013 年		
	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(%)
同益物流	1.31	1.31	54.18	1.02	0.86	75.1
宏图物流	0.91	0.84	44.52	0.74	0.73	49.52
平均值	1.11	1.08	49.35	0.88	0.8	62.31

公司	1.09	1.09	57.33	1.04	1.04	53.33
差异	-0.02	0.02	7.98	0.16	0.25	-8.98

公司的流动比率、速动比率均接近于同行业平均水平；2013 年度资产负债率低于同行业水平，主要系公司留存收益较高所致。

3、营运能力指标对比分析

2013 年和 2014 年，公司与同行业新三板挂牌公司同益物流、宏图物流营运能力指标对比情况如下：

公司名称	2014 年	2013 年
同益物流	3.73	3.33
宏图物流	4.02	4.81
平均值	3.88	4.07
公司	35.4	19.53
差异	31.52	15.46

公司 2013、2014 年应收账款周转率均高于同行业平均水平，主要由于公司的货代业务在操作过程中一般要先预收客户部分款项再代其支付港口、海关、第三方物流公司等费用，因此应收账款余额较低，周转较快，公司主要客户的信誉较好，付款比较及时。

4、获取现金流能力指标对比分析

2013 年和 2014 年，公司与同行业新三板挂牌公司同益物流、宏图物流获取现金流能力指标对比情况如下：

(1) 2014 年，公司与同行业可比公司获取现金流能力的对比情况如下：

公司名称	经营活动现金流净额(万元)	投资活动现金流净额(万元)	筹资活动现金流净额(万元)
同益物流	103.42	-683.16	546.15
宏图物流	2,426.45	-948.05	-1,626.12
公司	3,015.31	-5,824.08	4,595.69

(2) 2013 年，公司与同行业可比公司获取现金流能力的对比情况如下：

公司名称	经营活动现金流净额(万	投资活动现金流净额(万	筹资活动现金流净额(万
------	-------------	-------------	-------------

	元)	元)	元)
同益物流	-193.45	-783.79	896.32
宏图物流	7,707.45	-10,987.69	-698.10
公司	1,127.27	-2,944.18	1,210.41

公司 2013 年及 2014 年经营活动现金流净额均大于当期净利润金额，主要由于固定资产折旧、无形资产摊销、长期费用摊销及支付的利息支出影响所致。

公司 2013 及 2014 年投资活动现金流为负数，主要系公司增加对固定资产等长期资产的投入及对外投资所致。

公司 2013 及 2014 年筹资活动现金流为正数主要系吸收投资及取得银行借款所致。

五、关联方、关联方关系和关联交易情况

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，报告期内，公司的主要关联方和关联关系如下：

关联方名称	关联关系
1、控股股东、实际控制人及其控制或重大影响的其他企业	
侨益集团有限公司	本公司的控股股东
黄一笃	本公司的实际控制人、直接持股 5% 以上的股东、董事长
彭彪	本公司的实际控制人、直接持股 5% 以上的股东、董事、总经理
广州元亨国际船务代理有限公司	本公司控股股东控制的公司
广州元亨国际船务代理有限公司东莞分公司	本公司控股股东控制的公司
广州元亨国际船务代理有限公司珠海分公司	本公司控股股东控制的公司
深圳元亨国际船舶代理有限公司	本公司控股股东控制的公司
湛江元亨船务代理有限公司	本公司控股股东控制的公司

钦州元亨船务代理有限公司	本公司控股股东控制的公司
北海元亨船务代理有限公司	本公司控股股东控制的公司
防城港元亨船务代理有限公司	本公司控股股东控制的公司
侨益集团（香港）有限公司	本公司控股股东控制的公司
元亨国际船务管理（香港）有限公司	本公司控股股东控制的公司
CORNUCOPIA SHIPPING CO.,LTD	本公司控股股东控制的公司
General Bulk Chartering Limited	本公司控股股东控制的公司
SATURN AGRICULTURE INCORPORATED	本公司控股股东控制的公司
广州市侨益湖广物流服务有限公司	本公司控股股东控制的公司
元通船运（香港）有限公司	本公司控股股东参股的公司
Translink Grains, Inc.	本公司控股股东参股的公司
湘潭广物物流投资发展有限公司	本公司控股股东参股的公司\关联自然人彭彪担任董事的法人
湘潭湘高置业投资有限公司	本公司控股股东参股的公司\关联自然人彭敏担任监事的法人
湘潭广物综合物流园有限公司	本公司控股股东参股的公司\关联自然人彭彪担任董事的法人
CIRCLE SHIPPING CO.,LIMITED	关联自然人彭彪、孙刚控制的公司
CIRCLE SHIPPING & MANAGEMENT CO.,LIMITED	关联自然人彭彪、孙刚控制的公司
广东永朋进出口贸易有限公司	关联自然人彭彪参股的公司
2、控股子公司	
广州市生生物流有限公司	本公司全资子公司
珠海侨益国际货运代理有限公司	本公司控股子公司
广州惠安仓储装卸有限公司	本公司全资子公司
东莞侨益仓储装卸有限公司	本公司全资子公司
广州悦达报关有限公司	本公司控股子公司
岳阳市侨益物流服务有限公司	本公司全资子公司

厦门鑫侨益国际货运代理有限公司	本公司控股子公司
3、其他持股 5%以上的股东及其控制或重大影响的其他企业	
孙刚	直接持股 5%以上、监事会主席
4、本公司的其他董事、监事、高级管理人员及其控制或重大影响的其他企业	
徐丽芳	股东、董事、副总经理
彭彤	董事
迪凯	董事
李华式	董事
陈义枫	董事
李玉琳	监事
张少芬	监事
娄忠干	副总经理
郭宇科	财务总监
周广涛	常务副总经理
广州中略企业管理咨询有限公司	关联自然人迪凯控制的公司
广州康泊思贸易有限公司	关联自然人彭彤控制的公司
广东安华理达律师事务所	关联自然人李华式担任高级合伙人
湛江高压电器有限公司	关联自然人李华式担任董事的公司
深圳市德信资本财富管理有限公司	关联自然人陈义枫控制的公司
深圳市稳正资产管理有限公司	关联自然人陈义枫控制的公司
深圳市德信创业投资管理有限公司	关联自然人陈义枫控制的公司
深圳市德信联合股权投资基金管理有限公司	关联自然人陈义枫控制的公司
深圳市德信财富管理有限公司	关联自然人陈义枫控制的公司
深圳市东方盛富财富管理有限公司	关联自然人陈义枫控制的公司
深圳市德信智业投资管理企业（普通合伙）	关联自然人陈义枫控制的合伙企业
德信汇（北京）投资管理有限公司	关联自然人陈义枫控制的公司
5、其他关联方	
苏兴钟	股东

彭敏	股东，关联自然人彭彪的弟弟
秦松添	股东
CIRCLE CHARTERING CO.,LIMITED	本公司控股股东曾经控制的公司
广州市满江红贸易有限公司	关联自然人黄一笃曾经控制的公司
广州市坤齐环保科技有限公司	关联自然人黄一笃曾经控制的公司

除上述关联方外，公司的关联方还包括公司主要投资者个人或公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员具体包括其配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）从元亨接受劳务

报告期内，公司从元亨接受劳务情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
广州元亨国际船务代理有限公司	接受劳务	0.07	124.05	102.22
防城港元亨船务代理有限公司	接受劳务	121.65	100.15	-
湛江元亨船务代理有限公司	接受劳务	199.66	678.63	209.89
深圳元亨船务代理有限公司	接受劳务	-	5.00	-
合计		321.38	907.83	312.11
占当期营业成本的比重		7.51%	2.38%	1.26%

2013 年和 2014 年，公司从广州元亨国际船务代理有限公司接受劳务，主要系委托广州元亨国际船务代理有限公司代办速遣费业务，按公司对最终客户的报价定价，交易价格公允。

报告期内，公司从防城港元亨船务代理有限公司、湛江元亨船务代理有限公司接受劳务，主要系公司客户在防城港、湛江当地港口的货代业务。由于客户要求与公司直接签署合同，而公司在当地尚未设立分支机构，公司接收订单

后转包给当地关联方公司，并派人指导当地关联方公司完成相关业务。由于公司未发生支出或未提供劳务，交易价格按公司对最终客户的报价定价，交易价格公允。为避免同业竞争，上述关联方公司已变更经营范围，将货代业务相关内容删除，后续公司将通过在当地新设分支机构或收购当地关联方公司的方式承接客户在当地的业务需求。关联交易金额占公司成本的比重较小，对公司无重大影响。

(2) 提供劳务

报告期内，公司向关联方提供劳务关联交易情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2015年1-2月	2014年度	2013年度
广州元亨国际船务代理有限公司	提供劳务	0.17	81.23	445.94
侨益集团有限公司	提供劳务	-	84.98	-
合计		0.17	166.21	445.94
占当期营业收入的比重		0.004%	0.37%	1.58%

2013年和2014年，公司向广州元亨国际船务代理有限公司提供货代劳务。在公司股改前，广州元亨国际船务代理有限公司以船代业务为主，其业务人员亦会根据客户需求承接部分货代业务，并交由本公司承做。在本公司计划在新三板挂牌并股改后，为厘清本公司与控股股东侨益集团控制的其他关联公司各自的定位和业务范围，广州元亨国际船务代理有限公司不再承接货代业务，并在经营范围中将货代业务相关内容删除，从而避免了同业竞争和关联交易。报告期内发生的关联交易，交易价格按广州元亨国际船务代理有限公司对最终客户的报价定价，交易价格公允。关联交易金额占公司收入的比重较小，对公司无重大影响。

(3) 关联租赁

报告期内，公司因办公和业务需要，从控股股东侨益集团租赁办公场所和车辆，按市场价格定价，具体情况如下：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-2月	2014年	2013年
侨益集团有限公司	房屋租赁	6.50	49.67	23.70
侨益集团有限公司	车辆租赁	3.45	30.29	32.83

(4) 其他关联交易

关联方	关联交易内容	2015年1-2月	2014年度	2013年度
广州中略企业管理咨询有限公司	接受劳务	53.80	74.56	-
广州康泊思贸易有限公司	采购商品	4.34	73.68	0.39

广州中略企业管理咨询有限公司为公司董事迪凯控制的公司，该公司为本公司的常年顾问，主要向公司提供管理咨询、战略咨询等方面的服务，按市场公允价格定价。

广州康泊思贸易有限公司为公司董事彭彤控制的公司，该公司主要从事红酒贸易业务。报告期内公司因业务招待和内部活动需要向其采购了部分红酒，按市场公允价格定价。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

报告期内，关联方为公司及子公司银行借款提供关联担保情况如下：

担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
侨益集团有限公司、彭敏、赵美娜、黄一笃、彭彪	450.00	2014-4-4	2015-4-4	否
侨益集团有限公司、彭敏、赵美娜、黄一笃、彭彪	215.00	2014-4-23	2015-4-22	否
侨益集团有限公司、彭敏、赵美娜、黄一笃、彭彪	393.75	2014-5-13	2015-5-12	否
黄一笃、彭彪	76.73	2012-7-9	2015-7-8	否

(2) 向湛江元亨船务代理有限公司出售固定资产

2013年，湛江元亨船务代理有限公司因业务发展需要采购部分机械设备，因惠安仓储经整合后有部份机械设备闲置，故转让给湛江元亨船务代理有限公司，金额40.20万元，按惠安仓储账面净值作价。

3、关联方往来余额

单位：万元

往来科目	关联方	2015年2月 28日	2014年12月 31日	2013年12月 31日
应收账款	广州康泊思贸易有限公司	-	2.48	-
应收账款	广州元亨国际船务代理有限公司	-	74.64	83.03
预付款项	湛江元亨船务代理有限公司	-	33.70	183.42
其他应收款	侨益集团有限公司	-	-	2,045.46
其他应收款	钦州元亨船务代理有限公司	-	-	20.00
其他应收款	广州元亨国际船务代理有限公司	-	-	2.25
其他应收款	广州康泊思贸易有限公司	-	-	7.11
其他应收款	彭彪	-	-	0.40
其他应收款	秦松添	-	-	1.00
其他应收款	彭敏	1.07	0.15	7.01
应付账款	防城港元亨船务代理有限公司	-	4.73	-
应付账款	广州元亨国际船务代理有限公司	19.36	-	-
应付账款	湛江元亨船务代理有限公司	62.07	-	-
其他应付款	广州元亨国际船务代理有限公司	0.30	-	-

(三) 关联交易决策程序及执行情况

1、关联交易的决策权限

根据公司《关联交易决策制度》，关联交易决策权限如下：

(1) 公司与关联自然人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 30 万元以上、与关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当提交董事会审议。

(2) 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应当提交股东大会审议。

(3) 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

(4) 公司与关联人发生的低于上述（1）规定金额的关联交易，由公司董事长审批。

2、关联交易的决策程序

在整体变为股份公司后，公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序做出了规定，针对关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等公司治理文件中进一步明确了关联交易决策的程序。

3、关联交易的定价机制

公司的《关联交易决策制度》规定：公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

4、关联交易的合规性及公允性

整体变更设立为股份公司后，公司章程和相关制度中明确规定了关联交易决策程序，整体变更设立为股份公司之后公司发生的关联交易严格按照章程和相关

制度规定的方式执行。上述关联交易的定价公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

5、拟采取的减少关联交易的措施

为规范或减少将来可能产生的关联交易，本公司控股股东、实际控制人承诺与公司之间将尽可能地避免和减少关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，包括但不限于商品交易、相互提供服务或作为代理，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照公司章程、有关法律法规和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《非上市公众公司监督管理办法》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。若需要与该项交易具有关联关系的公司的股东及 / 或董事回避表决，将促成该等关联股东及 / 或董事回避表决。

六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露而未披露的资产负债表日后事项中的非调整事项、重大或有事项及其他重要事项。

七、报告期内公司资产评估情况

公司前身广州市侨益物流服务有限公司以 2014 年 10 月 31 日为基准进行整体改制变更，委托国众联资产评估土地房地产估价有限公司对此次改制事项进行评估。2015 年 1 月 26 日，国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了国众联评报字（2015）第 2-026 号评估报告。

评估目的：广州市侨益物流服务有限公司拟进行股份制改制，本次评估系为广州市侨益物流服务有限公司拟进行股份制改制的经济行为提供价值参考依据。

评估方法：资产基础法

评估基准日：2014 年 10 月 31 日

评估结果汇总如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	评估增减值	增值率
流动资产	13,674.50	13,674.50	-	-
非流动资产	6,595.63	6,888.40	292.77	4.44%
资产总计	20,270.13	20,562.90	292.77	1.44%
负债总计	13,928.67	13,928.67	-	-
净资产（所有者权益）	6,341.46	6,634.23	292.77	4.62%

八、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）最近两年股利分配政策

根据侨益有限的公司章程第二十四条，公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的规定执行。

（二）最近两年实际股利分配情况

最近两年公司实际股利分配情况见本节“四、（六）4、未分配利润”。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据公司整体变更为股份公司后适用的公司章程第一百五十七条，在公司未分配利润为正、报告期净利润为正，以及满足公司正常生产经营的资金需求且足额预留法定公积金的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润为当年实现的可分配利润的30%。

九、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司的控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业情况如下：

（一）生生物流

公司名称	广州市生生物物流有限公司
地址	广州市黄埔区港前路 319 号 501 房（仅限办公用途）
法定代表人	黄马亮
注册资本	2000.00 万元人民币
成立日期	2005 年 11 月 07 日
经营范围	道路货物运输；内贸普通货物运输；劳务派遣服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；装卸搬运；国际货运代理；物流代理服务；仓储代理服务；

截至本公开转让说明书签署日，生生物流的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益物流股份有限公司	2,000.00	100.00%
合计	2,000.00	100.00%

最近一年及一期末，生生物流主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	2,311.44	2,358.26
净资产	2,163.04	2,144.59
项目	2015 年 1-2 月	2014 年
营业收入	558.52	4,426.35
净利润	18.44	244.74

（二）珠海侨益

公司名称	珠海侨益国际货运代理有限公司
地址	珠海市珠海港高栏岛牛角沙综合楼 405
法定代表人	彭飙
注册资本	500.00 万元
成立日期	2012 年 02 月 17 日
经营范围	陆路及海上国际货运代理，货运代办，货物装卸（以上范围不含许可经营项

	目)；在拱北海关关区各口岸或监管业务集中地从事货物报关代理服务、货物检验代理服务。
--	---

截至本公开转让说明书签署日，珠海侨益的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益物流股份有限公司	350.00	70.00%
李宇晴	150.00	30.00%
合计	500.00	100.00%

最近一年及一期末，珠海侨益主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日
总资产	384.61	741.38
净资产	268.29	246.67
项目	2015年1-2月	2014年
营业收入	41.51	1,298.04
净利润	21.62	-73.77

（三）惠安仓储

公司名称	广州惠安仓储装卸有限公司
地址	广州市黄埔区港前路319号403房（仅限办公用途）
法定代表人	肖志成
注册资本	3500.00 万元人民币
成立日期	2008年04月01日
经营范围	仓储代理服务；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；联合运输代理服务；打包、装卸、运输全套服务代理；机械设备租赁；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；劳务派遣服务；经营保险兼业货代业务（具体经营项目以保险监督管理委员会核发的《保险兼业货代业务许可证》为准）；

截至本公开转让说明书签署日，惠安仓储的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益物流股份有限公司	3,500.00	100.00%
合计	3,500.00	100.00%

最近一年及一期末，惠安仓储主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日
总资产	5,297.87	5,362.63
净资产	3,516.12	3,555.43
项目	2015年1-2月	2014年
营业收入	175.13	2,062.57
净利润	-39.31	26.29

（四）东莞侨益

公司名称	东莞侨益仓储装卸有限公司
地址	东莞市麻涌镇南洲村兴南路
法定代表人	肖志成
注册资本	10万人民币元
成立日期	2011年09月26日
经营范围	普通货物仓储；装卸（危险化学品除外）；普通货运代理；代办仓储手续。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本公开转让说明书签署日，东莞侨益的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
广州市惠安仓储装卸有限公司	10.00	100.00%
合计	10.00	100.00%

最近一年及一期末，东莞侨益主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日
总资产	56.35	318.11
净资产	21.00	102.11
项目	2015年1-2月	2014年
营业收入	43.29	1,076.50
净利润	-81.11	90.38

(五) 广州悦达

公司名称	广州悦达报关有限公司
地址	广州市南沙区龙穴岛口岸大厦五层 505 房
法定代表人	秦松添
注册资本	300.00 万元人民币
成立日期	2007 年 01 月 09 日
经营范围	货物报关代理服务；货物检验代理服务；仓储代理服务；国际货运代理；

截至本公开转让说明书签署日，广州悦达的股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
侨益物流股份有限公司	247.50	82.5%
朱远来	52.50	17.5%
合计	300.00	100.00%

最近一年及一期末，广州悦达主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015年2月28日	2014年12月31日
总资产	263.35	283.48
净资产	245.38	268.67
项目	2015年1-2月	2014年
营业收入	2.99	245.57
净利润	-23.29	60.29

（六）岳阳侨益

公司名称	岳阳市侨益物流服务有限公司
地址	岳阳城陵矶临港产业新区岳阳城陵矶新港有限公司办公楼五楼
法定代表人	彭豪
注册资本	501.00 万元人民币
成立日期	2015 年 01 月 30 日
经营范围	国际、国内货物运输代理；仓储代理服务；装卸搬运及代理服务；货物报检、报关代理服务。

截至本公开转让说明书签署日，岳阳侨益的股权结构如下图所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	实交出资额（万元）	出资比例
侨益物流股份有限公司	300.60	60.00	60.00%
湖南海益通商贸有限公司	200.40	40.00	40.00%
合计	501.00	100.00	100.00%

最近一年及一期末，岳阳侨益主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015 年 2 月 28 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	48.82	-
净资产	29.99	-
项目	2015 年 1-2 月	2014 年
营业收入	-	-
净利润	-0.01	-

（七）厦门鑫侨益

公司名称	厦门鑫侨益国际货运代理有限公司
地址	中国（福建）自由贸易试验区厦门片区（保税区）象屿路 93 号厦门国际航运中心 C 栋 1 层 03D 单元
法定代表人	林鹏河
注册资本	500.00 万元人民币

成立日期	2015年6月1日
经营范围	国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；从事报关业务；从事报检业务；装卸搬运；其他未列明批发业（不含须经许可审批的经营项目）。

截至本公开转让说明书签署日，厦门鑫侨益的股权结构如下图所示：

股东名称	认缴出资额（万元）	实交出资额（万元）	出资比例
侨益物流股份有限公司	350.00	0	75.00%
林鹏河	75.00	0	15.00%
潘渊铭	75.00	0	15.00%
合计	500.00	0	100.00%

十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估

1、政策风险

我国农产品、有色精矿等大宗货物进出口政策对进出口货量影响较大，在政策宽松时，进出口货量相对较大，如相关政策发生调整，进出口货量将会受到较大影响，进而对进出口综合物流领域企业经营产生影响。因此，进出口综合物流公司的经营存在一定的政策风险。

2、区域风险

目前公司主要围绕广州港等珠三角地区港口开展货代、运输、仓储装卸等业务，珠三角地区港口基础设施建设水平及其所辐射的华南地区经济发展情况势必会影响到珠三角地区港口的货物吞吐量，进而影响到公司的各项业务发展。为了降低区域风险，跟随着客户的步伐，公司已经或计划在湖南岳阳、重庆、福建厦门等地点新设分支机构，开拓当地业务。

3、管理风险

公司的业务量及经营规模不断上升，为满足客户需求，公司积极完善货代物流体系及布局，在重点业务区域内设立分支结构，目前有5家子公司、4家分公司及1家孙公司；子公司、分公司数量较多且未来会不断增加，使得公司在经营

管理、内部控制、决策贯彻执行、信息传递等方面的管理要求不断提高。如果公司不能在物流业务网络拓展的同时完善管理体制和加强内控机制,将面临一定的管理风险,公司的品牌效应和管理优势有可能无法在各个分支机构得到充分有效发挥。

4、毛利率波动风险

公司每单业务的毛利率水平主要受该单业务所对应的货类及其到货运输方式的影响。2014年公司货代业务毛利率较2013年上升,主要受集装箱和散船结构变化的影响,2014年公司客户选择更多采用集装箱运输方式进口货物,该方式下货物到港后后续操作环节较多、公司利润点较多。公司一般根据客户的需求提供相应的服务,客户进口货类及其到货运输方式的变动会导致公司毛利率水平产生波动。

5、操作安全与货物损失风险

公司主要从事货代运输物流,公司对运输过程中的工作人员和车辆存在监管和保管的责任,对安全的要求非常高。如果工作人员和车辆在物流环节出现影响安全性的不稳定因素,将存在造成安全事件的风险。公司仓储装卸过程中,涉及大型特种作业设备的操作和金属等货物装卸,一些岗位需要专业技术人员持证上岗,操作过程中存在由于不按照规定流程操作或操作失误造成安全事件的风险。公司已购买相关保险,但是仍存在相关保险不能完全覆盖导致公司承担额外赔偿的风险。

公司所从事的代理、运输、仓储装卸等各项业务主要针对客户的各类货物提供服务。虽然公司或客户已为货物购买必要的保险,但是保险条款一般都会约定固定的承包范围,当出现一些意外突发事件(如恶劣天气、病虫害、盗窃、火灾等)且保险未能完全覆盖时,公司将面临货物毁损灭失赔偿风险。

6、宏观经济波动风险

宏观经济运行受多方面因素的影响而具有一定的周期性,经济形势向下波动时,企业产、供和销等生产经营活动将会受到较大影响。现代物流行业服务于实体经济,与实体经济运行情况关系较为紧密,随着实体经济出现波动,企业进口

规模亦会出现波动，进而影响到进口领域物流服务企业。

7、市场竞争加剧的风险

国外竞争对手纷纷抢滩国内市场的风险。由于这些公司有国际背景且经营时间较长，资金实力雄厚，在国际市场上的成功案例较多，与国际知名厂商的合作历史较长，一旦进入国内会使得国内本土的市场受到冲击。另一方面，国外物流服务商的培训体系、薪酬激励政策也较国内本土企业更为领先，行业人才的吸引力较大。随着我国对外开放扩大，国内改革的深入，对国外第三方物流业准入门槛的降低，因此，国际货运市场有竞争加剧的风险。

8、人力成本上升风险

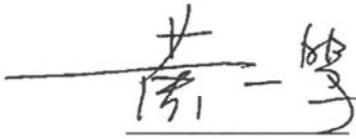
未来随着经济的发展，城市生活成本的上升，竞争行业对专业人才的争夺以及政府部门对社会保障体系相关政策的调整，物流行业的人力成本可能存在大幅增加的风险，如果平均人力成本的上升速度快于行业人均产值的增长速度，则行业的毛利率水平将会有下降的风险。

第五节 相关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事：



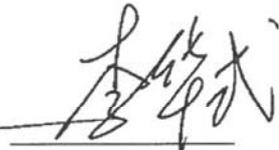
黄一笃



彭彪



徐丽芳



李华式



彭彤



陈义枫

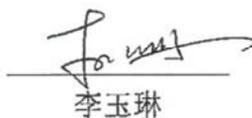


迪凯

全体监事：



孙刚



李玉琳

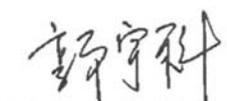


张少芬

其他高级管理人员：



姜忠千



郭宇科



周广涛



侨益物流股份有限公司

2015年8月11日

二、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。

项目负责人： 唐伟
唐伟

项目组成员： 唐伟
唐伟

王耀
王耀

王铮
王铮

李洋
李洋

马超
马超

法定代表人： 谢永林
谢永林

平安证券有限责任公司
2015年8月11日

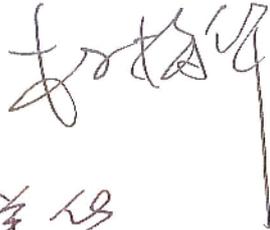
三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读侨益物流股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师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责任。

律师事务所负责人：



经办律师：



梁美华



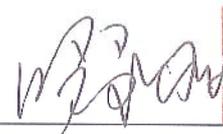
2015年8月11日

四、会计师事务所声明

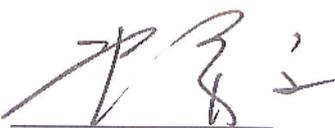
本所及签字注册会计师已阅读侨益物流股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对侨益物流股份有限公司在公开转让说明书中引用的本所出具的报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具报告的真实性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  

何晓明

何公明

会计师事务所负责人： 

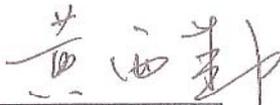
张希文


天健会计师事务所（特殊普通合伙）
（特殊普通合伙）
二〇一五年八月十二日

五、资产评估机构声明

本机构及经办注册评估师已阅读侨益物流股份有限公司公开转让说明书，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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容出现虚假记载、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责任。

资产评估机构负责人：



黄西勤



经办注册资产评估师：



曾斐



邢贵祥

国联众资产评估土地房地产估价有限公司



2015年08月11日

第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- 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、其他和公开转让有关的重要文件