

上海富鹰物流股份有限公司  
公开转让说明书



(申报稿)

主办券商



申万宏源证券有限公司

二〇一五年 十二月

## 挂牌公司声明

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

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，特提示投资者应对公司以下重大事项予以充分关注：

一、挂牌公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### 1、宏观经济政策风险

国家在不同时期会根据宏观经济环境的变化而改变相关政策，这将直接影响到企业的经营效益，从而产生政策风险。就公司而言，2014年6月，上海市政府出台了黄标车淘汰新政，导致上海港周边区域物流营运车辆急剧减少，货物外运成本增加，公司经营业绩受到了较为明显的影响。

### 2、安全生产风险

安全事故是物流公司常见的重大风险之一。安全事故发生后，物流公司可能面临货主索赔、车辆损失、伤亡人员赔付、交通主管部门处罚等风险，会对物流公司正常生产经营产生不同程度的影响。公司在报告期内有一般安全事故发生，其中，赔付金额在1万元以上的共计21起，合计赔付金额约为70万元（含保险公司赔付金额）。

公司及其子公司分别于2014年、2015年，被评为上海市道路集装箱运输行业质量信誉AAA级企业，体现了公司在安全生产方面保持着较高的水平。公司将继续坚持“安全第一、预防为主”的方针，推行安全生产目标管理，制定并落实安全生产保障措施，确保在安全前提下，完成运输生产任务，提高经济效益和社会效益。

### 3、实际控制人不当控制风险

陈民先生与妻子高玉珍女士分别持有公司58.33%、41.37%的股份，二者合计持有公司99.70%的股份；且公司自2001年至今，陈民先生历任公司执行董事、董事长兼总经理，并始终实际参与公司的具体经营，在公司决策、监督、日常经营管理上可施予重大影响。若陈民、高玉珍夫妇利用相关管理权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

#### 4、大客户集中风险

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度前五名客户销售收入占当期营业收入比为 93.02%、92.38%和 90.73%，存在大客户集中的风险。其中，2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度公司对 IKEA 旗下几家公司销售收入总计占比分别为当期总营业收入的 65.12%、71.24%和 75.91%。虽 IKEA（即宜家）收入占比在持续下降，但仍为公司第一大客户，公司存在对大客户重大依赖的情形。

公司虽自 2011 年起即与 IKEA 签署合作协议，且在长期交易过程中已与其形成了良好、稳定的合作关系，预计未来一段时间内双方业务合作仍较为紧密；但若客户因自身原因或外部原因，减少或者取消与公司的合作，将对公司的生产经营造成较大的影响，故公司将增加市场部人员配置，加大市场开发投入力度，开拓新客户资源，以分散目前对大客户的依赖度。

#### 5、公司治理风险

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，公司治理和内部控制体系需要在运营过程中逐渐完善，且公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行也需要一个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

为降低公司治理风险，公司管理层将严格按照《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》等规章制度执行。公司还将积极有效地落实员工持股计划，改善公司股权机构，完善公司治理结构；并通过加强对管理层培训等方式提高公司治理水平，防范公司治理风险。

#### 6、税收风险

公司全资子公司今成储运根据财税[2011]111号《财政部、国家税务总局关于在上海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的通知》及[2013]106号《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改增值税试点的通知》所附的《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，自2012年2月1日至2015年12月31日享受增值税即征即退税收优惠。今成储运税收优惠将于2015年12月31日结束，将给公司的税负、经营业绩带来一定程度影响。

公司将加大主营业务收入规模，提高主营业务的毛利水平，并同时减低期间费用，力争增加公司营业利润总额，以减少增值税优惠取消而对企业经营业绩带来的不利影响。

## 7、油价波动风险

近年来，受国际原油价格波动的影响，我国石油价格也波动明显。公司为道路运输企业，油费为主要经营成本之一，油价的剧烈波动意味着企业所面临的原材料成本和不确定因素的增加，尤其是我国在宏观政策上试图将油价与国际接轨的定价机制为企业的经营带来了新的不确定性风险。2015年1-5月、2014年度和2013年度，公司运输总成本中的油费金额分别为347.94万元、995.01万元和958.78万元，占运输总成本比例分别为20.18%、22.53%和37.02%，倘若国际原油价格剧烈上涨，并与国内油价形成联动，将会对公司经营业绩产生不利影响。

公司目前暂无具体措施应对油价波动，随着经营规模的扩大，公司将积极探索适应公司规模及运营状况的措施，以规避油价波动对公司经营状况的影响。

## 8、报告期内非经常性损益对公司经营状况的影响

公司报告期内非经常性损益金额较高，2015年1-5月、2014年度和2013年度非经常性损益分别为128.00万元、-65.87万元和121.41万元，占同期净利润的比重分别为53.67%、-94.38%和37.41%。非经常性损益主要为同一控制下企业合并产生的损益：公司2015年5月12日完成对今成储运的收购产生非经常性损益分别为121.87万元、-56.87万元和117.72万元。报告期内非经常性损益对公司净利润的影响较大，但不具有持续性。

# 目 录

挂牌公司声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
第一节基本情况 .....	11
一、公司基本情况 .....	11
二、挂牌股份的基本情况 .....	11
三、公司股权基本情况 .....	13
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 .....	15
五、公司董事、监事、高级管理人员简历 .....	21
六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表 .....	23
七、本次挂牌的有关机构 .....	24
第二节公司业务 .....	26
一、公司业务概述 .....	26
二、公司的组织结构及业务流程 .....	27
三、公司业务关键资源要素 .....	31
四、公司的具体业务情况 .....	36
五、公司的商业模式 .....	45
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征 .....	48
第三节公司治理 .....	68
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况 .....	68
二、公司董事会对公司治理机制建设及执行情况的评估结果 .....	69
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况 .....	70
四、公司独立性情况 .....	70
五、同业竞争情况 .....	72
六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况 .....	73
七、公司董事、监事、高级管理人员情况 .....	73
八、最近两年一期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况 .....	75
第四节公司财务 .....	77

---

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计 .....	77
二、最近两年一期的主要财务指标分析 .....	114
三、报告期利润形成的有关情况 .....	117
四、公司的主要资产情况 .....	125
五、公司重大债务情况 .....	138
六、股东权益情况 .....	144
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	145
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	149
九、报告期内公司资产评估情况 .....	149
十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况 .....	150
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况 .....	150
十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划 .....	158
<b>第五节有关声明</b> .....	<b>162</b>
<b>第六节附件</b> .....	<b>167</b>

## 释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司 富鹰物流、挂牌公司、母 公司	指	上海富鹰物流股份有限公司
富鹰货运	指	上海富鹰货运有限公司，后更名为上海富鹰物流有限公司
富鹰有限、有限公司	指	上海富鹰物流有限公司
上海振华	指	上海振华打包托运部，后更名为上海今成储运服务有限公司
今成储运、子公司	指	上海今成储运服务有限公司
苏浙沪	指	苏浙沪集装箱（上海）股份有限公司
南京旗鱼	指	南京旗鱼网络科技有限公司
运输服务	指	利用公司自有车辆提供货物运输或通过有效的公路整合模式进行多企业间的联合运输
代理服务	指	公司将企业客户、货代公司、物流公司、各地货场等客户委托承运的货运业务部分或全部转委托于有运输资质的其他物流或货代公司代理，公司获取代理服务费用的业务
社会物流需求系数	指	物流总额与 GDP 之比，即每单位 GDP 产出需要多少单位的物流总额来支持
招商物流	指	招商局物流集团湖北物流有限公司
飞力达物流	指	江苏飞力达国际物流股份有限公司
IKEA	指	宜家集团及其关联之宜家供应股份有限公司、宜家家具配件（上海）有限公司、宜家采购（上海）有限公司、宜家（中国）投资有限公司、INGKA PRO HOLDING B.V. 等
第三方物流	指	英文为 Third-Party Logistics，即企业把原来属于自己处理的物流活动，以合同方式委托给专业物流服务企业，以达到对物流全程管理控制的一种物流运作与管理方式
第四方物流	指	英文为 Fourth party logistics，即专门为第一方、第二方和第三方提供物流规划、咨询、物流信息系统、供应链管理等活动，而不实际承担具体物流运作活动的供应链管理商
TMS	指	运输管理系统，英文为 Transportation Management System，即对物流运输环节的具体管理，包括车辆管理，在运途中货物的管理等
GPS	指	全球定位系统，英文为 Global Positioning System，即利用全球定位系统定位卫星，在全球范围内实时进行定位、导航的系统
ASS	指	自动化仓储系统，英文为 Automatic Storage System，即一种自动存储和取出货物的系统，是当今最新型的仓储设施

EDI	指	电子数据交换，英文为 Electronic Data Interchange，即以一种为商业或行政事务处理，按照一个公认的标准，形成结构化的事务处理或消息报文格式。用于物流系统可使信息流通速度加快，物流服务能力提升
EOS	指	电子自动订货系统，英文为 Electronic ordering System，即企业间利用通讯网络和终端设备以在线联结方式进行订货作业和订货信息交换的系统
RFID	指	射频识别技术，英文为 Radio Frequency Identification，即利用计算机系统，进行信息化数据自动采集的一种信息技术。在用于集装箱管理系统时，可将电子标签固定在集装箱上，读写器安装在作业车辆或港口的出入口，通过非接触式信息读写，实现集装箱与管理系统的的信息连接
供应链	指	产品生产和流通过程中所涉及的原材料供应商、生产商、分销商、零售商以及最终消费者等成员通过与上游、下游成员的连接组成的网络结构
海关监管车	指	专门用于运输海关监管货物的封关车，用于运输海关的监管货物从一个海关监管区到另一个监管区
牵引车	指	车头和车箱之间是用工具牵引的大型货车，即该车车头可以脱离原来的车箱而牵引其它的车箱，而车箱也可以脱离原车头被其它的车头所牵引
挂车	指	由汽车牵引而本身无动力驱动装置的车辆
集卡车	指	用以运载可装卸集装箱的专用运输车辆
甩挂/甩挂运输	指	在货物运输过程中，牵引车按照预定的运行计划，在货物装卸作业点甩下所挂的拖车，换上其他挂车继续运行的运输组织方式。可显著提高运输效率、减少车辆空驶以降低能耗、节省货物仓储设施以减少物流成本、便于组织水路、铁路等多式联运
零担货运	指	当一批货物的重量或容积不满一辆货车时，可与其他几批甚至上百批货物共用一辆货车装运
报关	指	进出口货物收发货人、进出境运输工具负责人、进出境物品所有人或者他们的代理人向海关办理货物、物品或运输工具进出境手续及相关海关事务的过程，包括向海关申报、交验单据证件，并接受海关的监管和检查等
清关	指	进口货物、出口货物和转运货物进入或出口一国海关关境或国境必须向海关申报，办理海关规定的各项手续，履行各项法规规定的义务
万宝锐旗	指	上海万宝锐旗企业管理有限公司
铁士物流	指	上海铁士物流有限公司
锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
高级管理人员	指	公司总经理、财务经理、董事会秘书

《业务规则》	指	2013年2月8日起施行的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（2013年12月30日修订）
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国中小企业股份转让系统挂牌项目内部审核小组
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	经股份公司股东大会通过的现行有效的股份公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
“三会议事规则”	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
上海松江分局	指	上海市工商行政管理局松江分局
上海浦东分局	指	上海市工商行政管理局浦东新区分局
上海自贸区分局	指	上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局
市联社	指	上海市生产服务合作联社
市联社供销总公司	指	上海市生产服务合作联社供销总公司

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：上海富鹰物流股份有限公司

注册资本：人民币 1500 万元

法定代表人：陈民

有限公司成立日期：2001 年 8 月 20 日

股份公司成立日期：2015 年 8 月 3 日

住所：上海市松江区南乐路 158 号 1 幢 1 层 I 室

邮编：200131

董事会秘书：熊漪宁

电子邮箱：yining.xiong@shfylogis.com

所属行业：公司所从事的集装箱道路运输业务根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），属于“G54 道路运输业”；根据全国股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，属于“G54 道路运输业”、“G58 装卸搬运和运输代理业”；根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》国家标准（GB/T4754-2011），属于“G54 道路运输业”、“G58 装卸搬运和运输代理业”。

主营业务：专注于集装箱货物道路运输，主要为企业客户、货代公司、物流公司、各地货场等提供跨区域、全方位的公路运输服务。

组织机构代码：70332849-1

### 二、挂牌股份的基本情况

#### （一）挂牌股份的基本情况

股票代码	
股票简称	富鹰物流
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1 元

股票数量	15,000,000 股
挂牌日期	
转让方式	协议转让

## （二）股东所持股份的限售情况

### 1、相关法律法规等对股东所持股份的限制性规定

《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。”

《业务规则》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、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25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

### 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2015年8月3日，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司全体股东（即发起人）持股皆未满足一年，故公司全体股东需遵守上述股份转让限制规定。

序号	股东名称	持股数量 (股)	是否为董事、监事 及高管持股	股份是否冻结、 质押	本次可公开转让股份 数量(股)
1	陈民	8,749,500	是	否	0
2	高玉珍	6,205,500	是	否	0
3	李睿	45,000	是	否	0
合计		15,000,000	--	--	0

### (三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于上述法律法规及《公司章程》的自愿锁定承诺。

## 三、公司股权基本情况

### (一) 公司股权结构图



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

序号	单位(或个人)	股东性质	股份数(股)	持股比例
1	陈民	自然人股东	8,749,500	58.33%
2	高玉珍	自然人股东	6,205,500	41.37%
3	李睿	自然人股东	45,000	0.30%
合计			15,000,000	100%

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5%以上股份的股东直接或间接持有的公司股份中不存在冻结、质押或其它争议事项情形。

#### （四）股东相互间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东间的关联关系如下：

- 1、陈民先生和高玉珍女士为夫妻关系。
- 2、陈民先生和李睿先生为表兄弟关系。

#### （五）公司控股股东及实际控制人基本情况

##### 1、控股股东及实际控制人认定

陈民先生为公司第一大股东，其与妻子高玉珍女士分别持有公司 58.33%、41.37%的股份，二者合计持有公司 99.70%的股份；且公司自 2001 年至今，陈民先生历任公司执行董事、董事长兼总经理，并始终实际参与公司的具体经营，在公司决策、监督、日常经营管理上可施予重大影响。因此，陈民先生及其妻子高玉珍女士为公司控股股东及实际控制人。

##### 2、控股股东及实际控制人基本情况

陈民先生，男，1959 年 11 月生，中国籍，无境外永久居留权，上海教育学院毕业，大专学历。1979 年 12 月至 1992 年 7 月，历任上海长江轮船公司职员、科长；1992 年 8 月至 1996 年 7 月，担任大连华兴集装箱运输有限公司（中韩合资）副总经理；1996 年 8 月至 1999 年 2 月，担任上海千龙集装箱运输有限公司总经理；1999 年 3 月至 2015 年 7 月，担任今成储运总经理；2001 年 12 月至今，历任富鹰物流执行董事、董事长和总经理。现担任富鹰物流董事长和总经理，并兼任今成储运执行董事。

高玉珍女士，女，1962 年 10 月生，中国籍，无境外永久居留权，上海教育学院毕业，大专学历。1979 年 12 月至 2002 年 6 月，担任上海长航医院护士；2002 年 7 月至 2015 年 7 月，历任富鹰物流副总经理、监事；2002 年 7 月至今，历任今成储运副总经理、总经理。现担任富鹰物流董事和今成储运的董事、总经理。

##### 3、最近两年一期内公司控股股东及实际控制人变化情况

最近两年一期内公司控股股东、实际控制人未发生变化，均为陈民、高玉珍夫妇。

## 四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）公司设立以来股本的形成及其变化情况

#### 1、有限公司设立

2001年8月20日，自然人杨菊英和法人上海银翔集装箱运输有限公司经上海市工商行政管理局松江分局（下称“上海松江分局”）核准，通过实缴注册资本的方式共同设立了上海富鹰货运有限公司（下称“富鹰货运”），注册资本为人民币100万元，法定代表人为杨菊英。

上海立信会计师事务所有限公司对上述实缴注册资本情况进行了审验，并于2001年8月17日出具了“立信验【2001】第A385号”《验资报告》，确认上述100万元注册资本已全部以货币方式缴足。

有限公司设立时各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	杨菊英	80.00	货币出资	80%
2	上海银翔集装箱运输有限公司	20.00	货币出资	20%
合计		100.00		100%

#### 2、有限公司第一次股权转让

2001年11月24日，富鹰货运股东会表决通过了股东上海银翔集装箱运输有限公司将其持有的全部20万元出资额转让给新股东上海今成储运服务有限公司（下称“今成储运”），且双方于2001年11月26日签署《股权转让协议书》，每一元出资额作价1元，转让价格由转让双方协商后确定。

2002年2月8日，上海松江分局核准完成该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	杨菊英	80.00	货币出资	80%
2	上海今成储运服务有限公司	20.00	货币出资	20%
合计		100.00		100%

#### 3、有限公司第二次股权转让

2003年11月17日，富鹰货运股东会表决通过了股东杨菊英将其持有公司的

全部 80 万元出资额转让给新股东高玉珍。同日,转让双方签署了《股权转让协议》,每一元出资额作价 1 元,该转让价格由转让双方协商后确定。

2003 年 12 月 2 日,上海松江分局核准完成该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让后,有限公司各股东的出资具体情况如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	高玉珍	80.00	货币出资	80%
2	上海今成储运服务有限公司	20.00	货币出资	20%
合计		100.00		100%

#### 4、有限公司第三次股权转让

2005 年 9 月 7 日,富鹰货运股东会表决通过了股东上海今成储运服务有限公司将其持有公司的全部 20 万元出资额转让给新股东李秀宝。同日,转让双方签署了《股权转让协议》,每一元出资额作价 1 元,该转让价格由转让双方协商后确定。

2005 年 9 月 20 日,上海市工商行政管理局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让后,有限公司各股东的出资具体情况如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	高玉珍	80.00	货币出资	80%
2	李秀宝	20.00	货币出资	20%
合计		100.00		100%

#### 5、有限公司第四次股权转让

2005 年 10 月 12 日,富鹰货运股东会表决通过了股东李秀宝将其持有公司的全部 20 万元出资额转让给新股东陈民,同日双方签署《股权转让协议》,每一元出资额作价 1 元,该转让价格由转让双方协商后确定。

2005 年 10 月 14 日,上海市工商行政管理局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让后,有限公司各股东的出资具体情况如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	高玉珍	80.00	货币出资	80%
2	陈民	20.00	货币出资	20%
合计		100.00		100%

#### 6、有限公司第一次增资

2007年2月13日，富鹰货运（后于2010年1月29日变更名称为上海富鹰物流有限公司）召开临时股东会议，表决通过将公司注册资本由100万元增加至500万元，新增注册资本400万元。其中，原股东陈民新增出资240万元、新增股东陈逸杰认购出资160万元。

上海兴中会计师事务所有限公司对上述新增注册资本及实收资本情况进行了审验，并于2007年2月1日出具了“兴验内字【2007】第0799号”《验资报告》，确认上述400万元增资资金已全部缴足。

2007年3月6日，上海松江分局核准该次公司增加注册资本的工商变更登记。此次增资完成后，有限公司各股东的出资具体情况变更如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	陈民	260.00	货币出资	52%
2	陈逸杰	160.00	货币出资	32%
3	高玉珍	80.00	货币出资	16%
合计		500.00		100%

## 7、有限公司第二次增资

2013年2月28日，富鹰有限召开股东会议，表决通过将公司注册资本由500万元增加至1000万元，新增注册资本500万元。其中，原股东陈民新增出资250万元、陈逸杰新增出资160万元、高玉珍新增出资90万元。

上海沪深诚会计师事务所有限公司对上述新增注册资本及实收资本情况进行了审验，并于2013年3月5日出具了“沪深诚会师验字【2013】第4778号”《验资报告》，确认上述500万元增资资金已全部缴足。

2013年3月11日，上海松江分局核准该次增加注册资本的工商变更登记。

此次增资完成后，有限公司各股东的出资具体情况变更如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	陈民	510.00	货币出资	51%
2	陈逸杰	320.00	货币出资	32%
3	高玉珍	170.00	货币出资	17%
合计		1000.00		100%

## 8、有限公司第五次股权转让

2013年12月18日，富鹰有限股东会表决通过了股东高玉珍将其持有公司的150万元出资额转让给无关联关系的新股东吴封敏。同日，转让双方签署了《股权转让协议》，每一元出资额作价1元，该转让价格是由转让双方出于后续商业合作经营考虑而协商确定。

2013年12月23日，上海松江分局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	陈民	510.00	货币出资	51%
2	陈逸杰	320.00	货币出资	32%
3	吴封敏	150.00	货币出资	15%
4	高玉珍	20.00	货币出资	2%
合计		1000.00		100%

## 9、有限公司第六次股权转让

2014年12月11日，富鹰有限股东会表决通过了股东吴封敏将其持有公司的150万元出资额以140万元人民币转让给股东高玉珍，同日双方签署《股权转让协议》，每一元出资额作价0.93元。

此次吴封敏向高玉珍转让股权的价格低于2013年12月吴封敏向高玉珍购买该等股权的价格，系因富鹰物流于2014年11月6日召开股东会，并作出《关于公司2014年10月31日前利润分配方案的决议》，对2014年10月31日前公司可供分配利润按股东持股比例进行了分红，吴封敏按持股比例获得了297,534.37元分红；且公司在2014年盈利能力有所下降，故股东吴封敏在退出投资时在原购买价基础上自愿折价将其全部股权转让给股东高玉珍，双方并无潜在股权纠纷。

此次股权转让为吴封敏与高玉珍真实意思表示，并由富鹰物流股东会表决通过，符合法定程序，并未侵害吴封敏、高玉珍和富鹰物流其他股东权益。

2015年1月5日，上海松江分局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	陈民	510.00	货币出资	51%
2	陈逸杰	320.00	货币出资	32%
3	高玉珍	170.00	货币出资	17%
合计		1000.00		100%

## 10、有限公司第七次股权转让

2015年5月20日，富鹰有限股东会表决通过了股东陈逸杰将其持有公司的316万元出资额转让给股东高玉珍、4万元出资额转让给新股东李睿，陈逸杰退出有限公司。同日，转让各方签署了《股权转让协议》，每一元出资额作价1元，该转让价格由转让各方协商后确定。

2015年5月26日，上海松江分局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	陈民	510.00	货币出资	51%
2	高玉珍	486.00	货币出资	48.6%
3	李睿	4.00	货币出资	0.4%
合计		1000.00		100%

## 11、有限公司第三次增资

2015年5月20日，富鹰有限召开股东会议，表决通过将公司注册资本由1000万元增加至1320万元，新增注册资本320万元。其中，原股东陈民新增出资260万元、高玉珍新增出资60万元。

2015年5月26日，富鹰有限完成上述增资的工商变更登记手续。

2015年7月2日，上海东荟会计师事务所针对上述新增注册资本及实收资本情况进行了审验，并出具了“东荟验【2015】第011号”《验资报告》，确认上述320万元增资资金已全部缴足。

此次增资完成后，有限公司各股东的出资具体情况变更如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资方式	出资比例
1	陈民	770.00	货币出资	58.33%
2	高玉珍	546.00	货币出资	41.37%
3	李睿	4.00	货币出资	0.30%
合计		1320.00		100%

## 12、公司整体变更

2015年7月1日，由具备证券从业资质的北京永拓会计师事务所出具“京永审字【2015】第14682号”《审计报告》，确认富鹰有限在截至2015年5月31日

的账面净资产额为 15,367,275.29 元。

2015 年 7 月 2 日，由具备证券从业资质的上海立信资产评估有限公司对富鹰有限资产进行整体评估，并出具“信资评报字【2015】第 255 号”《资产评估报告书》，确认富鹰有限在截至 2015 年 5 月 31 日评估基准日的账面净资产值为 17,306,600.00 元。

2015 年 7 月 3 日，富鹰有限召开股东会，审议通过了关于公司整体变更为股份有限公司的决议，一致同意公司名称变更为“上海富鹰物流股份有限公司”（下称“富鹰物流”或“股份公司”）。且，股东会还一致表决通过将公司账面净资产值 15,367,275.29 元按 1.0245：1 折股，折合后的股份公司股本为 15,000,000 股，各股东按原持有的富鹰有限出资额比例折算其各自在股份公司的股份数额。

2015 年 7 月 5 日，由具备证券从业资质的北京永拓会计师事务所出具“京永验【2015】第 012 号”《验资报告》，确认富鹰物流各股东以其各自在公司截至 2015 年 5 月 31 日应享的账面净资产值出资的 1500 万元已纳足。

2015 年 7 月 21 日，富鹰物流召开创立大会暨 2015 年第一次临时股东大会，全体发起人出席会议，代表股份 15,000,000 股，占富鹰物流股份总数的 100%。该次股东大会以出席会议股东所持表决权的 100% 审议通过了股份公司设立相关的议案，并选举产生富鹰物流第一届董事会成员和第一届监事会股东代表监事。

2015 年 8 月 3 日，上海市工商行政管理局核准富鹰有限整体变更及注册资本变更申请，并核发了《营业执照》（注册号：310227000770752）。

本次变更后，股份公司的股权结构变更如下：

单位：股

序号	股东名称	股份数	出资方式	持股比例
1	陈民	8,749,500	净资产	58.33%
2	高玉珍	6,205,500	净资产	41.37%
3	李睿	45,000	净资产	0.30%
合计		15,000,000		100%

公司在上述整体变更过程中所增加的 180 万元注册资本包含了公司截至 2015 年 5 月 31 日股改基准日的全部未分配利润 1,669,517.85 元和部分盈余公积金 130,482.15 元。就此，公司全体股东须依法缴纳个人所得税。公司已于 2015 年 8 月 13 日履行相关的代扣代缴义务，并自股东已分红但尚存于公司账户中的现金红利中直接予以扣除。

## （二）公司重大资产重组情况

鉴于，今成储运为富鹰物流实际控制人陈民、高玉珍夫妇绝对控股的企业，且自 1993 年起即专注于货物运输物流领域，不仅业务所必须的车辆资源充沛、人员配备专业、物流管理经验丰富，而且更可以成为公司后续发展行业运力整合模式中必不可少的基础物流服务的一环，故富鹰物流于 2015 年 5 月 12 日召开临时股东会，股东一致表决通过以受让今成储运股权的方式收购今成储运。

2015 年 5 月 8 日，上海新沪会计师事务所有限公司出具沪新会专项【2015】38 号审计报告，确认今成储运在截至 2015 年 4 月 30 日的账面净资产额为 3,320,436.88 元。

2015 年 5 月 12 日，今成储运全体股东陈民、高玉珍及李睿经股东会一致表决通过，将各自合计持有今成储运的 100% 出资额转让给新股东富鹰有限，今成储运变更为法人独资的一人有限公司。同日，股东陈民、高玉珍、李睿与富鹰有限签订了《股权转让协议》，约定股东陈民将其持有的今成储运的 256 万元出资额以人民币 265.60 万元、股东高玉珍将其持有的 60.1 万元出资额以人民币 62.40 万元、股东李睿将其持有的 3.9 万元出资额以人民币 4 万元统一转让给富鹰有限，即每 1 元出资额以今成储运经审计的上述账面净资产值作价为 1.03 元。该次转让，所得价款已全部由上述三位股东受让。

2015 年 5 月 14 日，今成储运完成了工商变更登记手续，成为富鹰有限的全资子公司。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员简历

### （一）公司董事

陈民，公司董事长，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（五）公司控股股东及实际控制人基本情况”之“2、控股股东及实际控制人基本情况”。

高玉珍，公司董事，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（五）公司控股股东及实际控制人基本情况”之“2、控股股东及实际控制人基本情况”。

李睿，公司董事，1964 年 12 月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1986

年7月至1992年1月，担任上海飞机制造厂主管工艺员；1992年2月至1998年12月，担任长江计算机系统集成公司部门经理；1999年1月至1999年12月，担任新加坡科技上海心族计算机系统集成有限公司部门经理；2000年1月至2000年12月，担任上海广电信息技术有限公司经理；2001年1月至今，担任上海科技网络通信有限公司部门经理；2001年7月至今，历任今成储运董事、监事。2015年7月起，担任富鹰物流董事，每届任期三年。

袁敏国，公司董事，1972年8月生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年7月至1995年8月，待业；1995年9月至1999年9月，担任上海外高桥发电厂化学工程师助理；1999年10月至2004年12月，担任广东省东莞市浩丰鞋厂成型部主管；2005年1月至今，历任富鹰物流调度员、调度主管、运营经理、运营总监。2015年7月起，担任富鹰物流董事，每届任期三年。

熊漪宁，公司董事，1987年7月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010年6月至2012年6月，担任浙江盘石信息技术有限公司高级人事运营主管；2012年7月至2013年10月，担任上海维罗可思信息技术有限公司人事经理、总经理助理；2013年11月至今，担任富鹰物流总经理助理；2015年7月至今，担任富鹰物流董事、董事会秘书，任期三年。

## （二）公司监事

陈刚，公司监事，1978年12月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001年12月至2003年11月，担任上海汽轮机有限公司生产计划员；2003年12月至2005年2月，担任上海百事可乐有限公司业务员；2005年3月至2006年10月，担任上海好搭档食品有限公司仓储主管；2006年11月至2007年11月，担任上海宝酷网络技术有限公司产品主管；2007年12月至2013年7月，担任上海恺易信息技术有限公司副总经理；2013年8月至2015年7月，担任今成储运IT经理；2015年7月至今，担任富鹰物流信息技术部经理，并担任公司监事会主席，任期三年。

李增彪，公司监事，1983年12月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年7月至2009年11月，担任德邦物流股份有限公司昆山分公司经理；2009年12月至今，担任富鹰物流现场经理；2015年7月至今，担任富鹰物流监事，任期三年。

俞秋凤，公司职工代表监事，1970年8月生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1992年7月至1999年6月，担任新玻电子有限公司职员；2001年3月至2004年3月，担任永储服务有限公司调度员；2005年6月至2006年12月，担任贝高福厨房用具有限公司职员；2007年12月至2009年9月，担任中志国际国际物流有限公司客服人员；2009年10月至今，担任富鹰物流客服经理；2015年7月至今，担任富鹰物流职工代表监事，任期三年。

### （三）公司其他高级管理人员

陈民，总经理，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（五）公司控股股东及实际控制人基本情况”之“2、控股股东及实际控制人基本情况”。

施芳芳，财务经理，1977年10月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年1月至2002年12月，担任温州市东瓯会计师事务所审计助理；2003年1月至2006年2月，担任楠江集团主办会计；2006年3月至2011年12月，担任海特克液有限公司财务经理；2012年1月至2013年4月，担任上海飞科剃须刀有限公司财务经理；2013年5月至2014年2月，待业；2014年3月至2015年6月，担任今成储运财务负责人；2015年7月至今，担任富鹰物流财务经理。

熊漪宁，董事会秘书，基本情况详见本部分“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）公司董事”。

## 六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年 5月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
资产总计（元）	32,198,932.67	33,078,387.53	32,812,090.82
负债总计（元）	16,614,785.36	18,907,131.80	16,541,177.23
股东权益合计（元）	15,584,147.31	14,171,255.73	16,270,913.59
归属于母公司股东权益合计（元）	15,584,147.31	14,134,008.85	16,226,735.28
每股净资产（元）	1.18	1.42	1.63
归属于母公司股东的每股净资产(元)	1.18	1.41	1.62
资产负债率（合并）	51.60%	57.16%	50.41%
资产负债率（母公司）	37.46%	48.12%	47.44%
流动比率（倍）	1.37	1.27	1.50
速动比率（倍）	1.37	1.27	1.50

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	28,662,619.94	69,739,818.03	66,182,059.38
净利润(元)	2,384,800.58	697,945.22	3,245,438.13
归属于公司股东的净利润(元)	2,384,800.58	697,945.22	3,245,438.13
扣除非经常性损益后的净利润(元)	1,119,593.14	1,349,674.33	2,046,849.41
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	1,119,593.14	1,349,674.33	2,046,849.41
毛利率(%)	21.41	11.34	17.02
加权平均净资产收益率(%)	15.10	4.21	22.59
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	7.09	8.14	14.24
基本每股收益(元/股)	0.22	0.07	0.39
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.07	0.39
应收账款周转率(次)	2.70	6.41	6.40
存货周转率(次)	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额(元)	2,053,067.03	3,768,777.80	1,673,731.80
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.16	0.38	0.17

注：每股净资产和每股经营活动产生的现金流量净额两项指标中的“股本数”均按当年年末实际数确定。

## 七、本次挂牌的有关机构

### (一) 主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系电话：0755-88286851

传真：0755-83360367

项目小组负责人：缪杰

项目小组成员：缪杰、郭晓霞、范国胜、吴一凡

### (二) 律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

住所：上海市浦东新区花园石桥路33号花期集团大厦14楼

联系电话：021-61059000

传真：021-61059100

项目小组负责人：温从军

签字律师：温从军、袁苇、王振兴

(三) 会计师事务所

名称：北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：王波

住所：北京市朝阳区关东店北街1号国安大厦6-15层

联系电话：010-65950511

传真：010-65955570

经办注册会计师：王波、黄经纬

(四) 资产评估机构

名称：上海立信资产评估有限公司

法定代表人：张美灵

住所：上海市浦东新区陆家嘴丰和路1号7楼

联系电话：021-68877288

传真：021-68877020

经办注册资产评估师：肖明、舒英

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-58598980

传真：010-59598977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦全国股份转让系统

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概述

#### （一）公司的业务情况

公司是独立的第三方物流服务公司，专注于集装箱货物道路运输，主要为企业客户、货代公司、物流公司、各地货场等提供跨区域、全方位的集装箱道路运输服务。

公司坐落于中国重要的港口城市上海市，依托全球航运中心的地理优势，公司重点开展了港口集装箱货物运输业务。公司建立了以“长三角”主要港口为中心的物流业务网络，网点包括：昆山、嘉定、宝山、嘉兴、桐乡、外高桥、松江洞泾镇、芦潮港、奉贤平安镇、太仓港等地，营运网络覆盖上海、江苏、浙江、安徽四个区域。

#### （二）公司的主要产品或服务情况

公司主要为货代公司、物流公司、各地货场提供集装箱货物公路运输服务，其中既包括以港口作为装卸地的集装箱货物运输服务，也包括区域间短途集装箱货运及跨县（区）、市的长途集装箱货运服务。根据服务的内容和服务形式的不同，可以将公司提供的运输服务分为外贸进出港货物运输服务、内贸进出港货物运输服务、公路整车货物运输服务及公路零担货物运输服务。具体如下：

##### 1、外贸进出港货物运输服务

外贸进出港货物运输服务是指公司将客户委托运输的货物由起运地运送至出口港口，或由进口港口运送至进口目的地的过程。在外贸进出港货物运输中，公司需要协助办理进出港货物的清关手续，同时提供转关运输服务。

转关运输服务是指在进出口货物运送至当地海关港口申请报关后，由公司将货物转运至另一具有清关权限的进口或出口港口进行清关的一系列运输服务。货物在转关过程中需由海关监管，需要具有专业资质的白卡车（海关监管车）进行转关运输。由于公司尚无具有转关运输资质的海关监管车，转关运输业务目前由公司委托其他具有资质的物流公司代理。

##### 2、内贸进出港货物运输服务

内贸进出港货物运输服务是指公司将客户委托运输的货物由起运地运送至指定港口，或将指定港口的货物运送至指定目的地的运输服务。该种运输服务仍需使用港口集装箱，并按照港口的作业要求开展运输工作，但与国际进出口货物运输服务相比，减少了清关、报关等手续，同时也减少了转关环节，在工作环节上更为简化。

### 3、公路整车货物运输服务

公路整车货物运输主要是陆路上点对点的运输行为，根据货物的批量，每一次托运货物达到整车载荷量称为整车货物运输。在整车货物运输服务下，不需要对货物进行分拣、组配和拣选，整车整装直接从发货地送至收货地仓库。这种“门到门”的运输形式，具有简单、高效、单位运输成本低廉的特点。

### 4、公路零担货物运输服务

零担货运与公路整车货物运输服务相对，是指在货物批量不足整车载荷量的情形下，公司将客户的多批货物分拣、配装为一整车运输的服务形式。零担运输服务往往要有分拣、组配和拣选环节，且由于多点装配货物，总体上更加灵活，但缺乏计划性，单位运输成本也较高。

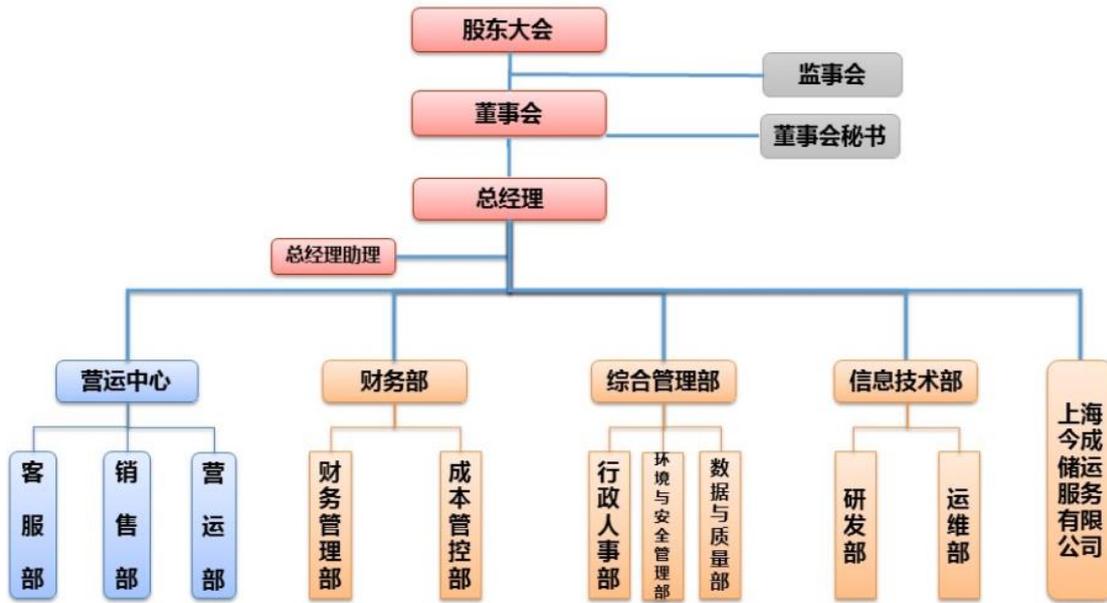
## （三）子公司的业务及主要产品或服务情况

子公司今成储运同为第三方物流服务公司，主营业务为集装箱道路货物运输，主要为客户提供港口集装箱货物道路运输服务，报告期内的服务内容与母公司富鹰物流一致。

公司未来两年将依托现有的信息技术平台、客户资源、行业资源和地位等，进一步拓展以港口物流为核心的集装箱公路运输服务市场。通过公路运输资源有效整合、信息技术平台的综合使用，进一步提高运营效率，扩大业务规模，实现主营业务收入及业务规模双增长。其中，子公司今成储运将侧重发展成为公司后续拓展的行业运力整合模式中必不可少的基础物流运输服务的一环。

## 二、公司的组织结构及业务流程

### （一）公司组织结构图



## （二）部门的工作职能

股东大会是公司的最高权力机构，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

**营运中心：**主要由营运部、销售部和客服部构成。营运部负责实施公司平台化发展的营运战略，组织与完善内部与外部的运力资源的拓展整合与融合，领导下属单位之间建立健全良好的沟通渠道，管理优化部门之间流程与流程的融合和流程运营，实现运营平台多团队统一标准化运营；销售部负责市场拓展工作；客服部负责产品销售、大客户维护以及订单服务管理工作，确保销售及客户满意度。

**财务部：**主要负责拟定公司财务、会计核算管理制度并监督执行及检查，组织编制公司年度财务预算并监督执行及检查，编制各类财务报表和财务报告，定期分析公司经营收益和财务情况，管理流动资金；负责公司会计、税务、成本计算、成本控制等会计核算工作；负责公司的融资工作，保障公司资金周转安全顺畅，配合其他部门做好相关基础工作，发挥财务工作在公司经营管理中的管理监督职能，提高公司经济效益。

**信息技术部：**负责企业信息化发展战略规划。通过信息技术实现，支持富鹰低成本和高效运营。将对于富鹰业务的深刻认识，转换为信息系统的业务需求，通过信息技术提升富鹰竞争力，提升富鹰竞争力。通过持续不断的系统优化，降低富鹰营运人工成本以及工作强度和工作难度。同时，建立及优化内部运维体系，

保障公司网络及业务系统的稳定运行，保障信息化建设进程的有序与顺畅发展。

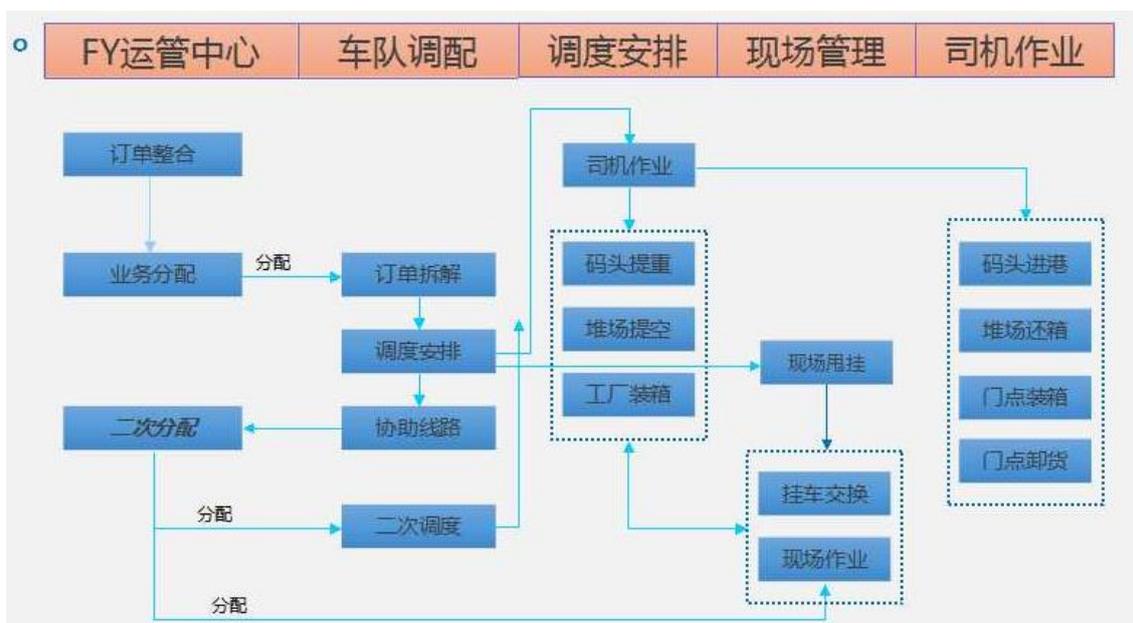
**综合管理部：**主要由行政人事部、环境与安全管理部、数据与质量部职能部门组成，主要工作职能是为支持业务体系发展及效率优化。其中，行政人事部负责拟定公司人力资源战略与规划并组织实施；建立公司人力资源及行政管理体系，拟定相关制度、流程和标准，实现部门规范化管理，提高人均效能，提升员工满意度与归属感。

**环境与安全管理部：**贯彻落实各级环境方针要求，建立信息交流渠道，分解落实环境目标，提升企业绿色社会责任感，降低能耗，保障企业可持续性发展；处理公司所涉及到所有的安全事故、事件；同时，及时培训交通法则更新及优良驾驶行为，预防事故发生，降低整个企业事故率及人财损失。

**数据与质量部：**组织公司内部质量管理体系的策划、实施、监督和评审工作。通过富鹰各项流程运营监控、绩效管理体系运行以及信息系统建设，通过大数据的分析、利用，协助推动并落实各项改革计划，提升富鹰组织效率、营运质量和客户满意度。

### （三）公司业务流程

公司整体业务流程如下：



公司主要从事以港口为集散地的集装箱货物运输服务，无论是外贸进出港运输、内贸进出港运输、整车运输还是零担运输，在业务流程上都需要先形成订单，再由车队进行具体车辆调配并开展运输作业。其中，订单生成与拆解是车辆调配的

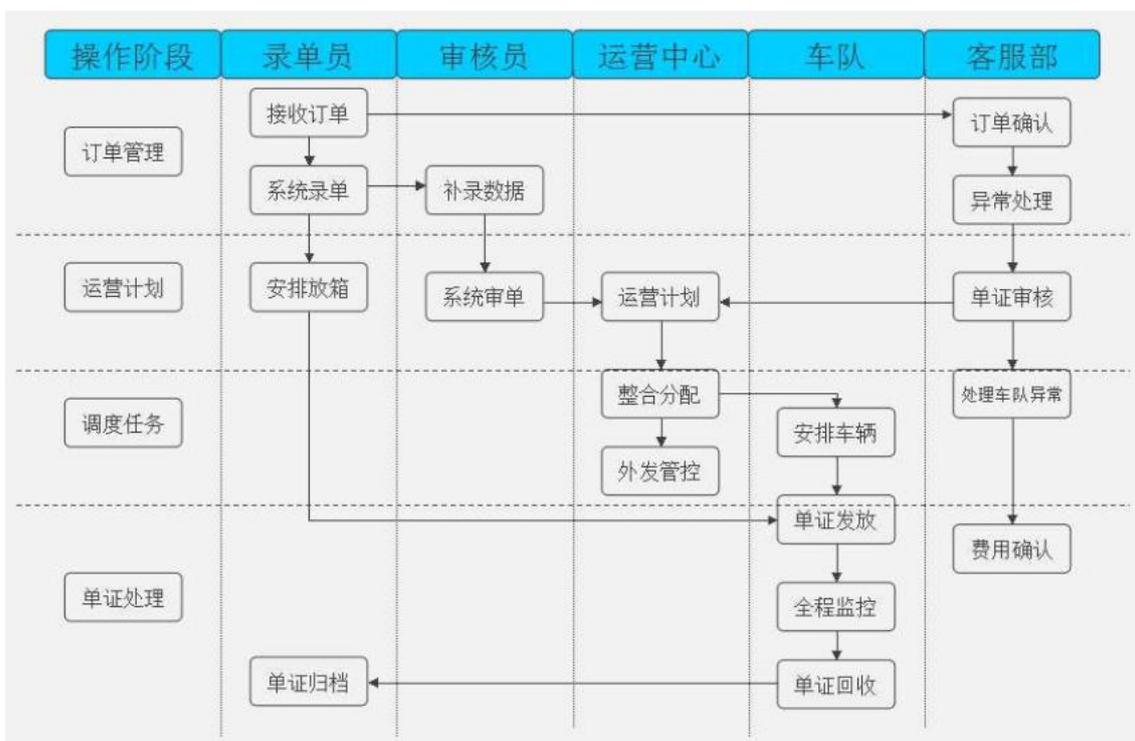
基础，而通过合理的车辆调度安排，公司能选择最合理的运营线路及最佳作业组合模式，通过甩挂运输、联合运输等方式，提高车辆的周转率、降低车辆的空载率，从而降低运营成本，实现利润最大化。

公司具体业务流程如下：

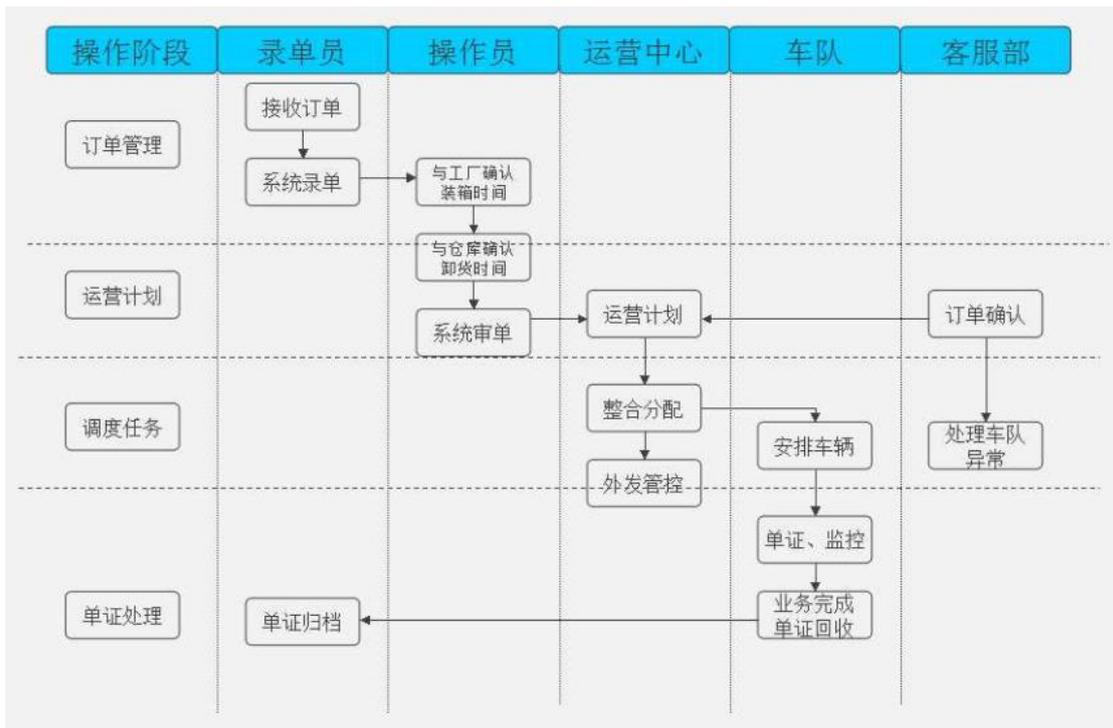
### 1、客户订单处理流程



### 2、内、外贸集装箱进、出口道路运输服务流程



### 3、公路整车及零担货运服务流程



### 三、公司业务关键资源要素

#### (一) 公司主要服务所使用的主要技术

公司在提供集装箱道路运输服务中注重运营管理创新，注重通过信息技术降低公司的运营成本。2011年，公司自主研发 LEEP 系统。2013年，在原来的基础上，公司重新开发了具有自主知识产权的物流管理软件 TMS 富鹰运输平台，并逐步将其打造成为富鹰智能运营系统平台使用。据此，公司初步建立了 TMS 业务调度系统、GPS 车辆管理系统、客户管理系统、场内管理系统、内部组织管理系统、合规性系统。



**TMS 业务调度系统：**主要对业务订单进行拆分、重组，选择适合车辆，并通过 web 端系统和现场管理作业对接，实现业务运营效率最大化。

**GPS 车辆管理系统：**主要对车辆信息进行监管、记录、实时反馈车辆情况，该系统开发及维护工作目前外包，但数据能与富鹰智能系统平台实时对接。

**客户管理系统：**该系统主要内容为客户订单管理以及客户运输费用自动生成、自动匹配系统。通过该系统可实现订单信息共享，订单搜索和订单作业监控。

**场内管理系统：**场内管理系统属于 TMS 业务调度系统中现场管理系统模块，主要内容包括现场作业计划汇总、现场车辆调度计划以及箱源信息、货物信息匹配。

**内部组织管理系统：**主要内容为根据流程预设岗位权限和人员信息，并将二者匹配。

**合规性系统：**通过系统预设逻辑，对订单状态、箱号、调度等动作的流程是否符合操作规程进行检查；对业务是否符合 IWAY 标准，运输企业诚信标准，环保标准等进行检查；对参与营运者的资质、营运行为是否合规等进行核查；对驾驶员的安全行为进行检查。

## （二）公司的无形资产情况

### 1、专利技术

公司无专利技术。

### 2、注册商标或申请中商标

（1）截至本公开转让说明书签署日，公司取得了 1 项商标所有权，情况如下：

序号	名称	权利人	注册号	类别	权利有效期
1	<b>富 鹰</b> FU YING	富鹰有限	14012874	39	2015/5/7- 2025/5/6

（2）目前公司正在申请的商标如下：

序号	名称	申请人	申请号	类别	申请日期
1	卡之佳物流云平台	富鹰有限	15729289	35、39	2014/11/18
2	<b>今 成</b> JINCHENG	今成储运	13902939	39	2014/1/13

### 3、已拥有的著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 1 件软件著作权和 1 件美术作品著作权，具体为：

序号	软件著作权/ 作品名称	登记号	权利 取得方式	登记日期	保护期
1	TMSC 富鹰运输平台 V1.0	2015SR102962	原始取得	2014.01.20	2014.01.20- 2064.12.31
2		2014-F-00138634	原始取得	2014.1.28	2014.1.28- 2064.12.31

### 4、域名权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 1 项域名，具体情况如下：

主办单位名称	网站备案/许可 证号	网站名称	网站首页网址	审核时间
富鹰物流	沪 ICP 备 15015144 号-1	富鹰有限	www.fytms.com	2015-04-09

### 5、其他无形资产

截至 2015 年 5 月 31 日，公司拥有其他无形资产为一辆英菲尼迪小轿车的车牌使用权。车牌使用权的账面价值详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、公司的主要资产情况”之“（六）无形资产”。

### 6、最近一期末无形资产账面净值

单位：元

无形资产名称	账面价值
TMSC 富鹰运输平台 V1.0	166,191.84
车牌使用权	112,815.00
合计	279,006.84

### （三）公司的业务许可资格或资质情况

公司及全资子公司取得的业务经营许可证或资质证书情况如下：

公司	资质名称	核发单位	发证日期	有效期至	证书编号
富鹰 有限	道路运输经 营许可证	上海市浦东新区城市 交通运输管理署	2014/12/16	2018/12/15	310117002036

	质量管理体系认证证书	长城（天津）质量保 证中心	2014/10/20	2017/10/19	00914Q11580R2S
今成	道路运输经营许可证	上海市浦东新区城市 交通运输管理署	2014/12/01	2018/11/30	310115005666
储运	质量管理体系认证证书	长城（天津）质量保 证中心	2013/09/24	2016/09/23	00913Q11790R0S

公司取得的《中华人民共和国道路运输经营许可证》的许可经营范围为：普通货运、货物专用运输（集装箱）；今成储运取得该证的许可经营范围为：货物专用运输（集装箱）。

#### （四）公司取得的特许经营权情况

公司业务未涉及特许经营，无特许经营权。

#### （五）公司的主要固定资产情况

公司主要从事集装箱道路运输服务，固定资产大部分为运输设备。具体详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、公司的主要资产情况”之“（六）固定资产”。

报告期内，公司及子公司通过融资租赁形式共租赁了 40 辆挂车和 15 辆牵引车。截至本公开转让说明书签署日，上述车辆租赁期皆未届满，车辆所有权尚未移转至公司及子公司，即仍归出租方所有。但在实际运作中，为方便公司及子公司更为有效的管理和使用该些融资租赁车辆，出租方同意将该些车辆登记在富鹰物流或今成储运名下，并通过签订车辆抵押合同限制公司及子公司对该些车辆的处置权，以降低出租方风险，规避权属纠纷。目前，公司租金支付正常，不存在任何车辆权属纠纷。

#### （六）公司人员结构及核心技术人员介绍

1、截至本公开转让说明书签署日，公司共有员工 98 人，其具体结构如下：

##### （一）按年龄划分

年龄段	人数	占比(%)
30岁以下	34	34.69
31-39岁	34	34.69
40岁以上	30	30.61
<b>合计</b>	<b>98</b>	<b>100</b>

## (二) 按教育程度划分

学历	人数	占比(%)
本科及以上	13	13.27
大专	20	20.41
高中及以下	65	66.33
<b>合计</b>	<b>98</b>	<b>100</b>

## (三) 按岗位结构划分

部门	人数	占比(%)
高层管理人员	6	6.12
主管级别人员	8	8.16
司机	52	53.06
市场人员	10	10.20
一般公司职员	22	22.45
<b>合计</b>	<b>98</b>	<b>100</b>

由上可见，公司员工岗位结构以司机为主，年龄以40岁以下的青壮年为主，呈现年轻化的特点，而学历则以高中以下学历为主，符合运输业务人才结构需求。

## 2、公司核心业务人员

公司核心技术人员分别为陈民、袁敏国、陈刚、李增彪，其简历具体如下：

陈民，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“(五)公司控股股东及实际控制人基本情况”之“2、控股股东及实际控制人基本情况”。

袁敏国，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“(一)公司董事”。

陈刚，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“(二)公司监事”。

李增彪，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“(二)公司监事”。

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术（业务）人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	任职	持股数量（股）	持股比例（%）
1	陈民	董事长、核心技术人员	8,749,500	58.33
2	袁敏国	董事、核心技术人员	---	---
3	陈刚	监事、核心技术人员	---	---
4	李增彪	监事、核心技术人员	---	---
合计			8,749,500	58.33

#### 4、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司主要技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

#### （七）研发情况

公司主营业务为集装箱道路运输服务。为进一步推动公司运输业务与现代信息技术相结合，公司于信息技术部下成立了研发部，专门从事物流信息综合管理平台的研发工作。2013年，公司研发了具有自主知识产权的物流管理软件 TMSC 富鹰运输平台，并逐步将其打造成为富鹰智能运营系统平台使用。在此基础上，公司初步建立了 TMS 业务调度系统、GPS 车辆管理系统、客户管理系统、场内管理系统、内部组织管理系统、合规性系统，极大地调动和整合了公司内部资源，并有效匹配、衔接了行业系统资源，提升整体运营效益。

## 四、公司的具体业务情况

### （一）公司业务的具体构成情况

报告期内，公司的营业收入全部来自于主营业务收入，具体如下：

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
运输业务	18,838,282.79	65.72	43,770,676.55	62.76	36,334,714.27	54.90
代理业务	9,824,337.15	34.28	25,969,141.48	37.24	29,847,345.10	45.10
合计	28,662,619.94	100.00	69,739,818.03	100.00	66,182,059.37	100.00

公司主营业务为集装箱道路运输服务。服务的对象主要是企业客户、货代公司、物流公司、各地货场等。公司主营业务营收包括两个方面：一方面，公司为客户提供运输服务，收取的运输服务费用；另一方面，在具体的经营过程中，公司会将自营成本较高的运输订单转委托给其他第三方物流公司代理，该种委外运输收入也被称为代理业务收入。

## （二）公司的主要客户情况

公司 2013 年度前五大客户统计情况如下：

客户名称		2013 年度销售额（元）	占当年营业收入比例（%）	
IKEA	宜家贸易（香港）有限公司	25,890,299.06	39.12	75.91
	宜家（中国）投资有限公司	18,348,288.29	27.72	
	宜家采购（上海）有限公司	3,797,782.70	5.74	
	宜家分拨（上海）有限公司	2,202,309.10	3.33	
上海铁士物流有限公司		6,106,047.26	9.23	
丹马士环球物流（上海）有限公司		1,362,766.67	2.06	
上海亚东国际货运有限公司		1,275,727.03	1.93	
上海港口化工物流有限公司		1,057,126.13	1.60	
<b>合计</b>		<b>60,040,346.24</b>	<b>90.73</b>	

公司 2014 年度前五大客户统计情况如下：

客户名称		2014 年度销售额（元）	占当年营业收入比例（%）	
IKEA	宜家贸易（香港）有限公司	22,663,966.98	32.50	71.24
	宜家（中国）投资有限公司	20,679,997.30	29.65	
	宜家采购（上海）有限公司	3,841,980.00	5.51	
	宜家分拨（上海）有限公司	2,497,500.90	3.58	
上海铁士物流有限公司		11,075,264.56	15.88	
上海亚东国际货运有限公司		1,981,754.41	2.84	
上海神东船务有限公司		879,387.74	1.26	
中海环球货运有限公司		806,836.04	1.16	
<b>合计</b>		<b>64,426,687.93</b>	<b>92.38</b>	

公司 2015 年度 1-5 月前五大客户统计情况如下：

客户名称		2015年度1-5月销售额 (元)	占当年营业收入 比例(%)	
IKEA	宜家贸易(香港)有限公司	8,697,037.74	30.34	65.12
	宜家(中国)投资有限公司	8,682,612.61	30.29	
	宜家采购(上海)有限公司	1,286,518.02	4.49	
上海铁士物流有限公司		5,640,430.34	19.68	
江苏飞力达国际物流股份有限公司		1,290,425.77	4.50	
上海神东船务有限公司		664,268.87	2.32	
招商局物流深圳有限公司		400,510.38	1.40	
<b>合计</b>		<b>26,661,803.73</b>	<b>93.02</b>	

注：江苏飞力达国际物流股份有限公司含其分公司，具体有：吴江分公司、苏州分公司、无锡分公司、常州分公司。

公司2015年1-5月、2014年度和2013年度前五名客户销售收入占当期营业收入比为93.02%、92.38%和90.73%，存在大客户集中的风险。大客户集中的主要原因是对公司长期合作的第一大客户IKEA（宜家）的销售占比较高。2015年1-5月、2014年度和2013年度，公司对IKEA旗下几家公司销售收入总计占比分别为当期总营业收入的65.12%、71.24%和75.91%。

公司自2011年起即通过IKEA集团的严格考察和层层审核，与IKEA签署适用于其集团旗下公司的框架合作协议，并始终维持着双方稳定的合作关系。公司的运输服务质量及运输管理的合规性、规范性受到宜家的高度认可，并在2012年被宜家评为“最佳合作伙伴”。且经过近几年的广泛、深入的业务合作，公司已经完全熟悉了宜家的供应链体系，能够提供灵活、高效的运输服务，并形成了独特的竞争优势，客户粘性不断加强。目前，公司与主要客户IKEA仍然合作紧密，预计未来一段时间内双方的业务合作将持续进行。

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股5%以上股份的股东未在上述前五大客户中拥有权益。

### （三）公司的主要供应商情况

#### 1、主营业务成本情况

公司主营业务成本主要分成两块，一是运输业务成本，主要包括联运成本、部分港杂费、油费、桥经费、车辆折旧、员工工资及保险、车辆保险、安全生产费等费用。其中，联运成本主要指公司在运输过程中，就部分运输路段，通过采购其他运输公司的服务进行企业间联合运输而产生的成本；二是代理业务成本，

主要包括运输成本、代理成本及港杂费。其中，运输成本即业务外包产生的成本，代理成本则指为客户代付代垫的费用。

综上，公司主营业务成本构成如下：

项目	2015年1月-5月	2014年度	2013年度
联运成本	6,359,523.13	15,886,246.43	5,843,919.28
港杂费	1,172,010.45	4,449,125.83	3,198,639.38
油费	3,479,361.95	9,950,073.79	9,587,790.58
桥经费	3,277,275.93	8,946,600.85	2,816,638.87
运输成本	3,230,084.63	10,140,903.82	25,116,793.11
代理成本	942,735.38	3,979,795.18	1,096,788.03
车辆折旧	1,297,306.14	2,518,749.18	2,179,191.91
工资薪酬及保险	1,793,271.43	3,420,695.12	2,369,372.36
车辆保险	565,413.06	1,406,734.28	875,013.93
安全生产费用	286,626.20	697,398.18	661,820.59
其他	123,229.98	433,291.21	1,172,520.62
<b>合计</b>	<b>22,526,838.28</b>	<b>61,829,613.87</b>	<b>54,918,488.66</b>

## 2、公司前五名供应商情况

2013年度、2014年度及2015年1-5月，公司前五大供应商采购额占当期采购总额的比例为90.69%、73.14%、58.96%。

公司2013年度前五大供应商统计情况如下：

供应商名称	2013年度采购金额（元）	比例(%)
中国石化销售有限公司上海石油分公司	9,587,790.58	28.79
上海新斌运输有限公司	8,014,398.00	24.07
上海渊博物流有限公司	6,068,462.86	18.22
苏州亚隆货运有限公司	3,361,875.00	10.09
上海吉宝集装箱运输有限公司	3,169,926.20	9.52
<b>前五大供应商合计</b>	<b>30,202,452.64</b>	<b>90.69</b>

公司2014年度前五大供应商统计情况如下：

供应商名称	2014年度采购金额（元）	比例(%)
中国石化销售有限公司上海石油分公司	9,950,073.79	26.32

上海新斌运输有限公司	6,628,796.00	17.53
苏州亚隆货运有限公司	4,579,922.00	12.11
上海顺佳物流有限公司	3,806,710.00	10.07
上海余余物流有限公司	2,684,599.09	7.10
<b>前五大供应商合计</b>	<b>27,650,100.88</b>	<b>73.14</b>

公司 2015 年 1-5 月前五大供应商统计情况如下：

供应商名称	2015 年 1-5 月采购 金额（元）	比例(%)
中国石化销售有限公司上海石油分公司	3,093,440.55	21.28
上海新斌运输有限公司	1,800,257.00	12.38
上海顺佳物流有限公司	1,273,275.00	8.76
上海余余物流有限公司	1,266,103.00	8.71
苏州亚隆物流有限公司	1,139,500.00	7.84
<b>前五大供应商合计</b>	<b>8,572,575.55</b>	<b>58.96</b>

报告期内，公司通过联合运输的方式开展集装箱货运业务，大额采购主要是油料以及其他运输公司、物流公司的运输服务。尽管公司对前五大供应商的采购总额占当期营业成本的比例高于 50%，但鉴于油料采购对象单一是因国家成品油市场的特殊性所造成，而市场上第三方物流公司数量众多，公司在挑选供应商过程中仍有较大的选择余地，故采购上不存在突出的依赖性。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述客户中任职或拥有权益。

#### （四）公司的重大业务合同及其履行情况

报告期内，公司重大的业务合同履行情况良好，具体如下：

##### 1、公司重大销售合同及其履行情况

公司	合同期限	合同名称	合同对象	履行情况
富鹰有限	2011.6.1- 长期	FRAME AGREEMENT BETWEEN IKEA SUPPLY AG AND SHANGHAI FUYING Logistics CO LTD. 及系列 Amendments	IKEA SUPPLY AG 及旗下企业	正在履行
	2014.7.1- 2017.6.30	进出口集装箱运输代理协议	江苏飞力达国际物流股份有限公司	正在履行
	2013.10- 长期	合作协议	上海铁士物流有限公司	正在履行
今成	2015.1.1- 2016.12.31	公路运输合同	上海亚东国际货运有限公司	正在履行

储运	2015.4.20- 2016.4.20	货物运输合同	江苏斯顺国际货运代理有限公司	正在履行
----	-------------------------	--------	----------------	------

注：公司与宜家贸易（香港）有限公司、宜家（中国）投资有限公司、宜家采购（上海）有限公司、宜家分拨（上海）有限公司签订的框架合同统一包含于公司与 IKEA SUPPLY AG 签订的框架合同中。

## 2、公司重大采购合同及其履行情况

公司	合同期限	合同名称	合同对象	合同金额/元	履行情况
富鹰有限	2014.4.1- 2015.3.31	集装箱货物联盟运输协议	上海宏超物流有限公司	2,167,417.00	履行完毕
	2014.8.1- 2015.7.31	集装箱货物联盟运输协议	上海瑞玲集装箱储运有限公司	---	正在履行
	2014.4.19- 2015.4.18	集装箱货物联盟运输协议	上海余余物流有限公司	4,004,978.09	履行完毕
	2014.5.15- 长期	加油 IC 卡客户业务申请表及中国石化加油卡章程	中国石油化工股份有限公司	---	正在履行
今成储运	2015.5.1- 2016.4.30	集装箱货物联盟运输协议	苏州亚隆物流有限公司	---	正在履行
	2015.5.1- 2016.4.30	集装箱货物联盟运输协议	上海顺佳物流有限公司	---	正在履行
	2015.5.1- 2016.4.30	集装箱货物联盟运输协议	上海宏超物流有限公司	---	正在履行
	2015.5.1- 2016.4.30	集装箱货物联盟运输协议	上海余余物流有限公司	---	正在履行
	2014.5.15- 长期	加油 IC 卡客户业务申请表及中国石化加油卡章程	中国石油化工股份有限公司	---	正在履行

注：公司油料采购主要通过购买加油卡、不定期充值方式交易，购销依据为加油 IC 卡客户业务申请表及中国石油化工股份有限公司统一发行的《中国石化加油卡章程》。

## 3、其他重大合同及其履行情况

公司	签署日期	合同名称	合同对象	合同金额/元	履行情况
富鹰有限	2014.6.19	融资租赁合同	远东国际租赁有限公司	1,232,000.00	正在履行
	2014.6.19	融资租赁合同	远东国际租赁有限公司	2,220,000.00	正在履行
	2015.1.13	售后回租合同	远东国际租赁有限公司	985,600.00	正在履行
	2014.7.1	服务合同书	深圳市易流科技有限公司	---	正在履行
	2014.12	平台运输合作框架协议	上海国际集装箱汽车运输有限公司	---	正在履行

今成 储运	2014. 12. 31	融资租赁合同	浙江中大元通融资租赁 有限公司	1, 138, 000. 0 0	正在履行
----------	--------------	--------	--------------------	---------------------	------

## （五）公司安全生产情况

公司自成立以来，始终坚持“服务至上、科学管理”的生产经营理念，坚持“安全第一、预防为主”的方针，推行安全生产目标管理，制定并落实安全生产保障措施，确保在安全前提下，完成运输生产任务，提高经济效益和社会效益。具体情况如下：

### 1、安全防范措施

公司成立了环境与安全管理部，并成立了专门的安全管理领导小组，组长由公司董事长陈民担任，组员由各部门主要负责人构成。在制度构建上，公司依据《道路交通安全法》、《道路交通安全法实施条例》等法律法规，制订了一系列保证安全生产，降低事故发生率的安全管理制度。

《安全管理制度》明确了公司安全管理部门的工作职责，同时明确了公司对安全事故的处理标准以及处理方式；《驾驶员安全手册》系统的介绍了运输工作中紧急情况应急指南、驾驶员的安全规范和行为准则、及工作各个环节的规范操作程序等。

其他具体制度还包括《安全生产责任制》、《集装箱车安全生产操作规程》、《安全监督检查制度》、《驾驶员安全管理制度》、《车辆安全管理、保养、检查制度》、《公司安全教育培训实施细则》、《安全生产事故综合应急预案》等，通过相关制度的有效执行，确保了各岗位能够切实履行职责及业务操作流程，使公司的事故频率一直保持较低水平，保证了公司的安全生产工作。

在驾驶员安全培训方面，对新员工坚持安全教育100%考试合格后再上岗；建立了员工安全教育培训档案，公司每三个月开展一次安全教育活动，制定了《驾驶人宣传教育活动记录表》，记录内容包括宣传人员、地点、形式、日期、内容等详细信息；平均每三个月开展一次驾驶人安全学习活动，因故无法参加安全学习活动的员工则需补课，并形成补课记录，确保公司驾驶员安全培训工作全面覆盖。公司近年来开展的驾驶员安全培训工作取得了一定成效，公司事故率逐年降低，事故造成的经济损失也大幅度减少。

### 2、车辆保险情况

报告期内，公司根据《保险法》、《道路交通安全法》、《道路运输条例》、

《机动车辆保险条款》、《机动车交通事故责任强制保险条例》等法律法规规定，为所属的营运车辆投保了机动车交通事故责任强制保险、商业第三者责任保险、车辆损失险。通过以上保险的配置，公司充分发挥保险在抵御事故中的重要作用，最大限度转移风险、降低事故发生后的经济损失。

### 3、近两年一期交通事故情况

报告期内，公司发生一般安全事故96起，其中赔付金额在1万元及以上的共计21起，赔付金额共计70万元。其中，赔付金额在1万元至5万元间的共计17起；5万元至10万元间的共计3起；10万元至15万元间的共1起。事故及赔付金额均呈逐年下降趋势。在支付相应赔偿款项后，扣除保险及统筹赔偿以及已收到的责任方追偿款后，公司累计发生净经济损失195,500元。具体情况如下：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
投入车辆数	54	56	57
一般责任事故（起）	8	28	60
较大责任事故（起）	0	0	0
重大责任事故（起）	0	0	0
特大责任事故（起）	0	0	0
受伤人数	1	2	1
死亡人数	0	0	1
经济事故损失（元）	150,000	310,057.08	898,493.26
保险公司对应年度赔偿金额（元）	150,000	295,522.34	739,544.26
责任安全事故率（次/车）	0.17	0.80	0.84
责任安全事故伤人率（人/车）	0.02	0.04	0.02
责任安全事故死亡率（人/车）	0	0	0.02

注1：根据国务院令493号《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5,000万元以上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1,000万元以上5,000万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1,000万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会同国务院有关部门，制定事故等级划分的补充性规定。”

2013年开始，上海市道路运输管理处开展了上海市道路集装箱运输行业质量信誉考核工作，考核指标包括：规范经营、安全生产、优质服务、社会责任、社会评价五个方面，其中最高考核评价为AAA级。公司及子公司分别于2014年、2015年，被评为上海市道路集装箱运输行业质量信誉AAA级企业，充分显示了公司在安全生产及规范经营方面的水平和实力。

#### 4、近两年一期交通事故涉诉情况

报告期内，公司旗下子公司今成储运共有如下两件因安全事故涉诉的案件，现已全部终结，未对公司经营造成重大影响。截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司不存在尚未了结或可预见的安全事故引致的重大诉讼、仲裁案件。

##### (1) 许泽春、许小军等四人诉子公司今成储运交通事故纠纷案

2012年8月29日，今成储运员工王贵岭驾驶公司车辆在运输路途中因违规驾驶而将受害人李翠红碰撞，并直接导致受害人死亡。

2012年11月1日，原告许泽春、许小军、许冬美、王礼英四人将今成储运与大地财险列为被告，向南京市江宁区人民法院提起交通事故赔偿诉讼，请求赔偿人民币597,557.5元。

2012年12月10日，南京市江宁区人民法院一审做出(2012)江宁民初字第4857号民事判决，判决今成储运承担补充赔偿责任金额为37,2027.5元，判决大地保险上海分公司赔付223,333.7元。

2013年1月24日，原告向南京市江宁区人民法院申请强制执行。

2013年1月30日，今成储运向原告支付上述赔付款。

2015年8月10日，南京市江宁区人民法院出具结案通知书，案件终结。

##### (2) 上海宝山巴士公共交通有限公司诉今成储运交通事故纠纷案

2012年11月20日，今成储运员工王前防驾驶公司车辆在运输途中与原告车辆发生碰撞，经交警部门认定，原告员工负事故全部责任。

2013年8月26日，原告上海宝山巴士公共交通有限公司将今成储运与大地财险列为被告，向上海市宝山区人民法院提起交通事故赔偿诉讼。

2013年9月17日，原被告达成(2013)宝民一(初)字第6578号民事调解书，今成储运赔付110元，大地财险赔付29,900元。

2014年1月6日，原告向上海市宝山区人民法院申请强制执行

2014年1月9日，今成储运及大地财险支付上述赔付款，案件终结。

## 五、公司的商业模式

公司主要以港口物流为核心，开展多种类型的集装箱道路运输服务。经过多年物流服务的积累，公司在经营区域内拥有了较高的市场知名度和市场影响力。与其他第三方物流公司相比，公司注重把握市场的脉搏，重视经营模式的创新。在近年传统货运行业整体下行的局面下，公司聚焦于供应链管理模式的创新，通过高效的车辆运营管理系统，统筹安排优化配送路线，实现了持续盈利。此外，公司将自主构建的运营平台与其他物流公司共享，开展企业间联合运输，初步实现了公路运输资源的跨企业整合。目前，随着公司运营平台合作伙伴不断增加，公司的业务模式优势也不断凸显。

具体而言，公司的经营模式、销售模式、盈利模式如下：

### （一）公司的经营模式

作为一家提供集装箱货运服务的第三方物流企业，公司较早的认识到传统物流行业面临的企业数量多、行业集中度低、运营效率低、运输成本高的痛点。在应对策略上，公司以公路运输资源整合为突破口，强化内部运营管理能力，通过联合其他企业运输，创新供应链系统管理，提高运输车辆的使用效率和周转速度，降低营运成本，以高效优质的运输服务赢得客户信赖并创造价值。该种经营战略主要通过企业间联合运输和“甩挂运输”两种经营模式共同实现：

#### ①企业间联合运输

公司通过“车辆联盟”的形式，与经营区域内多家第三方物流公司建立合作关系。双方通过框架协议约定合作车辆、合作方式、合作单价。公司在具体的经营活动中，会将业务订单分拆，对于可能造成空返运输、迂回运输等运输成本较高的运输线路或订单，会根据协议调配联盟企业车辆参与运输，通过运输服务采购的形式，充分利用运输资源，将运输成本降到最低。

企业间联合运输的运营调度目前主要通过公司 TMSC 运营平台统一操作，公司通过 TMSC 运营平台发布订单信息，联盟企业接单并完成运输工作，大大节约了信息流转的时间，提高了整体运输效率。

#### 富鹰 TMSC 运营管理平台界面

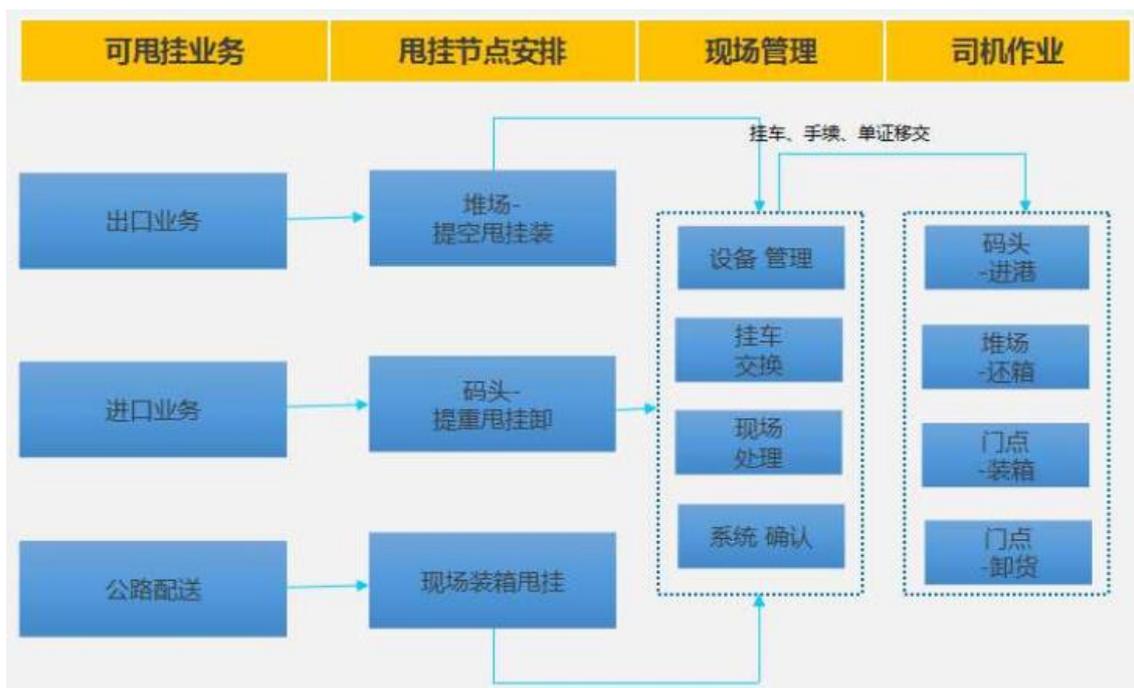


## ②甩挂运输

“甩挂运输”是公司目前最具特色的经营模式。集卡车主要由牵引车头和挂车组成，运输过程中，集卡车按照预定的运行计划，在货物装卸作业点甩下所挂的拖车，换上其他挂车继续运行即为甩挂。该模式显著特点在于大大的提高了运输效率、减少车辆空驶以降低能耗、节省货物仓储设施以减少物流成本。

公司依托在上海地区长期发展形成的运输集散网点，合理设置甩挂点，将挂车与牵引车的配置比例始终保持 2:1 以上，充分释放了公司的运输能力。此外，在充分调度的前提下，公司将外贸进出港货物运输服务、内贸进出港货物运输服务、公路整车、零担货物运输服务与“甩挂”模式相结合，避免返空、迂回运输，实现运输成本最小化。

### 公司甩挂业务工作流程



## （二）公司的销售模式

公司主要为企业客户、货代公司、物流公司、各地货场等提供跨区域、全方位的集装箱公路运输服务。对于大型公司客户，一般需要通过竞标获得服务资格，进而签订较为稳定的货运服务框架协议，在一定时期内，随时提供货运服务并定期结算；对于大型公司的上游物流供应商、货代公司，公司利用集装箱公路运输资源和经验优势，承接其进出港货物的公路段运输业务。在具体的销售管理上，仍采取签订框架协议的方式，通过邮件生成订单，随时提供运输服务并定期结算。

此外，公司拟搭建半开放式的物流综合信息管理平台，参与主体为公司、联运公司、平台合作伙伴等，平台主体均可发布订单信息，并实现客户资源共享。目前该平台部分功能尚处于研发实验阶段，预计公司未来的销售方式会据此增加平台接单的模式。

## （三）公司的盈利模式

公司的盈利主要来自于两个方面。首先，公司作为第三方物流服务公司，为企业客户、货代公司、物流公司、各大货场提供集装箱进出港货运以及公路整车、零担集装箱货运服务，通过联合运输、甩挂运输等方式提高运输效率、降低运营成本，获得较高的运输服务利润。

其次，为实现利润最大化，公司借助充足的订单优势，将货代公司、物流公

司、各大公司或货场委托承运的部分货运业务转委托与有运输资质的其他物流或货代公司代理，并充当货代公司的角色，赚取差价利润，该部分业务利润也被称为代理服务利润。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）行业概况

#### 1、行业分类

公司是一家从事集装箱道路运输的第三方物流服务企业，根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“G 交通运输、仓储和邮政业”中的“G54 道路运输业”；根据全国股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，属于“G54 道路运输业”、“G58 装卸搬运和运输代理业”；根据国家统计局《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”中的“G54 道路运输业”、“G58 装卸搬运和运输代理业”。

#### 2、行业监管体制

公司主要提供集装箱道路运输服务，属于道路运输业，直接主管单位为中华人民共和国交通运输部。交通运输部的主要职责是：拟订并组织实施公路、水陆、民航行业规划、政策和标准，承担涉及综合运输体系的规划协调工作，促进各种运输方式相互衔接等。另根据2005年国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布的《物流企业分类与评估指标》，公司属于从事运输代理业务的物流企业，同时受到物流行业监管。目前，国家已取消了针对现代物流行业的行政性审批，该行业已成为完全竞争性的行业，没有市场准入等方面的限制。其具体管理部门涉及海关总署、交通部、民航总局、商务部、外汇管理局等多个部门。

公司所属行业规范引导由中国交通运输协会、中国物流行业协会、中国物流与采购联合会、中国国际货运代理协会等组织机构承担。其中，中国物流行业协会是由中华人民共和国国务院批准设立，自愿联合成立的具有社团法人资格的全国性行业组织，其宗旨是挖掘、集中、整合中国物流资源，着力拓展综合物流服务领域，促进中国物流业的发展和社会效益的提高。

#### 3、行业法律法规及主要政策

##### （1）行业主要法律、法规及部门规章

主要法律法规及部门规章	颁布机构	生效时间
中华人民共和国港口法	全国人大常委会	2004. 1. 1
中华人民共和国道路交通安全法	全国人大常委会	2011. 11. 1
中华人民共和国道路运输条例	国务院	2013. 1. 1
汽车货物运输规则	交通部	2000. 1. 1
中华人民共和国道路交通安全法实施条例	国务院	2004. 5. 1
道路货物运输企业等级	交通部	2006. 1. 1
道路零担货物运输管理办法	交通部	1996. 12. 2
道路运输从业人员管理规定	交通部	2007. 3. 1
道路运输价格管理规定	交通运输部、发改委	2009. 9. 1
汽车运价规则	交通运输部、发改委	2009. 9. 1
道路货物运输及站场管理规定	交通运输部	2009. 4. 20
道路运输车辆燃料消耗量检测和监督管理办法	交通运输部	2009. 11. 1
港口经营管理规定	交通运输部	2010. 3. 1
道路危险货物运输管理规定	交通运输部	2013. 7. 1

## (2) 行业政策

道路货物运输属于物流的一个重要环节。物流业是国民经济重要产业之一，近年来，国家出台了一系列政策文件，指引其积极健康发展，具体有：

发布时间	发布机构	政策法规	主要内容
2001. 3. 1	国家经贸委	《关于加快我国现代物流发展的若干意见》	确立了我国现代物流发展的指导思想和总体目标，从市场、宏观环境、基础设施等方面提出了支持我国现代物流发展的意见
2004. 8. 5	国家发改委	《关于促进我国现代物流业发展的意见》	为在全国范围内尽快形成物畅其流、快捷准时、经济合理、用户满意的社会化、专业化的现代物流服务体系，提出了指导性意见
2005. 6. 28	国家标准委	《全国物流标准 2005 年-2010 年发展规划》	加强物流标准的统一性、关联度，为各产业物流的创新提供技术、管理和规范服务，促进我国物流与国际接轨

2005. 12. 29	国家税务总 局	《关于试点物流企业有关税收政策问题的通知》	对国家发改委和国家税务总局联合确认纳入试点名单的物流企业及所属企业物流企业开展营业税差额纳税试点工作,逐步解决物流企业营业税重复纳税问题
2006. 3. 16	全国人大	《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》	推广现代物流管理技术,促进企业内部物流社会化,实现企业物资采购、生产组织、产品销售和再生资源回收的系列化运作。培育专业化物流企业,积极发展第三方物流;建立物流标准化体系,加强物流新技术开发利用,推进物流信息化;加强物流基础设施整合,建设大型物流枢纽,发展区域性物流中心。
2009. 3. 10	国务院	《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》	为促进物流业平稳较快发展,培育新的经济增长点,制定了物流发展规划,作为物流产业综合性应对措施的行动方案。
2011. 8. 2	国务院办公 厅	《关于促进物流业健康发展政策措施的意见》	从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、加强组织协调等九个方面制定和完善相关配套政策实施,促进物流业健康发展。
2012. 6. 21	商务部	《关于推进现代物流技术应用和共同配送工作的指导意见》	要求完善城市共同配送节点规划布局,鼓励商贸物流模式创新,加快物流新技术应用步伐和加大商贸物流设施改造力度;广州、武汉、合肥等城市被纳入第一批现代物流技术应用和共同配送综合试点中央财政支持范围。
2012. 8. 3	国务院	《关于深化流通体制改革加	提出大力发展第三方物流,促进企业内部物流社会化;支持和改造具有公益性性质的大型物流

		快流通产业发展的意见》	配送中心、农产品冷链物流设施等；支持流通企业建设现代物流中心，积极发展统一配送；引进现代物流和信息技术，带动传统流通产业升级改造。
2013. 1. 11	国务院办公厅	《降低流通费用提高流通效率综合工作方案》	降低农产品生产流通环节水电价格和运营费用、规范和降低农产品市场收费、强化零售商供应商交易监管；完善公路收费政策、加强重点行业收费和价格监管、加大价格监督检查和反垄断监管力度；完善财税政策、保障必要的流通行业用地、便利物流配送、建立健全流通过费用调查统计制度。
2014. 9. 12	国务院	《物流业发展中长期规划（2014-2020年）》	主要包括发展现状及形势的研判、总体目标和要求、重要任务和重点工程、保障措施和组织实施七大部分，将物流行业从顶层设计到底层工程步骤做了详细的部署。
2015. 7. 24	交通运输部、国家发改委	《关于开展多式联运示范工程的通知》	深入贯彻落实《物流业发展中长期规划（2014~2020年）》，加快推进物流大通道建设，不断完善综合交通运输体系，交通运输部、国家发展改革委决定通过强化基础设施、创新多式联运组织模式、推进多式联运信息系统建设等方式开展多式联运示范工程。

#### 4、行业发展现状及发展趋势

公司主要以上海及周边区域重要港口作为集散地向周边区域辐射提供集装箱道路运输服务。公司经营效益多受到港口集装箱货物吞吐量的影响，尤其是上海及周边重要港口的集装箱货物吞吐量的影响较大。此外，公司作为第三方物流公司，提供集装箱货物运输服务，与我国物流行业的整体发展状况息息相关。

目前我国港口集装箱物流及整体物流行业发展现状如下：

##### (1) 港口集装箱物流发展现状

自 2006 年以来，随着我国国民经济的不断增长，对外开放进程不断加快，我

国外贸进出口总体处于增长的态势，全国港口货物吞吐量及港口集装箱吞吐量均持续扩大。

全国港口货物吞吐量



全国港口集装箱吞吐量



资料来源：交通运输部、长江证券研究部

根据长江证券 2015 年 5 月发布的海运行业研究报告数据显示：2014 年，全国港口货物吞吐量和集装箱吞吐量同比分别增长 5.49% 和 7.3%，增速较 2013 年略有下降。结合 2015 年第一季度的情况，港口货物及集装箱吞吐量增速将进一步下降。因此，从整体上看，随着近两年来全球及我国经济增长速度放缓，外贸出口整体趋稳，我国港口物流总体规模在稳定基础上也将放缓增速。

从区域上看，近三年，全国大部分地区港口物流规模呈现小幅下降的状况。据交通运输部近三年的港口货运量统计数量显示：上海地区规模以上港口 2013 年 1-11 月货物吞吐量为 62,606 万吨，累计为去年同期 107.2%；2014 年 1-11 月货物吞吐量为 61,406 万吨，累计为去年同期 98.3%；2015 年 1-6 月货物吞吐量为 32,301 万吨，累计为同期 94.7%。

上述向下微调趋势直接导致了港口物流行业内部的整合加剧，促使企业向规模化、高效化、互联网化发展。

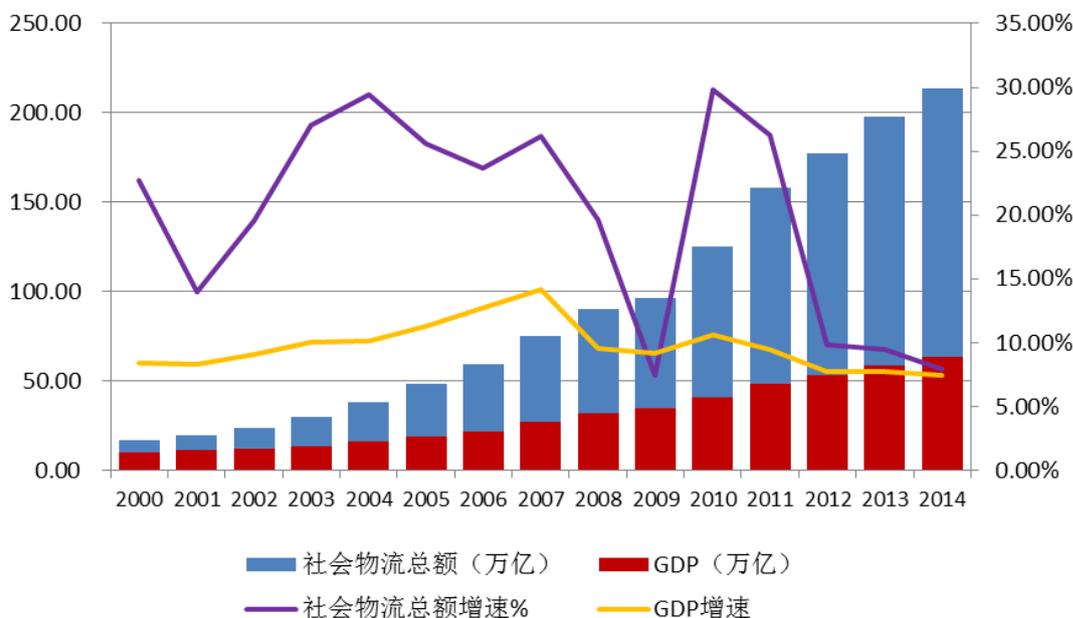
## (2) 物流行业整体发展现状

2014 年 9 月，国务院发布了《物流业发展中长期规划（2014—2020 年）》，规划中全面的归纳了“十一五”特别是 2009 年 3 月国务院印发《物流业调整和振兴规划》以来我国物流业的发展情况。规划认为：2009 年以来，我国物流业保持较快增长，服务能力显著提升，基础设施条件和政策环境明显改善，现代产业体系初步形成，物流业已成为国民经济的重要组成部分。

① 物流业规模持续增长。据国家发展改革委、国家统计局、中国物流与采购联合会联合统计数据显示，2014 年全国社会物流总额 213.5 万亿元，按可比价格

计算，同比增长 7.9%。从中长期看，2000 年-2014 年社会物流总额年均复合增长率为 19.75%，反映了中国物流系统中各环节货物运输价值的增长远远大于国民经济的增长，物流业需求规模持续增加。

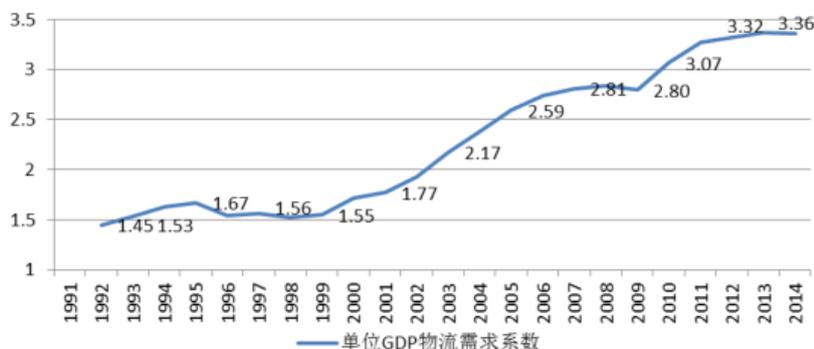
2000-2014 年中国物流总值及同比增长



资料来源：Wind、华创证券

从社会物流需求系数来看，商品交易的深度和广度得到拓展，每单位 GDP 的物流需求系数从 1999 年的 1.55 上升至 2014 年的 3.36，表明经济发展对物流的依赖程度也越来越高。虽然近三年来物流需求增速适度放缓，但物流需求的依赖度维持在较高水平。

物流需求系数



资料来源：Wind、华创证券

## ②社会物流总费用不断增加且 GDP 占比较高

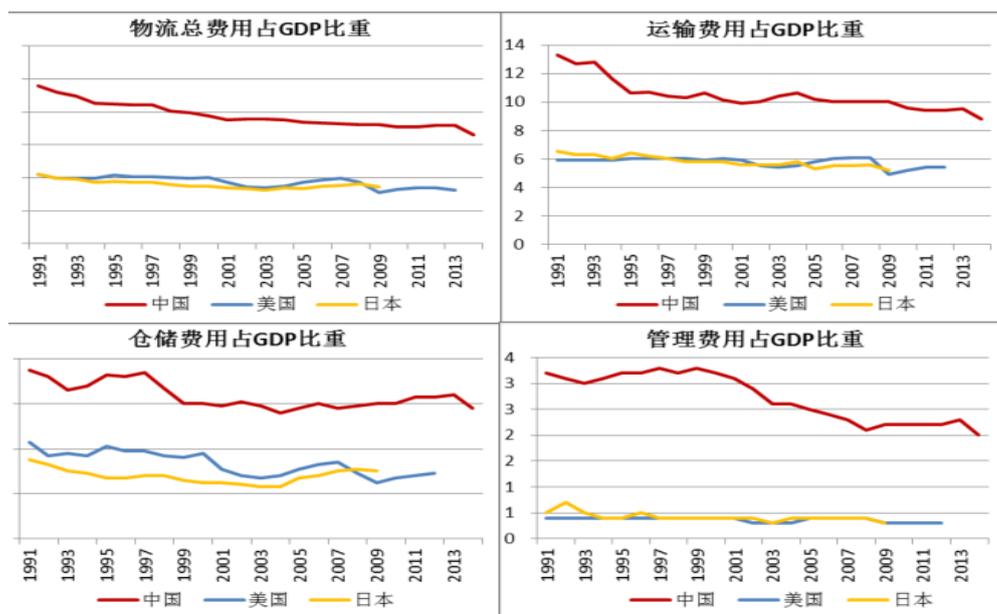
伴随社会物流总额的增加，我国社会物流总费用（包括运输费用、保管费用

和管理费用)也快速增加。2014年社会物流总费用为10.6万亿元,同比增长6.9%,社会物流总费用与GDP的比率为16.6。2015年上半年社会物流总费用同比增长4.5%,社会物流总费用与GDP的比率为16.1%。

社会物流总费用, 2011-2015年 1-5月累计值



根据近年来社会物流总费用的统计图表可知,我国的物流成本不断增加且维持在高位,我国物流总费用占GDP比率在17%左右,而同比发达国家例如美国仅为8.2%,日本仅为8%-9%之间;同比发展中国家例如印度为13%,巴西为11.6%。具体物流费占GDP比重如下图所示:



从物流费用细分来看，我国运输费用占 GDP 比重是发达国家平均水平的 1.7 倍，仓储费用是 2.2 倍而管理费用更是高达 7.3 倍。这说明我国物流业整体上成本较高、效率偏低，还没有摆脱粗放发展的模式。

### ③物流业信息技术含量有所提高

随着信息技术广泛应用，很多物流企业开始逐步建立管理信息系统，物流信息平台建设快速推进。物联网、云计算等现代信息技术开始应用，装卸搬运、分拣包装、加工配送等专用物流装备和智能标签、跟踪追溯、路径优化等技术迅速推广。物流企业资产重组和资源整合进一步加快，形成了一批所有制多元化、服务网络化和现代化管理的物流企业。传统运输业、仓储业加速向现代物流业转型，制造业物流、商贸物流、电子商务物流和国际物流等领域专业化、社会化服务能力显著增强，服务水平不断提升，现代物流服务体系初步建立。

### ④行业发展环境不断优化。

政策支持方面：国家政策层面对物流业的支持力度越来越大，2011 年国家“十二五”规划纲要明确提出“大力发展现代物流业”。国务院印发了《物流业调整和振兴规划》，并制定出台了促进物流业健康发展的政策措施。有关部门和地方政府出台了一系列专项规划和配套措施。同年 8 月，印发了《国务院关于促进物流业健康发展政策措施的意见》（国办发[2011]38 号）被称为“物流国九条”；2012 年以落实“物流国九条”为主线，相继出台了《关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》和《降低流通费用 10 项政策措施》（“国十条”）等促进物流业发展的政策和规划；2013、2014 年以来，中国物流业在管理体制、投融资体制、财税体制、行政管理体制、开放型经济新体制等方面进行了一系列调整和改革，物流业的发展处于政策机遇期。

基础设施建设方面：我国物流基础设施网络日趋完善。根据国家统计局相关数据，截至 2014 年底，全国铁路营业里程 11.2 万公里，其中高速铁路 1.6 万公里；全国公路总里程达到 446.39 万公里，其中高速公路 11.19 万公里；内河航道通航里程 12.63 万公里；全国港口拥有万吨级及以上泊位 2110 个，其中沿海港口万吨级以上泊位 1704 个、内河港口万吨级及以上泊位 406 个；全国民用运输机场 202 个。随着基础设施不断改善，我国货物运输量，尤其是公路运输量有了显著的提高，近五年，我国货物运输量与公路货运量的增长情况如下：

近五年我国货运量及公路货运量



资料来源：国家统计局

### (3) 我国物流行业的发展趋势

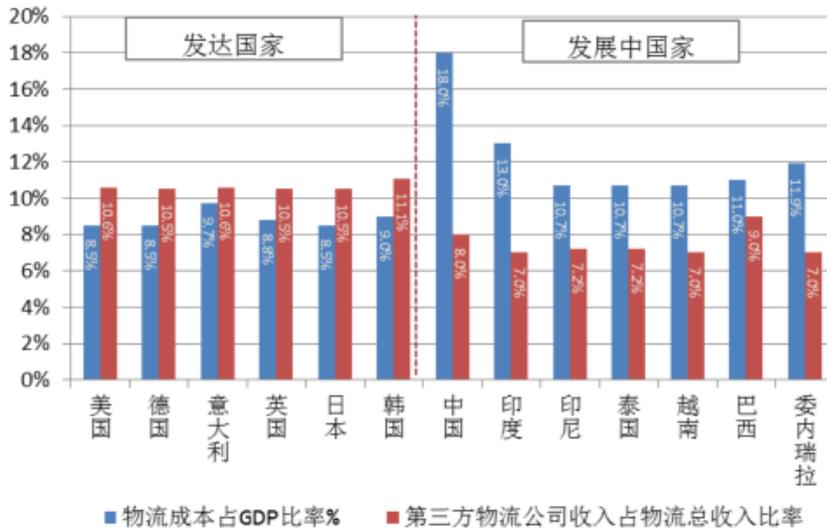
#### ① 物流行业规模化趋势

物流行业是一种规模经济非常显著的行业，作为服务于商贸活动的中间产业，商品流动的效率是其生存的关键，当前我国物流费用整体过高、物流行业效率低下，主要是目前物流行业小规模、碎片化、粗放式发展导致。物流企业的规模化化发展，能够优化物流网络覆盖、整合更多社会资源，提高物流效率。随着国内第三方物流公司的发展，通过行业整合降低成本成为行业发展方向，物流行业规模化是大势所趋。

#### ② 第三方物流快速发展

第三方物流企业是指独立于生产方与销售方的而独立运营的物流企业。随着市场竞争的加剧，促使企业更加关注其核心资源与竞争力的培养，将企业内部物流交给专业的第三方物流公司经营。第三方物流的服务对象是众多的企业、货物，第三方物流服务商将众多分散的货物集中起来，通过信息技术系统处理大量的物流信息，统筹安排优化配送路线，有效降低车辆空载率。同时，货物仓储由静态管理变为动态管理，周转率加快，仓储设施使用效率大大提高，物流服务的成本大大降低。随着业务规模的扩大，单件货物的物流成本呈不断下降趋势。因此，第三方物流服务具有规模经济效益递增的显著特征。

据中国电子商务研究中心(100EC.CN)监测数据显示，欧洲目前使用现代第三/第四方物流服务的比例约为 20%，美国约为 40%，中国仅为 3%左右，第三方物流未来发展空间巨大。



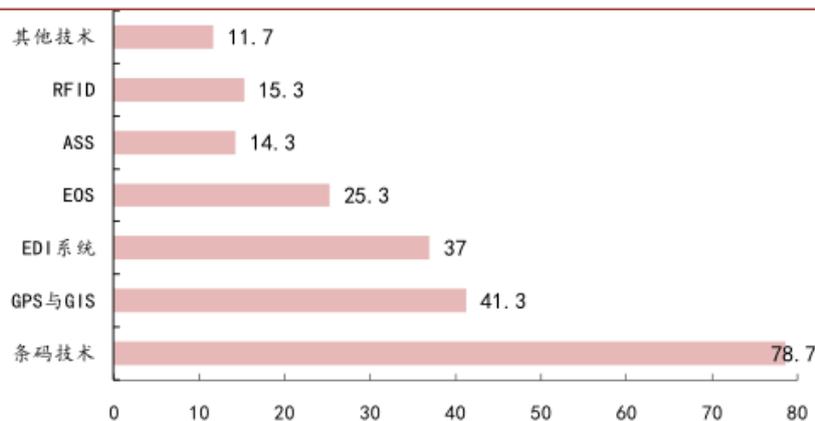
资料来源：Wind、华创证券

目前，物流市场已从一线城市快速覆盖到二三线城市，区域化物流企业向全国布局，特别是随着电子商务的飞速发展，电商开始向三至六线城市的开拓，潜在的消费力必须有物流的支撑，由于企业自建物流的成本较高，而且需要向三至六线城市快速下沉，自建物流在一定程度上很难实现，因此第三方物流必然是最佳选择。

### ③物流行业信息化趋势

随着信息技术广泛应用，很多物流企业开始逐步建立管理信息系统，物流信息平台建设快速推进。这一现象改善了我国物流行业服务水平，一定程度提高了物流效率，促使我国现代物流体系的初步形成。但是，物流信息管理系统的搭建是一个长期的系统工程，在当前发展较为成熟的几个物流方面应用技术中，除了条码技术的渗透率达到了将近 80%，其余的普及率都没有达到 50%，而且各项技术大部分的普及率也只有 20%左右。

我国物流行业信息技术渗透率



资料来源：wind、招商证券

传统物流行业与互联网信息化相结合带来的行业变化正在显现，随着物流行业对于行业信息资源的整合需求日益增强，构架信息全面、数据规范、互联互通的物流信息平台将成为物流行业的一大发展趋势。

## 5、行业进入壁垒

### (1) 资质要求

根据《中华人民共和国道路运输条例》，物流公司开展道路运输等业务需要办理道路运输经营许可证，该资质要求一定程度提高了行业的准入门槛。

### (2) 资金壁垒

物流行业的经营模式决定其资金的需求量，除了网络布点、信息技术投入、仓库租赁、高级人才招聘等需要较多投资外，还需要大量的业务执行配套资金，例如在日常交易过程中大额资金的垫付。第三方物流公司在运输设备等固定资产上需要较大的投入，而且只有在拥有相当的客户基础，并建成广泛的业务网络和操作平台后，才能摊薄其较高的管理费用和运输成本，进而实现盈利及资金回笼。因此进入该行业有一定的资金壁垒。

### (3) 信息技术壁垒

尽管传统物流业对技术的要求不高，但面对当前物流业普遍存在的信息碎片化带来的高额管理费用，各物流企业纷纷打造自己的物流信息管理平台。目前，我国约 39%的物流企业拥有物流信息系统，信息技术能够为物流企业提供实时信息，帮助企业在必要的时候能够重新调整产品流，并且预测内向和外向的流量。掌握和应用这些物流信息技术需要长期的开发和积累，这构成了其他企业进入该行业的障碍。

总体上看，传统物流行业对资金、行业资质有一定的要求，形成了行业壁垒；现代物流行业对企业物流信息技术能力提出了更高的要求，一定程度上形成了信息技术壁垒。

## 6、行业竞争格局

从总体上看，传统物流行业资金、资质要求对大型物流企业进入形成了较强的行业壁垒，但对于小型物流公司而言，若仅在较小的营业范围内布点并只做单

一运输专线，仍能保证生存空间。因此，我国物流行业竞争呈现出物流企业数量多、规模小、行业集中程度低的局面。

据国家发改委、国家统计局和中国物流与采购联合会联合发布的《2014 年全国重点企业物流统计调查报告》显示，2014 年度前 50 强物流企业物流业务收入为 8233 亿元，相对于 2014 年物流业总收入 7.1 万亿元，占比仅为 8.62%。若采用主营业务前十强企业的主营业务收入与当年社会物流总费用的比例（CR10）作为行业集中度的指标。那么，2013 年 CR10 为 5.26%，2014 年 CR10 也仅有 5.38%。与其他行业相比，物流市场集中度较低。

排名	企业名称	物流业务收入 (万元)	排名	企业名称	物流业务收入 (万元)
1	中国远洋运输(集团)总公司	14414820	11	河南能源化工集团 国龙物流有限公司	2170563
2	中铁物资集团有限公司	7632421	12	福建省交通运输集团 集团有限责任公司	1767495
3	中国海运(集团) 总公司	6764517	13	安吉汽车物流有限 公司	1476000
4	中国外运长航集团 有限公司	5828320	14	朔黄铁路发展有限 责任公司	1430905
5	河北省物流产业 集团有限公司	5818003	15	高港港口综合物流 园区	1112000
6	开滦集团国际物 流有限责任公司	4423713	16	嘉里物流(中国)投 资有限公司	982218
7	厦门象屿股份有 限公司	3537580	17	北京康捷空国际货 运代理有限公司	959718
8	中国石油天然气 运输公司	3040718	18	重庆港务物流集团 有限公司	932931
9	中国物资储运总 公司	3000880	19	中石油北京天然气 管道有限公司	926038
10	顺丰速运(集团) 有限公司	2570000	20	德邦物流股份有限 公司	863333

资料来源：中国物流与采购联合会、华创证券

#### 2014 年度中国物流企业 20 强名单

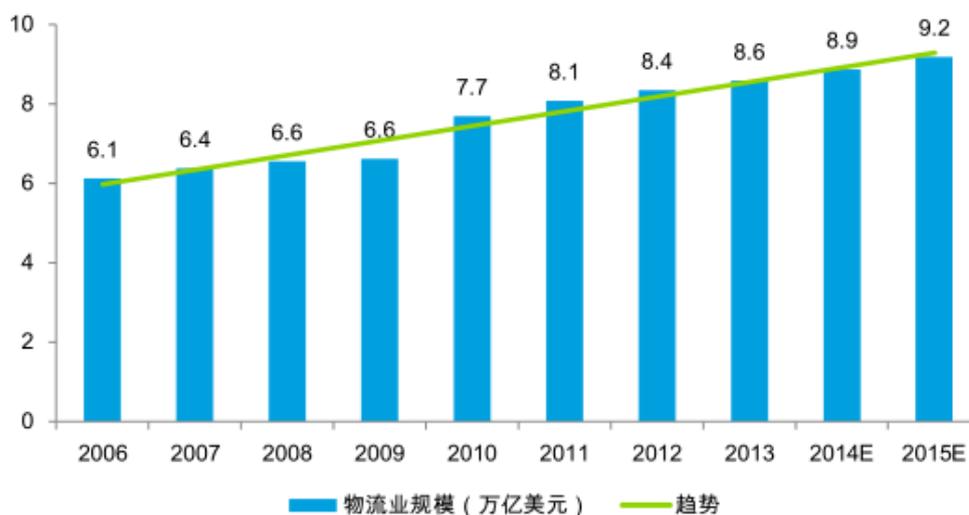
从数量上看，当前国内物流企业约有 78.9 万家，个体的运力 1600 万辆，司机 3000 万人；物流公司中，中小公司占 95% 以上，A 级物流企业在社会物流企业中所占的比重不到 0.3%。（货运总营业收入达到 300 万元以上才能评为 A 级，仓储型物流企业年营业收入要达到 200 万元以上）。市场同质化严重，行业未来有较大的整合空间。

## （二）市场规模

### 1、全球物流市场整体规模

根据 2015 年德勤研究中心发布的《中国物流产业投资促进报告 2014-2015》显示，随着全球和区域经济一体化的深度推进，以及信息技术尤其是互联网在多个国家的广泛应用，全球物流业已经发生了深刻的变革。现代物流已经发展成包括合同物流（第三方物流）、地面运输（公路和铁路系统提供的物流）、快递及包裹、货运代理、第四方物流、分销公司在内的庞大体系。截至 2013 年底，全球物流业市场的规模已经超过 8.5 万亿美元，相比于 2009 年 6.62 万亿美元的规模增长 29.58%，年复合增长率 6.69%。从国别市场来看，2013 年，中国物流业市场规模达 1.59 万亿美元，占全球的 18.6%，继 2012 年后再次位居世界第一。排名第二的是美国，物流业市场规模为 1.36 万亿美元，占全球的 15.8%。根据年平均增长率预测，至 2015 年底，物流市场规模将可能达到 9.18 万亿美元。

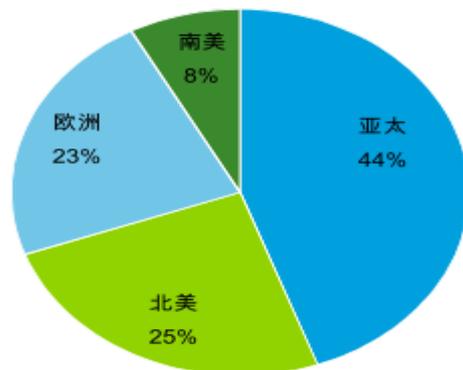
#### 全球物流业发展历程



资料来源：Armstrong & Associates，德勤研究

受经济发展水平和各国区域和产业结构差异影响，全球物流市场的区域发展差异较为明显，快速发展中的亚太地区的市场份额最高，其次是北美、欧洲。

#### 2013年各地区物流市场份额

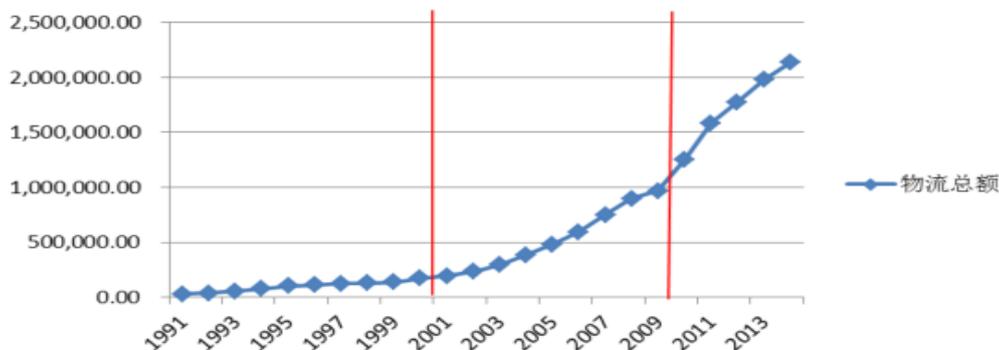


来源：Armstrong & Associates Inc.，德勤研究

#### 2、我国物流市场规模

自1991年以来，我国物流行业规模一直不断扩大，2000年之前物流行业总体发展缓慢。2000年以后，我国物流行业迎来快速发展期，至2014年我国社会物流总额以年均复合19.75%的增长速度达到213.5万亿元。

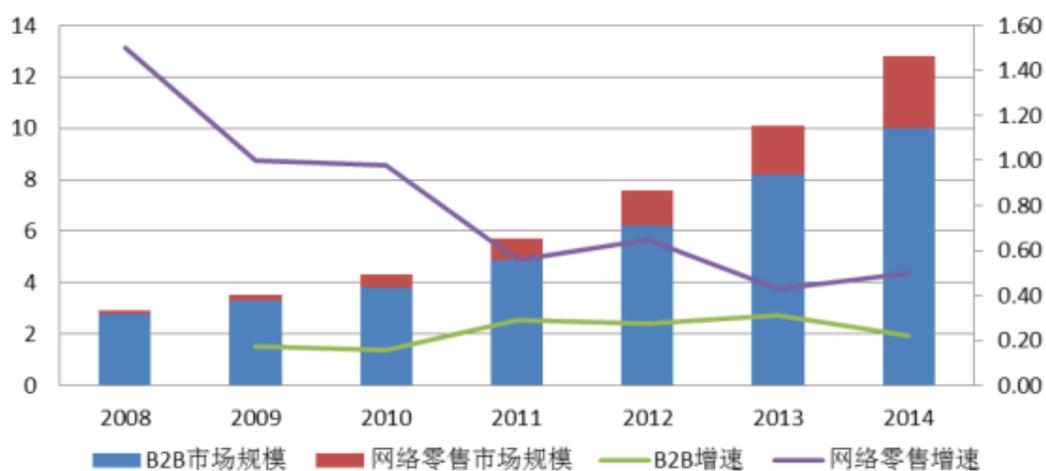
1991-2014年物流总额变动图



资料来源：Wind、华创证券

据科技信息部发布的《2015年上半年物流运行通报》显示，2015年1-6月，全国社会物流总额可比增长5.7%，物流业总收入为3.6万亿元，同比增长5.3%。其中，新业态引领电商、快递物流需求加快增长：1-6月，与民生相关的单位与居民物品物流总额继续保持快速增长，同比增长30.4%。尽管目前我国经济下行压力较大，但电子商务市场规模持续增长，带动了电商物流的高速发展，中国物流业总体市场规模仍将有较大的增长空间。

### 中国电子商务市场规模



资料来源: Wind、华创证券

截至 2015 年 6 月, 中国物流业景气指数 (LPI) 为 55.7%, 物流业新订单指数为 53.7%, 业务活动预期指数为 59.7%, 均处于较高水平。总的来看, 预计全年社会物流总额在可比增长仍将保持 5% 左右。

### (三) 行业基本风险特征

#### 1、行业竞争加剧及整合风险

物流行业整体进入壁垒较低, 尤其是公路物流, 由于固定资产大多可通过融资租赁取得, 在较少资金投入情况下仍可生存。由此, 造成了物流企业数量多, 行业集中度低的局面。目前, 全国物流企业实际数量已经超过70万家, 其中大部分是经营额仅百万元级别的小型物流企业, 面对同质化的经营模式, 容易产生恶性竞争风险。

#### 2、国家经济波动引致的风险

物流业务的发展与国家经济运行状况关系密切。国家经济的发展状况直接影响居民消费需求、国家进出口需求, 进而对物流公司的营业收入的持续性和稳定性产生较大的影响。当国民经济增长处于高涨时期, 消费对物流需求的贡献增加, 国际物流需求提高, 从而加大各种商品的运输量, 物流运行状况向好; 当国民经济处于增长放缓阶段, 则各种货物的物流需求可能会出现下降或大幅下降, 进而对物流公司的业绩造成较大的影响。

#### 3、政策风险

在市场经济的环境下, 由于受到价值规律和竞争机制的影响, 企业在市场资源

的争夺中，都希望获得更大的活动空间，因此可能会触及国家的有关政策，而国家相应的政策有对企业的行为具有强制的约束力。另外，国家在不同时期会根据宏观经济环境的变化而改变相关政策，这也会影响到企业的经济利益，从而产生政策风险。就公司而言，2014年6月，上海市政府出台了黄标车淘汰政策，导致上海地区物流营运车辆减少，货物外运成本增加，公司经营业绩收到了较为明显的影响。

#### 4、安全生产风险

物流业务在从事货运、港口与装卸、仓储配送等服务过程中需要严格遵守相关的业务安全条例，否则将可能发生各种安全事故。安全事故是物流公司常见的重大风险之一。作业安全事故发生后，物流公司可能面临货主索赔、车辆损失、伤亡人员赔付、交通主管部门处罚等风险，对物流公司生产经营产生不同程度的影响。

#### 5、税收风险

近年来，国家层面出台了各种政策支持物流业的发展，其中包括税收方面的优惠政策。就公司而言，根据财税[2011]111号《财政部、国家税务总局关于在上海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的通知》所附的《交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，公司注册在洋山保税港区和东疆保税港区内的试点纳税人即可享受增值税即征即退的税收优惠。倘若国家相关推动政策发生变动，尤其是相关税收优惠取消，将给公司及物流行业其他公司的发展带来不利影响。

### （四）公司面临的主要竞争状况

#### 1、行业地位

公司自2001年成立以来，依托上海重要港口开展集装箱运输业务，不断扩充服务团队、积累服务经验、扩大经营规模。截至2015年5月，公司拥有集装箱牵引车54辆，挂车108辆。同时，为加强资源整合，公司以协议或联盟的形式，与经营区域内的同行业物流公司建立了合作关系，整合了约200台集卡车资源，通过企业间联合运输，进一步提升了公司服务能力和行业影响力。

在市场方面，公司不断创新供应链管理体系，通过高效的车队运营系统为客户提供高效、可靠、安全的港口集装箱货物运输服务。近年来，随着公司服务设施及能力不断加强，客户群体也不断扩大，优质客户的数量稳步增长，市场地位不断加强。

## 公司主要客户情况：

主要客户	行业地位
IKEA	集团公司 1943 年创建于瑞典，瑞典宜家集团已成为全球最大的家具家居用品商家。
招商物流	国资委直接管理的国有大型企业招商局集团有限公司全资下属子公司，第三方物流服务供应商。
飞力达物流	上市公司，专注于 IT 产业一体化供应链管理的现代物流服务商。

在行业荣誉方面，公司自成立以来，勇于承担社会责任，高度重视运输服务品质，始终坚持合法合规经营。得到了来自行业主管部门、行业协会、客户等各方的高度评价，获得了一系列荣誉。

2013 年开始，上海市道路运输管理处开展了上海市道路集装箱运输行业质量信誉考核工作，考核指标包括：规范经营、安全生产、优质服务、社会责任、社会评价五个方面，其中最高考核评价为 AAA 级。公司及子公司分别于 2014 年、2015 年，被评为上海市道路集装箱运输行业质量信誉 AAA 级企业，相继跻身于上海市集装箱道路运输企业第一梯队。

## 公司及子公司获得的行业殊荣：

2011 年	子公司获得上海交通运输行业协会颁发的“理事单位”证书
2012 年	公司获得上海企业联合会、上海企业家协会颁发的“团体会员证书”
2012 年	公司被上海都城经济园区授予“2012 年度先进企业三等奖”
2012 年	公司被客户公司 IKEA 评为“最佳合作伙伴”
2012 年	公司获得上海市慈善基金会颁发的“捐赠证书”
2013 年	公司获得上海交通运输行业协会颁发的“理事单位”证书
2013 年	子公司获得上海市城市交通运输管理处、上海交通运输行业协会联合颁发的 2013 年度上海市道路集装箱运输价格与成本监测“先进奖”
2014 年	公司被上海市城市交通运输管理处、上海市交通运输行业协会集装箱道路运输分会评为“上海市道路集装箱运输行业 2013 年度质量信誉考核 AAA 级企业”
2014 年	公司成为上海苏浙沪企业联盟“理事会员单位”
2014 年	公司成为“亚洲绿色货运联盟会员单位”

2014 年	公司被上海市交通运输行业协会集装箱道路运输分会推荐为“副会长单位”
2014 年	子公司获得上海市城市交通运输管理处、上海交通运输行业协会联合颁发的 2014 年度上海市道路集装箱运输价格与成本监测“标兵奖”
2015 年	子公司被上海市城市交通运输管理处、上海市交通运输行业协会集装箱道路运输分会评为“上海市道路集装箱运输行业 2014 年度质量信誉考核 AAA 级企业

在促进行业发展方面：公司针对上海地区第三方物流公司普遍存在小而散的状况，曾牵头组建了上海物流经理人俱乐部，俱乐部由 13 家物流企业共同发起组建，通过俱乐部信息交换、互通和工作经验的交流，增强了集装箱运输企业间的合作，初步实现了协同发展；2014 年 5 月，公司与其他从事国际集装箱运输服务的沪、浙、苏跨省市的 11 家精英企业共同成立了苏浙沪集卡企业（上海）联盟，并共同发起组建了苏浙沪集装箱（上海）股份有限公司，共同打造了港口物流信息发布平台，初步实现了行业资源整合。通过上述合作模式，公司避免了行业内的恶性竞争，实现了互利共赢，稳定了公司在经营区域内的行业地位。

## 2、公司竞争优势

公司自成立以来，针对物流行业普遍存在的效率低、成本高的问题，坚持以创新的运营管理模式及先进的信息技术求发展，在为客户提供优质、高效、安全的港口集装箱货物运输服务的同时，逐渐确立了如下竞争优势：

### ①运营管理优势

在港口集装箱货物运输过程中，通过合理的车辆调度和公路运输资源的整合可以有效地节约运输成本，提高运输效率。但车辆调度和公路运输资源整合对物流公司的运营管理能力有很高的要求，大多数物流公司因缺乏相对应的运营管理能力，无法真正的达到公路运输资源整合，提高运营效率的目的。公司依托十多年的集装箱运输服务经验，形成了针对外贸进出港货运、内贸进出港货运、公路整车货物、公路零担货运等不同运输需求的运营管理流程。各流程依据操作阶段分别由操作部、营运中心、车队、客服部负责，各部门无缝对接，实现了集装箱货物运输服务的标准化生产。此外，公司将成熟的运营管理模式与先进的互联网技术相结合，通过公司自主研发的 TMS 运营管理平台，实现了各业务环节的无纸化流转，极大的释放了公司的运营管理能力。

## ②信息技术优势

在业务开展的过程中，公司充分认识到互联网信息技术对现代物流的重要意义。公司成立了信息部门，并于2013年自主研发了TMSC运输管理系统软件，通过该信息系统，公司将订单管理，订单分派，调度管理，GPS管理，费用结算等网络化，通过对业务各个环节信息交互共享，业务结构分解重构，GPS信息监控等手段，实现了对业务的综合管控，业务结构优化的同时实现了运营效率的提升。

目前，公司通过联盟和协议的方式与经营区域内多家物流公司开展合作，整合集卡车200辆，由公司TMSC运输管理系统统一管理，极大的提升了公司的公路运输资源整合能力和市场竞争能力。

## ③专业服务优势

作为服务业，公司以客户为核心，致力于提供高效、优质、安全、专业的集装箱货物运输服务。在服务类型上，公司以港口作为物流集散地，提供外贸进出港和内贸进出港货物运输；在运输形式上，公司能提供整车运输同时也能提供零担货物运输服务。除此之外，公司代理客户进行进出口货物报关、清关等，极大的缓解了客户进出港货物流转时间成本，提升了客户的满意度。近年来，公司大力发展了“甩挂运输”的营运模式，该模式提升了运输服务效率，进一步加强了公司在专业运输服务方面的竞争优势。

## ④市场优势

在优秀的运营管理能力、较高的信息技术水平及专业服务的支撑下，公司积累了大量知名优质的客户。目前，公司和IKEA、招商物流、飞力达物流等知名公司或物流服务供应商建立了稳定的合作关系，保证了公司业绩的发展同时形成了品牌影响力。在维持原有客户长期合作的基础上，公司具备开发新客户的营运条件，市场优势还将进一步扩大。

## 3、公司的竞争劣势

### ①公司规模较小

公司的物流业务主要集中在上海重要港口周边区域，辐射面较小。相对于大型物流公司，公司尚未形成全国范围内跨区域、长途运输格局，总体运输距离较短。在车辆方面，公司自有卡车70辆，挂车150辆，从全国第三方物流市场看，不具有规模优势。

### ②面临一定的资金压力

物流行业对营运资金有较高的要求，在运营前期及运营过程中均需大量的基本生产性采购，例如：车辆、油料等，采购价格高，资金占用量大。此外，公司近年来开发了新的营运模式，甩挂网点布局开发、信息平台建设等均投入了大量的资金。公司自成立以来，主要依靠自营资金滚动发展，随着业务规模进一步增长，公司面临的资金压力日趋明显。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

公司自成立以来，建立和完善了各项内部管理和控制制度，目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、管理层在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司股东会由全体股东组成，且因股东人数较少，公司仅设执行董事一名和监事一名。公司能够按照相关的法律法规运作：公司历次股权转让和增资、经营范围等事项的变更均通过了股东会决议，且履行了工商登记程序，符合法律法规和有限公司章程，合法有效。但是，有限公司阶段，公司治理也存在一定瑕疵，如未严格按照公司法规定召开股东会、进行董监事换届选举，公司章程变更虽经全体股东签署但部分未纳入股东会表决，部分关联交易未经股东会表决等。

有限公司整体变更为股份公司后，公司按照规范治理的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员（含总经理、财务经理、董事会秘书）等组成的公司法人治理结构，其中监事会职工代表监事的比例未低于三分之一。公司制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。目前，公司法人治理结构仍在不断的健全和完善。

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，公司股东、董事、监事均能按要求出席相关会议，并切实履行相关权利义务；三会决议内容完整，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；公司召开的监事会会议中，职工代表监事均按照要求出席会议并行使表决权利。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照三会议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了三会的

规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

## 二、公司董事会对公司治理机制建设及执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制执行情况进行了评估。董事会认为，在有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司股东会由全体股东组成，并设执行董事和监事各一名。有限公司能够按照相关的法律法规进行运作。公司历次股权转让、增资、法定代表人、住所和经营范围等事项的变更均召开了股东会，相关的决议均得到公司全体股东同意，且履行了工商登记程序，符合法律法规和和有限公司章程，合法合规。但是，有限公司阶段的公司治理也存在一定瑕疵，如未按期召开股东会、未严格按照公司法规定进行董监事换届选举、公司章程变更虽经全体股东签署但部分未纳入股东会表决、部分关联交易未经股东会表决等。

股份公司设立以来，公司已完善法人治理结构，分别设立股东大会、董事会和监事会，并规定了相应的议事规则，建立健全了法人治理制度。股东大会决议通过了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》等。公司各部门也制定了《现金管理制度》、《驾驶员手册》、《合同管理制度》、《薪酬管理制度》等相应的内部规章制度，涵盖了公司运营、财务、人事管理等内容。

目前，公司各内部机构和法人治理机构的成员符合《公司法》的任职要求，公司股东大会和董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，股份公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。但由于股份公司设立时间较短，在实际运作中，管理层仍需持续深化公司法人治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识。

综上所述，公司董事会认为公司“三会”和相关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。且股份公司成立以来，公司管理层更增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性。截至本公开转让说明书签署日，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

#### （一）公司最近两年一期违法违规及受处罚情况

公司自设立以来在经营过程中能够严格遵守国家有关税收法律法规的规定，执行的税种、税率符合现行法律法规和规范性文件的要求，自觉缴纳各种税款，不存在偷税漏税及欠税的情形。公司在工商管理、环境保护、职工社保、交通运输方面在最近两年一期内没有重大违法违规情况。公司未受到任何工商、税务、社保、环保、建交委等行政部门的处罚。

#### （二）控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人最近两年一期不存在违法违规及受处罚的情况。

公司及控股股东、实际控制人对此出具书面声明，郑重承诺：本公司及本人最近两年一期内不存在重大违法违规行为，且也不存在重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项等。

### 四、公司独立性情况

公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，在资产、业务、人员、机构和财务等方面均与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，具备完整的与经营有关的业务体系及独立面向市场的能力。

#### （一）业务独立

公司主要从事集装箱货物运输服务，主要为企业客户、货代公司、物流公司、各地货场等提供跨区域、全方位的公路运输服务。

公司控股股东、实际控制人原控制的今成储运在报告期内与富鹰物流曾存在同业竞争问题，但现已通过并购而得到规范。截至本公开转让说明书签署日，公司在业务上独立于公司股东、股东控制的企业及其他关联方。公司拥有独立完整的业务体系，能够面向市场独立经营、独立核算和决策，独立承担责任与风险，在业务上与公司持股 5%以上的股东及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

#### （二）资产独立

公司资产均合法拥有，具有独立性。不存在股东及其关联方占有和支配公司资产的情形，不存在资产被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况；不存在以公司资产、权益等为股东及其他关联方的债务提供担保的情况。

### （三）人员独立

公司虽于 2015 年 2 月与上海万宝锐旗企业管理有限公司(下称“万宝锐旗”)签署“委托代理服务协议”及后续补充协议,约定由万宝锐旗以其自身名义申报缴纳富鹰物流员工社保、发放员工薪酬,并提供人员管理服务等;但为避免发生劳动人事纠纷,公司现已与万宝锐旗协商修正上述服务事项,由万宝锐旗以富鹰物流和今成储运名义代为缴纳员工社保和提供人员管理服务。

截至本公开转让说明书签署日,公司依法独立与员工签署劳动合同。公司及控股股东、实际控制人也于 2015 年 8 月出具《承诺函》,承诺公司将于 2015 年 10 月 1 日前完成公司及子公司的社会保险参保手续,并直接以公司及子公司名义支付员工工资薪酬等。

截至本公开转让说明书签署日,公司高级管理人员不存在在股东及其控制的其他企业中担任其他职务的情况,也不存在在持股 5%以上股东及其控制的其他企业领薪的情况。

### （四）财务独立

公司设立了独立的财务部门,按照《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求,建立了符合自身特点的独立的会计核算体系和财务管理制度;公司具有规范的财务会计制度和子公司的财务管理制度。本公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬,未在与本公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

公司在中国银行股份有限公司上海市外高桥保税区支行开立了独立的银行账户,账号为 433859217575,公司不存在与任何其他单位共用银行账户的情况。

公司在上海市松江区国家税务局和上海市地方税务局松江区分局进行了税务登记,持有国/地税沪字 310227703328491《税务登记证》。公司独立进行纳税申报并缴纳税款,为独立纳税的合法主体。

### （五）机构独立

公司依法建立健全股东大会、董事会、监事会等机构,具有独立健全的法人治理结构,相关机构和人员能够依法履行职责。

公司根据自身经营管理的需要设立了独立和完整的职能部门,成立了独立的运输业务、平台维护和其他职能部门。本公司及下属子公司的办公机构和经营场所与公司股东完全分开,不存在混合经营、合署办公的情形,也不存在控股股东、

实际控制人干预公司机构设立的情形。

综上所述，公司拥有业务经营所需的资产和人员，建立了独立的财务核算体系，设置了独立的职能部门和业务机构，管理机构和管理制度健全，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

## 五、同业竞争情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的基本情况

报告期内，今成储运原为富鹰物流实际控制人陈民、高玉珍夫妇绝对控股的企业，成立于1993年9月26日，经营范围为货运代理，集装箱修理及零配件销售，计算机软件、物流管理、通讯、计算机应用技术专业的四技服务，货物专用运输（集装箱），仓储（除危险品）。为了避免同业竞争，富鹰物流于2015年5月12日召开临时股东会，会议决议通过以受让今成储运股权的方式收购今成储运。富鹰物流与今成储运原股东陈民、高玉珍和李睿于2015年5月12日签订股权转让协议，并于2015年5月底支付了全部收购款。截至2015年5月14日，今成储运已完成了工商变更登记手续，成为富鹰物流全资子公司。

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人陈民和高玉珍夫妇已无投资和控制其他任何企业。

### （二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免产生潜在的同业竞争，公司实际控制人陈民和高玉珍夫妇于2015年7月出具《避免同业竞争承诺函》，内容如下：

“本人作为上海富鹰物流股份有限公司（以下简称“股份公司”）的控股股东、实际控制人，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

- 1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。
- 2、本人在持有股份公司股份期间，本承诺持续有效。
- 3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）资金占用情况

公司的资金占用具体情况见“第四节 公司财务”之“七、关联交易”相关内容。

报告期内，公司存在资金被控股股东、实际控制人占用的情况，但截至本公开转让说明书签署日，以上关联方资金占用问题已得到解决。

### （二）对外担保情况

报告期内，仅有子公司今成储运为母公司富鹰物流进行车辆融资租赁提供保证担保，富鹰物流不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司成立伊始，就制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》等内部管理制度。对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

1、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权情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
1	陈民	董事长、总经理	8,749,500	58.33%
2	高玉珍	董事	6,205,500	41.37%
3	李睿	董事	45,000	0.30%
4	袁敏国	董事	0	0%

5	熊漪宁	董事、董事会秘书	0	0 %
6	陈刚	监事	0	0 %
7	李增彪	监事	0	0 %
8	俞秋凤	监事	0	0 %
9	施芳芳	财务经理	0	0 %
	合计		15,000,000	100 %

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

- 1、陈民和高玉珍系夫妻关系。
- 2、陈民和李睿系表兄弟关系。
- 3、陈民、高玉珍和熊漪宁系公（婆）媳关系。

除上述关系外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要的协议或做出的重要承诺的情况

- 1、《避免同业竞争承诺函》（董、监、高）
- 2、《高级管理人员关于独立性的书面声明》
- 3、《董事、监事及高级管理人员关于诚信状况的书面声明》

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	职务	在其他单位兼职情况	
			兼职单位	兼职职务
1	陈民	董事长、总经理	今成储运	执行董事
2	高玉珍	董事	今成储运	董事、总经理
3	李睿	董事	今成储运	监事
			上海科技网络通信有限公司	部门经理
4	袁敏国	董事	无	无
5	熊漪宁	董事、董事会秘书	无	无
6	陈刚	监事	无	无
7	李增彪	监事	无	无
8	俞秋凤	监事	无	无
9	施芳芳	财务经理	无	无

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在兼职情况。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

序号	姓名	职务	对外投资企业名称	持股比例（%）
1	陈民	董事长、总经理	无	无
2	高玉珍	董事	无	无
3	李睿	董事	无	无
4	袁敏国	董事	无	无
5	熊漪宁	董事、董事会秘书	无	无
6	陈刚	监事	上海沧盛信息科技有限公司	15%
7	李增彪	监事	无	无
8	俞秋风	监事	无	无
9	施芳芳	财务经理	无	无

上海沧盛信息科技有限公司成立于2010年4月6日，法定代表人张海霖，注册资本100万元，住所为上海市闵行区剑川路951号5幢3层3081室，经营范围包括从事信息科技、计算机科技、网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，通讯设备及相关产品、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、家居用品、机械设备、机电设备、办公用品、汽摩配件、仪器仪表、数码产品、电子产品的销售，企业管理咨询、商务咨询（咨询类项目除经纪）。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员最近两年一期受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司近两年一期不存在董事、监事、高级管理人员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。

### 八、最近两年一期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

近两年一期，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

## (一) 董事变动情况:

时间	董事情况	变动原因
2005.9.7-2015.7.20	陈民	有限公司设一名执行董事
2015.7.20 至今	陈民、高玉珍、李睿 袁敏国、熊漪宁	公司整体改制变更为股份公司，成立股份公司第一届董事会

## (二) 监事变动情况:

时间	监事情况	变动原因
2003.5.8-2015.7.19	高玉珍	有限公司仅设一名监事
2015.7.20 至今	陈刚、李增彪、俞秋凤	公司整体改制变更为股份公司，成立股份公司第一届监事会

## (三) 高级管理人员变动情况:

时间	高管情况	变动原因
2005.9.7-2015.7.20	总经理: 陈民	
2015.7.20 至今	总经理: 陈民 财务经理: 施芳芳 董秘: 熊漪宁	公司整体改制变更为股份公司，成立经营层

公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计

#### （一）最近两年一期的审计意见

公司执行财政部 2014 年颁布的《企业会计准则》。公司 2013、2014 年度及 2015 年 1-5 月的财务会计报告经具有证券相关业务资格的北京永拓会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的“京永审字【2015】第 14682 号”《审计报告》。

#### （二）最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、公司财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

公司以持续经营为基础，根据实际发生交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

公司合并财务报表按照 2014 年 7 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，由母公司编制。

报告期需要纳入富鹰物流合并范围的子公司如下：

名称	类型	注册地	注册 资本 (万元)	期末实际 出资额 (万元)	持股 比例 (%)	是否 合并 报表	报告期纳入 合并范围时 间
上海今成储运 服务有限公司	全资子 公司	中国(上海)自由 贸易试验区业盛 路188号A-1348室	320	320	100	是	2013年初至 2015年5月末

纳入合并报表的子公司基本情况详见公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况”。

##### 2、主要财务报表

## 合并资产负债表

单位:元

资 产	2015 年 1-5 月		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动资产:						
货币资金	5,122,988.97	3,236,347.40	4,913,180.35	2,109,661.15	6,918,734.90	5,439,228.70
交易性金融资产	92,745.00	92,745.00	28,540.00	28,540.00	38,720.00	38,720.00
应收票据						
应收账款	11,070,139.35	5,375,069.71	10,135,613.97	5,375,869.02	11,628,262.01	8,045,715.71
预付款项	9,974.40	9,974.40	62,170.43	35,515.14	13,772.96	13,772.96
应收利息						
应收股利						
其他应收款	3,695,954.95	4,387,426.99	4,216,524.25	5,106,128.74	5,386,573.54	6,918,352.34
存货						
一年内到期的非流动资产						
其他流动资产	1,275,076.61	816,036.55	1,640,485.73	1,182,875.76	844,666.43	486,629.53
<b>流动资产合计</b>	<b>21,266,879.28</b>	<b>13,917,600.05</b>	<b>20,996,514.73</b>	<b>13,838,589.81</b>	<b>24,830,729.84</b>	<b>20,942,419.24</b>
非流动资产:						
可供出售金融资产						
持有至到期投资						
长期应收款						
长期股权投资	1,295,349.17	4,718,324.16	883,803.82	883,803.82		
投资性房地产						
固定资产	9,171,860.11	5,577,820.71	10,600,306.33	6,266,548.32	7,401,420.07	2,652,585.55
在建工程						

工程物资						
固定资产清理						
生产性生物资产						
油气资产						
无形资产	279,006.84	279,006.84	343,536.08	343,536.08	367,996.26	367,996.26
开发支出						
商誉						
长期待摊费用						
递延所得税资产	185,837.27	78,293.68	254,226.57	90,132.28	211,944.65	95,013.38
其他非流动资产						
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,932,053.39</b>	<b>10,653,445.39</b>	<b>12,081,872.80</b>	<b>7,584,020.50</b>	<b>7,981,360.98</b>	<b>3,115,595.19</b>
<b>资产总计</b>	<b>32,198,932.67</b>	<b>24,571,045.44</b>	<b>33,078,387.53</b>	<b>21,422,610.31</b>	<b>32,812,090.82</b>	<b>24,058,014.43</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2015年1-5月		2014年12月31日		2013年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动负债：						
短期借款						
交易性金融负债						
应付票据						
应付账款	6,751,615.44	2,245,320.32	8,877,191.33	2,942,295.60	11,237,064.50	9,068,045.06
预收款项					1,181,091.20	1,169,441.69
应付职工薪酬	662,199.48	232,025.13	959,231.69	302,854.52	791,101.59	323,376.50
应交税费	1,242,667.09	568,526.87	1,189,649.25	802,124.91	221,226.28	213,457.33
应付利息						
应付股利	1,873,725.12	1,348,777.14	1,348,777.14	1,348,777.14	1,638,629.92	
其他应付款	2,658,109.00	2,115,563.32	2,466,304.88	1,710,428.35	1,472,063.74	637,667.34
一年内到期的非流动负债	2,381,029.09	1,956,537.54	1,736,055.98	1,361,737.01		
其他流动负债						
<b>流动负债合计</b>	<b>15,569,345.22</b>	<b>8,466,750.32</b>	<b>16,577,210.27</b>	<b>8,468,217.53</b>	<b>16,541,177.23</b>	<b>11,411,987.92</b>
非流动负债：						
长期借款						
应付债券						
长期应付款	1,044,090.89	735,670.58	2,329,416.53	1,838,786.58		
专项应付款						
预计负债						
递延所得税负债	1,349.25	1,349.25	505.00	505.00		
其他非流动负债						

<b>非流动负债合计</b>	1,045,440.14	737,019.83	2,329,921.53	1,839,291.58		
<b>负债合计</b>	16,614,785.36	9,203,770.15	18,907,131.80	10,307,509.11	16,541,177.23	11,411,987.92
股东权益：						
股本（实收资本）	13,200,000.00	13,200,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积		102,974.99	3,161,000.00		3,161,000.00	
减：库存股						
专项储备						
盈余公积	277,499.96	394,782.45	394,782.45	394,782.45	268,114.67	268,114.67
未分配利润	2,106,647.35	1,669,517.85	578,226.40	720,318.75	2,797,620.61	2,377,911.84
归属于母公司所有者 权益合计	15,584,147.31	15,367,275.29	14,134,008.85	11,115,101.20	16,226,735.28	12,646,026.51
少数股东权益			37,246.88		44,178.31	
<b>所有者权益合计</b>	15,584,147.31	15,367,275.29	14,171,255.73	11,115,101.20	16,270,913.59	12,646,026.51
<b>负债所有者权益总 计</b>	32,198,932.67	24,571,045.44	33,078,387.53	21,422,610.31	32,812,090.82	24,058,014.43

## 合并利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	28,662,619.94	12,856,502.49	69,739,818.03	33,789,883.77	66,182,059.38	42,413,074.86
减：营业成本	22,526,838.28	9,967,650.44	61,829,613.87	28,554,769.77	54,918,488.66	35,111,921.32
营业税金及附加	42,541.96		71,780.35	1,180.90	75,321.55	
销售费用			1,516.52	1,516.52	492,976.24	492,976.24
管理费用	3,166,191.62	1,579,194.25	7,311,483.57	3,354,905.93	7,646,189.25	4,066,257.87
财务费用	93,346.02	67,345.26	22,938.55	35,342.86	-431.71	-3,267.15
资产减值损失	12,687.40	12,687.40	18,097.60	18,097.60	10,000.00	10,000.00
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-7,410.06	-7,410.06	9,120.00	9,120.00	-9,490.00	-9,490.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-38,391.46	-38,391.46	-5,582.59	-5,582.59	1,299.85	1,299.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-38,454.65	-38,454.65	-16,196.18	-16,196.18		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,775,213.14	1,183,823.62	487,924.98	1,827,607.60	3,031,325.24	2,726,996.43
加：营业外收入	417,745.78	95,000.00	778,636.69	53,145.90	1,327,529.86	50,278.03
减：营业外支出	13,225.00	13,225.00	174,753.63	173,049.89	7,865.14	1,104.90
其中：非流动资产处置损失	13,225.00	13,225.00	158,956.81	157,922.45	6,665.14	104.90
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,179,733.92	1,265,598.62	1,091,808.04	1,707,703.61	4,350,989.96	2,776,169.56
减：所得税费用	794,933.34	316,399.52	393,862.82	441,025.84	1,105,551.83	707,956.93

<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	2,384,800.58	949,199.10	697,945.22	1,266,677.77	3,245,438.13	2,068,212.63
归属于母公司所有者的净利润	2,369,947.31	949,199.10	704,876.65	1,266,677.77	3,229,921.50	2,068,212.63
少数股东损益	14,853.27		-6,931.43		15,516.63	
<b>五、每股收益</b>						
（一）基本每股收益						

## 合并现金流量表

单位:元

项 目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>						
销售商品、提供劳务收到的现金	30,518,744.57	13,907,971.17	76,639,874.85	37,918,911.36	70,732,416.13	43,382,719.26
收到的税费返还	300,266.30		684,231.91	4,542.58	1,253,134.09	278.03
收到的其他与经营活动有关的现金	1,107,339.97	1,222,284.63	2,396,166.47	2,963,450.16	271,144.86	60,410.09
经营活动现金流入小计	31,926,350.84	15,130,255.80	79,720,273.23	40,886,904.10	72,256,695.08	43,443,407.38
购买商品、接受劳务支付的现金	24,102,455.79	10,801,781.61	65,620,676.17	36,305,853.42	56,591,348.46	39,081,595.32
支付给职工以及为职工支付的现金	4,148,624.49	1,333,273.23	8,563,959.95	2,970,178.12	6,556,524.84	2,423,762.28
支付的各项税费	1,173,793.46	478,055.22	1,288,041.40	261,722.22	2,750,987.28	406,034.32
支付的其他与经营活动有关的现金	448,410.07	107,926.79	478,817.91	226,791.45	4,684,102.70	2,768,246.00
经营活动现金流出小计	29,873,283.81	12,721,036.85	75,951,495.43	39,764,545.21	70,582,963.28	44,679,637.92
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,053,067.03</b>	<b>2,409,218.95</b>	<b>3,768,777.80</b>	<b>1,122,358.89</b>	<b>1,673,731.80</b>	<b>-1,236,230.54</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>						
收回投资所收到的现金			19,300.00	19,300.00		
取得投资收益收到的现金	63.19	63.19	10,613.59	10,613.59	1,299.85	1,299.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	66,692.30		238,439.93			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额						
收到其他与投资活动有关的现金						
投资活动现金流入小计	66,755.49	63.19	268,353.52	29,913.59	1,299.85	1,299.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,723.90	4,723.90	2,185,645.22	2,096,044.50	2,455,077.00	650,179.00
投资支付的现金	521,615.06	3,841,615.06	910,000.00	910,000.00	10,000.00	10,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的						

现金净额						
支付其他与投资活动有关的现金						
投资活动现金流出小计	526,338.96	3,846,338.96	3,095,645.22	3,006,044.50	2,465,077.00	660,179.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-459,583.47</b>	<b>-3,846,275.77</b>	<b>-2,827,291.70</b>	<b>-2,976,130.91</b>	<b>-2,463,777.15</b>	<b>-658,879.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>						
吸收投资收到的现金	3,200,000.00	3,200,000.00			5,200,000.00	5,000,000.00
取得借款收到的现金						
收到其他与筹资活动有关的现金						
筹资活动现金流入小计	3,200,000.00	3,200,000.00			5,200,000.00	5,000,000.00
偿还债务支付的现金						
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	526,702.88	59,504.87	2,523,371.91	1,052,126.79	200,000.00	200,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	4,056,972.06	576,752.06	423,476.41	423,476.41		
筹资活动现金流出小计	4,583,674.94	636,256.93	2,946,848.32	1,475,603.20	200,000.00	200,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-1,383,674.94	2,563,743.07	-2,946,848.32	-1,475,603.20	5,000,000.00	4,800,000.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			-192.33	-192.33	3.96	3.96
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>209,808.62</b>	<b>1,126,686.25</b>	<b>-2,005,554.55</b>	<b>-3,329,567.55</b>	<b>4,209,958.61</b>	<b>2,904,894.27</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,913,180.35	2,109,661.15	6,918,734.90	5,439,228.70	2,708,776.29	2,534,334.43
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5,122,988.97</b>	<b>3,236,347.40</b>	<b>4,913,180.35</b>	<b>2,109,661.15</b>	<b>6,918,734.90</b>	<b>5,439,228.70</b>

2015年1-5月合并所有者权益变动表 单位:元

项 目	2015年1-5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	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00	3,161,000.00	394,782.45	578,226.40		37,246.88	14,171,255.73
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	10,000,000.00	3,161,000.00	394,782.45	578,226.40		37,246.88	14,171,255.73
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	3,200,000.00	-3,161,000.00	-117,282.49	1,528,420.95		-37,246.88	1,412,891.58
(一) 净利润				2,369,947.31		14,853.27	2,384,800.58
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计				2,369,947.31		14,853.27	2,384,800.58
(三) 所有者投入和减少资本	3,200,000.00	-3,161,000.00	-117,282.49			-41,717.51	-120,000.00
1. 所有者投入资本	3,200,000.00						3,200,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他		-3,161,000.00	-117,282.49			-41,717.51	-3,320,000.00
(四) 利润分配				-841,526.36		-10,382.64	-851,909.00
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者(或股东)的分配				-841,526.36		-10,382.64	-851,909.00
3. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							

---

(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
<b>四、本年年末余额</b>	13,200,000.00		277,499.96	2,106,647.35			15,584,147.31

## 2014 年度合并所有者权益变动表单位:元

项 目	2014 年度						
	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	资本公积	盈余公积	未分配利润	专项储备		
一、上年年末余额	10,000,000.00	3,161,000.00	268,114.67	2,797,620.61		44,178.31	16,270,913.59
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	10,000,000.00	3,161,000.00	268,114.67	2,797,620.61		44,178.31	16,270,913.59
三、本年增减变动金额(减少以 “-”号填列)			126,667.78	-2,219,394.21		-6,931.43	-2,099,657.86
(一) 净利润				704,876.65		-6,931.43	697,945.22
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计				704,876.65		-6,931.43	697,945.22
(三) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配			126,667.78	-2,924,270.86			-2,797,603.08
1. 提取盈余公积			126,667.78	-126,667.78			
2. 对所有者(或股东)的分配				-2,797,603.08			-2,797,603.08
3. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							

---

(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
<b>四、本年年末余额</b>	10,000,000.00	3,161,000.00	394,782.45	578,226.40		37,246.88	14,171,255.73

## 2013年度合并所有者权益变动表

单位:元

项 目	2013 年度						
	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	资本公积	盈余公积	未分配利润	专项储备		
一、上年年末余额	5,000,000.00	2,961,000.00	61,293.41	1,391,290.18		50,521.79	9,464,105.38
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	5,000,000.00	2,961,000.00	61,293.41	1,391,290.18		50,521.79	9,464,105.38
三、本年增减变动金额(减少以 “-”号填列)	5,000,000.00	200,000.00	206,821.26	1,406,330.43		-6,343.48	6,806,808.21
(一) 净利润				3,229,921.50		15,516.63	3,245,438.13
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计				3,229,921.50		15,516.63	3,245,438.13
(三) 所有者投入和减少资本	5,000,000.00	200,000.00		1,889.31		-1,889.31	5,200,000.00
1. 所有者投入资本	5,000,000.00						5,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他		200,000.00		1,889.31		-1,889.31	200,000.00
(四) 利润分配			206,821.26	-1,825,480.38		-19,970.80	-1,638,629.92
1. 提取盈余公积			206,812.26	-206,821.26			
2. 对所有者(或股东)的分配				-1,618,659.12		-19,970.80	-1,638,629.92
3. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							

---

(六) 专项储备							
1. 提取专项储备							
2. 使用专项储备							
<b>四、本年年末余额</b>	10,000,000.00	3,161,000.00	268,114.67	2,797,620.61		44,178.31	16,270,913.59

## 2015年1-5月母公司所有者权益变动表

单位:元

项 目	2015年1-5月					
	实收资本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00			394,782.45	720,318.75	11,115,101.20
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	10,000,000.00			394,782.45	720,318.75	11,115,101.20
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	3,200,000.00	102,974.99			949,199.10	4,252,174.09
(一) 净利润					949,199.10	949,199.10
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					949,199.10	949,199.10
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 其他						
(五) 股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(六) 其他						
四、本年年末余额	13,200,000.00	102,974.99		394,782.45	1,669,517.85	15,367,275.29

## 2014年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项 目	2014 年度					
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00			268,114.67	2,377,911.84	12,646,026.51
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	10,000,000.00			268,114.67	2,377,911.84	12,646,026.51
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				126,667.78	-1,657,593.09	-1,530,925.31
（一）净利润					1,266,677.77	1,266,677.77
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					1,266,677.77	1,266,677.77
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				126,667.78	-2,924,270.86	-2,797,603.08
1. 提取盈余公积				126,667.78	-126,667.78	
2. 对所有者（或股东）的分配					-2,797,603.08	-2,797,603.08
3. 其他						
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）其他						
四、本年年末余额	10,000,000.00			394,782.45	720,318.75	11,115,101.20

## 2013 年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项 目	2013 年度					
	实收资本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00			61,293.41	516,520.47	5,577,813.88
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	5,000,000.00			61,293.41	516,520.47	5,577,813.88
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	5,000,000.00			206,821.26	1,861,391.37	7,068,212.63
(一) 净利润					2,068,212.63	2,068,212.63
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					2,068,212.63	2,068,212.63
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				206,821.26	-206,821.26	
1. 提取盈余公积				206,821.26	-206,821.26	
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 其他						
(五) 股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(六) 其他						
四、本年年末余额	10,000,000.00			268,114.67	2,377,911.84	12,646,026.51

### （三）公司采用的主要会计政策、会计估计

#### 1、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### 4、企业合并的会计处理方法

##### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并，除此之外，一般不作为同一控制下的企业合并。

本公司作为合并方在企业合并中取得的资产、负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。同一控制下的控股合并形成的长期股权投资，本公司以合并日应享有被合并方账面所有者权益的份额作为形成长期股权投资的初始投资成本，相关会计处理见长期股权投资；同一控制下的吸收合并取得的资产、负债，本公司按照相关资产、负债在被合并方的原账面价值入账。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司作为合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，应当抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

同一控制下的控股合并形成母子关系的，母公司在合并日编制合并财务报表，

包括合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。

合并资产负债表，以被合并方有关资产、负债的账面价值并入合并财务报表，合并方与被合并方在合并日及以前期间发生的交易，作为内部交易，按照“合并财务报表”有关原则进行抵消；合并利润表和现金流量表，包含合并方及被合并方自合并当期期初至合并日实现的净利润和产生的现金流量，涉及双方在当期发生的交易及内部交易产生的现金流量，按照合并财务报表的有关原则进行抵消。

## （2）非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

确定企业合并成本：企业合并成本包括购买方为进行企业合并支付的现金或非现金资产、发行或承担的债务、发行的权益性证券等在购买日的公允价值以及企业合并中发生的各项直接相关费用之和。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，本公司以购买日确定的企业合并成本（不包括应自被投资单位收取的现金股利和利润），作为对被购买方长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的吸收合并取得的符合确认条件的各项可辨认资产、负债，本公司在购买日按照公允价值确认为本企业的资产和负债。本公司以非货币资产为对价取得被购买方的控制权或各项可辨认资产、负债的，有关非货币资产在购买日的公允价值与其账面价值的差额，作为资产的处置损益，计入合并当期的利润表。

非同一控制下的企业合并中，企业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；在吸收合并情况下，该差额在母公司个别财务报表中确认的商誉；在控股合并情况下，该差额在合并财务报表中列示为商誉。

企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，本公司计入合并当期损益（营业外收入）。在吸收合并情况下，该差额计入合并当期母公司个别利润表；在控股合并情况下，该差额计入合并当期的合并利润表。

## 5、合并财务报表的编制方法

### （1）合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，除有证据表明不能控制被投资单位的之外，本公司直接或间接持有被投资单位 50%以上的表决权，或虽未持有 50%以上表决权但满足以下条件之一的，将被投资单位纳入合并财务报表范围：通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位 50%以上的表决权；根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

### （2）合并财务报表编制方法

本公司合并财务报表以母公司和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，对子公司的长期股权投资按照权益法调整后编制。编制时将母公司与各子公司及各子公司之间的重要投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵销后逐项合并，并计算少数股东权益和少数股东本期收益。如果子公司会计政策及会计期间与母公司不一致，合并前先按母公司的会计政策及会计期间调整子公司会计报表。

### （3）报告期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的年初余额。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### (4) 分步处置股权至丧失控制权的合并报表处理

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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。不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前与丧失控制权时，按照前述不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资与丧失对原有子公司控制权时的会计政策实施会计处理。

### 6、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金包括库存现金、可以随时用于支付的存款；现金等价物包括本公司持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、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。

### 7、金融工具

本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。

#### (1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## (2) 金融资产的分类、确认和计量

①本公司基于风险管理、投资策略及持有金融资产的目的等原因，将持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产

### A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产：该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

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投资，不得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。

### B、持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

### C、贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

### D、可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。

企业在初始确认时将某金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

②金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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，相关交易费用计入初始确认金额。

### ③金融资产的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

C、贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

D、可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。对于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，按照成本进行后续计量。

### （3）金融资产（不含应收款项）减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，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。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

#### ①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### ②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原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当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或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的减值损失，不予转回。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量

的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为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的条件与分类为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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续

计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

## ②其他金融负债

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，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## (6) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

## (7) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## (8) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

## 8、应收款项

### (1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

#### ①单项金额重大的判断依据或金额标准

单项金额重大的具体标准为：单项金额在 10 万元（含）以上的应收款项。

②单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提办法	
组合 1	对属于保证金、押金、员工备用金、关联方款项等单独进行减值测试，未发生减值，不计提坏账准备
组合 2	按账龄分析法计提减值准备

组合 2 中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0	0
1—2 年 (含 2 年)	10	10
2—3 年 (含 3 年)	30	30
3—4 年 (含 4 年)	50	50
4—5 年 (含 5 年)	70	70
5 年以上	100	100

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明应收款项发生减值的，计提相应的坏账准备。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试

本公司应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量 (不包括尚未发生的未来信用损失) 按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本公司将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项 (包括以个别方式评估未发生减值的应收款项) 的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(4) 在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的债权类投资比照金融资产减值的处理方法。

## 9、长期股权投资

### (1) 初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日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的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

B、非同一控制下的企业合并中，本公司区别下列情况确定合并成本：

a) 一次交换交易实现的企业合并，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债的公允价值；

b) 通过多次交换交易分步实现的企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；

c) 为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；

d) 在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

B、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。

C、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定。

③无论是以何种方式取得长期股权投资，取得投资时，对于支付的对价中包含的应享有被投资单位已经宣告但尚未发放的现金股利或利润都作为应收项目单独核算，不构成取得长期股权投资的初始投资成本。

## (2) 后续计量

能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在个别财务报表中采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

①采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②采用权益法核算的长期股权投资，其初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分，予以

抵销，在此基础上确认投资收益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，予以全额确认。

本公司对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，本公司都按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以可供出售金融资产采用成本法核算。

③本公司处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指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。重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，同时考虑本公司和其他方持有的被投资单位当期可转换债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

## 10、固定资产

本公司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，并且使用年限超过一年，与该资产有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量的有形资产。

### （1）固定资产的分类

本公司固定资产分为机器设备、运输设备、办公及其他设备。

### （2）固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的使用年限、残值率、年折旧率列示如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率 (%)	年折旧率 (%)
机器设备	5	5	19.00
运输设备	5	10	18.00
办公及其他设备	3-5	5-10	31.67-18.00

## 11、无形资产

本公司将企业拥有或者控制的没有实物形态，并且与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业、该资产的成本能够可靠计量的可辨认非货币性资产确认为无形资产。

本公司的无形资产按实际支付的金额或确定的价值入账。

①购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

②投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

③本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

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：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。本公司使用寿命有限的无形资产，自该无形资产可供使用时起在使用寿命期内平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。无形资产摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额，已计提减值准备的无形资产，还需扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。

对于使用寿命有限的各项无形资产的摊销年限分别为：

无形资产类别	摊销年限
财务及办公软件	3年
车辆牌照	10年

## 12、长期待摊费用

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。

## 13、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。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。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

### （1）短期薪酬

本公司在职工为其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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

### （2）离职后福利

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本公司与职工就离职后福利达成的协议，或者本公司为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

### （3）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，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：本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；本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。

### （4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的会计政策进行处理；除此以外的，按照上述设定受益计划的会

计政策确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

#### 14、预计负债

##### (1) 预计负债的确认标准

本公司规定与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：

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

##### (2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- ①或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- ②或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### 15、收入确认原则

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本公司、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

##### 提供劳务收入的确认方法

物流服务主要系根据客户的物流需求，为客户提供物流运输和物流代理服务，在物流服务完成后，依据业务凭证及合同约定的价格进行收入的确认。

## 16、政府补助

本公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。当政府文件未明确补助对象，根据补助资金的实际用途，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关。

### （1）政府补助的确认时点

本公司取得政府无偿拨入的货币性资产或非货币性资产，同时满足下列条件时，确认为政府补助：

- ①能够满足政府补助所附条件；
- ②能够收到政府补助。

### （2）政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

②已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

A、存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

B、不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 17、递延所得税资产/递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

### （1）递延所得税资产

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

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

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

## （2）递延所得税负债

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

## 18、租赁

### （1）经营租赁

本公司作为承租人，对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；或有租金在实际发生时计入当期损益。

本公司作为出租人，按资产的性质将用作经营租赁的资产包括在资产负债表中的相关项目内；对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；对于经营租赁资产中的固定资产，采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销；或有租金在实际发生时计入当期损益。

### （2）融资租赁

为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

本公司作为承租人记录融资租赁业务于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## 19、资产减值

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

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

（2）本公司经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当

期或将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响。

(3) 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

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

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

本公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第8号——资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试—估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是本公司可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

本公司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。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 20、安全生产费用

本公司从事一般交通运输，根据财政部、国家安全生产监督管理总局《关于印发〈企业安全生产费用提取和使用管理办法〉的通知》（财企[2012]16号）、财政部《关于印发企业会计准则解释第3号的通知》（财会[2009]8号）的相关规

定，以实际销售收入为计提依据，一般交通运输企业按当月营业收入的 1%提取。提取的安全生产费用计入当期损益，企业使用提取的安全生产费用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。企业使用提取的安全生产费用形成资产的，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

## 二、最近两年一期的主要财务指标分析

### （一）盈利能力分析

公司 2015 年 1-5 月、2014 年和 2013 年主营业务毛利率分别为：21.41%、11.34%和 17.02%，报告期内公司毛利率存有一定幅度的波动。

2014 年主营业务毛利率较之 2013 年有较大幅度的下降，主要是由于 2014 年公司主营业务受内外贸市场萎缩、公司车辆周转频率大幅降低及国家政策的影响，营业成本大幅上升，在收入稳定上升的情况下，毛利率相对于 2013 年有一定的下降。2014 年度和 2013 年度主营业务收入分别为 6,973.98 万元、6,618.21 万元，主营业务成本分别为 6,182.96 万元和 5,491.85 万元。

2015 年公司通过优化经营模式及运输线路配置，在扩大业务收入的基础上降低营业成本，使毛利率有较大幅度回升。公司主营收入在报告期主要来源于运输业务和代理业务，2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度运输业务收入分别为 1,883.83 万元、4,377.07 万元和 3,633.47 万元，代理业务收入分别为 982.43 万元、2,596.91 万元和 2,984.73 万元。

公司 2015 年 5 月末、2014 年末和 2013 年末加权净资产收益率分别为 15.10%、4.21%和 22.59%。报告期 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度净利润分别为 238.48 万元、69.79 万元和 324.54 万元。虽然 2014 年公司净利润有所下降，但 2015 年 1-5 月在经过公司大力整顿调整后增长明显。

### （二）偿债能力分析

母公司富鹰物流在 2015 年 5 月末、2014 年末和 2013 年末资产负债率分别为 37.46%、48.12%和 47.44%，母公司资产负债率在报告期基本稳定。公司 2014 年、2015 年分别通过融资租赁方式租入固定资产，形成长期应付款及一年内到

期的流动负债，截至 2015 年 5 月末仍有长期应付款 104.41 万元，一年内到期的非流动负债 238.10 万元，报告期末公司仍有应付股利 187.37 万元、其他应付款 265.81 万元，因此公司负债率较高。

公司 2015 年 5 月末、2014 年末和 2013 年末流动比率分别为 1.37、1.27 和 1.50；公司主要提供运输服务，因此不存在存货。

公司 2015 年 5 月末、2014 年末和 2013 年末每股净资产分别为 1.18 元/股、1.42 元/股和 1.63 元/股。2015 年 5 月末公司每股净资产下降主要由于 5 月公司收购今成储运 100% 股权，净资产减少 316.1 万元。公司净利润 2015 年 5 月末、2014 年度和 2013 年度分别为 238.48 万元、69.79 万元和 324.54 万元，净利润在报告期有所增长。

公司资产负债率稳定，流动性比例稳定，偿债能力在合理范围内。

### （三）营运能力分析

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度应收账款周转率分别为 2.7、6.41 和 6.40，应收账款周转率在报告期基本保持稳定。

公司报告期应收账款周转率较为正常，且保持稳定。

### （四）现金流量分析

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,053,067.03	3,768,777.80	1,673,731.80
投资活动产生的现金流量净额	-459,583.47	-2,827,291.70	-2,463,777.15
筹资活动产生的现金流量净额	-1,383,674.94	-2,946,848.32	5,000,000.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响		-192.33	3.96
现金及现金等价物净增加额	209,808.62	-2,005,554.55	4,209,958.61

公司报告期内营业收入状况稳定，大部分销售不存在回款困难，尤其 2014 年业务回款较快，因此报告期内公司经营活动产生的现金流金额较大。

公司报告期内经营活动现金流量与净利润的关系如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	2,384,800.58	697,945.22	3,245,438.13
加：资产减值准备	12,687.40	18,097.60	10,000.00

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,375,732.30	2,668,820.75	2,285,353.03
无形资产摊销	64,529.24	148,660.18	59,354.24
长期待摊费用摊销			
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)	13,225.00	158,956.81	6,665.14
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-22,479.48	-35,801.46	
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	7,410.06	-9,120.00	9,490.00
财务费用(收益以“-”号填列)	96,619.53	57,709.83	-3.96
投资损失(收益以“-”号填列)	38,391.46	5,582.59	-1,299.85
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	68,389.30	-42,281.92	-110,052.25
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	844.25	505.00	-725.00
存货的减少(增加以“-”号填列)			
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-9,038.33	1,810,382.96	-3,691,752.73
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-1,978,044.28	-1,710,679.76	-138,734.95
其他			
经营活动产生的现金流量净额	2,053,067.03	3,768,777.80	1,673,731.80

报告期内,公司净利润与经营活动现金流量净额的差异主要有资产减值准备、资产折旧、处置资产损益、财务费用中利息支出以及经营性应收、应付项目的变动影响。公司净利润和经营活动现金流的变动情况符合公司实际经营状况。

公司销售商品、提供劳务收到的现金与其他会计科目的关系如下:

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
主营业务收入	28,662,619.94	69,739,818.03	66,182,059.38
其他业务收入			
销项税	2,892,454.41	5,479,248.58	5,787,659.28
加:应收账款的减少(期初-期末)	-947,212.78	1,484,550.44	-2,370,846.73
加:应收票据的减少(期初-期末)			
预收账款的增加(期末-期初)		-1,181,091.20	1,181,091.20
减:本期计提的坏账准备	89,117.00	63,742.20	47,547.00
销售商品、提供劳务收到的现金	30,518,744.57	76,639,874.85	70,732,416.13

公司购买商品、接受劳务支付的现金与其他会计科目的关系如下:

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
主营业务成本	22,526,838.28	61,829,613.87	54,918,488.66

其他业务支出			
购买商品接受劳务对应的进项税支出	2,976,233.78	7,202,203.85	5,011,604.57
加:存货的增加(期末-期初)			
加:应付票据的减少(期初-期末)			
加:应付账款的减少(期初-期末)	2,125,575.89	2,359,873.17	1,593,681.54
加:其他货币资金承兑保证金的增加(期末-期初)			
加:预付账款的增加(期末-期初)	-219,225.87	168,429.58	-383,862.04
生产成本中包含人工、折旧、摊销等	3,090,577.57	5,939,444.30	4,548,564.27
购买商品、接受劳务支付的现金	24,318,844.51	65,620,676.17	56,591,348.46

公司其他大额现金流量项目内容如下:

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,107,339.97	2,396,166.47	271,144.86
支付其他与经营活动有关的现金	448,410.07	478,817.91	4,684,102.70
支付的其他与筹资活动有关的现金	4,056,972.06	423,476.41	
构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,723.90	2,185,645.22	2,455,077.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	526,702.88	2,858,141.51	200,000.00

公司收到其他与经营活动有关的现金主要是政府补助收入、银行存款利息收入及其他往来款项,支付其他与经营活动有关的现金主要是业务招待费、会务支出、其他往来款项支出等。公司在报告期内购买机器设备、运输工具等固定资产816.86万元,因此购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多。公司在2014年向股东支付279.76万元的分红,导致2014年股利、利润或偿付利息支付的现金较多。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### (一) 主营营业收入的主要构成

单位:元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运输业务	18,838,282.79	65.72	43,770,676.55	62.76	36,334,714.28	54.90
代理业务	9,824,337.15	34.28	25,969,141.48	37.24	29,847,345.10	45.10
合计	28,662,619.94	100.00	69,739,818.03	100.00	66,182,059.38	100.00

## 1、主营业务收入

公司主营业务是集装箱货物道路运输, 主要为企业客户、货代公司、物流公司、各地货场等提供港口进出口以及公路整车、零担集装箱货物公路运输服务。当前, 公司业务主要分为运输业务和代理业务。

报告期内公司主营业务收入基本稳定。2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度运输业务收入分别为 1,883.83 万元、4,377.07 万元和 3,633.47 万元, 占全部营业收入的比例在报告期分别 65.72%、62.76%和 54.90%; 代理业务收入分别为 982.43 万元、2,596.91 万元和 2,984.73 万元, 占全部营业收入的比例在报告期分别 34.28%、37.24%和 45.10%。

公司收入皆为提供物流服务所产生的收入, 在物流服务完成后, 依据业务凭证及合同约定的价格进行收入的确认。收入确认的流程如下: 销售部首先与客户签订运输或代理框架协议, 约定双方交易或合作模式, 而后续具体的运输或代理订单则以客户规范化的电子邮件、大客户电子系统为主, 双方进行时间、线路、数量、价格等的确认; 在确认接单后, 营运部将统一进行分配和调度, 司机按要求完成运输业务, 营运部在收到确认收货的单据后确定业务完成, 主要风险和报酬在业务完成指定收货人签字确认后移转, 而此为收入的确认时点。

## (二) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的主营业务收入及利润情况如下表:

单位: 元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	28,662,619.94	69,739,818.03	66,182,059.38
主营业务成本	22,526,838.28	61,829,613.87	54,918,488.66
主营业务利润	6,135,781.66	7,910,204.16	11,263,570.72
营业利润	2,775,213.14	487,924.98	3,031,325.24
利润总额	3,179,733.92	1,091,808.04	4,350,989.96
净利润	2,384,800.58	697,945.22	3,245,438.13

公司主营业务收入在报告期基本保持稳定, 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度主营业务收入分别为 2,866.26 万元、6,973.98 万元和 6,618.21 万元。而同期公司主营业务成本分别为 2,252.68 万元、6,182.96 万元和 5,491.85 万元。2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度公司主营业务利润分别为 613.58 万元、791.02 万元和 1,126.36 万元, 主营业务利润在报告期基本保持稳定, 但由于

2014 年公司主营业务受内外贸市场萎缩及国家政策的影响，营业成本大幅上升，在收入增长不大的情况下，毛利率相对于 2013 年有一定的下降。在考虑了公司期间费用、资产减值、投资收益之后，2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度公司营业利润分别为 277.52 万元、48.79 万元和 303.13 万元，在考虑了公司营业外收支之后，公司报告期内利润总额分别为 317.97 万元、109.18 万元和 435.10 万元，整体而言，报告期内公司盈利能力较强。

报告期内 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度公司净利润总额分别为 238.48 万元、69.79 万元和 324.54 万元。公司在报告期内 2014 年受宏观因素的影响盈利有所下降，2015 年 1-5 月盈利能力较强。

公司最近两年一期主营业务收入毛利情况如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
运输业务	18,838,282.79	17,242,091.32	8.47
代理业务	9,824,337.15	5,284,746.96	46.21
<b>合计</b>	<b>28,662,619.94</b>	<b>22,526,838.28</b>	<b>21.41</b>
项 目	2014 年度		
	运输业务	43,770,676.55	44,154,500.69
代理业务	25,969,141.48	17,675,113.18	31.94
<b>合计</b>	<b>69,739,818.03</b>	<b>61,829,613.87</b>	<b>11.34</b>
项 目	2013 年度		
	运输业务	36,334,714.27	25,900,723.85
代理业务	29,847,345.10	29,017,764.81	2.78
<b>合计</b>	<b>66,182,059.37</b>	<b>54,918,488.66</b>	<b>17.02</b>

2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度公司主营业务毛利率分别为 21.41%、11.34%和 17.02%。报告期内公司业务毛利率波动较大，主要因为成本波动较大，在营业收入稳定的情况下各业务的毛利率有较大幅度的波动。

#### 1、运输业务成本

项目	2015 年 1-5 月		2014 年		增幅 (%)	2013 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)		金额	占比 (%)
联运成本	6,359,523.13	36.88	15,886,246.43	35.98	171.84	5,843,919.28	22.56
港杂费	60,083.50	0.35	894,711.65	2.03	126.82	394,455.71	1.52
油费	3,479,361.95	20.18	9,950,073.79	22.53	3.78	9,587,790.58	37.02
桥经费	3,277,275.93	19.01	8,946,600.85	20.26	217.63	2,816,638.87	10.87

车辆折旧	1,297,306.14	7.52	2,518,749.18	5.70	15.58	2,179,191.91	8.41
工资薪酬及保险	1,793,271.43	10.40	3,420,695.12	7.75	44.37	2,369,372.36	9.15
车辆保险	565,413.06	3.28	1,406,734.28	3.19	60.77	875,013.93	3.38
安全生产费用	286,626.20	1.66	697,398.18	1.58	5.38	661,820.59	2.56
其他	123,229.98	0.71	433,291.21	0.98	-63.05	1,172,520.62	4.53
<b>运输业务成本合计</b>	<b>17,242,091.32</b>	<b>100.00</b>	<b>44,154,500.69</b>	<b>100.00</b>	<b>70.48</b>	<b>25,900,723.85</b>	<b>100.00</b>

运输业务成本主要包括上述科目中的联运成本、港杂费、油费、桥经费、车辆折旧、工资薪酬及保险、车辆保险、安全生产费用等费用。其中，联运成本占比最大，主要指公司在联合运输过程中部分线路通过采购其他方运输服务产生的成本，报告期内联运成本占运输业务成本的比例分别为 36.88%、35.98%和 22.56%。

公司 2014 年运输业务成本较 2013 年增长 70.48%，主要由于联运成本、港杂费、桥经费、车辆折旧及保险、工资薪酬及保险的大幅增加，具体原因如下：

(1) 2014 年春节以后，内外贸需求萎缩，导致进出口集装箱业务下降，船公司为降低成本减少集装箱箱源，大量车辆等候在集装箱堆场等待提箱；另一方面，客户货物也因此无法正常收发，车辆被迫等待装卸货，最终导致车辆周转、利用率大幅降低。

(2) 2014 年 6 月上海市政府出台《关于本市加强集装箱运输车辆环保治理的实施意见》，要求“加快淘汰老旧高污染车辆，至 2014 年底全面淘汰集卡黄标车”。受此政策的影响，上海集装箱营运车辆急剧减少，线路外发成本大幅增加，对外采购运输服务的成本增加 5%-15%。

受以上两个原因的影响，公司联运成本和港杂费大幅上升，较上年度分别增长 1.72 倍和 1.27 倍。且为缓解运营车辆的不足，公司 2014 年采购 15 个牵引车和 40 个挂车，导致桥经费、车辆折旧及保险费用上升。另，为稳定驾驶团队，提高司机积极性，公司提高了驾驶员车班数及额外绩效补贴等，也致员工工资及保险较上年度上升 44.37%。

由于公司的客户均为长期合作客户，运价在合同期内不会有大幅调整，成本大幅上升导致 2014 年运输业务毛利率降低为-0.88%，2015 年随着外部环境的好转，内部运力的增加以及调度的合理性及准确性，使营运效率大幅提高，联运成本和港杂费降低，因此 2015 年 1-5 月在收入稳定情况下，运输业务的毛利率有所回升。

## 2、代理业务成本

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年		增幅 (%)	2013年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)		金额	占比 (%)
港杂费	1,111,926.95	21.04	3,554,414.18	20.11	26.75	2,804,183.67	9.66
运输成本	3,230,084.63	61.12	10,140,903.82	57.37	-59.63	25,116,793.11	86.56
代理成本	942,735.38	17.84	3,979,795.18	22.52	262.86	1,096,788.03	3.78
代理业务成本合计	5,284,746.96	100.00	17,675,113.18	100.00	-39.09	29,017,764.81	100.00

代理业务成本主要包括运输成本、代理成本及港杂费。运输成本即业务外发产生的成本，代理成本指对客户代付代垫的费用。

2014年由于公司运力限制，公司将较多的业务转委托于有运输资质的其他物流或货代公司代理，因此代理业务总成本中的代理成本大幅上升。

由于代理业务结算方式的改变，代理业务总成本较去年同期下降39.09%，2013年及以前公司代理业务主要是“整单接收整单转委托”的模式，因此运输成本较大，2014年公司新签订的代理业务合同中约定公司仅收取代理中介费用，未到期的代理服务协议仍以“整单接受整单转委托”的方式履行。因此2014年运输成本降低为1,014.09万元，较2013年下降59.63%，代理业务收入由2013年2,984.73万元下降为2,596.91万元，较2013年下降12.99%，成本下降幅度大于收入下降幅度，因此2014年毛利率大幅上升。

总体而言，公司主营业务的毛利率在报告期内有较大幅度波动，报告期内毛利主要来源于运输业务和代理业务，无其他业务收入。

## (三) 主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下表：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销售费用	-	1,516.52	492,976.24
管理费用	3,166,191.62	7,311,483.57	7,646,189.25
财务费用	93,346.02	22,938.55	-431.71

营业收入	28,662,619.94	69,739,818.03	66,182,059.38
销售费用与营业收入之比 (%)	0.00	0.00	0.74
管理费用与营业收入之比 (%)	11.05	10.48	11.55
财务费用与营业收入之比 (%)	0.33	0.03	0.00

公司为物流企业，销售费用主要包括广告费、差旅费以及业务招待费，此部分费用占比较低。公司销售费用 2014 年度较 2013 年度有所下降，主要是因为 2013 年度公司设计商标支出广告费 47.17 万元，2015 年 1-5 月销售费用为零，2014 年度和 2013 年度销售费用分别为 0.15 万元和 49.30 万元。2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度管理费用占比达同期营业收入的 11.05%、10.48%和 11.55%，其中管理人员薪酬占比最大。

公司 2014 年、2015 年 1-5 月分别通过融资租赁租入固定资产 230.56 万元和 212.36 万元，因此 2014 年、2015 年 1-5 月财务费用有所上升。2015 年 1-5 月和 2014 年度公司产生利息支出分别为 9.66 万元和 5.75 万元。报告期内公司财务费用占当期营业收入比重分别为 0.33%、0.03%和 0.00%，占比较小。

#### (四) 重大投资收益和非经常性损益情况

##### 1、投资收益

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-38,454.65	-16,196.18	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	63.19	671.21	1,299.85
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		9,942.38	
<b>合计</b>	<b>-38,391.46</b>	<b>-5,582.59</b>	<b>1,299.85</b>

公司在报告期投资收益主要来源于联营企业苏浙沪集装箱（上海）股份有限公司的长期股权投资核算，2014 年（投资变动）权益法下确认的投资损益 1.62 万，2015 年 1-5 月公司追加投资 45 万元，1-5 月确认投资损益 3.85 万元。2014 年公司处置交易性金融资产获得投资收益 0.99 万元。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度投资收益分别为-3.84 万元、-0.56 万元和 0.13 万元，对营业利润的影响较小。

##### 2、非经常性损益

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-13,225.00	-157,922.45	-104.90
计入当期损益的政府补助,但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	95,000.00	48,000.00	50,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额		-9,981.54	-721.97
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	1,218,729.46	-568,732.55	1,177,225.50
对所得税影响额	-20,443.75	29,976.00	-12,293.28
<b>小计</b>	<b>1,280,060.71</b>	<b>-658,660.54</b>	<b>1,214,105.35</b>
其中:对少数股东损益的影响	14,853.27	-6,931.43	15,516.63
净利润	2,384,800.58	697,945.22	3,245,438.13
非经常性损益占同期净利润的比例	53.05%	-93.38%	36.93%

公司非经常性损益主要包括同一控制下企业合并产生的损益、公司获得的相关政府补助、公司处置非流动资产产生的损益,以及少量其他营业外收支。

公司2015年5月12日完成对今成储运的收购,今成储运系陈民、高玉珍夫妇控制企业,因此报告期内产生非经常性损益分别为121.87万元、-56.87万元和117.72万元。

2015年1-5月、2014年度、2013年度公司计入非经常性损益的政府补助金额分别为9.50万元、4.80万元和5.00万元,具体明细如下:

政府补助种类		2015年1-5月
与收益相关的政府补助	黄标车报废补贴	95,000.00
政府补助种类		2014年度
与收益相关的政府补助	科技扶持资金	48,000.00
政府补助种类		2013年度
与收益相关的政府补助	科技扶持资金	50,000.00

2015年1-5月、2014年度、2013年度公司未计入非经常性损益,按照国家统一标准享受的政府补助金额分别为30.03万元、68.67万元、127.71万元,具体明细如下:

政府补助种类		2015年1-5月
与收益相关的政府补助	营改增退税	300,266.30
政府补助种类		2014年度
与收益相关的政府补助	营改增退税	679,689.33
	失业保险基金奖励	7,000.00
政府补助种类		2013年度
与收益相关的政府补助	营改增退税	1,252,856.06
	失业保险基金奖励	24,250.00

2014 年度公司处置非流动资产损益为 15.79 万元,均为固定资产处置利得。

公司报告期内非经常性损益金额较高,2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度非经常性损益分别为 128.00 万元、-65.87 万元和 121.41 万元,同期公司净利润分别为 238.48 万元、69.79 万元和 324.54 万元,非经常性损益占净利润的比重分别为 53.67%、-94.38%和 37.41%,报告期公司净利润受非经常性损益影响较大,主要为同一控制下企业合并产生的损益。

### (五) 公司主要税项及相关税收优惠政策

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	应税收入按税率计算销项税,并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	11/6
城建税	按应缴纳的增值税和应缴纳的营业税计征	1-5/7
教育费附加	按应缴纳的增值税和应缴纳的营业税计征	3
地方教育费附加	按应缴纳的增值税和应缴纳的营业税计征	2
河道费	按应缴纳的增值税和应缴纳的营业税计征	1
企业所得税	按应纳税所得额计算	25

公司运输业务属于交通运输业,适用 11%增值税税率;代理业务属物流辅助服务,适用 6%增值税税率。今成储运城建税为 7%,富鹰物流位于松江区,2013 年-2015 年 4 月城建税为 1%,2015 年 4 月后为 5%。

根据财税[2011]111 号《财政部、国家税务总局关于在上海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的通知》所附的《交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点过渡政策的规定》,注册在洋山保税港区和东疆保税港区内的试点纳税人提供的国内货物运输服务、仓储服务和装卸搬运服务享受增值税即征即退政策。根据浦东新区国家税务局外高桥保税区分局第五税务所[2012]000372《增值税即征即退核定结果通知书》,注册在洋山保税区的今成储运从事国内货物运输服务业务自 2012 年 2 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日享受该项税收优惠。根据财税[2013]106 号《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改增值税试点的通知》所附的《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》,2015 年 12 月 31 日前,注册在洋山保税港区和东疆保税港区内的试点纳税人提供的国内货物运输服务、仓储服务和装卸搬运服务,享受增值税即征即退的税收优惠,即今成储运所享税收优惠将截至 2015 年 12 月 31 日。

2015年1-5月、2014年和2013年公司享受的营改增退税分别为30.03万元、67.97万元和125.29万元。

#### 四、公司的主要资产情况

##### (一) 应收款项

公司报告期内对应收账款、其他应收款、预付款项采用按信用风险特征组合计提坏账准备，组合1包括保证金、押金、员工备用金及关联方款项，对组合1单独进行减值测试，组合2按账龄分析法计提坏账准备，其比例为：1年以内0%，1至2年10%，2至3年30%，3至4年50%，4至5年70%，5年以上100%。

##### 1、应收账款

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：

单位：元

类别	2015.5.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	11,090,924.35	99.57	20,785.00	0.19	11,070,139.35
其中：组合1					
组合2	11,090,924.35	99.57	20,785.00	0.19	11,070,139.35
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	47,547.00	0.43	47,547.00	100	
合 计	11,138,471.35	100.00	68,332.00	0.61	11,070,139.35

单位：元

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	10,143,711.57	99.53	8,097.60	0.08	10,135,613.97
其中：组合1					
组合2	10,143,711.57	99.53	8,097.60	0.08	10,135,613.97

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	47,547.00	0.47	47,547.00	100	
<b>合 计</b>	<b>10,191,258.57</b>	<b>100.00</b>	<b>55,644.60</b>	<b>0.55</b>	<b>10,135,613.97</b>

单位：元

类别	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	11,628,262.01	99.59			11,628,262.01
其中：组合 1					
组合 2	11,628,262.01	99.59			11,628,262.01
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	47,547.00	0.41	47,547.00	100	
<b>合 计</b>	<b>11,675,809.01</b>	<b>100.00</b>	<b>47,547.00</b>	<b>0.41</b>	<b>11,628,262.01</b>

组合 2，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率 (%)	2015 年 5 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	0	10,883,074.35	98.13	-	10,883,074.35
1-2 年	10	207,850.00	1.87	20,785.00	187,065.00
<b>合 计</b>	<b>--</b>	<b>11,090,924.35</b>	<b>100.00</b>	<b>20,785.00</b>	<b>11,070,139.35</b>
2014 年 12 月 31 日					
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	0	10,062,735.57	99.20	-	10,062,735.57
1-2 年	10	80,976.00	0.80	8,097.60	72,878.40
<b>合 计</b>	<b>--</b>	<b>10,143,711.57</b>	<b>100.00</b>	<b>8,097.60</b>	<b>10,135,613.97</b>
2013 年 12 月 31 日					
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	0	11,628,262.01	100.00	-	11,628,262.01
<b>合 计</b>	<b>--</b>	<b>11,628,262.01</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>11,628,262.01</b>

2015 年 5 月末，公司应收账款账龄 1 年以内占 98.13%，账龄为 1-2 年占比 1.87%。其中 1-2 年账龄应收账款余额为 20.79 万元，是上海港口化工物流有限公司所欠运输款，由于运输过程中存在部分费用责任不明，因此运输服务款项未结算，公司目前正积极协商，已按会计准则计提坏账。公司应收账款账龄整体较短，应收账款回款良好，基本不存在坏账风险。

公司报告期内应收账款余额 2015 年 5 月末、2014 年末和 2013 年金额分别为 1,113.85 万元、1,019.13 万元和 1,167.58 万元。报告期内公司应收账款回款较为正常，其中 2013 年存在 4.75 万元应收账款，由于与宜家采购（上海）有限公司对账差异，100%计提坏账准备。截至报告期末大额应收账款主要为应收客户宜家（中国）投资有限公司、宜家贸易（香港）有限公司、上海铁士物流有限公司，以上客户与公司已经建立了较好的业务关系，应收账款的回收较有保障。

公司最近两年一期应收账款净额占比情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
应收账款净额	11,070,139.35	10,135,613.97	11,628,262.01
营业收入	28,662,619.94	69,739,818.03	66,182,059.38
应收账款净额占营业收入比重 (%)	38.62	14.53	17.57
总资产	32,198,932.67	33,078,387.53	32,812,090.82
应收账款净额占总资产比重 (%)	34.38	30.64	35.44

公司 2015 年 1-5 月、2014 年末和 2013 年末应收账款净额分别为 1,107.01 万元、1,013.56 万元和 1,162.83 万元，各期末应收账款净额占当期末总资产比例分别为 34.38%、30.64%和 35.44%，各期末应收账款净额占资产总额比重较高。

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
宜家（中国）投资有限公司	非关联方	3,458,193.00	1 年以内	31.05
宜家贸易（香港）有限公司	非关联方	2,554,919.71	1 年以内	22.94
上海铁士物流有限公司	非关联方	1,668,508.60	1 年以内	14.98
江苏飞力达国际物流股份有限公司	非关联方	990,225.00	1 年以内	8.89
上海神东船务有限公司	非关联方	502,727.00	1 年以内	4.51
合计		9,174,573.31	--	82.37

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
宜家贸易（香港）有限公司	非关联方	2,889,497.71	1 年以内	28.35
宜家（中国）投资有限公司	非关联方	2,726,175.20	1 年以内	26.75

上海铁士物流有限公司	非关联方	1,241,354.31	1年以内	12.18
上海神东船务有限公司	非关联方	653,086.00	1年以内	6.41
宜家采购（上海）有限公司	非关联方	617,592.00	1年以内	6.06
<b>合计</b>		<b>8,127,705.22</b>	--	<b>79.75</b>

截至2013年12月31日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
宜家贸易（香港）有限公司	非关联方	4,221,858.68	1年以内	36.16
宜家（中国）投资有限公司	非关联方	2,685,256.00	1年以内	23.00
上海铁士物流有限公司	非关联方	1,616,980.35	1年以内	13.85
上海港口化工物流有限公司	非关联方	574,775.00	1年以内	4.92
宜家采购（上海）有限公司	非关联方	545,061.17	1年以内	4.67
<b>合计</b>		<b>9,643,931.20</b>	--	<b>82.60</b>

截至2015年5月31日，欠款金额前五名客户款项占公司应收账款总额的82.37%。应收账款中并无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## 2、预付款项

按账龄计提坏账准备的预付款项

单位：元

账龄	坏账准备计提比率(%)	2015年5月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	0	9,974.40	100.00	-	9,974.40
<b>合计</b>	--	<b>9,974.40</b>	<b>100.00</b>	-	<b>9,974.40</b>
		2014年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	0	62,170.43	100.00	-	62,170.43
<b>合计</b>	--	<b>62,170.43</b>	<b>100.00</b>	-	<b>62,170.43</b>
		2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	0	13,772.96	100.00	-	13,772.96
<b>合计</b>	--	<b>13,772.96</b>	<b>100.00</b>	-	<b>13,772.96</b>

报告期内公司预付款项主要系公司向供应商采购运输服务、预付房租以及采购固定资产预付的款项，2015年5月末、2014年末和2013年末公司预付款项金额分别为1.00元、6.22万元和1.38万元。公司预付款项的账龄均在1年以内。

截至 2015 年 5 月 31 日，预付款项的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占本类预付款项总额的比例 (%)
烟海集装箱班轮有限公司	非关联方	7,734.40	1 年以内	77.54
上海瑞玲国际物流有限公司	非关联方	1,990.00	1 年以内	19.95
中海集装箱运输上海有限公司	非关联方	250.00	1 年以内	2.51
<b>合计</b>	--	<b>9,974.40</b>	--	<b>100.00</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占本类预付款项总额的比例 (%)
昆山阔福门业有限公司	非关联方	58,350.83	1 年以内	93.86
宜家（中国）投资有限公司	非关联方	2,229.20	1 年以内	3.59
中海集装箱运输上海有限公司	非关联方	970.00	1 年以内	1.56
烟海集装箱班轮有限公司	非关联方	620.40	1 年以内	1.00
<b>合计</b>	--	<b>62,170.43</b>	--	<b>100.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占本类预付款项总额的比例 (%)
上海络城国际物流有限公司	非关联方	8,004.62	1 年以内	58.12
商船三井（中国）有限公司	非关联方	5,533.89	1 年以内	40.18
上海卜阳物流有限公司	非关联方	234.45	1 年以内	1.70
<b>合计</b>	--	<b>13,772.96</b>	--	<b>100.00</b>

公司预付宜家（中国）投资有限公司的 2014 年期末余额 2,229.20 元为预付房租款，是公司在松江仓库向宜家（中国）投资有限公司租赁办公室所需预付。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### 3、其他应收款

按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收账款：

单位：元

类别	2015. 5. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收账款	3,695,954.95	100.00			3,695,954.95
其中：组合 1	1,429,179.67	38.67			1,429,179.67
组合 2	2,266,775.28	61.33			2,266,775.28
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收账款					
<b>合 计</b>	<b>3,695,954.95</b>	<b>100.00</b>			<b>3,695,954.95</b>

单位：元

类别	2014. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收账款	4,216,524.25	100.00			4,216,524.25
其中：组合 1	1,127,968.83	26.75			1,127,968.83
组合 2	3,088,555.42	73.25			3,088,555.42
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收账款					
<b>合 计</b>	<b>4,216,524.25</b>	<b>100.00</b>			<b>4,216,524.25</b>

单位：元

类别	2013. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收账款	5,386,573.54	100.00			5,386,573.54
其中：组合 1	3,912,976.06	72.64			3,912,976.06
组合 2	1,473,597.48	27.36			1,473,597.48
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收账款					
<b>合 计</b>	<b>5,386,573.54</b>	<b>100.00</b>			<b>5,386,573.54</b>

组合 1，期末单独进行减值测试的其他应收账款：

单位：元

类别	2015 年 5 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
保证金、押金	1,024,914.00	71.71	-	1,024,914.00
员工备用金	404,265.67	28.29	-	404,265.67
<b>合计</b>	<b>1,429,179.67</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>1,429,179.67</b>
2014 年 12 月 31 日				
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
保证金、押金	921,714.00	81.71	-	921,714.00
员工备用金	206,254.83	18.29	-	206,254.83
<b>合计</b>	<b>1,127,968.83</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>1,127,968.83</b>
2013 年 12 月 31 日				
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
保证金、押金	567,266.00	14.50	-	567,266.00
关联方	3,051,119.47	77.97	-	3,051,119.47
员工备用金	294,590.59	7.53	-	294,590.59
<b>合计</b>	<b>3,912,976.06</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>3,912,976.06</b>

报告期内，对各款项组合单独进行减值测试，并未发生减值，因此坏账准备为零。

组合 2，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	坏账准备计提比率 (%)	2015 年 5 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	0	2,266,775.28	100.00	-	2,266,775.28
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>2,266,775.28</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>2,266,775.28</b>
2014 年 12 月 31 日					
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	0	3,088,555.42	100.00	-	3,088,555.42
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>3,088,555.42</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>3,088,555.42</b>
2013 年 12 月 31 日					
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	0	1,473,597.48	100.00	-	1,473,597.48
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>1,473,597.48</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>1,473,597.48</b>

2015 年 5 月末、2014 年末和 2013 年末公司其他应收款净额分别为 369.60 万元、421.65 万元和 538.66 万元。截至 2015 年 5 月末，公司其他应收款主要包括保证金、押金及员工备用金 142.92 万元，万宝锐旗代付下月员工社保 18.40

万元和铁士物流往来款 208.28 万元。公司与铁士物流往来款属于企业间短期拆借款项，双方签订的借款合同约定分期还款，无拆借利息。铁士物流与公司有长期良好的合作关系，因此借款风险较低。上述企业间拆借款违反企业财务相关规定，现已要求规范，双方经协商约定铁士物流以 15 辆挂车以及现金偿还借款。15 辆挂车经过上海二手车交易中心根据车辆使用状况和年限等进行评估，评估总值为 72 万，2015 年 7 月 31 日铁士物流已将 15 辆挂车所有权转至公司名下，其余 136.28 万元已于 2015 年 8 月 29 日清偿。截至公转书签署日，公司与铁士物流往来款已完全清偿。

公司与铁士物流发生往来资金的情形，双方没有约定利息，对公司的利润造成一定的影响，具体影响如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
模拟测算的利息净收入	26,819.54	85,554.16	76,693.57
公司当期的利润总额	3,179,733.92	1,091,808.04	4,350,989.96
模拟测算的利息净收入占利润总额的比例	0.84%	7.84%	1.76%

注：测算使用的利率为中国人民银行 2015 年 3 月 1 日起实行的一年期贷款基准利率 5.35%。

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)	款项性质
上海铁士物流有限公司	非关联方	2,082,799.02	1 年以内	56.35	往来款
远东国际租赁有限公司	非关联方	468,400.00	1 年以内	12.67	保证金
中海集装箱运输上海有限公司	非关联方	12,032.00	1-2 年	6.20	押金
		87,216.00	2-3 年		
		130,000.00	3-4 年		
中国石油化工股份有限公司上海石油分公司	非关联方	8,000.00	2-3 年	5.68	押金
		202,000.00	3-4 年		
上海万宝锐旗企业管理有限公司	非关联方	183,976.26	1 年以内	4.98	代付下月社保
<b>合计</b>		<b>3,174,423.28</b>	--	<b>85.88</b>	--

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
上海铁士物流有限公司	非关联方	3,007,799.02	1年以内	71.33	往来款
远东国际租赁有限公司	非关联方	345,200.00	1年以内	8.19	保证金
中海集装箱运输上海有限公司	非关联方	12,032.00	1年以内	5.44	押金
		87,216.00	2-3年		
		130,000.00	3-4年		
中国石油化工股份有限公司上海石油分公司	非关联方	8,000.00	1-2年	4.98	押金
		202,000.00	2-3年		
汤臣国际贸易(上海)有限公司	非关联方	79,356.60	1年以内	2.49	押金
		25,543.40	1-2年		
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>3,897,147.02</b>	<b>--</b>	<b>92.43</b>	<b>--</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
高玉珍	关联方	1,901,119.47	1年以内	56.64	股东往来款
		1,150,000.00	1-2年		
上海铁士物流有限公司	非关联方	1,425,094.65	1年以内	26.46	往来款
中海集装箱运输上海有限公司	非关联方	100,000.00	1-2年	4.27	押金
		130,000.00	2-3年		
中国石油化工股份有限公司上海石油分公司	非关联方	8,000.00	1年以内	3.90	押金
		202,000.00	1-2年		
汤臣国际贸易(上海)有限公司	非关联方	76,000.00	1年以内	1.95	押金
		28,900.00	2-3年		
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>5,021,144.12</b>	<b>--</b>	<b>93.22</b>	<b>--</b>

2012 年、2013 年股东高玉珍由于个人原因向公司借款总计 305.11 万元，并未签订相关借款协议，无拆借利息。2014 年 12 月 31 日高玉珍已全部清偿借款。

公司实行备用金管理制度，日常经营需要时，由相关人员提出书面申请，对申请备用金的用途、金额、预算等作出计划，呈报财务部审核，然后由财务部呈报总经理审批，用备用金审批单到财务部办理取款手续，待用款完毕使用报销单

据交由财务部门审核并报总经理签批，进行款项的报销。报告期末公司员工备用金总额为 40.43 万元。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司其他应收款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人。

## （二）其他流动资产

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
待抵扣增值税进项税	699,795.26	898,174.54	244,387.35
待摊销的车辆保险费	575,281.35	742,311.19	600,279.08
<b>合计</b>	<b>1,275,076.61</b>	<b>1,640,485.73</b>	<b>844,666.43</b>

公司 2015 年 5 月末、2014 年末、2013 年末其他非流动资产分别 127.51 万元、164.05 万元和 84.47 万元，占总资产比例分别为 3.96%、4.96%和 2.57%，所占比例较小。报告期末非流动资产中待抵扣增值税进项税 69.78 万元，2015 年 5 月末支付的未摊销完的车辆保险费 57.52 万元。

## （三）可供出售金融资产

单位：元

被投资单位	2015 年 5 月 31 日		
	账面余额	减值准备	在被投资单位持股比例 (%)
南京旗鱼	20,000.00	20,000.00	1.00
<b>合计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>1.00</b>
2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	减值准备	在被投资单位持股比例 (%)
南京旗鱼	20,000.00	20,000.00	1.00
<b>合计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>1.00</b>
2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	减值准备	在被投资单位持股比例 (%)
南京旗鱼	10,000.00	10,000.00	1.00
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>	<b>1.00</b>

2013 年公司取得南京旗鱼 1%的股份，投资金额 1.00 万元，计入当期可供出售金融资产。截至 2015 年 5 月 31 日，被投资公司南京旗鱼的累计亏损额已超过

本公司的投资成本，表明该可供出售权益工具投资发生减值，公司根据制定的会计政策对该可供出售金融资产计提了坏账准备。

#### （四）长期股权投资

单位：元

2015年5月31日						
投资单位	期初余额	追加投资	权益法下确认的投资收益	期末余额	减值准备期末余额	期末持股比例(%)
苏浙沪	883,803.82	450,000.00	-38,454.65	1,295,349.17		9
合计	883,803.82	450,000.00	-38,454.65	1,295,349.17		9
2014年12月31日						
投资单位	期初余额	追加投资	权益法下确认的投资收益	期末余额	减值准备期末余额	期末持股比例(%)
苏浙沪		900,000.00	-16,196.18	883,803.82		9
合计		900,000.00	-16,196.18	883,803.82		9

2014年10月24日，公司全体股东召开临时股东会并出具决议，同意作为发起人成立苏浙沪集装箱（上海）股份有限公司，出资450.00万元占比9%。2014年10月首次投资90.00万元，2015年追缴注册资本45.00万元。

#### （五）固定资产

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提，并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。固定资产及累计折旧情况如下：

固定资产原值

单位：元

项目	机器设备	运输工具	办公及电子设备	合计
2013年初原值	11,776,509.14	675,405.90	325,826.63	12,777,741.67
本期增加	1,802,008.00		132,536.05	1,934,544.05
本期减少	--	123,372.40	9,920.00	133,292.40
2013年末原值	13,578,517.14	552,033.50	448,442.68	14,578,993.32
本期增加	5,891,481.05	321,724.78	16,096.46	6,229,302.29
本期减少	1,173,878.88			1,173,878.88
2014年末原值	18,296,119.31	873,758.28	464,539.14	19,634,416.73
本期增加			4,723.90	4,723.90

项目	机器设备	运输工具	办公及电子设备	合计
本期减少	599,495.98	264,500.00		863,995.98
2015年5月末原值	17,696,623.33	609,258.28	469,263.04	18,775,144.65

### 固定资产累计折旧

单位：元

项目	机器设备	运输工具	办公及电子设备	合计
2013年初累计折旧	4,464,620.64	406,428.05	147,798.79	5,018,847.48
本期增加	2,172,966.33	54,897.07	57,489.63	2,285,353.03
本期减少	-	117,203.26	9,424.00	126,627.26
2013年末累计折旧	6,637,586.97	344,121.82	195,864.46	7,177,573.25
本期增加	2,538,669.58	54,631.32	75,519.85	2,668,820.75
本期减少	812,283.60			812,283.60
2014年末累计折旧	8,363,972.95	398,753.14	271,384.31	9,034,110.40
本期增加	1,295,367.44	48,233.00	32,131.86	1,375,732.30
本期减少	555,283.16	251,275.00		806,558.16
2015年5月末累计折旧	9,104,057.23	195,711.14	303,516.17	9,603,284.54

### 固定资产净值

单位：元

项目	机器设备	运输设备	办公及电子设备	合计
2015年5月末净值	8,592,566.1	413,547.14	165,746.87	9,171,860.11
2014年末净值	9,932,146.3	475,005.14	193,154.83	10,600,306.33
2013年末净值	6,940,930.1	207,911.64	252,578.26	7,401,420.07

公司固定资产中占比较高的主要为机器设备，2015年5月末机器设备净值占固定资产总净值比例93.68%，运输设备占比为4.51%，机器设备即公司用于物流的牵引车和挂车等营业运输工具，运输设备指管理用运输车辆，固定资产比例与公司经营特点相适应。

其中，通过融资租赁租入的固定资产的情况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2015年5月31日				
机器设备	5,554,557.9	733,286.44		4,821,271.53
2014年12月31日				
机器设备	5,554,557.9	218,776.60		5,335,781.37

截至2015年5月31日公司固定资产成新率为48.85%。其中机器设备成新率为48.55%，运输设备成新率为67.88%，办公及电子设备成新率为35.32%。2015

年 5 月末公司固定资产净值占总资产比例为 28.48%，从公司固定资产的状况来看，公司固定资产在公司资产中占比不高且使用状况良好，短期内公司不存在固定资产更新的压力。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司用于抵押而受到处置限制的固定资产原值为 373.96 万元，双方协商确定的该固定资产抵押担保值 406.80 万元，主要为公司融资租赁提供担保，具体情况详见“第二节 公司业务”之“三、公司业务关键资源要素”之“(五) 公司的主要固定资产情况”。

报告期内公司固定资产状态良好，没有固定资产减值的情况发生。

## (六) 无形资产

### 无形资产账面原值

单位：元

项目	车牌使用权	软件	合计
2013 年初原值	-	-	-
本期增加		427,350.50	427,350.50
本期减少			
2013 年末原值		427,350.50	427,350.50
本期增加	124,200.00		124,200.00
本期减少	-	-	-
2014 年末原值	124,200.00	427,350.50	551,550.50
本期增加			
本期减少			
2015 年 5 月末原值	124,200.00	427,350.50	551,550.50

### 无形资产累计摊销

单位：元

项目	车牌使用权	软件	合计
2013 年初累计折旧			
本期增加		59,354.24	59,354.24
本期减少			
2013 年末累计折旧		59,354.24	59,354.24
本期增加	6,210.00	142,450.18	148,660.18
本期减少			
2014 年末累计折旧	6,210.00	142,450.18	148,660.18
本期增加	5,175.00	59,354.24	64,529.24
本期减少			
2015 年 5 月末累计折旧	11,385.00	261,158.66	272,543.66

### 无形资产净值

单位：元

项目	车牌使用权	软件	合计
2015年5月末净值	112,815.00	166,191.84	279,006.84
2014年末净值	117,990.00	225,546.08	343,536.08
2013年末净值		367,990.26	367,996.26

公司账面无形资产主要为公司购买的车牌使用权及软件，报告期末公司无形资产中车牌使用权和软件净值分别为 11.28 万元和 16.62 万元。

### （七）递延所得税资产

未经抵消的递延所得税资产

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预提职工薪酬	165,549.87	239,807.92	197,775.40
坏账准备	17,083.00	13,911.15	11,886.75
交易性金融资产公允价值损失	3,204.40	507.50	2,282.50
合计	185,837.27	254,226.57	211,944.65

公司计提资产减值准备、预提职工薪酬和交易性金融资产公允价值损失是造成纳税差异形成了公司递延所得税资产的主要原因。

未经抵消的递延所得税负债

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
交易性金融资产公允价值损失	1,349.25	505.00	-
合计	1,349.25	505.00	-

## 五、公司重大债务情况

### （一）应付账款

单位：元

账龄	2015年1-5月		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	6,751,235.44	99.99	8,876,811.33	100.00	9,368,852.14	83.37
1-2年		0.00		0.00	146,891.00	1.31
2-3年		0.00		0.00	1,721,321.36	15.32

3-4年	380.00	0.01	380.00	0.00		-
<b>合计</b>	<b>6,751,615.44</b>	<b>100.00</b>	<b>8,877,191.33</b>	<b>100.00</b>	<b>11,237,064.50</b>	<b>100.00</b>

公司2015年5月末、2014年末和2013年末应付账款余额分别为675.16万元、887.72万元和1,123.71万元,占同期负债总额的比例分别为40.64%、46.95%和67.93%。公司应付账款主要为公司联运所采购的部分线路运输服务所应付供应商的款项,公司应付账款逐年下降。报告期末公司应付供应商的款项较为分散,最大应付款项应付上海新斌运输有限公司138.61万元,占当期末应付账款的20.53%,公司报告期末流动资金和现金流较好,报告期内不存在短期支付的风险。

截至2015年5月31日,应付账款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	期末余额	比例(%)	账龄	款项性质
上海新斌运输有限公司	非关联方	1,386,132.95	20.53	1年以内	服务款
上海顺佳物流有限公司	非关联方	741,504.37	10.98	1年以内	服务款
苏州亚隆货运有限公司	非关联方	669,342.04	9.91	1年以内	服务款
上海宏超物流有限公司	非关联方	634,051.98	9.39	1年以内	服务款
上海瑞玲集装箱储运有限公司	非关联方	534,656.76	7.92	1年以内	服务款
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>3,965,688.10</b>	<b>58.73</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

截至2014年12月31日,应付账款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	期末余额	比例(%)	账龄	款项性质
上海新斌运输有限公司	非关联方	1,689,882.89	19.03	1年以内	服务款
苏州亚隆货运有限公司	非关联方	1,150,500.58	12.96	1年以内	服务款
上海余余物流有限公司	非关联方	1,016,214.16	11.45	1年以内	服务款
上海顺佳物流有限公司	非关联方	1,010,230.14	11.38	1年以内	服务款
上海东来储运服务有限公司	非关联方	923,193.22	10.40	1年以内	服务款
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>5,790,020.99</b>	<b>65.22</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

截至2013年12月31日,应付账款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	期末余额	比例(%)	账龄	款项性质
上海新斌运输有限公司	非关联方	1,962,312.52	17.46	1年以内	服务款
苏州亚隆货运有限公司	非关联方	1,253,244.87	11.15	1年以内	服务款
上海渊博物流有限公司	非关联方	1,181,629.73	10.52	1年以内	服务款
上海吉宝集装箱运输有	非关联方	1,040,477.43	9.26	1年以内	服务款

限公司					
上海鸿合货物代理有限公司	非关联方	854,900.00	7.61	1年以内	服务款
<b>合计</b>	--	<b>6,292,564.55</b>	<b>56.00</b>	--	--

截至2015年5月31日，应付账款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## （二）其他应付款

单位：元

账龄	2015年5月31日		2014年10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	2,613,816.27	98.33	2,433,304.88	98.66	1,182,036.86	80.30
1-2年	43,292.73	1.63	32,000.00	1.30	201,046.59	13.66
2-3年	-	-	1,000.00	0.04	88,980.29	6.04
3-4年	1,000.00	0.04	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,658,109.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,466,304.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1,472,063.74</b>	<b>100.00</b>

截至2015年5月31日，公司其他应付款总计为265.81万元，主要为公司员工报销费用以及保证金。2014年末和2013年末其他应付款分别为246.63万元和147.21万元。

员工保证金形成的主要原因是公司为激励员工运营效率以及鼓励员工对车辆的保养，由员工自愿选择签署“车辆承包经营合同”，承包员工将获得较高车班费及其他相关奖励，同时为保证工作效果需缴纳一定的保证金。截至本公开转让说明书签署日，公司15位员工与公司签署“车辆承包经营合同”，占员工总数的15.31%。

截至2015年5月31日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单元：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	款项性质
韩建东	公司员工	148,683.02	1年以内	保证金
高玉珍	关联方	140,066.23	1年以内	报销费用
花术辉	公司员工	129,969.62	1年以内	保证金
马加乐	公司员工	127,418.82	1年以内	保证金
王中汉	公司员工	123,974.32	1年以内	保证金
<b>合计</b>	--	<b>670,112.01</b>	--	--

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	款项性质
王艳军	公司员工	235,927.80	1 年以内	保证金
袁敏国	关联方	170,388.05	1 年以内	保证金及 报销费用
韩建东	公司员工	131,839.40	1 年以内	保证金
张在平	公司员工	130,000.00	1 年以内	保证金
马加乐	公司员工	129,580.40	1 年以内	保证金
<b>合计</b>	--	<b>797,735.65</b>	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	款项性质
陈民	关联方	553,804.02	1 年以内	往来款
袁敏国	关联方	118,725.00	1 年以内	报销费用
		20,000.00	1-2 年	
李俊喜	公司员工	100,000.00	1 年以内	保证金
杨文超	公司员工	76,213.37	1 年以内	报销费用
黄叶萌	公司员工	44,248.04	1 年以内	报销费用
<b>合计</b>	--	<b>912,990.43</b>	--	--

截至 2015 年 5 月 31 日，公司其他应付款关联方余额占其他应付款总金额的 8.00%，详见“七、关联方关系及其交易”。

### （三）预收款项

单位：元

账龄	2015 年 1-5 月		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	-	-	-	-	1,181,091.20	100.00
<b>合计</b>	-	-	-	-	<b>1,181,091.20</b>	<b>100.00</b>

公司 2015 年 5 月末、2014 年末公司均无预收款项，2013 年末预收款项余额为 118.11 万元。报告期末公司预收款项余额较低，全部为客户采购预付的运输服务款。

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	款项性质
上海铁洋多式联运有限公司	非关联方	1,126,073.69	1年以内	预收服务费
太仓中海船务代理有限公司	非关联方	36,278.00	1年以内	预收服务费
上海巴士悦信物流发展有限公司	非关联方	11,649.51	1年以内	预收服务费
金居开发铜箔股份有限公司	非关联方	5,600.00	1年以内	预收服务费
上海申瑞家具有限公司	非关联方	1,390.00	1年以内	预收服务费
<b>合计</b>	--	<b>1,180,991.20</b>	--	--

截至2015年5月31日，公司预收款项中没有欠持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项情况。

#### （四）应交税费

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	578,114.03	416,227.78	146,885.96
城建税	2,602.35	2,149.65	995.50
企业所得税	272,775.18	194,289.97	67,371.66
个人所得税	373,561.35	564,083.95	
教育费附加	13,011.82	10,748.27	4,977.64
其他税费	2,602.36	2,149.63	995.52
<b>合计</b>	<b>1,242,667.09</b>	<b>1,189,649.25</b>	<b>221,226.28</b>

#### （五）应付职工薪酬

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	487,464.80	916,922.01	760,022.73
离职后福利-设定提存计划	174,734.68	42,309.68	31,078.86
<b>合计</b>	<b>662,199.48</b>	<b>959,231.69</b>	<b>791,101.59</b>

应付职工薪酬主要包括短期薪酬和离职后福利提存计划，短期薪酬包括员工工资和福利费、医疗、工伤及生育保险、住房公积金；离职后福利提存计划包括养老保险和失业保险。2015年5月末、2014年末、2013年末，公司应付职工薪酬余额分别为66.22万元、95.92万元和79.11万元。

#### （六）应付股利

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
普通股股利	1,873,725.12	1,348,777.14	1,638,629.92
合计	<b>1,873,725.12</b>	<b>1,348,777.14</b>	<b>1,638,629.92</b>

报告期内公司每年均支付现金股利，2015年5月末公司应付股利为187.37万元。

### (七) 一年内到期的非流动负债

单位：元

2015年5月31日		
贷款人	性质	贷款金额
远东国际租赁有限公司	应付融资租赁款	1,956,537.54
浙江中大元通融资租赁有限公司	应付融资租赁款	424,491.55
合计	-	<b>2,381,029.09</b>
2014年12月31日		
贷款人	性质	贷款金额
远东国际租赁有限公司	应付融资租赁款	1,361,737.01
浙江中大元通融资租赁有限公司	应付融资租赁款	374,318.97
合计	-	<b>1,736,055.98</b>

2014年本公司与远东国际租赁有限公司共签订三笔融资租赁合同，期限为2014年7月31日至2016年6月30日，2014年10月31日至2016年9月30日，2015年4月15日至2017年3月15日，分别以融资租赁的方式取得拖车10台、挂车20台和挂车20台，合同总金额分别为人民币1,320,000元、人民币2,200,000.00元和人民币985,600元。2014年12月今成储运与浙江中大元通融资租赁有限公司签订一笔融资租赁合同，期限为2015年2月10日至2017年1月10日，以融资租赁方式取得挂车5台，合同总金额为人民币1,138,000元。截至报告期末，一年内到期的非流动负债总计238.10万元。

### (八) 长期应付款

单位：元

2015年5月31日		
贷款人	性质	贷款金额
远东国际租赁有限公司	应付融资租赁款	735,670.58
浙江中大元通融资租赁有限公司	应付融资租赁款	308,420.31
合计	-	<b>1,044,090.89</b>
2014年12月31日		

贷款人	性质	贷款金额
远东国际租赁有限公司	应付融资租赁款	1,838,786.58
浙江中大元通融资租赁有限公司	应付融资租赁款	490,629.95
合计	-	2,329,416.53

## 六、股东权益情况

单位：元

项目	2015年5月31号	2014年12月31日	2013年12月31日
股本（实收资本）	13,200,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积		3,161,000.00	3,161,000.00
盈余公积	277,499.96	394,782.45	268,114.67
未分配利润	2,106,647.35	578,226.40	2,797,620.61
归属于母公司的股东权益合计	15,584,147.31	14,134,008.85	16,226,735.28
少数股东权益		37,246.88	44,178.31
股东权益合计	15,584,147.31	14,171,255.73	16,270,913.59

2015年8月3日，母公司以2015年5月31日为股份制改造基准日，将有限责任公司整体变更为股份公司，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。有限公司以经审计的净资产1536.73万元按原股东持股比例折为股份公司的股本共计1500万股，每股面值1元，其余部分36.73万元计入资本公积。

报告期内盈余公积中专项储备变动情况如下：

### 2015年1月-5月专项储备变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期提取	本期使用	期末余额
安全生产费用		286,626.20	286,626.20	
合计		286,626.20	286,626.20	

### 2014年度专项储备变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期提取	本期使用	期末余额
安全生产费用		697,398.18	697,398.18	
合计		697,398.18	697,398.18	

### 2013年度专项储备变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期提取	本期使用	期末余额
安全生产费用		661,820.59	661,820.59	
合计		<b>661,820.59</b>	<b>661,820.59</b>	

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）公司主要关联方

关联方名称/姓名	与本公司关系
陈民	公司董事长、总经理，持有公司 58.33%股份
高玉珍	公司董事，持有公司 41.37%股份
李睿	股东、董事
熊漪宁	董事、董事会秘书
袁敏国	董事
施芳芳	财务经理
陈刚	监事
俞秋风	职工代表监事
李增彪	监事
上海今成储运服务有限公司	全资子公司
苏浙沪集装箱（上海）股份有限公司	参股公司，持股 9%
南京旗鱼网络科技有限公司	参股公司，持股 1%
上海沧盛信息科技有限公司	陈刚持股 15%
上海优递莱思信息科技有限公司	陈民之子陈逸杰持股 75%，并担任法定代表人

#### 1、苏浙沪集装箱（上海）股份有限公司

企业名称	苏浙沪集装箱（上海）股份有限公司
注册号	310000000129552
住所	上海市宝山区友谊路 1518 弄 8 号 302 室
法定代表人	丁道康
注册资本	人民币 5000 万元
企业类型	其他股份有限公司(非上市)
经营范围	货物专用运输（集装箱），集装箱物流领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，国内货物运输代理服务，海上、陆路、航空国际货物运输代理服务，仓储管理，商务咨询，软件开发。【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】
成立日期	2014 年 8 月 11 日

经营期限	2014年8月11日至2064年8月10日
登记部门	上海市工商局
公司持股	富鹰物流持股9%

## 2、南京旗鱼网络科技有限公司

企业名称	南京旗鱼网络科技有限公司
注册号	320102000227101
住所	南京市玄武区珠江路67号4303-4302室
法定代表人	沈文龙
注册资本	人民币200万元
企业类型	有限责任公司
经营范围	增值电信业务经营（第一类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务）；网络技术的研发；电子商务信息咨询服务、计算机信息咨询服务；计算机信息网络的设计、技术研发、技术咨询、技术服务、技术转让。
成立日期	2012年02月22日
经营期限	2012年02月22日至----
登记部门	南京市工商行政管理局玄武分局
公司持股	富鹰物流持股1%

## 3、上海优递莱思信息科技有限公司

企业名称	上海优递莱思信息科技有限公司
注册号	310107000800125
住所	上海市普陀区柳园路556号5幢1535室
法定代表人	陈逸杰
注册资本	人民币100万元
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	信息科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，设计、制作各类广告，软件开发及销售，企业管理咨询，计算机系统服务，文化艺术交流策划，公共关系策划，企业营销策划，会务服

	务，市场信息咨询与调查（除社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），从事货物及技术的进出口业务，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）；销售：汽配件。【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】
成立日期	2015年6月4日
经营期限	2015年6月4日至2025年6月3日
登记部门	普陀区市场监督管理局
股权结构	陈逸杰持股75%，张晗持股11%，薛哲骅持股12%，孙蔚蔚持股2%

## （二）关联交易

### 1、公司报告期内偶发性关联交易

#### （1）关联担保

报告期内，公司实际控制人陈民、高玉珍夫妇等关联方及今成储运为富鹰物流的融资租赁款提供担保，具体担保情况如下：

关联方（担保方）	债权人	担保方式	担保期限	担保金额	担保内容
今成储运	远东国际租赁有限公司	保证	2014.7.31-2016.6.30	2,220,000.00	承租人依据租赁合同应向受益人支付的租金、利息、违约金、损害赔偿及其他应付款项
今成储运	远东国际租赁有限公司	保证	2014.10.31-2016.9.30	1,232,000.00	
今成储运	远东国际租赁有限公司	保证	2015.4.15-2017.3.15	985,600.00	
陈民、陈逸杰、高玉珍、李睿	远东国际租赁有限公司	保证	2014.7.31-2016.6.30	2,220,000.00	
陈民、陈逸杰、高玉珍、李睿	远东国际租赁有限公司	保证	2014.10.31-2016.9.30	1,232,000.00	
陈民、陈逸杰、高玉珍、李睿	远东国际租赁有限公司	保证	2015.4.15-2017.3.15	985,600.00	

截至2015年5月31日，担保的融资租赁款现值为2,692,208.12元，不收取担保费。

#### （2）关联方股权转让

今成储运本为富鹰物流实际控制人陈民、高玉珍夫妇绝对控股的企业，经营范围为货运代理，集装箱修理及零配件销售，计算机软件、物流管理、通讯、计算机应用技术专业的四技服务，货物专用运输（集装箱），仓储（除危险品）。为了避免同业竞争，富鹰物流于2015年5月12日召开临时股东会，会议一致表决

通过以受让今成储运股权的方式收购今成储运。

2015年5月8日，上海新沪会计师事务所有限公司出具沪新会专项【2015】38号审计报告，确认今成储运在截至2015年4月30日的账面净资产额为3,320,436.88元。

同日，股东陈民、高玉珍、李睿与富鹰有限签订了《股权转让协议》，约定股东陈民将其持有的今成储运的256万元出资额以人民币265.60万元、股东高玉珍将其持有的60.1万元出资额以人民币62.40万元、股东李睿将其持有的3.9万元出资额以人民币4万元统一转让给富鹰有限，即每1元出资额以今成储运经审计的上述账面净资产值作价为1.03元。该关联交易并未损害公司利益。

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	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润
今成公司	100%	同受陈民、高玉珍夫妻控制	2015年5月12日	股权转让协议	12,521,073.68	1,218,729.46

## 2、公司报告期内经常性关联交易

公司报告期内无经常性关联交易。

## 3、公司与关联方的资金往来

其他应收款

单位：元

关联方名称	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
高玉珍	--	--	3,051,119.47
合计	--	--	3,051,119.47

2012年、2013年股东高玉珍由于个人原因向公司借款总计305.11万元，并未签订相关借款协议，无拆借利息。2014年12月31日高玉珍已全部清偿借款。

公司与关联方发生拆借资金的情形，双方没有约定利息，对公司的利润造成一定的影响，具体影响如下：

单位：元

	2014年度	2013年度
模拟测算的利息净收入	40,401.42	64,957.92
公司当期的利润总额	1,091,808.04	4,350,989.96
模拟测算的利息净收入占利润总额的比例	3.70%	1.49%

注：测算使用利率为中国人民银行2015年3月1日起实行的一年期贷款基准利率5.35%。

#### 其他应付款

单位：元

关联方名称	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
高玉珍	140,066.23	235.00	
陈民			553,804.02
袁敏国	72,517.00	152,338.05	138,725.00
<b>合计</b>	<b>212,583.23</b>	<b>152,573.05</b>	<b>692,529.02</b>

报告期内的应付关联方款项系为本公司正常经营需求所垫付的款项，通常按月报销。

#### 4、关联交易决策程序执行情况

报告期内公司与关联方关联资金往来较少，由于公司在报告期内处于有限公司阶段，对于关联交易的管理尚不规范，没有制定公司关联交易的决策管理制度，公司关联交易和资金往来并未通过相应的审批流程。股份公司成立后，公司将按照股份公司相关制度，减少不必要的关联交易，并严格按照相应的关联交易制度进行决策。

### 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

### 九、报告期内公司资产评估情况

2015年7月2日，上海立信资产评估有限公司对富鹰物流整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为2015年5月31日，并出具了“信资评报字【2015】第255号”《资产评估报告书》。

上海立信资产评估有限公司采用成本法进行各单项资产评估，然后加和得出总资产评估值，再减去相关负债的评估值，最后得出净资产的评估值。公司经评估的总资产为2,650.90万元，负债为920.25万元，净资产为1,730.66万元。而净资产的账面价值为1,536.73万元，评估增值193.93万元，增值率为12.62%。

除此之外公司在报告期内无其他重大评估事项。

## 十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

### （二）最近两年一期分配情况

公司报告期内计提法定盈余公积金。公司 2013 年度计提法定盈余公积金 20.68 万元，2014 年度计提法定盈余公积金 12.67 万元，2015 年 1-5 月计提法定盈余公积金减少 11.73 万元，原因为公司 2015 年 5 月 12 日收购今成储运 100% 股权，属于同一控制下企业合并，其中本公司出资额为 3,320,000 元，与合并日今成储运所有者权益账面价值 3,422,974.99 元的份额之差额 102,974.99 元调整为本公司资本公积金，在合并报表中作为内部交易予以抵销；少数股东权益的份额为 41,717.51 元，差额调整资本公积，资本公积不足冲减的 117,282.49 元，调整留存收益中的盈余公积。

公司 2015 年 1-5 月计提对所有者的应付股利 84.15 万元，2014 年度支付股东现金股利 279.76 万元，2013 年度支付现金股利 161.87 万元。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司将在公开转让后，根据公司章程按照以上顺序进行利润分配，公司利润分配政策为：“公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。”

## 十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

报告期末公司财务报表合并范围包括公司及公司的全资子公司上海今成储运服务有限公司。

### （一）上海今成储运服务有限公司

公司名称	上海今成储运服务有限公司
住所	中国（上海）自由贸易实验区业盛路 188 号 A-1348 室
法定代表人	陈民
注册资本	320 万元
股权结构	富鹰物流 100%
经营范围	货运代理，集装箱修理及零配件销售，计算机软件、物流管理、通讯、计算机应用技术专业的四技服务，货物专用运输（集装箱），仓储（除危险品）。 【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

### （二）今成储运历史沿革

#### 1、子公司设立

1993 年 9 月 26 日，上海市生产服务合作联社供销总公司经上级主管部门上海市生产服务合作联社批准、及上海市工商行政管理局核准出资设立集体所有制企业---上海振华打包托运部（下称“上海振华”），注册资本为人民币 5 万元。

1992 年 10 月 21 日，上海汇华会计师事务所针对上述出资出具《验资报告》，确认 5 万元注册资本已于 1992 年 10 月 21 日前以货币形式缴足。

集体企业设立时的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	上海市联社供销总公司	5.00	货币出资	100
	合计	5.00		100

#### 2、子公司改制及第一次增资

1998 年 11 月 5 日，上海振华的上级主管部门市联社出具沪联社（98）第 85 号《关于同意振华打包托运部有偿转让的批复》以及《关于同意振华打包托运部变更投资方的批复》，同意将上海振华有偿转让给陈民。

1998 年 11 月 20 日，市联社将上海振华的改制方案报送浦东新区工商局，同意将上海振华的股份全数转让给陈民，上海振华改制后为有限公司。新公司成立后，注册资本为 30 万元，由陈民投入 12.6 万元，由第三方投入总计 17.4 万元。改制前原上海振华所有的债权债务，由市联社承担；改制后原上海振华的债权债务，由新公司承担。

1998 年 11 月 26 日，陈民与上海洋泾工贸总公司签署《组建协议书》，达成

组建今成储运的协议，拟设立公司注册资本为 30 万元，其中陈民出资 12.6 万元整，占注册资本的 42%，洋泾工贸出资 17.4 万整，占注册资本的 58%。

1998 年 12 月 7 日，上海审计事务所出具“沪审事业【1998】1192 号”《审计报告》，确认上海振华在截至 1998 年 11 月 30 日的净资产账面值为 23,355.56 元，低于注册资本 5 万元。

1998 年 12 月 15 日，市联社供销总公司、上海洋泾工贸总公司、陈民共同向上海市浦东新区工商局提交《老公司（企业）按<公司法>规定改制为有限责任公司申请表》，申请对上海振华进行改制，原上海振华净资产 23,355.56 元，由原投资方市联社供销总公司收回，上海振华改制后为有限公司。新公司成立后，注册资本为 30 万元，由陈民出资 12.6 万元，上海洋泾工贸总公司出资 17.4 万元。改制前原上海振华所有的债权债务，由市联社供销总公司承担；改制后原上海振华的债权债务，由新公司新投资股东承担。

1998 年 12 月 20 日，市联社出具沪联社（99）第 11 号《关于同意振华打包装运部企业改制名称变更的批复》，同意上海振华企业改制、变更企业名称，并办妥其他一切有关手续。

1998 年 12 月 24 日，改制公司更名为上海今成储运服务有限公司（下称“今成储运”），由上海洋泾工贸总公司和陈民新增出资，注册资本为人民币 30 万元。上海兴沪会计师事务所针对上述出资出具《验资报告》，认定 30 万元注册资本已于 1998 年 12 月 24 日前以货币形式缴足。1998 年 12 月 29 日，上海市浦东新区工商局第三分局核准上述工商变更。

改制后的今成储运出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	上海洋泾工贸总公司	17.40	货币出资	58
2	陈民	12.60	货币出资	42
合计		<b>30.00</b>		<b>100</b>

综上，今成储运由上海振华改制而来，原上海振华上级主管部门为市联社，本次改制取得了市联社的批复，并委托中介机构进行审计，对上海振华改之前各类资产进行了全面的清产核资。本次改制采取新设公司的方式，原上海振华经审计后的净资产由原投资方市联社供销总公司收回，并由原投资方承担改制前的全部债权债务。新公司成立后，注册资本为 30 万元；其中，陈民出资 12.6 万元，

上海洋泾工贸总公司出资 17.4 万元，经上海兴沪会计师事务所验资确认已实缴。

### 3、子公司第一次股权转让及第二次增资

2000 年 8 月 31 日，今成储运股东会表决通过了股东上海洋泾工贸总公司将其持有公司的 0.9 万元出资额转让给原股东陈民，9 万元出资额转让给高义忠，3 万元出资额转让给高玉珍，1.5 万元出资额转让给朱庆泽，1.5 万元出资额转让给边成哲，1.5 万元出资额转让给李睿。2000 年 9 月 25 日，转让方上海洋泾工贸总公司与受让方代表陈民签署了《产权交易合同》，委托上海技术产权交易所会员上海浦东产权交易经纪事务所就前述股权转让以每一元出资额均作价 1 元进行产权交割，该转让价格由转让各方协商后确定。

本次股权转让完成后，今成储运的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	13.50	货币出资	45
2	高义忠	9.00	货币出资	30
3	高玉珍	3.00	货币出资	10
4	朱庆泽	1.50	货币出资	5
5	边成哲	1.50	货币出资	5
6	李睿	1.50	货币出资	5
合计		<b>30.00</b>		<b>100</b>

2000 年 9 月 8 日，今成储运决议增加注册资本至 60 万元，新增注册资本 30 万元。其中，原股东陈民新增出资 13.5 万元、高义忠新增出资 9 万元、高玉珍新增出资 3 万元、朱庆泽新增出资 1.5 万元、边成哲新增出资 1.5 万元、李睿新增出资 1.5 万元。

2000 年 9 月 14 日，上海新沪会计师事务所有限公司针对上述出资转让出具“沪新会财【2000】第 345 号”《审计报告》，确认今成储运在截至 2000 年 8 月 31 日的净资产账面值为 275,922.31 元，低于注册资本 30 万元。

2000 年 9 月 27 日，上海新沪会计师事务所有限公司出具“沪新会验【2000】第 170 号”《验资报告》，确认新增 30 万元注册资本已于 2000 年 9 月 27 日前以货币形式缴足。

2000 年 12 月 18 日，上海市浦东新区工商局第三分局核准公司该次股权转让和增加注册资本的工商变更登记。

本次增加注册资本后，今成储运各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	27.00	货币出资	45
2	高义忠	18.00	货币出资	30
3	高玉珍	6.00	货币出资	10
4	朱庆泽	3.00	货币出资	5
5	边成哲	3.00	货币出资	5
6	李睿	3.00	货币出资	5
合计		<b>60.00</b>		<b>100</b>

#### 4、子公司第二次股权转让

2001年8月22日，今成储运决议股东边成哲将其持有公司的3万元出资额以人民币3.54万元转让给原股东陈民，高义忠将其持有公司的4.5万元出资额转以人民币5.31万元让给原股东陈民。转让方高义忠、边成哲分别于2001年8月15日、2001年8月20日与受让方陈民签署了《转让出资协议》，每一元出资额均作价1.18元，该转让价格由转让各方协商后确定。

2001年8月17日，上海新沪会计师事务所有限公司针对上述出资转让出具“沪新会财【2001】第285号”《审计报告》，确认今成储运在截至2001年7月31日的净资产账面值为438,171.76元。

2001年9月21日，上海市浦东新区工商局第三分局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让完成后，今成储运的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	34.50	货币出资	57.50
2	高义忠	18.00	货币出资	22.50
3	高玉珍	6.00	货币出资	10
4	朱庆泽	3.00	货币出资	5
5	李睿	3.00	货币出资	5
合计		<b>60.00</b>		<b>100</b>

#### 5、子公司第三次股权转让

2002年2月23日，今成储运决议通过股东高义忠将其持有公司的10.5万元出资额转让给原股东陈民、1.2万元出资额转让给原股东高玉珍、0.9万元出资额转让给原股东朱庆泽、0.9万元出资额转让给原股东李睿。同日，转让各方签署了《转让出资协议》，每一元出资额均作价1元，该转让价格由转让各方协商后确定。

2002年6月16日，上海浦东分局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让完成后，今成储运的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	45.00	货币出资	75
2	高玉珍	7.20	货币出资	12
3	朱庆泽	3.90	货币出资	6.5
4	李睿	3.90	货币出资	6.5
合计		<b>60.00</b>		<b>100</b>

## 6、子公司第四次股权转让

2006年3月10日，今成储运临时股东会决议通过股东朱庆泽将其持有公司的3.9万元出资额转让给原股东陈民。同日，转让双方签署了《转让出资协议》，每一元出资额均作价1元，该转让价格由转让各方协商后确定。

2006年5月24日，上海浦东分局核准该次股权转让工商变更登记。

本次股权转让完成后，今成储运的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	48.90	货币出资	81.5
2	高玉珍	7.20	货币出资	12
3	李睿	3.90	货币出资	6.5
合计		<b>60.00</b>		<b>100</b>

## 7、子公司第三次增资

2010年2月25日，今成储运决议增加注册资本至150万元，新增注册资本90万元，并原股东陈民全部缴纳。

2010年3月3日，上海新沪会计师事务所有限公司出具“沪新会验【2010】第30号”《验资报告》，确认新增90万元注册资本已于2010年3月2日前以货币形式缴足。

2010年3月17日，上海浦东分局核准该次注册资本增加的工商变更登记。

本次增加注册资本后，今成储运各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	138.90	货币出资	92.6
2	高玉珍	7.20	货币出资	4.8
3	李睿	3.90	货币出资	2.6
合计		<b>150.00</b>		<b>100</b>

## 8、子公司第四次增资

2012年5月10日，今成储运决议增加注册资本至300万元，新增注册资本150万元。其中，原股东陈民新增出资131.1万元、高玉珍新增出资18.9万元。

2012年5月17日，上海新沪会计师事务所有限公司出具“沪新会验【2012】第27号”《验资报告》，确认新增150万元注册资本已于2012年5月15日前以货币形式缴足。

2012年5月29日，上海浦东分局核准该次注册资本增加的工商变更登记。

本次增加注册资本后，今成储运各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	270	货币出资	90
2	高玉珍	26.1	货币出资	8.7
3	李睿	3.90	货币出资	1.3
合计		<b>300.00</b>		<b>100</b>

## 9、子公司第五次增资

2013年7月18日，今成储运决议增加注册资本至320万元，新增注册资本20万元，由原股东高玉珍全额缴纳。

2013年8月1日，上海新沪会计师事务所有限公司出具“沪新会验【2013】第54号”《验资报告》，确认新增20万元注册资本已于2013年7月24日前以货币形式缴足。

2013年8月9日，上海浦东分局核准该次注册资本增加的工商变更登记。

本次增加注册资本后，今成储运各股东的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	270	货币出资	84.4
2	高玉珍	46.1	货币出资	14.4
3	李睿	3.90	货币出资	1.2
合计		<b>320.00</b>		<b>100</b>

## 10、子公司第五次股权转让

2014年3月20日，今成储运临时股东会决议通过股东陈民将其持有公司的14万元出资额以人民币5万元转让给新股东吴封敏，即每一元出资额作价0.36元；股东高玉珍将其持有公司的34万元出资额以人民币25万元转让给吴封敏，

即每一元出资额作价 0.74 元。同日，转让各方签署了《股权转让协议》，上述转让价格是由转让各方基于后续各方互补性的商业合作前景因素而协商确定。

2014 年 3 月 25 日，上海自贸区分局核准该次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，今成储运的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	256	货币出资	80
2	高玉珍	12.1	货币出资	3.78
3	吴封敏	48	货币出资	15
4	李睿	3.90	货币出资	1.2
合计		<b>320.00</b>		<b>100</b>

### 11、子公司第六次股权转让

2014 年 12 月 8 日，今成储运临时股东会决议通过股东吴封敏将其持有公司的 48 万元出资额以人民币 48 万元转让给股东高玉珍。同日，转让双方签署了《股权转让协议》，每一元出资额作价 1 元，该转让价格由转让双方视公司经营情况协商后确定，是转让双方真实的意思表示。

2014 年 12 月 15 日，上海自贸区分局核准该次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，今成储运的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	陈民	256	货币出资	80
2	高玉珍	60.1	货币出资	18.78
3	李睿	3.90	货币出资	1.2
合计		<b>320.00</b>		<b>100</b>

### 12、子公司第七次股权转让

2015 年 5 月 12 日，今成储运股东会决议通过股东陈民、高玉珍及李睿将其合计持有公司的 100%出资额转让给新股东上海富鹰物流有限公司，公司变更为一人有限公司。同日，转让各方签署了《股权转让协议》，每一元出资额作价 1.03 元，该转让价格是由转让各方依据当时今成储运经审计的账面净资产值而确定。

2015 年 5 月 14 日，上海自贸区分局核准该次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，今成储运的出资具体情况如下：

单位：万元

序号	出资方名称	出资额	出资方式	出资比例(%)
1	上海富鹰物流有限公司	320	货币出资	100
合计		<b>320.00</b>		<b>100</b>

### (三) 今成储运最近两年一期简要财务数据

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	12,105,650.86	12,830,304.24	10,524,491.51
总负债	8,465,803.85	9,774,149.71	6,899,604.43
净资产	3,639,847.01	3,056,154.53	3,624,887.08
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入	15,806,117.45	35,949,934.26	23,768,984.52
净利润	1,435,601.48	-568,732.55	1,177,225.50

## 十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划

### 1、宏观经济政策风险

国家在不同时期会根据宏观经济环境的变化而改变相关政策，这将直接影响到企业的经营效益，从而产生政策风险。就公司而言，2014年6月，上海市政府出台了黄标车淘汰新政，导致上海港周边区域物流营运车辆急剧减少，货物外运成本增加，公司经营业绩受到了较为明显的影响。

### 2、安全生产风险

安全事故是物流公司常见的重大风险之一。安全事故发生后，物流公司可能面临货主索赔、车辆损失、伤亡人员赔付、交通主管部门处罚等风险，会对物流公司正常生产经营产生不同程度的影响。公司在报告期内有一般安全事故发生，其中，赔付金额在1万元以上的共计21起。

公司及其子公司分别于2014年、2015年，被评为上海市道路集装箱运输行业质量信誉AAA级企业，体现了公司在安全生产方面保持着较高的水平。公司将继续坚持“安全第一、预防为主”的方针，推行安全生产目标管理，制定并落实安全生产保障措施，确保在安全前提下，完成运输生产任务，提高经济效益和社会效益。

### 3、实际控制人不当控制风险

陈民先生与妻子高玉珍女士分别持有公司 58.33%、41.37%的股份，二者合计持有公司 99.70%的股份；且公司自 2001 年至今，陈民先生历任公司执行董事、董事长兼总经理，并始终实际参与公司的具体经营，在公司决策、监督、日常经营管理上可施予重大影响。若陈民、高玉珍夫妇利用相关管理权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

### 4、大客户集中风险

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度前五名客户销售收入占当期营业收入比为 93.02%、92.38%和 90.73%，存在大客户集中的风险。其中，2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度公司对 IKEA 旗下几家公司销售收入总计占比分别为当期总营业收入的 65.12%、71.24%和 75.91%。虽 IKEA（即宜家）收入占比在持续下降，但仍为公司第一大客户，公司存在对大客户重大依赖的情形。

公司虽自 2011 年起即与 IKEA 签署合作协议，且在长期交易过程中已与其形成了良好、稳定的合作关系，预计未来一段时间内双方业务合作仍较为紧密。

为降低客户集中对公司经营活动可能造成的风险，公司已采取如下管理措施：一方面，增加市场开发人员配置，进一步深挖拓宽现已布局的上海港口集装箱物流市场客户资源；另一方面，公司正积极开拓江苏、浙江、天津、北京等新港口集装箱物流市场领域，通过优质的运输服务赢得长期的业务合作关系；再一方面，进一步完善公司的物流服务平台，并利用公司参与并主导的上海物流经理人俱乐部的凝聚力及公司在此的影响力，与众多其他第三方物流服务公司会员开展广泛、深层次的业务合作，通过平台订单共享机制整合港口集装箱各项领域资源、提高服务运作效率、拓展市场空间，以逐渐分散对主要客户的依赖度。

### 5、公司治理风险

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是由于股份公司成立时间较短，公司治理和内部控制体系需要在运营过程中逐渐完善，且公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行也需要一

个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

为降低公司治理风险，公司管理层将严格按照《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》等规章制度执行。公司还将通过加强对管理层培训等方式提高公司治理水平，防范公司治理风险。

## 6、税收风险

公司全资子公司今成储运根据财税[2011]111号《财政部、国家税务总局关于在上海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的通知》及[2013]106号《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改增值税试点的通知》所附的《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，自2012年2月1日至2015年12月31日享受增值税即征即退税收优惠。今成储运税收优惠将于2015年12月31日结束，将给公司的税负、经营业绩带来一定程度影响。

公司将加大主营业务收入规模，提高主营业务的毛利水平，并同时减低期间费用，力争增加公司营业利润总额，以减少增值税优惠取消而对企业经营业绩带来的不利影响。

## 7、油价波动风险

近年来，受国际原油价格波动的影响，我国石油价格也波动明显。公司为道路运输企业，油费为主要经营成本之一，油价的剧烈波动意味着企业所面临的原材料成本和不确定因素的增加，尤其是我国在宏观政策上试图将油价与国际接轨的定价机制为企业的经营带来了新的不确定性风险。2015年1-5月、2014年度和2013年度，公司运输总成本中的油费金额分别为347.94万元、995.01万元和958.78万元，占运输总成本比例分别为20.18%、22.53%和37.02%，倘若国际原油价格剧烈上涨，并与国内油价形成联动，将会对公司经营业绩产生不利影响。

公司目前暂无具体措施应对油价波动，随着经营规模的扩大，公司将积极探索适应公司规模及运营状况的措施，以规避油价波动对公司经营状况的影响。

## 8、报告期内非经常性损益对公司经营状况的影响

公司报告期内非经常性损益金额较高，2015年1-5月、2014年度和2013年度非经常性损益分别为128.00万元、-65.87万元和121.41万元，占同期净利润的比重分别为53.67%、-94.38%和37.41%。非经常性损益主要为同一控制下企业合并产生的损益：公司2015年5月12日完成对今成储运的收购产生非经常性

损益分别为 121.87 万元、-56.87 万元和 117.72 万元。报告期内非经常性损益对公司净利润的影响较大，但不具有持续性。

### 第五节 有关声明

#### 申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

全体董事：（签字）

陈民：

高玉珍：

李睿：

袁敏国：

熊漪宁：

全体监事：（签字）

陈刚：

李增彪：

俞秋凤：

全体高级管理人员：（签字）

陈民：

施芳芳：

熊漪宁：

上海富鹰物流股份有限公司

2015年12月7日



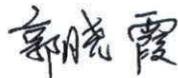
## 主办券商声明

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。

项目小组成员：（签字）



缪杰



郭晓霞



范国胜



吴一凡

项目负责人：（签字）



缪杰



申万宏源证券有限公司



法定代表人或授权代表（签字）：\_\_\_\_\_

2015年12月7日

## 律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办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而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

1、上海市锦天城律师事务所



2、律师事务所负责人签名：

吴明玉

3、签字律师签名：

潘山军

于振兴

袁第

4、签署日期：

2015年12月7日

## 会计师事务所声明

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

1、北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙) (盖章)



2、会计师事务所负责人签名：

3、签字注册会计师签名：

黄经纬



王波



4、签署日期：2015年12月7日

## 评估师事务所声明

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

1、上海立信资产评估有限公司



2、资产评估事务所负责人签名：

3、签字注册资产评估师签名：



4、签署日期：2015年12月7日

## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的主要文件

（正文完）