

# 广西西江物流股份有限公司

Guangxi Xijiang River Logistics Co., LTD.



## 公开转让说明书

主办券商



**招商证券股份有限公司**  
China Merchants Securities CO., LTD.

二〇一五年十一月

## 挂牌公司声明

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。

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公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、集装箱物流业务安全风险

公司主要从事集装箱物流的运输，公司不仅对运输过程中的工作人员和车辆都存在保管和监管的责任，对安全的要求非常高，如果工作人员和车辆在物流环节出现影响安全性的不稳定因素，公司将承担赔偿责任。

### 二、业务范围过于集中的风险

因公司出资建设梧州进口再生资源加工园区内的海关查验场，并购买查验设备，园区内的企业从梧州口岸李家庄码头进口的货物均通过公司的车辆运输至园区查验场，经海关查验后方可通关。公司虽然因上述理由，在园区范围内有业务垄断的优势，同时也存在业务过于依赖园区企业，业务范围过于集中的风险。园区企业的进口量下降，或者园区企业数量减少，都会直接影响公司的业绩。

### 三、关联交易占比较高的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月，公司与关联方交易的金额分别为 29,786,957.00 元、17,296,852.50 元、3,889,234.00 元，占全年收入的比例分别为 54.19%、42.05%、20.81%，公司在报告期内的业务存在较大金额和比例的关联交易。公司的业务具有特殊性，服务对象均为园区内公司，其中包括公司的关联企业。公司与关联企业的业务往来与其他非关联方的业务往来并无区别，采用统一的收费标准和结算方式。公司在未来仍会与关联企业进行交易，随着园区招商引资的扩大，入园企业增加，公司的关联交易占比会持续下降。

### 四、宏观经济及下游行业波动引致的风险

公司主营业务为进口废物原料公路货运、港口与装卸以及仓储配送等业务。公司所在的梧州进口再生资源加工园区内企业主要进行进口废物原料的贸易或者深加工，其中以废五金及废塑料为主，公司业务的发展与宏观经济运行及有色金属、塑料等行业的发展关系密切。因此，宏观经济的发展态势，以及相关下游行业景气度对公司盈利能力的持续性和稳定性具有较大的影响。当国民经济处于增长放缓阶段，则上述货种的物流需求可能会出现下降或大幅下降，进

而对公司的业绩造成较大的负面影响。

## 五、股权不集中的风险

目前公司没有控股股东，珠海市汇美企业有限公司持股 30%，梧州市洺海投资有限公司持股 29%、罗健明持股 22%，刘强持股 19%。四位股东于 2015 年 8 月 12 日签订一致行动协议，约定在西江物流在全国中小企业股份转让系统挂牌后的三十六个月内，各方在公司股东会或股东大会的召集、召开和表决中行使职权时保持一致。因公司股东股权不集中，在一致行动协议期满后，有可能出现股东意见不统一，无法一致作出重大决策的可能。

## 六、公司内部控制的風險

截止 2015 年 5 月 31 日，公司存在关联方置高投资占款 1529 万元的情形，款项性质为往来款，未与公司签订协议，也未向公司支付资金占用费。截至 2015 年 6 月 25 日，关联方占款已经全部收回。

股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等治理制度，并且召开股东大会通过了规范关联交易的决议，但由于相关治理机制建立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

## 目录

挂牌公司声明.....	I
重大事项提示.....	II
目录.....	IV
释义.....	VI
第一节公司概况 .....	1
一、公司基本情况 .....	1
二、股份挂牌情况、限售安排及锁定情况 .....	2
三、公司股权结构 .....	3
四、公司股东情况 .....	4
五、公司股本形成及变化情况 .....	8
六、公司子公司基本情况 .....	19
七、重大资产重组事宜 .....	19
八、公司董事、监事及高级管理人员情况 .....	19
九、最近两年的主要会计数据和财务指标简表 .....	23
十、本次挂牌的相关机构 .....	25
第二节公司业务 .....	27
一、主营业务与产品 .....	27
二、公司内部组织结构及业务流程 .....	28
三、业务关键资源要素 .....	41
四、公司业务经营情况 .....	44
五、公司商业模式和发展规划 .....	48
六、公司所处行业概况 .....	51
七、物流行业法律法规及行业政策 .....	56
八、物流行业的发展趋势 .....	59
九、物流行业的准入壁垒 .....	61
十、物流行业发展的有利和不利因素 .....	62
十一、物流行业未来发展需注意的问题 .....	64
十二、公司在所处细分行业中的竞争地位 .....	65
第三节公司治理 .....	67
一、公司管理层关于公司治理情况的说明 .....	67
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估 .....	68
三、报告期内公司存在的违法违规及受处罚的情况 .....	68
四、公司涉及的诉讼、仲裁及行政处罚 .....	68
五、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况 .....	69
六、公司的独立性 .....	69
七、同业竞争情况 .....	71
八、公司最近两年自己被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况 .....	75
九、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况 .....	75
第四节公司财务 .....	76
一、财务报表 .....	76
二、审计意见类型及会计报表编制基础 .....	76

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况 .....	84
四、税项 .....	107
五、报告期利润形成情况 .....	109
六、资产情况 .....	116
七、主要负债情况 .....	125
八、股东权益情况 .....	134
九、关联方及关联方交易 .....	135
十、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	139
十一、股利分配政策和近两年一期的分配情况 .....	139
十二、公司资产评估情况 .....	140
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	141
十四、管理层对公司报告期财务状况、经营成果和现金流量的分析 .....	141
十五、对公司业绩和持续经营产生不利影响因素及应对措施 .....	146
第五节有关声明 .....	146
一、申请挂牌公司全体董事、监事及高级管理人员声明 .....	错误！
未定义书签。	
二、主办券商声明 .....	错误！
未定义书签。	
三、律师事务所声明 .....	错误！
未定义书签。	
四、会计师事务所声明 .....	错误！
未定义书签。	
五、资产评估师事务所声明 .....	157
第六节附件 .....	158
一、主办券商推荐报告 .....	158
二、财务报表及审计报告 .....	158
三、法律意见书 .....	158
四、公司章程 .....	158
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 .....	158
六、其他与公开转让有关的重要文件 .....	158

## 释义

除非本文另有所指,下列词语具有的含义如下:

公司、股份公司、公司、西江物流	指	广西西江物流股份有限公司
有限公司、西江物流有限	指	广西西江物流有限公司, 为股份公司前身
园区	指	梧州进口再生资源加工园区
置高投资	指	广西置高投资发展有限公司
梧州投资、园区投资	指	梧州进口再生资源加工园区投资管理有限公司
置高物流	指	梧州市置高物流有限公司
汇美企业	指	珠海市汇美企业有限公司
洺海投资	指	梧州市洺海投资有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
招商证券、主办券商	指	招商证券股份有限公司
报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-5月
律师事务所	指	北京市通商律师事务所
会计师事务所	指	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
评估公司	指	北京京都中新产评估有限公司
全国股份转让系统公司/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及其管理的股份转让平台
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
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》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
《公司章程》	指	《广西西江物流股份有限公司章程》
法律意见书	指	《北京市通商律师事务所于广西西江物流股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的法律意见书》
高管	指	广西西江物流股份有限公司总经理、财务负责人、董事会秘书
H986	指	FS6000 通道式集装箱/车辆检查系统, 用于集装箱/车辆进口通关检查
李家庄码头	指	梧州口岸李家庄码头
还吉	指	将空集装箱运回码头

项目组	指	广西西江物流股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌项目工作小组，由招商证券股份有限公司、北京市通商律师事务所、致同会计师事务所（特殊普通合伙）及北京京都中新资产评估有限公司评估师工作人员组成
营改增	指	根据税法规定，流转税适用税目由营业税改为增值税

注：本说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分数数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因所致。



## 第一节公司概况

### 一、公司基本情况

中文名称：广西西江物流股份有限公司

英文名称：Guangxi Xijiang River Logistics Co., Ltd.

法定代表人：梁红

有限公司设立日期：2010 年 8 月 25 日

股份公司设立日期：2015 年 8 月 12 日

注册资本：4,500.00 万元

住所：梧州市龙圩区梧州进口再生资源加工园区广源大道 2 号

所属行业：根据我国《国民经济行业分类标准》国家标准（GB/T4754-2011），公司行业属于“道路货物运输（G5430）”。根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司所处行业为“道路运输业（G54）”。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司 2015 年 3 月 18 日公布的《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业为“道路货物运输（G5430）”，指所有道路的货物运输活动。

经营范围：普通货物搬运、装卸服务；国内运输代理服务；国内道路普通货物运输；进口废物原料仓储服务；建筑材料、钢材、电子产品、电线电缆、金属材料（国家专管除外）销售；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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。）

主营业务：从事投资和管理海关特别监管区，国内道路普通货物运输、普通货物搬运及装卸服务，其运输业务主要服务于梧州进口再生资源加工园区内企业，将进口再生物质等货物从梧州的李家庄码头运至园区，经海关检验后送至园区内企业。

董事会秘书：朱翠成

电话号码：13687848850

传真号码：0774-2727803

电子信箱：zhucuicheng@163.com

邮编：543199

组织机构代码：56155001-0

## 二、股份挂牌情况、限售安排及锁定情况

### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：

股票简称：西江物流

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：45,000,000.00 股

挂牌日期： 年 月 日

挂牌后股份转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股自愿锁定的承诺

#### 1、相关法律法规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公司股份总数的百分之二十五；所持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公司股份。”

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

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

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

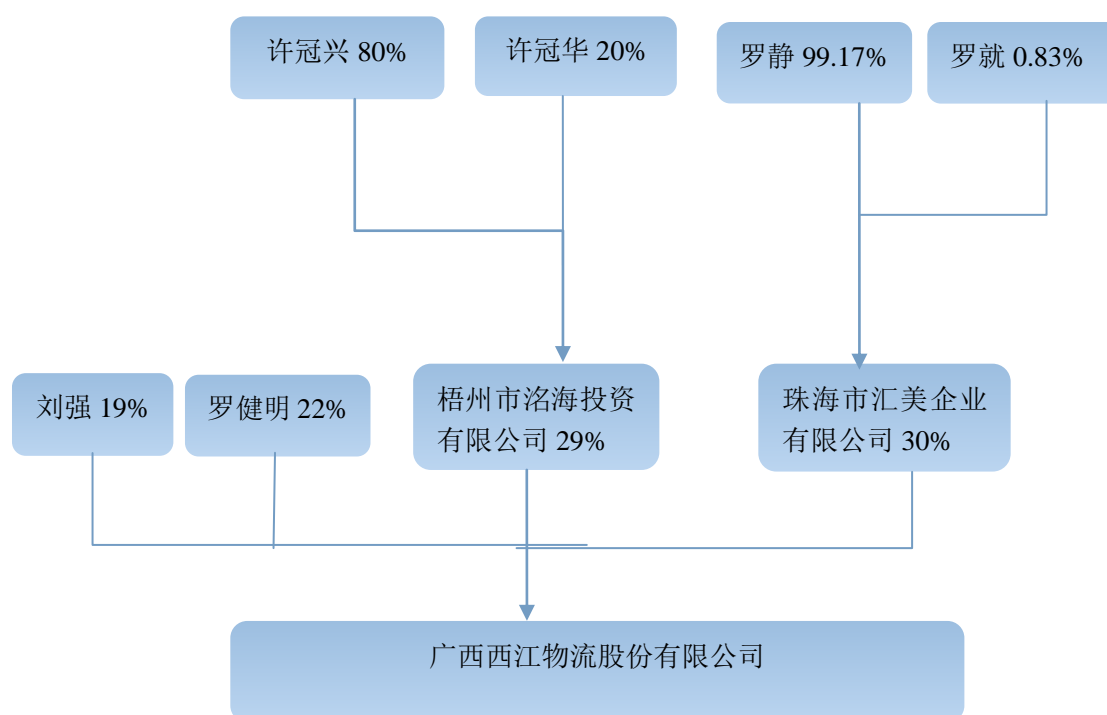
行股票限售规定。”

2、除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他限制转让的情况。

股份公司成立于 2015 年 8 月 12 日，根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	禁限售原因	持股数量（股）	持股比例（%）	流通股数（股）
1	汇美企业	发起人	13,500,000	30.00	0
2	铭海投资	发起人	13,050,000	29.00	0
3	罗健明	发起人	9,900,000	22.00	0
4	刘强	发起人	8,550,000	19.00	0
合计			45,000,000	100.00	——

### 三、公司股权结构



## 四、公司股东情况

### (一) 控股股东、实际控制人的认定及基本情况

#### 1、控股股东及基本情况

汇美企业持有公司 30% 股权，洺海投资持有公司 29% 股权，罗健明持有公司 22% 股权，刘强持有公司 19% 股权。**四名股东**均不能对西江物流形成控股，股份公司没有控股股东。

#### 2、实际控制人的认定及基本情况

汇美企业持有公司 30% 股权，洺海投资持有公司 29% 股权，罗健明持有公司 22% 股权，刘强持有公司 19% 股权。上述任何一方无法独立对公司的经营决策作出决议。2015 年 8 月 12 日，前述发起人股东签署《一致行动协议》，协议主要约定：

各方在公司股东会或股东大会的召集、召开和表决中行使下列职权时保持一致：共同提议召开临时股东会/或股东大会；共同提案；共同投票表决决定公司的经营计划和投资方案；共同投票表决制订公司的年度财务预算方案、决算方案；共同投票表决制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；共同投票表决制订公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；共同提名董事(含独立董事)候选人、非职工代表监事候选人；共同投票表决决定公司内部经营管理机构的设置；共同投票表决制定公司的基本管理制度；共同投票表决决定公司对外投资事项；共同投票表决决定公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式；各方中任何一方不能参加股东会或股东大会会议时，应委托本协议项下的其他人参加会议并行使投票表决权；如各方均不能参加股东会或股东大会会议时，应共同委托他人参加会议并行使投票表决权；共同行使公司章程约定的在股东会或股东大会中的其它职权。

前述《一致行动协议》系汇美企业、洺海投资、罗健明以及刘强的真实意思表示，且不违反法律、行政法规的强制性规定，合法有效。

罗静持有汇美企业 99.17% 的股份，是汇美企业的实际控制人；许冠兴持有洺海投资 80% 的股份，是洺海投资的实际控制人。

西江物流董事会由罗静、罗健明、许冠兴、刘强和王和忠组成，罗静任董事长。罗静、罗健明、许冠兴和刘强四人能够控制股东大会及董事会的决议，因此可认定，罗静、许冠兴、罗健明和刘强为公司的实际控制人。股东签署《一致行动协议》后公司召开过1次股东大会，四位股东的表决能够保持一致。

罗静：男，1961年4月生，中国国籍，最高学历本科，无境外永久居留权。1980年9月至1984年6月，就读于华南理工大学；1999年11月至2002年6月就读于华南理工大学EMBA研究生班。1984年至1985年，工作于珠海市香洲造船厂，任技术员；1986年至1987年，工作于珠海市委组织部，副科级干部；1988年至1996年，工作于香港珠海国际有限公司，任经理；1999年至今，工作于汇美企业，任执行董事；2007年至今，工作于广东银基投资有限公司，任执行董事、**经理**；2008年至今，工作于广西置高投资发展有限公司，任董事；2008年至今，工作于广西有色再生金属有限公司，任副董事长；2015年8月至今，任西江物流董事长。

罗健明：男，1966年8月生，中国国籍，最高学历高中，无境外永久居留权。1981年9月至1984年7月，就读于广东省南海市大沥镇高级中学；1988年至2004年，工作于佛山市大沥镇水头村五金厂，任厂长；2004年至2008年，工作于梧州市桂海铝业有限公司，任总经理；**2008年至今，任梧州市宏伟投资发展有限公司执行董事、梧州市旺金再生资源有限公司监事**，2008年至2015年7月，工作于广西置高投资发展有限公司，任董事；2015年8月至今，任西江物流董事。

许冠兴：1968年6月生，中国国籍，最高学历高中，无境外永久居留权。1983年9月至1986年9月，就读于广东省南海市大沥镇高级中学。1993年至2000年工作于佛山市南海友联五金冶炼塑料厂，任厂长。1996年至今，任佛山市南海环垒五金冶炼塑料有限公司任执行董事；**2008年至今，任洛海投资执行董事、广西置高投资发展有限公司副董事长；2009年至今，任梧州市金佰利金属有限公司监事。2015年8月至今，任西江物流董事。**

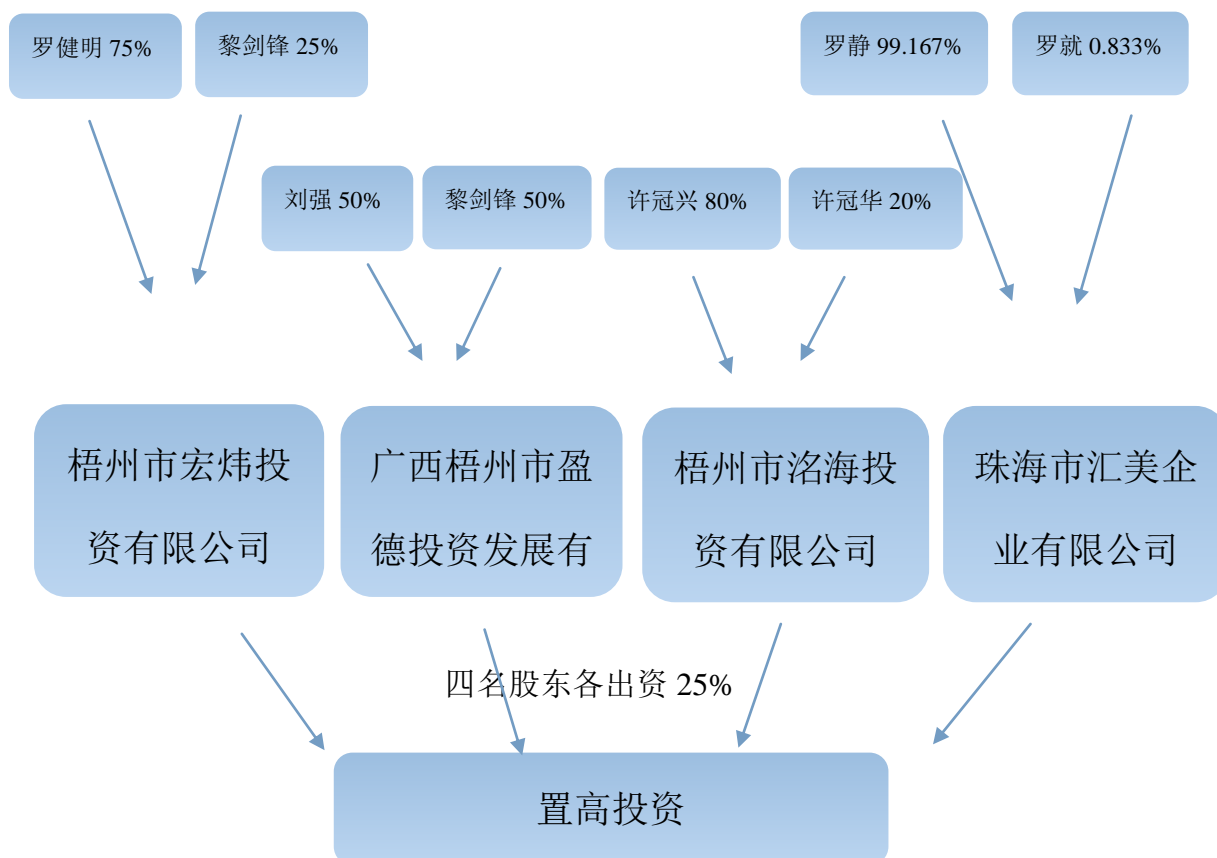
刘强：男，1965年9月生，中国国籍，最高学历本科，无境外永久居留权。1985年9月至1989年7月，就读于北京市联合大学；1989年至1991年，工作于中国侨海实业总公司贸易部；1992年至1995年，工作于政府部门，外派香港

从事国际业务；1997 年至 1999 年，工作于北京长瑞贸易公司，从事海外业务；1999 年至 2008 年，工作于梧州赛力工贸有限公司，任经理；2008 年至今，工作于广西置高投资发展有限公司，任**董事长**，广西有色再生金属有限公司，任监事，梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司，任监事；2008 年 3 月至今，工作于广西梧州市盈德投资发展有限公司，任**执行董事**；2015 年 8 月至今，任西江物流董事。

### 3、控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

报告期内，置高投资持有公司 100%的股权，是公司的控股股东。2015 年 5 月，置高投资将其持有的西江物流有限 100%的股权转让给汇美企业、洺海投资、罗健明及刘强。股权转让后的股权比例为：汇美企业持股 30%、洺海投资持股 29%、罗健明持股 22%、刘强持股 19%。股权转让后公司没有控股股东。

2011 年 10 月至 2015 年 5 月，置高投资是公司的**控股股东**。置高投资的股权结构为：



从上图可知，置高投资四名股东均不能对置高形成控股。宏伟投资实际控制人是罗健明，其与汇美企业和洺海投资能够控制置高投资 75% 的股份。

西江物流有限在 2010 年 8 月设立起至 2015 年 5 月，置高投资一直为西江物物流有限的控股股东。罗静、许冠兴和罗健明分别为置高投资的股东的实际控制人，刘强对置高投资的股东广西梧州市盈德投资发展有限公司的股权比例虽然没有达到绝对控股，但刘强担任广西梧州市盈德投资发展有限公司执行董事职务，在经营管理和决策上能够对广西梧州市盈德投资发展有限公司产生重大影响，自有限公司成立以来，上述人员对公司的发展战略、重大决策、日常经营活动均发表相同意见，共同实施重大影响，从未发生过纠纷和分歧。

西江物流最近两年内实际控制人没有发生重大变化，不会对公司的持续经营造成不利影响。

## （二）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	汇美企业	13,500,000.00	30.00	法人	无
2	洺海投资	13,050,000.00	29.00	法人	无
3	罗健明	9,900,000.00	22.00	自然人	无
4	刘强	8,550,000.00	19.00	自然人	无
合计		45,000,000.00	100%	——	——

1、珠海市汇美企业有限公司，根据珠海市工商行政管理局核发的“440400000318649”号《企业法人营业执照》，汇美企业成立于 1992 年 12 月 15 日，住所为珠海市吉大景山路 188 号粤财大厦 2505 房，法定代表人为罗静，注册资本为 6000 万元，经营范围为“金属材料（不含金银）、电器机械、家用电器、日用百货、纺织品及原料、化工产品（不含化学危险品）的批发。（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）。”汇美企业持有西江物流 30% 的股份，汇美企业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	罗静	5950.20	货币	99.17

序号	股东名称	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
2	罗就	49.80	货币	0.83
合计	—	<b>6,000.00</b>	—	<b>100.00</b>

2、梧州市洺海投资有限公司，根据梧州市工商行政管理局核发的“450400200003498”号《企业法人营业执照》，洺海投资成立于2008年3月14日，住所为梧州市龙圩梧州进口再生资源加工园区广源大道3号第5幢第一层，法定代表人为许冠兴，注册资本为500万元，经营范围为“土地开发投资、公路桥梁和城市基础设施投资和经营管理；林木种植培育；五金产品、家用电器、金属材料（锑、锡、钨除外）、建筑材料、机械设备（特种设备除外）、电子产品（卫星电视广播地面接收设施除外）、化工产品（危险化学品除外）、塑料制品批发、零售。”洺海投资持有西江物流29%的股份，洺海投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	许冠华	100.00	货币	20.00
2	许冠兴	400.00	货币	80.00
合计	—	<b>500.00</b>	—	<b>100.00</b>

3、罗健明，简历详见“第一节 公司概况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”。

4、刘强，简历详见“第一节 公司概况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”。

公司两名法人股东汇美企业、洺海投资均为中国国籍自然人投资设立的内资企业，不属于法律法规规定的需要履行登记备案的私募投资基金，也不属于其他法律法规及规范性文件规范规定的应该备案的机构投资者。

公司两名自然人股东罗健明、刘强均为中国公民，在中国境内有住所，无境外永久居留权，具有完全民事行为能力及完全民事权利能力，不存在在国家机关、企业、事业单位任职的情况，没有因违法犯罪受到刑事处罚的情况，不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

### （三）公司股东之间的关联关系

公司四名股东之间没有关联关系。



## 五、公司股本形成及变化情况

公司由西江物流有限整体变更设立，股本形成及变化过程如下：

### （一）2010 年 8 月有限公司设立

股份公司的前身广西西江物流有限公司于 2010 年 8 月 25 日成立，成立时注册资本为 3000 万元，法定代表人为许冠兴，经营范围为普通货物搬运、装卸服务、国内运输代理服务；以下项目由分支机构凭许可证经营：国内道路普通货物运输；仓储服务。※（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期限内经营）。

置高投资于 2010 年 8 月 12 日首次出资 420 万元，梧州投资于 2010 年 8 月 12 日首次出资 180 万元。

2010 年 8 月 16 日广西金算子会计师事务所有限责任公司出具桂金算会事验字（2010）第 99 号验资报告：公司注册资本为 3000 万元，由股东广西置高投资发展有限公司和梧州进口再生资源加工园区投资管理有限公司与 2012 年 8 月 6 日前分期缴足。经审验，截止 2010 年 8 月 12 日，西江物流有限已筹到置高投资、梧州投资缴纳的实收资本合计人民币陆佰万元整。股东以货币出资。

2010 年 8 月 25 日，西江物流有限取得苍梧县工商局颁发注册号为（企）450421000009274（1-1）的《企业法人营业执照》。西江物流有限成立时的股东及股权结构如下：

股东名称	出资形式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
置高投资	货币	2100.00	420.00	70.00
梧州投资	货币	900.00	180.00	30.00
合计		3000.00	600.00	100.00

注：梧州投资出资设立西江物流有限时，没有经过国资委等有关部门的审批。

### （二）有限公司实收资本变更

1、2011 年 8 月，置高投资缴纳第二期出资

2011 年 8 月，置高投资缴纳出资 1000 万元。

2011 年 8 月 4 日梧州市奕信联合会计师事务所出具奕信验字（2011）第 218 号验资报告：本次出资为第 2 期，出资额为人民币 10,000,000.00 元，由股东广

西置高投资发展有限公司于 2011 年 8 月 3 日缴足。经审验，截止 2011 年 8 月 3 日，公司已收到置高投资缴纳的第 2 期出资，及本期实收注册资本人民币 10,000,000.00 元（金额大写：壹仟万元整），公司新增实收资本人民币 10,000,000.00 元（金额大写：壹仟万元整）。全部以货币出资。西江物流有限公司于 2011 年 8 月 8 日就公司实缴资本变更为 1,600 万元进行了工商登记。

本次出资后西江物流有限股权结构及实缴出资情况如下：

股东名称	出资形式	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	出资比例 (%)
置高投资	货币	2100.00	1420.00	70.00
梧州投资	货币	900.00	180.00	30.00
合计		<b>3000.00</b>	<b>1600.00</b>	<b>100.00</b>

2、2011 年 9 月，置高投资缴纳第三期出资 2011 年 8 月底，置高投资缴纳出资 680 万元。

2011 年 8 月 31 日，梧州市奕信联合会计师事务所出具奕信验字（2011）第 268 号验资报告：本次出资为第 3 期，出资额为人民币 6,800,000.00 元，由股东广西置高投资发展有限公司于 2011 年 8 月 31 日缴足。经审验，截止 2011 年 8 月 31 日，公司已收到置高投资缴纳的第 3 期出资，及本期实收注册资本人民币 6,800,000.00 元（金额大写：陆佰捌拾万元整），公司新增实收资本人民币 6,800,000.00 元（金额大写：陆佰捌拾万元整）。全部以货币出资。西江物流有限公司于 2011 年 9 月 2 日就公司实缴资本变更为 2,280 万元进行了工商登记。

本次出资后西江物流有限股权结构及实缴出资情况如下：

股东名称	出资形式	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	出资比例 (%)
置高投资	货币	2100.00	2100.00	70.00
梧州投资	货币	900.00	180.00	30.00
合计		<b>3000.00</b>	<b>2280.00</b>	<b>100.00</b>

3、2011 年 9 月，梧州投资缴纳第四期出资

2011 年 9 月，梧州投资缴纳出资 720 万元。

2011 年 9 月 7 日，梧州市奕信联合会计师事务所出具奕信验字（2011）第 276 号验资报告：本次出资为第 4 期，出资额为人民币 7,200,000.00 元，由梧州进口再生资源加工园区投资管理有限公司于 2011 年 9 月 6 日一次缴足。经审验，

截至 2011 年 9 月 6 日止，公司已收到梧州进口再生资源加工园区投资管理有限公司缴纳的第 4 期出资，即本期实收注册资本人民币 7,200,000.00 元（金额大写：柒佰贰拾万元整），公司新增实收资本人民币 7,200,000.00 元（金额大写：柒佰贰拾万元整）。全部以货币出资。截至 2011 年 9 月 6 日止，公司股东本次出资连同第 1 期、第 2 期、第 3 期出资，累计实缴注册资本为人民币 30,000,000.00 元。公司的实收资本为人民币 30,000,000.00 元，占登记注册资本总额的 100%。西江物流有限于 2011 年 9 月 8 日就公司实缴资本变更进行了工商登记，公司注册资本 3000 万元，实缴出资 3000 万元。

本次出资后西江物流有限股权结构及实缴出资情况如下：

股东名称	出资形式	认缴出资(万元)	实缴出资(万元)	出资比例(%)
置高投资	货币	2100.00	2100.00	70.00
梧州投资	货币	900.00	900.00	30.00
合计		3000.00	3000.00	100.00

### （三）2011 年 10 月有限公司第一次股权转让

为加速园区建设和招商引资，园区管委会通过以梧州投资入股西江物流有限的方式与置高投资合作，入股时即明确表示不参与公司的经营管理并在适当时候退出西江物流有限。

2011 年 10 月 11 日，西江物流有限股东会决议：同意将梧州投资所持有的有限公司 30%的股权全部转让给置高投资；同意公司住所变更为苍梧县梧州进口再生资源加工园区广源大道 2 号；同意通过新公司章程；同意经营范围变更为：普通货物搬运、装卸服务、国内运输代理服务；国内道路普通货物运输；进口废料原料仓储服务。（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期限内经营）。

2011 年 10 月 13 日，梧州投资与置高投资签订《广西西江物流有限公司退股及相关资产转让协议》：为提高广西西江物流有限公司的管理机运营效率，2011 年 1 月 15 日，经广西西江物流有限公司股东及董事会议研究同意，并报请市人民政府批准，梧州投资决定退出广西西江物流有限公司股份及转让购置的相关资产，所持有的股权及相关资产全部由置高投资接收。置高投资承接梧州投资在西江物流 30%的股权即 900 万元，并购买梧州投资出资购置的设备及办公用品等计 3351.75 万元，合计 4251.75 万元。双方同意置高投资以梧州进口再生资源加工

园区一期 B05 地块（约 276.14 亩，须“三通一平”达到招拍挂要求），作价 12 万元/亩（不含政府土地出让金 1.8 万元 /亩）抵偿梧州投资出资，差额部分以现金补足。

2011 年 10 月 18 日苍梧县工商行政管理局向西江物流核发了新的企业法人营业执照。

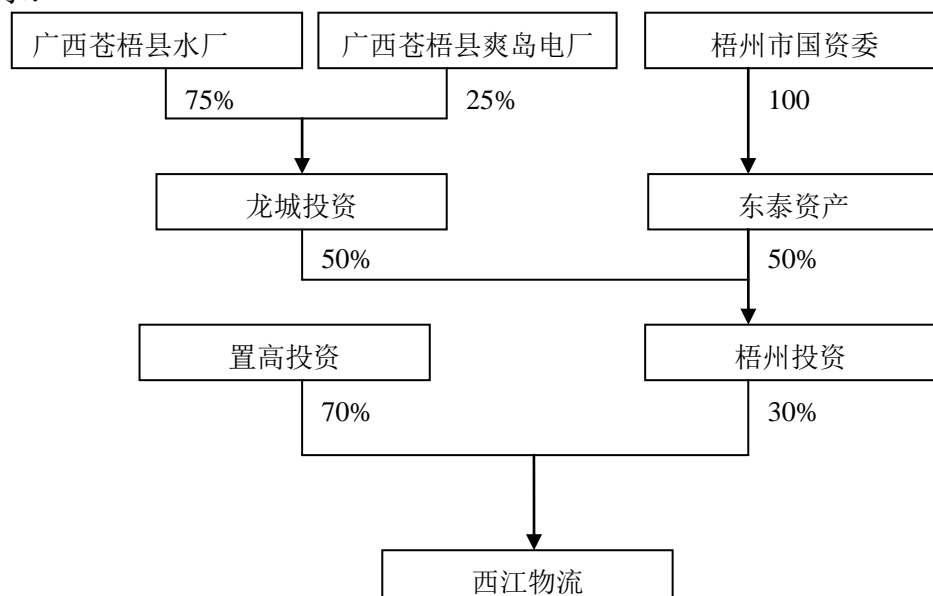
2011 年 10 月 18 日，西江物流有限就本次变更办理完毕了工商变更登记，苍梧县工商局向西江物流有限核发了《企业法人营业执照》。

关于梧州投资退出西江物流有限的情况说明：

### 1. 国有股东参股情况

西江物流成立于 2010 年 8 月 25 日，注册资本 3000 万元。西江物流设立时股东为广西置高投资发展有限公司，持有西江物流 70%的股权，梧州进口再生资源加工园区投资管理有限公司持有西江物流 30%的股权。

梧州投资成立于 2008 年 2 月 21 日，注册资本 5000 万，由梧州市东泰国有资产经营有限公司（以下简称：东泰资产）和苍梧县龙城工业投资开发有限责任公司（以下简称：龙城投资）各持有 50%的股份。东泰资产成立于 2002 年 3 月 31 日，注册资本 5 亿元，是由梧州市人民政府国有资产监督管理委员会出资成立的。龙城投资由广西苍梧县水厂及广西苍梧县爽岛电厂出资设立。广西苍梧县水厂及广西苍梧县爽岛电厂均属全民所有制企业。在梧州投资退出时股权结构如下图所示：



## 2. 国有股东股权转让过程

2011 年 4 月 7 日梧州投资出具《董事会会议纪要》同意从西江物流有限退股。

2011 年 4 月 26 日，园区管委会向梧州市政府发文《关于退出广西西江物流有限公司有关问题的请示》，并抄送：梧州市国资委、市财政局、苍梧县政府。

根据 2011 年 5 月 5 日梧州市人民政府公文处理笺所记载：再生园区通过了环保部“圈区管理”验收，收购款项拟以再生园区 B05 地块约 275.37 亩土地作价 12 万元/亩来抵偿，不足部分由置高投资从政府返还的再生园区其他土地出让收益中抵扣。

2011 年 5 月 10 日梧州市人民政府彭健铭副市长就上述公文处理笺的意见批复同意。

2011 年 10 月 11 日，西江物流有限股东会通过决议，同意梧州投资将其所持公司 30%的股权转让于置高投资，并相应修改公司章程。

2011 年 10 月 13 日，置高投资与梧州投资就上述股权转让签订了《广西西江物流有限公司退股及相关资产转让协议》，置高投资受让梧州投资所持西江物流 30%的股权，并向梧州投资购买其出资购置的设备及办公用品等计 3,351.75 万元，合计 4,251.75 万元。置高投资以梧州进口再生资源加工园区一期 B05 地块，作价 12 万元/亩抵偿梧州投资的实际出资，不足部分以现金补足。

## 3. 梧州市相关主管部门的意见

2015 年 9 月 23 日，梧州进口再生资源加工园区财政局（以下简称：园区财政）出具证明：认可了梧州投资出资 900 万元，持有 30%的西江物流有限股权，梧州投资购买设备及办公用品共计 3,351.75 万元，股权投资、设备及办公用品投资合计 4,251.75 万元。其中梧州投资入股西江物流有限 30%股权的 900 万元投资款是置高投资提供给梧州投资的借款，因梧州投资退出西江物流有限，该笔资金由双方财务对冲，不再计入双方款项支付的范围。根据广西苍梧人民政府与置高投资签订的《梧州进口再生资源加工园投资合同书》（合同号：200803011）有关条款明确规定置高投资负责园区开发（达到“三通一平”标准），土地平均出让价格超过每亩 13.8 万元时，超出部分的土地出让款双方二八分成（则苍梧县

政府占 20%，置高投资占 80%），所有土地按挂牌出让土地文件的要求进行，苍梧县财政在收到土地出让金扣除 1.8 万元/亩的款项后 3-5 个工作日内划拨给园区财政，园区财政根据置高投资负责员工基础设施工程进展情况，在收到苍梧财政拨付土地出让金 3-5 个工作日内支付给置高投资，用于园区基础设施支出。根据 2011 年 4 月 7 日梧州投资的《董事会会议纪要》及 2011 年 5 月 10 日梧州市人民政府公文处理笺批复意见统一梧州投资退出西江物流，梧州投资出资购置的设备及办公用品款，由置高投资从政府返还的再生园区其他土地出让收益中抵扣，园区财政于 2011 年 9 月至 2014 年 8 月抵扣了苍梧县财政拨付置高投资的土地出让金共 3351.75 万元。

同日，梧州进口再生资源加工园区管理委员会在园区财政出具的证明文件上批准“情况属实”，并盖章。

2015 年 9 月 24 日，梧州市人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于广西西江物流股份公司有关情况说明》，确认了梧州投资持有西江物流有限 30% 的股权，并确认了梧州投资退出西江物流有限的事实，以及园区财政于 2011 年 9 月至 2014 年 8 月抵扣了苍梧县财政拨付置高投资的土地出让金共 3351.75 万元作为置高投资支付给梧州投资的股权转让款。

2015 年 11 月 20 日，梧州市人民政府国有资产监督管理委员会出具了《关于广西西江物流股份有限公司国有股东参股及退出的情况说明》：针对贵司在申请全国中小企业股份转让系统挂牌时遇到的国有股权退出问题，为明确国有股东梧州进口再生资源加工园区投资管理有限公司（以下简称：梧州投资）退出时点是否存在国有资产流失的情况，根据 2015 年 11 月 13 日梧州市人民政府公文转办笺(编号:2855)处理要求和梧州再生资源加工园区管理委员会的确认函, 现作以下说明：

2015 年 11 月 8 日广西桂盛会计师事务所对梧州投资退出时点进行了专项审计，根据审计报告(桂盛财审字(2015)047 号)得知，自广西西江物流股份有限公司成立时起至梧州投资退出时点前，即 2010 年 9 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日，西江物流净利润为-854,903.76 元，处于亏损的状态，所有者权益为 29,145,096.24 元。因此，广西置高投资发展有限公司按照原出资额 900 万元受让梧州投资 30% 的股权，与国有股权应占所有者权益比例份额相符。并按照购买时的价值向梧

州投资收购设备 H986 及其他相关办公用品的行为符合国有资产保值增值的原则。

#### 4. 公司股东作出的承诺

2015 年 8 月 19 日，西江物流现任股东出具承诺书，依据西江物流实际运行情况，梧州投资对西江物流的货币投资及设备投入在退出时不存在增值的情况。置高投资用以作价抵偿梧州投资退出应收款项的地块价格，是参照了当时梧州市同类型、同地段土地招拍挂价格确定的，因此梧州投资退出不存在国有资产流失。如确实查明梧州投资持有西江物流的 30% 股权退出造成国有资产流失，西江物流股东承诺愿意按照目前在西江物流的出资比例承担国有资产流失总金额。

#### （四）2013 年 3 月有限公司与置高物流吸收合并，第一次增资

置高投资作为西江物流有限的唯一股东于 2011 年 10 月 19 日作出决定：西江物流有限与梧州市置高物流有限公司合并，合并方式为吸收合并，由西江物流有限吸收梧州市置高物流有限公司后，西江物流有限继续存在，而梧州市置高物流有限公司解散。

2011 年 10 月 19 日，西江物流有限及置高物流在《梧州日报》刊登了合并公告，说明了西江物流有限与置高物流合并后，置高物流将解散注销，西江物流继续存续。置高物流的全部债权债务均由西江物流承继，并请有关债权人自公告之日起 45 日内，要求对应公司清偿债务或者提供相应的担保。

2011 年 12 月 26 日，有限公司股东会作出决议：公司合并时，合并梧州市置高物流有限公司的债权、债务，由合并后存续的广西西江物流有限公司承继；同意合并前广西西江物流有限公司与梧州市置高物流有限公司签订的合并协议；同意公司编制的资产负债表及财产清单；同意按合并协议合并梧州市置高物流有限公司的财产，依法进行移转，同意合并后的广西西江物流有限公司的注册资本变更为 3300 万元人民币，公司合并后的最新股本结构如下：广西置高投资发展有限公司，出资额 3300 万元人民币，占注册资本的 100%；同意修改公司章程，修改内容见 2011 年 12 月 26 日修改后的公司新章程；确认公司在 2011 年 12 月 26 日出具的清算报告，该报告不含虚假内容，如有虚假公司股东愿意承担一切法律责任；任命许冠兴担任广西西江物流有限公司执行董事兼总经理，任期为三年，即从 2011 年 12 月 26 日至 2014 年 12 月 26 日止；任命刘强担任广西西江物流有限公司监事，任期为三年，即从 2011 年 12 月 26 日至 2014 年 12 月 26 日止。

2011年12月25日，西江物流有限与置高物流签订吸收合并协议。双方约定西江物流有限吸收置高物流继续存在，置高物流解散。置高物流的注册资本300万元，实缴资本300万元。合并后西江物流有限的注册资本增加为3300万元。原置高物流所有的债权债务由西江物流有限继承。

2012年3月6日，梧州市奕信联合会计师事务所出具奕信验字（2012）第052号验资报告：公司原注册资本为人民币3000万元，实收资本人民币3000万元。根据公司2011年10月19日股东决定，吸收合并协议和修改后章程的规定，公司吸收合并梧州市置高物流有限公司（被吸收合并公司）。梧州市置高物流有限公司将其拥有的全部资产50,369,084.20元、负债47,657,790.58元、所有者权益2,711,393.62元，其中：实收资本300万元，并入（存续公司）广西西江物流有限公司。广西西江物流有限公司吸收合并梧州市置高物流有限公司注册资本人民币300万元，合并后广西西江物流有限公司的注册资本为人民币3300万元，于2011年12月26日之前办理全部债权、债务转移手续，吸收合并后的实收资本为人民币3300万元。经审验，截至2011年12月26日止，公司已收到梧州市置高物流有限公司移交的债权、债务清册，以股权换取股权的方式折合新增吸收合并注册资本（实收资本）合计人民币叁佰万元。

2012年3月8日，西江物流有限就此次变更事项对公司章程进行了修改，完成了工商变更登记。

本次吸收合并内部决策程序完善，合法合规，置高物流的债权债务已全部移交西江物流有限，并经梧州市奕信联合会计师事务所验资。本次吸收合并进行了工商部门的登记，置高物流已经依法注销。

本次吸收合并完成后，西江物流有限的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资形式	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	置高投资	货币	3300	100
合计			3300	100

置高物流股本变化情况如下：

1、2009年9月置高物流设立

根据苍梧县工商局2009年9月17日核发的450421200003758号企业法人营业执照，梧州市置高物流有限公司，住所为苍梧县新地镇大村村（村委办公楼内），



法定代表人李萍，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，经营范围：国内运输代理服务；货物搬运，装卸服务，其他寄递服务（信件和其他具有信件性质的物品除外）；以下项目有分支机构凭许可证经营：国内普通货物运输；仓储服务（不含易燃易爆品和危险化学品）。股权结构：

序号	股东名称	出资形式	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	置高投资	货币	100	100
合 计			100	100

## 2、2009 年 10 月置高物流增资

2009 年 9 月置高物流股东置高投资决议增资 200 万元。经验资，该笔增资款于 2009 年 9 月 28 日前实缴到位，全部为货币出资。2009 年 10 月 9 日苍梧县工商局核发增资后的企业法人营业执照。本次增资后，置高物流股权结构如下：

序号	股东名称	出资形式	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	置高投资	货币	300	100
合 计			300	100

2012 年 3 月，置高物流与西江物流吸收合并。苍梧县工商局于 2012 年 3 月 6 日出具（苍）登记内销字[2012]第 0332188 号准予注销登记通知书，认为置高物流注销登记申请复核法律规定，准予注销登记。

## （五）2015 年 5 月有限公司第二次股权转让

为满足股份公司股东人数要求，西江物流有限进行了股权结构调整。

2015 年 5 月 12 日，置高投资分别与罗健明、刘强、汇美企业和洺海投资签订《广西西江物流有限公司股权转让协议》，约定将置高投资持有的西江物流有限 100%的股份，其中 30%作价 990 万元转让给汇美企业，其中 29%作价 957 万元转让给洺海投资，其中 22%作价 726 万元转让给罗健明，其中 19%作价 627 万元转让给刘强。置高投资保证其向上述两名自然人及两名法人转让的股权享有完全的独立权益，没有设置任何质押，未涉及任何争议及诉讼。

西江物流有限就此次股权变更事项制定了公司章程修正案，并于 2015 年 5 月 22 日在梧州市工商局完成变更登记。

本次股权转让完成后，西江物流有限的股东及股权结构为：

序号	股东名称	出资形式	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	汇美企业	货币	990.00	30.00
2	洺海投资	货币	957.00	29.00
3	罗健明	货币	726.00	22.00
4	刘强	货币	627.00	19.00
合计			<b>3300.00</b>	<b>100.00</b>

新股东股权转让款已经全部支付到位。

## （六）2015 年 8 月有限公司整体变更为股份公司

2015 年 6 月 25 日致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具致同审字(2015)第 110ZB4633 号《审计报告》，以截至 2015 年 5 月 31 日止经审计净资产 49,330,051.05 元中的 **45,000,000.00 元折为股份公司股本 45,000,000 股**，未折股的净资产计入股份公司的资本公积，各股东按其所持有限公司的股权比例相应持有股份公司的股份。

2015 年 7 月 24 日，有限公司召开临时股东会并作出决议，一致通过了公司以 2015 年 5 月 31 日为基准日《关于公司整体改制变更为股份有限公司的议案》。

2015 年 8 月 12 日，有限公司股东罗健明、刘强、汇美企业、洺海投资就发起设立广西西江物流股份有限公司事宜签署了《发起人协议》。

2015 年 8 月 12 日，致同会计师事务所出具《验资报告》致同验字(2015)第 110ZB0278 号，对西江物流各发起人的出资情况进行审验并且以该时点净资产账面价值折股整体变更为股份公司。西江物流以 2015 年 5 月 31 日为基准日，该时点净资产为 49,330,051.05 元，其中 45,000,000.00 元按照 1:1 的比例折成股份 45,000,000 股，每股面值为人民币 1 元，其余部分作为资本公积金。经审验，截至 2015 年 6 月 29 日止，公司已全部收到发起人股东投入的资本，各股东均以上述净资产出资，其中股本 45,000,000.00 元。与上述投入资本相关的资产总额为 111,197,734.91 元，负债总额为 61,867,683.86 元，该净资产经北京京都中新资产评估有限公司“京都中新评报字(2015)第 0116 号”资产评估报告评估的净资产**账面值 4,933.01 万元，评估值为 6,224.55 万元**。公司本次变更前的注册资本为人民币 33,000,000.00 元。截至 2015 年 8 月 12 日止，变更后的注册资本人民币 45,000,000.00 元、累计股本人民币 45,000,000.00 元。

2015年8月12日,股份公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会,决议通过了《广西西江物流股份有限公司章程》,选举罗静、许冠兴、罗健明、刘强、王和忠为公司第一届董事会董事,选举胡俊、陈传远为公司监事与职工代表大会选举的职工监事周琼艳组成公司监事会。

2015年8月12日,工商登记机关核准了上述整体变更事宜并向西江物流核发了整体变更后的注册号为450421000009274 1-1的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时发起人持股数量、所占比例如下:

序号	股东名称	认购股份(股)	股份比例(%)	出资形式
1	汇美企业	13,500,000.00	30.00	净资产折股
2	洺海投资	13,050,000.00	29.00	净资产折股
3	罗健明	9,900,000.00	22.00	净资产折股
4	刘强	8,550,000.00	19.00	净资产折股
合计		45,000,000.00	100.00	——

截至本公开转让说明书签署之日,公司股东及其持股比例未发生变化。

自然人股东已经向税务机关申请分期缴纳本次整体变更为股份公司个人股份数增加所涉及的税款。

### (七) 股份代持情况

公司自成立至今,不存在股份代持情况,公司股权清晰。

公司现任股东与公司原股东置高投资虽然存在关联关系,但是置高投资将股权转让给现任股东的程序合法合规,现任股东实际支付了股权转让款,公司的重大决策均经由现任股东组成的股东会作出,不存在股权代持的情况。

## 六、公司子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日,西江物流无子公司。

## 七、重大资产重组事宜

报告期内,公司无重大资产重组。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况

### (一) 公司董事基本情况

公司本届董事会由五名董事构成,全体董事均由公司股东大会选举产生。

序号	姓名	职务	任期
1	罗静	董事长	2015.8-2018.8
2	罗健明	董事	2015.8-2018.8
3	刘强	董事	2015.8-2018.8
4	许冠兴	董事	2015.8-2018.8
5	王和忠	董事、财务总监	2015.8-2018.8

罗静：简历详见“第一节 公司概况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”。

罗健明：简历详见“第一节 公司概况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”。

刘强：简历详见“第一节 公司概况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”。

许冠兴：简历详见“第一节 公司概况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”。

王和忠：男，1968年12月生，中国国籍，最高学历大专，无境外永久居留权。1985年9月至1988年7月，就读于广东省轻工业学校企业管理专业；1991年9月至1994年7月，就读于广东省广播电视大学财务会计专业；1988年7月至1993年9月，工作于广东省斗门县乾务糖厂，任财务科副科长；1993年9月至1999年12月，工作于广东省珠海市粤海进出口公司，任财务部副经理；1999年12月至2002年2月，工作于珠海市汇美企业有限公司，任财务部经理；2002年2月至2005年9月，工作于珠海市百福汇商贸有限公司，任财务部经理；2005年9月至2006年7月，工作于珠海市绿之然农产品配送有限公司，任财务部经理；2012年至2015年7月，工作于广西置高投资发展有限公司，任财务总监；2015年8月至今，任西江物流董事、财务总监。

## （二）公司监事基本情况

序号	姓名	职务	任期
1	胡俊	监事会主席	2015.8-2018.8
2	陈传远	监事	2015.8-2018.8
3	周琼艳	职工监事	2015.8-2018.8

胡俊：男，1980年10月生，中国国籍，最高学历本科，无境外永久居留权。2002年2月至2003年6月，就读于荷兰CHN大学；2003年9月至2009年7月，就读于荷兰大学；2005年6月至2007年10月，工作于荷兰华人经济技术发展中心，任秘书长；2007年10月至2009年8月，工作于荷兰Morris Bemiddeling公司，任经理助理；2009年11月至2015年7月，工作于广西置高投资发展有限公司，任总裁办主任；2015年8月至今，任西江物流监事会主席。

陈传远：男，1985年12月生，中国国籍，最高学历本科，无境外永久居留权。2004年9月至2008年6月，就读于上海财经大学；2008年5月至2009年5月，工作于江苏金港投资有限公司，任营销项目经理；2009年5月至2010年3月，工作于浙江章华实业有限公司上海分公司，任营销总监助理；2010年3月至2011年2月，工作于广西西江物流有限公司，任操作部经理；2011年2月至2015年7月，工作于广西置高投资发展有限公司，任总经办副主任、行政部经理、总经理助理；2015年8月至今，任西江物流监事会监事。

周琼艳：女，1981年11月生，中国国籍，最高学历本科，无境外永久居留权，1999年9月至2003年7月，就读于广西财经学校，取得中专毕业证书，会计职业资格证书；2007年3月至2009年1月，参加桂林工学院会计专业专业函授教育，取得大专毕业证书；2009年3月至2011年1月，参加桂林工学院会计专业本科函授教育，取得大学本科毕业证书、学士学位证书；2010年5月取得助理会计师资格证书；2003年7月至2009年9月，工作于南宁千年工艺有限公司，任财务部会计主管；2009年10月至2012年2月，工作于广西置高投资发展有限公司，任财务部会计；2012年3月至2015年7月，工作于广西西江物流有限公司，任财务部经理；2015年8月至今，任西江物流监事会职工监事。

### （三）公司高级管理人员基本情况

序号	姓名	职务	任期
1	梁红	总经理	2015.8-2018.8
2	王和忠	财务总监	2015.8-2018.8
3	朱翠成	董事会秘书	2015.8-2018.8

简历详见“第一节 公司概况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员及核心

技术人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

梁红：女，1966年8月生，中国国籍，最高学历本科，无境外永久居留权，1985年9月至1987年9月，就读于广西交通学校；1987年7月至2001年5月，工作于梧州港航集团，任行政人员，部门主管；2001年5月至2004年3月，工作于梧州港口运输联合总公司，任部门经理；2004年4月至2009年5月，工作于梧州港联交通实业公司，任常务副总；2010年8月至2015年7月，任西江物流有限公司副总经理，2015年8月至今，任西江物流总经理。

朱翠成：男，1977年6月生，中国国籍，最高学历本科，无境外永久居留权，1996年9月至2001年6月，就读于中国人民解放军南昌陆军指挥学院；2001年6月至2009年3月，工作于中国人民解放军福建省军区某部，任排长、副连长、作训参谋、军务参谋、观察所长、军务股长；2010年3月至2012年3月，工作于江西宝海锌业有限公司，任行政经理；2012年3月至2013年3月，工作于高新低碳能源科技股份有限公司，任办公室主任；2013年3月至2015年7月，工作于广西置高投资发展有限公司，任董事会秘书兼公共关系部经理；2015年8月至今，任西江物流董事会秘书。

#### （四）公司核心技术人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，西江物流没有认定核心技术人员。

#### （五）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

序号	姓名	任职	持股比例（%）
1	罗静	董事长	0.00
2	罗健明	董事	22.00
3	许冠兴	董事	0.00
4	刘强	董事	19.00
5	王和忠	董事、财务总监	0.00
6	梁红	法定代表人、总经理	0.00
7	朱翠成	董事会秘书	0.00
8	胡俊	监事会主席	0.00
9	陈传远	监事	0.00

10	周琼艳	职工监事	0.00
----	-----	------	------

### 九、公司最近两年一期主要会计数据和财务指标

财务指标	2015年5月31日	2014年12月31日	2014年12月31日
总资产（万元）	11,119.77	8,231.58	9,914.18
股东权益合计（万元）	4,933.01	4,826.61	4,445.92
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	4,933.01	4,826.61	4,445.92
每股净资产（元/股）	1.49	1.46	1.35
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.49	1.46	1.35
资产负债率	55.64%	41.36%	55.16%
流动比率（倍）	0.47	0.52	0.90
速动比率（倍）	0.47	0.52	0.90
财务指标	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,740.04	3,902.09	5,126.38
营业利润（万元）	145.14	514.42	733.71
净利润（万元）	106.40	380.68	541.29
归属于公司股东的净利润（万元）	106.40	380.68	541.29
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	106.40	380.68	541.29
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	106.40	380.68	541.29
综合毛利率	32.76%	33.71%	34.14%
净资产收益率	2.16%	7.89%	12.17%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	2.16%	7.89%	12.17%
应收账款周转率（次）	24.19	48.80	53.71
存货周转率（次）	-	-	-
基本每股收益（元/股）	0.03	0.12	0.16
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.12	0.16
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-697.77	2,107.30	628.25
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.21	0.64	0.19

注：

- 1、公司在报告期内未股改，每股收益按照各期末的实收资本计算。
- 2、公司属于物流运输业，不需要存货，因为未有存货周转率。公司在报告期内无营业外收支，因此无非经常性损益。
- 3、公司无子公司，不需合并报表，上述主要财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债;
- (2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债;
- (3) 资产负债率=总负债/总资产;
- (4) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末总股本;
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额;
- (6) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本;
- (7) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定。



## 十、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943100

项目小组负责人：刘飞

项目小组成员：唐源源、袁晓华、赵冠雄

### （二）律师事务所

名称：北京通商律师事务所

机构负责人：李洪积

住所：中国北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

联系电话：010-65693399

传真：010-65693838

签字律师：程益群、孔俊杰

### （三）会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：徐华

住所：北京朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

联系电话：010-85665588

传真：010-85665120

签字会计师：江永辉、闫磊

### （四）评估机构

名称：北京京都中新产评估有限公司

法定代表人：马涛

住所：北京市朝阳区建外大街 22 号赛特大厦 5 层

联系电话：010-85665330

传真：010-85665330

签字评估师：林幼兵、张双杰

**（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

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：010-58598977

**（六）股票交易机构**

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 26 号

电话：010-63889513

传真：010-63889514

## 第二节公司业务

### 一、主营业务与产品

#### （一）主营业务

公司的主营业务为从事投资和管理海关特别监管区、国内道路普通货物运输、普通货物搬运及装卸服务，其运输业务主要服务于梧州进口再生资源加工园区内企业，将进口再生物质等货物从梧州的李家庄码头运至园区，经海关检验后送至园区内企业。根据我国《国民经济行业分类标准》国家标准（GB/T4754-2011），公司行业属于“道路货物运输（G5430）”。根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所处行业为“道路运输业（G54）”。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司2015年3月18日公布的《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业为“道路货物运输（G5430）”，指所有道路的货物运输活动。

#### （二）主要服务及用途

公司配套生产设备、设施较为完善，采用全国先进的FS6000通道式集装箱/车辆快速检查系统和RM2000车辆放射性物质监测系统，设置有验放中心办公大楼，中华人民共和国梧州海关、梧州出入境检验检疫局进驻现场办公，查验场和验放中心监控系统与海关、检验检疫实行联网，做到了信息化、科学化、全面化监管，极大地提高了货物的通关速度。

目前公司的客户仅限于园区内的企业，运输的货物主要是园区内企业的进口在生物质。具体的服务内容是从码头接收海关监管的货物通过本公司的监管车辆运回园区查验场，在查验场内进行报关、报检、查验等工作，最后送到企业进行加工。

公司为园区内企业提供从码头到加工厂的原材料运输、报关、报检等一站式服务。当企业验收货物后还吉，服务结束，不提供相关的售后服务。

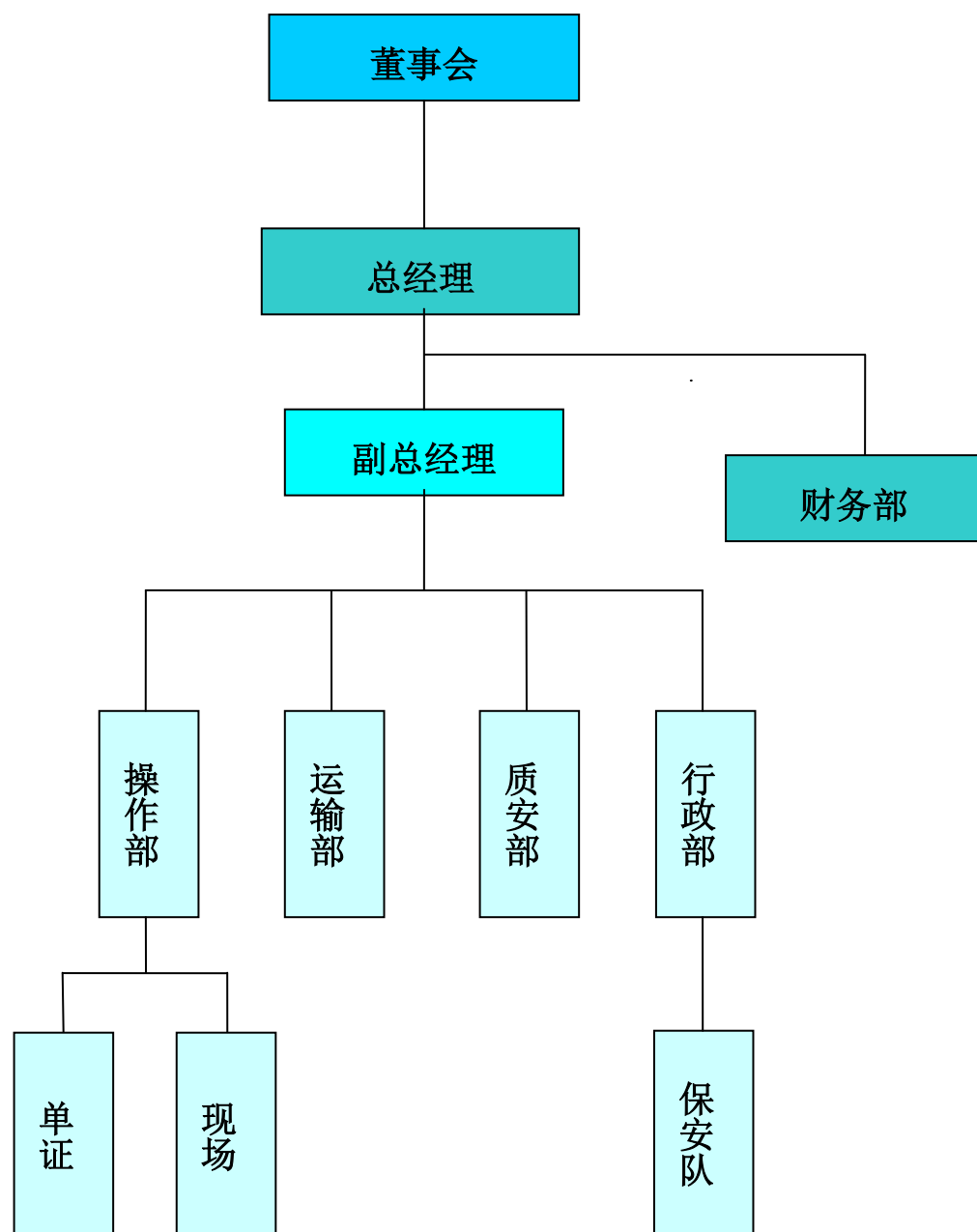
由于只为园区内的企业提供物流特许服务，公司的业务相对比较稳定，市场需求与客户所在行业的市场需求紧密相关。客户主要为废金属加工企业，因此公司的经营在一定程度上受废金属加工业的影响。当废金属加工市场萎靡时，加工

企业可能会减产甚至停产，公司的业务也会随之减少。

在定价方面，公司通过考察所在市场的具体情况，按照市场价格定价。因此，公司物流服务的价格与自身的生产经营情况关系不大，完全由当地的市场价格决定。公司的收费标准于 2011 年报当地物价部门审核，确定后相对稳定。

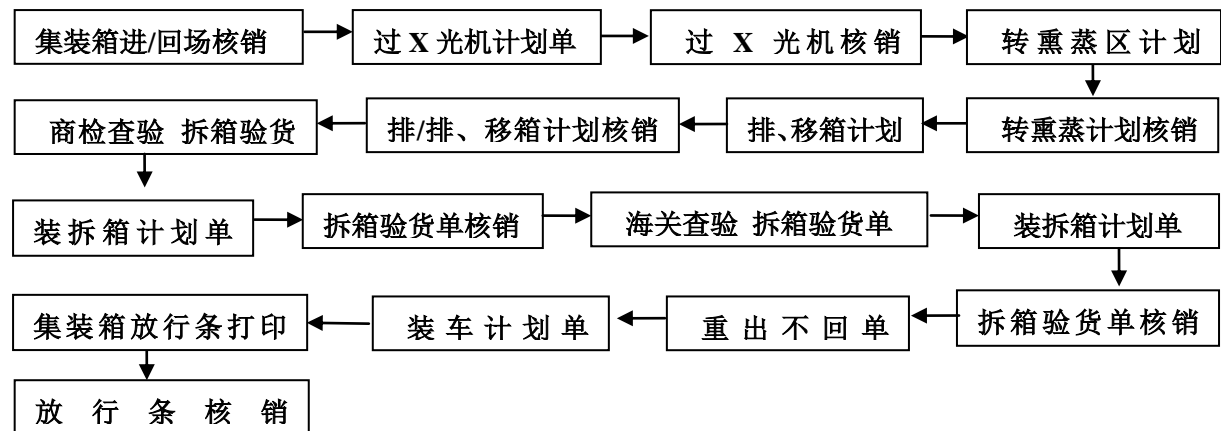
## 二、公司内部组织结构及业务流程

### （一）公司内部组织结构图



## （二）主要业务流程

### 1、操作部操作流程



### 2、单证操作流程，货物信息的获取

（1）向货主、码头商务中心或船公司询问货物相关信息，联系码头商务中心把货物舱单传真至公司，根据舱单预测船到码头的大概时间。在接到舱单半小时工作时间内，将有关信息通知各部门人员做好准备，同时向货主明确货物在李家庄产生的费用垫付、吉柜流向等相关问题，并让客户签名确认收费报告。然后把公司关于码头收费的确认报告传真到码头。

（2）单证根据船公司、报关行获取每票货物的舱单信息，包括货物提单号、集装箱号码、数量、尺寸、委托公司、船舶到达码头的的时间等信息，并将该信息进行记录，根据所提供的信息办理《进口物转场监装申请表》，并将货物的信息知会现场人员，将整理好的转场资料交由转场工作人员，随时了解办理该票货物码头转场手续的预计完成时间。根据转场手续办理完结及船舶到港的先后顺序，制定每天的提重计划。

### 3、熏蒸区作业单

单证人员从各报关行或检验检疫处得到货物消毒的时间、方式等，在 15 分钟内通知完各部门人员做好准备，并立即做熏蒸作业单。各报关行的跟单人员到单证处领取作业单，凭作业单进入查验场内作业，将作业单交给现场人员。操作完成后，现场人员让报关行跟单人员确认作业内容与作业单是否相符，单证人员

需在作业完成半小时内把签字确认的作业单收回，并交到收费处。

#### 4、查验作业单

单证人员从各报关行或检验检疫、海关处获取货物查验具体作业要求，包括数量、箱号、时间等信息，在 15 分钟内通知完各部门人员做好准备，并立即做拆箱验货单。把拆箱验货单交给现场人员。操作完成后，现场人员让报关行跟单人员确认查验作业内容与作业单是否相符，单证人员需在作业完成半小时内把签字确认的查验作业单收回，并交到收费处。

#### 5、放行作业单

单证人员从报关行或海关处了解放行信息，若可放行，则在系统内完成重出不回单，同时在半小时内通知完各部门人员做好放行准备，根据报关行或客户的要求或指令制定配送计划。单证人员在货物放行后 12 小时内拿回放行条，交给收费处计费。配送后货物，根据船公司、码头、客户的要求做好还吉计划并与码头做好相应的沟通。

#### 6、收费核对及催款

（1）对于立即结算的客户：单证需在海关签发放行条 1 个小时以前把所有的集装箱作业单交给收费处，收费处统计好收费明细，在放行前把收费核算表交给单证人员，单证人员与货主核对，双方签字确认收费金额，单证人员再将收费核算表交稽核员复核，稽核员签字确认收费金额，单证人员凭已确认的收费核算表向客户收费。单证人员收费完毕后，通知现场人员货物可放行。

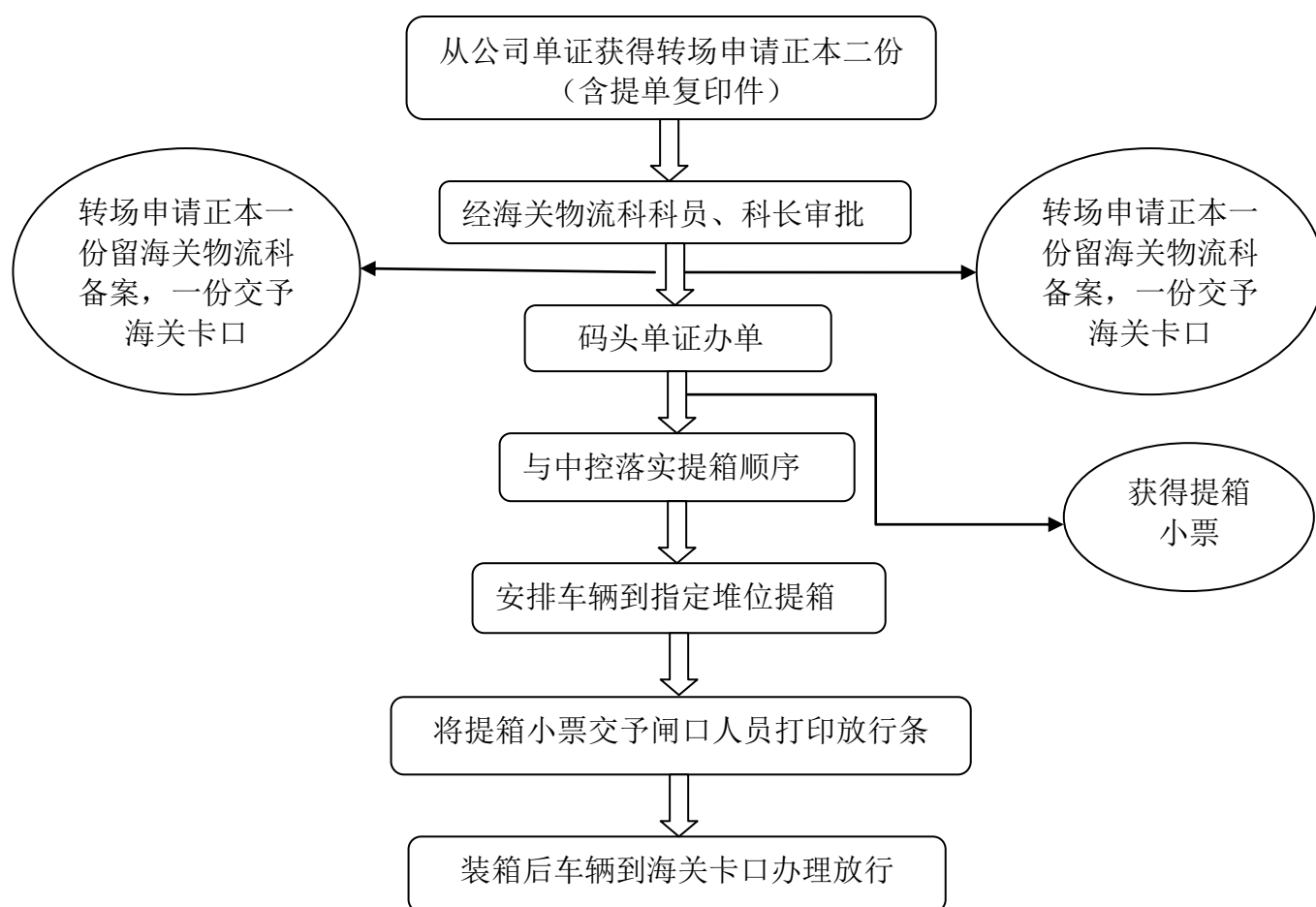
（2）对于按月结算的客户：单证人员需在每批货物完结后把此批货物相关集装箱作业单全部交给收费处统计，收费处必须在 10 号前将收费核算表交单证处核对。单证人员要通知月结客户要在每月 10 号前指派专人到单证处签领账单，并于当月 15 号前审核确认无误后，在 3 个工作日内进行结算（均以人民币进行结算）。

如客户对收费账单有异议，应在核单期间内向单证提出。如客户原因，没能

按时到单证处签领账单，或于当月 15 号前未提出异议的，视为确认单证开出的收费账单。客户在规定的期限内对结算提出异议，对没有异议的部分费用仍须在 3 个工作日付清。客户逾期付款的，收费处按滞纳金总额每日 3 工计收滞纳金，直至客户付清之日止，并保留对客户业务在我方查验场实行先交费后作业的权利。

### （三）现场操作流程

#### 1、码头转场办理作业流程



#### 2、查验场场内作业流程

##### （1）获取信息

现场人员从单证处获取该票货舱单信息，包括：货物提单号、集装箱号码、数量、尺寸、委托公司、船舶到达码头的的时间等信息，并将该信息进行记录。向码头工作人员了解办理该票货物码头转场手续的预计完成时间；

##### （2）信息的处理

A、做好现场人员及机械的预报；

B、根据码头转场人员提供的转场手续完成时间计划、安排车辆到码头提货；如因货物办理转场手续时间较长的，现场人员可根据货量及提货时间，另安排其他货物的提货计划。（视情况而定）

C、码头转场人员应通知现场人员提柜车辆离港时间，现场人员则继续跟踪车辆回场时间，做好回场作业准备。

D、根据单证提供货物的作业信息做好相关作业准备。

E、待放行货物，应根据配送厂区数量及货量，做好配送计划，登记车辆离场提货时间及人员。

F、配送后货物，应做好还吉计划。

### （3）实际操作及要求

#### A、堆位

根据回场货量及现场实际箱位，合理计划所预报回场货物的堆位位置。（根据实际箱位安排）

#### B、过 H986

货物回场后应马上做好过机计划，无法马上完成过机任务的，应立刻向海关了解原因，能过机时应马上安排未过机的货物重新过机。过机时应注意：

1、车辆通过 H986 检测系统时，应按信号灯指示行驶；

2、车辆通过 H986 检测系统时，时速应控制在 10 公里---15 公里之间，确保地磅读数和获取图像的精确。

3、车辆通过 H986 检测系统时，应听从现场工作人员指挥，确保安全通过，以免碰坏。

4、车辆通过 H986 检测系统后，如地磅读数或 H986 图像不清晰需重新检测的，驾驶员需听从现场人员指挥，重新对货物进行检测。

5、货物检测合格后，驾驶员必须听从现场人员指挥到指定区域卸载货物，卸载时应注意场内人员的安全。

6、卸货前必须确定车辆已停稳，货物被安全吊起后，需得到现场工作人员指挥车辆启动指令后，驾驶员方可启动车辆离开卸货区域。

#### C、排箱



根据货物回场的先后顺序,明确每个货柜具体的堆位排箱计划,货物回场后,应通知机械完成排箱计划。

#### D、熏蒸

根据单证所提供的信息,做好货物转熏蒸区计划,并通知现场,做好机械预报。其操作应注意:

- a) 明确每个货柜的熏蒸要求,集装箱应单层平放在平整场地,熏蒸密闭期间不能挪动柜体。
- b) 明确熏蒸时间,并通知现场跟单人员及做好机械预报;
- c) 熏蒸前,集装箱必须密封完整,如出现小孔需用玻璃胶填补或用封口胶封紧。
- d) 工作人员应戴好防护用具后才允许进入熏蒸区,非工作人员不得靠近。
- e) 达到熏蒸时间的,散气时需将集装箱门打开,并设立警戒标志,严禁无关人员靠近 50 米范围内。
- f) 熏蒸完毕后,应将熏蒸完成信息反馈给单证。
- g) 做好已熏蒸货物的记录。

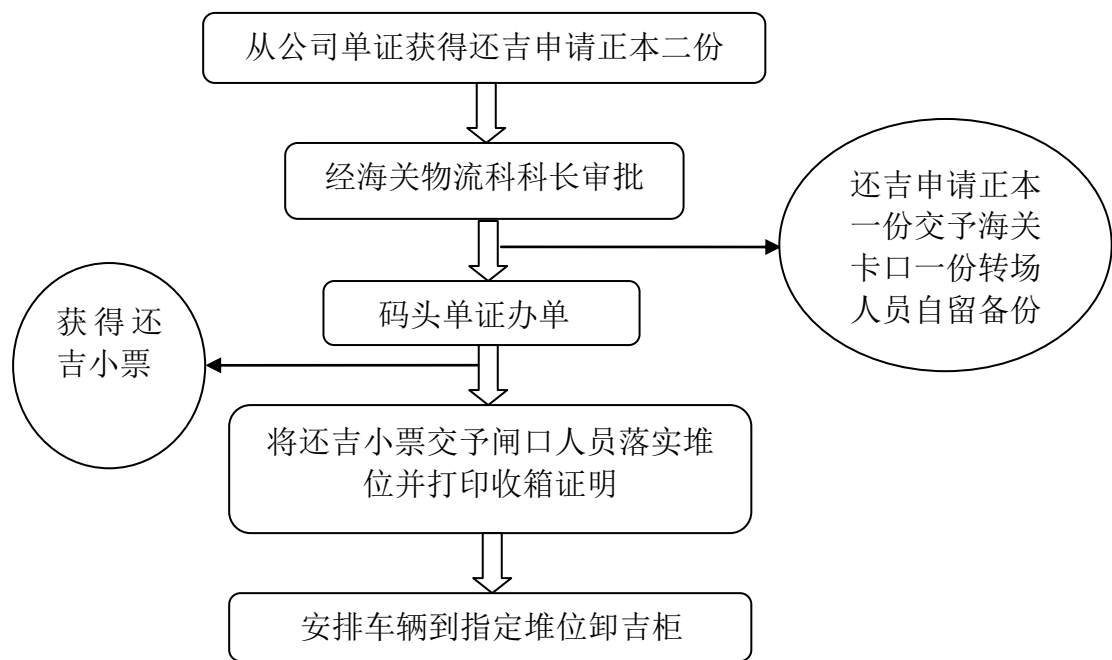
#### E、查验

根据单证反馈的联检部门的查验要求,按照不同的查验要求,做好货柜的掏柜计划。其操作应注意:

- a) 明确每个货柜的查验要求;
- b) 明确所查验货柜在查验场地所摆放的位置;
- c) 明确联检门查验的时间,并通知现场及做好机械预报,并在联检部门进场查验前做好查验准备;
- d) 现场工作人员必须要在报关行或联检部门人员到位的情况下,才能开始装拆柜。
- e) 装拆柜作业时,工作人员需佩戴头盔、反光衣和手套。叉车驾驶员需按照《叉车操作规范》进行作业,以确保人员安全。
- f) 掏柜完成后,现场工作人员应在作业单上登记实际作业情况并交给报关行签名确认。同时应将查验完成信息反馈给单证并进行系统单据核销。
- g) 做好已查验完成货物的记录。

- F、装车配送
- a) 现场人员应在接到单证放行信息，根据现场车辆及放行货量情况，做好车辆配送装车计划。
- b) 如得到通知货物可以放行，而货主的原因逾期未提的，通知单证与货主联系尽快提货，以加速场内箱、货的周转流畅及场地的合理利用。
- G、配送完毕后，现场人员应马上进行放行条核销，并将放行条交至单证人员处。

3、还吉流程



4、V3.8 系统具体操作流程

(1) 集装箱进/回场核销

作业步骤	集装箱进/回场核销
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/计划控制台
内 容	1、闸口信息：卸车-车到信息录入，输入集装箱号按回车键弹出信息； 2、在防辐射检测中选择“检测合格”；

	3、输入车牌号码，点击车队，存盘确定。
--	---------------------

**(2) 过 X 光机计划单**

作业步骤	过 X 光机计划单
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/其他作业计划
内 容	1、输入提单号按回车键，选择作业环节； 2、输入委托单位、收发货单位、作业要求； 3、点击办单资料，选择箱号确定，输入计划大堆位，保存发送。

**(3) 过 X 光机核销**

作业步骤	过 X 光机核销
负责岗位	现 场
使用界面	箱管/集装箱堆场图整图操作
内 容	1、箱站信息：装/卸/排/移计划单选择未完成的计划单，右击堆位核销； 2、弹出集装箱图；点击确定，弹出信息，输入机械的相关信息，确定。

**(4) 转熏蒸区计划单**

作业步骤	转熏蒸区计划单
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/其他作业计划
内 容	1、输入提单号按回车键，选择作业环节； 2、输入委托单位、收发货单位、作业要求； 3、点击办单资料，选择箱号确定，输入计划堆位，保存发送。

**(5) 转熏蒸区计划核销**

作业步骤	转熏蒸计划核销
负责岗位	现 场
使用界面	箱管/集装箱堆场图整图操作
内 容	1、点击生成堆场图，在图面上双击箱位图，弹出集装箱图； 2、点击集装箱，输入要移箱的新堆位，确定； 3、弹出信息，输入机械的相关信息，确定。

**(6)排、移箱计划单**

作业步骤	排、移箱计划单
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/其他作业计划
内 容	1、输入提单号按回车键，选择作业环节； 2、输入委托单位、收发货单位、作业要求； 3、点击办单资料，选择箱号确定，输入计划堆位，保存发送。

**(7) 排、移箱计划核销**

作业步骤	排、移箱计划核销
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/计划控制台
内 容	1、箱站信息：装/卸/排/移计划单选择未确定的计划单，右击确定计划，选择未完成的计划单，右击堆位核销； 2、弹出集装箱图；点击确定，弹出信息，输入机械的相关信息，确定； 3、弹出机械核销信息，双击计划单号，弹出信息，双击核销单号，点击机械保存，确定。

**(8) 拆箱验货单（检验检疫查验）**

作业步骤	拆箱验货单
负责岗位	单证人员
使用界面	办单/进口拆箱验货（E）
内 容	1.点击添加； 2.输入提单号，回车选择，办新单，选择作业项目，选择拆箱验货单，录入委托单位、收货公司、付款单位、备注、作业要求。 3、点击“保存”，再打印。

**(9) 装拆箱计划单**

作业步骤	装拆箱计划单
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/其他作业计划
内 容	1、输入办单单号按回车，选择作业环节； 2、点击办单资料，选择集装箱号，输入分拆单确定； 3、点击保存/发送,确定。

**(10) 装拆箱验货单核销**

作业步骤	装拆箱验货单核销
负责岗位	现 场
使用界面	理货/拆箱验货记录
内 容	1、箱管→拆箱验货记录→办单→输入作业单号按回车→选择集装箱号→完成情况→保存→核销→机械核销→双击计划单→输入相关的工人信息、备注写明查货情况→机械保存

**(11) 拆箱验货单（海关查验）**

作业步骤	拆箱验货单
负责岗位	单证人员
使用界面	办单/进口拆箱验货（E）
内 容	1.点击添加； 2.输入提单号，回车选择，办新单，选择作业项目，选择拆箱验货单，录入委托单位、收货公司、付款单位、备注、作业要求。 3、点击“保存”，再打印。

**(12) 装拆箱计划单**

作业步骤	装拆箱计划单
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/其他作业计划
内 容	1、输入办单单号按回车，选择作业环节； 2、点击办单资料，选择集装箱号，输入分拆单确定； 3、点击保存/发送,确定。

**(13) 装拆箱验货单核销**

作业步骤	装拆箱验货单核销
负责岗位	现 场
使用界面	理货/拆箱验货记录
内 容	1、箱管→拆箱验货记录→办单→输入作业单号按回车→选择集装箱号→完成情况→保存→核销→机械核销→双击计划单→输入相关的工人信息、备注写明查货情况→机械保存

**(14) 重出不回**

作业步骤	重出不回
负责岗位	单证人员
使用界面	办单/进口/内贸集装箱出库(C)
内 容	1.点击添加,输入提单号,回车选择,办新单,选择作业项目(重出不回),录入委托单位、收货单位、付款单位、备注、作业要求。 2、点击“保存”存

**(15)装车计划**

作业步骤	装车计划单
负责岗位	现 场
使用界面	计划调度/计划控制台
内 容	1、闸口信息：装车一车到录入信息，输入集装箱号按回车键弹出信息； 2、输入车牌号码，确定弹出信息； 3、点击装车计划，选择箱号输入分拆单保存发送，确定； 4、点击发送弹出信息确定，保存文件确定，点击 FTP 操作，传输，显示上传成功，退出，弹出信息点击确定； 5、箱站信息：装/卸/排/移计划单，右击堆位核销；

**(16)集装箱放行条打印**

作业步骤	集装箱放行条打印
负责岗位	现 场
使用界面	箱管
内 容	1、箱管→集装箱放行条打印→输入集装箱号或作业单号按回车→输入车牌号码→存盘→打印放行条

**(17)放行条核销**

作业步骤	放行条核销
负责岗位	现 场
使用界面	放行条核销
内 容	1、进入“放行条核销”模块→注册→放行条→放行条核销→输入集装箱号或箱放行条号后按回车→核销

#### （四）运输部操作流程

##### 1、接单

接到现场调度人员提柜任务时，车队负责人应根据现场指令安排车辆及驾驶员做好提柜准备并按时出发。

##### 2、提货

提货装载时应注意以下事项：

- （1）车辆必须按时到达码头提货地点，办理进场手续；
- （2）装载集装箱时应码放牢固，确认已关好柜门，不超重，保证运输全过程安全；
- （3）装载时如发现货柜有破损应马上通知码头转场人员做好记录；
- （4）货物装载完毕后，应立刻在码头办理出闸手续，并确保运输的快捷性和安全性。
- （5）回到场区后，驾驶员必须听从现场工作人员指挥，将货柜卸载在制定位置，并将码头放行单交到场区工作人员处，以便货物信息的录入。

##### 3、货物运输

- （1）在运货过程中严格遵守交通规则，严禁盲目开车、超速驾驶，要确保驾驶员本人及货物的安全，防止货物在运输过程中出现掉落等不安全情况。
- （2）行车过程中注意行车安全，文明礼让，防止因为违规或违章行驶发生交通事故，延误到货时间。
- （3）严禁醉酒驾驶、疲劳驾驶、无证驾驶等不良情形的发生。
- （4）司机要及时反馈运输途中信息，如有异常情况，应及时与上级联系。

#### 4、货物检测及卸载

车辆应安全、准时返回场区，并做好回场入闸登记；入闸后，应按照指挥通过 H986 检测，通过检测后，方可到达指定区域卸货。检测及卸载时应注意以下事项：

- （1）卸货前必须确定车辆已停稳，货物被安全吊起后，需得到现场工作人员指挥车辆启动指令后，驾驶员方可启动车辆离开卸货区域。
- （2）卸货完毕后，车辆需停放到指定停车处。驾驶员离开车辆时应确保车辆熄火并已刹稳手刹，关好车门。

#### 5、运输后检查及登记

承运结束后，驾驶员应对车辆发动机、轮胎、油量、电路及拖板等进行检查，如发现车辆存在安全隐患，应及时处理或上报车队负责人处理。如因驾驶员疏忽未对车辆进行安全检查而发生安全事故的，该责任由驾驶员承担。



### 三、业务关键资源要素

#### (一) 公司核心技术情况

公司拥有全国第一台广西唯一一部海关快速通关检验设备 FS6000 通道式集装箱/车辆快速检查系统(简称 H986),该系统主要包括 1 台 6MeV 直线加速器。系统采用 X 射线辐射成像技术,得到物体内部不同密度物质的分布图像,从而可以区分出货物中是否藏匿危险品、走私品等,达到更准确的查验危险品、走私品的目的,并且能在每小时对 200 柜进行快速检验。

公司服务于园区,所以客户主要是园区内的各个企业。公司要为各企业提供良好的物流服务,就必须详细了解各企业的规模、货物种类、货运量、流向等信息。为此,物流公司将建立一套客户管理系统,全面记录客户基本信息、业务记录、未来计划等内容,同时派专人管理客户档案,随时录入与查询客户信息,必要时可为客户制定个性化服务模式。

#### (二) 主要无形资产情况

截至 2015 年 5 月 31 日,公司无形资产主要有土地使用权,具体情况如下:

序号	权属人	证书编号	面积(m <sup>2</sup> )	终止时间	用途	目前状态	取得方式
1	西江物流	苍国用(2012)第 100350 号	69687.00	2059.12.18	仓储	抵押	出让
2	西江物流	苍国用(2012)第 100351 号	5327.00	2059.12.18	工业	抵押	出让

#### (三) 业务许可资格或资质情况

公司所从事的道路运输行业,海关监管场所相关的业务许可资格和资质如下:

序号	业务许可资格或资质名称	资质权人	证书编号	有效期限
1	中华人民共和国道路运输经营许可证	西江物流	桂交运管许可梧字 450406000656 号	2018.5.21
2	中华人民共和国南宁海关监管场所注册登记证书	西江物流有限	南关所字第 030103 号	2016.10.30
3	排放污染物许可证	西江物流有限	C-2015-023	——

#### （四）特许经营权

截至本说明书签署之日，公司未拥有特许经营权。

#### （五）重要固定资产情况

##### 1、固定资产的整体情况

公司截至 2015 年 5 月 31 日的固定资产账面原值 105,896,201.06 元，累计折旧 33,630,725.43 元，账面净值为 72,265,475.63 元。目前公司在用的固定资产均使用状态良好，整体成新率约为 70%，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况，其对公司的财务状况和持续经营能力无不利影响。

项目	原值	净值	成新率
房屋建筑物	52,757,590.35	47,417,886.52	89.88%
机械设备	41,546,927.66	22,659,265.12	54.54%
运输设备	9,963,708.65	1,838,758.06	18.45%
办公设备	1,627,974.40	349,565.93	21.47%
<b>合计</b>	<b>105,896,201.06</b>	<b>72,265,475.63</b>	<b>68.24%</b>

##### 2、报告期末的重要固定资产情况

公司固定资产主要系房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备。以下的固定资产在 50 万元以上：

序号	资产名称	原值	累计折旧	净值	成新率
1	场地	21,909,496.21	408,118.07	21,501,378.14	98.14%
2	查验场	18,812,701.73	3,239,547.35	15,573,154.38	82.78%
3	固废场	2,430,368.69	418,509.55	2,011,859.14	82.78%
4	查验场办公楼	8,013,223.72	1,106,657.82	6,906,565.90	86.19%
5	H986 设备	27,235,000.00	9,251,729.50	17,983,270.50	66.03%
6	集装箱正面吊运机 (DRF450-60S5K)	3,650,000.00	2,890,435.00	759,565.00	20.81%
7	集装箱正面吊运机	3,730,000.00	3,543,500.00	186,500.00	5.00%
8	海关监管作业系统	3,110,000.00	1,056,467.00	2,053,533.00	66.03%
9	电子卡口系统	1,591,800.00	280,525.56	1,311,274.44	82.38%
10	货物验放中心视频监控 系统	1,158,000.00	393,372.60	764,627.40	66.03%
11	海关、检验检疫办公 设备一批	747,800.00	524,133.02	223,666.98	29.91%

12	检验检疫仪器设备	525,000.00	178,342.50	346,657.50	66.03%
合计		92,913,390.35	23,291,337.97	69,622,052.38	74.93%

## （六）员工情况

### 1、正式员工情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司共有员工 66 名，年龄、学历及任职分布如下所示：

#### （1）年龄结构

公司员工年龄集中分布 40 岁以下，各年龄段人员及占比如下所示：

年龄结构	人数	比例
50 岁以上	8	12.12%
40—49 岁	20	30.30%
30—39 岁	25	37.88%
30 岁以下	13	19.70%
合计	66	100.00%

#### （2）学历结构

员工学历结构如下所示：

教育程度	人数	比例
本科生	9	13.64%
专科生	10	15.15%
其他学历	47	71.21%
合计	66	100.00%

#### （3）任职分布

公司员工主要由生产人员（包括司机、装卸工）和管理人员、销售人员等构成，员工任职分布结构如下所示：

工作种类	人数	比例
生产人员	48	72.73%
管理人员	12	18.18%
销售人员	6	9.09%

合计	66	100.00%
----	----	---------

## 2、核心技术人员情况

公司未认定核心技术人员。

## 四、公司业务经营情况

### （一）主要产品的营业收入情况

公司的主营业务是从事投资和管理海关特别监管区、国内道路普通货物运输、普通货物搬运及装卸服务，其运输业务主要服务于梧州进口再生资源加工园区内企业，将进口再生物质等货物从梧州的李家庄码头运至园区，经海关检验后送至园区内企业。业务收入主要为货物运输服务收入、物流辅助服务收入。最近两年一期，公司业务收入的构成及占营业收入比例如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
货物运输业收入	5,200,363.21	29.89%	13,259,266.46	33.98%	28,559,789.84	55.71%
物流辅助服务收入	12,200,012.78	70.11%	25,761,587.81	66.02%	22,704,047.31	44.29%
合计	17,400,375.99	100.00%	39,020,854.27	100.00%	51,263,837.15	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入为货物运输服务收入、物流辅助服务收入。公司所在地为梧州市进口再生资源加工园区，主要为园区内企业提供运输和物流服务。公司在 2013 年 1—7 月缴纳营业税，公路运输收入税率为 3%，运输服务收入税率为 5%；自 2013 年 8 月起，实施营改增，对原来的营业税收入范畴进行了重新划分，分为货物运输收入和物流附注服务收入。货物运输业收入税率为 11%，物流辅助服务收入税率为 6%。运输收入主要包括运输费和园区拖车送货费，物流辅助服务收入主要包括入闸费、设备费、装车费、卸车费、开关柜费、拆装箱作业费、移箱费、复磅费、堆存。

### （二）产品主要消费群体及报告期前五名客户情况

#### 1、主要消费群体

目前公司的客户仅限于园区内的企业，运输的货物主要进口在生物质。具体

的服务内容是从码头接收海关监管的货物通过本公司的监管车辆运回园区监管区，在监管区内进行报关、报检、查验等工作，最后送到企业进行加工，企业收货、卸货后还吉到码头。

## 2、报告期前五大客户情况

2015 年 1-5 月前五名客户情况表

序号	客户名称	销售收入（元）	占公司当期销售收入比重
1	广西梧州市通裕再生物资有限公司	3,049,471.89	17.53%
2	梧州市通宝再生物资有限公司	2,929,384.33	16.84%
3	梧州市旺金金属回收有限公司	2,232,538.25	12.83%
4	钟山县金源五金塑料再生制品有限公司	1,196,987.10	6.88%
5	梧州市兴源金属有限公司	1,187,729.95	6.83%
小计		<b>10,596,111.52</b>	<b>60.90%</b>
总营业收入		<b>17,400,375.99</b>	—

2014 年前五名客户情况表

序号	客户名称	销售收入（元）	占公司当期销售收入比重
1	梧州市旺金金属回收有限公司	8,116,452.00	20.80%
2	梧州市通宝再生物资有限公司	5,043,304.00	12.92%
3	梧州市金佰利金属有限公司	4,334,333.00	11.11%
4	梧州市乐诚金属回收有限公司	3,997,275.41	10.24%
5	广西梧州市通裕再生物资有限公司	3,264,324.00	8.37%
小计		<b>24,755,688.41</b>	<b>63.44%</b>
总营业收入		<b>39,020,854.27</b>	-

2013 年前五名客户情况表

序号	客户名称	销售收入（元）	占公司当期销售收入比重
1	广西有色再生金属有限公司	13,211,709.00	25.77%
2	梧州市旺金金属回收有限公司	8,680,173.00	16.93%
3	梧州市金佰利金属有限公司	6,158,394.00	12.01%
4	梧州市通宝再生物资有限公司	6,053,672.00	11.81%
5	广西梧州市通裕再生物资有限公司	5,702,609.00	11.12%
小计		<b>39,806,557.00</b>	<b>77.65%</b>
总营业收入		<b>51,263,837.15</b>	-

其中广西有色再生金属有限公司、梧州市旺金金属回收有限公司、梧州市金佰利金属有限公司是公司的关联方。梧州市通宝再生物资有限公司及广西梧州市

通裕再生物资有限公司与公司没有关联关系。

### （三）产品原材料情况及报告期前五名供应商情况

公司经营业务为提供运输和物流辅助服务，不需要采购原材料。

### （四）报告期重大合同及履行情况

#### 1、业务合同

截止报告期末公司正在履行的业务合同如下：

序号	合同名称	相对方	履行期限/有效期	2015年1-5月履行金额（元）
1	查验场作业合同	广西梧州市通裕再生物资有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	3,286,959.00
2	查验场作业合同	梧州市通宝再生物资有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	3,178,382.00
3	查验场作业合同	梧州市旺金属回收有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	2,422,304.00
4	查验场作业合同	钟山县金源五金塑料再生制品有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	1,298,731.00
5	查验场作业合同	梧州市兴源金属有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	1,288,687.00
6	查验场作业合同	梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	423,462.00
7	查验场作业合同	梧州市金佰利金属有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	761,380.00
8	查验场作业合同	梧州市广盛源再生资源有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	1,267,516.00
9	查验场作业合同	梧州市金晟资源再生资源有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	970,998.00
10	查验场作业合同	梧州市韵金金属材料有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	851,602.00
11	查验场作业合同	梧州市汇美金属有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	282,088.00
12	查验场作业合同	广西梧州市邕港经鸿再生资源有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	683,472.00
13	查验场作业合同	梧州市海港金属有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	239,437.00
14	查验场作业合同	梧州市森淼进出口贸易有限公司	自2015年1月1日至2015年12月31日	844,433.00

## 2、银行借款合同

贷款行	贷款合同号	起止时间	贷款本金	利率	借款性质	备注
柳州银行	HT6650030150000005	2015.1.28-2016.1.27	890 万元	8.40%	信用贷款,流动资产贷款	借款用途: 购买汽油, 维修设备
交通银行梧州恒祥支行	4540052012MR00007200	2012.10.9-2015.10.9	1200 万元, 截止 2015.5.31, 已全部归还	基准利率上浮 2%	抵押借款	抵押合同号 4540052012AF00007200, 抵押物清单: 机器设备(集装箱正面吊运机 2 台、同方威视 FS6000 通道集装箱检查系统 1 台)
桂林银行梧州分行	039909201500095	2015.6.10-2018.6.9	850 万元	月利率 6.41666667‰	固定资产借款	借款用于拓建和修建梧州进口再生资源加工园区查验场及隔离区的相关工程
中国工商银行苍梧县支行	21043020-2012 年(苍梧)字 0027 号	2012.12.24-2017.12.23	4000 万元, 截止 2015 年 5 月 31 日余额 2350 万元	实际利率	质押借款, 质押物: 营运费收入 14009 万元	质押合同号: 21043020-2012 年(苍梧)字 001 号
					保证借款	保证人: 广西置高投资发展有限公司
					抵押借款	抵押明细附后

名称	权属证明	所在地	面积	原值	抵押金额/万元	备注
土地	苍国用(2012)第 100350 号	梧州市进口资源工业园区内	69687 m <sup>2</sup>	21,283,705.76	2,600.00	查验场
土地	苍国用(2012)第 100351 号	梧州市进口资源工业园区内	5327 m <sup>2</sup>	1,126,355.61	100.00	固废场
房屋	仓房权证龙圩字 23000030159 号	梧州市进口资源工业园区广源大道 2 号 1 幢	2000 m <sup>2</sup>	8,013,223.72	200.00	查验办公楼
房屋	仓房权证龙圩字 23000030157 号	梧州市进口资源工业园区广源大道 2 号 2 幢	4860.48 m <sup>2</sup>	18,812,701.73	1,000.00	查验场
房屋	仓房权证龙圩字 23000030158 号	梧州市进口资源工业园区广源大道 2 号 3 幢	1000 m <sup>2</sup>	2,430,368.69	100.00	固废场

## 五、公司商业模式和发展规划

园区是国家进口再生资源“圈区管理”园区和国家“城市矿产”示范基地，是广西重点产业园区和自治区级循环经济试点园区，列入自治区统筹推进的重大工业项目，也是广西发展再生资源产业主阵地。园区于 2010 年 9 月通过国家环保部、海关总署、质检总局的联合验收，成为全国第四家通过国家级验收的“圈区管理”园区。2011 年 9 月，园区被国家发改委、财政部批复为国家“城市矿产”示范基地。到 2013 年底，园区引进企业 71 家，签约项目 84 个（其中：上游拆解项目 48 个，中游加工企业 12 个，下游深加工企业 10 个，生产生活配套服务项目 14 个），已建成投产项目 25 个。园区已年产 30 万吨再生铜冶炼、年产 20 万吨光亮铜杆、年产 2 万吨汽车压铸件、年产 50 万台汽车再制造、年处理 15 万吨 PET 再生塑料加工等重点项目带动产业集聚，已初步构建起“回收——进口——拆解——加工——精深加工——交易研发一体化”、上中下游企业相互衔接配套的产业链条。

2013 年，再生园区完成财税收入 12.33 亿元（地方财政收入 2.75 亿元，缴纳海关增值税 9.58 亿元），同比增长 64.17%；完成工业总产值 306 亿元，同比增长 45.7%；实现工业增加值 104 亿元，同比增长 23.81%；完成固定资产投资 60.04 亿元，同比增长 10.75%；引进项目 15 个，完成招商引资到位资金 63.13 亿元，同比增长 43.4%。（数据来源：梧州进口再生资源加工园区网站首页之园区概况）

### （一）商业模式

公司的商业模式以工业园区为依托，是政府与公司共建园区的新模式，由公司取得园区相应地块的土地使用权，购置必要设备后，取得国家环保部、海关总署、商检总局的批复，成为此园区唯一一家拥有海关快速通关设备的公司，从而园区企业只能委托西江物流运输进口在生物质，形成一个排他性物流产业。该模式运营的关键是取得业务资质。公司目前的业务范围是梧州码头至工业园区的查验场以及工业园区的查验场至园区企业的运输和物流辅助服务。

### （二）发展规划

#### 1、战略发展规划



### （1）扩大园区的面积

我国的再生资源产业仍处于成长期，未来将快速增长。在当地政府的批复同意《梧州进口再生资源加工园区总体规划（2013-2030 年）》。根据新规划，梧州进口再生资源加工园区将向南、北扩展，总体用地面积从原来的 10000 亩扩大到 30000 亩，为西江物流造就了良好的企业环境。

### （2）加大引进优秀企业落户园区

梧州进口再生资源加工园区目前已完成一期 10000 亩用地的开发建设，供水、供电、道路、环保及验放中心等基础设施和配套设施基本完善，货物实现了直接在园区报关、通关。通过政府平台和行业窗口等方式，计划由原有的 19 家企业增至 150 家，大大提高公司的物流交易量。

### （3）积极引进战略合作伙伴

拟与广西交通投资集团进行合作，以参股或者股权互换等形式拓展业务前端开展码头业务。

### （4）丰富和完善公司物流的配套运输。

开通香港至梧州的水道运输线，年货运量预计实现达到 50 万吨至 120 万吨。实现水陆一条龙服务，大大节约企业的运输时间和成本。

### （5）积极发展进口电商物流。

## 2、产能规划

在 2-3 年内将产能扩张至 150 万吨，较现有增长 200%，集中箱为 7.5 万个，预计收入 2.2 亿。

## 3、资本规划

（1）园区建设。根据规划，到 2020 年，园区将建成配套完善、产业完整，具有国际竞争力的有色金属再生资源产业集聚中心，成为“一新城两园区三基地”。“一新城”即现代循环经济工业新城；“两园区”是国家级“圈区管理”示范园区、国家级循环经济示范园区；三基地即国家“城市矿产”示范基地、国家级废旧物资回收拆解处理示范基地和广西承接东部产业转移示范基地。

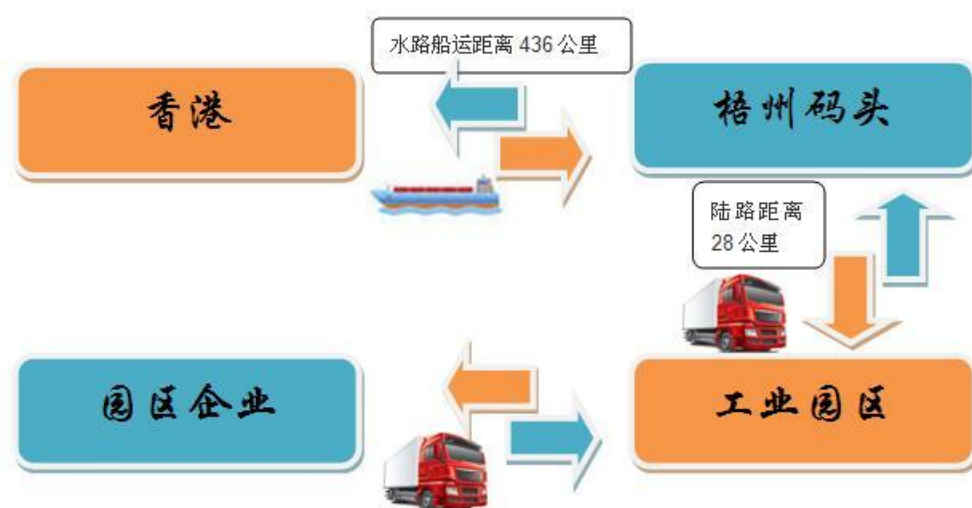
此外，再生园区将以园区及周边的大恩生态园、北面 350 米高压走廊、东面

与梧州工业新城间预留的 3000 米生态隔离带等生态环境区域为基础，依托园区内部水系构筑生态绿廊，形成完整的绿地系统和空间景观体系，以提升园区整体环境品质。整个园区将通过水系、绿廊布局，使居住、工业、物流等活动合理区分而又有机联系，构筑功能合理、分工明确的产业园区，形成“一心多组团”的空间结构。产业布局方面，将形成专业市场、研发中心、铜铝精深加工、物流仓储、再生塑料、铜铝深加工、铜铝拆解和稀土、锌等有色金属深加工的产业分区，各产业分区通过主、次干路联系，既相对独立又紧密联系。所需资产投入 1.7 亿元。预计可产生收入  $15 \text{ 万箱} \times 3000 \text{ 元} = 4.5 \text{ 亿}$ 。

（2）码头建设。充分发挥港口在综合运输体系中的枢纽作用和对企业发展的支撑作用，充分发挥港口对陆路物流运输发展起到促进互补作用，推动西江物流企业协调发展，形成企业布局合理、层次分明、优势互补、功能完善的现代水陆运输体系。所需资产投入 4 亿元，预计产生收入  $15 \text{ 万} \times 750 = 1.12 \text{ 亿元}$ （以吨计算）。

（3）购买运输货船，开通香港至梧州李家庄码头的水路运输业务。

1) 船运路线如图所示:



2) 预计购买 4 艘船，所需成本为 2160 万元，分 20 年摊销；预计每年可产生收入为 162 万元。

## 六、公司所处行业概况

### （一）全球物流业的发展状况

现代物流服务业是经济全球化的产物，也是推动经济全球化的重要产业。现代物流服务已成为发达国家经济增长最快的领域之一。在国际上，物流产业被认为是国民经济发展的动脉和基础产业，其发展程度成为衡量一个国家现代化程度和综合国力的重要标志之一。

在欧、美、日本等发达国家和地区，物流业开展得较早较好，已经形成相对完善的交通运输和信息网络。物流成本占 GDP 的比重随着经济发展而降低。据统计，1977-1981 年在美国国内生产总值中，物流成本高达 16.8%，到 1997 年物流成本大幅度下降到 10.9%，这种成本的下降，显著地提高了美国产品的竞争力，是美国经济再度繁荣的一个重要因素。2012 年物流支出占 GDP 的比重，美国为 10.5%，英国为 10.6%，法国为 11.1%，意大利和荷兰均为 11.3%，德国为 13%，西班牙为 11.5%，墨西哥为 14.9%，日本为 11.4%。相对而言，发展中国家的物流水平较低，管理人员缺乏，软硬件设施都很不完备，物流成本相对较高。我国 2014 年物流支出占 GDP 的比重为 16.6%，与发达国家仍有较大差距。

全球物流规模庞大，物流市场随经济增长而快速增长。专业化是市场的发展趋势，传统制造企业正逐步将其物流业务外包给专业的物流公司。全球物流市场在未来拥有巨大的发展潜力和空间。

**2005-2010 年全球物流市场规模**

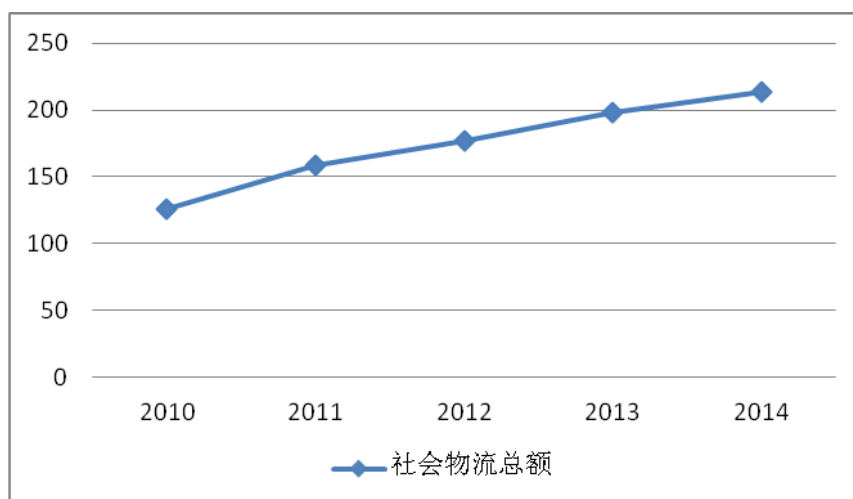
项目	2005	2006	2007	2008	2009	2010
合同物流潜在的市场总规模(单位: 亿欧元)	7,200	7,480	7,730	7,990	8,280	8,600
GDP 带动的增长率(%)	4.1	3.9	3.3	3.4	3.6	3.9
通过外包增长实现的增长率(%)	4	4	4	4	4	4
合同物流市场的合计增长率(%)	8.1	7.9	7.3	7.4	7.6	7.9
外包合同物流潜在的市场规模(单位: 亿欧元)	1,730	1,870	2,000	2,150	2,310	2,500
外包比例(%)	24	25	25.9	26.9	28	29

资料来源：德国邮政全球网络(原名德国邮政)，荷兰 ING 银行估计。

## （二）中国物流业的发展情况

### 1、物流行业稳步发展

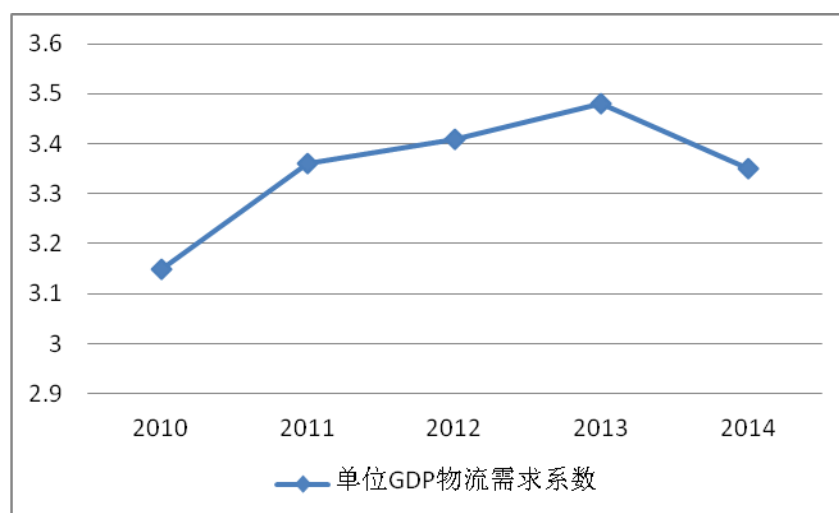
如图所示，社会物流总额与国家的 GDP 有正相关性和放大性，随着中国经济的不断增长，物流行业得到了飞速发展。据统计，2014 年我国社会物流总额继续保持良好的增长态势，达到 213.5 万亿元，按可比价格计算，同比增长 7.9%，比 2010 年增长 88.1 万亿元，增幅达 70.3%。物流行业的稳步发展，一方面为保证我国国民经济协调、平稳、较快发展发挥了基础和支撑保障作用，另一方面也成为调整产业结构，转变经济发展方式，开拓新经济增长点的重要手段。



（数据来源：国家统计局、中国物流与采购联合会，下同）

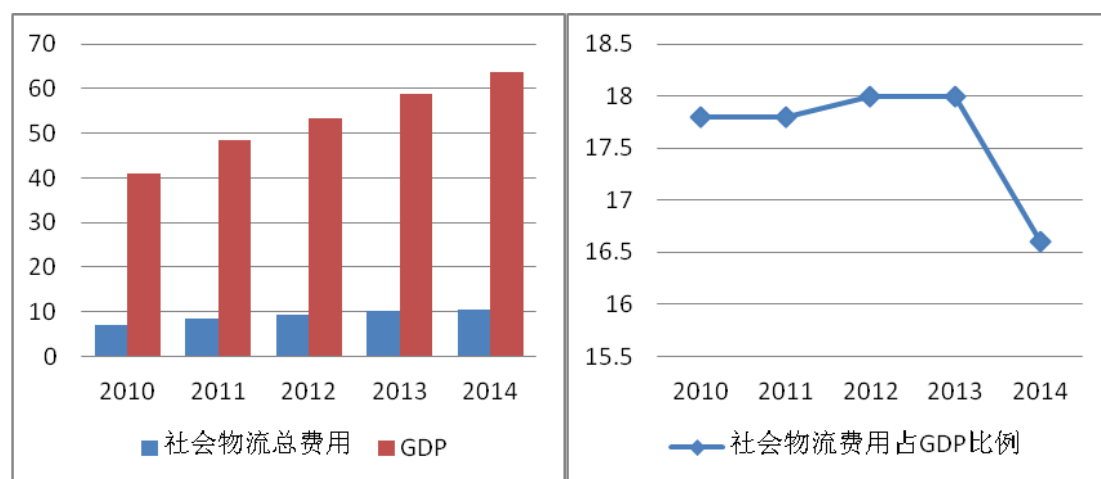
### 2、物流需求有所萎缩

单位 GDP 的物流需求系数自 2008 年以来首次下降。2008 年以来，我国单位 GDP 的物流需求系数整体上不断上升，2013 年达到 3.48 的较高水平。2014 年，单位 GDP 的物流需求系数为 3.35，近年来首次出现下降，显示出创造单位 GDP 所需的物流规模有所下降，单位 GDP 的物流需求系数有望进入回落区间。由此表明，我国经济运行进入新阶段，传统的依靠“高物耗、高物流”的增长模式正在发生积极转变，经济结构调整的效应逐步显现。



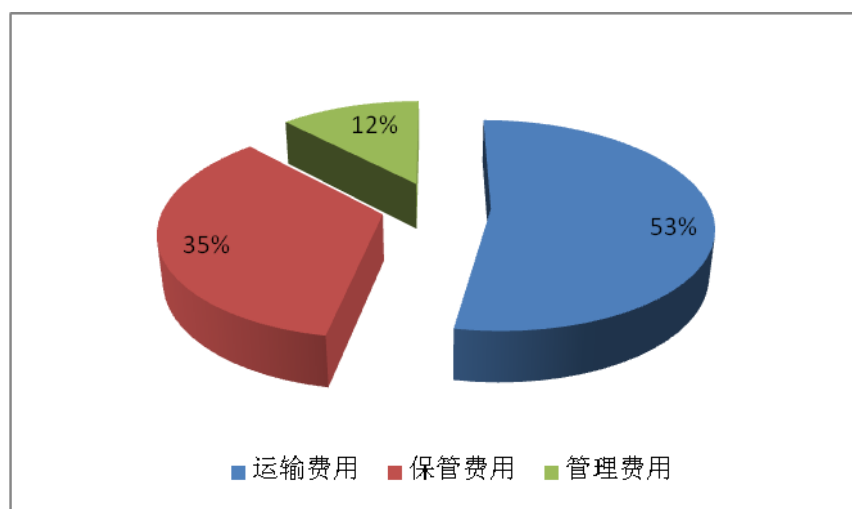
### 3、物流效率有所提升

近几年，我国社会物流费用在 GDP 中的占比保持在 18% 左右，而发达国家社会物流费用在 GDP 中占比则控制在 10% 左右，可见我国与发达国家仍有较大的差距。2014 年我国社会物流费用占 GDP 的比例首次下降，为 16.6%，降幅达 1.4 个百分点。2015 年上半年该比率下降，为 16.1%，反映出我国物流运行效率有所提升，正逐步缩小与发达国家之间的差距。中国物流服务目前已经初步体现出为企业节约成本、增加利润的作用，随着物流技术的不断进步、管理方式的不断更新，中国物流服务为企业节约成本、增加利润的功能将在未来得到充分的体现。



在物流费用方面，2014 年社会物流总费用为 10.6 万亿元。其中，运输费用 5.6 万亿元，同比增长 6.6%，占社会物流总费用的比重为 52.9%；保管费用 3.7 万亿元，同比增长 7.0%，占社会物流总费用的比重为 34.9%；管理费用 1.3 万亿元，同比增长 7.9%，占社会物流总费用的比重为 12.2%。从运输实物量来看，2015 年上半年货运量同比增长 4.2%；货物周转量同比下降 0.2%。货物周转量增

速明显低于货运量增速，反映出货物的平均运输距离有所减少，表明运输效率有所提升。



#### 4、市场结构不断优化

我国物流市场结构不断优化。一方面，钢铁、煤炭、水泥、有色等大宗商品物流需求增速进一步放缓。2014 年工业品物流总额为 196.9 万亿，按可比价增长 8.3%，同比回落 1.4 个百分点。另一方面，与循环经济相关的再生资源物流总额同比增长 14.1%；与民生相关的单位与居民物品物流总额同比增长 32.9%。尤其是快递物流业保持高速增长。据国家邮政局的数据显示，2014 年，全国快递业务量完成 139.6 亿件，同比增长 51.9%，首次超过美国，跃居世界第一；快递最高日处理量超过 1 亿件。

#### 5、重点物流企业效益有所好转

据中国物流与采购联合会统计，2015 年上半年重点调查物流企业业务利润同比增长 7.5%，实现了较快增长。其中，盈利企业所占比重为 82.5%，亏损企业所占比重为 17.5%。在主营业务收入规模出现下降的情况下，主营业务利润实现增长，反映出企业转型加快，盈利能力有所增强。

分物流企业类型看，分化明显。其中，综合型物流企业累计实现物流业务利润同比增长 9.7%；运输型物流业同比下降 55%；仓储型物流业同比下降 22.9%。综合型物流企业在规模、业务等方面具有优势，有较好的经营效益。而运输型和

仓储型物流企业由于受资金、规模、地缘等限制，对经济环境和上下游企业的依赖性较大，经营效益不佳。

## 6、物流服务价格总体低迷

受经济增速放缓、物流需求增速回落等因素影响，物流价格震荡回落、持续低位运行。据中国物流业景气指数显示，物流服务价格指数今年以来均在 50% 的临界水平以下，平均为 49.0%，比上年平均水平下降 1.3 个百分点，物流服务价格总体呈现回落态势。

从承担 76% 货运量的公路货运市场看，中国公路物流运价指数 6 月为 99.4 点，比上月下降 3.9%，比年初下降 5.2%，比去年同期下降 8.9%，总体上继续延续回落走势，但环比降幅较 5 月有所收窄。6 月中国公路物流运价指数继续回落主要是受油价下调和大宗商品需求继续回落等因素影响。从分车型指数看，以大宗商品为主的整车指数继续回落，以消费品为主的零担指数则有所回升。

从海运市场看，交通部网站发布的中国沿海（散货）综合运价指数 1-6 月平均为 858.3 点，同比下降 19.0%。从走势看，中国沿海散货综合运价指数屡次刷新历史最低记录，到 5 月中下旬才小幅回升至 900 点以上，6 月当月平均为 886.6 点，环比上涨 0.7%，煤炭运价指数下跌，金属矿石、粮食运价指数小幅回升，原油、成品油运价指数保持平稳。其中，受到电厂存煤量处于高位水平，下游需求收窄，煤炭运价指数震荡下滑，环比下降 1.5%；同时在南方粮食价格回暖，贸易商发货积极，粮食运价指数也有所回升，环比涨幅为 5.6%。

## 7、全国物流建设不断完善

2013 年全国物流业增加值 3.9 万亿元，按可比价格计算，同比增长 8.5%。其中，交通运输物流业增加值同比增长 7.2%，贸易物流业增加值同比增长 9.5%，仓储物流业增加值同比增长 9.2%，邮政物流业增加值同比增长 33.8%。随着物流业固定资产投资的持续较快增长，物流基础设施条件明显改善。截至 2014 年，全国铁路营业里程达到 11.2 万公里，里程长度居世界第二。全国公路里程达到 446.39 万公里，其中，高速公路里程达到 11.19 万公里。全国内河通航里程达到 12.63 万公里，港口万吨级及以上泊位 2,110 个，定期航班机场达到 200 个（数

据来源：交通运输部综合规划司、中国民航局）。货运服务、生产服务、商贸服务和综合服务等多种类型的物流园区，通过功能集聚、资源整合，成为供需对接、集约化运作的物流平台。仓储、配送设施现代化水平不断提高，化工危险库、液体库、冷藏库等专业化库房，期货交割库和电子商务交割库快速发展，自动化立体仓库大量涌现。物流网络建设的不断完善，为物流行业今后的发展扫除了障碍，有利于今后物流企业平稳、快速的增长。

## 七、物流行业法律法规及产业政策

### （一）监管体制

2004年8月5日，国家发改委等九部委联合发布了《关于促进我国现代物流业发展的意见》，明确现代物流业属于国家重点扶持的行业，为加强综合组织协调，建立由国家发改委牵头，商务部等有关部门和协会参加的全国现代物流工作协调机制。该协调组织的成员包括国家发改委、商务部、铁道部、交通部、信息产业部、民航总局、公安部、财政部、工商总局、税务总局、海关总署、质检总局、国家标准委等部门及有关协会，其主要职能为提出现代物流发展政策、协调全国现代物流发展规划、研究解决发展中的重大问题，组织推动现代物流业发展等。

### （二）主要政策法规

我国现代物流业尚处于起步阶段，为促进规范运行和平稳发展，国家有关部门出台了一系列规范性文件：

时间	规范性文件	具体内容
2001.4	《物流术语》	对物流行业中的基本概念术语、物流作业术语、物流技术装备与设施术语、物流管理术语进行了统一。
2004.8	关于促进我国现代物流业发展的意见	完善了物流企业税收管理、规范了市场秩序、取消了物流行业前置行政审批事项，明确了现代物流业的发展方向。
2005.6	《物流企业分类与评估指标》	该标准规定物流企业的定义与分类原则、方法、明确了我国物流企业的类型与评估标准。该标准适用于各类物流企业的界定，也可以作为对物流企业进行规范与管理的依据。
2005.12	《国家税务总局关	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



	于试点物流企业有关税收政策问题的通知》	及所属企业物流企业开展营业税差额纳税试点工作。
2006.9	《企业物流成本构成与计算》	该标准全面、系统地提出了企业物流成本的内涵、范围、具体构成和计算方法。该标准的实施，为我国生产流通企业和物流企业实施物流管理，提供了基础手段，为企业物流运作中的供需双方掌握物流实际费用、做好成本核算，提供科学依据，并对提高物流管理水平、发展社会化物流具有积极的促进作用。
2007.3	国务院关于加快发展服务业的若干意见	优先发展运输业，提升物流的专业化、社会化服务水平，大力发展第三方物流；进一步完善铁路、公路、民航、水运等交通基础设施，优先发展城市公共交通，形成便捷、通畅、高效、安全的综合运输体系，加强交通运输枢纽建设和集疏运的衔接配套，在经济发达地区和交通枢纽城市强化物流基础设施整合，形成区域性物流中心。
2008.1	关于加快发展现代交通业的若干意见	明确提出积极促进现代物流发展的意见：改造和提升传统货运业，加快现代物流发展；加强统筹规划，完善物流网络布局；加强物流技术研发应用，重视物流标准规范制定。
2008.3	关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见	确定了大力发展现代物流行业的重要性以及必要性。提出了（1）树立现代物流理念，促进流通企业内部物流社会化。（2）大力发展第三方物流，培育龙头物流企业。（3）大力发展农村现代物流，完善城乡一体化物流网络。（4）适应经济一体化需要，深化国内外区域物流合作等一系列发展目标。
2009.3	《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》	物流产业列入十大产业振兴规划的服务行业，提出：加强多式联运、转运设施工程的建设；加强物流园区工程的建设；城市配送工程；物流信息平台工程等一系列具体措施，促进物流产业的发展。
2011.8	关于促进物流业健康发展政策措施的意见	2011年8月国务院办公厅出台了一系列措施，具体包括：减轻物流企业税收负担，加大土地政策支持力度，促进物流车辆便利通行，加快物流管理体制改革的，鼓励整合物流设施资源，推动物流技术创新，加大对物流业的投入，加强组织协调。
2011.10	交通运输十二五发展规划	提出需要大力发展现代道路运输业，即通过理念、政策、体制机制和技术的全面创新，一方面着力改造传统产业形态，不断提高运输站场、车辆装备的技术水平和从业队伍的素质，增强运输组织能力，加快结构调整，促进产业升级；另一方面，充分发挥自身比较优势，强化与其他运输方式的有效衔接和良性互动，促进综合运输体系建设和现代物流发展。

2012.6	关于鼓励和引导民间投资进入物流领域的实施意见	提出引导、鼓励民间资本投资第三方物流服务领域，在资质审批、税收、金融支持、土地政策等各个方面，为民间资本进入现代物流服务领域创造条件。同时，鼓励民营物流企业积极进行产业升级，向可以提供包括大宗物资物流、多式联运、集装箱、危化品物流、供应链管理等物流服务的现代物流服务商转变。
2012.8	国务院关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见	提出大力发展第三方物流，促进企业内部物流社会化；大力推广并优化供应链管理，鼓励流通企业拓展设计、展示、配送、分销、回收等业务；积极培育大型流通企业，支持有实力的流通企业跨行业、跨地区兼并重组；支持流通企业建设现代物流中心，积极发展统一配送。
2013.1	国内水路运输管理条例	提出促进水运行业结构调整，推动水路运输科学发展，健全水运市场监管长效机制，维护水运市场秩序；精简了行政许可制度，取消了船舶代理、水路旅客运输代理和水路货物运输代理三个许可项目。
2013.1	工业和信息化部关于推进物流信息化工作的指导意见	指出了推进物流信息化工作的重要性和紧迫性，提出了物流信息化的指导思想和基本原则、发展目标、主要任务和保障措施等。
2013.6	交通运输部关于交通运输推进物流业健康发展的指导意见	提出加快转变交通运输发展方式，推动行业转型升级，充分发挥交通运输在物流业发展中的重要作用，推进我国物流业健康发展，明确了交通运输推进物流业健康发展的指导思想、基本原则、发展目标、主要任务和保障措施等。
2014.1	国内水路运输管理规定	提出规范国内水路运输市场管理，维护水路运输经营活动各方当事人的合法权益，促进水路运输事业健康发展，并对水路运输经营者、经营行为、监督检查、法律责任等事项作出了明确规定。

### （三）外商投资政策

2002 年 6 月，国家商务部发布《关于开展试点设立外商投资物流企业工作的有关问题的通知》。通知对外商投资物流企业在市场准入和审批程序方面作了具体规定，目的在于规范外商投资物流企业的市场行为，促进国际贸易和物流的对外开放及健康发展。

2006 年 4 月，国家商务部发布《商务部关于进一步做好物流领域吸引外资工作的通知》，允许外国投资者在全国范围内以合资、合作和独资形式设立外商

投资物流企业，在试点基础上扩大物流领域对外开放，促进外商投资物流类企业的进一步发展。

根据国家发展和改革委员会、商务部 2007 年 10 月 31 日颁布的《外商投资产业指导目录》（2007 年修订），将现代物流列为鼓励外商投资的产业。

## 八、物流行业的发展趋势

### （一）行业发展过程及发展阶段

#### 1、筹备阶段（建国初到二十世纪九十年代）

新中国成立后到改革开放以前，中国仍处于传统的计划经济体制的条件下，国家对生产资料 and 主要消费品实行计划生产、计划分配和计划供应。商业、粮食等流通部门自成体系，分别建起了本部门的供销公司、批发零售网点和仓储、运输队伍，按计划储存和运输；铁路、航空等专业运输部门也各自拥有储运企业。我国在这一时期只有传统的储运活动，即传统的物资运输、保管、包装、装卸、流通加工等活动，它还不算是真正意义上的现代物流活动。

改革开放以后，我国不同的政府部门组织相关领域的工作考察团对国外进行考察，引进了物流的概念。物流概念传入国内后，得到了政府和领导者的高度重视，他们开始改革国家的物资分配体制、商品流通体制、交通运输体制，并且加强企业自主权，同时大力加强物流基础设施的建设。现代化的物流开始在中国大地上出现。

#### 2、起步阶段（二十世纪九十年代）

十四届三中全会后，我国经济的持续发展迫切需要物流水平的显著提高。为了改变经济发展及物流落后这一不协调的现状，我国从 20 世纪 90 年代初开始积极借鉴发达国家物流发展的经验，推动物流业在国内迅速发展。1992 年，原国内贸易部提出了《关于商品物流中心发展建设的意见》，在上海、广东确定了试点企业。为了进一步推动物流业的发展，1996 年，原国内贸易部草拟了《物流配送中心发展建设规划》，提出了发展建设物流配送中心的指导思想和原则，确定商业储运企业向现代物流配送中心转变，建设社会化的物流配送中心，发展现

代物流网络为主要的发展方向；并对物流配送中心的发展建设提出了总体构想。在起步阶段，中国物流业取得了重大的成就：物流理论研究工作更加深入，物流基础设施日趋完善，社会产品供应日益丰富，综合运输体系初步形成，国内市场出现了类型繁多的物流服务企业。我国物流业初具雏形。

### 3、发展阶段（2000 年至今）

21 世纪开始，中国现代物流进入快速发展期，取得一系列重大进展：第一，物流政策环境得到改善。如 2001 年国家经贸委等六部委出台推进现代物流发展的《若干意见》、2004 年国家发改委等九部委出台的《关于促进我国现代物流业发展的意见》等。国家有关物流业发展政策的不断出台，体现了国家对物流业发展的高度重视，为物流业的发展创造了良好的政策环境。第二，物流规划工作井然有序。2000 年，我国“十五”物流发展总目标正式确立。另外，各省、市、自治区纷纷制定物流发展规划，物流园区、物流中心、配送会广泛成立，企业也通过制定物流规划开始现代物流系统的建设。第三，物流平台建设取得重大进展。我国的信息基础网络和技术已经能够支持现代物流的信息运作要求，铁路和公路网络的建设在发达地区已经完成基本布局，为物流业的发展奠定基础。第四，物流技术日益先进。全球卫星定位系统、无线射频识别技术等现代技术手段在物流管理和物流技术中的广泛应用，使现代化物流大道一个新的水平。

#### （二）发展前景展望

据统计，我国 2015 年上半年 GDP 增速为 7.0%，与 2014 年相比下降 0.5 个百分点。虽然我国经济增速有所放缓，但从长远来看，我国将进入调整经济结构提高经济发展质量的阶段，经济增长将由从高速转向中高速，增长的动力正从出口、投资拉动，逐步转向投资、消费双推动。中国经济的持续发展，为现代物流服务行业的发展提供了良好的宏观环境和市场。

在政策方面，相关行业规划相继出台。2015 年 6 月，商务部等 10 部门联合印发《全国流通节点城市布局规划（2015—2020 年）》，确定构建“3 纵 5 横”全国骨干流通大通道体系，为加快完善现代物流体系，充分发挥物流产业的基础性和先导性作用提供指引。此外，“一带一路”战略将加快我国物流业的国际化进

程。“一带一路”国家战略给物流企业加快实施“走出去”战略带来前所未有的发展契机。物流企业可以借此机会拓展业务、扩大规模和完善物流网络布局，增强自身的竞争力。

“互联网+”为物流业注入新鲜血液和活力，将助推行业提质增效。一方面，通过引入“互联网+”，物流企业可以有效地实现供应链管理的整合与优化，并且进一步简化传统物流业务中繁琐的环节与手续，使企业对市场的把握更加准确与全面，从而有助于企业提升服务能力、创造能力以及竞争能力，进而推动整个物流领域的发展；另一方面，通过落实“互联网+”这一新兴战略，物流行业可以打破原有的封闭式、粗放式的发展格局，形成一种资源共享、优势互补、互利共赢的市场机制，这将有利于社会化大生产与专业化流通的集约化经营优势发挥出巨大的功效。

## **九、物流行业的准入壁垒**

### **（一）资金壁垒**

现代物流行业需要大量的资金投入，特别是对综合物流企业，其提供的综合物流服务往往涉及运输、装卸、仓储、信息管理等多个环节，需要企业对运输工具、物流设施等进行大规模的投入，尤其是自有仓储设施的物流服务商，需要较大的固定资产投资。现代物流服务涉及环节众多，服务内容庞杂，需要有仓库运输管理、贸易、财务、IT、质量控制等多方面专业支持，企业的这些服务能力决不是低投入就能获得的。与此同时，运行物流业务需要较大的流动资金，一些服务项目还需要垫付较长时间的资金，甚至一些重大客户的大型物流项目对物流商的资产规模有直接的要求。物流业务一般都是服务完成再向客户收费，因此存在一定的业务风险。这些行业特征决定了参与现代物流服务的企业必需有雄厚的资金实力。

### **（二）客户资源壁垒**

现代物流服务一般都是建立在客户与物流企业之间深厚的信任基础上的战略合作。物流企业掌握客户的许多商业信息，没有充分的信任基础很难展开合作，同时一旦展开合作，终止或更换合作对象对双方的代价都很大。因此在现代

物流服务中，与大型客户建立长期的战略合作门槛较高，大型客户选择第三方物流服务商条件苛刻，要求物流服务商有强大的综合实力、健全的运营网络、高效的信息管理系统以及良好的品牌声誉，这使得新的物流企业很难在短期内得到合作认同。

### （三）专业人才壁垒

现代物流业属于现代服务业，目前专业人才稀缺。只有拥有充足的专业物流服务人才，才能满足市场上客户多样化需求。我国目前物流管理人才培养体系还远不能满足现代物流行业发展的需要，这更使得现代物流专业人才匮乏。特别是那些具有实际物流业务操作经验、熟悉现代物流服务环节的各项业务，同时又能对现代物流所服务对象所在行业具有一定了解的人才十分稀缺。

### （四）物流技术壁垒

目前，现代物流行业逐步形成了以信息技术为核心，以运输技术、配送技术、装卸搬运技术、自动化仓储技术、库存控制技术等专业技术为支撑的现代化物流技术格局。随着行业竞争的加剧，物流相关技术将不断升级，以应对个性化、全方位的市场需求。在经济全球化、信息网络化的大趋势下，物流技术的自动化、运作管理的信息化、多种技术和软硬件平台集成化成为现代物流行业的发展方向。对现代物流技术的掌握需要较长时期的项目测试和经验累积，较大程度上阻碍了潜在竞争对手的进入。

## 十、物流行业发展的有利和不利因素

### （一）有利因素

#### 1、国民经济持续增长

近几年，我国经济实现了持续增长，国家统计局统计数据显示，2010-2014年，我国GDP从40.89万亿元增长到63.65万亿元。尽管自2012年以来我国经济表现出了经济和通胀一起回落及微观层面的企业盈利下滑等现象，但这正是经过三十多年的快速增长后，面临经济转型期的共有特征。未来，随着我国城镇化

的持续推进、经济结构的转型以及产业结构的升级，我国经济将实现持续增长，经济的增长也将为物流业的发展提供广阔空间。

## 2、国家产业政策支持

现代物流服务行业作为我国现代产业结构调整 and 升级的重要支柱性产业，受到了国家的高度重视和政策扶持。国家先后发布了多项物流行业鼓励政策，并强调了现代物流业在国民经济发展过程中的重要地位，明确了现代物流业的发展方向，细化了促进物流业发展的具体措施，逐步放宽了外资进入现代物流行业的门槛，促进了外商投资物流企业的发展。《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》则为我国物流企业提供了更为宽松的政策环境和新的发展机遇。

## 3、企业物流外包趋势明显

现代企业为增强市场竞争力，将企业的资金、人力、物力投入其核心业务，寻求社会化分工协作带来的效果和效率的最大化。尤其是在物流需求扩大，成本上升的压力下，越来越多的制造企业开始从战略高度重视物流功能整合，实施流程再造，分离外包物流业务，专注于核心竞争力。外包物流业务将促进现代物流业快速发展。

## 4、信息与通信技术的发展

随着互联网以及各种信息技术的发展，信息技术实现了数据的快速、准确传递，提高了现代物流企业在运输、装卸、仓储配送、采购、订货、订单处理的自动化水平，使物流企业与其它企业间的信息沟通交流、协调合作方便快捷。方兴未艾的物联网技术更能有效跟踪和管理物流渠道中的货物，精确计算物流活动的成本，使得物流管理效率得到了极大的提高。

## （二）不利因素

### 1、物流成本偏高

同西方发达国家相比，我国社会物流成本偏高。2014 年，我国社会物流成

本达到 10.6 万亿元，占 GDP 的 16.6%，约为西方发达国家的两倍。同时，由于我国交通网络仍处于发展阶段，高速公路收费明显偏高以及国际石油价格高企等因素，造成我国的物流成本相较于西方发达国家偏高。

## 2、物流服务专业化水平较低

中国相当多企业仍然保留着“大而全”、“小而全”的经营组织方式，从原材料采购到产品销售过程中的一系列物流及供应链活动主要依靠企业内部组织的自我服务完成。这种以自我服务为主的物流服务活动模式在很大程度上限制和延迟了工商企业对高效率的专业化、社会化物流服务需求的产生和发展，这也是当前制约中国物流服务产业快速发展的一个重要瓶颈。

## 3、缺少专业人才

我国物流知识尚未得到普及，且缺乏规范的物流人才培育途径。因此，从事物流的人员相应地缺乏较专业的业务知识和技能，管理效率和水平不高。由于现代物流管理理念和技术水平更新较快，专业物流人才的培养需要一定时间，我国跨境物流行业在较长的一段时间内仍将面临专业人才匮乏的困境。

## 4、行业竞争加剧

我国现代物流市场完全开放后，国际物流公司纷纷进入中国市场，凭借其雄厚的资金实力和丰富的行业经验，在争夺跨国公司的跨境物流业务方面具有一定的优势；民营跨境物流企业具有较大的灵活性，在满足区域内和特定行业的跨境物流需求中具有较强的竞争力。随着我国进出口货物规模的扩大，更多资本进入跨境物流行业，市场竞争将加剧。

## 十一、物流行业未来发展需注意的问题

行业内公司业务发展过程存在原材料市场风险、经营风险、政策风险等。为了规避风险，降低风险损失，该行业未来发展需要注意以下问题：



### （一）经营风险

物流企业从事运输、装卸、仓储、配送等物流活动，其工作人员在工作时需要操作相关的交通工具和机械设备，因此有发生安全事故的风险。作业安全事故发生后，其所在企业可能面临货主索赔、车船损失、伤亡人员赔付、交通主管部门处罚等风险。从事仓储等业务的物流企业，一旦发生意外灾害（如雨雪灾害、火灾等），将会导致货物毁损，进而对企业的正常经营造成一定的负面影响。

### （二）市场风险

物流行业的发展与宏观经济运行及钢铁、建材、机械等行业的发展关系密切，宏观经济的发展态势，尤其是钢铁、建材、机械等行业景气度对公司盈利能力的持续性和稳定性具有较大的影响。此外，新竞争者的加入也会导致物流业的竞争越来越激烈，影响原有企业的经营。

### （三）政策风险

国家为了促进物流业的健康发展，对物流企业有一系列的管理和优惠政策。如果国家有关保税物流园区、保税物流中心的政策一旦发生改变，将对物流企业目前正在经营的物流业务发展带来影响；如果国家关于物流企业的税收优惠政策发生改变，亦会影响物流企业的经营业绩。因此物流行业面临一定的政策风险，但概率不大。

## 十二、公司在所处细分行业中的竞争地位

### （一）公司所处细分行业的基本情况和风险

#### （1）公司所处细分行业的基本情况

循环经济和再生资源是国家鼓励和支持的朝阳产业。园区目前规划为 10000 亩，进口量 300 万吨。在国家对废旧金属进出口扶持政策下，广西目前只有梧州市和防城港市为指定口岸，西江物流公司是梧州进出口再生资源园区指定物流企业。作为园区验放中心的经营主体，承载着园区货物进出的重要责任，为园区企

业提供运输、仓储、装卸、通关、配送等专业物流服务。

## （2）公司所处细分行业的风险

西江物流公司由于所处园区经营业务的特殊性，在物流行业来说有不可替代的优势，但它风险的体现在于：受制于国际和国内经济形势的影响，废金属整体行业成本上升，产能过剩；同时园区内经营再生资源的企业尚未形成产业规模，都在一定程度上制约公司的发展。

## （二）公司的市场占有率和近两年的变化情况

由于西江物流公司的特殊性，在梧州市场占有率 100%。

## （三）主要技术指标

1、公司在硬件设备配备方面已初具规模，设立了海关监管车队，主要设备包括三个方面：

一是生产设备，公司拥有海关、环保和质检三部联合验收合格的海关查验场、完整的物流运输车队，快速通关检验设备 FS6000 通道式集装箱/车辆快速检查系统，装卸工具-正面吊、叉车、拖斗车等。公司的运输路线为海关指定路线，且由海关部门在运输车辆上安装 GPS 定位，全程监控运输过程。

二是联检部门办公设备，包含办公家私、电子设备、查验设备、监控系统、休息用房等设备。公司所运输的废旧五金和废旧塑料运至查验场后，由海关部门直接检验通关，公司向客户收取运输费、园区拖车送货费、入闸费、设备费、装车费、卸车费、开关柜费、拆装箱作业费、移箱费、复磅费、堆存费等，全程规范操作，收费标准统一，经营业务具有垄断性质。

### 2、公司独特的、可持续的技术优势

目前拥有全国第一台、广西唯一一台海关快速通关检验设备 FS6000 通道式集装箱/车辆快速检查系统，在每小时能对 200 柜进行快速检验。相对传统扫描来说，大大减少了人力和时间成本，提高扫描质量。而且该设备为海关指定货物检验设备，梧州进口再生资源加工园区得以通过环保总局、海关总署、质监总局的国家三部联合验收，该设备的购置和使用是前提条件之一，园区成为国家级再生资源加工园区，公司作为园区内唯一的物流运输企业，具有不可替代的地位。

## 第三节公司治理

### 一、公司管理层关于公司治理情况的说明

#### （一）公司具有健全的组织机构

根据《公司章程》规定，公司已设立股东大会、董事会、监事会，具有健全的治理结构及组织机构，符合《公司法》及其它现行有关法律、法规、规范性文件的规定，能够满足公司日常管理和生产经营活动的需要。

#### （二）公司具有健全的议事规则及其它内部控制制度

2015年8月12日公司2015年第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理办法》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等公司内部管理制度，健全了公司的内部管理制度，公司治理结构合法合规。

#### （三）公司治理结构的规范运作

股份公司设立以来，严格依照《公司法》、《公司章程》等规定，股东大会、董事会、监事会各司其职，运行情况良好。自股份公司成立以来，股东大会召开共计2次，即发起人会议及股东大会，程序合法，决议事项符合《公司法》、《公司章程》中关于股东大会的规定，股东大会运行情况较好；董事会召开共计1次，程序合法、决议事项符合公司法、章程中关于董事会的规定，董事会运行情况较好；监事会召开共计1次，程序合法、决议事项符合公司法、章程中关于监事会的规定，监事会运行情况较好。

#### （四）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

股份公司设立以来，公司按照《公司章程》等规定建立了董事会秘书制度，并制定了《董事会秘书工作细则》。

公司自设立以来，公司董事会秘书严格按照《董事会议事规则》、《董事会秘书工作规定》有关规定履行职责。

## 二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；公司尚不存在关联董事、关联股东应当回避表决的“三会”会议而未回避的，不存在应回避而未回避的情况；

“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

总体来说，公司“三会”和有关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。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，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。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 2 次股东大会、1 次董事会会议和 1 次监事会会议。

董事会认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

## 三、报告期内公司存在的违法违规及受处罚的情况

报告期内公司、公司股东最近二年内不存在重大违法违规行为，未受到工商、海关、环保等国家机构的处罚。

## 四、公司涉及的诉讼、仲裁及行政处罚

根据公司及公司控股股东、实际控制人的书面确认，截至本说明书出具之日，公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员无尚未了结的重大诉讼、仲裁，报告期内也未受到过重大行政处罚，亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁或被行政处罚的情形。

## 五、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

报告期内，公司无对外担保、委托理财、重大投资事项。

报告期内，公司有关关联交易事项详见本公开转让说明书“第四节公司财务会计信息”之“八、关联方、关联方关系及关联方交易”的内容。公司有关交易事项符合相关的审批手续或经股东会会议予以追认有效。

## 六、公司的独立性

公司严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法定代表人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于公司股东、及其他关联企业，具体情况如下：

### （一）业务独立

公司经核准的经营范围为普通货物搬运、装卸服务；国内运输代理服务；国内道路普通货物运输；进口废物原料仓储服务；建筑材料、钢材、电子产品、电线电缆、金属材料（国家专管除外）销售；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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。）主营业务为从事投资和管理海关特别监管区、国内道路普通货物运输、普通货物搬运及装卸服务，其运输业务主要服务于梧州进口再生资源加工园区内企业，将进口再生物资等从梧州的李家庄码头运至园区，经海关检验后送至园区内企业。公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，拥有完全独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的经营、运输、财务和行政管理体系，与股东之间不存在竞争关系。

因公司的查验场是园区内唯一一家获得海关注册登记的查验场，由梧州口岸李家庄码头进口的所有进口再生物资必须由公司运输，且必须根据海关指定线路运输至园区内的查验场进行查验通关。园区内包括关联公司在内的所有企业必须与公司签订运输合同，委托公司将进口原料运至园区。因此在报告期内，公司与关联公司之间存在关联交易的情况。经过核查，公司为关联公司提供运输服务的价格与向园区内其他非关联公司提供运输服务的价格一致，价格公允，不存在利

益输送的情况。由于上述原因，园区内的关联公司将来也须依赖公司运输进口原料，公司无法承诺降低或者消除关联交易。

公司股东及实际控制人均出具了《避免同业竞争的承诺函》，公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

## （二）资产独立

公司由西江物流有限整体变更设立，拥有独立完整的资产。整体变更设立后，公司依法办理了相关资产的变更登记，具备完整的与生产经营有关的设备和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备等资产的所有权或者使用权。

公司股东投入资产足额到位，公司与股东之间的资产产权界定清晰，不存在股东及其他关联企业违规占用公司资金、资产和其它资源的情况，不存在依赖股东及其他关联企业进行生产经营的情况。截至本说明书签署之日，公司没有为股东及其他关联企业的债务提供任何形式的担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

## （三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在超越股东大会或者董事会职权的人事任免，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在公司工作并领取薪酬，未在公司股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在公司股东及其控制的其他企业领薪，亦不存在公司的财务人员在公司的股东及其控制的其他企业兼职的情形。公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

## （四）财务独立性情况

公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系、规范的财务管理制度，独立进行财务决策，不受股东或其他单位干预或控制。公司自设立以来，在银行独立开立账户。公司依法办理了税务登记，独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司独立对外签订合同，不存在与股东共用银行账户或混合纳税情形。

## （五）机构独立情况

公司已按照《公司法》、《公司章程》股东大会和董事会决议及机构内部规章制度的规定，建立健全了法人治理结构及内部经营管理机构，公司上述各内部组织机构的设立符合法律、法规、规范性文件、《公司章程》及其他内部制度的规定，其设置不受任何股东或其他单位或个人的控制；公司独立行使经营管理职权，与股东及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公的情形，可以完全自主决定机构设置，公司设置了行政部、财务部、操作部、运输部和质安部，分别负责公司行政管理、财务管理、业务操作、集装箱运输、运输安全控制等工作。同时，公司自设立以来，生产经营和办公机构完全独立，不存在与股东混合经营的情形。

## 七、同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司均不存在同业竞争。

### （一）与公司股东的同业竞争情况

汇美企业的经营范围为“金属材料（不含金银）、电器机械、家用电器、日用百货、纺织品及原料、化工产品（不含化学危险品）的批发。（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）。”

洺海投资经营范围为“土地开发投资、公路桥梁和城市基础设施投资和经营管理；林木种植培育；五金产品、家用电器、金属材料（锑、锡、钨除外）、建筑材料、机械设备（特种设备除外）、电子产品（卫星电视广播地面接收设施除外）、化工产品（危险化学品除外）、塑料制品批发、零售。”

西江物流与汇美企业、洺海投资在经营范围及实际业务上均无重合，不存在同业竞争。

### （二）与公司股东控制的其他企业的同业竞争情况

公司股东参股的其他企业明细：

序号	投资单位名称	经营范围	注册资本 (万元)	股权关系
----	--------	------	--------------	------

1	置高投资	土地开发投资、公路桥梁和城市基础设施的投资和经营管理；林木种植培育；五金交电、家用电器、金属材料（锑、锡、钨及国家禁止、专营经营的除外）、建筑材料、机械设备、电子产品（卫星地面接收设施除外）、化工产品（危险化学品、有毒品及国家限制、禁止经营的除外）、塑料制品批发、零售	5,000	详见“第一节公司概况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”之““、实际控制人最近两年内变化情况”。
2	广西有色再生金属有限公司	对有色金属矿业的投资；再生铜冶炼、再生铝加工；有色金属（钨、锡、锑除外）、金属制品（国家专管除外）、化工产品（危险化学品除外）、矿产品（国家禁止或者需取得专项审批的除外）批发、零售；销售本公司产品；各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；技术咨询与服务。（以上项目涉及国家法律法规规定经审批的，取得批准后方可开展生产经营，经营期限以专项审批为准）	50,000	实际控制人投资企业置高投资持股 5%
3	攀枝花天恒投资有限公司	对钒钛、钢铁、能源、房地产、酒店、餐饮、教育、医疗、运输业的投资。	1,000	汇美企业持股 20%
4	珠海盛通达农产品物流有限公司	商业批发、零售（需其他行政许可项目除外，法律、法规禁止的不得经营）；仓储服务；市场管理服务。	4,700	汇美企业持股 19.20%

置高投资目前的主要业务为园区土地开发投资。

广西有色再生金属有限公司自 2014 年初已停产。

攀枝花天恒投资有限公司多年前已停止经营，其股东计划将其注销。

汇美企业持有珠海盛通达农产品物流有限公司 19.2%的股权。西江物流与珠海盛通达农产品物流有限公司不存在同业竞争的理由如下：

#### 1. 运输物品不同

公司主要服务于梧州进口再生资源加工园区内企业，园区的所有企业都是从事废五金、废塑料等进口废物材料的加工或贸易，公司将进口废五金、废塑料等五废从梧州的李家庄码头运至园区，经海关检验后送至园区内企业。其自成立时



起的所有营业收入均来源于为园区企业提供上述运输服务。西江物流的仓储服务限于“进口废物原料仓储服务”

珠海盛通达农产品物流有限公司主要从事农产品的运输、仓储服务。

## 2. 服务区域不同

因西江物流提供的运输服务路线是于从梧州口岸李家庄码头运输至园区，公司的营业收入均来源于为园区其他企业提供运输服务。

珠海盛通达农产品物流有限公司的服务区域与西江物流没有重合。

## 3. 商业模式不同

西江物流的商业模式较为特殊，公司是以园区的企业为依托，西江物流的海关查验场取得了海关总署的备案，是园区企业进口废五金、废塑料的唯一通关口。虽然西江物流所有的客户都集中在园区内，但同时园区内的企业也依赖西江物流提供的货物运输服务。因此在商业模式上，西江物流与珠海盛通达农产品物流有限公司完全不同。

西江物流与以上其他企业在经营范围及实际业务上均无重合，不存在同业竞争。

### （三）与实际控制人控制的其他企业的同业竞争情况

公司实际控制人投资的其他企业明细：

序号	投资方	投资单位名称	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
1	罗静	汇美企业	金属材料（不含金银）、电器机械、家用电器、日用百货、纺织品及原料、化工产品（不含化学危险品）的批发。	6,000	99.17
2	许冠兴	梧州市金佳金属有限公司	废旧有色金属、塑料收购及销售；自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务	400	90.00
		梧州市金佰利金属有限公司	废五金电器、废电机、废塑料、废电线、废电缆、废碎料、覆铜板的回收、拆解和销售；黄金饰品的销售；自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务	3,000	98.00
		洺海投资	土地开发投资、公路桥梁和城市基	500	80.00

序号	投资方	投资单位名称	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
			基础设施投资和经营管理；林木种植培育；五金产品、家用电器、金属材料（锑、锡、钨除外）、建筑材料、机械设备（特种设备除外）、电子产品（卫星电视广播地面接收设施除外）、化工产品（危险化学品除外）、塑料制品批发、零售		
		佛山市南海区环垵冶炼五金塑料有限公司	加工、产销：废旧铜（持有效进口废物批准证书经营）、铝冶炼，金属冲压件，塑料制品；货物进出口（法律法规禁止的项目不得经营、限制的项目须取得许可证后方可经营）。	300	66.67
3	刘强	梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	废五金电器、废电线电缆、废电机、废覆钢板、废塑料回收、拆解及销售等	600	100.00
		广西梧州市盈德投资发展有限公司	投资与资产管理；物业管理；房产信息咨询服务	1250	50.00
4	罗健明	梧州市旺金再生资源有限公司	废五金电器、废电线电缆、废电机、废覆钢板、废塑料回收、拆解及销售等	2000	25.00
		梧州市宏伟投资发展有限公司	土地开发投资、公路桥梁和城市基础设施的投资和经营管理、林木的培育和种植；五金产品、家用电器、金属材料（锑、锡、钨以及国家禁止经营的除外），矿产品（国家专营除外）、建筑材料、机械设备	1100	75.00

公司与上述企业不存在同业竞争的情况。

#### （四）避免同业竞争的措施

公司实际控制人、董事、监事、高管均签订了《避免同业竞争承诺函》：

一、本人不在中国境内外直接或间接参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或用于与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

二、本人不存在对外投资与公司存在利益冲突的其他情况。

三、本人在担任公司董事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

四、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

## **八、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况**

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，不存在对前述对象提供担保的情形。

## **九、公司董事、监事、高级管理人员相关情形的说明**

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员中，不存在直系亲属直接或间接持有公司股份。公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系；公司董事、监事、高级管理人员签订了《避免同业竞争承诺函》、《关于竞业禁止的声明》、《任职声明》等声明与承诺函，承诺不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况；最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责；也不存在其他对公司有不利影响的情况。公司高管未在其他单位兼职。

### **（一）公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况**

#### **（1）董事变化**

2013年1月至股份公司成立期间，公司不设董事会，设执行董事一名，由许冠兴担任。2015年8月12日，广西西江物流股份有限公司召开首次股东大会，会议决议通过《关于选举公司第一届董事会董事的议案》，同意选举罗静、许冠兴、罗健明、刘强、王和忠为公司第一届董事会董事，组成董事会。2015年8月11日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议通过决议，同意罗静当选公司第一届董事会董事长。

#### **（2）监事变化**

2013年1月至股份公司成立期间，公司不设监事会，设监事一名，由刘强担任。2015年8月12日，广西西江物流股份有限公司召开首次股东大会，会议决议通过《关于选举公司第一届监事会监事的议案》同意选举胡俊、陈传远为公

司第一届监事会监事，与职工代表监事周琼艳共同组成公司第一届监事会。2015年8月12日，广西西江物流股份有限公司召开第一届监事会第一次会议，会议通过决议，同意胡俊当选为公司监事会主席，任职三年。

### **（3）高级管理人员变化**

2013年1月至股份公司成立期间，公司经理由执行董事许冠兴兼任。公司副总经理为梁红。2015年8月12日，广西西江物流股份有限公司召开第一届董事会第一次会议，决议聘任梁红为公司总经理，聘任朱翠成为董事会秘书，聘任王和忠为财务负责人。

## **（二）公司管理层的诚信状况**

公司董事、监事、高级管理人员报告期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论情形。报告期内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形。个人不存在到期未清偿的数额较大债务、欺诈或其他不诚实行为。

## 第四节 公司财务

### 一、审计意见类型及会计报表编制基础

#### （一）近两年一期财务审计报告的审计意见

公司委托具有证券、期货相关业务资格的致同会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（致同审字(2015)第 110ZB4633 号）。

#### （二）合并报表编制基础的方法及说明

公司以持续经营假设为基础，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”）规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

报告期内无纳入合并范围的子公司。

### 二、近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

#### （一）资产负债表

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,779,502.06	2,272,868.25	2,110,357.51
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	793,631.58	644,822.33	954,380.78
预付账款			83,834.18
应收利息			
应收股利			
其他应收款	15,418,944.00	1,277,324.49	10,034,214.70

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	<b>17,992,077.64</b>	<b>4,195,015.07</b>	<b>13,182,787.17</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			
投资性房地产			
固定资产	72,265,475.63	54,936,074.54	64,405,560.61
在建工程	-	2,100,338.62	24,701.19
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	20,878,707.27	21,065,457.77	21,513,658.97
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	61,474.37	18,886.08	15,155.14
其他非流动资产			
非流动资产合计	<b>93,205,657.27</b>	<b>78,120,757.01</b>	<b>85,959,075.91</b>
资产总计	<b>111,197,734.91</b>	<b>82,315,772.08</b>	<b>99,141,863.08</b>
流动负债：			
短期借款	8,900,000.00		
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	22,162,705.36	2,667,947.77	4,135,088.66
预收账款	1,666,261.00	1,806,113.00	3,971,445.50
应付职工薪酬	425,777.14	429,250.97	383,237.03
应交税费	1,356,547.36	1,021,270.81	1,628,088.08
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,356,393.00	2,125,137.00	4,564,781.30
一年内到期的非流动负债	1,500,000.00		
其他流动负债			
流动负债合计	<b>38,367,683.86</b>	<b>8,049,719.55</b>	<b>14,682,640.57</b>
非流动负债：			
长期借款	23,500,000.00	26,000,000.00	40,000,000.00
应付债券			
长期应付款			

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	<b>23,500,000.00</b>	<b>26,000,000.00</b>	<b>40,000,000.00</b>
负债合计	<b>61,867,683.86</b>	<b>34,049,719.55</b>	<b>54,682,640.57</b>
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	33,000,000.00	33,000,000.00	33,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	1,526,605.25	1,526,605.25	1,145,922.25
未分配利润	14,803,445.80	13,739,447.28	10,313,300.26
所有者权益合计	<b>49,330,051.05</b>	<b>48,266,052.53</b>	<b>44,459,222.51</b>
负债和股东权益总计	<b>111,197,734.91</b>	<b>82,315,772.08</b>	<b>99,141,863.08</b>

## （二）利润表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	17,400,375.99	39,020,854.27	51,263,837.15
减：营业成本	11,700,394.04	25,865,187.48	33,763,014.99
营业税金及附加	68,122.71	176,060.72	804,988.00
销售费用	694,914.26	1,608,850.35	2,008,838.02
管理费用	2,400,821.47	3,550,248.95	3,900,526.44
财务费用	914,404.62	2,661,359.34	3,398,834.72
资产减值损失	170,353.14	14,923.76	50,566.37
加：公允价值变动收益（损失以“－”填列）			
投资收益（亏损以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	<b>1,451,365.75</b>	<b>5,144,223.67</b>	<b>7,337,068.61</b>
加：营业外收入			
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置净损失			

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>1,451,365.75</b>	<b>5,144,223.67</b>	<b>7,337,068.61</b>
减：所得税费用	387,367.23	1,337,393.65	1,924,176.08
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>1,063,998.52</b>	<b>3,806,830.02</b>	<b>5,412,892.53</b>
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	<b>1,063,998.52</b>	<b>3,806,830.02</b>	<b>5,412,892.53</b>

### （三）现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	18,300,751.00	37,339,988.00	58,240,070.15
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	20,213,433.33	14,737,099.77	4,360,799.88
现金流入小计	<b>38,514,184.33</b>	<b>52,077,087.77</b>	<b>62,600,870.03</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,365,820.30	15,821,546.57	21,797,284.06
支付给职工以及为职工支付的现金	2,343,399.10	4,801,629.83	6,451,933.44
支付的各项税费	1,026,202.64	4,152,366.83	1,619,811.05
支付的其他与经营活动有关的现金	34,756,427.81	6,228,557.14	26,449,293.89
现金流出小计	<b>45,491,849.85</b>	<b>31,004,100.37</b>	<b>56,318,322.44</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>-6,977,665.52</b>	<b>21,072,987.40</b>	<b>6,282,547.59</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	500,000.00	4,242,274.18	1,842,493.79
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	<b>500,000.00</b>	<b>4,242,274.18</b>	<b>1,842,493.79</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-500,000.00</b>	<b>-4,242,274.18</b>	<b>-1,842,493.79</b>



项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金			
借款所收到的现金	8,900,000.00		11,200,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计	<b>8,900,000.00</b>		<b>11,200,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	1,000,000.00	14,000,000.00	12,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	915,700.67	2,668,202.48	3,413,707.59
支付的其他与筹资活动有关的现金			
现金流出小计	<b>1,915,700.67</b>	<b>16,668,202.48</b>	<b>15,413,707.59</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>6,984,299.33</b>	<b>-16,668,202.48</b>	<b>-4,213,707.59</b>
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-493,366.19	162,510.74	226,346.21
加：期初现金及现金等价物余额	2,272,868.25	2,110,357.51	1,884,011.30
六、期末现金及现金等价物余额	1,779,502.06	2,272,868.25	2,110,357.51

## (四) 所有者权益变动表 (单位: 元)

项目	2015 年 1-5 月				
	股本 (实收资本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	33,000,000.00		1,526,605.25	13,739,447.28	48,266,052.53
加: 会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年年初余额	33,000,000.00		1,526,605.25	13,739,447.28	48,266,052.53
三、本期增减变动金额 (减少以“一”号填列)				1,063,998.52	1,063,998.52
(一) 综合收益总额				1,063,998.52	1,063,998.52
(二) 股东投入和减少资本					
1. 股东投入的普通股					
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额					
4. 其他					
(三) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					
3. 其他					
(四) 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					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六) 其他					
四、本期期末余额	33,000,000.00		1,526,605.25	14,803,445.80	49,330,051.05

(续表)

项 目	2014 年度				
	股本（实收资本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	33,000,000.00		1,145,922.25	10,313,300.26	44,459,222.51
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	33,000,000.00		1,145,922.25	10,313,300.26	44,459,222.51
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）			380,683.00	3,426,147.02	3,806,830.02
（一）综合收益总额				3,806,830.02	3,806,830.02
（二）股东投入和减少资本					
1.股东投入的普通股					
2.其他权益工具持有者投入资本					
3.股份支付计入所有者权益的金额					
4.其他					
（三）利润分配			380,683.00	-380,683.00	
1.提取盈余公积			380,683.00	-380,683.00	
2.对股东的分配					
3.其他					
（四）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					
（五）专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
（六）其他					
四、本期期末余额	33,000,000.00		1,526,605.25	13,739,447.28	48,266,052.53

续表

项目	2013 年度				
	股本（实收资本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	33,000,000.00		604,633.00	5,441,696.98	39,046,329.98
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	33,000,000.00		604,633.00	5,441,696.98	39,046,329.98
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）			541,289.25	4,871,603.28	5,412,892.53
（一）综合收益总额				5,412,892.53	5,412,892.53
（二）股东投入和减少资本					
1.股东投入的普通股					
2.其他权益工具持有者投入资本					
3.股份支付计入所有者权益的金额					
4.其他					
（三）利润分配			541,289.25	-541,289.25	
1.提取盈余公积			541,289.25	-541,289.25	
2.对股东的分配					
3.其他					
（四）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					
（五）专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
（六）其他					
四、本期期末余额	33,000,000.00		1,145,922.25	10,313,300.26	44,459,222.51

### 三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### (一) 主要会计政策、会计估计

##### 1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 5 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的经营成果和现金流量等有关信息。

##### 2、会计期间

公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 3、营业周期

公司的营业周期为 12 个月。

##### 4、记账本位币

公司及境内子公司以人民币为记账本位币。公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定为其记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

##### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

###### (1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

###### 通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

## （2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

### 通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，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。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当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进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，应当在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和；对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动应当转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。）

公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

## （3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行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。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 6、合并财务报表编制方法

### （1）合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

### （2）合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表以公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由公司编制。在编制合并财务报表时，公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，公司将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其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以及业务，公司将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允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。

### （3）丧失子公司控制权的处理

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的，剩余股权按

照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原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，同时冲减商誉；与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，应当在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## 7、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。公司合营安排分为共同经营和合营企业。

### （1）共同经营

共同经营是指公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

### （2）合营企业

合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 8、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币业务和外币报表折算

公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生



的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

## 10、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### （1）金融工具的确认和终止确认

公司于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。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。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。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### （2）金融资产分类和计量

公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。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，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

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。对于此类金融资产，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以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

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，且公司有明确

意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

#### 应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等（附注三、12）。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

#### 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。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

### （3）金融负债分类和计量

公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未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的，相关交易费用计入其初始确认金额。

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和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。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值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。

#### 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。

### （4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

公司衍生金融工具包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

#### （5）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、11。

#### （6）金融资产减值

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，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：

该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；

债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，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。

公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，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，计入当期损益。但是，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。

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的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。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

以成本计量的金融资产

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发生减值时，将该金

融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

#### （7）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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。

公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

#### （8）金融资产和金融负债的抵销

当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，同时本集团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。

### 11、公允价值计量

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。

公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是公司在计量日能够进入的交易市场。公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生

经济利益的能力。

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

## 12、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到100万元（含100万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

### （2）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### （3）按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
应收股东款项	资产类型	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

①对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

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）	5.00	5.00
1 至 2 年	20.00	10.00
2 至 3 年	50.00	30.00
3 年以上	100.00	50.00

### 13、存货

#### （1）存货的分类

公司存货为低值易耗品，在领用时采用一次转销法摊销。

#### （2）发出存货的计价方法

各类存货取得时按实际成本计价，发出时按加权平均价格计价确认。

#### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

#### （4）存货的盘存制度

公司存货盘存制度采用永续盘存制。

公司在报告期内无存货。

### 14、长期股权投资

公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。公司能够对被投资单位施加重大影响的，为公司的联营企业。

#### （1）投资成本确定

公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资

而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

## （2）后续计量及损益确认方法

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

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，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；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各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权应当改按在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债



相同的基础进行会计处理。

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

对于 2007 年 1 月 1 日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，在扣除按原剩余期限直线法摊销的股权投资借方差额后，确认投资损益。

### （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。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

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施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

公司在报告期内无长期投资，因此未实际计提减值准备。

## 15、固定资产

### （1）固定资产确认条件

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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### （2）各类固定资产的折旧方法

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋建筑物	20	0-5.00	4.75
机器设备	4-10	5.00	9.50-23.75
运输设备	4	5.00	23.75
办公设备	3-5	2.00	19.00-31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、20。

### （4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给公司。

②公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款

额的现值两者中较低者，作为入账价值。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。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手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

（5）每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

#### （6）大修理费用

公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

### 16、在建工程

公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注三、20。

### 17、借款费用

#### （1）借款费用资本化的确认原则

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

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已

经开始。

## （2）借款费用资本化期间

公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

## 18、无形资产

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	50年	年限平均法

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注三、20。

## 19、研究开发支出

公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：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，能够证明其有用性；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。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

## 20、资产减值

公司对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 21、长期待摊费用

公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对

不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 22、职工薪酬

### （1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业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。企业提供给职工配偶、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。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### （2）短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### （3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业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。

#### 设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险以及企业年金计划等。

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

#### 设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本集团设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定

受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本集团将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

#### （4）辞退福利

本集团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：本集团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；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

#### （5）其他长期福利

本集团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，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

### 23、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

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，并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。公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最

佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

## 24、收入

### （1）一般原则

#### ①销售商品

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

#### ②提供劳务

对于提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况，公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

公司在资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

#### ③让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，公司确认收入。

### （2）具体方法

公司主营业务由货物运输服务、物流辅助服务收入构成，其确认收入原则如



下：

#### ①货物运输服务

公司接受客户的委托，代办梧州码头至广西梧州进口再生资源加工园区的货物运输，由此产生运输收入，主要为运输费和园区托运费。公司按与客户签订合同时，经双方确认的《广西西江物流有限公司单项作业费率表》，在约定的结算期内，根据实际提供运输量，计算收费金额。此时，依据企业会计准则，劳务已提供完毕，客户业已确认，且与交易相关的经济利益很可能流入公司，同时，相关的收入与成本能够可靠计量。因此，公司确认收入的实现。

#### ②物流辅助服务收入

公司为客户提供的除运输、园区托运以外的服务收取的费用，由此产生物流辅助服务收入。主要包括入闸费、设备费、装卸费、开关柜费、拆装箱作业费、困难作业费、熏蒸围栏费等。公司按与客户签订合同时，经双方确认的《广西西江物流有限公司单项作业费率表》，在约定的结算期内，根据实际提供运输量，计算收费金额。此时，依据企业会计准则，劳务已提供完毕，客户业已确认，且与交易相关的经济利益很可能流入公司，同时，相关的收入与成本能够可靠计量。因此，公司确认收入的实现。

### 25、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或

损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 26、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或

清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，公司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，减记的金额予以转回。

## 27、经营租赁与融资租赁

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

### （1）公司作为出租人

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

经营租赁中的租金，公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

### （2）公司作为承租人

融资租赁中，在租赁开始日公司将租赁资产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。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，公司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。

## 28、重大会计判断和估计

公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

### 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务

亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## （二）重要会计政策、会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号—公允价值计量》（简称企业会计准则第39号）、《企业会计准则第40号—合营安排》（简称企业会计准则第40号）和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第41号），修订了《企业会计准则第2号—长期股权投资》（简称企业会计准则第2号）、《企业会计准则第9号—职工薪酬》（简称企业会计准则第9号）、《企业会计准则第30号—财务报表列报》（简称企业会计准则第30号）、《企业会计准则第33号—合并财务报表》（简称企业会计准则第33号）和《企业会计准则第37号—金融工具列报》（简称企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号在2014年年度及以后期间的财务报告中使用时，上述其他准则于2014年7月1日（施行日）起施行。

新颁布或修订的企业会计准则对公司会计政策无影响。

### 2、重要会计估计变更

报告期内公司无重要会计估计变更。

### 3、前期会计差错更正

本报告期内，公司无前期会计差错更正事项。

## 四、税项

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	适用税率（%）
增值税	应税收入	6、11
营业税	应税收入	3、5
城市维护建设税	应纳流转税额	5
教育费附加	应纳流转税额	2、3
企业所得税	应纳税所得额	25

### 2、税收优惠及批文

公司在报告期内无税收优惠。

## 五、报告期与利润形成的有关情况

### （一）营业收入及营业毛利的分析

#### 1、营业收入基本情况

公司的主营业务是：从事投资和管理海关特别监管区，国内道路普通货物运输、普通货物搬运及装卸服务，其运输业务主要服务于梧州进口再生资源加工园区内企业，将进口再生物质等货物从梧州的李家庄码头运至园区，经海关检验后送至园区内企业。主营收入为货物运输服务收入、物流辅助服务收入。最近两年一期，公司业务收入的构成及占营业收入比例如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
货物运输服务收入	5,200,363.21	29.89%	13,259,266.46	33.98%	28,559,789.84	55.71%
物流辅助服务收入	12,200,012.78	70.11%	25,761,587.81	66.02%	22,704,047.31	44.29%
合计	17,400,375.99	100.00%	39,020,854.27	100.00%	51,263,837.15	100.00%

报告期内，公司的营业收入均为主营业务收入。公司的主营业务收入为货物运输服务收入、物流辅助服务收入，主要为园区内企业提供运输和物流服务。公司业务在报告期内并未发生变化，2013 年 1-7 月按营业税的税目划分为公路运输和运输服务，从 2013 年 8 月开始按增值税税目划分为货物运输服务和物流辅助服务。

货物运输收入主要包括运输费和园区拖车送货费，该项收入相对稳定，但由于园区内企业开工不足，导致公司的业务量下降，因此货物运输收入在报告期内出现下滑的趋势。

物流辅助服务收入主要包括入闸费、设备费、装车费、卸车费、开关柜费、拆装箱作业费、移箱费、复磅费、堆存。该项收入在报告期保持稳定并有所上升，主要是由于 2013 年 8 月实施营改增后，公司的相关服务价格有所上升，如装车费、卸车费、查验装箱费等。该收费标准从营改增以来未调整，对所有园区企业统一收费。因此该项收入在报告期内的占比逐年提高，在 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月的收入占比分别为 44.29%、66.02%、70.11%。

确认收入原则如下：

货物运输服务：公司接受客户的委托，代办梧州码头至广西梧州进口再生资源加工园区的货物运输，由此产生运输收入，主要为运输费和园区托运费。公司与客户签订合同时，按照经双方确认的《广西西江物流有限公司单项作业费率表》，在约定的结算期内，根据实际提供运输量，计算收费金额。此时，依据企业会计准则，劳务已提供完毕，客户已确认，且与交易相关的经济利益很可能流入公司，同时，相关的收入与成本能够可靠计量。因此，公司确认收入的实现。

物流辅助服务：公司为客户提供的除运输、园区托运以外的服务收取的费用，由此产生物流辅助服务收入。主要包括入闸费、设备费、装卸费、开关柜费、拆装箱作业费、困难作业费、熏蒸围栏费等。公司与客户签订合同时，按照经双方确认的《广西西江物流有限公司单项作业费率表》，在约定的结算期内，根据实际提供运输量，计算收费金额。此时，依据企业会计准则，劳务已提供完毕，客户已确认，且与交易相关的经济利益很可能流入公司，同时，相关的收入与成本能够可靠计量。因此，公司确认收入的实现。

## 2、营业成本结构

公司的营业成本包括辅助营运费用、营运间接费用、集装箱固定费用。辅助运营费主要为物料费用（物料消耗）、运输费用（油费、车辆修理费）；营运间接费主要为日常营运发生的费用，如工资、福利费、折旧费、差旅费、办公费、物料消耗、检验费、水电费、设备维护费等；集装箱固定费用核算的内容为支付广西梧州中外运仓码有限公司的码头费。具体如下表所示：

报告期营业成本及其结构表

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
辅助营运费用	1,226,117.29	10.48%	3,421,234.69	13.23%	5,624,377.87	16.66%
营运间接费用	6,471,688.35	55.31%	15,408,500.68	59.57%	15,815,411.22	46.84%
集装箱固定费用	4,002,588.40	34.21%	7,035,452.11	27.20%	12,323,225.90	36.50%
合计	<b>11,700,394.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,865,187.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,763,014.99</b>	<b>100.00%</b>

在公司的成本构成中，营运间接费用属于固定费用，在一定范围内不随着业

务量的变动而变动，在报告期内，由于公司的营运规模不大而占比较高；而集装箱固定费用和辅助营运费用直接与公司的业务量有关。根据各项成本的分项列表如下：

类别	项目	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-5 月
辅助营运费用	加油费	3,529,620.50	1,982,086.26	785,510.28
	物料费用	390,461.47	12,418.80	96,372.62
	运输车辆保险费	686,561.79	587,305.39	145,880.69
	运输车辆修理费	1,017,734.11	839,424.24	198,353.70
营运间接费用	办公费	360,760.29	361,018.82	97,522.25
	财产保险费	21,923.50	50,400.00	4,071.00
	差旅费	69,530.00	28,550.20	720.00
	福利费	137,814.47	81,671.10	895,251.36
	工资	2,501,998.41	1,856,588.98	487,853.92
	检验费	688,615.60	1,008,355.00	14,490.00
	劳动保护费	18,494.80	25,849.51	788,800.00
	设备维护费	2,320,573.58	2,199,015.38	118,279.74
	水电费	386,102.53	371,021.19	76,450.58
	物料消耗	372,301.07	165,177.48	1,200.00
	折旧费	8,937,296.97	9,260,853.02	3,987,049.50
集装箱固定费用	码头费	12,323,225.90	7,035,452.11	4,002,588.40

辅助营运费用和集装箱固定费用随着公司在报告期内的业务量下降而有明显减少，与收入的变动情况相符。营运间接费用在报告期内较稳定，主要是工资有所降低，原因是计入成本的人工成本采用计件方式，由于园区企业开工不足，公司的业务量下降，因此相应的工资费用也有所降低。而设备维护费、办公费、折旧费等报告期内变动不大。

### 3、营业毛利结构

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
	营业毛利	毛利率	营业毛利	毛利率	营业毛利	毛利率
运输业务	5,699,981.95	32.76%	13,155,666.79	33.71%	17,500,822.16	34.14%
合计	<b>5,699,981.95</b>	<b>32.76%</b>	<b>13,155,666.79</b>	<b>33.71%</b>	<b>17,500,822.16</b>	<b>34.14%</b>

公司的经营业务实际就是为园区企业提供从码头到园区的运输及运输辅助服务，是一项业务，只是根据增值税征税的税目将收入进行分类，以分类计缴增值税。从报告期来看，公司的毛利率相对稳定，但由于受有色金属行业整体不景

气，导致公司运输量下降，毛利率呈现下降趋势。

#### 4、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度
	金额（元）	同比增长率	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	17,400,375.99	-15.27%	39,020,854.27	-23.88%	51,263,837.15
营业成本	11,700,394.04	8.71%	25,865,187.48	-23.39%	33,763,014.99
营业利润	1,451,365.75	-77.98%	5,144,223.67	-29.89%	7,337,068.61
利润总额	1,451,365.75	-77.98%	5,144,223.67	-29.89%	7,337,068.61
净利润	1,063,998.52	-78.87%	3,806,830.02	-29.67%	5,412,892.53

公司的各项指标在 2014 年和 2015 年 1—5 月均有所下降，主要是受有色金属行业整体不景气影响，入园企业少，园区从事废旧五金和废旧塑料加工的企业开工不足，导致公司的运输量下降，收入、利润等均有所下降。

## （二）主要费用情况

### 1、销售费用明细

单位：元

费用明细	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资、福利及社保	569,123.37	81.90%	1,334,121.28	82.92%	1,621,543.21	80.72%
折旧	46,333.96	6.67%	111,201.50	6.91%	101,825.64	5.07%
旅差费	10,000.40	1.44%	44,022.75	2.74%	62,526.78	3.11%
办公费	16,743.50	2.41%	40,665.04	2.53%	52,051.17	2.59%
修理费	-	-	-	-	7,150.99	0.36%
会议费	-	-	1,994.52	0.12%	-	-
物料消耗	18,498.04	2.66%	29,890.68	1.86%	59,611.60	2.97%
财产保险费	6,534.22	0.94%	-	-	-	-
业务招待费	27,680.77	3.98%	46,954.58	2.92%	104,128.64	5.18%
合计	694,914.26	100.00%	1,608,850.35	100.00%	2,008,838.02	100.00%

公司的销售费用主要是人工费用、折旧、业务招待费等，2014 年度比 2013 年销售费用少，主要是公司的人工费用由于营业收入下降，公司工资总额下降，计入销售费用的工资、福利及社保均有所下降。所以销售费用总额以及人工费用均下降明显。



在报告期内,人工费用的占比均超过 80%,包括工资、福利费及社会保险费;2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月,折旧费分别为 101,825.64 元、111,201.50 元、46,333.96 元,占比分别为 5.07%、6.91%、6.67%。2014 年占比提高主要是销售费用整体比 2013 年降低。

## 2、管理费用明细

单位: 元

费用明细	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
工资、福利及社保	1,101,796.07	2,200,728.31	2,437,829.15
税金	215,844.75	57,150.75	59,997.60
折旧费	593,045.62	519,359.54	418,362.66
无形资产摊销	186,750.50	448,201.20	448,201.20
旅差费	22,709.00		
会议费	12,651.50	78,561.34	117,010.62
办公费	35,344.28	1,643.28	83,475.22
修理费		51,330.09	5,142.36
物料消耗	22,996.54	30,551.72	61,795.79
咨询费	100,000.00	100,000.00	139,167.77
审计费	27,300.00	22,000.00	48,500.00
财产保险费	40,085.78		
租赁费	1,645.20		
排污费		2,000.00	
绿化卫生费	4,200.00	7,000.00	5,250.00
业务招待费	36,452.23	31,722.72	75,794.07
合计	<b>2,400,821.47</b>	<b>3,550,248.95</b>	<b>3,900,526.44</b>

公司的管理费用由工资薪金及三项经费、税金、折旧费、无形资产摊销、会议费、差旅费、咨询费、业务招待费等费用构成。公司在报告期内各项费用无重大波动。人工费用降低的原因主要是由于营业收入下降,公司工资总额下降,计入管理费用的工资、福利及社保均有所下降。

## 3、财务费用明细

单位: 元

费用明细	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	915,700.67	2,668,202.48	3,413,707.59
减: 利息收入	-3,279.05	-10,984.14	-18,633.53
手续费支出	1,983.00	4,141.00	3,760.66
合计	<b>914,404.62</b>	<b>2,661,359.34</b>	<b>3,398,834.72</b>

公司的财务费用主要是贷款利息支出,报告期内无资本化贷款利息。

## 4、公司销售费用、管理费用、财务费用占收入比重

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
营业收入	17,400,375.99	39,020,854.27	51,263,837.15
销售费用	694,914.26	1,608,850.35	2,008,838.02
销售费用占营业收入比例	3.99%	4.12%	3.92%
管理费用	2,400,821.47	3,550,248.95	3,900,526.44
管理费用占营业收入比例	13.80%	9.10%	7.61%
财务费用	914,404.62	2,661,359.34	3,398,834.72
财务费用占营业收入比例	5.26%	6.82%	6.63%
三费占营业收入比例合计	<b>23.05%</b>	<b>20.04%</b>	<b>18.16%</b>

报告期内，期间费用占营业收入的比重均逐年上升，主要是由于公司受有色金属行业整体不景气影响，收入下降，而部分期间费用属于固定费用，不随营业收入的波动同比变化，因此，费用占比上升。

## 5、销售费用、管理费用、财务费用变动分析

公司营业收入、三项费用明细情况及同行业数据对比分析表如下：

单位：元

项目	西江物流			宏图物流			大通物流		
	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
营业收入	17,400,375.99	39,020,854.27	51,263,837.15	157,154,574.83	337,202,370.98	425,034,468.50	92,112,849.69	226,249,948.16	238,700,226.03
销售费用	694,914.26	1,608,850.35	2,008,838.02	3,297,346.19	8,469,360.95	8,051,945.28	4,003,987.52	7,165,973.91	6,670,110.46
管理费用	2,400,821.47	3,550,248.95	3,900,526.44	5,245,258.65	12,224,645.35	9,539,116.29	9,913,037.45	19,069,634.58	19,290,526.01
财务费用	914,404.62	2,661,359.34	3,398,834.72	4,943,768.53	7,233,724.15	8,958,159.23	2,523,178.59	4,263,928.49	3,115,465.67
销售费用/营业收入	3.99%	4.12%	3.92%	2.10%	2.51%	1.89%	3.58%	3.17%	2.79%
管理费用/营业收入	13.80%	9.10%	7.61%	3.34%	3.63%	2.24%	5.69%	8.43%	8.08%
财务费用/营业收入	5.26%	6.82%	6.63%	3.15%	2.15%	2.11%	5.37%	1.88%	1.31%

与同行业公司对比，公司的三项期间费用占营业收入的比重均较高，主要是由于公司在报告期内的收入规模受客户所属行业整体不景气的影响。

### （三）资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失系对应收账款和其他应收款计提的坏账准备，除此之外，公司的其他资产未出现减值迹象，因此未计提减值准备。坏账准备在每期的具体计提金额如下表：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
资产减值损失			
应收款项坏账准备	115,004.75	-16,292.55	40,880.82
其他应收款坏账准备	55,348.39	31,216.31	9,685.55
合计	<b>170,353.14</b>	<b>14,923.76</b>	<b>50,566.37</b>

公司无按单项金额计提的坏账准备，资产减值损失为按应收账款和其他应收款账龄比例计提的坏账准备。2014 年资产减值损失转回主要是由于 2014 年末的应收账款余额减少，且均为 1 年以内应收款项，根据坏账政策应计提的坏账准备比 2013 年度减少。

### （四）非经常性损益

公司在报告期内无非经常性损益。

## 六、资产情况

### （一）货币资金

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金			
银行存款	1,779,502.06	2,272,868.25	2,110,357.51
合计	<b>1,779,502.06</b>	<b>2,272,868.25</b>	<b>2,110,357.51</b>

### （二）应收账款

#### 1、应收账款按账龄列示情况

2015 年 5 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	应收账款余额	计提比例	坏账准备
1 年以内	263,814.00	5.00%	13,190.70

1-2 年	678,760.35	20.00%	135,752.07
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>942,574.35</b>	<b>15.80%</b>	<b>148,942.77</b>

2014 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	应收账款余额	计提比例	坏账准备
1 年以内	678,760.35	5.00%	33,938.02
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>678,760.35</b>	<b>5.00%</b>	<b>33,938.02</b>

2013 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	应收账款余额	计提比例	坏账准备
1 年以内	1,004,611.35	5.00%	50,230.57
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,004,611.35</b>	<b>5.00%</b>	<b>50,230.57</b>

报告期内应收账款期末余额均为应收客户货款，且账龄大部分在一年以内，公司经营业务较稳定。公司不存在长期挂账无法收回的应收账款。

## 2、报告期内应收账款前五名情况

单位：元

2015 年 5 月 31 日应收账款的主要债务人列示如下：

序号	名称	款项性质	金额	比例	账龄
1	广西有色再生金属有限公司	业务款	678,760.35	72.01%	1—2 年
2	广西梧州市通裕再生资源有限公司	业务款	263,814.00	27.99%	1 年以内
<b>合计</b>		<b>-</b>	<b>942,574.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>

2014 年 12 月 31 日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

序号	名称	款项性质	金额	比例	账龄
1	广西有色再生金属有限公司	业务款	678,760.35	100.00%	1 年以内
<b>合计</b>		<b>-</b>	<b>678,760.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>

2013 年 12 月 31 日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

序号	名称	款项性质	金额	比例	账龄
1	广西有色再生金属有限公司	业务款	734,179.35	73.08%	1年以内
2	广西梧州市通裕再生资源有限公司	业务款	270,432.00	26.92%	1年以内
合计		-	1,004,611.35	100.00%	-

## 3、应收账款收回可能性分析

2015年5月31日，应收账款账面值942,574.35元，其中应收账款—广西有色再生金属有限公司678,760.35元，账龄1—2年，为关联方往来余额，已按公司坏账政策计提了坏账准备。

## 4、报告期无实际核销的大额应收账款情况。

5、截至各报告期期末，应收账款中无应收持股5%以上股东的款项。应收关联方的款项情况如下：

单位	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
广西有色再生金属有限公司	678,760.35	678,760.35	734,179.35

## (三) 其他应收款

## 1、其他应收款按账龄列示情况

单位：元

2015年5月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

账龄	其他应收账款余额		计提比例	坏账准备
	余额	其中：计提坏账余额		
1年以内	15,325,898.70	39,094.00	5%	1,954.70
1-2年	-	-	-	-
2-3年	190,000.00	190,000.00	50%	95,000.00
3年以上	-	-	-	-
合计	15,515,898.70	229,094.00	-	96,954.70

2014年12月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

账龄	其他应收账款余额		计提比例	坏账准备
	余额	其中：计提坏账余额		
1年以内	32,126.10	32,126.10	5%	1,606.31
1-2年	1,286,804.70	200,000.00	20%	40,000.00
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-

合计	1,318,930.80	232,126.10	-	41,606.31
----	--------------	------------	---	-----------

2013年12月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

账龄	其他应收账款余额		计提比例	坏账准备
	余额	其中：计提坏账余额		
1年以内	10,044,604.70	207,800.00	5%	10390.00
1-2年	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	10,044,604.70	207,800.00	-	10390.00

报告期内，其他应收款余额较大的主要是关联方—广西置高投资有限公司欠款，该款项系报告期内大股东占款，未与公司签订协议，也未向公司支付资金占用费，也未对该往来余额计提坏账准备。期后收款情况：2015年6月18日收回14,000,000.00元，2015年6月25日收回1,286,804.70元，置高投资往来款已全部收回。

## 2、其他应收款金额前五名单位情况

### 2015年5月31日其他应收款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
广西置高投资发展有限公司	关联方	往来款	15,286,804.70	98.52%	1年以内
苍梧县新地镇人民政府	非关联方	征地款	190,000.00	1.22%	2-3年
李德君	非关联方	备用金	20,000.00	0.06%	1年以内
黄欣雅	非关联方	押金	10,000.00	0.13%	1年以内
陈振海	非关联方	备用金	4,094.00	0.03%	1年以内
合计	-	-	15,510,898.70	99.97%	

### 2014年12月31日其他应收款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
广西置高投资发展有限公司	关联方	往来款	1,086,804.70	82.40%	1-2年
苍梧县新地镇人民政府	非关联方	征地款	190,000.00	14.41%	1-2年
吴红梅	非关联方	备用金	16,490.00	1.25%	1年以内
李德君	非关联方	备用金	13,636.10	1.03%	1年以内
黄欣雅	非关联方	押金	10,000.00	0.76%	1-2年
合计	-	-	1,316,930.80	99.85%	-

## 2013 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
广西置高投资发展有限公司	关联方	往来款	9,836,804.70	97.93%	1 年以内
苍梧县新地镇人民政府	非关联方	定金	190,000.00	1.89%	1 年以内
黄欣雅	非关联方	备用金	10,000.00	0.10%	1 年以内
李德君	非关联方	备用金	3,800.00	0.04%	1 年以内
吴红梅	非关联方	备用金	2,000.00	0.02%	1 年以内
合计			10,042,604.70	99.98%	-

3、截至各报告期期末，其他应收款中应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东和关联方款项情况：

单位	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
广西置高投资发展有限公司	15,286,804.70	1,086,804.70	9,836,804.70

公司在 2013 年和 2014 年一直是置高投资的全资子公司，2015 年 5 月 12 日，置高投资分别与罗健明、刘强、汇美企业和洺海投资签订《广西西江物流有限公司股权转让协议》，约定将置高投资持有的西江物流有限 100% 的股份转让。

## （四）预付款项

1、2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日期末无余额，2013 年 12 月 31 日预付款项余额为 83,834.18 元。预付账款主要为预付保险费、业务款等。

2、预付款项金额的前五名单位情况

## 2013 年 12 月 31 日预付款项情况

单位名称	关联方关系	款项性质	金额（元）	占比	期末账龄
中国太平洋财产保险股份有限公司梧州中心支行	非关联方	保险	50,106.18	59.77%	1 年以内
佛山市国衡电子衡器有限公司	非关联方	业务款	27,600.00	32.92%	1 年以内
梧州市英武服装有限公司	非关联方	业务款	6,048.00	7.21%	1 年以内
梧州市银丰工艺美术装饰部	非关联方	业务款	80.00	0.10%	1 年以内
合计			83,834.18	100.00%	

3、截至各报告期期末，预付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款，无预付关联方的款项。



## (五) 固定资产

## 1、固定资产情况

## (1) 截至 2015 年 5 月 31 日固定资产及折旧明细表:

单位: 元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 5 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>83,986,704.85</b>	<b>21,909,496.21</b>	—	<b>105,896,201.06</b>
房屋建筑物	30,848,094.14	21,909,496.21	—	52,757,590.35
机械设备	41,546,927.66		—	41,546,927.66
运输设备	9,963,708.65		—	9,963,708.65
办公设备	1,627,974.40		—	1,627,974.40
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>29,050,630.31</b>	<b>4,580,095.12</b>	—	<b>33,630,725.43</b>
房屋建筑物	4,317,203.56	1,022,500.27	—	5,339,703.83
机械设备	16,350,653.79	2,537,008.75	—	18,887,662.54
运输设备	7,200,067.54	924,883.05	—	8,124,950.59
办公设备	1,182,705.42	95,703.05	—	1,278,408.47
<b>三、固定资产减值准备合计</b>	—	—	—	—
房屋建筑物	—	—	—	—
机械设备	—	—	—	—
运输设备	—	—	—	—
办公设备	—	—	—	—
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>54,936,074.54</b>	—	—	<b>72,265,475.63</b>
房屋建筑物	26,530,890.58	—	—	47,417,886.52
机械设备	25,196,273.87	—	—	22,659,265.12
运输设备	2,763,641.11	—	—	1,838,758.06
办公设备	445,268.98	—	—	349,565.93

## (2) 截至 2014 年 12 月 31 日固定资产及折旧明细表:

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>83,675,978.36</b>	<b>310,726.49</b>	—	<b>83,986,704.85</b>
房屋建筑物	30,848,094.14		—	30,848,094.14
机械设备	41,252,910.57	294,017.09	—	41,546,927.66
运输设备	9,963,708.65		—	9,963,708.65
办公设备	1,611,265.00	16,709.40	—	1,627,974.40
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>19,270,417.75</b>	<b>9,780,212.56</b>	—	<b>29,050,630.31</b>
房屋建筑物	2,675,815.24	1,641,388.32	—	4,317,203.56
机械设备	10,765,491.29	5,585,162.50	—	16,350,653.79

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
运输设备	4,980,348.22	2,219,719.32	—	7,200,067.54
办公设备	848,763.00	333,942.42	—	1,182,705.42
三、固定资产减值准备合计	—	—	—	—
房屋建筑物	—	—	—	—
机械设备	—	—	—	—
运输设备	—	—	—	—
办公设备	—	—	—	—
四、固定资产账面价值合计	64,405,560.61	—	—	54,936,074.54
房屋建筑物	28,172,278.90	—	—	26,530,890.58
机械设备	30,487,419.28	—	—	25,196,273.87
运输设备	4,983,360.43	—	—	2,763,641.11
办公设备	762,502.00	—	—	445,268.98

## 2、固定资产折旧政策及折旧年限

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	4-10	5	9.50-23.75
运输设备	4	5	23.75
办公设备	3-5	5	19.00-31.67

## 3、报告期内，固定产权属受到限制的情况

2012年12月18日，西江物流与中国工商银行股份有限公司苍梧县支行签订了编号为21043020-2012年（苍梧）字0027号的《固定资产支持融资借款合同》，贷款金额为4,000万元，期限为2012年12月24日至2017年12月23日。贷款利率为实际利率。广西置高投资发展有限公司为该贷款提供保证。

2012年12月19日，西江物流与中国工商银行股份有限公司苍梧县支行订立了《最高额抵押合同》，以公司土地和房产为该贷款做抵押，其中，设定抵押的固定资产如下：

资产类别	权属证明	所在地	面积	抵押金额
------	------	-----	----	------

房屋	苍房权证龙圩字 23000030159 号	梧州市进口资源工业园区 广源大道 2 号 1 幢	2000 平方米	200 万元
房屋	苍房权证龙圩字 23000030157 号	梧州市进口资源工业园区 广源大道 2 号 2 幢	4860.48 平方米	1000 万元
房屋	苍房权证龙圩字 23000030158 号	梧州市进口资源工业园区 广源大道 2 号 3 幢	1000 平方米	100 万元

4、公司无通过融资租赁租入的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产。

5、公司无未办妥产权证书的固定资产。

6、固定资产未出现可收回金额低于账面价值的情况，未计提固定资产减值准备。

## （六）在建工程

### 1、在建工程基本情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
查验场工程	-	2,100,338.62	-
查验场勘探工程	-	-	24,701.19
合计	-	2,100,338.62	24,701.19

### 2、重要在建工程项目变动情况

单位：元

工程名称	2014.12.31	本期增加	转入固定资产	2015.05.31	预算数	工程进度	资金来源
查验场工程	2,100,338.62	19,809,157.59	21,909,496.21	-	21,909,496.00	100.00%	自筹
合计	2,100,338.62	19,809,157.59	21,909,496.21	-	21,909,496.00	100.00%	-

工程名称	2013.12.31	本期增加	转入固定资产	2014.12.31	预算数	工程进度	资金来源
查验场工程	24,701.19	2,075,637.43	-	2,100,338.62	21,909,496.00	100.00%	自筹
合计	24,701.19	2,075,637.43	-	2,100,338.62	21,909,496.00	100.00%	-
工程名称	2012.12.31	本期冲回	转入固定资产	2013.12.31	预算数	工程进度	资金来源
查验场工程	208,805.14	184,103.95		24,701.19	21,909,496.00	100.00%	自筹

合计	208,805.14	184,103.95		24,701.19	21,909,496.00	100.00%	-
----	------------	------------	--	-----------	---------------	---------	---

在建工程项目变动情况的说明：

本期在建工程增加主要为工程已达到预定使用状态，将廉江市第四建筑工程有限公司工程款按合同金额入账。截止 2015 年 5 月 31 日，工程已完工，转入固定资产。

## （七）无形资产

### 1、无形资产情况

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	-	-	-
土地使用权	22,410,061.37	22,410,061.37	22,410,061.37
二、累计摊销合计			
土地使用权	1,531,354.10	1,344,603.60	896,402.40
三、减值准备合计			
土地使用权			
四、账面价值合计			
土地使用权	20,878,707.27	21,065,457.77	21,513,658.97

### 2、无形资产抵押情况

2012 年 12 月 18 日，西江物流公司与中国工商银行股份有限公司苍梧县支行签订了编号为 21043020-2012 年（苍梧）字 0027 号的《固定资产支持融资借款合同》，贷款金额为 4,000 万元，期限为 2012 年 12 月 24 日至 2017 年 12 月 23 日。贷款利率为实际利率。广西置高投资发展有限公司为该贷款提供保证。

2012 年 12 月 19 日，西江物流公司与中国工商银行股份有限公司苍梧县支行订立了《最高额抵押合同》，以公司土地和房产为该贷款做抵押，设定抵押的无形资产清单如下：

资产类别	权属证明	所在地	面积	抵押金额
土地	苍国用（2012）第 100350 号	梧州市进口资源工业园区内	69687 平方米	2600 万元
土地	苍国用（2012）第 100351 号	梧州市进口资源工业园区内	5327 平方米	100 万元

3、公司无形资产未出现可收回金额低于账面价值的情况，未计提无形资产减值准备。

## (八) 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	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备	61,474.37	245,897.4	18,886.08	75,544.32	15,155.14	60,620.56
存货跌价准备	-	-	-	-	-	-
合计	<b>61,474.37</b>	<b>245,897.4</b>	<b>18,886.08</b>	<b>75,544.32</b>	<b>15,155.14</b>	<b>60,620.56</b>

报告期内的递延所得税资产均为坏账准备，计提情况详见本部分应收账款、其他应收款科目。

## 七、主要负债情况

## (一) 短期借款

单位：元

借款类别	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
信用借款	8,900,000.00	-	-
合计	<b>8,900,000.00</b>	-	-

2015 年 1 月 28 日，西江物流公司与梧州银行股份有限公司签订了编号为 HT6650030150000005 的《人民币借款合同》。贷款金额为 890 万元，期限为 2015 年 1 月 28 日至 2016 年 1 月 27 日，贷款利率为 8.4%。

## (二) 应付账款

## 1、应付账款按账龄列示情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	22,154,757.59	2,660,040.00	4,135,088.66
1 至 2 年	40.00	7,907.77	-
2 至 3 年	7,907.77	-	-
3 年以上	-	-	-
合计	<b>22,154,757.59</b>	<b>2,667,947.77</b>	<b>4,135,088.66</b>

## 2、应付账款按性质分类情况

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
设备维护款	2,845,600.00	2,660,000.00	2,325,600.00
工程款	19,317,105.36	7,947.77	1,801,580.89
设计费	-	-	7,907.77

合计	22,162,705.36	2,667,947.77	4,135,088.66
----	---------------	--------------	--------------

## 3、应付账款余额前五名单位情况

2015 年 5 月 31 日应付账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
廉江市第四建筑工程有限公司	非关联方	工程款	19,309,157.59	87.12%	1 年以内
同方威视技术股份有限公司	非关联方	设备维护费	2,845,600.00	12.84%	1 年以内：1,020,000.00 1-2 年：1,825,600.00
梧州市市政勘察设计院	非关联方	设计费	7,907.77	0.04%	2-3 年
深圳市华南至发贸易有限公司	非关联方	业务款	40.00	0.00%	1-2 年
合计	-	-	22,162,705.36	100.00%	-

2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
同方威视技术股份有限公司	非关联方	设备维护费	2,660,000.00	99.70%	1 年以内
梧州市市政勘察设计院	非关联方	设计费	7,907.77	0.30%	1-2 年
深圳市华南至发贸易有限公司	非关联方	业务款	40.00	0.00%	1 年以内
合计	-	-	2,667,947.77	100.00%	-

2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
同方威视技术股份有限公司	非关联方	设备维护费	2,325,600.00	56.24%	1 年以内
廉江市第四建筑工程有限公司	非关联方	工程款	1,801,580.89	43.57%	1 年以内
梧州市市政勘察设计院	非关联方	设计费	7,907.77	0.19%	1 年以内
合计	-	-	4,135,088.66	100.00%	-

## 4、账龄超过 1 年的大额应付账款情况的说明

应付同方威视技术股份有限公司账款 2,845,600.00 元，系应付设备维护款，其中，账龄 1-2 年为 1,825,600.00 元。

债权人名称	金额（元）	未偿还的原因	报表日后是否归还
同方威视技术股份有限公司	1,825,600.00	设备维护费尚未支付	否

5、报告期内，应付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项，无应付关联方的款项。

### （三）预收账款

#### 1、预收账款按账龄列示情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	1,666,261.00	1,806,113.00	3,971,445.50
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合计	<b>1,666,261.00</b>	<b>1,806,113.00</b>	<b>3,971,445.50</b>

2、报告期内，预收账款均为 1 年以内款项，性质均为业务款，即预收客户运输费和物流辅助服务费。

3、截至各报告期期末，预收账款中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无预收关联方的款项。

#### 4、大额预收账款统计

2015 年 5 月 31 日预收账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
梧州市金佰利金属有限公司	关联方	业务款	502,701.00	30.17%	1 年以内
梧州市兴源金属有限公司	非关联方	业务款	500,000.00	30.01%	1 年以内
梧州市旺金金属回收有限公司	关联方	业务款	494,122.00	29.65%	1 年以内
梧州市广盛源再生资源有限公司	非关联方	业务款	168,438.00	10.11%	1 年以内
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	关联方	业务款	1,000.00	0.06%	1 年以内
合计	-	-	<b>1,666,261.00</b>	<b>100.00%</b>	-

## 2014 年 12 月 31 日预收账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
梧州市通宝再生物资有限公司	非关联方	业务款	501,661.00	27.78%	1 年以内
梧州市金晟资源再生有限公司	非关联方	业务款	395,842.00	21.92%	1 年以内
梧州市广盛源再生资源有限公司	非关联方	业务款	381,427.00	21.12%	1 年以内
梧州市旺金金属回收有限公司	关联方	业务款	278,320.00	15.41%	1 年以内
梧州市利元金属材料有限公司	非关联方	业务款	151,418.00	8.38%	1 年以内
合计	-	-	1,708,668.00	94.60%	-

## 2013 年 12 月 31 日预收账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
梧州市金佰利金属有限公司	关联方	业务款	963,367.00	24.26%	1 年以内
梧州市港浩金属有限公司	非关联方	业务款	637,233.00	16.05%	1 年以内
梧州市乐诚金属回收有限公司	非关联方	业务款	499,238.00	12.57%	1 年以内
梧州市广盛源再生资源有限公司	非关联方	业务款	431,740.00	10.87%	1 年以内
梧州市兴源金属有限公司	非关联方	业务款	425,351.00	10.71%	1 年以内
合计	-	-	2,956,929.00	74.45%	-

## (四) 应付职工薪酬

## 1、应付职工薪酬分类列示

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
短期薪酬	429,250.97	2,379,672.67	2,383,146.50	425,777.14
离职后福利-设定提存计划	-	165,485.80	165,485.80	-
合计	429,250.97	2,545,158.47	2,548,632.30	425,777.14

续表

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
----	------------------	------	------	------------------



项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	383,237.03	5,413,074.69	5,367,060.75	429,250.97
离职后福利-设定提存计划	-	240,961.48	240,961.48	-
合计	383,237.03	5,654,036.17	5,608,022.23	429,250.97

## (1) 短期薪酬

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
工资、奖金、津贴和补贴	429,250.97	2,285,354.17	2,288,828.00	425,777.14
职工福利费	-	28,772.00	28,772.00	-
社会保险费	-	65,546.50	65,546.50	-
其中：1、医疗保险费	-	57,146.10	57,146.10	-
2、工伤保险费	-	5,322.00	5,322.00	-
3、生育保险费	-	3,078.40	3,078.40	-
合计	429,250.97	2,379,672.67	2,383,146.50	425,777.14

## 续表

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	383,237.03	4,872,542.28	4,826,528.34	429,250.97
职工福利费	-	178,301.41	178,301.41	-
社会保险费	-	181,115.50	181,115.50	-
其中：1、医疗保险费	-	159,711.00	159,711.00	-
2、工伤保险费	-	13,614.20	13,614.20	-
3、生育保险费	-	7,790.30	7,790.30	-
合计	383,237.03	5,413,074.69	5,367,060.75	429,250.97

## (2) 离职后福利-设定提存计划

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
离职后福利	-	165,485.80	165,485.80	-
其中：1、基本养老保险费	-	152,505.00	152,505.00	-
2、失业保险费	-	12,980.80	12,980.80	-
合计	-	165,485.80	165,485.80	-

## 续表

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
----	-------------	------	------	-------------

离职后福利		240,961.48	240,961.48	
其中：1、基本养老保险费		208,992.48	208,992.48	
2、失业保险费		31,969.00	31,969.00	
合计		<b>240,961.48</b>	<b>240,961.48</b>	

## 2、公司支付职工薪酬情况

公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，执行统一的社会保障制度，按时足额缴纳社会保险，未发生违法违规行为。公司于 2015 年 8 月份开始，为公司员工缴纳了住房公积金。2015 年 8 月 5 日，梧州市社会保险事业局龙圩区管理所出具证明，证明广西西江物流有限公司按照国家级地方有关法律、法规的要求办理了社保保险登记。

## （五）应交税费

### 1、报告期内应交税费明细情况

单位：元

税种	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	461,202.62	401,214.25	606,277.50
企业所得税	841,632.86	568,943.94	959,497.89
个人所得税	39,973.98	46,125.49	30,729.60
城市维护建设税	6,868.95	2,493.56	15,791.54
教育费附加	6,868.95	2,493.57	15,791.54
合计	<b>1,356,547.36</b>	<b>1,021,270.81</b>	<b>1,628,088.07</b>

### 2、公司成立至今不存在欠缴税费的情况。

## （六）其他应付款

### 1、其他应付款按账龄列示情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	309,216.00	720,921.00	1,879,952.30
1-2 年	642,961.00	1,403,880.00	2,684,829.00
2-3 年	1,403,880.00	336.00	-
3 年以上	336.00	-	-
合计	<b>2,356,393.00</b>	<b>2,125,137.00</b>	<b>4,564,781.30</b>

### 2、其他应付款按性质列示

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金及押金	1,057,093.00	889,493.00	842,400.00
关联方押金	803,880.00	803,880.00	603,880.00
费用欠款	489,420.00	416,764.00	234,008.30
往来款	6,000.00	15,000.00	2,884,493.00
合计	<b>2,356,393.00</b>	<b>2,125,137.00</b>	<b>4,564,781.30</b>

3、截至各报告期末，其他应付款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，应付关联方的款项情况如下：

单位名称	性质	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
梧州市金佰利金属有限公司	押金	203,880.00	203,880.00	203,880.00
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	押金	200,000.00	200,000.00	-
梧州市旺金金属回收有限公司	押金	200,000.00	200,000.00	200,000.00
广西有色再生金属有限公司	押金	200,000.00	200,000.00	200,000.00
合计	-	<b>803,880.00</b>	<b>803,880.00</b>	<b>603,880.00</b>

#### 4、大额其他应付款统计

2015年5月31日其他应付款的主要债权人列示如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
置高公司食堂	非关联方	代扣伙食	480,084.00	20.37%	1-2年
梧州市金佰利金属有限公司	关联方	押金	203,880.00	8.65%	2-3年
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	关联方	押金	200,000.00	8.49%	1-2年
梧州市旺金金属回收有限公司	关联方	押金	200,000.00	8.49%	2-3年
广西有色再生金属有限公司	关联方	押金	200,000.00	8.49%	2-3年
合计	-	-	<b>1,283,964.00</b>	<b>54.49%</b>	-

2014年12月31日其他应付款的主要债权人列示如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
置高公司食堂	非关联方	代扣伙食	416,428.00	19.60%	1年以内

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
梧州市金佰利金属有限公司	关联方	押金	203,880.00	9.59%	1-2 年
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	关联方	押金	200,000.00	9.41%	1 年以内
梧州市旺金金属回收有限公司	关联方	押金	200,000.00	9.41%	2-3 年
广西有色再生金属有限公司	关联方	押金	200,000.00	9.41%	2-3 年
合计	-	-	<b>1,220,308.00</b>	<b>57.42%</b>	-

2013 年 12 月 31 日其他应付款的主要债权人列示如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	性质	金额	比例	年限
梧州市乐诚金属有限公司	非关联方	往来款	2,884,493.00	63.19%	1 年以内： 200,000.00， 1-2 年：2,684,493.00
置高公司食堂	非关联方	代扣伙食	231,741.00	5.08%	1 年以内
梧州市金佰利金属有限公司	关联方	押金	203,880.00	4.47%	1 年以内
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	关联方	押金	200,000.00	4.38%	1 年以内
广西有色再生金属有限公司	关联方	押金	200,000.00	4.38%	1 年以内
合计	-	-	<b>3,720,114.00</b>	<b>81.50%</b>	-

#### （七）一年内到期的非流动负债

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	1,500,000.00	=	=
合计	<b>1,500,000.00</b>	=	=

截止报告期末的一年内到期的非流动负债为抵押借款，详见“本节（八）长期借款”。

#### （八）长期借款

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	25,000,000.00	26,000,000.00	40,000,000.00
小计	<b>25,000,000.00</b>	<b>26,000,000.00</b>	<b>40,000,000.00</b>
减：一年内到期的长期借款	1,500,000.00	-	-

合计	23,500,000.00	26,000,000.00	40,000,000.00
----	---------------	---------------	---------------

说明：

(1) 2012 年 9 月 28 日，西江物流与交通银行梧州恒祥支行签订了编号为 4540052012MR00007200 的《固定资产贷款合同》，贷款金额为 1,200 万元，期限为 2012 年 10 月 9 日至 2015 年 10 月 9 日，贷款利率为基准利率上浮 2%。

同时，西江物流公司与交通银行梧州恒祥支行签订了编号为 4540052012AF00007200 的《最高额抵押合同》，最高授信额度为人民币 1,500 万元。以本公司机器设备（集装箱正面吊运机 2 台、同方威视 FS6000 通道集装箱检查系统 1 台）为公司在该行的 1,200 万元借款做抵押。截止 2015 年 5 月 31 日，该贷余额为 150 万元。

(2) 2012 年 12 月 18 日，西江物流与中国工商银行股份有限公司苍梧县支行签订了编号为 21043020-2012 年（苍梧）字 0027 号的《固定资产支持融资借款合同》，贷款金额为 4,000 万元，期限为 2012 年 12 月 24 日至 2017 年 12 月 23 日。贷款利率为实际利率。广西置高投资发展有限公司为该贷款提供保证。

2012 年 12 月 18 日，西江物流与中国工商银行股份有限公司苍梧县支行签订了合同编号为 21043020-2012 年（苍梧）字 001 号的《质押合同》，以本公司的营运费收入 14,009 万元为该 4000 万元借款做质押，并于 2012 年 12 月 19 日，双方签订了《应收账款质押登记协议》。

2012 年 12 月 19 日，西江物流与中国工商银行股份有限公司苍梧县支行订立了《最高额抵押合同》，以本公司土地和房产为该贷款做抵押，抵押物清单如下：

资产类别	权属证明	所在地	面积(M2)	抵押金额
土地	苍国用（2012）第 100350 号	梧州市进口资源工业园区内	69,687.00	2600.00 万元
土地	苍国用（2012）第 100351 号	梧州市进口资源工业园区内	5,327.00	100.00 万元
房屋	苍房权证龙圩字 23000030159 号	梧州市进口资源工业园区广源大道 2 号 1 幢	2,000.00	200.00 万元
房屋	苍房权证龙圩字 23000030157 号	梧州市进口资源工业园区广源大道 2 号 2 幢	4,860.48	1,000.00 万元
房屋	苍房权证龙圩字 23000030158 号	梧州市进口资源工业园区广源大道 2 号 3 幢	1,000.00	100.00 万元

合计	-	-	-	4000.00 万元
----	---	---	---	------------

截止 2015 年 5 月 31 日，该贷款余额为 2,350 万元。公司按期支付利息，无违约风险。

## 八、股东权益情况

### （一）实收资本（或股本）

单位：元

股东名称	2014 年 12 月 31 日		本年增加	本年减少	2015 年 5 月 31 日	
	投资金额	比例 (%)			投资金额	比例 (%)
广西置高投资发展有限公司	33,000,000.00	100.00	-	33,000,000.00	-	-
珠海汇美企业有限公司	-	-	9,900,000.00	-	9,900,000.00	30.00
梧州市泓海投资有限公司	-	-	9,570,000.00	-	9,570,000.00	29.00
罗健明	-	-	7,260,000.00	-	7,260,000.00	22.00
刘强	-	-	6,270,000.00	-	6,270,000.00	19.00
合计	33,000,000.00	100.00	33,000,000.00	33,000,000.00	33,000,000.00	100.00

单位：元

股东名称	2013 年 12 月 31 日		本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日	
	投资金额	比例 (%)			投资金额	比例 (%)
广西置高投资发展有限公司	33,000,000.00	100.00	-	-	33,000,000.00	100.00
合计	33,000,000.00	100.00	-	-	33,000,000.00	100.00

### （二）盈余公积

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
法定盈余公积	1,526,605.25	1,526,605.25	1,145,922.25
任意盈余公积	-	-	-
合计	1,526,605.25	1,526,605.25	1,145,922.25

报告期内，法定盈余公积的变动为当年净利润提取。

### （三）未分配利润

根据本公司章程规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

- ①弥补以前年度的亏损；
- ②提取 10% 的法定盈余公积金；
- ③提取任意盈余公积金；
- ④付普通股股利。

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
上年年末未分配利润	13,739,447.28	10,313,300.26	5,441,696.98
加：年初未分配利润调整数（调减“-”）	-	-	-
年初未分配利润	13,739,447.28	10,313,300.26	5,441,696.98
加：本年归属于母公司所有者的净利润	1,063,998.52	3,806,830.02	5,412,892.53
减：提取法定盈余公积	-	380,683.00	541,289.25
提取任意盈余公积	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
其他	-	-	-
年末未分配利润	14,803,445.80	13,739,447.28	10,313,300.26

## 九、关联方及关联交易

### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系	法定代表人
罗静、许冠兴、罗健明、刘强	实际控制人、董事，其中罗静为董事长	-

### 2、公司的子公司情况

公司在报告期内无子公司。

### 3、本公司的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系	组织机构代码
广西梧州市盈德投资发展有限公司	持有原母公司置高投资 25% 股份的股东	672466989
梧州市洺海投资有限公司	持有本公司 29%、原母公司置高投资 25% 股份的股东	67246596X
梧州市宏伟投资发展有限公司	持有原母公司置高投资 25% 股份的股东	672468087
珠海市汇美企业有限公司	持有本公司 30%、原母公司置高投资 25% 股份的股东	632832876
广西置高投资发展有限公司	原母公司	672487317
梧州市旺金再生资源有限公司	股东罗健明对外投资的公司	682100833

关联方名称	与本公司关系	组织机构代码
广西有色再生金属有限公司	原母公司持股 5%股份的公司	680121550
梧州市金佰利金属有限公司	实际控制人之一许冠兴对外投资的公司	687786977
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	股东刘强持有 100%股份的公司	680147822
攀枝花天恒投资有限公司	股东汇美企业持股 20%的公司	79398477-4
珠海盛通达农产品物流有限公司	股东汇美企业持股 19.20%的公司	78798692-5
梧州市金佳金属有限公司	实际控制人之一许冠兴对外投资的公司	68779806-2
佛山市南海区环垒冶炼五金塑料有限公司	实际控制人之一许冠兴对外投资的公司	74447994X
王和忠	董事、财务负责人	-
胡俊	监事会主席	-
陈传远	监事	-
周琼艳	监事	-
梁红	总经理	-
朱翠成	董事会秘书	-

#### 4、关联交易情况

##### (1) 关联采购与销售情况

##### ①采购商品、接受劳务

报告期内，本公司无向关联方采购商品、接受劳务的情况。

##### ②出售商品、提供劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015 年 1-5 月发生额	
			金额(万元)	占同类交易金额的比例
梧州市旺金再生资源有限公司	运输及辅助服务	市场价	223.25	12.83%
梧州市金佰利金属有限公司	运输及辅助服务	市场价	70.17	4.03%
梧州市汇美金属有限公司	运输及辅助服务	市场价	26.0	1.49%
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	运输及辅助服务	市场价	39.03	2.24%
合计	-	-	<b>358.45</b>	<b>20.59%</b>

续表

关联方	2014 年发生额	
	金额(万元)	占同类交易金额的比例
梧州市旺金再生资源有限公司	615.84	15.78%



梧州市金佰利金属有限公司	448.14	11.48%
广西有色再生金属有限公司	236.14	6.05%
梧州市汇美金属有限公司	164.13	4.21%
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	46.37	1.19%
<b>合计</b>	<b>1510.62</b>	<b>38.71%</b>

续表

关联方	2013 年发生额	
	金额(万元)	占同类交易金额的比例
广西有色再生金属有限公司	1,321.17	24.04%
梧州市旺金金属回收有限公司	868.02	15.79%
梧州市金佰利金属有限公司	615.84	11.20%
梧州市汇美金属有限公司	97.90	1.78%
梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	75.77	1.38%
<b>合计</b>	<b>2,978.70</b>	<b>54.19%</b>

## 5、关联方应收应付款项

## (1) 应收关联方款项

科目名称	关联方	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款	广西有色再生金属有限公司	678,760.35	678,760.35	734,179.35
其他应收款	广西置高投资发展有限公司	15,286,804.70	1,086,804.70	9,836,804.70

## (2) 应付关联方款项

科目名称	关联方	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应付款	广西有色再生金属有限公司	200,000.00	200,000.00	200,000.00
其他应付款	梧州市旺金金属回收有限公司	200,000.00	200,000.00	200,000.00
其他应付款	梧州市金佰利金属有限公司	203,880.00	203,880.00	203,880.00
其他应付款	梧州市恺城再生资源贸易发展有限公司	200,000.00	200,000.00	
预收账款	梧州市旺金金属回收有限公司	494,122.00	278,320.00	
预收账款	梧州市金佰利金属有限公司	502,701.00		963,367.00
预收账款	梧州市汇美金属有限公司			136,781.50

## 6、关联交易的必要性和公允性

报告期内，公司存在较多与关联方的交易与往来，原因是公司的生产经营主

要是为园区内企业提供运输和物流辅助服务，关联方均为园区内企业，均需要公司为其提供服务，且园区内只有西江物流一家物流运输企业，公司将持续维持关联交易。其他应收款主要是与置高投资的往来款，在报告期后已收回，并且承诺不再发生关联方占用公司资金的情形；其他应付款主要是收取客户单位的押金，应收账款和预收账款均为业务款未结算部分。公司与关联方无偶发性的关联交易。

公司制定统一收费标准，该收费标准报梧州市发改委备案后执行，为当地物价部门认可的市场价，对园区内所有企业统一收费，不存在定价不公允的情形。

公司于 2015 年 9 月 3 日召开 2015 年第二次临时股东大会，审议通过《关于审议公司和关联方发生关联交易的议案》，对关联销售与采购以及关联方应收应付款项进行了确认，关联交易事项已经过公司董事会审议通过。报告期内关联采购交易均参照市场价格，定价公允，不存在显失公平的情形，未损害公司及中小股东的利益。

#### 7、关联交易对财务状况和经营成果的影响分析

公司在 2013 年、2014 年和 2015 年 1—5 月的关联交易金额分别为 2797.22 万元、1510.62 万元、358.45 万元，占公司营业收入的比重分别为 54.56%、38.71%、20.59%。从金额和比例上看，公司的关联交易金额逐年下降，且比重降低，截止报告期末，关联交易比例低于 30%。随着园区企业入驻增加，公司的关联交易比例将持续下降。

#### 8、减少和规范关联交易的措施

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》中，规定了关联方及关联交易的认定，关联交易定价应遵循的原则，关联股东、关联董事对关联交易表决的回避制度等，明确了关联交易公允决策的程序，采取了必要措施保护公司及其他股东的利益。关联交易的内容包括资金拆借、商标许可使用、资产转让、提供劳务等行为产生的交易往来，这些关联交易必须遵守合法合规原则、公平交易原则。公司股东大会、董事会对关联交易进行表决时，实行关联董事、关联股东回避表决制度；公司董事会应当根据客观标准判断关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、财务顾问发表意见。

公司股东作出承诺：公司对关联交易已经进行了充分披露，没有重大遗漏或重大隐瞒；公司在报告期内与关联方之间的关联交易定价公允；避免未来潜在的不规范关联交易行为，并在公司相关制度文件中对关联交易公允决策的程序作出明确的规定；会严格依照公司法等相关规定运作，涉及关联交易和关联担保的，对以后出现的需要关联方回避事宜严格履行回避制度。

## 十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

截止 2015 年 5 月 31 日，其他应收款—广西置高投资有限公司 15,286,804.70 元，款项性质为往来款，系报告期内股东占款，未与公司签订协议，也未向公司支付资金占用费。期后收款情况：2015 年 6 月 18 日收回 14,000,000.00 元，2015 年 6 月 25 日收回 1,286,804.70 元，已全部收回。

### （二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露的其他重要事项。

## 十一、股利分配政策和近两年的分配情况

### （一）股利分配的一般政策

公司分配税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应先用当年利润弥补亏损。

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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## （二）近两年的分配情况

公司最近两年除提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

## （三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

## 十二、公司资产评估情况

公司自成立以来，进行过四次资产评估，除股改评估外，其余 3 次评估目的均为用于抵押贷款提供价格参考依据。

1、广西旗开土地评估有限公司 2012 年 8 月 30 日出具的《广西西江物流有限公司办理抵押所涉及的位于梧州市再生资源加工园区一宗 69687.00 平方米出让仓储用地国有土地使用权抵押价格评估土地估价报告》（桂旗开字[2012]梧地估字第 011 号），评估公司位于梧州市再生资源加工园区一宗 69687.00 平方米出让仓储用地国有土地使用权，选用市场比较法和成本逼近法进行评估，评估结果采用市场比较法权重取 0.3，成本逼近法权重取 0.7，确定宗地单价 609 元每平方米，宗地总价 4243.94 万元。

2、广西旗开土地评估有限公司 2012 年 8 月 30 日出具的《广西西江物流有限公司办理抵押所涉及的位于梧州市再生资源加工园区一宗 5327.00 平方米出让工业用地国有土地使用权抵押价格评估土地估价报告》（桂旗开字[2012]梧地估字

第 012 号），评估公司位于梧州市再生资源加工园区一宗 5327.00 平方米出让工业用地国有土地使用权，选用市场比较法和成本逼近法进行评估，评估结果采用市场比较法和成本逼近法简单算术平均值，确定宗地单价 286 元每平方米，宗地总价 152.35 万元。

3、广西旗开土地评估有限公司 2012 年 10 月 30 日出具的《广西西江物流有限公司位于苍梧县梧州进口再生资源加工园区广源大道 2 号 1、2、3 幢房产抵押价值评估房产抵押估价报告》（桂旗开字[2012]梧房估字第 017 号），评估公司位于苍梧县梧州进口再生资源加工园区三幢房产，产权证号分别为：苍房权证龙圩字第 23000030159、23000030157、23000030158 号，房屋所有权人广西西江物流有限公司，单独所有，登记建筑面积分别为 2000 平方米、4860.48 平方米、1000 平方米。选用重置成本法进行评估，确定评估物的抵押价值为 2006.22 万元。

4、北京京都中新资产评估有限公司于 2015 年 6 月 30 日出具《广西西江物流有限公司拟整体改制为股份有限公司涉及的账面净资产评估报告》（京都中新评报字（2015）第号），评估公司截止 2015 年 5 月 31 日的净资产价值。

评估范围：西江物流公司于评估基准日审计报告所列示的资产和负债，账面总资产为 11,119.78 万元，账面总负债为 6,186.77 万元，账面净资产为 4,933.01 万元。采用资产基础法对本项目进行评估。

评估结论：在持续经营及其他假设前提下，西江物流公司截止 2015 年 5 月 31 日的总资产账面值为 11,119.78 万元，评估值为 12,411.32 万元，增值 1,291.54 万元，增值率 11.61%；总负债账面值为 6,186.77 万元，评估值为 6,186.77 万元，无增减值变化；净资产账面值 4,933.01 万元，评估值为 6,224.55 万元，增值 1,291.54 万元，增值率 26.18%。

由于评估均是专业机构以专业的评估方法进行的，评估价格合理。

### 十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

### 十四、管理层对公司报告期财务状况、经营成果和现金流量的分析

#### （一）偿债能力分析

财务指标	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	55.64%	41.36%	55.16%
资产负债率 (母公司)	55.64%	41.36%	55.16%
流动比率	0.47	0.52	0.90
速动比率	0.47	0.52	0.90

2013年、2014年、2015年1-5月公司的资产负债率为55.16%、41.36%、55.64%。2014年资产负债率较低，主要是其他应收款一置高投资的余额减少。

公司2013年、2014年、2015年1-5月的流动比率和速动比率分别为0.90、0.52、0.47。2014年流动比率降低的原因为其他应收款期末余额小，流动资产总额小；2015年流动比率降低主要是期末应付账款—廉江市第四建筑工程有限公司19,309,157.59元，为应付的工程款，导致流动负债增加。

从数据上来看，公司的资产流动性处于该阶段的正常水平，资产负债率不高。随着公司业务量的扩大，流动比率和速动比率将会提升，短期偿债能力也会得到进一步提高。

综上，公司资产负债结构符合当前所处的发展阶段，财务风险处于中等，偿债能力也处于中位。报告期内及以前期间，公司未发生无法偿还到期债务的情形。公司在报告期内的银行借款相对稳定，偿债风险较小。

## (二) 盈利能力分析

财务指标	2015年1—5月	2014年度	2013年度
毛利率	32.76%	33.71%	34.14%
净资产收益率	2.16%	7.89%	12.17%
扣除非经常性损益的净资产收益率	2.16%	7.89%	12.17%
基本每股收益	0.03	0.12	0.16
基本每股收益（扣除非经常性损益）	0.03	0.12	0.16

公司2013年、2014年、2015年1-5月的毛利率分别为34.14%、33.71%、32.76%，报告期内毛利率稳定。主要是公司的经营业务比较单一，且公司在较长期间保持稳定的定价水平，因此毛利率水平稳定。

2013年、2014年、2015年1-5月的净资产收益率分别为12.17%、7.89%、2.16%，近几年有所降低，主要是因为近几年受有色金属行业整体不景气的影响，导致园区内企业的进口量降低，对公司的业务影响较大。

报告期内，每股收益逐年下降，主要是公司的经营业绩受有色金属行业整体

不景气影响，收入、利润均下降明显。

### （三）营运能力分析

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	24.19	48.80	89.83
存货周转率（次）	-	-	-

2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月应收账款周转率分别为 53.71、48.80、24.19，2015 年营业收入为 1—5 月数据，因此 2015 年 1-5 月应收账款周转率不具有可比性。公司业务具有垄断性质，每半个月与客户结算运费，不存在无法收回的应收账款。由于公司经营业务的特殊性，公司无存货。

总体来看，公司的营运能力较强。

### （四）现金流量状况分析

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-6,977,665.52	21,072,987.40	6,282,547.59
投资活动产生的现金流量净额	-500,000.00	-4,242,274.18	-1,842,493.79
筹资活动产生的现金流量净额	6,984,299.33	-16,668,202.48	-4,213,707.59
现金及现金等价物净增加额	-493,366.19	162,510.74	226,346.21
每股经营性现金流量(元)	-0.21	0.64	0.19

公司在报告期内的经营活动现金流量净额波动较大，主要是与关联方广西置高投资公司往来款导致。2013 年收到其他与经营活动有关的现金-往来款 4,342,166.35 元、支付的其他与经营活动有关的现金-往来款 26,126,958.00 元，差额 -21,784,791.65 元；2014 年收到其他与经营活动有关的现金-往来款 14,726,115.63 元、支付的其他与经营活动有关的现金-往来款 5,800,119.59 元，差额 8,925,996.04 元；2015 年 1-5 月收到其他与经营活动有关的现金-往来款 20,210,154.28 元、支付的其他与经营活动有关的现金-往来款 34,426,384.00 元，差额 -14,216,229.72 元。

公司的投资活动现金流量均为购建固定资产的支出。

公司的筹资活动现金流量净额在 2013 年和 2014 年均为负数，原因是公司在 2012 年取得长期借款 4000 万元，根据合同约定分期偿还所致。公司在 2015 年取得流动借款 890 万元。

总体来看，公司获取现金的能力较强。

### （五）与同行业公司的对比

公司的主营业务为从事国内道路普通货物运输、普通货物搬运及装卸服务，其运输业务主要服务于梧州进口再生资源加工园区内企业，将进口废五金、废塑料等五废从梧州的李家庄码头运至园区，经海关检验后送至园区内企业。

根据公司所处行业，从上市（包括新三板挂牌）企业中选择四川省宏图物流股份有限公司（公司简称：宏图物流，股票代码 831733）、湖北大通互联物流股份有限公司（公司简称：大通物流，股份代码 832383）两家公司进行财务指标比较。

四川省宏图物流股份有限公司前身为泸州宏图物流有限公司，成立于 2005 年 9 月 30 日，由庭治宏等四名自然人股东发起设立，注册地为泸州市纳溪区蓝安路三段 17 号。2012 年 5 月 25 日，公司以 2011 年 12 月 31 日公司经审计净资产折旧 **73,600,000 股** 整体变更为股份有限公司，营业执照号：510503000000725，公司法定代表人：庭治宏。2014 年 9 月 30 日，公司注册资本增加至 8066 万元。公司于 2015 年 1 月 20 日在全国中小企业股份转让系统正式挂牌。公司所属行业：道路运输业，公司经营范围：货物专用运输（集装箱），普通货运（道路运输经营许可证至 2018 年 4 月 23 日）；机动车辆保险代理、货物运输保险代理（保险兼业代理业务许可证有效期至 2016 年 9 月 4 日）；第三方物流服务、仓储、船舶代理（内陆）、货物运输代理、国际货运代理、贸易经纪与代理；销售、建材、化工产品（不含危化品）、机械设备、五金交电、电子产品、服装、鞋帽、纺织品、金属及金属矿产品、非金属矿及期制品、其他化工产品；计算机系统集成、计算机软件开发；第四方物流供应链管理咨询。

湖北大通互联物流股份有限公司成立于 1994 年 6 月 28 日，前身为湖北大通运业（集团）股份有限公司。1996 年 12 月 23 日，大通集团经重新规范登记后领取了湖北省工商局颁发的 27175018-8-1 号企业法人营业执照，公司由鄂州市装卸运输公司等五位法人股东及内部职工发起设立。公司注册号：420700000039698，注册地址：湖北省鄂州市武昌大道 309 号，公司为现代物流企业，主要从事货运、港口装卸、仓储配送等业务，通过整合内外部物流资源为客户提供综合性物流服务。此外，公司还从事客运、驾驶培训、职业介绍、煤炭销售等业务。公司于 2015 年 5 月 5 日在全国中小企业股份转让系统正式挂牌。



项目	西江物流			宏图物流			大通物流		
	2015年1-5月	2014 年	2013 年	2015 年上半 年	2014 年	2013 年	2015 年上半 年	2014 年	2013 年
资产总额（元）	111,197,734.91	82,315,772.08	99,141,863.08	400,481,697.21	410,602,363.44	367,517,897.64	574,100,851.96	568,247,390.48	580,198,474.96
主 营 业 务 收 入 （元）	17,400,375.99	39,020,854.27	51,263,837.15	158,460,721.84	337,202,370.98	425,034,468.50	92,112,849.69	226,249,948.16	238,700,226.03
净利润	1,063,998.52	3,806,830.02	5,412,892.53	15,737,355.08	34,386,669.58	35,263,390.16	3,234,921.70	5,536,142.32	26,107,531.11
毛利率（%）	32.76%	33.71%	34.14%	17.83%	19.83%	15.96%	23.19%	17.71%	27.50%
净 资 产 收 益 率 （%）	2.16%	7.89%	12.17%	6.69%	16.37%	20.13%	1.04%	1.54%	7.21%
资产负债率(母公 司)(%)	55.64%	41.36%	55.16%	48.25%	44.52%	47.52%	45.99%	43.82%	43.22%
流动比率（倍）	0.47	0.52	0.90	1.15	0.91	0.74	1.96	2.03	1.94
速动比率（倍）	0.47	0.52	0.90	0.63	0.84	0.73	1.93	1.96	1.91
应收账款周转率 （次）	24.19	48.80	89.83	1.88	4.02	4.81	0.51	1.99	3.40
存货周转率（次）	-	-	-	12.69	45.78	401.10	10.00	27.22	43.30
每股经营性现金 流量(元)	-0.21	0.64	0.19	0.25	0.30	0.96	-0.04	-0.80	0.55
每股收益（元）	0.03	0.12	0.16	0.20	0.43	0.44	0.05	0.09	0.44

(1) 偿债能力：与同行业公司相比，公司的资产负债率处于较高水平，主要是报告期内公司取得间接融资较多，存在一定的偿债风险。

(2) 盈利能力：在同行业公司中，公司的毛利率水平较高，主要是由于经营业务的特殊性，针对园区内企业提供从码头至园区的运输服务，具有垄断地位，有定价权。

(3) 营运能力：与同行业公司比较，公司的应收账款周转率较高，主要是公司每半个月与客户结算一次运费，不存在大额应收账款。

(4) 现金获取能力：与同行业公司比较，公司的每股经营活动产生的现金流量较高，主要是公司经营稳定，营业利润水平较好。

综上比较可以看出，相对于上述两家公司而言，公司资产规模和营业收入规模均较小，但公司营业毛利率高，公司的盈利能力、营运能力和现金获取能力均较好。虽然由于公司债权融资金额较大，有一定的偿债风险，但公司不存在未按期偿还银行贷款和利息的违约情形。

## 十五、对公司业绩和持续经营产生不利影响因素及应对措施

### 一、集装箱物流业务安全风险

公司主要从事集装箱物流的运输，公司不仅对运输过程中的工作人员和车辆都存在保管和监管的责任，对安全的要求非常高，如果工作人员和车辆在物流环节出现影响安全性的不稳定因素，公司将承担赔偿责任。

公司制定了《道路货物安全运输管理制度》、《集装箱吊车安全操作规程》、《车辆安全驾驶规程》、《叉车安全操作规程》、《广西西江物流有限公司应急工作预案》等内部管理制度，对装卸、运输、配送过程进行规范管理。

### 二、业务范围过于集中的风险

因公司出资建设梧州进口再生资源加工园区内的海关查验场，并购买查验设备，园区内的企业从梧州口岸李家庄码头进口的货物均通过公司的车辆运输至园区查验场，经海关查验后方可通关。公司在园区范围内有业务垄断的优势，同时也存在业务过于依赖园区企业，业务范围过于集中的风险。园区企业的进口量下降，或者园区企业数量减少，都会直接影响公司的业绩。

### 三、关联交易占比较高的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月，公司与关联方交易的金额分别为 29,786,957.00 元、17,296,852.50 元、3,889,234.00 元，占全年收入的比例分别为 54.19%、42.05%、20.81%，公司在报告期内的业务存在较大金额和比例的关联交易。公司的业务具有特殊性，服务对象均为园区内公司，其中包括公司的关联企业。公司与关联企业的业务往来与其他非关联方的业务往来并无区别，采用统一的收费标准和结算方式。公司在未来仍会与关联企业进行交易，随着园区招商引资的扩大，入园企业增加，公司的关联交易占比会持续下降。同时，公司扩大经营范围，开通香港至梧州的水道运输线，实现新的营利点，减少对园区的依赖和关联交易的占比。

### 四、宏观经济及下游行业波动引致的风险

公司主营业务为进口废物原料公路货运、港口与装卸以及仓储配送等业务。公司所在的梧州进口再生资源加工园区内企业主要进行进口废物原料的贸易或者深加工，其中以废五金及废塑料为主，公司业务的发展与宏观经济运行及有色金属、塑料等行业的发展关系密切。因此，宏观经济的发展态势，以及相关下游行业景气度对公司盈利能力的持续性和稳定性具有较大的影响。当国民经济处于增长放缓阶段，则上述货种的物流需求可能会出现下降或大幅下降，进而对公司的业绩造成较大的负面影响。

针对以上业务范围过于集中、关联交易占比较高和宏观经济及下游行业波动等导致的风险，根据公司的发展规划，将通过以下几方面规避和防范。

1、加大引进优秀企业落户园区。梧州进口再生资源加工园区目前已完成一期 10000 亩用地的开发建设，供水、供电、道路、环保及验放中心等基础设施和配套设施基本完善，货物实现了直接在园区报关、通关。通过政府平台和行业窗口等方式，计划由原有的 19 家企业增至 150 家，这将有利于提高公司的物流交易量。

2、丰富和完善公司物流的配套运输。开通香港至梧州的水道运输线，年货运量预计实现达到 50 万吨至 120 万吨。实现水陆一条龙服务，大大节约企业的运输时间和成本。

### 五、股权不集中的风险

目前公司没有控股股东，珠海市汇美企业有限公司持股 30%，梧州市洺海投资有限公司持股 29%、罗健明持股 22%，刘强持股 19%。四位股东于 2015 年 8 月 12 日签订一致行动协议，约定在西江物流在全国中小企业股份转让系统挂牌后的三十六个月内，各方在公司股东会或股东大会的召集、召开和表决中行使职权时保持一致。因公司股东股权不集中，在一致行动协议期满后，有可能出现股东意见不统一，无法一致作出重大决策的可能。

公司在成立股份公司后，制定和完善了一系列股东大会议事规则、董事会议事规则，各股东对公司的经营方向和发展规划达成一致意见，并通过完善的内部规章制度以保障决策的有效执行。

## 第五节 有关声明

## 一、申请挂牌公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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、准备性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事：

马静

罗健明 陈心宇

陈忠

刘浩

全体监事

陈忠

陈忠

周淑艳

全体高级管理人员：

梁红

陈忠

李翠成



## 二、主办券商声明

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、准备性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

刘飞

项目小组成员：

唐源源

袁晓华

赵冠雄



[本页无正文，为《北京市通商律师事务所关于广西西江物流股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之法律意见书》签字盖章页]



经办律师： 程益群  
程益群

孔俊杰  
孔俊杰

单位负责人： 李洪积  
李洪积

2015年 11月 23日



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

签字注册会计师：

江永辉 闫磊

会计师事务所负责人：



致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年11月20日



## 五、资产评估师事务所声明

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

签字资产评估师:



资产评估机构负责人:



北京京都中新资产评估有限公司

2015

年11月22日

## 第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件