

# 南京宁腾国际物流股份有限公司

Nanjing Ning Teng International Logistics Co.,Ltd.

南京市浦口区大桥北路 48 号华东茂 C3 幢 1201-1206 室



## 公开转让说明书 (申报稿)

主办券商



(呼和浩特市新城區錫林南路 18 号)

## 公司声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、航运市场周期性波动风险

航运业是与国际贸易和国内经济发展密切相关的行业。国际和国内经济以及全球贸易量周期性的波动，对航运业产生周期性的影响。公司主要从事长江流域的内河干散货运输，受全球贸易和国内经济发展周期性波动的影响较大。目前国内、国际经济形势依然错综复杂，世界经济已进入一个较长时期的低速增长期，部分新兴经济体经济下行压力较大，国内经济继续处于转型时期，公司经营仍将面临经济形势的不确定性。受宏观经济形势影响，虽然航运市场需求总体将继续温和增长，但是运力过剩局面短期内难有根本性改变，预计航运市场复苏仍将是一个比较缓慢的过程。

### 二、行业竞争风险

本公司所经营的干散货运输业务竞争比较激烈。我国从事沿海干散货运输业务的航运企业众多，干散货运输公司在运价、港口的覆盖范围、服务可靠性、可利用的干散货运力、客户服务的质量、增值服务和其它客户要求等方面面临竞争。同时，航运竞争格局也在发生新的变化：一是船队发展追求规模化、大型化、网络化的趋势业已形成，联盟合作日益紧密，促使行业竞争日益加剧；二是货主、融资租赁等机构跨界抢滩，行业挤压效应日益凸显。公司目前所经营的干散货运输业务在可预期的未来将持续存在竞争压力，可能导致运价或运量波动，从而影响本公司的财务状况和经营业绩。

### 三、船舶航行风险及不可抗力风险

航运业属于风险程度较高的行业。船舶在海上运行时，受到多种海上特殊风险和人为因素的影响，恶劣天气、船舶碰撞、搁浅、火灾、机械故障、人为错误和渗漏引致的污染等都可能造成海事财产和人员的伤亡损失，这些风险可能对业务运营造成影响，给公司带来损失。此外，地震、台风等自然灾害以及恐怖事件、

战争和罢工等都可能对业务运营造成影响，给公司带来损失。

#### 四、财务风险

由于水上运输行业属于资金密集型行业，公司为扩大经营规模，在购置相应营运船舶时，所需投入的资金量相对较大。而目前公司的融资渠道较为单一，因此，公司在购置相应运输工具时存在的融资限制以及还款安排问题，可能对公司造成一定的财务风险。

#### 五、委外作业风险

报告期内，公司自有船舶运力较小，主要以委托社会船舶运输为主。2013年、2014年、2015年1-9月公司租船运输的收入占本公司营业收入的比例分别为92.00%、90.00%和90.50%，占比较高。委托社会船舶运输虽然可以为公司节约大量购置船舶的资金，提高净资产收益率，但也给公司在运力的统一调度方面带来不利影响，存在不能及时满足客户运输需求的风险。

#### 六、控制不当风险

公司实际控制人徐厚祥、徐东、徐伟父子3人持有公司100%的股份，虽然公司已制订了完善的内部控制制度，公司法人治理结构健全有效，但是公司实际控制人仍可以利用其持股优势，通过行使表决权直接或间接影响公司对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等事项的决策结果，公司决策存在偏离小股东最佳利益目标的可能性。公司存在实际控制人控制不当的风险。

#### 七、宏观经济波动和国家产业政策变化的风险

公司作为钢材、煤炭、矿石等大宗物流提供商，易受宏观产业政策的影响。如果宏观经济及国家政策影响该类行业增速减缓或进入下行周期，社会消费能力下降，国内制造业、贸易行业都将出现下滑从而影响对整个物流行业的运输需求，可能对公司的经营造成不利影响。

## 目录

公司声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目录 .....	4
释义 .....	6
<b>第一节 公司概况 .....</b>	<b>8</b>
一、基本情况 .....	8
二、股份挂牌情况 .....	8
三、股权结构 .....	10
四、股本形成及变化情况 .....	11
五、重大资产重组情况 .....	16
六、公司控股子公司、参股公司情况 .....	16
七、董事、监事及高级管理人员情况 .....	18
八、报告期主要会计数据及财务指标 .....	21
九、相关机构 .....	22
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>24</b>
一、主营业务、主要产品或服务及其用途 .....	24
二、主要生产或服务流程及方式 .....	24
三、商业模式 .....	27
四、与业务相关的关键资源要素 .....	28
五、主营业务相关情况 .....	34
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征 .....	40
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>63</b>
一、三会建立健全及运行情况 .....	63
二、公司董事会对公司治理机制的评估意见 .....	65
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚的情况 .....	66
四、公司独立性 .....	66
五、同业竞争 .....	68
六、公司最近两年内关联方资金占用和关联方担保情况及相关制度安排 .....	70
七、董事、监事、高级管理人员其他情况 .....	70

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因 .....	72
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>74</b>
一、财务报表 .....	74
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	78
三、审计意见 .....	78
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 .....	78
五、报告期主要财务数据及财务指标分析 .....	92
六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	129
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	134
八、报告期内资产评估情况 .....	135
九、股利分配政策和最近两年分配及实施情况 .....	136
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况 .....	136
十一、管理层对公司风险因素自我评估 .....	136
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>140</b>

## 释义

在本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

### 一、普通名词释义

公司、本公司、股份公司、宁腾物流	指	南京宁腾国际物流股份有限公司
淼流贸易	指	南京淼流贸易有限公司
有限公司、宁腾有限	指	南京宁腾物流有限公司
宁腾国际	指	南京宁腾国际物流有限公司
腾渝船务	指	宜昌腾渝船务有限责任公司
傲江货运	指	南京傲江货运代理有限公司
新美物流	指	重庆新美物流有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
日信证券、主办券商	指	日信证券有限责任公司
锦天城律师事务所	指	上海市锦天城律师事务所
兴华会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
国融兴华评估公司	指	北京国融兴华资产评估有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则（试行）》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	《南京宁腾国际物流有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《南京宁腾国际物流股份有限公司章程（草案）》
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月

## 二、专用名词释义

干散货	指	各种初级产品、原材料，又分为大宗散货和小宗批量散货两类，大宗散货主要有：煤炭、金属矿石、粮食等；小宗批量散货包括：钢铁、木材、化肥、水泥等。
散货船	指	散货船是用以装载无包装的大宗货物的船舶。专用于运送煤炭、矿砂、谷物、化肥、水泥、钢铁等散装物资
普通货物运输	指	普通货物运输是指对运输、装卸、保管无特殊要求的普通货物进行的运输。
内河运输	指	使用船舶通过国内江湖河川等天然或人工水道，运送货物和旅客的一种运输方式。
沿海货物运输	指	是指本国沿海各港口间的海上货物运输。
货运代理	指	处于货主与承运人之间，接受货主委托，代办租船、订舱、配载、缮制有关证件、报关、报验、保险、集装箱运输、拆装箱、签发提单、结算运杂费，乃至交单议付和结汇。
电煤	指	发电用煤，用于火力发电。
总运输量、运输量、运量	指	运输的货物重量，单位为吨、万吨等；如无特别说明，指自有船舶运输量、租赁船舶运输量及代理服务业务运输量的总和
周转量	指	运输量与运输距离的乘积，单位为吨海里、吨公里等。
运力	指	船舶可承担运输的最大载重量。
自有运力	指	公司拥有产权和经营权的船舶，也表示公司自有船舶可承担运输的最大载重量。
租用运力	指	公司作为承租人租赁他方的船舶，也表示公司租赁船舶可承担运输的最大载重量。
定期租船、期租	指	船舶租赁方式之一，船舶出租人向承租人提供约定的由出租人配备船员的船舶，由承租人在约定的期间内按照约定的用途使用，并按合同定期支付租金。
光船租赁、光租	指	船舶资产租赁方式之一，船舶出租人向承租人提供不配备船员的船舶，在约定的期间内由承租人占有、使用和营运，并向出租人定期支付租金。
程租、航次租船	指	船舶租赁方式之一，即出租人向承租人提供船舶全部或部分舱位，在约定的港口间装运约定的货物，由承租人支付约定运费的船舶租赁，由出租人承担船舶的燃油费、港口使费等费用。
租赁船舶运输业务	指	公司作为承租人租赁他方的船舶承运货物，也称租入船舶运输业务。
代理服务业务	指	公司将部分运输合同委托给战略合作伙伴（物流公司），由其组建船队承运，公司利用其信息、管理、网络优势等为其提供相应管理及服务的业务。

**特别说明：**敬请注意，本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 公司概况

### 一、基本情况

中文名称：南京宁腾国际物流股份有限公司

英文名称：Nanjing Ning Teng International Logistics Co.,Ltd.

法定代表人：徐东

设立日期：2008年6月3日

变更为股份有限公司日期：2015年7月23日

注册资本：5,080,000.00元

住所：南京市浦口区大桥北路48号华东茂C3幢1201-1206室

经营场所：南京市浦口区大桥北路48号华东茂C3幢1201-1206室

邮编：210031

董事会秘书或信息披露负责人：陈晓丽

电话号码：025-58930924

传真号码：025-58930894

电子信箱：810032919@qq.com

组织机构代码：67491321-X

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“G55 水上运输业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“G552 水上货物运输业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“G5523 内河货物运输”。

主营业务：公司主要从事沿海、长江及内河各港口间的货物运输，为各大钢铁企业、矿业公司、贸易商提供船舶运输、装卸仓储、中转配送、船货代理和信息处理等一体化航运物流服务。

### 二、股份挂牌情况

#### （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：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：5,080,000.00 元

挂牌日期：【】年【】月【】日

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

### 1、公司股份分批进入全国股份转让系统转让的时间和数量

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

《业务规则》第 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。

《业务规则》第 2.9 条规定：股票解除转让限制，应由挂牌公司向主办券商提出，由主办券商报全国股份转让系统公司备案。全国股份转让系统公司备案确认后，通知中国结算办理解除限售登记。

公司章程第二十三条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其

变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述对股份转让的限制外，公司股东未对股份转让事宜作出其他锁定承诺。截至本转让说明书签署日，公司股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质 押或冻结	本次可挂牌转 让的股份数量(股)
1	徐伟	2,032,000.00	40.00	否	-
2	徐东	1,524,000.00	30.00	否	-
3	徐厚祥	1,524,000.00	30.00	否	-
合计		<b>5,080,000.00</b>	<b>100.00</b>		-

### (三) 股票挂牌后的股份转让安排

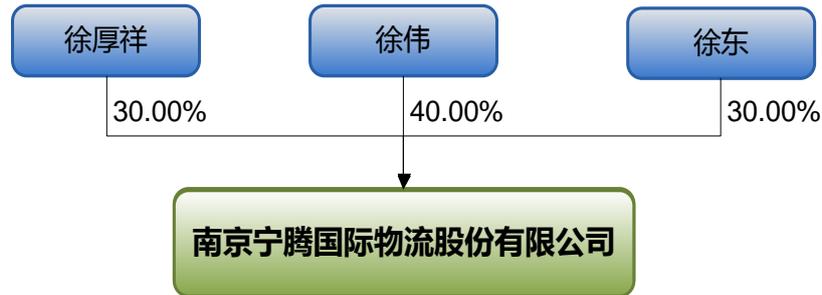
《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 3.1.2 条规定：“股票转让可以采取协议方式、做市方式、竞价方式或其他中国证监会批准的转让方式。经全国股份转让系统公司同意，挂牌股票可以转换转让方式”。

2015 年 11 月 20 日，公司召开 2015 年第三次临时股东大会，审议同意宁腾物流申请股票在全国股份转让系统挂牌，公司股票在全国股份转让系统挂牌后将采取协议转让方式进行转让。

## 三、股权结构

### (一) 股权结构图及股东适格情况

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



2、公司现有股东 3 名，均为自然人股东。公司股东不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形，其股东资格适格。各股东所持公司的股份真实、清晰，不存在股权代持、信托持股、委托持股或者其他类似安排，不存在权属争议和纠纷，不存在被冻结、设定质押或设置其他第三方权益的情形。

## （二）股东情况

截至本转让说明书签署日，公司股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	徐伟	2,032,000.00	40.00
2	徐东	1,524,000.00	30.00
3	徐厚祥	1,524,000.00	30.00
合计		<b>5,080,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至本转让说明书签署日，公司上述股东持有的股份均不存在质押或其他争议事项；公司股东徐厚祥与徐东、徐伟系父子关系。

## （三）控股股东、实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东和实际控制人为徐厚祥、徐东、徐伟，徐厚祥与徐东、徐伟系父子关系，3 人合计持有公司 100%的股权，其中徐厚祥任公司董事长，徐东任公司总经理，徐伟任公司副总经理。

报告期内，徐厚祥、徐东、徐伟一直为宁腾物流的控股股东、实际控制人，未发生过变化。

## 四、股本形成及变化情况

**(一) 2008年6月，淼流贸易成立**

公司前身为南京淼流贸易有限公司，成立于2008年6月3日，持有南京市工商局栖霞分局核发的注册号为320113000069989的《企业法人营业执照》。淼流贸易注册地址为南京市栖霞区龙潭街道疏港路1号龙潭物流基地120号。法定代表人：徐厚祥。注册资本：10万元。经营范围：许可经营项目：无，一般经营项目：汽车配件、五金、交电、建筑材料销售；货运信息咨询。

2008年5月，南京苏鹏会计师事务所出具鹏会验字（2008）B113号《验资报告》，对淼流贸易注册资本的实收情况进行了审验。

淼流贸易设立时出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	徐厚祥	100,000.00	100.00
合计		<b>100,000.00</b>	<b>100.00</b>

**(二) 2008年6月，淼流贸易增资至108万元**

2008年6月5日，淼流贸易股东会通过决议，同意公司注册资本由10万元增至108万，由股东徐厚祥以现金方式增资98万元。

同月，南京苏鹏会计师事务所出具鹏会验字（2008）B167号《验资报告》，对淼流贸易增加注册资本的实收情况进行了审验。2008年6月，淼流贸易完成了本次注册资本变更的工商登记手续。

本次增资完成后，淼流贸易的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	徐厚祥	1,080,000.00	100.00
合计		<b>1,080,000.00</b>	<b>100.00</b>

**(三) 2008年6月，淼流贸易更名及经营范围变更**

2008年6月17日，淼流贸易股东会通过决议，同意将公司名称变更为“南

京宁腾物流有限公司”，同意将公司经营范围变更为“许可经营项目：普通货运；一般经营项目：货运代理（代办）”。

同月，淼流贸易在南京工商局栖霞分局办理了本次公司名称及经营范围变更的工商登记，领取了新的《企业法人营业执照》。

#### （四）2010年6月，宁腾有限股权转让

2010年6月，宁腾有限股东会通过决议，同意股东徐厚祥分别向徐伟、徐东转让宁腾有限25%、25%的股权。同日，徐厚祥与徐伟、徐东分别签订《股权转让协议》，约定由徐伟、徐东分别受让宁腾有限25%、25%的股权，股权转让款均为27万元。

同月，宁腾有限在南京工商局栖霞分局完成了本次股权转让的工商变更登记，领取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，宁腾有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）
1	徐厚祥	540,000.00	50.00
2	徐东	270,000.00	25.00
3	徐伟	270,000.00	25.00
合计		1,080,000.00	100.00

#### （五）2013年4月，宁腾有限增资至508万元

2013年4月，宁腾有限股东会通过决议，同意宁腾有限的注册资本和实收资本由108万元增加至508万元，增加的注册资本400万元由股东徐伟以现金方式出资。

同月，江苏天杰会计师事务所有限公司出具苏天杰验字[2013]第1-U019号《验资报告》，对宁腾有限本次增加注册资本的实收情况进行了审验。2013年4月，宁腾有限在南京市工商局六合分局办理了本次增资的工商变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，宁腾有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
----	------	--------	---------

1	徐伟	4,270,000.00	84.06
2	徐厚祥	540,000.00	10.63
3	徐东	270,000.00	5.31
合计		<b>5,080,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （六）2013年7月，宁腾有限更名

2013年6月，宁腾有限股东会通过决议，同意宁腾有限更名为“南京宁腾国际物流有限公司”。

2013年7月，宁腾有限在南京市工商局六合分局完成了本次更名的工商变更登记，并领取了新的《企业法人营业执照》。

#### （七）2013年7月，宁腾国际股权转让

2013年7月，宁腾国际股东会通过决议，同意徐伟分别向徐东、徐厚祥转让宁腾国际24.69%、19.37%的股权。同日，徐伟分别与徐东、徐厚祥签订了《股权转让协议书》，约定股权转让按出资额作价转让。

2013年7月，宁腾国际在南京市工商局六合分局完成了本次股权转让的工商变更登记，并领取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，宁腾国际的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	徐伟	2,032,000.00	40.00
2	徐厚祥	1,524,000.00	30.00
3	徐东	1,524,000.00	30.00
合计		<b>5,080,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （八）2015年3月，宁腾国际追加投资款180万元

鉴于宁腾国际前期经营发生亏损，截至2015年3月，宁腾国际净资产已经低于注册资本。为增强公司盈利能力，宁腾国际于2015年3月通过股东会决议，同意公司股东按持股比例追加投资款180万元，其中：徐厚祥追加投资款54万元，徐东追加投资款54万元，徐伟追加投资款72万元；同意追加的投资款180

万元全部计入资本公积。

2015年3月，南京益诚会计师事务所为本次追加投资款出具了宁益诚验字(2015)G-007号《验资报告》，对宁腾国际本次追加投资款实收情况予以了验证。本次追加投资款完成后，宁腾国际股权结构未发生变化。

#### (九) 2015年7月，宁腾国际改制为股份公司

2015年4月，宁腾国际股东会通过决议，同意以2015年3月31日为改制基准日，以经审计的净资产折股，整体变更设立股份有限公司。

同月，兴华会计师事务所为本次改制出具了[2015]京会兴审字第69000061号《审计报告》，审定宁腾国际截至2015年3月31日经审计的净资产为585.67万元；2015年5月，国融兴华评估公司为本次改制出具了国融兴华评报字[2015]第010110号《评估报告》，评定宁腾国际截至2015年3月31日经评估的净资产为589.40万元。

2015年6月，股份公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会，审议通过以宁腾国际经审计的净资产折合股份总额508万股，每股面值1.00元，剩余净资产计入资本公积，宁腾国际整体变更为股份公司；审议通过《公司章程》，选举五名董事组成第一届董事会，选举二名监事与职工代表监事组成第一届监事会。

同6月，兴华会计师事务所出具了[2015]京会兴验字第69000073号《验资报告》，对股份公司设立的实收股本进行了审验。2015年7月，股份公司取得了南京市工商行政管理局核发的注册号为320113000069989的企业法人营业执照。

股份公司成立后，宁腾物流的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	徐伟	2,032,000.00	40.00
2	徐厚祥	1,524,000.00	30.00
3	徐东	1,524,000.00	30.00
合计		5,080,000.00	100.00

#### (十) 2015年10月，宁腾物流在江苏股权交易中心挂牌

2015年8月25日，公司召开股东大会并作出决议，同意公司股票在江苏股权交易中心挂牌并进行交易。

2015年10月30日，公司在江苏股权交易中心挂牌，企业简称：宁腾物流，企业代码：680007。

## 五、重大资产重组情况

2013年6月，宁腾有限因业务发展需要，与腾渝船务签订《船舶买卖合同》购买腾渝船务所有的“宁腾888”散货船。该货船经南京凯波利资产评估事务所评估并出具了宁凯评报字（2013）第43号《评估报告》，评估的金额为656.77万元。宁腾有限与腾渝船务根据货船的评估值，约定“宁腾888”干散货船的购买价格按照评估值确定。宁腾有限按合同约定将全部价款支付完毕。同时，双方于2013年6月在南京市地方海事局完成“宁腾888”船舶所有权变更手续。

本次购买的“宁腾888”散货船合同金额占宁腾有限最近一个会计年度经审计的财务会计报表期末资产总额的比例达到50%以上，因而构成重大资产重组。

主办券商认为，宁腾有限因业务发展需要购买“宁腾888”干散货船，有利于公司增强持续经营能力；购买的“宁腾888”干散货船根据货船的评估值确定交易价格，定价公允，不存在损害宁腾有限及其股东合法权益的情形。“宁腾888”干散货船权属清晰，并且办理了相应的船舶所有权变更手续，不存在权属纠纷。因此，本次重大资产重组对宁腾物流申请在全国股转系统公司挂牌不构成实质性障碍。

## 六、公司控股子公司、参股公司情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有一家全资子公司新美物流，具体情况如下。

### （一）新美物流基本情况

公司名称	重庆新美物流有限公司		
成立日期	2014年4月	法定代表人	王平
注册资本	100万元	注册地	重庆市
实收资本	100万元	主要经营地	重庆市

主营业务	普通货运（在许可证核定范围及有效期内经营）、货运代理、船舶运输代理		
股权结构	发行人持股100%		
2014年主要财务数据 (经兴华会计师事务所审计)	总资产(万元)	171.37	
	净资产(万元)	86.66	
	净利润(万元)	-13.34	
2015年9月30日/2015年1-9月 主要财务数据 (经兴华会计师事务所审计)	总资产(万元)	243.08	
	净资产(万元)	125.29	
	净利润(万元)	38.63	

## (二) 新美物流的股本演变

### 1、2014年4月，新美物流成立

2014年4月8日，新美物流经重庆市工商行政管理局九龙坡分局核准设立，并领取了注册号为500107000541411的《营业执照》。新美物流设立时注册资本为100万元人民币，由徐东、徐伟、王平、陈义刚4名自然人股东共同出资，4名股东出资金额分别为30万元、30万元、20万元、20万元。住所：重庆市九龙坡区黄杨路83号1幢32-2号。法定代表人为王平。经营范围：普通货运（在许可证核定范围及有效期内经营）。货运代理、船舶运输代理。【以上经营范围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】

新美物流成立时工商登记的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(元)	出资比例(%)
1	徐东	300,000.00	30.00
2	徐伟	300,000.00	30.00
3	王平	200,000.00	20.00
4	陈义刚	200,000.00	20.00
合计		1,000,000.00	100.00

注：根据徐厚祥与王平、陈义刚签订的《代持股协议》，王平和陈义刚为名义股东，实际出资人为徐厚祥，徐伟实际持股比例为30.00%，徐东实际持股比例30.00%、徐厚祥实际持股比例为40%。

### 2、2015年3月，新美物流变更为宁腾国际全资子公司

2015年3月，宁腾国际股东会通过决议，同意收购徐东、徐伟、王平、陈义刚持有的新美物流30%、30%、20%、20%的股权，转让价款分别为30万元、30万元、20万元、20万元。同月，新美物流股东会通过决议，同意徐东、徐伟、王平、陈义刚将其持有的新美物流30%、30%、20%、20%的股权转让给宁腾国际。

2015年3月，宁腾国际分别与徐东、徐伟、王平、陈义刚签订了《股权转让协议》，对股权转让价款进行约定，相关股权转让价款已支付完毕。

同月，新美物流在重庆市工商行政管理局九龙坡分局完成了本次股权转让的工商变更登记手续，领取了新的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，新美物流变更为宁腾国际全资子公司。

本次股权转让完成后，新美物流的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	宁腾国际	1,000,000.00	100.00
合计		<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

2015年7月，宁腾国际整体变更为股份公司，新美物流即成为股份公司的全资子公司。

## 七、董事、监事及高级管理人员情况

截至本公开转让说明书签署日，公司有5名董事、3名监事和4名高级管理人员。

### （一）公司董事

截至本公开转让说明书签署日，公司董事会由5名董事组成，由2015年6月股份公司创立大会暨第一次临时股东大会选举产生，具体情况如下：

姓名	在本公司职务	任职期间
徐厚祥	董事长	2015年6月10日—2018年6月9日
徐东	董事、总经理	2015年6月10日—2018年6月9日
徐伟	董事、副总经理	2015年6月10日—2018年6月9日

江淋	董事	2015年6月10日—2018年6月9日
杨金强	董事	2015年6月10日—2018年6月9日

上述董事简历如下：

徐厚祥，男，1958年4月25日出生，中国籍，无境外永久居留权。1984年1月至2005年5月从事个体经商（农副产品）；2005年5月至2007年1月任武汉利通船务有限公司南京办事处业务经理；2007年9月至2008年7月任武汉航发国际物流有限公司南京分公司经理；2008年6月至2015年6月历任淼流贸易、宁腾有限、宁腾国际执行董事、总经理。2015年6月至今，任公司董事长。

徐东，男，1986年2月9日出生，中国籍，无境外永久居留权。2006年7月至2007年6月任武汉利通船务有限公司南京办事处职员；2007年7月至2008年7月任武汉航发国际物流有限公司南京分公司主任；2008年8月至2015年6月历任淼流贸易、宁腾有限、宁腾国际副总经理；2015年6月至今，任公司董事、总经理。

徐伟，男，1983年9月29日出生，中国籍，无境外永久居留权。2005年8月至2006年12月任（深圳）香港奕达电子有限公司任产品质量管理员，2007年1月至2007年6月任广州晶华光电有限公司生产部经理；2007年7月至2008年7月就任武汉航发国际物流有限公司南京分公司业务总监；2008年8月至2015年6月历任淼流贸易、宁腾有限、宁腾国际副总经理；2015年6月至今，任公司董事、副总经理。

江淋，女，1989年2月6日出生，中国籍，无境外永久居留权。2007年6月至2008年2月任广东省福康整形美容医院护士，2008年5月至2008年8月任武汉航发国际物流有限公司南京分公司职员；2008年8月至2015年6月历任淼流贸易、宁腾有限、宁腾国际出纳；2015年6月至今，任公司董事。

杨金强，男，1979年10月28日出生，中国籍，无境外永久居留权。1999年1月至2007年12月从事个体经商（运输），2008年8月至2015年6月历任淼流贸易、宁腾有限、宁腾国际总经理助理；2015年6月至今，任公司董事、总经理助理。

## （二）公司监事

截至本公开转让说明书签署日，公司监事会由 3 名监事组成，由 2015 年股份公司职工代表大会以及 2015 年 6 月股份公司创立大会暨第一次临时股东大会选举产生，其中包括 1 名职工代表监事，具体情况如下：

姓名	在本公司职务	任职期间
严荣龙	监事	2015 年 6 月 10 日—2018 年 6 月 9 日
张丽萍	监事会主席	2015 年 6 月 10 日—2018 年 6 月 9 日
杨梅	监事	2015 年 6 月 10 日—2018 年 6 月 9 日

上述监事简历如下：

严荣龙，男，1988 年 6 月 15 日出生，中国籍，无境外永久居留权。2008 年 9 月至 2010 年 5 月任南京乘邦环保科技有限公司销售，2010 年 6 月至 2015 年 6 月历任宁腾有限、宁腾国际项目负责人；2015 年 6 月至今，任公司监事、项目负责人。

张丽萍，女，1976 年 7 月 25 日出生，中国籍，无境外永久居留权。1998 年 7 月至 2005 年 11 月任安徽省巢湖市望湖宾馆经理，2005 年 12 月至 2009 年 12 月任巢湖运洲物业管理员，2010 年 1 月至 2011 年 2 月任新疆天盾特种水泥有限公司会计，2011 年 9 月至 2015 年 6 月历任宁腾有限、宁腾国际会计；2015 年 6 月至今，任公司监事会主席、会计。

杨梅，女，1987 年 6 月 20 日出生，中国籍，无境外永久居留权。2009 年 8 月至 2010 年 3 月任中国平安上海寿险中心电话销售员，2010 年 3 月至 2015 年 6 月历任宁腾有限、宁腾国际业务副主管；2015 年 6 月至今，任公司监事、业务副主管。

## （三）高级管理人员

根据公司章程的规定，本公司的高级管理人员为公司的总经理、副总经理、董事会秘书与财务负责人。截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员具体情况如下：

姓名	所任高级管理职务	任职期间
----	----------	------

徐东	总经理	2015年6月10日—2018年6月9日
徐伟	副总经理	2015年6月10日—2018年6月9日
陈晓丽	董事会秘书	2015年6月10日—2018年6月9日
郭光花	财务总监	2015年6月10日—2018年6月9日

本公司上述高级管理人员简历如下：

徐东，总经理，简历同上。

徐伟，副总经理，简历同上。

陈晓丽，女，1977年8月16日出生，中国籍，无境外永久居留权。1996年8月至1999年10月任淮安建设集团职员，1999年10月至2005年5月任淮安诚信砼工程材料有限公司主管，2005年8月至2008年6月任马鞍山信诚混凝土检测中心副主任，2008年8月至2012年1月任泰州大华投资发展有限公司主管，2012年1月至2015年6月历任宁腾有限、宁腾国际会计；2015年6月至今，任公司董事会秘书。

郭光花，女，1975年7月17日出生，中国籍，无境外永久居留权。1995年7月至2011年8月任南京天正容光达电子（集团）有限公司会计，2011年9月至2012年2月任金盛集团任会计，2012年3月至2014年12月任南京航大意图航科技股份有限公司总账会计，2015年1月至2015年6月任宁腾国际财务总监；2015年6月至今，任公司财务总监。

## 八、报告期主要会计数据及财务指标

项 目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
资产总计（万元）	1,732.48	1,120.94	809.67
负债总计（万元）	1,096.31	622.33	430.11
股东权益合计（万元）	636.17	498.61	379.56
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	636.17	498.61	379.56
每股净资产（元）	1.25	0.98	0.75
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产（元）	1.25	0.98	0.75
资产负债率	63.28%	55.52%	53.12%
流动比率（倍）	1.06	0.84	0.4

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
速动比率（倍）	0.98	0.45	0.39
营业收入（万元）	5,909.13	8,623.48	4,129.85
净利润（万元）	57.56	19.05	-20.24
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	57.56	19.05	-20.24
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	48.73	7.89	-20.70
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	48.73	7.89	-20.70
毛利率	7.27%	2.57%	2.89%
加权平均净资产收益率	9.80%	4.18%	-7.90%
扣除非经常性损益后加权净资产收益率	8.46%	2.06%	-8.08%
基本每股收益（元/股）	0.11	0.04	-0.05
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.04	-0.05
应收帐款周转率（次）	9.87	43.08	47.99
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	0.19	25.61	92.43
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.0004	0.05	0.18

## 九、相关机构

<b>（一）主办券商</b>	<b>日信证券有限责任公司</b>
法定代表人：	张智河
住所：	呼和浩特市新城区锡林南路 18 号
电话：	010-83991888
传真：	010-88086637
项目小组负责人：	刘元高
项目小组成员：	李洋、饶毅杰、刘彦辰
<b>（二）律师事务所</b>	<b>上海市锦天城律师事务所</b>
负责人：	吴明德
住所：	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

电话:	021-61059000
传真:	021-61059100
经办律师:	王清华、许崇强
<b>(三) 会计事务所</b>	<b>北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)</b>
负责人:	王全洲
住所:	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 1107 室
电话:	010-82250666
传真:	010-82254437
经办会计师:	刘会林、赵春琪
<b>(四) 资产评估机构</b>	<b>北京国融兴华资产评估有限责任公司</b>
负责人:	赵向阳
住所:	北京市西城区裕民路 18 号 7 层 703 室
电话:	010-51667811
传真:	010-82253743
经办注册资产评估师:	王德平、安然
<b>(五) 证券登记结算机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
住所:	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话:	010-58598980
传真:	010-58598977
<b>(六) 证券交易所</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
住所:	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
电话:	010-63889512
传真:	010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品或服务及其用途

#### （一）主营业务

公司所处行业为现代物流行业范畴，主要从事长江流域钢材、煤炭、矿石等大宗货物和干散货物水上运输业务，通过承接上游货主的委托，采取自有运输设备或社会运输设备从事客户委托货物运输业务，为货主提供周到的“门到门”、“港到港”服务；同时，公司根据客户需求为其设计物流相关解决方案，并提供个性化、一体化、一站式综合物流服务以及贸易执行等物流增值服务。

根据《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“G55 水上运输业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“G552 水上货物运输业”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“G5523 内河货物运输”。

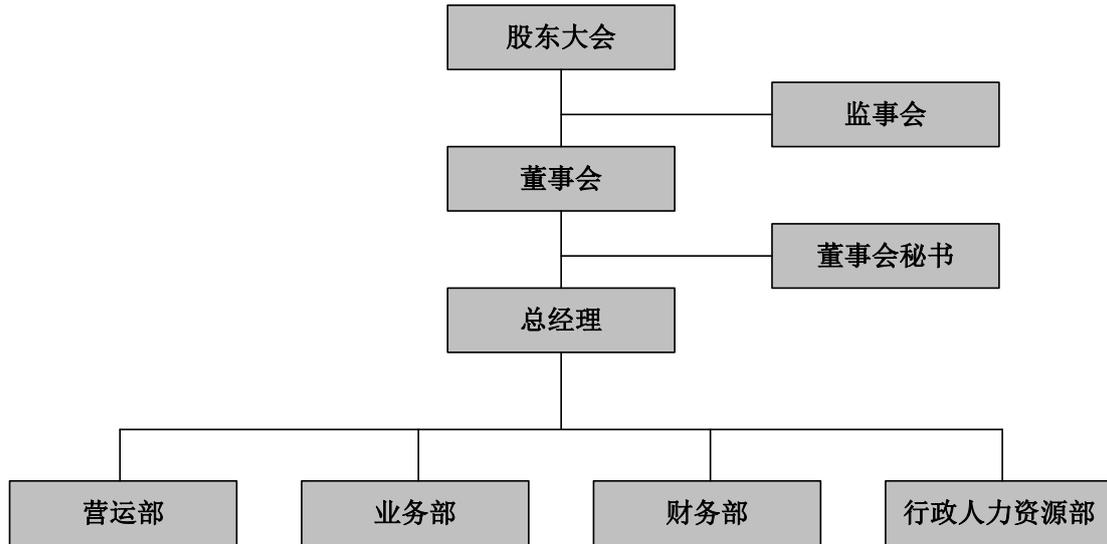
#### （二）主要产品或服务及其用途

公司主要提供水上货运服务，即利用自有运输设备或社会运输设备从事客户委托货物运输，作业过程通常包括集货、验货、运输、分配、与其他物流环节对接等。公司通过收取运费的方式实现盈利，具体运费取决于双方约定的运价以及运量。

目前，公司提供的运输服务包括但不限于航段转运、全程租船运输、全程自有船舶运输等方式。公司提供水上运输服务依赖于公司拥有的标准化船舶的运载能力、专业运输业务流程模式及服务配套能力、服务高效运营的专业管理人员和技术人员等关键资源要素。

### 二、主要生产或服务流程及方式

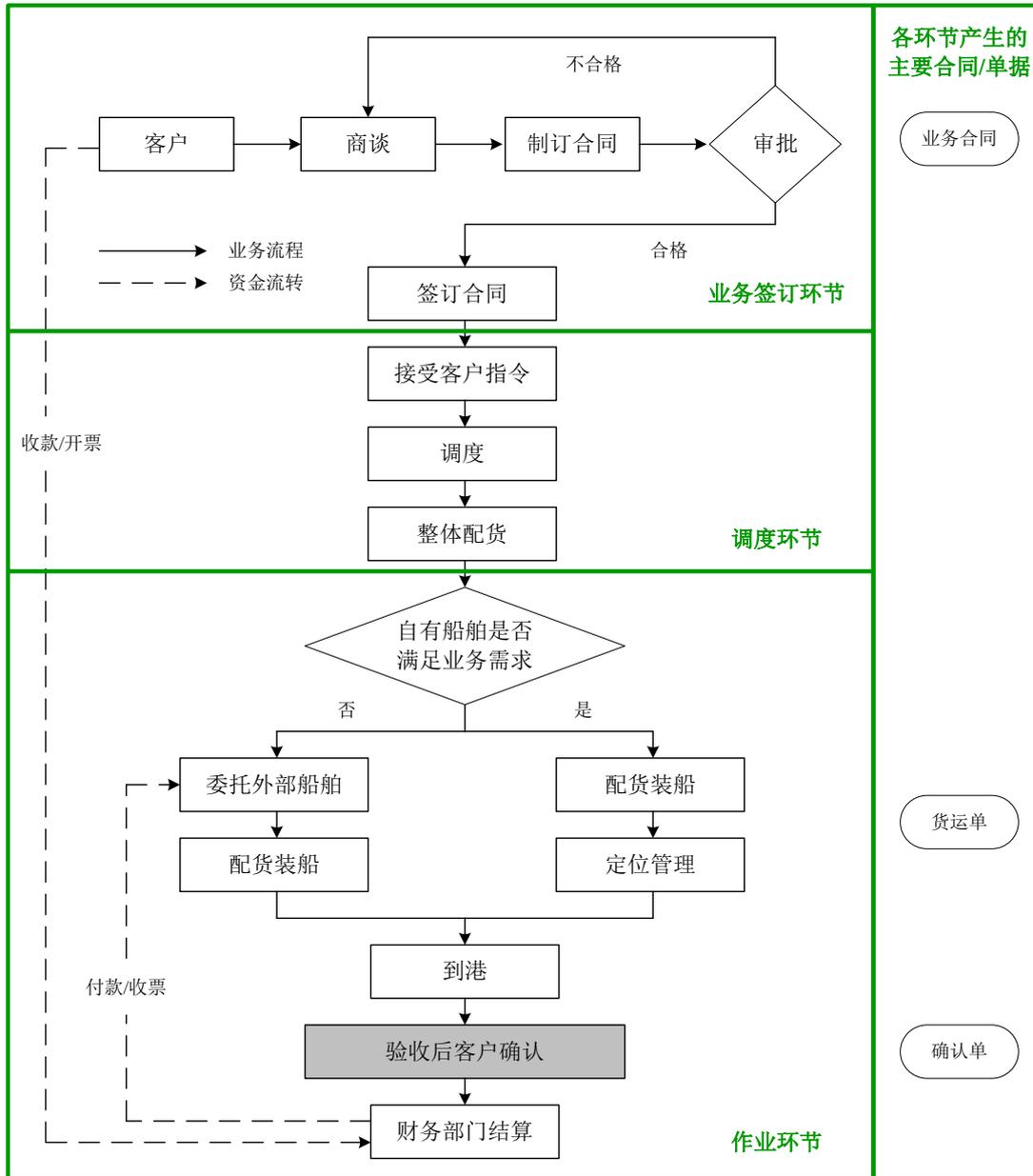
#### （一）内部组织结构图



公司部门主要职能情况如下：

序号	部门	具体职能
1	营运部	负责港口装卸、物流运输等具体业务流程，管理公司自有船舶，并通过供应资源开发及整合，开发与管理委托货运单位，并按照公司统一部署，完成业务数量和质量考核指标
2	业务部	负责客户开发、市场揽货，开发长期有价值的客户，定期对客户进行回访，了解客户的需求，提高服务的质量和客户体验，增强客户粘性，负责分享营销实务经验，提升公司市场营销能力
3	财务部	负责日常公司财务发票、收款等相关工作，在此基础上汇总财务信息，分析财务数据，对客户业务量、付费状况及公司整体财务管控提出专业建议，拟定公司财务、会计核算管理制度并监督执行及检查，组织编制公司年度财务预算并监督执行及检查，编制各类财务报表和财务报告，定期分析公司经营效益情况，管理公司流动资金，负责公司会计、税务、成本计算、成本控制等会计核算工作，负责公司的融资具体工作，保障公司资金周转顺畅
4	行政人力资源部	行政职能方面，负责公司制度体系（含制度、流程、授权、标准）的全面管理，负责组织公司各项制度草稿拟定、审核、发布和实施，负责公司合同、工商材料归档，公司的合同章、公章等文印及重要文件管理以及处理其它相关行政事务；人力资源管理职能方面，负责拟定公司人力资源规划并组织实施，建立公司人力资源管理体系，拟定相关制度、流程和标准，实现规范化管理，拟定公司组织架构、流程岗位实施方案，员工招聘与配置，拟定激励及绩效管理方案并考核与评价

## （二）主要生产和服务流程及方式



**业务签订环节：**了解客户需求后，公司业务员具体负责与客户沟通，商谈业务细节，组织提供物流解决方案；双方达成一致后，业务员拟订相关合同报公司审批；审批通过后，公司与客户签订物流服务合同。

**调度环节：**接受客户指令后，调度部门根据货物品种与数量、时间要求、涉及的物流环节、出入港地点、运输距离等具体情况进行调度；当需要委托社会船舶进行货物运输时，须报公司审批；每次出航前以最大经济效益原则进行整体统筹配货。

**作业环节：**根据调度安排，组织货运船舶进行作业，并对作业全程监控；船舶到港，卸货验收后由货主或货主指定第三方签收；作业完成后，财务部门核对

相关单据，然后收款开票，再与委外单位进行结算（如需）。

### 三、商业模式

#### （一）销售模式

公司通过自身业务部门进行营销推广，公司设立了业务部负责物流服务的推广、销售和市场开拓工作。公司业务人员负责针对可提供的物流服务向潜在的客户进行拜访、业务推介，若客户对公司物流服务有意向，公司业务部、营运部相关人员将配合开展后续工作。例如，各部门抽调人员组成项目拓展小组对重点大型客户进行拜访、洽谈，在业务人员成功洽谈项目后，营运部人员对客户拟运输的货品、运输频率、运输目的地等情况进行全面了解，并前往项目现场、运输沿途进行勘察，确定运输方式、路线以及运输成本，制定物流运输的整体方案，并向客户提出相关报价。在双方就合约主要内容达成一致后，签订相应框架协议或具体物流运输合同。

#### （二）采购模式

公司采购的产品或服务主要包括针对自有船舶运输采购的燃料油等物料，以及向第三方物流运输单位采购的物流服务（含租赁船舶服务）。

报告期内，公司从节省购置船舶资金，降低经营风险出发，仅购置一条 5,000 吨散货船。公司自有船舶运力无法满足客户的运输要求，公司在与客户签订运输合同后，在承运环节组织社会船舶进行运输，公司对承运的货物对客户全程负责。针对公司利用社会运输设备从事客户委托货物运输的业务，公司通常根据客户的内陆运输需求，与第三方物流运输单位开展订舱、装卸安排、承运等外包货物运输业务合作，并向其支付相应的运费或租金。公司按照性价比和长期性原则，与主要第三方物流运输单位建立了长期紧密合作关系，通过签订框架合作协议的方式，保障了业务运营所需的货运舱位，并能够获得较优惠的运价，以有效控制自有运输设备的投资总额和公司业务营运成本。此外，公司根据业务需要和采购计划，对不同的供应商（含第三方物流运输单位）进行考核评审，进行优胜劣汰，从而有效地控制营运成本。

#### （三）盈利模式

公司利用自身的专业水平以及渠道优势,通过自有运输设备或社会运输设备为客户提供优质的物流运输服务。公司严格控制自有运输设备相关的船员工资、燃料油等成本,或提升自身的议价能力以有效降低利用第三方进行物流运输的成本。在此基础上,公司为客户提供订舱、配载、装卸、承运等全流程的物流运输解决方案即内陆一体化运输服务,并最终向客户统一收取全流程的运输费用。

#### (四) 结算模式

公司对外承接业务优先使用自有船舶运输,即优质客户的订单优先安排自有船舶运输,当自身运力不足的情况下,公司会通过社会船舶运输的方式进行委外作业。针对利用自有船舶运输业务,公司货款直接与客户结算,当运输船舶到港,待卸货验收后由客户或客户指定第三方签收后,公司确认收入并开票收款;针对利用社会船舶从事客户委托货物运输的业务,公司通常根据客户的内陆运输需求,与第三方物流运输单位开展订舱、装卸安排、承运等外包货物运输业务合作,并向其支付相应的运费或租金。公司货款亦直接与客户结算,当运输船舶到港,待卸货验收后由客户或客户指定第三方签收后,公司确认收入并开票收款,同时,社会船舶委托方开票给公司,与公司进行结算。通常,公司销售回款的周期一般为1至2个月。由于2015年宏观经济下行影响,公司为了稳定和扩展市场份额,对优质客户的信用政策给予一定的幅度放宽,销售回款由原来的1至2个月放宽为2至6个月。

### 四、与业务相关的关键资源要素

#### (一) 产品或服务所使用的主要技术

公司提供水上货运服务所使用的主要技术包括运用GPS管理系统、AIS船舶定位系统和3G视频监控系统等对物流作业进行管控。此主要技术是利用全球定位技术通过无线数据传输,并配合计算机软件实现对运输工具的各项静态和动态信息进行管理,具体由GPS船、船载终端、通讯设备、监控管理软件以及各级监控平台系统组成。公司自有船舶安装了GPS管理系统、AIS船舶定位系统,实现了物流作业的实时跟踪,既有利于加强业务运营和调度管理,完善公司内部控制,亦可满足客户查询物流状态的需求。同时,公司对自有船舶安装了3G视

频监控系统，可以对物流作业进行实时视频监控记录、提示和预警异常情况，实现了物流过程的透明化、可视化，有利于公司监督和提升物流作业的安全、规范运行。

## （二）公司业务资质情况

### 1、公司资质及许可

公司拥有的业务资质及许可情况如下：

序号	证书名称	证书编号	项目内容	持证主体	有效期
1	水路运输许可证	苏水 SJ0100047	主营：长江干线及支流省际普通货船运输	公司	2015.08.20-2017.08.19
2	水路运输服务许可证	宁(水)服XK0319	船舶代理、货物运输代理	公司	无有效期，每年备案
3	道路运输经营许可证	渝交运管许可字500107607033	普通货运	新美物流	2013.2.27-2017.12.27

### 2、船舶资质及证书

（1）公司持有江苏省南京市地方海事局（编号为 2701）颁发的《船舶所有权登记证书》，船名：宁腾 888；登记号码：270113000106；船舶识别号：CN20106257458。

（2）公司持有江苏省船舶检验局南京检验局为“宁腾 888”散货船颁发的编号为 805483626 的《内河船舶适航证书》，检验编号为 201521052743；查明“宁腾 888”安全设备、船舶结构、机械及电气设备和无线电通讯设备符合相应的规范、规程，核定“宁腾 888”散货船处于适航状态，准予航行 A 级、J2（B、C）航区（航线），作散货船用；有效期至 2016 年 3 月 27 日。

（3）公司持有江苏省船舶检验局南京检验局为“宁腾 888”颁发了的编号为 805496952 《内河船舶载重线证书》，检验编号为 201521012898；根据 2004 年《内河船舶法定检验技术规则》，敞口船的规定，对“宁腾 888”的干舷核定如下：A 级航区 825mm，B 级航区 725mm，C 级航区 725mm，J1 级航区-mm，J2 级航区 725mm；有效期至 2016 年 3 月 27 日。

（4）公司持有江苏省船舶检验局南京检验局为“宁腾 888”颁发的编号为

805496953 的《内河船舶防止油污证书》，检验编号为 201521012898；查明“宁腾 888”的防止油污染结构和设备符合《内河船舶法定检验技术规则》的有关规定；有效期至 2016 年 3 月 27 日。

(5) 公司持有江苏省船舶检验局南京检验局为“宁腾 888”颁发的编号为 805496954 的《内河船舶防止生活污水污染证书》，检验编号为 201521012898；查明宁腾 888 的防止生活污水的结构和设备符合《内河船舶法定检验技术规则》的有关规定；有效期至 2016 年 3 月 27 日。

(6) 公司持有南京市地方海事局为“宁腾 888”颁发的编号为 12PN021348 《船舶最低安全配员证书》，核准了船舶配员的数目、等级并认定该船符合安全配员的要求，有效期限为 2013 年 7 月 25 日至 2018 年 7 月 24 日。

(7) 公司持有江苏省船舶检验局南京检验局为“宁腾 888”颁发的编号为 201521052743 的《内河船舶检验证书簿》，船名：“宁腾 888”；登记号码：270113000106；船舶识别号：CN20106257458，总吨位：2825；净吨位：1582。

(8) 公司持有中华人民共和国海事局船舶技术安全中心为“宁腾 888”颁发的编号为 815317098 的《内河船舶吨位证书》，根据 2004 年《内河船舶法定检验技术规则》对本船吨位进行丈量和计算，核定：总吨位：2825；净吨位：1582。

(9) 公司持有交通运输部无线电管理领导小组办公室为“宁腾 888”颁发的编号为 CJNJ201300189 的《船舶自动识别系统 AIS 标识码》证书，AIS 标识码：413819412；AIS 产品设备型号：AISSIERIALNO.；操作员代码：1234567，船舶识别号（或初次登记号码）：CN20106257458。

(10) 公司持有中华人民共和国工业和信息化部、湖北省无线电管理委员会办公室为“宁腾 888”颁发的编号为 4230 的《中华人民共和国船舶电台执照》，发射机：VHF；频率：156-174MHZ；有效期为 2015 年 8 月 22 日至 2016 年 8 月 22 日。

(11) 公司持有江苏省交通运输厅运输管理局为“宁腾 888”颁发的编号为苏 SJ（13）0110543 的《船舶年审合格证》，经对船舶经营人的资质和上年度经营情况进行审验，年审合格；有效期至 2016 年 4 月 30 日。

### 3、船员资质及证书

序号	姓名	职务	证书名称	发证机关	证书编号	适用项目	截止日期
1	樊雪辉	一级大副 (证书职务 为船长)	内河船舶船员 特殊培训合格 证	重庆万州海 事处	S5002361985 09294059	内河载运危险 包装货物船	2018.02.27
			内河船舶船员 适任证书	重庆万州海 事处	S5002361985 09294059	长江干线: 宜宾 -上海黄浦江	2020.04.14
2	王君	一级轮机长	内河船舶船员 适任证书	重庆万州海 事处	S51120119800 8236013	长江干线: 宜宾 -上海黄浦江	2016.08.11
3	熊鸣	一类大管轮	内河船舶船员 适任证书	重庆万州海 事处	S5122211973 10126554	长江干线: 宜宾 -上海黄浦江	2017.07.14
4	向志林	一类三副	内河船舶船员 适任证书	重庆万州海 事处	S5002361992 06290418	长江干线: 宜宾 -上海黄浦江	2020.06.24
5	刘振宇	一类大副	内河船舶船员 适任证书	重庆万州海 事处	S51222519711 165853	长江干线: 宜宾 -上海黄浦江	2016.12.02
6	黄建军	一类船长	内河船舶船员 适任证书	重庆万州海 事处	S5122211968 096575	长江干线: 宜宾 -上海黄浦江	2016.12.30
7	陈永成	水手	内河船舶船员 基本安全培训 合格证	重庆万州海 事处	S5001011995 12097717	—	—
8	彭琼中	水手	内河船舶船员 基本安全培训 合格证	重庆万州海 事处	S5122219681 0162780	—	—
9	熊登龙	水手	内河船舶船员 基本安全培训 合格证	重庆万州海 事处	S5001011994 05127517	—	—
10	沈洋文	机工	内河船舶船员 基本安全培训 合格证	重庆万州海 事处	S5122221968 12112779	—	—

### (三) 主要无形资产情况

#### 1、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的注册商标情况如下：

序号	商标标识	注册号	核定服务项目（第39类）	注册人	注册有效期限
1		第10608335号	交通信息；物流运输；河 运；船运货物；海上运输； 铁路运输；货物发运；运 输；汽车运输	公司	2013.5.7-2023. 5.6

## 2、注册域名

序号	注册域名	注册日	到期日	注册人	证书名称及备案号
1	ningteng56.com	2010-04-26	2017-04-26	公司	《顶级国际域名证书》 苏 ICP 备 08106420 号-2

### （四）主要固定资产情况

截至 2015 年 9 月 30 日，公司拥有的主要固定资产包括轮船和电子设备，具体情况如下：

序号	项目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率（%）
1	轮船	6,567,700.00	1,108,299.50	5,459,400.50	83.12%
2	电子设备	151,155.17	55,902.20	95,252.97	63.02%
合计		<b>6,718,855.17</b>	<b>1,164,201.70</b>	<b>5,554,653.47</b>	<b>82.67%</b>

公司的自有船舶所有权情况如下：

序号	船名	船舶种类	船舶登记号	所有权人	船籍港	权利限制
1	宁腾 888	散货船	270113000106	公司	南京	-

上述公司主要固定资产均合法合规，不存在法律纠纷或潜在纠纷。

### （五）公司核心业务（技术）人员及员工情况

#### 1、核心业务人员基本情况

徐厚祥，基本情况请参见董事简历。

徐伟，基本情况请参见董事简历。

徐东，基本情况请参见董事简历。

张丽萍女士，基本情况请参见监事简历。

杨梅女士，基本情况请参见监事简历。

严荣龙先生，基本情况请参见监事简历。

吴娟，女，1989 年 9 月 17 日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2011 年 10 月至 2015 年 7 月任宁腾国际业务副主管；2015 年 7 月至今，任公司业务部副

主管。

李娟，女，1987年12月24日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2010年10月至2015年7月任宁腾国际业务主管；2015年7月至今，任公司业务部主管。

报告期内，公司核心业务人员未发生重大变动。

## 2、公司员工情况

截至目前，公司共有员工42人，员工构成如下：

### (1) 按岗位分布

岗位结构	人数	占比
管理类	5	11.90%
市场类	19	45.24%
财务类	6	14.29%
服务类	2	4.76%
船员类	10	23.81%
<b>合计</b>	<b>42</b>	<b>100.00%</b>

### (2) 按学历分布

教育程度	人数	占比
大学本科及以上	3	7.14%
大专	24	57.14%
大专以下学历	15	35.71%
<b>合计</b>	<b>42</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 按年龄分布

年龄	人数	占比
30岁以下	25	59.52%
31岁-40岁	10	23.81%
41岁-50岁	6	14.29%

50 岁以上	1	2.38%
合计	42	59.52%

## 五、主营业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的业务收入情况

报告期内，公司主营业务收入按业务分类列示如下：

单位：元

类别	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
自有船舶运输	5,611,319.52	9.50	8,498,536.25	10.00	3,500,287.30	8.00
社会船舶运输	53,479,997.82	90.50	77,736,299.51	90.00	37,798,212.07	92.00
合计	<b>59,091,317.34</b>		<b>86,234,835.76</b>		<b>41,298,499.37</b>	

报告期内，公司主营业务收入按区域分类列示如下：

单位：元

地区名称	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
西南地区	32,108,710.39	54.34	50,742,081.15	58.84	32,489,561.99	78.67
华东地区	20,411,181.54	34.54	32,743,723.68	37.97	8,544,962.71	20.69
华北地区	3,441,767.12	5.83	1,497,842.53	1.74	-	-
华中地区	2,578,897.55	4.36	1,091,782.09	1.27	-	-
华南地区	550,760.74	0.93	159,406.31	0.18	263,974.67	0.64
合计	<b>59,091,317.34</b>		<b>86,234,835.76</b>		<b>41,298,499.37</b>	

### (二) 产品或服务的主要客户情况

公司主要从事长江流域的钢材、煤炭、矿石等大宗货物和干散货物水上运输业务，因此，公司的主要客户包括大型钢材企业、综合物流企业、工业制造类企

业以及贸易类公司。报告期内，公司前五大客户情况如下：

(1) 2015 年 1-9 月

客户名称	收入金额（元）	占营业收入比例
中国外运重庆有限公司	6,734,084.53	11.40%
上海水源国际货物运输代理有限公司	5,439,592.32	9.21%
中外运空运发展股份有限公司重庆分公司	4,527,893.53	7.66%
江苏雨花钢铁有限公司	2,769,393.36	4.69%
重庆派瑞现代物流有限公司	2,702,500.02	4.56%
<b>合计</b>	<b>22,173,463.76</b>	<b>37.52%</b>

(2) 2014 年度

客户名称	收入金额（元）	占营业收入比例
中国外运重庆有限公司	31,706,185.20	36.77%
上海钢通物流有限公司	5,787,997.41	6.71%
重庆市涪陵港务有限公司	4,275,051.26	4.96%
丹阳龙江钢铁有限公司	3,198,923.74	3.71%
马鞍山江安航运有限公司	2,751,265.08	3.19%
<b>合计</b>	<b>47,719,422.69</b>	<b>55.34%</b>

(3) 2013 年度

客户名称	收入金额（元）	占营业收入比例
中国外运重庆有限公司	8,116,340.25	19.65%
重庆锋锐建材有限公司	3,078,356.66	7.45%
中外运空运发展重庆分公司	2,716,710.40	6.58%
重庆久久物流有限责任公司	2,350,897.68	5.69%
四川长虹民生物流公司	2,102,380.22	5.09%
<b>合计</b>	<b>18,364,685.21</b>	<b>44.46%</b>

(三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

### 1、主要原材料及能源的采购

公司采购的主要原材料为船舶维修所需的零配件，采购金额相对较小。公司采购的能源主要为船舶航行需消耗的燃料油，由于公司大部分运输业务系通过委外作业方式开展，因而报告期内公司能源采购的总体金额占营业成本的比重亦相对较少。此外，近几年国内油价的价格走势相对稳定，因而公司能够较好的控制相关运营成本。

### 2、委外作业情况

由于公司自身物流作业能力无法满足客户或业务需求，存在将物流作业委托给外部合作单位或社会船舶完成的情况。报告期内，公司前五名委外对象的情况列示如下：

#### (1) 2015年1-9月

委外对象	委外支出（元）	占主营业务成本比例
惠龙易通国际物流有限公司	11,178,880.95	20.40%
泰州市通陵运输有限公司	4,772,934.54	8.71%
泰州市信诚船务有限公司南陵分公司	2,396,525.11	4.37%
重庆市通海船务有限公司	2,246,782.26	4.10%
重庆市金涛物流有限责任公司	1,917,404.42	3.50%
<b>合计</b>	<b>22,512,527.28</b>	<b>41.09%</b>

#### (2) 2014年度

委外对象	委外支出（元）	占主营业务成本比例
重庆市巨航实业有限公司	10,211,319.40	12.15%
重庆市夔峡船务有限责任公司	3,079,730.47	3.67%
泰州市通陵运输有限公司南陵分公司	2,889,830.21	3.44%
荆州市顺昌船务有限公司	2,671,603.56	3.18%
南京宇荣物流有限公司	1,882,564.35	2.24%
<b>合计</b>	<b>20,735,047.99</b>	<b>24.68%</b>

#### (3) 2013年度

委外对象	委外支出（元）	占主营业务成本比例
南城县航运公司	2,422,081.28	6.04%
鹰潭市扬帆物流有限公司	1,985,632.00	4.95%
重庆市河牛滚装船有限公司	1,969,729.73	4.91%
荆州市顺昌船务有限公司	1,594,214.84	3.97%
腾渝船务	961,580.94	2.40%
合计	8,933,238.79	22.27%

由于公司与主要外协船运公司保持多年的业务合作关系，相互之间都比较了解，加之公司在川江航线上具有良好的口碑和声誉，外协船运公司均乐于与公司进行业务合作，同时公司亦在众多的船运公司中择优选择外协船运公司。因此，公司与主要外协船运公司均保持良好的业务合作关系。

报告期内，公司外协采购占对外采购总额的比例如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年
委外作业采购额	22,512,527.28	20,735,047.99	8,933,238.79
总采购额	54,794,293.61	84,020,346.58	40,106,177.74
占比	41.09%	24.68%	22.27%

公司与主要的外协船运公司保持了多年的业务合作关系，公司对其经营状况、运输能力、诚信度等方面均比较了解。公司与前述主要的外协船运公司签订框架合作协议，在公司需要外协船运公司时，公司根据客户的运输要求，结合外协船运公司的船期和报价进行综合考虑，从中择优选择外协船运公司进行委外作业。因此，公司对外协船运公司的服务质量能够有效控制。

在川江航线上，公司凭借良好口碑和声誉以及灵活的市场营销策略，与众多的钢铁、煤炭、建材等大宗货物企业建立了稳定的业务合作关系，掌握了丰富的客户资源。同时，川江航线上船运公司数量众多，公司可以从众多的船运公司中择优选择业务合作方。公司在与外协船运公司进行业务合作时通常处于主动地位，并具有较强的议价能力。因此，公司对外协船运公司不存在依赖。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

报告期内，公司已履行和正在履行的重大合同主要包括物流服务合同、委外作业合同、采购合同、借款合同及房产租赁合同，具体情况如下：

##### （1）物流服务合同

客户名称	签订日期/ 合同期限	2013 年度	2014 年度	2015 年度	履行情况
		履行金额 (万元)	履行金额 (万元)	履行金额 (万元)	
中国外运重庆有限公司	2014.1.1- 2016.12.30	-	3,170.62	673.41	正在履行
中外运空运发展股份有限公司重庆分公司	2015.3.7- 2015.12.30	-	-	452.79	正在履行
上海钢通物流有限公司	2014.5.26	-	264.55	-	履行完毕
重庆市涪陵港务有限公司	2013.11.7	-	427.51	-	履行完毕
中国外运重庆有限公司	2013.10.15	811.63	-	-	履行完毕

注：公司为客户提供物流运输服务，一般与核心客户签订长期稳定的框架合作协议并约定服务种类，该协议不约定金额并在实际开展业务后结算。框架协议约定的期限一般为一年，并在到期后续签此类协议。

##### （2）委外作业合同

委外对象名称	签订日期/ 合同期限	2013 年度	2014 年度	2015 年度	履行情况
		履行金额 (万元)	履行金额 (万元)	履行金额 (万元)	
惠龙易通国际物流有限公司	2014.2.28	-	174.37	1,117.89	正在履行
泰州市通陵运输有限公司	2014.1.1	-	288.98	477.29	正在履行
荆州市顺昌船务有限公司	2013.1.1- 2015.12.31	159.42	267.16	57.80	正在履行
重庆市巨航实业有限公司	2014.1.1- 2014.12.31	-	1,021.13	-	履行完毕
重庆市夔峡船务有限责任公司	2014.1.1- 2014.12.31	-	307.97	-	履行完毕

注：公司的委外作业合同主要为委托社会船舶进行运输服务合同，一般与委外对象签订长期稳定的框架合作协议，该协议不约定金额并在实际发生业务后结算。

(3) 采购合同

客户名称	合同主要内容	履行金额 (万元)	合同期限/ 签订日期	履行情况
腾渝船务	购买“宁腾 888”散货船	656.77	2013.6.15	履行完毕
南京兆基实业有限公司	采购燃油油料	787.90	2013.7.9- 2014.7.8	履行完毕
南京兆基实业有限公司	采购燃油油料	742.13	2014.7.9- 2016.7.8	正在履行
中石化长江燃料有限公司南京分公司	采购燃油、润滑油等油料	669.08	2012.11.14- 2013.11.14	履行完毕
南京中燃船舶燃料有限责任公司	采购燃油、润滑油等油料	312.10	2013.1.1- 2013.12.31	履行完毕
南京中燃船舶燃料有限责任公司	采购燃油、润滑油等油料	741.73	2014.1.1- 2014.12.31	履行完毕

注：公司的采购合同主要为除委托社会船舶进行运输服务以外的采购合同，一般与供应商签订长期稳定的框架合作协议，该协议不约定金额并在实际发生业务后结算。

(4) 借款合同

借款银行	借款金额 (万元)	借款利率/年	借款期限	执行情况
中国银行南京下关支行	150.00	6.66	2013-09-30 至 2014-09-29	履行完毕
中国银行南京下关支行	150.00	8.00	2014-10-27 至 2015-10-26	履行完毕
南京银行浦口支行	60.00	8.00	2015-10-19 至 2016-04-18	正在履行
中国银行南京下关支行	200.00	同期贷款利率+浮动利率	2015-11-23 至 2016-11-19	正在履行

注：公司与中国银行南京下关支行于 2015 年 11 月 22 日签订 200 万银行贷款合同，贷款利率为人民币借款浮动利率（以全国银行间同业拆借中心贷款基础利率为定价基础），合同期限为一年。

(5) 房产租赁合同

出租方	房屋位置	面积 (m <sup>2</sup> )	年租金	租赁期限
徐东	南京市浦口区大桥北路 48 号 华东茂 C3 栋 1204-1206 室	140.01	前两年免费， 第三年开始 9.98 万元/年	2013-01-01 至 2015-12-31
徐伟	南京市浦口区大桥北路 48 号 华东茂 C3 栋 1201-1203 室	143.93	前两年免费， 第三年开始 9.98 万元/年	2013-01-01 至 2015-12-31

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）行业概况

#### 1、行业监管体制

水上运输行业的主管部门是交通运输部、海事局、国家海洋局及环境保护部等。交通运输部负责组织起草法律法规草案，制定部门规章；组织拟订并监督实施水路行业规划、政策和标准；参与拟订物流业发展战略和规划；拟订有关政策和标准并监督实施；指导水路行业有关体制改革工作。

海事局负责拟定和组织实施关于国家水上安全监督管理、防止船舶污染、船舶及海上设施检验、航海保障以及交通行业安全生产的方针、政策、法规和技术规范、标准。

国家海洋局负责起草内海、领海、毗连区、专属经济区、大陆架及其他海域涉及海域使用、海洋生态环境保护、海洋科学调查、海岛保护等法律法规、规章草案；会同有关部门组织拟订并监督实施海洋发展战略以及海洋事业发展、海洋主体功能区、海洋生态环境保护、海洋经济发展、海岛保护及无居民海岛开发利用等规划；推动完善海洋事务统筹规划和综合协调机制。

环境保护部负责建立健全环境保护基本制度。起草法律法规草案，制定部门规章；拟订并组织实施国家环境保护政策、规划；组织制定各类环境保护标准、基准和技术规范；组织编制环境功能区划；组织拟订并监督实施重点区域、流域污染防治规划和饮用水水源地环境保护规划；按国家要求会同有关部门拟订重点海域污染防治规划；参与制订国家主体功能区划。

#### 2、行业主要法律法规及政策

##### （1）行业主要法律、法规及部门规章

序号	名称	发布单位	实施时间
1	《中华人民共和国航道法》	国务院	2015/3/1
2	《国内水路运输管理规定》	交通部	2014/3/1
3	《长江水上交通肇事逃逸查处办法》	长航局	2012/9/18
4	《中华人民共和国船舶载运危险货物安全	交通部	2012/7/19

	监督管理规定》		
5	《交通运输行政执法证件管理规定》	交通部	2011/3/1
6	《港口经营管理规定》	交通部	2010/3/1
7	《中华人民共和国航运公司安全与防污染管理规定》	交通部	2008/1/1
8	《中华人民共和国航运公司安全与防污染管理规定》	交通部	2008/1/1
9	《中华人民共和国河道管理条例》	国务院	2007/12/30
10	《中华人民共和国水污染防治法实施细则》	国务院	2007/12/30
11	《中华人民共和国船舶签证管理规则》	交通部	2007/10/1
12	《中华人民共和国船员条例》	国务院	2007/9/1
13	《中华人民共和国港口法》	国务院	2004/1/1
14	《中华人民共和国内河交通安全管理条例》	国务院	2002/8/1
15	《国内水路运输经营资质管理规定》	交通部	2002/8/1
16	《危险化学品安全管理条例》	交通部	2002/1/25
17	《中华人民共和国海域使用管理法》	国务院	2002/1/1
18	《中华人民共和国船舶检验机构资质认可与管理规则》	海事局	2001/10/16
19	《房屋建筑和市政基础设施工程施工招标投标管理办法》	住建部	2001/5/31
20	《中华人民共和国海洋环境保护法》	国务院	2000/4/1
21	《水上水下施工作业通航安全管理规定》	交通部	2000/1/1
22	《建设项目环境保护管理条例》	国务院	1998/11/29
23	《中华人民共和国水路运输管理条例》	国务院	1997/12/3
24	《中华人民共和国环境噪声污染防治法》	国务院	1997/3/1
25	《中华人民共和国航标条例》	国务院	1995/12/3
26	《中华人民共和国内河避碰规则》	交通部	1992/1/1
27	《中华人民共和国环境保护法》	国务院	1989/12/26
28	《中华人民共和国海上交通安全法》	国务院	1984/1/1

## (2) 行业主要相关政策

### ① 《全国内河航道与港口布局规划》

2007年7月，交通部综合规划司发布《全国内河航道与港口布局规划》，规划重点是内河高等级航道和主要港口。内河其他等级航道、地区重要港口和一般港口由各省（自治区、直辖市）人民政府在各地内河水运规划中予以明确。规划的实施期限为2006年~2020年。按照科学发展观的要求，与水资源开发利用和综合交通网发展相协调，合理开发和有效利用水运资源，用20年左右时间，建成干支衔接、沟通海洋的高等级航道，为船舶标准化、规范化创造基础条件；与航道发展相适应，形成布局合理、功能完善、专业化和高效的港口体系。充分发挥内河水运的优势，提供畅通、高效、安全、环保的运输服务，适应流域经济社会发展和国家安全需要。远期根据流域经济社会发展要求，结合水资源开发利用，进一步扩展覆盖面，提高通达度，延伸内河水运的服务范围。

### ②《关于加快长江等内河水运发展的意见》

2011年1月，国务院以国发〔2011〕2号文件正式颁布了《关于加快长江等内河水运发展的意见》，标志着长江等内河水运发展已经上升为国家战略，作为我国内河水运主力军的长江航运迎来了加快发展的历史性战略机遇。

按照“规划指导、项目牵引、加强管理、有序推进”的原则，加快长江干线航道系统治理，全面改善通航条件。以中游荆江河段（宜昌至城陵矶段）航道治理、下游12.5米深水航道上延至南京工程为重点，全面带动长江干线航道发展迈上新台阶，力争“十二五”末基本实现《长江干线航道总体规划纲要》的发展目标。

大力发展航运交易、咨询、信息服务、金融、保险等现代航运服务业。继续推进内河航运的公司化经营，引导中小航运企业规模化、集约化发展，积极推进危险品运输的规模化、集约化经营。推动水上客运向旅游化、舒适化、客滚化方向发展，提升客运服务品质。完善江海直达、干支直达、江海转运的运输服务网络，形成直达和中转互补协调发展的格局。加强与其他运输方式的有效衔接，促进综合运输体系建设；大力发展多式联运，积极推进集装箱、大宗货物的水铁联运。鼓励港航企业延伸产业链，拓展仓储、配送、物流等服务功能，向物流经营人转变。推进港口与保税港区、保税区、物流园区和临港工业园区的有效对接和联动发展，有效降低物流成本。

### ③《关于促进航运业转型升级健康发展的若干意见》

2013年8月，交通运输部办公厅发布《关于促进航运业转型升级健康发展

的若干意见》。该文件提出我国航运业要逐步实现淘汰老旧运输船舶，优化运力结构，减少运力存量，优化船队结构；促进专业化、集约化经营；支持航运企业与货主企业加强合作，联合经营；加强市场监管，创造良好发展环境，取消一批行政许可项目；落实取消国际船舶运输经营者之间并购审核、国际船舶代理业务审批、内河船舶船员服务业务审批、承担船舶油污损害民事责任保险的商业性保险机构和互助性保险机构的确定和船舶修造、水上拆解地点确定等行政许可。

④ 《江苏交通运输现代化规划纲要（2014~2020年）》

2014年6月，江苏省政府明确要集中力量组织实施沿海开发港口功能提升、沿海产业升级、临海城镇培育、滩涂开发利用、沿海环境保护和重大载体建设等“六大行动”；同月，省政府印发了《江苏交通运输现代化规划纲要（2014~2020年）》；2014年7月，长江南京以下12.5米深水航道一期工程通过交工验收，标志着太仓至南通12.5米深水航道进入试运行阶段，56公里的“水上高速公路”是长江黄金水道建设取得的又一个重大成果，将为长江经济带建设提供强大动力。

⑤ 《国务院关于促进海运业健康发展的若干意见》

2014年9月，国务院印发《国务院关于促进海运业健康发展的若干意见》提出优化海运船队结构，建设规模适度、结构合理、技术先进的专业化船队；大力发展节能环保、经济高效船舶，积极发展原油、液化天然气、集装箱、滚装、特种运输船队，提高集装箱班轮运输国际竞争力；有序发展干散货运输船队和邮轮经济，巩固干散货运输国际优势地位，培育区域邮轮运输品牌。推动海运企业转型升级；完善海运企业治理结构，转变发展理念，创新技术、产品和服务；加快兼并重组，促进规模化、专业化经营，提升抗风险能力和国际竞争力；在做强做优海运主业的同时，适度开展多元化经营；实施“走出去”战略，鼓励中资海运企业对外投资和跨国经营；有序发展中小海运企业，促进就业。

⑥ 《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》

2014年9月，国务院印发《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》（以下简称《意见》），部署将长江经济带建设成为具有全球影响力的内河经济带、东中西互动合作的协调发展带、沿海沿江沿边全面推进的对内对外开放带和生态文明建设的先行示范带。

《意见》指出，长江是货运量位居全球内河第一的黄金水道，在区域发展总体格局中具有重要战略地位。依托黄金水道推动长江经济带发展，打造中国经济新支撑带，有利于挖掘中上游广阔腹地蕴含的巨大内需潜力，促进经济增长空间从沿海向沿江内陆拓展；有利于优化沿江产业结构和城镇化布局，推动我国经济提质增效升级；有利于形成上中下游优势互补、协作互动格局，缩小东中西部地区发展差距；有利于建设陆海双向对外开放新走廊，培育国际经济合作竞争新优势；有利于保护长江生态环境，引领全国生态文明建设；要以改革激发活力、以创新增强动力、以开放提升竞争力，依托长江黄金水道，高起点高水平建设综合交通运输体系，推动上中下游地区协调发展、沿海沿江沿边全面开放，构建横贯东西、辐射南北、通江达海、经济高效、生态良好的长江经济带。《意见》提出了七项重点任务：提升长江黄金水道功能、建设综合立体交通走廊、创新驱动促进产业转型升级、全面推进新型城镇化、培育全方位对外开放新优势、建设绿色生态廊道、创新区域协调发展体制机制。

⑦ 《长江经济带综合立体交通走廊规划（2014—2020年）》

2014年9月，国务院发布《长江经济带综合立体交通走廊规划（2014—2020年）》，提出按照全面建成小康社会的总体部署和推动长江经济带发展的战略要求，加快打造长江黄金水道，扩大交通网络规模，优化交通运输结构，强化各种运输方式衔接，提升综合运输能力，到2020年，建成横贯东西、沟通南北、通江达海、便捷高效的长江经济带综合立体交通走廊。

其中，打造长江黄金水道方面，充分发挥长江水运运能大、成本低、能耗少等优势，加快推进长江干线航道系统治理，整治浚深下游航道，有效缓解中上游瓶颈，改善支流通航条件，优化港口功能布局，加强集疏运体系建设，打造畅通、高效、平安、绿色的黄金水道；形成以上海国际航运中心为龙头、长江干线为骨干、干支流网络衔接、集疏运体系完善的长江黄金水道，高等级航道里程达到1.2万公里。

促进港口合理布局，优化港口功能，加强分工合作，积极推进专业化、规模化和现代化建设，大力发展现代航运服务业。加快上海国际航运中心、武汉长江中游航运中心、重庆长江上游航运中心和南京区域性航运物流中心建设。推进上海港、宁波—舟山港、江苏沿江港口功能提升，有序推进内河主要港口建设，完

善集装箱、大宗散货、汽车滚装及江海中转运输系统。

### 3、我国内河水运行业现状

中国内河水域丰富，流域面积在 100km 以上的河流有 5 万多条，总里程 43 万多公里，大小湖泊 900 多个，全国内河航道通航里程超过 12 万 km。内河水运是最古老的运输方式之一，是内陆腹地与沿海地区、内陆地区之间连接的重要纽带，是综合运输体系和水资源综合利用的重要组成部分。与其它运输方式相比，内河水运具有运量大、占地少、成本低、能耗小、污染少等优势。“十一五”期间是水运发展速度最快、服务能力提升最显著的五年。国际航运中心建设上升为国家战略，大陆与台湾实现了两岸海上直航。水运投资规模和基础设施能力成倍增长，港航企业经营效益显著提升。沿海港口新增通过能力 30 亿吨，是“十五”期间的 5 倍；沿海船舶运力超过 4000 万载重吨，是“十五”末的 2 倍；内河水运建设投资规模是“十五”期间的 3 倍多。

“十二五”期间是内河水运发展的重要战略机遇期。2011 年 1 月，《国务院关于加快长江等内河水运发展的意见》发布，内河水运发展上升为国家战略。2011 年 3 月，交通运输部出台了《关于贯彻落实<国务院关于长江等内河水运发展的意见>的实施意见》，提出到 2015 年，力争全国内河高等级航道达标里程比“十一五”末增加 3000 公里，港口吞吐能力增加 13 亿吨，船舶平均吨位从“十一五”末的 450 吨提高到 800 吨左右，同时单位运输成本较 2010 年降低 10%。预计在“十二五”期间，投向全国内河水运建设的资金将达到 2000 亿元，是“十一五”时期的两倍，其中中央投资占 450 亿元，是“十一五”时期的 2.7 倍，内河水运行业将迎来黄金发展期。

我国的内河运输主要分布在长江水系、珠江水系和京杭运河，货运量分别占全国总量的 40%、15.5%和 21.5%。其中，长江水运干线图如下：



长江是我国第一大河，干流在我国中部横贯东西，全长 6300 公里，流经 10 个省级行政区，跨三大经济地带，成为西南、华中、华东三大区交通运输大动脉。长江支流派系繁多，从南北汇入，构成我国乃至世界著名的内河水运系统，航道里程达 7 万余公里，约占全国内河通航总里程的 70%。长江水运干线，上起云南水富，下至上海长江口，全长 2838 公里，是我国唯一贯穿东、中、西部的交通大通道，是沿江经济快速发展的重要依托，长江南京至长江口通航水深由 7 米提高到 10 米，可通航 3 万吨级海轮，5 万吨级海轮可乘潮通航，第五代集装箱船和 10 万吨级散货船乘潮可进入上海港；南京至武汉可通航 5000 吨级海轮；武汉至重庆可通航 1000-1500 吨级驳船或 3000-9000 吨级船队；重庆以上可通航 500-1000 吨级船舶。

长江航运与我国经济社会发展的关系历来十分密切，长江航运对流域经济社会发展的带动优势明显。目前，沿江地区依托地理位置、资源条件等形成了更加巩固的具有区位优势产业带，在提供原材料、开展加工业、发展高新技术和服务业等方面实现有机互补。同时，日益繁荣的长江经济带对于沿江经济社会发展起到了很大的带动作用。据预测，到 2020 年长江货运量将达到 26 亿吨，而随着长江黄金水道的建设，航道、船闸的通过能力不断提高以及支持保障系统的逐步完善，长江航运在综合运输体系中将会发挥更为重要的作用。

#### 4、受益于长江经济带发展战略，行业发展空间广阔

2014 年 9 月，国务院印发《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》，其中长江经济带的战略定位为：一是依托长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群；二是做上海、武汉、重庆三大航运中心；三是推进长江中上游腹地开发；四是促进“两头”开发开放，即上海及中巴（巴基斯坦）、中印缅经

济走廊。依托这四个定位，最终拓展我国经济发展空间，形成转型升级新的支撑带。长江经济带建设战略实施可以分为三个区域层面：上海（全流域），武汉（中游发展），重庆（上游发展），以此来依托黄金水道打造新的区域发展平台。长江经济带图示如下：



长江经济带，东起上海、西至云南，涉及上海、江苏、浙江、安徽、湖北、江西、湖南、重庆、四川、云南、贵州等 9 个省及 2 个直辖市，涉及长江三角洲城市群，成渝经济区，长江中游城市群，滇中地区，黔中地区。据国家统计局数据，2013 年 11 个长江经济带覆盖省市的 GDP 总量接近 26 万亿元，占全部省（区、市）GDP 总量的 41.2%，覆盖范围占国土面积 1/5，总人口约 6 亿。

长江沿江省市 2013 年地区生产总值和 2012 年末常住人口数据



### (1) 长江黄金水道迎来历史发展机遇

2014年9月，国务院发布了《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》，规划中指出长江经济带将全面推进新型城市化发展：提升长江三角洲城市群国际竞争力，培育发展长江中游城市群，促进渝蓉城市群一体化发展，推动黔中和滇中区域性城市群发展，优化沿江城镇化格局，科学引导沿江城市发展，强化城市群交通网络建设，创新城镇化发展体制机制，目标到2020年，建成横贯东西、沟通南北、通江达海、便捷高效的长江经济带综合立体交通走廊。2014年底的中央经济工作会议也将长江经济带与“一带一路”、京津冀协同发展一同列为2015年要重点实施的三大战略。

习近平总书记指出，长江流域要加强合作，发挥内河航运作用，把全流域打造成黄金水道。李克强总理在考察上海自贸区时指出，上海是黄金水道的龙头，需要大力发展，以带动长江经济带加速发展。这也预示着，中央领导对于长江经济带的重视，未来政策将会不断出台，大力支持长江经济带的发展。

### (2) 横贯东西一体化战略势在必行

2014年“两会”期间，李克强总理在政府工作报告中勾勒出了中国区域经济发展的新棋局——“由东向西、由沿海向内地，沿大江大河和陆路交通干线，推进梯度发展”，“要依托黄金水道，建设长江经济带”也首次正式出现在政府报告之中。目前，长江经济带的具体战略定位为：具有全球影响力的内河经济带、东中西互动合作的协调发展带、沿海沿江沿边全面推进的对内对外开放带、生态文明建设的先行示范带。这预示着长江经济带建设已正式上升为国家战略。

长江是货运量位居全球内河第一的黄金水道，长江通道是我国国土空间开发最重要的东西轴线，在区域发展总体格局中具有重要战略地位。依托黄金水道推动长江经济带发展，打造中国经济新支撑带，是党中央、国务院审时度势，谋划中国经济新棋局作出的既利当前又惠长远的重大战略决策。

#### ① 长江干线货运量稳步提升

长江干线货运量从2005年到2013年在不断增加，由7.95亿吨增加到19.2亿吨，但近几年增速却在不断下降，固然有基数不断增大的因素，但一些关键位置的运力出现瓶颈是较大的影响因素。2014年三峡船闸完成货运量1.2亿吨，超出设计能力20%，葛洲坝船闸完成货运量1.18亿吨，创历史新高。

2005年-2013年长江干线货运量的变化（亿吨）



资料来源：国家统计局

目前，长江干线主要运输的物品是煤炭、金属矿石、矿建材料、非金属矿石等物品，随着国际上大宗商品价格的持续下跌，关键位置运力瓶颈的逐步释放，国内需求也将会有所上升，这将进一步增加长江干线的货运量。

### ②黄金水道有望成为经济增长新引擎

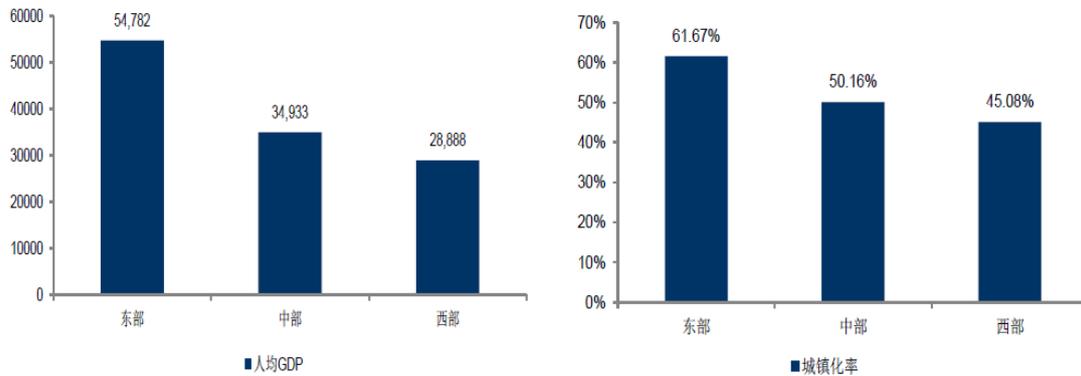
随着长江干线货运量增加，航道通航能力已出现饱和，未来随着长江经济带的发展，矛盾必将凸显，航道的修建、桥梁的改建、港口的扩建等建设也将刻不容缓。长航局确定了2020到2030年长江航运发展的总体目标，比如宜昌至城陵矶段航道水深提升至4.0米以上；城陵矶至武汉段航道水深提升至4.5米；武汉至安庆段航道水深实现6.0米初步贯通；南京至长江口河段实现12.5米深水航道贯通等，对长江黄金水道通航能力进行一次全面的升级，这将给港口、桥梁等建设带来巨大需求。

当前中国正处于发展速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期叠加阶段，经济增长面临较大的下行压力。长江经济带横贯我国腹心地带，经济腹地广阔，对于开启东部、中部和西部协同发展意义重大，不仅可以承接东部产业转移，也可以有效带动西部改革，加大力度推进对内对外开放，大力推进城镇化，让更多的农业人口有序进城，加强城际间联系，把发展潜力和空间释放出来，进而为中国经济长期持续健康发展提供支撑。

### ③东部带动中西部协同发展，长江经济带成为纽带

目前中国经济发展东部强于中西部，东部人均GDP和城镇化率均高于中西

部，为了实现区域的均衡发展，东部带动中西部一起共同发展，长江经济带可以作为纽带很好地承载这一功能。相关人均 GDP 和城镇化率情况如下所示：



资料来源：国家统计局

#### ④提升中西部城镇化率，增加二三线房地产的需求

根据国外的经验数据显示，通常城镇化率达到 70% 及以上水平，其城镇化进程才会相对趋于稳定。目前，发达国家的城镇化率一般都在 80% 左右，而在农业现代化水平、人均收入与我国相近的马来西亚、菲律宾等国，其城镇化率也达 60% 以上。相比而言，我国中部城镇化率为 50%，西部为 45%，中西部地区偏低的城镇化率距离“70%”的标准仍有相当大的差距，可见其发展空间巨大。

长江经济带的建设将带动中西部经济发展，提升当地的城镇化率，将进一步增加中西部地区的房地产需求。通常城镇化率每提高 1%，整个房地产行业将有 1.7%~1.8% 的增幅。目前，在外部经济不稳定性风险增加、出口疲软、房地产行业总体低迷的背景下，增加中西部二三线城市的房地产需求，对于稳定国内经济发展、避免硬着陆具有重要的意义。

#### ⑤城镇化推进将增加基建投资、提升居民消费水平

随着中西部地区城镇化的不断推进，农村人口进城，基础设施需要不断完善。加快构建大交通发展格局、加快信息化基础设施建设、加强能源基础设施建设、加强生态环保基础设施建设、加强教育、卫生、文化等公共服务设施建设，持续提升城镇综合服务能力，这将增加基础建设投资，带动国内经济发展。长江经济带作为带动未来中西部地区发展的重要纽带，将有巨大的发展空间。2020 年，长江经济带交通运输量预测情况如下：

指标	单位	2013年	2020年	年均增长率(%)
客运量	亿人	181	310	8.0
旅客周转量	亿人公里	15867	26320	7.5
货运量	亿吨	179	270	6.0
货物周转量	亿吨公里	68203	103910	6.2

#### ⑥对接一带一路，释放互补效应

长江经济带作为国家战略，将东中西部天然连接，利于产业梯度转移，向西可与丝绸之路经济带连接，向东与21世纪海上丝绸之路对接，具有很强的互补性。“一带一路”和长江经济带战略构建了横跨东中西部三个不同发展区域、高中低三个不同经济发展水平的区域协调发展新体系。这一新体系可以促进产业的梯度转移，形成区域内的错位竞争，在各省市区之间形成有效的协同效应，可以充分发挥区域内各自的优势，强化资源的优化配置，释放出互补效应。

长江经济带的建设将加速对接“一带一路”，为“一带一路”战略起到重要的助推作用。加强与丝绸之路经济带、21世纪海上丝绸之路的衔接互动，可使长江经济带成为横贯中西部、连接南北方的开放合作走廊。

#### ⑦促进内陆地区开放，加快内陆自贸区的落定

目前，第一批沿海自贸区已经顺利获批，为当地带来了重大的发展机遇。与沿海地区相比，内陆城市在地域优势、交通便利性、外向经济型依存度等方面存在着一定的障碍。重庆受困于荆江航道的水深限制，无法实现最经济的万吨级货轮的“江海直达”；武汉受困于自身经济体量不足与经济对外依存度较低。但随着长江经济带的发展，内陆地区开放性将增加，长江航道的修建也将为内部地区带来了更多的交通便利性；目前与沿海地区相比的劣势，未来也将得到改善，为内陆地区申报自贸区增加了筹码，将加快内陆自贸区的落定。

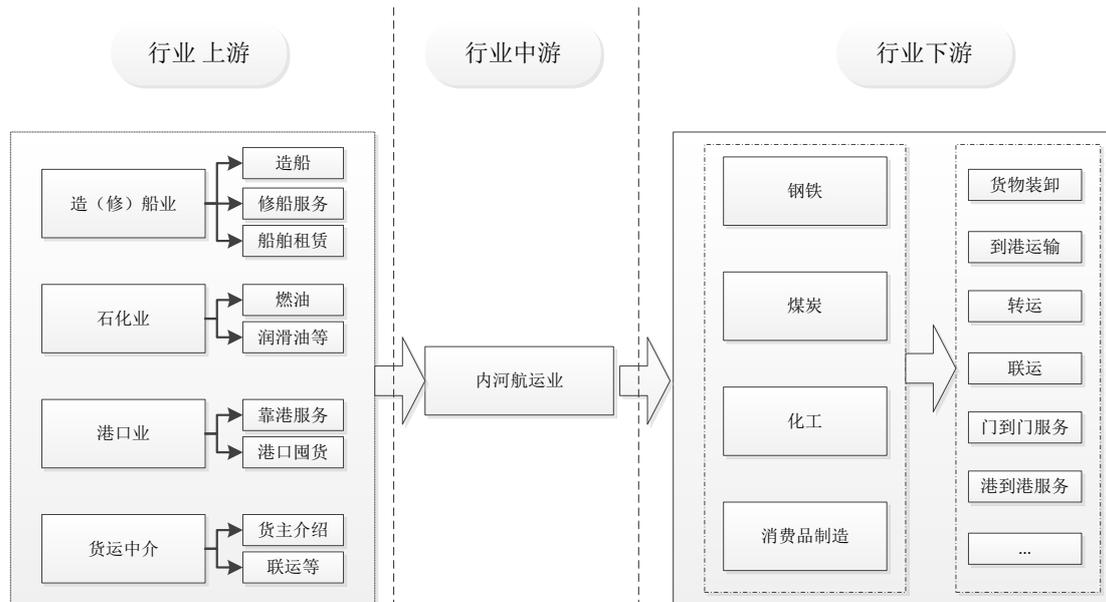
综上所述，未来长江经济带的快速发展将为相关区域内的水上运输业带来广阔的市场空间和难得的发展机遇。

### 5、与行业上下游的关系

水上运输行业属于第三方服务型行业，主要上游行业有造（修）船业、石化业、港口业以及货运中介。造（修）船业为航运提供运输所用船舶及修船服务，

石化业为航运提供燃油及发动机润滑油等，港口业为航运提供靠港装卸及囤货服务，货运中介为航运提供货运信息、联运服务等。根据提供的各类运输服务，水上运输行业的主要下游行业有钢铁、煤炭、化工、消费品制造等行业。

公司所处的细分行业为水上运输行业中的内河航运业，所提供的服务主要是面向沿长江流域各大港口、内陆企业的大宗物资水上运输。公司所处行业及上下游行业的示意图如下：



## 6、行业壁垒

水上运输行业具有较长的运营历史，是比较成熟的行业之一，相应的也逐步形成了进入水上运输行业的特定壁垒，特别是在资金方面一般航运企业均需要较强的资金支撑才可以开展运营业务，其行业的进入壁垒主要表现在以下几个方面：

### (1) 资金壁垒

水上运输行业是一个资本密集型、投资回报周期长的行业。由于船舶具有造价高的特点，航运企业需要投入大量资金才能实现并保持规模优势。由于新定船舶的交付期较长，当航运市场对船舶运量需求增加时，航运企业无法立即增加船舶数量来满足市场的需求。而当大量新增运量投放市场时，将改变航运市场的供求关系，此时，航运企业同样无法立即减少船舶数量来控制维护成本。船舶供应相对于航运需求的滞后性增加了航运企业的经营风险和整个航运行业的周期性波动，提高了对于航运企业的资金要求，同时也迫使大部分优秀航运企业采用自

有船舶与社会船舶相结合的运营方式灵活经营。此外，部分船员的高工资、部分船舶高额的维护、维修成本，也提高了航运企业的运营成本。因此，航运企业资金需求量大，存在较高的资金壁垒。

### （2）技术壁垒

我国对于航运企业的船舶技术状况、安全管理、人员资质都有一定的准入要求，且国家对于航运类企业的技术、管理标准要求高于其他一般行业。这就要求从事航运业务的相关企业有较为成熟的业务技术体系及一批数量充足、质量过硬的技术、管理人员，上述技术条件要求对于新进入企业从事航运业务构成一定阻碍。

### （3）人才壁垒

船员的足额、合理配备是保障船舶安全运行、停泊和作业的重要因素。船员的素质高低将决定船舶的运行效率和运行安全。为此，我国制定了《中华人民共和国船舶最低安全配员规则》，要求船舶在航行期间内，必须综合考虑船舶的种类、吨位、技术状况、主推进动力装置功率、航区、航程、航行时间、通航环境和船员值班、休息制度等因素来确定船员构成和数量，且数量不得低于船舶最低安全配员数额。目前船员劳务市场中，高级船员相对短缺，且培养周期长、成本高，因此中短期内存在船员尤其是高级船员供不应求的局面，这对于新进入企业从事航运业务构成较大的障碍。为此，诸多航运企业都会采用外聘船员的方式补充自有船员队伍，完善人才配备。

### （4）客户资源壁垒

由于水上运输行业中航运企业的退出成本很高，因而航运企业需要维护长期稳定的大客户资源作为其业务量的重要支撑，在一定程度上规避行业系统性风险。因此，无法在短期内取得长期稳定的客户资源，是新进入企业在水上运输行业立足的重要障碍。

## 7、影响行业发展的重要因素

### （1）有利因素

#### ①国家产业政策的积极扶持

针对水上运输行业尤其是长江内河航运业，国家在产业政策上给予了巨大支持。2011年1月，国务院以国发〔2011〕2号文件正式颁布了《关于加快长江等

内河水运发展的意见》，标志着长江等内河水运发展已经上升为国家战略。交通运输部办公厅于 2013 年 8 月对外发布《关于促进航运业转型升级健康发展的若干意见》，指出我国航运业要逐步优化运力结构，减少运力存量，优化船队结构，促进专业化、集约化经营，支持航运企业与货主企业加强合作，联合经营等。2014 年 9 月，国务院印发《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》指出，将长江经济带建设成为具有全球影响力的内河经济带、东中西互动合作的协调发展带、沿海沿江沿边全面推进的对内对外开放带和生态文明建设的先行示范带。同月，国务院发布《长江经济带综合立体交通走廊规划（2014—2020 年）》提出，按照全面建成小康社会的总体部署和推动长江经济带发展的战略要求，加快打造长江黄金水道，扩大交通网络规模，优化交通运输结构，强化各种运输方式衔接，提升综合运输能力，到 2020 年，建成横贯东西、沟通南北、通江达海、便捷高效的长江经济带综合立体交通走廊。

### ②国内经济的持续发展派生于散货运输的持续需求

根据国民经济“十二五”发展预期，GDP 将年均增长 7%，城市化率将从 47.5% 提高到 51.5%，外贸进出口将保持 8% 左右的年均增长速度，交通客货运输需求将保持持续增长态势。预计到“十二五”末，沿海港口货物吞吐量达到 78 亿吨；内河货运量达到 38.5 亿吨。

从煤炭、铁矿石等大宗原材料干散货的需求来看，我国沿海火电装机容量逐年上升，电煤需求稳定上升，预计在未来较长时期内，以煤炭为主要能源的供应方式不会改变，这将会加大对内陆煤炭通过内河航道运输的需求；在铁矿石的需求方面，虽然我国是钢铁生产大国，但 50% 以上的铁矿石长期以来依赖于进口，随着进口量的增加，铁矿石国内沿海中转量亦将增加，进而将有力促进沿海干散货运输转运至内河航运的市场需求。

### ③港航基础设施建设步伐加快

在发展现代航运业的过程中，港口以其大进大出的集疏运能力和在信息网络中的枢纽作用，成为现代航运发展的主导和重点。近年来，我国内河港口建设步伐大大加快，重要港口枢纽迅速发展，为内河干散货运输奠定了坚实的基础。2004 年~2013 年我国内河港口发展的相关数据如下：

2004年-2013年内河港口泊位数



2004年-2013年内河主要港口码头长度



2004年-2013年内河主要港口万吨级泊位数



2004年-2013年南京港口万吨级泊位数



数据来源：国家统计局

## (2) 不利因素

### ① 市场存在波动性

水上运输行业与国内、国际经济与贸易形势紧密相关，市场需求存在周期性和季节性波动。当国内和国际经济形势高涨时，航运市场需求随之上升；若国内与国际经济增长放缓，则航运市场需求将受到影响。由于国内及国际经济的未来趋势很难准确判断和把握，因此，航运企业很难完全规避上述市场波动带来的冲击，这对于航运企业的持续良好运营将产生一定的影响。

### ② 营运成本上升

随着国内人力资源成本的上涨，水上运输行业的船员、管理员工资水平不断攀升，增大了行业的运营成本；另外，造箱和租箱价格的增加、港口作业及内陆运输成本的上升，亦将使得水上运输行业面临营运成本不断上升的考验。

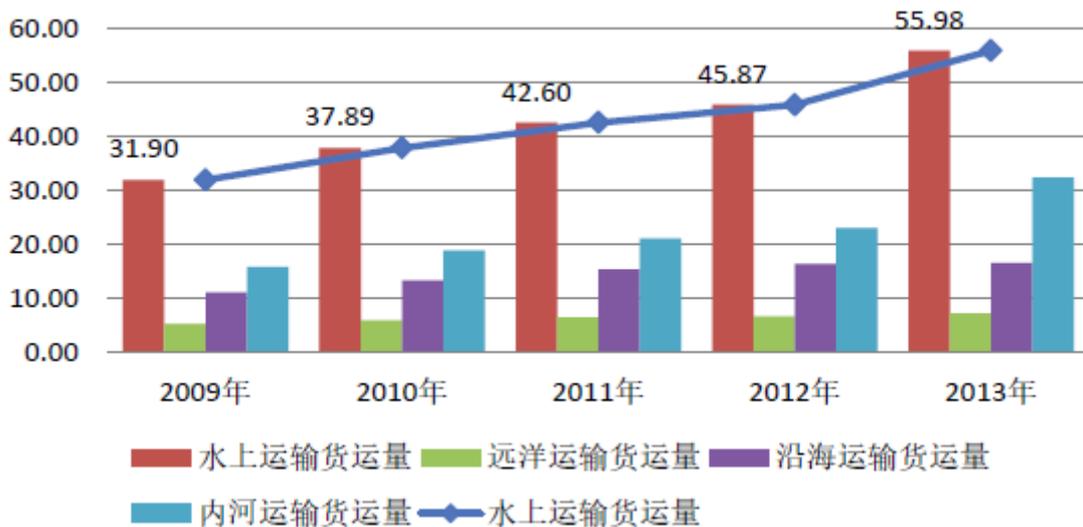
### ③ 行业竞争激烈

目前，我国航运企业特别是中小型航运企业众多，除少数几家中央大型航运企业集团外，其他航运企业尤其是内河及沿海航运企业面临的竞争十分激烈。此外，随着我国水上运输行业未来的逐步对外开放，航运市场将可能出现更加激烈的竞争局面。

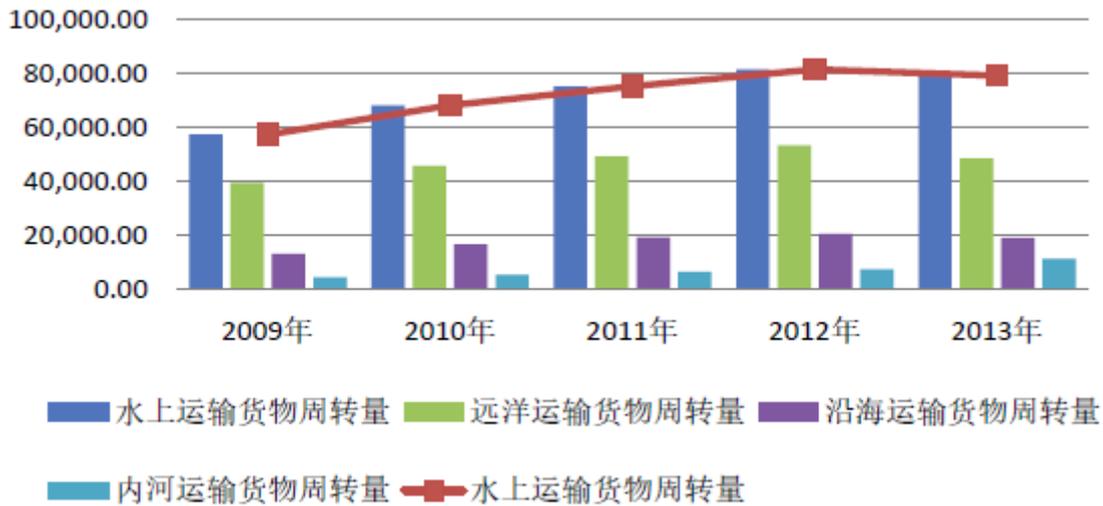
## （二）市场规模

随着世界经济继续缓慢复苏，同时在我国稳增长、调结构、促改革、惠民生的决策部署背景下，我国经济运行总体保持平稳增长，物流运输总体需求亦保持平稳增长。其中，近年来全国水上货运量、货物周转量、港口货物吞吐量仍总体上保持增长。2009年~2013年，我国水上货物运输行业的具体规模情况如下图所示：（数据来源于国家统计局或交通运输行业发展统计公报）

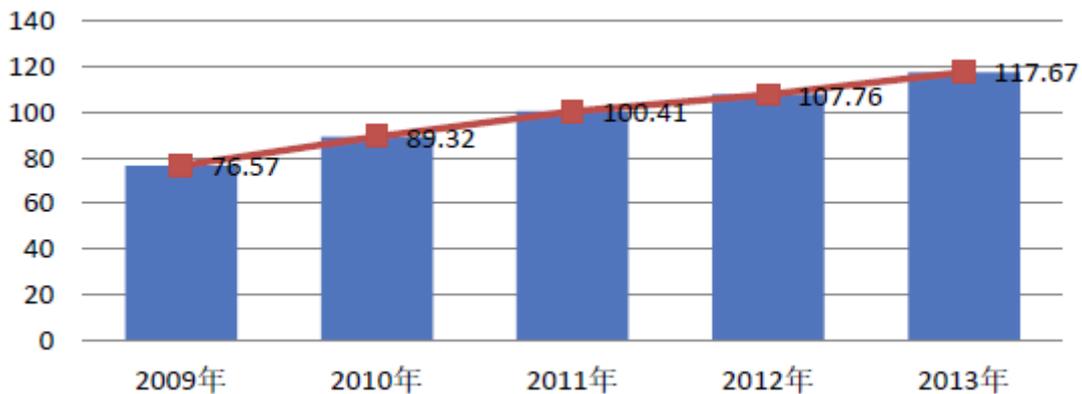
水上运输货运量（亿吨）



水上运输货物周转量（亿吨公里）



全国主要港口货物吞吐量（亿吨）



### （三）基本风险特征

#### 1、航运市场周期性波动风险

航运业是与国际贸易和国内经济发展密切相关的行业。国际和国内经济以及全球贸易量周期性的波动，对航运业产生周期性的影响。公司主要从事长江流域的内河干散货运输，受全球贸易和国内经济发展周期性波动的影响较大。目前国内、国际经济形势依然错综复杂，世界经济已进入一个较长时期的低速增长期，部分新兴经济体经济下行压力较大，国内经济继续处于转型时期，公司经营仍将面临经济形势的不确定性。受宏观经济形势影响，虽然航运市场需求总体将继续温和增长，但是运力过剩局面短期内难有根本性改变，预计航运市场复苏仍将是一个比较缓慢的过程。

## 2、行业竞争风险

本公司所经营的干散货运输业务竞争比较激烈。我国从事沿海干散货运输业务的航运企业众多，干散货运输公司在运价、港口的覆盖范围、服务可靠性、可利用的干散货运力、客户服务的质量、增值服务和其它客户要求等方面面临竞争。同时，航运竞争格局也在发生新的变化：一是船队发展追求规模化、大型化、网络化的趋势业已形成，联盟合作日益紧密，促使行业竞争日益加剧；二是货主、融资租赁等机构跨界抢滩，行业挤压效应日益凸显。公司目前所经营的干散货运输业务在可预期的未来将持续存在竞争压力，可能导致运价或运量波动，从而影响本公司的财务状况和经营业绩。

## 3、船舶航行风险及不可抗力风险

航运业属于风险程度较高的行业。船舶在海上运行时，受到多种海上特殊风险和人为因素的影响，恶劣天气、船舶碰撞、搁浅、火灾、机械故障、人为错误和渗漏引致的污染等都可能造成海事财产和人员的伤亡损失，这些风险可能对业务运营造成影响，给公司带来损失。此外，地震、台风等自然灾害以及恐怖事件、战争和罢工等都可能对业务运营造成影响，给公司带来损失。

## 4、财务风险

由于水上运输行业属于资金密集型行业，公司为扩大经营规模，在购置相应营运船舶时，所需投入的资金量相对较大。而目前公司的融资渠道较为单一，因此，公司在购置相应运输工具时存在的融资限制以及还款安排问题，可能对公司造成一定的财务风险。

## 5、委外作业风险

报告期内，公司自有船舶运力较小，主要以委托社会船舶运输为主。2013年、2014年、2015年1-9月公司租船运输的收入占本公司营业收入的比例分别为92.00%、90.00%和90.50%，占比较高。委托社会船舶运输虽然可以为公司节约大量购置船舶的资金，提高净资产收益率，但也给公司在运力的统一调度方面带来不利影响，存在不能及时满足客户运输需求的风险。

## 6、控制不当风险

公司实际控制人徐厚祥、徐东、徐伟父子 3 人持有公司 100% 的股份，虽然公司已制订了完善的内部控制制度，公司法人治理结构健全有效，但是公司实际控制人仍可以利用其持股优势，通过行使表决权直接或间接影响公司对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等事项的决策结果，公司决策存在偏离小股东最佳利益目标的可能性。公司存在实际控制人控制不当的风险。

## 7、宏观经济波动和国家产业政策变化的风险

公司作为钢材、煤炭、矿石等大宗物流提供商，易受宏观产业政策的影响。如果宏观经济及国家政策影响该类行业增速减缓或进入下行周期，社会消费能力下降，国内制造业、贸易行业都将出现下滑从而影响对整个物流行业的运输需求，可能对公司的经营造成不利影响。

### （四）行业竞争格局

#### 1、公司在行业中的竞争地位

公司所处的细分行业为水上运输行业中的内河航运业。我国内河航运业企业约有 5000 多家，除中外运长航集团等少数几家中央大型航运企业集团外，主要由中小型航运企业构成；内河航运企业拥有的船型参差不齐，平均运力约 3000 吨。总体而言，我国内河航运业具有平均吨位小、专业水平低、经营业务较为单一的特点，伴随近些年运价持续低迷、人力成本持续上涨等因素，内河运输企业的盈利能力总体上相对较弱。

公司凭借多年的诚信经营、深厚的专业能力、丰富的实务经验、强大的资源整合能力以及勤恳的敬业精神，目前已发展成为拥有自有船舶运力 5000 吨以上、销售收入近亿元并具备一定盈利能力的中小型内河航运企业，是江苏省内河航运业的优势企业之一；尤其在川江航线上，公司是江苏省内市场最具竞争力的航运企业之一，其市场份额占有率位居前列，在区域市场具有较高的品牌影响力。

未来，随着公司业务规模的不断扩张，进一步整合客户、第三方物流供应商等资源，并对接资本市场后，公司将进一步提升综合竞争实力，获取更大的市场份额占有率。

#### 2、公司竞争优势与劣势

##### （1）竞争优势

### ①管理团队和员工队伍优势

公司拥有经验丰富的、资深的专业管理团队，绝大部分董事、高级管理人员在水上运输行业积累了深厚的专业知识与丰富的实务经验，对水上运输行业的市场特点具有深刻的理解。同时，在公司管理层高度重视员工队伍培养的基础上，公司已拥有一支专业素养高、敬业精神好、团队凝聚力强、人员长期稳定的优秀员工队伍。对于新员工的招聘，公司须通过严格的面试选拔程序；一旦员工被公司选择录用，将参加长达3个月周期的规范岗前培训，以保证其能够迅速掌握相关业务知识，履行相应工作职责。对于员工管理方面，公司制订了员工岗位职责、员工行为手册、以及奖惩分明的员工激励考核管理制度，能够有效激发员工敬业爱岗的工作热情，使公司效益与个人利益很好地结合。对于专业管理方面，公司配备了专业的信息收集和市场分析人员，对航运市场走势的判断和分析能力较强，能够及时根据相关市场的运量、运价等信息作出合理的经营与业务决策。

总体而言，公司管理层一直秉承员工是企业经营发展基石的理念，打造了一支“平等、尊重、和谐、创新”的人才队伍，具有艰苦奋斗、拼搏进取的“宁腾精神”，为企业今后的可持续发展奠定了坚实的基础。

### ②客户资源优势

公司自成立以来，主营业务收入呈快速增长的态势，且优质客户的数量亦不断增长。公司一方面致力于与国内各大型钢材企业、综合物流企业建立长期合作关系，另一方面利用南京市的地域优势与周围港口城市的第三方物流运输企业建立良好的合作关系，以保证各类水上运输业务的顺利实施。目前，公司的优质客户包括中外运、九江湖口钢厂、芜湖新兴铸管、铜陵富鑫钢铁、马钢集团、雨花钢铁、淮钢特钢、申特钢铁等大型钢材企业、综合物流企业；同时，经过多年的经营发展以及与优质客户保持的良好合作关系，公司在长江经济带区域内钢材、煤炭、矿石等货品的水上运输领域具有较高的知名度。上述核心客户资源优势将有利于公司未来进一步发展壮大。

### ③第三方物流资源整合能力优势

公司自成立以来，始终遵循第三方物流管理理念，对传统航运业经营模式进行了大胆创新，通过期租、长期合作、航次租用等多种形式对社会货运船舶进行有效整合。公司始终以诚信为本作为企业的经营之道，通过多年的经营发展，积

累了大量的第三方物流运输企业资源，将零散的社会货运船舶进行规模化经营、品牌化运作、优质化服务、信息化管理，并以此组成大型“虚拟”航运企业，满足托运人持续、稳定、安全、快捷、多样化、个性化、低成本的运力需求。公司经营理念既满足于客户（货主），服务于第三方物流运输企业（船东），又成为港口良好的合作伙伴，实现货、船、港的多方共赢，确立了公司成为“航运货主的专职物流人，社会船舶的专业经营人，江海港口的骨干承运人”的企业目标。

目前，公司已拥有月度可调配船舶运力 20 余万吨，年货运规模达 200 万吨以上，年货运产值近亿元，形成以铁矿砂、钢材、煤炭运输为主的专业散货运输经营格局。公司凭借上述强大的第三方物流资源整合能力，在某些区域航运市场如重庆市场具有运价定价权，以此能够较好地保证公司业务运营的经济效益。

#### ④机制灵活优势

与国有物流运输企业、外资物流运输企业的经营机制相比，由于公司为民营企业，因而经营机制更加灵活。公司实施“自筹资金、自愿组合、自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展”的经营机制，能够自主运用资金、场地、设备、劳动力、技术等生产要素，掌握业务运营的主动权。所有权与经营权的一体化，使公司在市场运作、成本控制、经营管理等方面均更为灵活，因此，公司的业务流程效率较高，经营决策效率较高，对市场的需求反应速度更快，能更好地适应不断变化的市场状况。

### （2）竞争劣势

#### ①业务扩张带来的资金规模限制

公司业务规模的持续快速增长需要有更多的资金投入来维持，针对公司所处行业而言，流动资金的需求更多体现在业务运营中所产生的各种垫付费用，如订舱费、运输费等费用。公司自成立以来，主要依靠自我积累进行经营发展。近年来，公司业务规模增长速度受资金实力制约的影响日益明显，有限的自我积累不仅限制了公司对物流运输设备设施的投入，也制约了营运资金不断增加的需要。

#### ②业务规模与盈利能力有待提高

目前，公司的业务规模、盈利能力与大型综合物流企业相比，仍相对较小、较弱，未能实现较好的业务规模效应。未来，公司亟需进一步提高业务规模与盈利能力，以增强公司的抗风险能力。

### 3、公司采取的竞争策略及应对措施

#### (1) 以新三板挂牌企业的要求规范公司治理与运营

公司正在积极筹备申请挂牌新三板事宜，并将按照新三板企业的相关要求严格规范公司治理结构，进一步加强内部控制，不断提高企业知名度，并通过新三板平台改善公司此前较为单一的融资渠道问题，使公司的综合实力迈上新的台阶。

#### (2) 通过创新业务模式带来业绩新增长点

公司将在现有物流运输业务的基础上，探索新的业务模式，将传统物流业务与新兴物流业务更好地融合。公司拟在登陆新三板并进行定向融资后，进一步提高公司业务运营的信息化水平，并开拓电商物流、物流金融等新兴业务模式，以减少传统物流业务易受波动给公司带来的潜在经营风险。

#### (3) 实施区域品牌化战略

公司拟大力实施区域品牌化战略，即通过提供差异化、优质的物流运输服务，牢牢稳固主要客户群体，形成良好的品牌影响力，并以此品牌化战略在长江经济带各主要区域市场进行辐射与渗透。

#### (4) 与大型综合物流企业开展战略合作

公司将进一步加强与大型综合物流企业的战略合作，通常大型综合物流企业的抗风险能力较强，因此，与实力雄厚的综合物流企业结成互利共赢的战略合作关系至关重要，同时亦能够不断增强公司的抗风险能力。目前，地处长江经济带区域的大型综合物流企业较多采用业务外包形式，但该类企业对于物流外包合作伙伴的筛选也颇为严格。随着公司未来经营规模的不断扩大以及成功登陆新三板，公司将能够强化自身条件基础，与大型综合物流企业开展各类物流运输业务的战略合作。

## 第三节 公司治理

### 一、三会建立健全及运行情况

有限公司阶段，由于公司规模较小，公司未设立董事会、监事会，设 1 名执行董事和 1 名监事。2015 年 7 月，宁腾国际完成股份制改制，进一步完善了各项内部管理和控制制度，形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、管理层在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构，经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。

公司按照《公司法》和公司章程的规定建立了公司的基本架构：公司股东大会由全体股东组成；董事会成员为 5 人，均由公司股东大会选举产生；监事会成员 3 人，设有一名监事会主席。公司按照规范治理的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员（含总经理、财务总监和董事会秘书）等组成的公司法人治理结构，其中监事会职工代表监事的比例不低于三分之一，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《投资者关系管理制度》、《子公司管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》和《关联交易管理制度》等公司治理制度。至此，股份公司依据《公司法》和公司章程的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会和监事会制度。

报告期内，公司共召开过 11 次股东（大）会，3 次董事会会议和 1 次监事会会议。上述会议召开程序、决议内容均依据《公司法》、公司章程、“三会”议事规则等相关规定规范运行。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度的规范执行，重视加强内部规章制度的完整性以及制度执行的有效性。

#### （一）股东大会运行情况

报告期内，公司股东（大）会均规范运作，截至本公开转让说明书签署日，公司累计召开 11 次股东（大）会，具体情况如下：

序号	届数	时间	审议内容
1	2013 年第一次临时股东大会	2013 年 4 月 26 日	审议宁腾有限增加注册资本等议案

2	2013年第二次临时股东大会	2013年5月28日	审议收购“宁腾888”轮船等议案
3	2013年第三次临时股东大会	2013年6月26日	审议宁腾有限更名等议案
4	2013年第四次临时股东大会	2013年7月25日	审议宁腾国际股权转让等议案
5	2015年第一次临时股东大会	2015年3月5日	审议股东增加投资款、全资收购物流新美股权等议案
6	2015年第二次临时股东大会	2015年4月1日	审议宁腾国际整体变更为股份公司等议案
7	2015年第三次临时股东大会	2015年5月6日	审议宁腾国际住所变更的议案
8	2015年第四次临时股东大会	2015年5月20日	审议宁腾国际审计、评估报告等议案
9	创立大会暨第一次临时股东大会	2015年6月10日	审议宁腾物流章程等议案
10	2015年第二次临时股东大会	2015年8月25日	审议公司申请进入江苏股权交易中心挂牌等议案
11	2015年第三次临时股东大会	2015年11月20日	审议公司申请进入全国股转系统公司挂牌等议案

上述会议均严格按照公司章程、《股东大会议事规则》等制度的要求对相关事项做出决策，在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规、公司章程及股东大会议事规则等相关规定。

## （二）董事会运行情况

报告期内，公司董事会均规范运作，截至本公开转让说明书签署日，公司累计召开了3次董事会会议，具体情况如下：

序号	会议名称	时间	审议内容
1	第一届董事会第一次会议	2015年6月10日	审议选举董事长等议案
2	第一届董事会第二次会议	2015年7月25日	审议公司在江苏省股权交易中心挂牌等议案
3	第一届董事会第三次会议	2015年11月15日	审议公司在全国股转系统公司挂牌等议案

公司董事会严格按照公司章程、《董事会议事规则》等制度的要求对相关事项做出决策，规范运作，会议召开、决议的内容及签署符合相关制度要求，公司

董事严格按照公司章程和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务，不存在违反《公司法》、公司章程及相关制度等要求行使职权的行为。

### （三）监事会运行情况

报告期内，公司监事会均规范运作。截至本公开转让说明书签署日，公司监事累计召开了 1 次会议，具体情况如下：

序号	会议名称	时间	审议内容
1	第一届监事会第一次会议	2015 年 6 月 10 日	审议公司选举监事主席等议案

公司监事会严格按照公司章程、《监事会议事规则》等制度的要求对相关事项做出决策，会议召开、决议的内容及签署符合相关制度要求，规范运作，公司监事严格按照公司章程和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务，不存在违反《公司法》、公司章程及相关制度等要求行使职权的行为。

## 二、公司董事会对公司治理机制的评估意见

### （一）董事会对公司治理机制的讨论

公司董事会对公司现有的治理机制进行了充分的讨论和评估，公司现有治理机制能够给所有股东提供合适的保护；能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利；公司建立了较为完善的投资者关系管理制度、纠纷解决机制以及关联股东和董事回避制度以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。股份公司设立以来，公司已完善法人治理结构，分别设立股东大会、董事会和监事会，并规定了相应的议事规则，建立健全了法人治理制度。公司章程增加了纠纷解决机制，股东大会决议通过了《子公司管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》和《投资者关系管理制度》等。

报告期内，公司共召开过11次股东大会、3次董事会会议与1次监事会会议。各次会议均按照章程规定提前发布通知、按时召开会议；会议文件完整，会议记录要件齐备，并由专人负责归档保存公司；各次会议记录均正常签署；各次会议决议均得到了严格执行。董事会、监事会也均正常发挥各自管理、监督作用。

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为现有公司治理机制注重保护股东权益，能给公司的中小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司各内部机构和法人治理机构的成员符合《公司法》的任职要求，公司股东大会和董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，各内部组织机构也密切合作、有效制衡，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定履行职责，以确保有效地实施《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》和《投资者关系管理制度》等制度，切实有效地保证中小股东的利益。

## 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚的情况

公司最近两年除因违法发票保管规定被税务部门罚款100元之外，未发生其因违法、违规行为而受到国家行政机关或行业主管部门处罚的情形；公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## 四、公司独立性

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

### （一）业务独立性

公司具有独立的办公经营场所、完整的业务流程和独立销售和后勤支持等业务部门。公司从服务体系构建到后勤支持、业务开展和市场销售，均拥有独立的经营决策权和实施权，形成了独立且运行有效的销售、后勤支持等运营体系，具有面向市场独立经营的能力。公司设立了营运部、业务部、行政人力资源部、财务部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责、权、利，形成了互相制衡的机制。公司能够进

行独立采购和销售工作。公司不存在影响公司独立性的重大或频繁的显失公允的关联交易，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业均未从事与公司具有同业竞争的业务。公司在业务上独立于公司股东、股东控制的企业及其他关联方。

## （二）资产独立性

公司及其前身有限公司设立及历次增资时，各股东出资均已足额到位。公司具有公司业务运营所需的独立的固定资产、知识产权。核心业务人员及股东个人名下未持有与公司业务相关的知识产权。

## （三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和公司章程的规定，公司的总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务。公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均专职在公司工作并领薪。公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等制度。公司依法独立与员工签署劳动合同及保密协议，公司员工的劳动人事、工资报酬和相应的社会保障待遇完全独立管理。

## （四）财务独立性

公司设有独立的财务会计部门，制定了规范的财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，配备了专职的财务人员，能够独立做出财务决策。根据中国人民银行营业管理部核发的“J3010019473505”号《开户许可证》，公司独立在中国工商银行南京市广州路分理处开立基本账户。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司目前持有江苏省南京市国家税务局和江苏省南京市地方税务局核发的“苏地税字32011367491321X”《税务登记证》，公司依法独立纳税，独立核算。

## （五）机构独立性

根据公司章程，公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立运作，依法行使各自职权；公司建立了完善的组织结构，拥有独立完整的销售、后勤支持系统；公司与实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同、混合

经营及合署办公等情况。

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

## 五、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的业务情况

报告期内，控股股东、实际控制人曾经控制的其他企业包括新美物流、傲江货运和腾渝船务 3 家公司，具体情况如下。

#### 1、新美物流

新美物流的具体情况参见本公开转让说明书第一节“公司概况”之“六、公司控股子公司、参股公司情况”部分内容。

#### 2、傲江货运

傲江货运成立于 2010 年 5 月，注册资本为 50 万元，法定代表人为徐东；经营范围为“公路货运代理服务”。

傲江货运成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐东	35.00	70.00
2	江淋	15.00	30.00
合计		<b>50.00</b>	<b>100.00</b>

2010 年 11 月，傲江货运在原经营范围基础上增加“船舶代理、货物运输代理”业务。由此，傲江货运在主营业务上与公司存在部分重合，存在潜在同业竞争的情形。

为避免傲江货运与公司之间潜在的同业竞争，2015 年 3 月，傲江货运股东会通过决议，同意徐东、江淋将其持有的傲江货运 70%、30% 的股权分别转让给徐发海、熊学荣。同月，徐东、江淋分别与徐发海、熊学荣签订了股权转让协议并办理了股权转让的工商变更登记。股权转让完成后，傲江货运不再是公司的关联方，与公司不构成同业竞争。

### 3、腾渝船务

腾渝船务成立于 2011 年 5 月，注册资本为 108 万元，法定代表人为徐伟；经营范围为“船舶管理；船舶租赁；船舶信息咨询”。

腾渝船务成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐伟	55.08	51.00
2	徐君	52.92	49.00
合计		<b>108.00</b>	<b>100.00</b>

2012 年 4 月，腾渝船务在原经营范围基础上增加“长江干线及支流省际普通货船运输”业务。腾渝船务在主营业务上与公司存在部分重合，存在同业竞争的情形。

为避免腾渝船务与公司之间的同业竞争，2015 年 1 月，腾渝船务股东会通过决议，同意徐伟将其持有的腾渝船务 51% 的股权转让给熊峰。同月，徐伟与熊峰签订了股权转让协议并办理了股权转让的工商变更登记。股权转让完成后，腾渝船务不再是公司的关联方，与公司不构成同业竞争。

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人徐厚祥、徐东、徐伟除持有公司的股权外，未在其他与公司存在同业竞争的企业持有权益或兼职。公司控股股东、实际控制人徐厚祥、徐东、徐伟与公司之间不存在同业竞争情形。

#### （二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司实际控制人徐厚祥、徐东、徐伟向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“1、本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财

务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心业务人员。

2、自本承诺函签署日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及其本人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人（或本公司）及本人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的业务纳入到公司来经营；（4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

3、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心业务人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

4、若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。”

## **六、公司最近两年内关联方资金占用和关联方担保情况及相关制度安排**

### **（一）关联方资金占用和对关联方担保情况**

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，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### **（二）公司关于关联方资金占用和对关联方担保的相关制度安排**

为规范公司与关联方间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，股份公司成立后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等，同时制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等制度，《关联交易管理制度》详细规定关联方和关联交易的界定方法、关联交易回避制度、关联交易的披露等事宜。《对外担保管理制度》规定了对关联方担保应当提交给股东大会决议等事宜。

## **七、董事、监事、高级管理人员其他情况**

### （一）董事、监事、高级管理人员的持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

姓名	公司职务	持股数量（股）	持股比例（%）
徐厚祥	董事长	1,524,000.00	30.00
徐东	董事、总经理	1,524,000.00	30.00
徐伟	董事、副总经理	2,032,000.00	40.00
江淋	董事	-	-
杨金强	董事	-	-
张丽萍	监事会主席	-	-
严荣龙	监事	-	-
杨梅	监事	-	-
陈晓丽	董事会秘书	-	-
郭光花	财务总监	-	-
合计		<b>5,080,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （二）董事、监事、高级管理人员的亲属关系

公司董事徐厚祥与徐东、徐伟为父子关系；徐东与江淋系夫妻关系，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在任何亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

#### 1、《避免同业竞争承诺函》

公司董事长徐厚祥、总经理徐东、副总经理徐伟出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

#### 2、《保密协议》

董事、监事、高级管理人员及核心业务人员与公司签订了《保密协议》。

#### 3、关于诚信状况等的《书面声明》

公司董事、监事、高级管理人员均出具了书面声明，承诺最近两年未因违反国家法律、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；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情况；最近两年内不存在对所任职（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；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

#### **（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况**

截至本公开转让说明书签署日，除徐东兼任公司子公司新美物流监事外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

#### **（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情形**

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除宁腾物流之外，不存在其他对外投资，公司与董事、监事、高级管理人员不存在利益冲突的情形。

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

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受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，不存在其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况。

#### **（七）董事、监事、高级管理人员对公司持续经营有不利影响的其他情形**

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

### **八、公司董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因**

公司董事、监事、高级管理人员近两年变动的主要原因为宁腾国际改制为股份公司，为进一步完善公司法人治理结构，增加了部分董事、监事、高级管理人员。报告期内，公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

### （一）董事变动情况

报告期初，因公司规模较小，宁腾国际未设立董事会，设一名执行董事，由徐伟担任。2015年6月10日，公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会，选举徐厚祥、徐东、徐伟、江淋、杨金强5人为公司董事，组成股份公司第一届董事会。截至本公开转让说明书签署日，公司董事会成员未再发生变动。

### （二）监事变动情况

报告期初，因公司规模较小，宁腾国际未设立监事会，设一名监事，由徐东担任。2015年6月10日，公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会，选举张丽萍、严荣龙为公司监事，与职工代表监事杨梅共同组成股份公司第一届监事会。截至本公开转让说明书签署日，公司监事会成员未再发生变动。

### （三）高级管理人员变动情况

报告期初，公司设一名总经理，由徐伟担任。2015年6月10日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，聘任徐东为股份公司总经理，徐伟为副总经理；聘任郭光花为股份公司财务总监；聘任陈晓丽为股份公司董事会秘书。

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员未发生变动。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### 1、资产负债表

单位：元

资产	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	957,595.86	306,286.25	65,024.71
应收票据	100,000.00	-	-
应收账款	9,531,099.61	2,445,421.22	1,557,861.93
预付款项	819,390.25	2,427,294.92	44,200.71
其他应收款	145,713.12	76,821.00	71,926.40
其他流动资产	49,903.00	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>11,603,701.84</b>	<b>5,255,823.39</b>	<b>1,739,013.75</b>
非流动资产：			
固定资产	5,554,653.47	5,921,054.83	6,336,231.84
无形资产	27,600.02	-	-
递延所得税资产	138,847.01	32,568.97	21,444.58
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,721,100.50</b>	<b>5,953,623.80</b>	<b>6,357,676.42</b>
<b>资产总计</b>	<b>17,324,802.34</b>	<b>11,209,447.19</b>	<b>8,096,690.17</b>

#### 资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	700,000.00	700,000.00	1,500,000.00
应付票据	350,000.00	-	-

应付账款	8,762,842.77	3,874,238.51	674,983.85
预收款项	736,238.38	918,368.56	179,320.08
应付职工薪酬	103,393.43	-	-
应交税费	245,385.05	124,931.71	98,797.95
其他应付款	65,207.01	605,782.93	1,847,952.54
<b>流动负债合计</b>	<b>10,963,066.64</b>	<b>6,223,321.71</b>	<b>4,301,054.42</b>
非流动负债：			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>10,963,066.64</b>	<b>6,223,321.71</b>	<b>4,301,054.42</b>
股东权益：			
实收资本	5,080,000.00	5,080,000.00	5,080,000.00
资本公积	830,112.17	1,000,000.00	-
盈余公积	45,162.35	-	-
未分配利润	406,461.18	-1,093,874.52	-1,284,364.25
归属于母公司所有者权益合计	6,361,735.70	4,986,125.48	3,795,635.75
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,361,735.70</b>	<b>4,986,125.48</b>	<b>3,795,635.75</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>17,324,802.34</b>	<b>11,209,447.19</b>	<b>8,096,690.17</b>

## 2、 利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>59,091,317.34</b>	<b>86,234,835.76</b>	<b>41,298,499.37</b>
减：营业成本	54,794,293.61	84,020,346.58	40,106,177.74
营业税金及附加	34,483.85	102,116.86	101,430.06
销售费用	1,448,883.57	1,020,987.58	709,290.69
管理费用	1,411,653.43	801,673.08	462,369.09
财务费用	89,804.30	101,847.96	40,372.31

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
资产减值损失	425,112.14	44,497.55	60,325.49
加：投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>887,086.43</b>	<b>143,366.15</b>	<b>-181,466.01</b>
加：营业外收入	1,160.00	326,922.00	12,581.00
减：营业外支出	15.21	156.34	4,809.39
<b>三、利润总额</b>	<b>888,231.22</b>	<b>470,131.81</b>	<b>-173,694.40</b>
减：所得税费用	312,621.00	279,642.08	28,702.85
<b>四、净利润</b>	<b>575,610.22</b>	<b>190,489.73</b>	<b>-202,397.25</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2015年（1-9月）	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	57,819,718.98	95,155,672.34	43,701,750.21
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	203,127.79	370,193.62	2,109,165.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>58,022,846.77</b>	<b>95,525,865.96</b>	<b>45,810,915.72</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52,456,105.04	87,906,927.98	41,895,026.91
支付给职工以及为职工支付的现金	2,776,944.96	3,645,115.67	1,623,135.32
支付的各项税费	643,535.39	1,879,405.86	969,345.62
支付其他与经营活动有关的现金	2,144,385.35	1,838,323.24	399,153.49
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>58,020,970.74</b>	<b>95,269,772.75</b>	<b>44,886,661.34</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,876.03</b>	<b>256,093.21</b>	<b>924,254.38</b>
<b>二、投资活动产生的现</b>			

<b>现金流量:</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,956.00	118,910.00	6,586,849.00
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,069,956.00</b>	<b>118,910.00</b>	<b>6,586,849.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,069,956.00</b>	<b>-118,910.00</b>	<b>-6,586,849.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	1,800,000.00	1,000,000.00	4,000,000.00
取得借款收到的现金	-	1,500,000.00	1,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,800,000.00</b>	<b>2,500,000.00</b>	<b>5,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	2,300,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	80,610.42	95,921.67	37,535.00
支付其他与筹资活动有关的现金	350,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>430,610.42</b>	<b>2,395,921.67</b>	<b>37,535.00</b>

筹资活动产生的现金流量净额	1,369,389.58	104,078.33	5,462,465.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	301,309.61	241,261.54	-200,129.62
加：期初现金及现金等价物余额	306,286.25	65,024.71	265,154.33
六、期末现金及现金等价物余额	607,595.87	306,286.25	65,024.71

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

## 三、审计意见

公司 2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度财务报告经具有证券期货相关业务资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）会计期间

公司会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本公开转让说明书所载财务信息的会计期间为 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

### （二）记账本位币

以人民币为记账本位币。

### （三）现金及现金等价物确定标准

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

#### （四）应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

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

##### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单户余额占该项资产总额 5%以上且金额在 100 万元以上。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

##### 2、按组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
无风险组合	无风险组合具有类似信用风险特征
账龄分析法组合	单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定不同账龄应计提坏账准备的比例。
按组合计提坏账准备的计提方法	
无风险组合	不需计提坏账
账龄分析法组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

### 3、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：有确凿证据表明可收回性存在明显差异。

坏账准备的计提方法：根据应收款项未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

其他说明：如是公司关联方，则不需计提坏账准备。

## （五）固定资产

### 1、确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

### 2、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

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

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

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

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

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

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

### 3、固定资产的后续支出

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

### 4、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能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。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20.00	5.00	4.75

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
火车、轮船、机器、机械和其他生产设备	10.00-12.00	10.00	7.50-9.00
火车、轮船以外的运输工具	4.00	5.00	23.75
电子设备	3.00-5.00	5.00	19.00-31.67

## 5、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## 6、固定资产的处置

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

## 7、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的

公允价值；

(3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

在承租开始日，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，其差额作为未确认的融资费。

## (六) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

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

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

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

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

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费

用。

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目名称	使用年限	依据
傲海驳船管理系统	2年	财税[2012]27号文件

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## 3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

## 5、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

### (七) 职工薪酬

职工薪酬,是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

#### 1、短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

#### 2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保

险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

### 3、辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

### 4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## （八）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（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

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

## （九）收入

## 1、销售商品收入确认时间的确认方法

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

## 2、提供劳务收入的确认方法

### (1) 提供劳务收入确认和计量的总体原则

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

1、已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

2、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### (2) 提供运输劳务收入的具体确认标准、依据和方法

按照合同或协议的约定，提供相关货物运输服务后，货物到达客户指定的地点，获得客户方或客户授权方签收回执单，销售方根据客户方或客户授权方签收回执单作为确认收入的依据，以客户方或客户授权方签收回执单上日期作为收入确认所属期间，并在认为相关的服务收入能够收回、以及相关的成本能够可靠计量时确认收入，按协议约定的单位运价及客户方或客户授权方签字确定的实际运量计量确认货运收入并开具发票，根据实际发生与收入相匹配的成本确认为主营业务成本。

## 3、确认让渡资产使用权收入的依据

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

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确

定。

### （十）政府补助

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

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

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

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

2、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及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，可以按应收金额予以确认和计量。

### （十一）递延所得税资产和递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递

延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当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时，才确认递延所得税资产。资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

## （十二）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

本公司关联方包括但不限于：

- 1、母公司；
- 2、子公司；
- 3、受同一母公司控制的其他企业；
- 4、实施共同控制的投资方；
- 5、施加重大影响的投资方；
- 6、合营企业，包括合营企业的子公司；
- 7、联营企业，包括联营企业的子公司；
- 8、主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 9、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- 10、本公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本公司的关联方以外，根据证

监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人(包括但不限于)也属于本公司的关联方：

- 11、持有本公司 5% 以上股份的企业或者一致行动人；
- 12、直接或者间接持有本公司 5% 以上股份的个人及与其关系密切的家庭成员，上市公司监事及与其关系密切的家庭成员；
- 13、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 1、3 和 11 项情形之一的企业；
- 14、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述第 9、12 项情形之一的个人；
- 15、由上述第 9、12 和 14 项直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

### **(十三) 重要会计政策、会计估计的变更**

#### **1、会计政策变更及其对报表的影响**

本报告期公司根据 2014 年新颁布或修订的相关企业会计准则，对本公司涉及到的主要会计政策进行变更。

(1) 本公司根据《关于印发修订〈企业会计准则第 9 号-职工薪酬〉的通知》(财会[2014]8 号)，执行《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》，根据该准则的要求在财务报表中进行披露。该变更对财务报表无重大影响。

(2) 本次会计政策变更不涉及公司业务的范围，变更会计政策未对财务报表所有者权益、净利润产生影响。

#### **2、会计估计变更**

本报告期本公司主要会计估计未发生变更。

### **(十四) 其他主要会计政策、会计估计的变更**

本报告期本公司其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法未发生变更。

### **(十五) 前期差错更正**

#### **1、采取追溯重述法的前期会计差错**

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

## 2、采取未来适用法的前期会计差错

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

## 五、报告期主要财务数据及财务指标分析

### （一）营业收入和营业成本、毛利率情况

#### 1、营业收入确认原则

公司主要从事长江流域钢材、煤炭、矿石等大宗货物和干散货物水上运输业务，其收入确认原则见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期采用的主要会计政策和会计估计”中所述。

公司两种模式下收入具体确认原则如下：

公司收入类别按照承运船舶的所有权归属分为自有船舶运输和社会船舶运输。报告期内，公司对自有船舶运输和社会船舶运输的收入确认方式相同：公司根据客户方或客户授权方签收回执单作为确认收入的依据；收入确认时点为服务收入金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业以及相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时确认收入，即取得相关客户方或客户授权方签收回执单时确认收入，以客户方或客户授权方签收回执单上日期作为收入确认所属期间。

公司的社会船舶运输的终端客户群体主要分为三大类：一、工业制造类企业，该部分客户群体每年与公司发生的交易数额较大；二、其他综合物流企业，由于受其他综合物流企业自有线路的运输范围主要局限于江道、河道以外的海运等的运输和其他原因的影响，对于内河运输、江河运输的部分业务，通常委托于内陆河运物流公司来完成。三、贸易类及其他代理商，该部分业务主要是物流代理公司将运输业务委托给公司进行承运。公司与前述客户保持了多年的业务合作关系，均和大部分优质客户签订了年度框架协议。公司与客户从签订业务订单到运输船舶到港，待卸货验收后由客户或客户指定第三方签收后，确认其收入，其收入真实、准确、完整。

#### 2、营业收入的构成

报告期内，公司的营业收入构成情况具体如下表所示：

单位：元

收入类别	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	59,091,317.34	100.00	86,234,835.76	100.00	41,298,499.37	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>59,091,317.34</b>	<b>100.00</b>	<b>86,234,835.76</b>	<b>100.00</b>	<b>41,298,499.37</b>	<b>100.00</b>

公司报告期内营业收入全部来自于主营业务收入，主营业务收入具体构成如下：

单位：元

收入类别	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
自有船舶运输	5,611,319.52	9.50	8,498,536.25	10.00	3,500,287.30	8.00
社会船舶运输	53,479,997.82	90.50	77,736,299.51	90.00	37,798,212.07	92.00
<b>合计</b>	<b>59,091,317.34</b>	<b>100.00</b>	<b>86,234,835.76</b>	<b>100.00</b>	<b>41,298,499.37</b>	<b>100.00</b>

公司主营沿海、长江及内河各港口间的货物运输，重点对象为各大钢铁企业、矿业公司、贸易商，公司通过承接上游货主的委托，采取联合运输、租赁船舶运输和自有船舶运输的方式为货主提供周到的“门到门”、“港到港”服务。收入类别按照承运船舶的所有权归属分为自有船舶运输和社会船舶运输。

报告期内，公司从节省购置船舶资金，降低经营风险出发，仅购置一条 5,000 吨散货船，主要依靠社会船舶进行货物运输。因此公司收入构成中以社会船舶运输业务收入为主，自有船舶运输业务收入占比较小。

公司对外承接业务优先使用自有船舶运输，即优质客户的订单优先安排自有船舶运输，当自身运力不足的情况下，公司会通过社会船舶运输的方式进行委外作业。针对利用社会船舶从事客户委托货物运输的业务，公司通常根据客户的内陆运输需求，与第三方物流运输单位开展订舱、装卸安排、承运等外包货物运输业务合作，并向其支付相应的运费或租金。基于性价比和长期性合作原

则，公司与主要第三方物流运输单位通过签订框架协议的方式，建立了长期合作关系，保障了业务运营所需的货运舱位和有效运力，并能够获得较优惠的运价。此外，公司根据业务需要和采购计划，定期对不同的第三方物流运输单位进行考核评审，根据优胜劣汰原则对其进行选择。鉴于此，公司对社会船舶的选择不具有独占性，亦不存在对主要社会船舶的重大依赖。

### 3、主营业务收入按客户所在地区分类

单位：元

地区名称	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
西南地区	32,108,710.39	54.34	50,742,081.15	58.84	32,489,561.99	78.70
华东地区	20,411,181.54	34.54	32,743,723.68	37.97	8,544,962.71	20.70
华北地区	3,441,767.12	5.83	1,497,842.53	1.74	-	-
华中地区	2,578,897.55	4.36	1,091,782.09	1.27	-	-
华南地区	550,760.74	0.93	159,406.31	0.18	263,974.67	0.64
<b>合计</b>	<b>59,091,317.34</b>	<b>100.00</b>	<b>86,234,835.76</b>	<b>100.00</b>	<b>41,298,499.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要是在长江上游地区和长江下游地区进行往返大宗商品的运输，因而公司业务主要集中分布在长江上游的西南地区和长江下游的华东地区。

### 4、营业成本的构成

报告期内，公司的营业成本构成如下：

单位：元

成本类别	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	比例 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务成本	54,794,293.61	100.00	84,020,346.58	100.00	40,106,177.74	100.00
其他业务成本			-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>54,794,293.61</b>	<b>100.00</b>	<b>84,020,346.58</b>	<b>100.00</b>	<b>40,106,177.74</b>	<b>100.00</b>

报告期内，营业成本全部来自于主营业务成本，主营业务成本具体构成如下：

成本类别	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	比例 (%)
自有船舶运输	4,688,374.77	8.56	7,608,739.50	9.06	3,147,108.31	7.85
社会船舶运输	50,105,918.84	91.44	76,411,607.08	90.94	36,959,069.43	92.15
<b>合计</b>	<b>54,794,293.61</b>	<b>100.00</b>	<b>84,020,346.58</b>	<b>100.00</b>	<b>40,106,177.74</b>	<b>100.00</b>

报告期内，因公司营业收入主要以社会船舶运输收入为主，自有船舶运输较少，故公司营业成本亦以社会船舶运输成本为主，自有船舶运输成本占比较小，与公司的业务模式相匹配。

#### 5、主营业务成本按客户所在地区分类

地区名称	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	比率 (%)	金额	比率 (%)	金额	比率 (%)
西南地区	29,849,690.85	54.48	49,447,684.45	58.85	31,550,883.69	78.67
华东地区	18,840,215.55	34.38	31,894,449.32	37.96	8,298,840.55	20.69
华北地区	3,206,770.65	5.85	1,459,016.96	1.74	--	--
华中地区	2,384,493.20	4.35	1,063,482.01	1.27	--	--
华南地区	513,123.36	0.94	155,713.84	0.19	256,453.50	0.64
<b>合计</b>	<b>54,794,293.61</b>	<b>100.00</b>	<b>84,020,346.58</b>	<b>100.00</b>	<b>40,106,177.74</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务成本按客户所在地区分，主要集中在西南地区和华东地区，这与公司的营业收入集中在这两个地区相匹配。

#### 6、毛利率分析

(1) 报告期内，公司毛利构成和毛利率情况及分析如下：

项目	2015年1-9月	2014年	2013年

	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
自有船舶	922,944.75	16.45	889,796.75	10.47	353,178.99	10.09
社会船舶	3,374,078.98	6.31	1,324,692.43	1.70	839,142.64	2.22
综合毛利率	4,297,023.73	7.27	2,214,489.18	2.57	1,192,321.63	2.89

报告期内，公司自有船舶运输业务毛利率分别为10.09%、10.47%和16.45%，社会船舶运输业务毛利率分别为2.22%、1.70%和6.31%。公司自有船舶运输业务毛利率明显高于社会船舶运输业务毛利率。公司自有船舶运输业务毛利率高的原因主要有两点：其一为公司将毛利较高的优质业务优先安排公司自有的船舶进行承运；其二是社会船舶参与公司的运输业务，投入较大，公司需给予社会船舶一定的利润空间；受前述两个因素的叠加影响，故社会船舶运输业务毛利率较低。

报告期内，公司综合毛利率分别为2.89%、2.57%和7.27%，其中2015年1-9月毛利率较2013年度和2014年度增幅较大，主要原因有：其一是公司所处行业受国家宏观调控及产业结构调整的影响，大宗商品需求下降，因而造成整个社会运力的相对过剩、货少船多的局面。然而，公司掌握较多的客户资源，由于拥有的货源较多，对社会船舶的议价能力较往年明显增强；其二是受益于国家燃油价格下跌的影响，从而导致船舶燃油油价成本有所降低。

## (2) 结合成本构成的毛利率分析

报告期内，公司船舶运输成本构成及占比情况列示如下：

单位：元

项目	2015年(1-9月)		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>自有船舶运输成本</b>						
停泊制单费	6,581.00	0.14%	-	0.00%	-	0.00%
货运保险费	57,357.50	3.36%	76,235.27	1.00%	19,585.87	0.62%
装卸费	634,037.12	13.52%	832,672.80	10.94%	196,510.32	6.24%
燃油费	2,427,123.23	51.77%	4,934,912.55	64.86%	2,216,189.68	70.42%
港建费	335,987.75	7.17%	189,671.49	2.49%	114,133.01	3.63%

工资	686,622.74	14.65%	1,006,515.97	13.23%	354,400.65	11.26%
折旧	369,433.17	7.88%	492,577.56	6.47%	246,288.78	7.83%
船舶维修费	71,232.26	1.52%	76,153.85	1.00%	-	0.00%
小计	4,688,374.77	100%	7,608,739.50	100%	3,147,108.31	100%
社会船舶运输成本						
联运成本	46,946,067.64	93.69%	54,834,586.56	71.76%	15,525,310.42	42.01%
仓储费	-	0.00%	-	0.00%	3,500.00	0.01%
货运保险费	12,071.61	0.02%	134,364.64	0.18%	89,480.57	0.24%
装卸费	226,317.03	0.45%	1,191,335.48	1.56%	340,919.90	0.92%
燃油费	1,394,067.53	2.78%	9,526,530.95	12.47%	12,073,969.93	32.67%
租赁费	1,216,382.04	2.43%	9,169,009.52	12.00%	8,177,489.27	22.13%
港建费	83,534.15	0.17%	334,295.91	0.44%	242,999.99	0.66%
工资	227,478.84	0.45%	1,221,484.03	1.60%	505,399.35	1.37%
小计	50,105,918.84	100%	76,411,607.08	100%	36,959,069.43	100%
营业成本	54,794,293.61	-	84,020,346.58	-	40,106,177.74	-

公司业务分为自有船舶运输业务和社会船舶运输业务。公司对外承接业务优先使用自有船舶运输，即优质客户的订单优先安排自有船舶运输，当自身运力不足的情况下，公司会通过社会船舶运输的方式进行委外作业。

#### ① 自有船舶运输业务的成本及毛利率分析

针对自有船舶运输业务的成本，主要体现为燃油成本、船员工资、船舶折旧和装卸费。

报告期内，公司自有船舶的燃油成本占成本总额比例分别为 70.42%、64.86% 和 51.77%。公司 2014 年自有船舶的燃油成本较 2013 年有所下降，主要原因系伴随着公司业务规模的扩大，船员的福利待遇水平及装卸费成本的提升，致使燃油成本有所摊薄；公司 2015 年自有船舶的燃油成本降幅较大，主要系国家燃油价格下跌的影响，从而导致船舶燃油油价成本有所降低；报告期内，公司自有船舶运输的船员工资占成本总额的比例分别为 11.26%、13.23%和 14.65%，船员工资成本平稳增长，处于合理水平；报告期内，公司船舶折旧费属于自有船舶运输固定成本，各年占成本总额的比例分别为 7.83%、6.47%和 7.88%，处于

合理水平；报告期内，公司装卸费分别占成本总额的比例为 6.24%、10.94%和 13.52%，装卸费成本的逐年增加主要系公司为了应对市场经济下滑的局面，为承揽更多的市场业务，在议价过程中，将新的卸货业务和船运业务打包承揽，以致公司承揽的装卸费成本有所增加。

综上所述，主要由于燃油价格下跌的影响，公司 2015 年 1-9 月自有船舶运输业务毛利率水平涨幅较大。

## ② 社会船舶运输业务的成本及毛利率分析

报告期内，公司社会船舶运输业务分为社会船舶租赁运输和社会船舶联合运输两种。针对社会船舶租赁运输业务，公司不但需支付固定的船舶租赁费用，船员及运输过程中发生的各项费用亦由公司承担，其成本的构成主要体现为租赁费、燃油费和工资；针对社会船舶联合运输业务，公司仅需支付给联运方的运费即可，其成本的构成主要体现为联运成本。

社会船舶运输业务毛利率的高低主要取决于与第三方物流运输单位的议价能力以及运输过程中发生的成本。报告期内，公司联运成本占成本总额的比例分别为 42.01%、71.76%和 93.69%，该比例持续增高；公司燃油费成本占成本总额的比例分别为 32.67%、12.47%和 2.78%；租赁费成本占成本总额的比例分别为 22.13%、12.00%和 2.43%；公司燃油费成本及租赁费成本占比呈逐年下降趋势。出现上述比例增减变动的的原因主要系公司调整了战略布局，为了将更多的人员及精力拓展于公司业务，做大公司规模，公司逐步缩减了以社会船舶租赁运输的承运方式，而将更多业务倾向于模式较为简单的社会船舶联合运输方式。2015 年 1-9 月，公司社会船舶运输业务毛利率水平涨幅较大，主要系公司所处行业受国家宏观调控及产业结构调整的影响，大宗商品需求下降，因而造成整个社会运力的相对过剩、货少船多的局面。然而，公司掌握较多的客户资源，由于拥有的货源较多，对社会船舶的议价能力较往年明显增强所致。此外，国家燃油价格下跌亦导致了社会船舶运输毛利率水平有所提高。

## (3) 同行业公司盈利能力比较分析

与公司行业相近似的公众公司或上市公司有华图股份、开瑞物流及飞马国际，其与同行业公司毛利率对比情况如下：

单位	产品类型/毛利率	2014年度	2013年度
华图股份（831952）	同类业务	5.70%	6.78%
	综合毛利率	5.70%	6.78%
开瑞物流（300162）	同类业务	2.13%	1.99%
	综合毛利率	4.19%	1.69%
飞马国际（002210）	同类业务	14.46%	23.63%
	综合毛利率	0.51%	0.65%
同行业平均值	同类业务	<b>7.43%</b>	<b>10.81%</b>
	综合毛利率	<b>3.47%</b>	<b>3.05%</b>
宁腾物流	自有船舶运输	10.47%	10.09%
	社会船舶运输	1.70%	2.22%
	综合毛利率	<b>2.57%</b>	<b>2.89%</b>

注： 1、数据来源：巨潮资讯

2、同行业数据取自公众公司或上市公司年度报告，同类业务均为取自上述公司运输业务。上述可比上市公司均属于物流运输行业。

2013 年年度、2014 年年度公司综合毛利率略低同行的主要原因为：一是公司为扩大市场份额，对大客户存在一定的让利；二是由于公司主要采用社会船舶运输为主的业务模式，社会船舶运输收入占比较大，而社会运输的毛利较低，从而影响公司总体毛利率。

## （二）主要费用及变化情况

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度		2013年度
	金额（元）/占比	金额（元）/占比	增长率	金额（元）/占比
销售费用	1,448,883.57	1,020,987.58	43.94%	709,290.69
管理费用	1,411,653.43	801,673.08	73.38%	462,369.09
财务费用	89,804.30	101,847.96	152.27%	40,372.31
销售费用占收入比率	2.45%	1.18%	0.53%	1.72%
管理费用占收入比率	2.39%	0.93%	0.19%	1.12%

财务费用占收入比率	0.15%	0.12%	-0.02%	0.10%
-----------	-------	-------	--------	-------

报告期内，由于公司收入规模的增大，销售费用亦有一定幅度的增加。公司销售费用占营业收入的比重分别为1.72%、1.18%和2.45%，波动幅度不大，较为稳定。

报告期内，公司管理费用随着收入规模的扩大而逐年增长。公司管理费用占营业收入的比重分别为1.12%、0.93%和2.39%，公司的管理费用水平总体保持平稳。

报告期内，公司的财务费用主要是银行借款的利息支出及手续费。公司2013年度、2014年度和2015年1-9月的财务费用占营业收入的比重分别为0.10%、0.12%和0.15%，占比较小，对公司经营业绩不具有实质性影响。

### （三）重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的税收政策及缴纳的主要税种

#### 1、重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大投资收益。

#### 2、非经常性损益

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-	-	-
计入当期损益的政府补助	-	326,922.00	12,581.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,144.29	-156.34	-4,809.39
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	87,455.20	-133,444.14	-
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-	-	-
<b>非经常性损益合计</b>	<b>88,599.99</b>	<b>193,321.52</b>	<b>7,771.61</b>
减：所得税影响数	286.20	81,730.50	3,145.25
<b>非经常性损益净额</b>	<b>88,313.79</b>	<b>111,591.02</b>	<b>4,626.36</b>

净利润	575,610.23	190,489.73	-202,397.25
非经常性损益净额占净利润的比例	15.34%	58.58%	-2.30%

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助和同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月非经常性损益净额占净利润的比例分别为-2.30%、58.58%和 15.34%，随着公司盈利能力增强和利润规模的增大，非经常性损益净额占净利润的比例将有所下降。

(1) 营业外收入

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
政府补助	-	326,922.00	12,581.00
其他收入	1,160.00	-	-
<b>合计</b>	<b>1,160.00</b>	<b>326,922.00</b>	<b>12,581.00</b>

(2) 营业外支出

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
罚款支出	-	100.00	-
税收滞纳金	15.21	56.34	4,809.39
<b>合计</b>	<b>15.21</b>	<b>156.34</b>	<b>4,809.39</b>

3、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

(1) 报告期内公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率(%)
增值税	应税销售额	11.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

城市维护建设税	应纳流转税额	7.00
教育附加费	应纳流转税额	3.00
地方教育附加费	应纳流转税额	2.00

## (2) 主要税收优惠政策

报告期内，公司无相关的税收优惠政策。

## (四) 报告期内各期末主要资产情况

### 1、货币资金

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	12,737.44	64,684.76	6,790.01
银行存款	594,858.42	241,601.49	58,234.70
其他货币资金	350,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>957,595.86</b>	<b>306,286.25</b>	<b>65,024.71</b>

公司货币资金主要为银行存款及其他货币资金，其他货币资金为申请开具银行承兑汇票所存入的保证金。公司 2015 年 9 月 30 日货币资金较 2014 年年末增加 651,309.61 元，主要系公司股东于 2015 年 3 月向公司新增投资款 1,800,000.00 元所致；公司 2014 年末货币资金较 2013 年增加 241,261.54 万元，主要原因系新美物流纳入合并报表所致。

### 2、应收票据

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年
应收票据	100,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

截止 2015 年 9 月 30 日，公司应收票据余额明细如下：

单位：元

票种	出票/背书单位	承兑单位	期末数
银行承兑汇票	黄石天海物流有限公司	苏州银行股份有限公司	50,000.00
银行承兑汇票	黄石天海物流有限公司	潍坊银行潍城支行	50,000.00

### 3、应收账款

公司生产和服务流程主要包括业务签订环节、调度环节和作业环节三个部分。在作业环节，公司根据调度安排，组织货运船舶进行作业，并对作业全程监控。船舶到港，卸货验收后由货主或货主指定第三方签收。作业完成后，财务部门核对相关单据，然后收款开票，再与委外单位进行结算（如需）。

公司主要从事长江流域的钢材、煤炭、矿石等大宗货物和干散货物水上运输业务，因此，公司的主要客户包括大型钢材企业、综合物流企业、工业制造类企业以及贸易类公司。报告期内，公司与客户建立了长期、稳定的合作关系，亦形成了良好有效的结算模式。通常，公司与客户从签订业务订单到运输船舶到港，周期一般为 15 天至 20 天，待卸货验收后由客户或客户指定第三方签收后，公司确认收入并开票收款，其销售回款的周期一般为 1 至 2 个月。

报告期各期末，公司应收账款情况列示如下：

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款余额	10,078,482.20	2,574,127.60	1,639,854.66
占营业收入比例	17.06%	2.99%	3.97%
坏账准备	547,382.59	128,706.38	81,992.73
应收账款净额	9,531,099.61	2,445,421.22	1,557,861.93

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 1,639,854.66 元、2,574,127.60 元、10,078,482.20 元，占当年营业收入比例分别为 3.97%、2.99%、17.06%。公司 2015 年 1-9 月应收账款余额增幅较大，主要原因系受宏观经济下行影响，公司为了稳定和扩展市场份额，对优质客户的信用政策给予一定的幅度放宽，销售回款由原来的 1 至 2 个月放宽为 2 至 6 个月，从而致使公司当期应收账款

增加较快。

(1) 报告期内，公司应收账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2015年1-9月		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	9,209,312.64	91.38	460,465.63
1-2年	869,169.56	8.62	86,916.96
<b>合计</b>	<b>10,078,482.20</b>	<b>100.00</b>	<b>547,382.59</b>

续

账龄	2014年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	2,574,127.60	100.00	128,706.38
<b>合计</b>	<b>2,574,127.60</b>	<b>100.00</b>	<b>128,706.38</b>

续

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	1,639,854.66	100.00	81,992.73
<b>合计</b>	<b>1,639,854.66</b>	<b>100.00</b>	<b>81,992.73</b>

公司应收账款账龄主要集中在一年以内，整体上账龄较短。截至2015年9月30日公司应收账款账龄在一年以内的占比为91.38%，账龄在1至2年的占比为8.62%，由于2015年宏观经济下行影响，公司部分优质客户资金周转压力增大，为了持续保持客户合作关系，稳定和扩展市场份额，公司对优质客户的信用政策给予一定的幅度放宽，因而致使公司当期账龄有所延长。报告期内，公司不存在应收账款无法收回而形成坏账的情形。

报告期内，公司根据行业特点及客户信用状况确定应收款项坏账计提方法为账龄分析法。公司坏账计提方法符合会计准则的相关规定，计提比例合理。

公司与同行业公司主要坏账计提政策对比情况如下：

公司名称	3个月以内	4个月至1年	1-2年	2-3年	3年以上	
华图股份	1.00%	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	
公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
飞马国际	1.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%
公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
本公司	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

注：开瑞物流的应收款项坏账计提方法为余额百分比法，计提比例为 1%。

#### (2) 应收账款前五名客户情况

2015 年 9 月 30 日，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	应收账款余额	账龄	占应收账款总额的比例
上海水源国际货物运输代理有限公司	非关联方	2,813,341.19	1年以内	27.91%
马鞍山市江东航运有限公司	非关联方	992,280.84	1年以内	9.85%
上海洋铁物流有限公司	非关联方	775,114.92	1年以内	7.69%
重庆轮船（集团）有限公司	非关联方	772,253.54	1年以内	7.66%
黄石天海航运有限公司	非关联方	744,655.80	1年以内	7.39%
合计		<b>6,097,646.29</b>	--	<b>60.50%</b>

2014 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	应收账款余额	账龄	占应收账款总额的比例
泰州市祥和沥青储运公司	非关联方	711,236.39	1年以内	27.63%
江苏华宇能源集团有限公司	非关联方	311,926.06	1年以内	12.12%

四川长江水运有限责任公司	非关联方	310,500.00	1年以内	12.06%
北京润天隆国际贸易公司	非关联方	262,605.21	1年以内	10.20%
徐州神工工程机械有限公司	非关联方	255,438.74	1年以内	9.92%
合计		<b>1,851,706.40</b>		<b>71.93%</b>

2013年12月31日，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	应收账款余额	账龄	占应收账款总额的比例
上海水源国际货物运输代理	非关联方	454,597.92	1年以内	27.72%
四川长虹民生物流公司	非关联方	453,809.98	1年以内	27.67%
安徽鑫锐电气集团有限公司	非关联方	315,798.32	1年以内	19.26%
江苏雨花钢铁有限公司	非关联方	250,853.58	1年以内	15.30%
重庆路航铝业有限公司	非关联方	164,785.41	1年以内	10.05%
合计		<b>1,639,845.21</b>		<b>100.00%</b>

报告期内，公司与客户合作关系稳定，客户信用状况较好，未发生大额坏账的情形。

报告期各期末，公司应收账款中无应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项以及无应收其他关联方款项的情形。

#### 4、预付款项

(1) 报告期内，公司预付账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	819,390.25	100.00	2,427,294.92	100.00	44,200.71	100.00
合计	<b>819,390.25</b>	<b>100.00</b>	<b>2,427,294.92</b>	<b>100.00</b>	<b>44,200.71</b>	<b>100.00</b>

(2) 预付款项中余额前五名

2015年9月30日，公司预付账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占总额比例
重庆市通海船务有限公司	非关联方	244,722.76	1年以内	29.87
丰都县沁源物流有限公司	非关联方	170,000.00	1年以内	20.75
中石化燃料镇江分公司	非关联方	134,480.00	1年以内	16.41
南京宇荣物流有限公司	非关联方	119,760.00	1年以内	14.62
重庆渝扬实业有限公司	非关联方	45,000.00	1年以内	5.49
<b>合计</b>	-	<b>713,962.76</b>	-	<b>87.14</b>

2014年12月31日，公司预付账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占总额比例
泰州市通陵运输有限公司	非关联方	1,522,033.92	1年以内	62.70%
重庆航宏船务有限公司	非关联方	155,000.00	1年以内	6.39%
荆州市顺昌船务有限公司	非关联方	140,000.00	1年以内	5.77%
黄冈楚江物流有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	4.12%
云阳县渝航轮船有限责任公司	非关联方	100,000.00	1年以内	4.12%
<b>合计</b>	-	<b>2,017,033.92</b>	-	<b>83.10%</b>

2013年12月31日，公司预付账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占总额比例
江苏德胜港物流有限公司	非关联方	22,426.65	1年以内	50.74%
国电航运有限公司	非关联方	9,452.55	1年以内	21.39%
重庆鸿逵船务有限公司	非关联方	5,000.00	1年以内	11.31%
重庆港务物流果园港件公司	非关联方	4,061.51	1年以内	9.19%
南京恩亿普科技有限公司	非关联方	2,260.00	1年以内	5.11%

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占总额比例
合计	-	43,200.71	-	97.74%

报告期末无预付持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### 4、其他应收款

##### (1) 分类及披露

种类	2015 年 9 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
1、账龄组合	153,718.55	100.00	8,005.43	5.21	145,713.12
2、无风险组合	-	-	-	-	-
组合小计	153,718.55	100.00	8,005.43	5.21	145,713.12
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>153,718.55</b>	<b>100.00</b>	<b>8,005.43</b>	<b>5.21</b>	<b>145,713.12</b>

续表

种类	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
1、账龄组合	31,390.00	40.04	1,569.50	5.00	29,820.50
2、无风险组合	47,000.50	59.96	-	-	47,000.50
组合小计	78,390.50	100.00	1,569.50	2.00	76,821.00

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>78,390.50</b>	<b>100.00</b>	<b>1,569.50</b>	<b>2.00</b>	<b>76,821.00</b>

续表

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
1、账龄组合	75,712.00	100.00	3,785.60	5.00	71,926.40
2、无风险组合	-	-	-	-	-
组合小计	75,712.00	100.00	3,785.60	5.00	71,926.40
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>75,712.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3,785.60</b>	<b>5.00</b>	<b>71,926.40</b>

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	2015年9月30日		
	账面余额		坏账准备
	金额	计提比例(%)	
1年以内	147,328.55	5.00	7,366.43
1-2年	6,390.00	10.00	639.00
<b>合计</b>	<b>153,718.55</b>	<b>5.21</b>	<b>8,005.43</b>

续表

账龄	2014年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	计提比例(%)	
1年以内	31,390.00	5.00	1,569.50
<b>合计</b>	<b>31,390.00</b>	<b>5.00</b>	<b>1,569.50</b>

续表

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	计提比例(%)	
1年以内	75,712.00	5.00	3,785.60
<b>合计</b>	<b>75,712.00</b>	<b>5.00</b>	<b>3,785.60</b>

(3) 其他应收款前五名客户情况

截至2015年9月30日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄
重庆天立得钢铁销售有限公司	保证金	100,000.00	1年以内
中国海事仲裁委员会上海分公司	保证金	33,314.00	1年以内
中石化销售江苏南京石油分公司	保证金	10,000.00	1年以内
武汉海事法院南京法庭	保证金	6,390.00	1-2年
严荣龙	备用金	2,092.50	1年以内
<b>合计</b>		<b>151,796.50</b>	

2014年12月31日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄
王平	备用金	47,000.50	1年以内
广州傲海计算机科技公司	保证金	25,000.00	1年以内
武汉海事法院南京法庭	保证金	6,390.00	1年以内

合计	78,390.50
----	-----------

2013年12月31日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄
北京海商保险代理有限公司	保证金	30,000.00	1年以内
南京唐卡工贸实业公司	保证金	30,000.00	1年以内
代缴员工公积金	公积金	6,018.00	1年以内
湖北财政厅非税收入户	保证金	6,006.00	1年以内
北京慧聪信息技术有限公司	保证金	3,688.00	1年以内
合计		75,712.00	-

报告期内，公司其他应收款主要为保证金及员工备用金等，金额较小，对公司正常经营不具有实质性影响。

报告期内，公司其他应收款中无持有公司5%以上（含5%）表决权的股东或单位的往来款。

## 6、其他流动资产

项目	2015年1-9月	2014年	2013年
房屋租赁	49,903.00	-	-
合计	49,903.00	-	-

## 7、固定资产

(1) 固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

固定资产类别	预计使用年限	净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20.00	5.00	4.75
火车、轮船、机器、机械和其他生产设备	10.00-12.00	10.00	7.50-9.00
火车、轮船以外的运输工具	4.00	5.00	23.75

电子设备	3.00-5.00	5.00	19.00-31.67
------	-----------	------	-------------

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

(2) 固定资产及累计折旧情况

2015年9月30日，公司主要固定资产情况如下：

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
火车、轮船、机器、机械和其他生产设备	6,567,700.00	1,108,299.50	5,459,400.50	83.12%
电子设备	151,155.17	55,902.20	95,252.97	63.02%
<b>合计</b>	<b>6,718,855.17</b>	<b>1,164,201.70</b>	<b>5,554,653.47</b>	<b>82.67%</b>

2014年12月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
火车、轮船、机器、机械和其他生产设备	6,567,700.00	738,866.33	5,828,833.67	88.75%
电子设备	117,999.17	25,778.01	92,221.16	78.15%
<b>合计</b>	<b>6,685,699.17</b>	<b>764,644.34</b>	<b>5,921,054.83</b>	<b>88.56%</b>

2013年12月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
火车、轮船、机器、机械和其他生产设备	6,567,700.00	246,288.78	6,321,411.22	96.25%
机械设备	16,366.67	1,546.05	14,820.62	90.55%
<b>合计</b>	<b>6,584,066.67</b>	<b>247,834.83</b>	<b>6,336,231.84</b>	<b>96.24%</b>

报告期各期末，公司期末无暂时闲置固定资产情况，各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

## 8、无形资产

截止到 2015 年 9 月 30 日，公司主要无形资产情况如下：

单位：元

类别	初始金额	累计摊销	减值准备	摊余价值
傲海驳船管理系统	36,800.00	9,199.98	-	27,600.02
<b>合计</b>	<b>36,800.00</b>	<b>9,199.98</b>	-	<b>27,600.02</b>

摊销期间为 2 年，该系统自 2015 年 4 月 1 日开始摊销，剩余摊销年限 1.5 年。截至 2015 年 9 月 30 日，公司的无形资产未发生可变现净值低于账面价值的事项，故未计提减值准备。

## 9、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产情况如下：

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
坏账准备	138,847.01	32,568.97	21,444.58
<b>合计</b>	<b>138,847.01</b>	<b>32,568.97</b>	<b>21,444.58</b>

## 10、主要资产减值准备的计提依据及计提情况

(1) 公司资产减值准备计提政策具体详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

(2) 报告期内，公司资产减值准备计提情况如下：

2015 年 9 月 30 日，公司资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期计提额	本期减少		2015 年 9 月 30 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	128,706.38	418,676.21	-	-	547,382.59
其他应收款坏账准备	1,569.50	6,435.93	-	-	8,005.43

合计	<b>130,275.88</b>	425,112.14	-	-	555,388.02
----	-------------------	------------	---	---	------------

2014年12月31日，公司资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2013年 12月31日	本期计提额	本期减少		2014年 12月31日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	81,992.73	46,713.65	-	-	128,706.38
其他应收款坏账准备	3,785.60	-	2,216.10	-	1,569.50
合计	<b>85,778.33</b>	<b>46,713.65</b>	<b>2,216.10</b>	-	<b>130,275.88</b>

2013年12月31日，公司资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2012年 12月31日	本期计提额	本期减少		2013年 12月31日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	8,599.80	73,392.93			81,992.73
其他应收款坏账准备	16,853.04	-	13,067.44	-	3,785.60
合计	<b>25,452.84</b>	<b>73,392.93</b>	<b>13,067.44</b>	-	<b>85,778.33</b>

## （五）报告期内各期末主要负债情况

### 1、短期借款

报告期内，公司短期借款余额情况如下：

单位：元

类别	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款	700,000.00	700,000.00	1,500,000.00
合计	<b>700,000.00</b>	<b>700,000.00</b>	<b>1,500,000.00</b>

报告期内，受宏观经济下行影响，公司为应对应收账款增加带来的流动资金周转压力，公司通过内部积累、股东投资和银行借款的方式解决融资需求，造成

各期末银行借款余额存在。

报告期内借款形式主要为保证借款和抵押借款，公司股东徐厚祥、徐伟、徐东、及其股东配偶冯地琼、李杉、江淋和腾渝船务为本公司向中国银行股份有限公司南京下关支行借款作保证担保人，徐东、徐厚祥以其自有房产为该项借款提供抵押担保。

## 2、应付票据

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年
应付票据	350,000.00	-	-
合计	<b>350,000.00</b>	-	-

截止 2015 年 9 月 30 日，应付票据余额明细如下：

单位：元

票种	收款人	承兑单位	期末数
银行承兑汇票	泰州市通陵运输有限公司	中国民生银行南京大明路支行	200,000.00
银行承兑汇票	泰州市通陵运输有限公司	中国民生银行南京大明路支行	150,000.00

## 3、应付账款

报告期各期末公司应付账款按账龄列示情况如下：

单位：元

账龄	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	8,760,042.77	3,874,238.51	674,983.85
1-2年	2,800.00		
合计	<b>8,762,842.77</b>	<b>3,874,238.51</b>	<b>674,983.85</b>

公司应付账款主要系应付社会船舶的运输费、燃料公司船舶燃料费等。2015年9月30日，公司应付款项余额较2014年12月31日增加133.32%；主要原因系随着经济行情的下滑，货少船多的形势下，公司对供应商的议价能力增强，导

致出现暂时由供应商垫付资金运营的情况。2014年末，公司应付账款余额较2013年末增长473.97%，主要原因系随着公司业务规模的增加导致应付供应商往来款有较大幅度的上升。

报告期内，公司应付账款中无应付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项的情形。

#### 4、预收款项

报告期内，公司预收账款按账龄列示情况如下：

单位：元

账龄	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	736,238.38	918,368.56	179,320.08
合计	<b>736,238.38</b>	<b>918,368.56</b>	<b>179,320.08</b>

报告期内，公司期末预收款项中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东。

#### 5、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
一、短期薪酬	-	2,716,817.71	2,613,424.28	103,393.43
二、离职后福利-设定提存计划	-	163,510.68	163,510.68	-
合计	-	<b>2,880,328.39</b>	<b>2,776,934.96</b>	<b>103,393.43</b>

(续)

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	-	3,520,600.48	3,520,600.48	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	124,515.19	124,515.19	-
合计	-	<b>3,645,115.67</b>	<b>3,645,115.67</b>	-

(续)

项目	2013年 1月1日	本期增加	本期减少	2013年 12月31日
一、短期薪酬	-	1,538,239.41	1,538,239.41	-
二、离职后福利-设定提存计划	-	84,895.91	84,895.91	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,623,135.32</b>	<b>1,623,135.32</b>	<b>-</b>

(2) 短期薪酬列示:

短期薪酬项目	2015年 1月1日	本期增加	本期减少	2015年 9月30日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	2,547,462.06	2,444,068.63	103,393.43
二、职工福利费	-	53,270.54	53,270.54	-
三、社会保险费	-	80,535.11	80,535.11	-
其中：医疗保险费	-	68,332.82	68,332.82	-
工伤保险费	-	4,880.92	4,880.92	-
生育保险费	-	7,321.37	7,321.37	-
四、住房公积金	-	35,550.00	35,550.00	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,716,817.71</b>	<b>2,613,424.28</b>	<b>103,393.43</b>

(续)

短期薪酬项目	2014年 1月1日	本期增加	本期减少	2014年 12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	3,413,008.00	3,413,008.00	-
二、职工福利费	-	9,600.10	9,600.10	-
三、社会保险费	-	61,328.38	61,328.38	-
其中：医疗保险费	-	52,036.20	52,036.20	-
工伤保险费	-	3,716.87	3,716.87	-
生育保险费	-	5,575.31	5,575.31	-
四、住房公积金	-	36,664.00	36,664.00	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>3,520,600.48</b>	<b>3,520,600.48</b>	<b>-</b>

(续)

短期薪酬项目	2013年 1月1日	本期增加	本期减少	2013年 12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	1,482,647.00	1,482,647.00	-
二、职工福利费	-	7,760.00	7,760.00	-
三、社会保险费	-	41,814.41	41,814.41	-
其中：医疗保险费	-	35,478.89	35,478.89	-
工伤保险费	-	2,534.21	2,534.21	-
生育保险费	-	3,801.31	3,801.31	-
四、住房公积金	-	6,018.00	6,018.00	-
<b>合计</b>	-	<b>1,538,239.41</b>	<b>1,538,239.41</b>	-

(3) 设定提存计划列示：

项目	2015年 1月1日	本期增加	本期减少	2015年 9月30日
1、基本养老保险	-	151,308.39	151,308.39	-
2、失业保险费	-	12,202.29	12,202.29	-
<b>合计</b>	-	<b>163,510.68</b>	<b>163,510.68</b>	-

(续)

项目	2014年 1月1日	本期增加	本期减少	2014年 12月31日
1、基本养老保险	-	115,223.01	115,223.01	-
2、失业保险费	-	9,292.18	9,292.18	-
<b>合计</b>	-	<b>124,515.19</b>	<b>124,515.19</b>	-

(续)

项目	2013年 1月1日	本期增加	本期减少	2013年 12月31日
1、基本养老保险	-	78,560.40	78,560.40	-
2、失业保险费	-	6,335.51	6,335.51	-

项目	2013年 1月1日	本期增加	本期减少	2013年 12月31日
合计	-	84,895.91	84,895.91	-

## 6、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：元

税种	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	27,746.68	18,901.38	102,947.68
城建税	689.52	1,889.41	7,206.34
企业所得税	209,066.18	64,728.06	-27,716.76
个人所得税	7,390.16	38,063.28	11,213.31
教育费附加	295.51	809.75	3,088.43
地方教育费附加	197.00	539.83	2,058.95
合计	245,385.05	124,931.71	98,797.95

报告期各期末，公司应交税费余额主要由应交所得税、应交增值税和其他税种构成。

## 7、其他应付款

(1) 报告期各期末，公司其他应付款按账龄列示情况如下：

单位：元

账龄	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	65,207.01	605,782.93	1,847,952.54
合计	65,207.01	605,782.93	1,847,952.54

公司其他应付款 2015 年 9 月 30 日余额较 2014 年末余额减少 540,575.92 元，主要系公司归还股东往来款项所致。公司其他应付款 2014 年末余额较 2013 年末余额减少 1,242,169.61 元，主要系公司归还股东往来款项所致。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司其他应付款余额中无应付持有本公司 5%（含

5%) 以上表决权股份的股东, 无应付其他关联方款项的情形。

(2) 报告期各期末, 公司其他应付款前五名具体情况

2015年9月30日, 公司其他应付款金额前五名单位情况如下:

单位: 元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄
江苏森远律师事务所	咨询服务费	38,000.00	1年以内
杨青青	代垫往来款	12,600.00	1年以内
六合区大厂社会保险所	社保统筹	5,764.00	1年以内
中国太平洋保险	保险理赔款	4,483.01	1年以内
南京市住房公积金管理中心	代扣公积金	2,860.00	1年以内
合计		<b>63,707.01</b>	

2014年12月31日, 公司其他应付款金额前五名单位情况如下:

单位: 元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄
徐东	代垫往来款	590,662.93	1年以内
江苏森远律师事务所	咨询服务费	15,120.00	1年以内
合计		<b>605,782.93</b>	

2013年12月31日, 公司其他应付款金额前五名单位情况如下:

单位: 元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄
徐东	代垫往来款	<b>1,847,952.54</b>	1年以内
合计		<b>1,847,952.54</b>	

报告期内, 公司其他应付款主要为股东徐东为公司垫付的往来款。

#### (六) 报告期内各期末股东权益变动表

类别	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	5,080,000.00	5,080,000.00	5,080,000.00

资本公积	830,112.17	1,000,000.00	-
盈余公积	45,162.35	-	-
未分配利润	406,461.18	-1,093,874.52	-1,284,364.25
合计	6,361,735.70	4,986,125.48	3,795,635.75

报告期内，公司未分配利润和净利润列示如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
未分配利润	406,461.18	-1,093,874.52	-1,284,364.25
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
净利润	575,610.22	190,489.73	-202,397.25

2013年年末、2014年年末公司未分配利润为负数，主要原因系公司初始经营期间对市场有所让步，导致经营亏损较大。随着经营业务规模的不断扩大和改善，公司净利润亦将逐年增加，未分配利润将明显好转。

报告期内，公司净利润分别为-202,397.25元、190,489.73元和575,610.22元，规模较小，主要原因系公司目前处于创业发展初期，自有资金有限，业务主要依赖于一艘运力约为5000吨的“宁腾888”船舶和社会船舶来满足市场运力需求。报告期内，公司收入构成中以社会船舶运输业务收入为主，自有船舶运输业务收入占比较小，由于毛利率较高的自有船舶运力有限，从而导致自有船舶运输给公司创造的盈利空间有限。

#### （七）主要财务指标分析

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
资产总计（万元）	1,732.48	1,120.94	809.67
负债总计（万元）	1,096.31	622.33	430.11
股东权益合计（万元）	636.17	498.61	379.56
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	636.17	498.61	379.56
每股净资产（元）	1.25	0.98	0.75
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产（元）	1.25	0.98	0.75

资产负债率	63.28%	55.52%	53.12%
流动比率（倍）	1.06	0.84	0.4
速动比率（倍）	0.98	0.45	0.39
<b>项 目</b>	<b>2015年1-9月</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>
营业收入（万元）	5,909.13	8,623.48	4,129.85
净利润（万元）	57.56	19.05	-20.24
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	57.56	19.05	-20.24
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	48.73	7.89	-20.70
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	48.73	7.89	-20.70
毛利率	7.27%	2.57%	2.89%
加权平均净资产收益率	9.80%	4.18%	-7.90%
扣除非经常性损益后加权净资产收益率	8.46%	2.06%	-8.08%
基本每股收益（元/股）	0.11	0.04	-0.05
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.04	-0.05
应收帐款周转率（次）	9.87	43.08	47.99
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	0.19	25.61	92.43
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.0004	0.05	0.18

注：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

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

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、基本每股收益=  $P0 \div S$

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

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份

次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

4、每股净资产=当期净资产/期末注册资本；

5、每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本；

6、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额；

7、流动比率=流动资产/流动负债；

8、速动比率=(流动资产-预付账款-存货-其他流动资产)/流动负债；

9、应收账款周转率=当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)；

10、存货周转率=当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)。

## 1、盈利能力分析

报告期内，公司盈利能力指标列示如下：

指标项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
毛利率	7.27%	2.57%	2.89%
净资产收益率	9.80%	4.18%	-7.90%
扣除非经常性损益后净资产收益率	8.46%	2.06%	-8.08%
每股收益（元）	0.11	0.04	-0.05

报告期内，公司毛利率分别为 2.89%、2.57% 和 7.27%，公司毛利率整体呈上升趋势。公司净资产收益率亦随公司收入规模的扩大而稳步上升。

报告期内，公司净资产收益率分别为-7.90%、4.18%和 9.80%，公司净资产收益率随公司收入规模的扩大而稳步上升。公司 2015 年 1-9 月净资产收益率为 9.80%，较往年涨幅较大，主要原因系公司当期毛利率水平的提高而导致的净利润增长较快所致。

为保障公司盈利的可持续性，公司采取了如下措施：

(1) 完善员工培养机制。公司将进一步完善员工的培养方式，营造良好的业务学习交流氛围，丰富业务员的奖励机制，促使员工加强对客户的拜访及定期交流，积极的开拓公司业务。

(2) 通过创新业务模式带来业绩新增长点。公司将在现有物流运输业务的基础上，探索新的业务模式，将传统物流业务与新兴物流业务更好地融合。公司拟借助登陆新三板为契机，进一步提高公司业务运营的信息化水平，与互联网平台合作，开发服务船家、货主双方的物流服务平台，并开拓电商物流、物流金融等新兴业务模式，以减少传统物流业务易受波动给公司带来的潜在经营

风险。

(3) 实施区域品牌化战略。公司拟大力实施区域品牌化战略，即通过提供差异化、优质的物流运输服务，牢牢稳固主要客户群体，形成良好的品牌影响力，并以此品牌化战略在长江经济带各主要区域市场进行辐射与渗透。

(4) 与大型综合物流企业开展战略合作。公司将进一步加强与大型综合物流企业的战略合作，通常大型综合物流企业的抗风险能力较强，因此，与实力雄厚的综合物流企业结成互利共赢的战略合作关系至关重要，同时亦能够不断增强公司的抗风险能力。目前，地处长江经济带区域的大型综合物流企业较多采用业务外包形式，但该类企业对于物流外包合作伙伴的筛选也颇为严格。随着公司未来经营规模的不断扩大以及借助登陆新三板为契机，公司将能够强化自身条件基础，与大型综合物流企业开展各类物流运输业务的战略合作。

(5) 强化公司船舶资金的投入和拓宽业务范围。公司欲借新三板挂牌契机，拓宽融资渠道，将适时购入运输船舶，以增强公司对运输安排的可操作性，及时满足客户运输需求，巩固业务范围。此外，公司计划在南通设立办事处，拓宽公司业务的辐射范围，从而为公司持续、稳定的发展奠定良好的基础。

当前中国正处于发展速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期叠加阶段，经济增长面临较大的下行压力。长江经济带作为国家战略，对接一带一路，释放互补效应，可使长江经济带成为横贯中西部、连接南北方的开放合作走廊。随着国家宏观政策的有利推动，公司主营业务行业将会逐渐回暖，公司业务量将会持续增长，在公司业务规模不断扩大和管理体系不断完善的情况下，公司的盈利水平亦将不断提高。

公司盈利能力指标与可比同行业公众公司或上市公司进行比较的情况如下：

期间	公司名称	华图股份	开瑞物流	飞马国际	同业平均	公司
	指标					
2014 年度	毛利率	5.70%	4.19%	0.51%	3.47%	2.57%
	基本每股收益	0.4	0.2	0.37	0.32	0.04
2013 年度	毛利率	6.78%	1.69%	0.65%	3.04%	2.89%
	基本每股收益	0.5	0.02	0.28	0.27	-0.04

注：上市公司财务数据来源于巨潮资讯；公司财务数据来源于审计报告并经计算所得；

2013年和2014年公司综合毛利率略低同行的主要原因为：一是公司为扩大市场份额，提高市场竞争力，在2013年和2014年采取了对客户和社会船舶运输方让利的价格策略，公司在开拓市场业务时对客户存在一定的让利；二是由于公司主要采用社会船舶运输为主的业务模式，社会船舶运输收入占比较大，而社会运输的毛利较低，从而影响公司总体毛利率。

公司2013年度和2014年度的基本每股收益分别为-0.04元和0.04元，公司2014年度与2013年度相比，基本每股收益有提高，主要原因系公司报告期内在股本总数不变的基础上，净利润由2013年度的-202,397.25元提高到了2014年度的190,489.73元，进而带动每股收益有一定幅度的提升。

## 2、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标列示如下：

指标项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
资产负债率（%）	63.28	55.52	53.12
流动比率（倍）	1.06	0.84	0.40
速动比率（倍）	0.98	0.45	0.39

### （1）资产负债率分析

报告期内，公司的资产负债率均处于逐年上升水平。主要原因系公司收入规模扩大，致使应付账款增加较多，公司负债余额增加较快，资产负债率有所上升。

### （2）流动比率与速动比率分析

报告期各期末，公司的流动比率分别为0.4倍和0.84倍1.06倍，公司不存在存货，2014年存在未结算的预付账款，因此公司报告期各期末的速动比率分别为0.39倍、0.45倍和0.98倍，公司的流动比率和速动比率报告期内保持在正常水平，但有一定幅度的上升，主要原因系流动资产增幅大于流动负债增幅，公司2014年度预付账款较2013年度的增幅为5,391.53%，主要原因是公司业务规模的增大，业务货款未结算完毕。

报告期内，公司负债情况列示如下：

单位：元

流动负债	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款	700,000.00	700,000.00	1,500,000.00
应付票据	350,000.00	—	—
应付账款	8,762,842.77	3,874,238.51	674,983.85
预收款项	736,238.38	918,368.56	179,320.08
应付职工薪酬	103,393.43	—	—
应交税费	245,385.05	124,931.71	98,797.95
其他应付款	65,207.01	605,782.93	1,847,952.54
合计	10,963,066.64	6,223,321.71	4,301,054.42

报告期内，公司短期借款明细如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款发生额	—	1,500,000.00	1,500,000.00
短期借款还款金额	—	2,300,000.00	—
短期借款余额	700,000.00	700,000.00	1,500,000.00

截止2015年9月30日，公司短期借款余额70万元，该笔借款由股东承担连带责任担保，且截止本反馈意见回复之日，公司的70万短期借款已经还款完毕，该借款对公司生产经营不构成重大不利影响。截止至2015年9月30日，公司无对外长期借款情形。

报告期内，公司经营活动现金流变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
	金额	金额	金额
经营活动现金流入	58,022,846.77	95,525,865.96	45,810,915.72
经营活动现金流出	58,020,970.74	95,269,772.75	44,886,661.34
经营活动现金流量净额	1,876.03	256,093.21	924,254.38

公司经营业务主要以水运运输业务为主，公司销售回款的周期一般为1至2

个月。由于 2015 年宏观经济下行影响，公司为了稳定和扩展市场份额，对优质客户的信用政策给予一定的幅度放宽，销售回款由原来的 1 至 2 个月放宽为 2 至 6 个月，虽然由于市场影响公司销售回款速度有所放缓，但公司的经营性现金流入亦能够满足公司成本、费用及利息的列支。鉴于此，公司偿债风险较小，对公司的生成经营不构成重大不利影响。

可比同行业上市公司情况如下：

期间	公司名称	华图股份	开瑞物流	飞马国际	同业平均	公司
	指标					
2014 年度	资产负债率	32.40%	62.24%	95.26%	63.30%	55.52%
	流动比率（倍）	1.66	1.59	1.04	1.43	0.84
	速动比率（倍）	1.66	1.57	0.77	1.33	0.45
2013 年度	资产负债率	30.93%	40.98%	94.44%	55.45%	53.12%
	流动比率（倍）	2.44	2.41	1.04	1.96	0.40
	速动比率（倍）	2.44	2.37	0.77	1.86	0.39

注：上市公司财务数据来源于巨潮资讯；公司财务数据来源于审计报告并经计算所得

报告期内公司资产负债率与同业上市公司平均水平差异不大，处于同行业公司相关指标的合理变化范围之内。报告期内各期流动比率和速动比率均低于同业上市公司，主要系公司现阶段规模较小，流动资金有限，且预付账款占资产比重较大，而同行业上市公司货币资金、应收账款等速动资产存量较大，导致流动比率和速动比率高于公司。

### 3、营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标列示如下：

指标项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	9.87	43.08	47.99

报告期内，公司应收账款周转率分别为 47.99、43.08、9.87。2015 年应收账款周转率较 2014 年应收账款周转率下降，主要系 2015 年度由于经济不景气，公司为了开拓市场和业务，给予客户一定的信用期，在报告期内应收账款周转率有

所下降，但维持在同行业公司相关指标的合理变动范围内。公司应收账款周转率与公司业务特征相符合。

可比同行业上市公司情况如下：

年度	指标	华图股份	开瑞物流	飞马国际	平均	公司
2014 年度	应收账款周转率	6.94	8.1	13.15	9.4	43.08
2013 年度	应收账款周转率	12.26	10.53	30.39	17.73	47.99

注：上市公司财务数据来源于巨潮资讯；公司财务数据来源于审计报告并经计算所得；

报告期内，同行业上市公司的应收账款周转率逐年下降，公司的应收账款周转率逐年下降符合行业趋势。公司应收账款周转率（次）高于同行业上市公司平均水平。报告期内公司应收账款周转率（次）高于同业上市公司主要系公司目前客户数量有限，且服务领域较为集中，应收账款的账龄均为 1 年以内，应收账款的周转速度较高。

#### 4、获取现金流能力分析

报告期内，公司获取现金能力指标列示如下：

单位：元

指标项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,876.03	256,093.21	924,254.38
投资活动产生的现金流量净额	-1,069,956.00	-118,910.00	-6,586,849.00
筹资活动产生的现金流量净额	1,369,389.58	104,078.33	5,462,465.00

##### (1) 经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
经营活动现金流入	58,022,846.77	95,525,865.96	45,810,915.72
经营活动现金流出	58,020,970.74	95,269,772.75	44,886,661.34

经营活动现金流量净额	1,876.03	256,093.21	924,254.38
------------	----------	------------	------------

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 924,254.38 元、256,093.21 元、1,876.03 元。公司 2014 年经营活动现金流量净额比 2013 年减少 668,161.17 元，主要原因系随着销售收入增长，公司缴纳的职工工资、政府税金增加较快所致。2015 年 1-9 月的经营活动现金流量净额比 2014 年减少 254,217.18 元，主要原因系销售回款降低所致。

### (2) 投资活动现金流量分析

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月投资活动产生的现金流量净额分别为-6,586,849.00 元、-118,910.00 元、-1,069,956.00 元。

2013 年的投资活动产生的现金流量为-658.68 万，主要原因系公司当年购入轮船“宁腾 888”所致。

2014 年的投资活动产生的现金流量为-11.89 万，主要原因系公司备置空调、电脑办公等电子设备所致。

2015 年 1-9 月投资活动产生的现金流量为 107.00 万，主要原因系公司投资 100 万收购新美物流公司所致。

### (3) 筹资活动现金流量分析

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,462,465.00 元、104,078.33 元、1,369,389.58 元。影响公司筹资活动现金流量的主要因素为银行借款及公司股权融资。

公司 2013 年筹资活动产生的现金流量主要系公司取得银行借款 150 万、股东徐厚祥、徐东、徐伟向公司增加投资额合计 400 万。

公司 2014 年筹资活动产生的主要原因系银行借款现金流入 150 万，偿还借款现金流出 230 万，导致借款现金流出 80 万；子公司新美物流收到股东现金投资 100 万，公司支付财务利息 9.59 万。

公司 2015 年筹资活动产生的主要原因系公司收到股东货币投资 180 万。

综合从经营活动流量、投资活动流量、筹资活动流量等三方面分析、公司获取现金流的情况与公司的实际情况相符，获取现金流的能力较好。

## 六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

## （一）关联方及关联关系

### 1、公司控股股东、实际控制人

序号	关联方名称	本公司任职	持股数量	持股比例
1	徐厚祥	董事长	152.40	直接持有公司 30.00%股份
2	徐东	董事、总经理	152.40	直接持有公司 30.00%股份
3	徐伟	董事、副总经理	203.20	直接持有公司 40.00%股份

### 2、公司董事、监事和高级管理人员

公司的董事、监事和高级管理人员详细情况参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员其他情况”

### 3、公司董事、监事和高级管理人员及其近亲属控制或有重大影响的企业

报告期内，公司董事徐伟、徐东曾经控制的企业有腾渝船务、傲江货运和新美物流。腾渝船务、傲江货运和新美物流的具体情况请参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的业务情况”相关部分内容。

### 3、公司的子公司情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有一家子公司新美物流新美物流具体情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“六、公司控股子公司、参股公司请”部分内容。

### 5、本公司的合营和联营企业情况

报告期内、本公司无合营和联营企业。

### 6、本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	与本企业关系
王平	新美物流的总经理

## （二）关联交易

## 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

### (1) 接受劳务情况表

单位：元

关联方	内容	定价方式	2015年1-9月	
			金额	比例
傲江货运	代理费	市场价	80,000.00	0.50%

续表

关联方	内容	定价方式	2014年度	
			金额	比例
腾渝船务	联运费	市场价	330,689.06	0.60%
腾渝船务	租赁费	市场价	100,000.00	1.09%

续表

关联方	内容	定价方式	2013年度	
			金额	比例
腾渝船务	联运费	市场价	961,580.94	6.19%
腾渝船务	租赁费	市场价	500,000.00	7.02%

注：该比例是指关联交易金额占同类交易金额比例。

## 2、关联租赁情况。

### (1) 房屋租赁情况：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-9月确认的租赁费
徐东、徐伟	办公用房	149,697.00

### (2) 关联租赁情况说明：

本公司经营场所房屋产权属于股东徐伟和徐东所有。

公司于2013年1月1日与徐伟签订了《房屋租赁合同》，合同约定将坐落于南京市浦口区大桥北路48号华东茂C3栋-1-1201室、1202室、1203室，租给宁

腾公司作为办公用房，租赁期为 3 年，租金为每年 99,800 元整。

公司于 2013 年 1 月 1 日与徐东签订了《房屋租赁合同》，合同约定将坐落于南京市浦口区大桥北路 48 号华东茂 C3 栋-1-1204 室、1205 室、1206 室，租给宁腾公司作为办公用房，租赁期为 3 年，租金为每年 99,800 元整。

协议约定为缓解本公司资金压力，2013 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日免费提供本公司使用，2015 年正常收取租金。

公司上述接受房屋租赁的关联交易按照公平合理及市场价格定价，与无关联第三方交易价格基本一致，价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

### 3、关联方资产、股权转让情况

#### (1) 收购腾渝船务“宁腾 888”散货船

2013 年 6 月，公司因业务发展需要，向关联方腾渝船务购买“宁腾 888”散货船。公司购买“宁腾 888”散货船的具体情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“五、重大资产重组情况”部分内容。

#### (2) 收购新美物流为全资子公司

为避免公司与新美物流之间的同业竞争，公司于 2015 年 3 月收购徐东、徐伟控制的新美物流为全资子公司。公司收购新美物流为全资子公司的具体情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“六、公司控股子公司、参股公司情况”部分内容。

### 4、关联方投资情况

为增强公司盈利能力，公司股东 2015 年 3 月 5 日根据股东会议决议，增加对公司投资款人民币 180 万元，具体明细如下：

单位：元

股东名称	认缴额	新增投资款的实际出资情况			
		货币	实物	其他	合计
徐厚祥	540,000.00	540,000.00	-	-	540,000.00
徐东	540,000.00	540,000.00	-	-	540,000.00
徐伟	720,000.00	720,000.00	-	-	720,000.00
<b>合计</b>	<b>1,800,000.00</b>	<b>1,800,000.00</b>	-	-	<b>1,800,000.00</b>

此次新增投资款 1,800,000.00 元计入资本公积，该出资已经由南京益诚会计师事务所审验并出具宁益诚验字（2015）G-007 号验资报告。

### （三）关联方往来

#### 1、应收关联方款项：

单位：元

项目	债务人	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他应收款	王平		47,000.50	

公司对王平的应收款为业务备用金，截止本交易说明书出具之日，公司已收回该笔款项。

#### 2、应付关联方款项：

单位：元

项目	债权人	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他应付款	徐东	-	590,662.93	1,847,952.54

上述关联款项系徐东为公司垫付的资金款，期末金额较小，截至本交易说明书出具之日，公司已付清该笔款项，对公司本次申请挂牌不构成实质性法律障碍。

### （四）关联担保

报告期内，公司董事徐厚祥、徐东、徐伟和江淋为公司向银行借款提供担保，公司未向关联方提供任何担保。

### （五）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司的关联交易与关联往来的金额较小，对公司财务状况及经营成果不具有实质性影响。

### （六）公司规范关联交易的制度安排

报告期内，公司与关联方之间存在资金往来及关联交易，有限公司章程未对关联交易作出约定，也无相关的关联交易决策管理制度进行规范。股份公司设立后，公司在《公司章程》中对关联交易的决策授权、程序作出了明确规定，并进

一步制定了《关联交易制度》，公司将严格按照《公司章程》及《关联交易制度》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

公司持股 5% 以上的股东、董事、监事、高级管理人员承诺将尽可能减少与股份公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易制度》等规定，履行相应的决策程序。

#### **（七）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东在主要供应商或客户占有权益的情况**

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东不存在在主要供应商和客户中占有权益的情况。

## **七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项**

### **（一）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项**

本公司存在一项政府补助协议，该协议签署于 2013 年 4 月 1 日，有效期暂定为三年，协议规定政府根据本公司上一个纳税年度实际纳税情况，按协议约定标准发放企业扶持资金，本公司在资产负债表日至财务报告批准报出日期间收到该企业扶持资金 377,169.00 元。

2015 年 9 月 30 日，江苏股权交易中心有限责任公司出具了关于《同意南京宁腾国际物流股份有限公司挂牌的通知书》（苏股交[2014]247 号），同意公司在江苏股权交易中心挂牌交易，10 月 30 日，公司在江苏股权交易中心正式挂牌，企业代码为 680007。根据《浦口区、高新区关于进一步发展和利用多层次资本市场的扶持办法》浦政发[2014]84 号规定，对在区域性股权市场挂牌的企业一次性奖励 500,000 元，本公司已经正式挂牌，符合补贴条件，截止至审计报告日，公司尚未收到该补贴款。

上述资产负债表日后事项属于资产负债表日后非调整事项，是指表明资产负债表日后发生的情况的事项，不需要调整资产负债表日的财务报表。

截止本公开转让说明书签署日，除上述事项之外，公司不存在需要披露的其他重大资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

## （二）公司的未决诉讼、仲裁情况

因公司所有的“宁腾 888”轮与黄国仁的个体船在长江天生港专用航道天桥施#1 黑浮附件水域碰撞，造成黄国仁受伤及其个体船驾驶室损毁。本案船舶碰撞事故经南通海事局的调查分析，并作出了（通崇川天）结论字【2015】001 号的内河交通事故责任书，认定公司负事故的主要责任，黄国仁个体船负次要责任。2016 年 3 月 3 日，本公司收到武汉海事法院关于海上、通海水域财产损失责任纠纷的传票及黄国仁提起的民事起诉状，诉请公司赔偿其损失 742,204.00 元。该案将于 2016 年 3 月 25 日在武汉海事法院开庭。

截至目前，该诉讼正在审理当中。虽然本次未决诉讼标的金额较大，但公司 2015 年经营业绩良好，盈利较多，现金流充足，完全有能力以自有资金承担本案的赔偿责任。本案诉讼对公司正常经营不会产生重大不利影响，不会对本次挂牌构成实质性法律障碍。

## 八、报告期内资产评估情况

2015 年 5 月，宁腾国际整体变更设立为股份公司，国融资产评估公司接受公司委托，以 2015 年 3 月 31 日对南京宁腾整体资产及负债进行评估，并出具了国融兴华评报字[2015]010110 号《资产评估报告》，公司未根据本次资产评估结果进行账务处理。

（1）主要评估方法：资产基础法。

（2）评估结果列表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	618.82	618.82	-	-
非流动资产	680.00	683.00	3	0.44
长期股权投资	95.40	93.49	-1.91	-2
固定资产	580.11	585.02	4.91	0.85
递延所得税资产	4.99	4.99	-	-
<b>资产总计</b>	<b>1298.82</b>	<b>1301.82</b>	<b>3.00</b>	<b>0.23</b>

流动负债	712.42	712.42	-	-
负债合计	712.42	712.42	-	-
净资产	<b>586.40</b>	<b>589.40</b>	<b>3.00</b>	<b>0.51</b>

## 九、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10.00%提取，法定盈余公积金达到注册资本50.00%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案,提交股东大会审议通过后实施。

### （二）最近两年分配情况

报告期内，公司不存在股利分配情况。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 家全资子公司即新美物流。新美物流基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本概况”之“六、公司控股子公司、参股公司情况”部分内容。

## 十一、管理层对公司风险因素自我评估

### （一）航运市场周期性波动风险

航运业是与国际贸易和国内经济发展密切相关的行业。国际和国内经济以及全球贸易量周期性的波动，对航运业产生周期性的影响。公司主要从事长江流域的内河干散货运输，受全球贸易和国内经济发展周期性波动的影响较大。目前国内、国际经济形势依然错综复杂，世界经济已进入一个较长时期的低速增长期，部分新兴经济体经济下行压力较大，国内经济继续处于转型时期，公司经营仍将

面临经济形势的不确定性。受宏观经济形势影响，虽然航运市场需求总体将继续温和增长，但是运力过剩局面短期内难有根本性改变，预计航运市场复苏仍将是一个比较缓慢的过程。

应对措施：公司将根据航运市场行情的波动情况，及时调整航段转运、全程租船运输、全程自有船舶运输等方式的组合，在船舶运力上进行灵活调整，与此同时，公司将在维护好长期稳定的客户关系基础上，不断开拓市场，通过签订年度合同等方式稳定长期货源渠道，从而抵御市场周期性波动的风险。

## （二）行业竞争风险

本公司所经营的干散货运输业务竞争比较激烈。我国从事沿海干散货运输业务的航运企业众多，干散货运输公司在运价、港口的覆盖范围、服务可靠性、可利用的干散货运力、客户服务的质量、增值服务和其它客户要求等方面面临竞争。同时，航运竞争格局也在发生新的变化：一是船队发展追求规模化、大型化、网络化的趋势业已形成，联盟合作日益紧密，促使行业竞争日益加剧；二是货主、融资租赁等机构跨界抢滩，行业挤压效应日益凸显。公司目前所经营的干散货运输业务在可预期的未来将持续存在竞争压力，可能导致运价或运量波动，从而影响本公司的财务状况和经营业绩。

应对措施：公司将借助新三板挂牌契机，充分利用挂牌的品牌宣传效应，并借力资本上市多渠道融资的手段，在已有的坚实业务层面上，不断开拓公司业务，迅速做大做强。同时，公司将整合内部干散货业务，提高公司内部的业务集中度和运营效率，提高行业竞争力。再次，公司还将拓宽上下游干散货产业链业务，将触角延伸到企业业务中，保证在行业竞争中处于有利地位。

## （三）船舶航行风险及不可抗力风险

航运业属于风险程度较高的行业。船舶在海上运行时，受到多种海上特殊风险和人为因素的影响，恶劣天气、船舶碰撞、搁浅、火灾、机械故障、人为错误和渗漏引致的污染等都可能造成海事财产和人员的伤亡损失，这些风险可能对业务运营造成影响，给公司带来损失。此外，地震、台风等自然灾害以及恐怖事件、战争和罢工等都可能对业务运营造成影响，给公司带来损失。

应对措施：公司将进一步改进和提高船舶航行安全管理工作与水平，特别是

在港内船舶航行与靠、离泊的风险控制，提出基于风险管理的船舶航行安全管理措施，降低船舶航行风险。公司将做好船舶航行安全管理、船员文化思想意识与业务技术的教育培训、完善岸基部门安全管理体系等方面的工作，充分考虑到船舶航行安全和外部环境及相关单位与部门之间的关系，将风险可能造成的损失最小化。

#### （四）财务风险

由于水上运输行业属于资金密集型行业，公司为扩大经营规模，在购置相应营运船舶时，所需投入的资金量相对较大。而目前公司的融资渠道较为单一，因此，公司在购置相应运输工具时存在的融资限制以及还款安排问题，可能对公司造成一定的财务风险。

应对措施：针对购置设备存在融资限制，公司将利用现有大量客户及整合社会资源的现有优势，灵活调整船舶运力，根据航运市场行情的波动情况，及时调整航段转运、全程租船运输、全程自有船舶运输等方式的组合，充分利用社会船舶进行物流运输，以缓解短期存在的运力、资金紧张的压力。同时，公司将借助新三板挂牌契机，借力资本市场多渠道融资的手段，不断拓宽资本实力，以应对公司的财务风险。

#### （五）委外作业风险

报告期内，公司自有船舶运力较小，主要以委托社会船舶运输为主。2013年、2014年、2015年1-9月公司租船运输的收入占本公司营业收入的比例分别为92.00%、90.00%和90.50%，占比较高。委托社会船舶运输虽然可以为公司节约大量购置船舶的资金，提高净资产收益率，但也给公司在运力的统一调度方面带来不利影响，存在不能及时满足客户运输需求的风险。

应对措施：公司将成立委外运输管理团队，通过多渠道、多维度管理，提升委外运输风险管控能力。公司将重视合作方的准入条件，保证所委托方的资质能最大可能满足公司的运力调度。建立与合作方畅通的沟通渠道和有效的交流机制，加强与委托方的沟通联系，及时向其反映公司的运力需求及调度，促进彼此间的合作与配合。

#### （六）控制不当风险

公司实际控制人徐厚祥、徐东、徐伟父子 3 人持有公司 100% 的股份，虽然公司已制订了完善的内部控制制度，公司法人治理结构健全有效，但是公司实际控制人仍可以利用其持股优势，通过行使表决权直接或间接影响公司对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等事项的决策结果，公司决策存在偏离小股东最佳利益目标的可能性。公司存在实际控制人控制不当的风险。

应对措施：公司将在主办券商的持续督导以及会计师事务所的外部审计监督下，严格遵守《公司法》、《证券法》、《业务规则（试行）》以及《公司章程》、《三会议事规则》、《信息披露事务管理制度》、《关联交易管理制度》等各项法律法规及其他规章制度。公司将按照各项制度要求保证广大投资者尤其是中小股东的知情权、表决权等各项权利得以充分行使，确保公司的各项经营活动做到合法规范。

#### （七）宏观经济波动和国家产业政策变化的风险

公司作为钢材、煤炭、矿石等大宗物流提供商，易受宏观产业政策的影响。如果宏观经济及国家政策影响该类行业增速减缓或进入下行周期，社会消费能力下降，国内制造业、贸易行业都将出现下滑从而影响对整个物流行业的运输需求，可能对公司的经营造成不利影响。

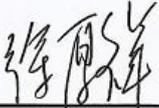
应对措施：一方面，公司将不断提高服务质量，积极开发及应用现代物流管理软件系统，实现现代化的物流服务体系，加强自身的竞争实力。同时，公司将借助在新三板挂牌的契机，利用现有丰富的上下游关系资源，建立供销双方有效沟通的信息平台。另一方面，公司将及时搜集国家政治、经济、行业、法律、环境等信息，分析市场需求的变化，做好市场走向趋势的研究与预测，提高企业应对风险的能力，减少宏观经济波动对公司经营造成的影响。

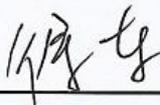
## 第五节 有关声明

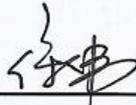
### 一、董事、监事、高级管理人员声明

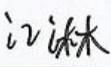
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

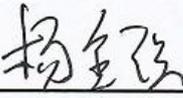
全体董事（签字）：

  
徐厚祥

  
徐东

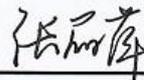
  
徐伟

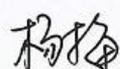
  
江淋

  
杨金强

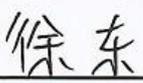
全体监事（签字）：

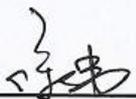
  
严荣龙

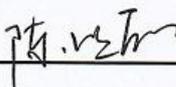
  
张丽萍

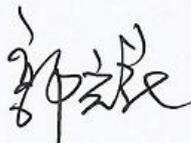
  
杨梅

全体高级管理人员（签字）：

  
徐东

  
徐伟

  
陈晓丽

  
郭光花

南京宁腾国际物流股份有限公司

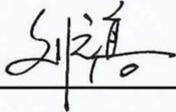
2016年3月9日



## 二、主办券商声明

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

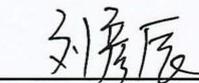
项目负责人：

  
刘元高

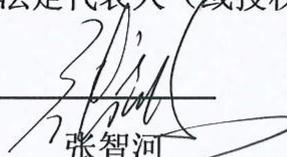
项目小组成员：

  
李洋

  
饶毅杰

  
刘彦辰

法定代表人（或授权代表）：

  
张智河

日信证券有限责任公司（盖章）



### 三、律师声明

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

律师事务所负责人：

吴明德： 吴明德

经办律师：

王清华： 王清华

许崇强： 许崇强

许 玥： 许玥



2016年3月9日

#### 四、会计师事务所声明

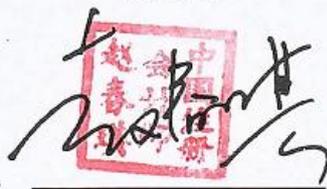
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签字）：



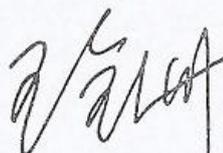
刘会林

签字注册会计师（签字）：



赵春琪

会计事务所负责人（签字）：



王全洲

北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

2016年3月9日



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的内容无异议，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。

签字注册资产评估师（签字）：



安然

资产评估机构负责人（签字）：

赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2016年3月9日



## 情况说明

本公司原员工王德平先生作为经办注册资产评估师，曾是本公司出具的“国融兴华评报字[2015]第 010110 号”《评估报告》的签字人员。

王德平先生现已不在本公司任职。

本公司声明继续对“国融兴华评报字[2015]第 010110 号”《评估报告》的真实性、准确性、完整性负责。

北京国融兴华资产评估有限责任公司



## 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