

湖南黄兴冷链物流股份有限公司

公开转让说明书 (申报稿)

主办券商



二〇一六年六月

声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意的重大事项：

一、行业竞争加剧的风险

国民经济的发展推动了仓储物流行业市场需求的持续扩大，近年以来，资本进入该行业的速度明显加快，具有资金、管理和技术优势的企业越过行业壁垒，向本行业渗透，对公司造成一定的竞争压力；另一方面，就行业内部而言，仓储物流企业之间的整合、重组速度也大为加快。在此背景下，我国大型仓储物流企业不断发展，行业市场竞争愈发激烈，公司面临行业竞争加剧的风险。

二、业务扩张速度不及冷库扩容的风险

为提高服务能力，公司积极推进冷库的扩容工作。报告期内，公司冷库二期工程完成竣工验收，并已投入运营，公司现有仓库容量达到 26,000 吨，年周转量达到 100,000 吨。公司在建设冷库工程前进行了充分的市场调研，并预计新库的运营将会提高公司的盈利水平。但是由于我国宏观经济现状、市场的波动性难以预测以及用户黏性等因素，公司面临业务扩张速度不及冷库扩容导致的冷库产能难以充分利用、预期收益难以实现的风险。

三、股权分散的风险

公司股权结构比较分散，单一股东所持股份比例均不超过 30%，各股东所持股份所享有的表决权不足以对股东大会决议产生重大影响，均无法单独支配公司行为，各股东之间亦未签署一致行动协议，公司无控股股东和实际控制人。因公司股权结构比较分散，若公司股东意见不能达成一致或产生分歧将会导致决策进程缓慢、效率低下，进而影响公司经营，可能对公司的人员管理、业务发展和经营业绩产生不利影响。

四、区域集中度较高的风险

目前公司主要在湖南的长沙、株洲、湘潭地区开展冷链仓储物流服务。2015年、2014年公司全部营业收入均来源于该地区。公司业务的开展区域集中度较高,与公司人员结构、成本控制以及所掌握的渠道客户资源等方面有关。这使得公司面临业务区域集中度较高的问题,如果公司在长株潭地区的业务开展情况发生变化,将面临经营业绩波动的风险。

五、销售环节存在现金交易的风险

报告期内,公司在向客户提供服务的过程中涉及现金交易,2014年度和2015年度公司营业收入中现金收款额分别为2,533,934.96元和3,226,190.14元,占当期营业收入的比重为24.76%和26.43%。存在现金交易的主要原因是公司目前主要客户为个人,通常情况下,客户采用现金、刷银行卡的方式支付费用。为了减少现金交易带来的风险,公司针对现金收款建立相关的规章制度来进行规范以确保公司的现金收入及时入账,同时公司要求客户尽量采用POS机或银行转账形式付款,但是由于行业的特殊性,企业仍存在无法完全避免现金交易的风险。

六、使用个人账户收取公司销售款项的风险

报告期内,公司存在使用以个人名义开立的账户收取销售款的情况。公司虽已经建立完整有效的销售流程,基本保证公司收入的完整并及时入账,销售款及时进入公司账户。如果未来公司经营层开立个人账户并要求客户将销售款存入个人账户用于个人消费,公司将存在收入不完整并损害股东利益的风险。

公司对于报告期内曾发生个人卡结算的客户,已加强沟通,告知其公司目前的收款管理制度,要求客户将销售款直接汇入公司银行账户进行结算。截止报告期末,公司已注销所有公司使用过的个人账户。

目 录

声明	1
重大事项提示	2
释义	6
第一节 基本情况	8
一、公司基本情况	8
二、股份挂牌情况	8
三、公司股东情况	10
四、公司设立以来股本的形成及变化情况	14
五、公司重大资产重组情况	21
六、子公司情况	21
七、公司董事、监事、高级管理人员	21
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	23
九、本次挂牌有关的机构	24
第二节 公司业务	26
一、公司主营业务	26
二、公司内部组织结构与主要业务流程	27
三、公司业务有关资源情况	31
四、公司主营业务相关情况	40
五、公司商业模式	50
六、公司所处行业基本情况	53
七、公司持续经营能力	69
第三节 公司治理	74
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	74
二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	75
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况	76
四、公司诉讼、仲裁情况	77

五、公司的独立运行情况.....	77
六、同业竞争.....	78
七、公司资金被关联方占用以及为关联方提供担保的情况.....	86
八、董事、监事、高级管理人员的有关情况.....	87
第四节 公司财务.....	91
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	91
二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表.....	91
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响.....	101
四、最近两年的主要会计数据和财务指标分析.....	109
五、报告期利润形成的有关情况.....	114
六、公司最近两年的主要资产情况.....	124
七、公司最近两年的主要负债情况.....	133
八、公司最近两年期末股东权益情况.....	138
九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	138
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	142
十一、报告期内资产评估情况.....	142
十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	143
十三、风险因素.....	144
第五节 有关声明.....	147
第六节 附件.....	152

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、股份公司、黄兴冷链	指	湖南黄兴冷链物流股份有限公司（由湖南黄兴冷链物流有限公司整体变更而来）
有限公司	指	湖南黄兴冷链物流有限公司及其前身湖南润达冷链物流有限公司
润达冷链	指	湖南润达冷链物流有限公司（2012年11月更名为湖南黄兴冷链物流有限公司）
股东会	指	湖南黄兴冷链物流有限公司股东会
股东大会	指	湖南黄兴冷链物流股份有限公司股东大会
董事会	指	湖南黄兴冷链物流股份有限公司董事会
监事会	指	湖南黄兴冷链物流股份有限公司监事会
三会	指	湖南黄兴冷链物流股份有限公司之股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、财务负责人
《公司章程》	指	《湖南黄兴冷链物流股份有限公司章程》
“三会”议事规则	指	股份公司之《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
冷链	指	某些食品原料、经过加工的食品或半成品、特殊的生物制品和药品在经过收购、加工、灭菌、灭活后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、使用过程中，其各个环节始终处于产品所必需的特定低温环境下，减少损耗，防止污染和变质，以保证产品食品安全、生物安全、药品安全的特殊供应链系统。
湖南口味王	指	湖南口味王集团有限公司
华润万家超市	指	湖南华润万家生活超市有限公司
国家安监总局	指	国家安全生产监督管理总局
人保财险常德分公司	指	中国人民财产保险股份有限公司常德市分公司
明利股份	指	广西明利仓储股份有限公司
小田冷链	指	深圳小田冷链物流股份有限公司
齐畅物流	指	山东齐畅冷链物流股份有限公司
民生冷链	指	宜宾市民生冷链股份有限公司
红星冷冻	指	湖南红星冷冻食品有限公司
玮鸿冷链	指	玮鸿农产品冷链物流有限公司
智鑫仓储管理系统	指	智鑫冷链物流信息管理系统
本说明书	指	《湖南黄兴冷链物流股份有限公司公开转让说明书》

全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本说明书	指	湖南黄兴冷链物流股份有限公司公开转让说明书
主办券商、方正证券	指	方正证券股份有限公司
律师事务所	指	湖南首乐律师事务所
会计师事务所	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2014 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本说明书中数字合计总额与各单项相加之和可能存在差异，该差异是由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：湖南黄兴冷链物流股份有限公司

注册资本：4000 万元

法定代表人：黄学军

有限公司设立日期：2010 年 7 月 29 日

股份公司设立日期：2016 年 3 月 21 日

住所：湖南省长沙县黄兴镇仙人市村

邮编：410134

电话：0731-86889875

传真：0731-86889875

电子邮箱：13687388185@163.com

信息披露事务负责人：李建平

统一社会信用代码：91430121559516497X

所属行业：根据国家统计局 2011 年颁布的《国民经济行业分类》，公司归属于“交通运输、仓储和邮政业”大类下“仓储业（G59）”；根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于“仓储业（G59）”；根据全国股转公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司归属于“综合支持服务（12111013）”；根据全国股转公司 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司归属于“其他农产品仓储（G5919）”。

经营范围：普通货物运输；道路运输站（场）经营；农产品初加工服务；初级食用农产品销售；货物仓储（不含危险化学品、监控品、易燃易爆物品）；冷链仓储。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：从事冷链仓储物流综合服务。

二、股份挂牌情况

（一）挂牌股份基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：40,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）公司股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

1、相关法律法规及公司章程对公司股东所持股份的限售规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。”

《公司章程》第十九条和第二十条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司设立之日起 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%；上述人员离职后的半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东对所持股份的自愿锁定承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规及监管规则规定的自愿锁定承诺。

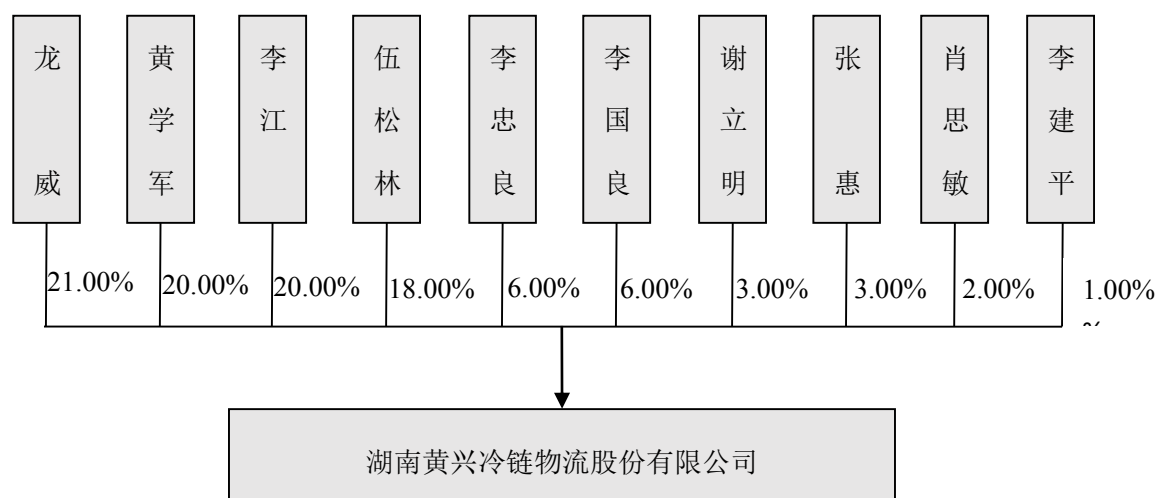
3、本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让数量（股）
1	龙威	8,400,000	21.00	0
2	黄学军	8,000,000	20.00	0
3	李江	8,000,000	20.00	0
4	伍松林	7,200,000	18.00	0
5	李忠良	2,400,000	6.00	0
6	李国良	2,400,000	6.00	0
7	谢立明	1,200,000	3.00	0
8	张惠	1,200,000	3.00	0
9	肖思敏	800,000	2.00	0
10	李建平	400,000	1.00	0
合计		40,000,000	100.00	0

三、公司股东情况

（一）股权结构图



（二）前十名股东及持股 5%以上股东持股情况

公司前十名股东及持股 5%以上股东持股情况及股东性质如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押、冻结及争议
1	龙威	8,400,000	21.00	境内自然人	否
2	黄学军	8,000,000	20.00	境内自然人	否
3	李江	8,000,000	20.00	境内自然人	否
4	伍松林	7,200,000	18.00	境内自然人	否
5	李忠良	2,400,000	6.00	境内自然人	否
6	李国良	2,400,000	6.00	境内自然人	否
7	谢立明	1,200,000	3.00	境内自然人	否
8	张惠	1,200,000	3.00	境内自然人	否
9	肖思敏	800,000	2.00	境内自然人	否
10	李建平	400,000	1.00	境内自然人	否
合计		40,000,000	100.00	-	-

2、公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的基本情况如下：

（1）龙威，男，1993 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2015 年 7 月至今就职于湖南天福景观建设有限公司，任项目部财务主管；2015 年 12 月至 2016 年 3 月，任湖南黄兴冷链物流有限公司董事；2016 年 3 月至今任股份公司董事。

（2）黄学军，男，1962 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1980 年 1 月至 1996 年 5 月，就职于益阳市大通湖糖厂，工人；1996 年 6 月至 2003 年 6 月，个体经营；2003 年 7 月至今任长沙市宏通糖酒饮料有限公司执行董事兼总经理；2009 年 12 月至今任长沙市开福区益商小额贷款有限责任公司监事；2012 年 11 月至 2016 年 3 月，历任湖南黄兴冷链物流有限公司董事、董事长；2016 年 3 月至今任股份公司董事长。

（3）李江，男，1987 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010 年 8 月至 2015 年 8 月，就职于湖南五谷农庄农业科技发展有限公司，任营销主管；2015 年 8 月至 2015 年 12 月，自由职业；2015 年 12 月至 2016 年 3 月，任湖南黄兴冷链物流有限公司董事；2016 年 3 月至今任股份公司董事。

（4）伍松林，男，1958 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1979 年 5 月至 1982 年 5 月，就职于长沙市自行车厂，工人；1982 年 6 月至今任湖南省顺兴贸易有限公司执行董事兼总经理；2012 年 11 月至 2015 年 12 月

任湖南黄兴冷链物流有限公司董事。

(5) 李忠良，1968年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1992年2月至2000年2月，就职于湖南纸板厂，任销售员。2000年3月至2007年3月，就职于长沙市雨花区高桥新碧湾副食批发部，任营销主管。2007年4月至2015年10月，就职于湖南五谷农庄农业科技发展有限公司，任执行董事兼总经理；2015年11月至2016年3月，任湖南黄兴冷链物流有限公司监事；2015年11月至今，从事个体经营。

(6) 李国良，1971年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，物流师。1995年5月至2004年12月，南县茅草街市场个体经营；2005年1月至2012年3月，长沙高桥市场个体经营；2012年3月至2016年3月，就职于湖南黄兴冷链物流有限公司，负责仓储及物流配送业务；2016年3月至今任股份公司仓储及物流配送业务负责人。

(7) 谢立明，男，1961年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，物流师。2010年7月至2013年1月，就职于湖南润达冷链物流有限公司，任总经理；2013年1月至2016年3月任湖南黄兴冷链物流有限公司，任业务顾问；2016年3月至今任股份公司业务顾问。

(8) 张惠，女，1966年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993年10月至1995年2月，就职于长沙市芙蓉区浏正街办事处，任卫生专干，1995年2月至1999年12月，就职于长沙市芙蓉区宝南街居委会，任居委会主任；2000年1月至2000年8月，自由职业；2000年9月至今，就职于长沙市雨花区湘水足浴休闲城，任总经理；2011年12月至2016年3月，任湖南黄兴冷链物流有限公司监事会主席；2013年8月至今任湖南冠信投资有限公司监事；2016年3月至今任股份公司监事会主席。

(9) 肖思敏，女，1992年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2015年10月至2016年3月任湖南黄兴冷链物流有限公司董事；2016年3月至今待业。

(10) 李建平，男，1965年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1982年10月至1997年12月，就职于湖南建材纸厂，任动力分厂生产厂长；1998年1月至2005年2月，就职于湖南恒安纸业有限公司，任动力主管；2005年3月至2006年10月，就职于山东恒安纸业有限公司，任工程主管；2006年11

月至2010年2月，就职于潍坊恒安热电有限公司，任行政人事部经理；2010年3月至2011年9月，自由职业；2011年10月至2016年3月，就职于湖南黄兴冷链物流有限公司，历任董事、总经理；2016年3月至今任股份公司董事兼总经理。

（三）控股股东和实际控制人

1、控股股东和实际控制人的认定

因公司股权结构比较分散，公司无控股股东和实际控制人。认定的主要依据如下：

（1）公司股权结构情况

报告期内，公司股权结构一直比较分散，单一股东持股比例不超过30%，所有股东均没有签署一致行动协议，不存在任何单一股东或联合通过行使表决权可以单独控制股东大会或对股东大会决议产生决定性影响的情形；任何单一股东均不能决定董事会半数以上董事成员的选任以控制董事会或对董事会决议产生决定性影响。

（2）董监高任命情况

公司的董事会成员、监事会的股东代表监事均由股东提名，并经股东大会选举产生；职工代表监事由职工大会民主选举产生；董事长、高级管理人员（总经理、财务负责人）由第一届董事会选举或聘任；监事会主席由第一届监事会选举产生。目前的董事会组成人员中，龙威为公司第一大股东，黄学军和李江同为公司第二大股东，李建平持有公司1%的股份，孙金山未持有公司股份。董事会成员的选任依据有利于公司治理和公司发展的原则选举产生，不存在单一股东控制董事、监事、高级管理人员选举或聘任的情况。从董监高任命方面来说，公司无控股股东、实际控制人。

（3）历次股东大会和董事会决议情况

公司历次股东会或股东大会均由股东个人或其授权代表以股东个人意志参与议案的审议和表决，历次董事会均由董事以其个人意志参与议案的审议和表决，不存在单一股东控制其他股东或其他董事影响决议的情形。

（4）公司实际管理情况

公司的经营方针及重大事项决策系由全体股东充分讨论后确定，重大经营和投资方案均由董事会讨论通过后实施。公司总经理系由董事会聘任，并对董事会负责，下设行政人事部、财务部、仓储部、设备维护部、物流配送部、装卸部及

业务部等内部管理部门。在公司实际经营管理中，公司股东大会、董事会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等内控制度的规定来审议相关事项，总经理依据《总经理工作细则》及董事会的授权进行经营管理，不存在单一股东对公司实际管理方面存在控制性的情况。

2、最近两年内实际控制人的变化情况

最近两年内，公司股权结构比较分散，单一股东所持股份比例均不超过 30%，公司无控股股东和实际控制人，公司控制权未发生变化。

（四）公司股东之间的关联关系

李忠良与李国良系兄弟关系，李忠良、李国良与李江系叔侄关系，张惠与肖思敏系婆媳关系，其他股东之间无关联关系。

（五）股东主体资格

公司全体股东均为自然人，均不属于公务员、现役军人或其他被工商管理部门认定为禁止投资者的情形，不存在法律、法规及规范性文件规定不得担任股东的情形。

（六）股权明晰

公司股东所持股份不存在股权代持的情形，股权结构清晰，股东所持公司股份不存在权属争议或潜在纠纷。

（七）公司及股东私募基金备案情况

公司主要从事冷链仓储物流综合服务，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金、资产由基金管理人管理的情形，不存在担任私募基金管理人的情形，不属于私募基金及私募基金管理人。公司现有股东均为自然人股东，不属于私募基金管理人。

四、公司设立以来股本的形成及变化情况

（一）有限公司的设立

股份公司的前身为湖南润达冷链物流有限公司，由李正良、李国良、李忠良和谢立明共同出资设立，设立时注册资本为人民币 1,000 万元，其中：李正良认缴 600 万元，占注册资本的 60%；李国良认缴 150 万元，占注册资本的 15%；李忠良认缴 150 万元，占注册资本的 15%；谢立明认缴 100 万元，占注册资本的 10%；

出资方式为货币。

2010年6月29日，湖南湘亚联合会计师事务所出具湘亚验字（2010）第686号《验资报告》，截至2010年6月29日，润达冷链全体股东缴纳首期出资人民币500万元，其中：李正良实缴300万元，李国良实缴75万元，李忠良实缴75万元，谢立明实缴50万元，出资方式为货币。

2010年7月29日，湖南润达冷链物流有限公司经长沙市工商行政管理局核准设立。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例(%)	出资方式
1	李正良	600.00	300.00	60.00	货币
2	李国良	150.00	75.00	15.00	货币
3	李忠良	150.00	75.00	15.00	货币
4	谢立明	100.00	50.00	10.00	货币
合计		1,000.00	500.00	100.00	-

（二）有限公司缴纳第二期出资

2011年2月21日，润达冷链召开股东会，会议决议：（1）同意润达冷链实收资本由原来的500万元变更为1,000万元；（2）修改公司章程。

2011年2月21日，湖南湘鸿会计师事务所有限责任公司出具湘鸿验字（2011）第2-0022号《验资报告》，截至2011年2月21日，润达冷链已收到4名股东第二期出资共计人民币500万元，出资方式为货币出资。出资完成后，润达冷链实收资本为人民币1,000万元。

2011年2月21日，有限公司就此次增加实收资本办理了工商变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例(%)	出资方式
1	李正良	600.00	600.00	60.00	货币
2	李国良	150.00	150.00	15.00	货币
3	李忠良	150.00	150.00	15.00	货币
4	谢立明	100.00	100.00	10.00	货币

合计	1,000.00	1,000.00	100.00	-
----	----------	----------	--------	---

（三）有限公司更名及第一次股权转让

2012年11月27日，润达冷链召开股东会，会议决议：（1）同意将湖南润达冷链物流有限公司名称变更为湖南黄兴冷链物流有限公司；（2）同意股东李正良将其在有限公司21%的股权以人民币210万元转让给龙凤舞，将18%的股权以人民币180万元转让给伍松林，将1%的股权以人民币10万元转让给李建平；同意股东李国良将其在有限公司9%的股权以人民币90万元转让给黄学军；同意股东李忠良将其在有限公司9%的股权以人民币90万元转让给黄学军；同意股东谢立明将其在有限公司2%的股权以人民币20万元转让给黄学军，将5%的股权以人民币50万元转让给张惠；（3）修改公司章程。

2012年11月27日，上述股权转让方和受让方分别签订了《股权转让协议》，并支付了股权转让价款。

2012年11月29日，有限公司就此次股权转让办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	龙凤舞	210.00	21.00	货币
2	李正良	200.00	20.00	货币
3	黄学军	200.00	20.00	货币
4	伍松林	180.00	18.00	货币
5	李国良	60.00	6.00	货币
6	李忠良	60.00	6.00	货币
7	张惠	50.00	5.00	货币
8	谢立明	30.00	3.00	货币
9	李建平	10.00	1.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

此次股权转让时，有限公司的净资产略低于注册资本，转让双方在参考有限公司净资产及股东出资额的基础上协商作价，定价公允。根据《个人所得税法》的规定，“财产转让所得，以转让财产的收入额减除财产原值和合理费用后的余额，为应纳税所得额。”此次转让按出资额原价转让，转让方应纳税所得额为零，

故无需纳税。

（四）有限公司第一次增资

2013 年 12 月 30 日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意将公司注册资本（实收资本）由 1,000 万元增加到 3,000 万元，新增的 2,000 万元由 9 名股东按持股比例认缴，出资方式为货币；（2）修改公司章程。本次增资价格为 1 元出资额作价 1 元。

2013 年 12 月 30 日，湖南湘亚联合会计师事务所出具湘亚验字（2013）第 379 号《验资报告》，验证有限公司已收到 9 名股东缴纳的新增注册资本人民币 2,000 万元，全部以货币出资。增资后有限公司注册资本为人民币 3,000 万元，已全部实缴到位。

2014 年 1 月 2 日，有限公司就此次增资办理了工商变更登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	龙凤舞	630.00	21.00	货币
2	李正良	600.00	20.00	货币
3	黄学军	600.00	20.00	货币
4	伍松林	540.00	18.00	货币
5	李国良	180.00	6.00	货币
6	李忠良	180.00	6.00	货币
7	张惠	150.00	5.00	货币
8	谢立明	90.00	3.00	货币
9	李建平	30.00	1.00	货币
合计		3,000.00	100.00	-

（五）有限公司第二次增资

2015 年 11 月 30 日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意将公司注册资本由 3,000 万元增加到 4,000 万元，新增的 1,000 万元由 9 名股东按持股比例认缴，出资方式为货币；（2）修改公司章程。本次增资价格为 1 元出资额作价 1.35 元。

2015 年 12 月 2 日，湖南湘亚联合会计师事务所出具湘亚验字（2015）第 043

号《验资报告》，验证有限公司已收到9名股东缴纳的增资金额1,350万元，其中新增注册资本人民币1,000万元，计入资本公积350万元，全部以货币出资。变更后的累计注册资本为人民币4,000万元，已全部实缴到位。

2015年12月3日，有限公司就此次增资办理了工商变更登记。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	龙凤舞	840.00	21.00	货币
2	李正良	800.00	20.00	货币
3	黄学军	800.00	20.00	货币
4	伍松林	720.00	18.00	货币
5	李国良	240.00	6.00	货币
6	李忠良	240.00	6.00	货币
7	张惠	200.00	5.00	货币
8	谢立明	120.00	3.00	货币
9	李建平	40.00	1.00	货币
合计		4,000.00	100.00	-

（六）有限公司第二次股权转让

2015年12月6日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意吸收龙威、李江、肖思敏为有限公司新股东；（2）同意龙凤舞将所持有限公司21%的股权（出资额840万元）转让给龙威；（3）同意李正良将所持有限公司20%的股权（出资额800万元）转让给李江；（4）同意张惠将所持有限公司2%的股权（出资额80万元）转让给肖思敏；（5）修改公司章程。

2015年12月6日，其他股东就此次股权转让书面放弃优先购买权。

同日，上述股权转让方和受让方分别签订了《股权转让协议》。因龙凤舞与龙威系父子关系，李正良与李江系父子关系，张惠与肖思敏系婆媳关系，上述股权转让未支付股权转让价款，各方一致书面确认，上述股权转让系各方真实的意思表示，是家庭成员之间财产分配行为，不存在股权代持、不存在权属纠纷。上述股权转让方和受让方均是具有完全民事行为能力的自然人，均不属于公务员、现役军人或其他被工商管理部门认定为禁止投资者的情形，不存在法律、法规及

规范性文件规定不得担任股东的情形。

2015 年 12 月 22 日，湖南省长沙县地方税务局第四税务分局出具长地税股转字[2015]401984353 号《纳税人股权转让税收缴讫证明》，因龙凤舞与龙威系父子关系，李正良与李江系父子关系，张惠与肖思敏系婆媳关系，此次股权转让行为视为有正当理由，股权转让项目应纳个人所得税 0 元，转让双方应纳印花税 17,200 元，确认此次股权转让各项税收已缴纳完毕。

2015 年 12 月 29 日，有限公司就此次股权转让办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	龙威	840.00	21.00	货币
2	黄学军	800.00	20.00	货币
3	李江	800.00	20.00	货币
4	伍松林	720.00	18.00	货币
5	李忠良	240.00	6.00	货币
6	李国良	240.00	6.00	货币
7	谢立明	120.00	3.00	货币
8	张惠	120.00	3.00	货币
9	肖思敏	80.00	2.00	货币
10	李建平	40.00	1.00	货币
合计		4,000.00	100.00	-

（七）有限公司整体变更为股份公司

2016 年 1 月 5 日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意公司类型由有限公司整体变更为股份公司，以 2015 年 12 月 31 日为审计、评估基准日；（2）聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次整体变更的审计机构，聘请沃克森(北京)国际资产评估有限公司作为本次整体变更的评估机构。

2016 年 1 月 31 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具天职业字[2016]1408 号《审计报告》，截至 2015 年 12 月 31 日，有限公司账面净资产为人民币 40,993,887.84 元。

2016 年 2 月 26 日，沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具沃克森评报字

[2016]第 0125 号《评估报告》，截至 2015 年 12 月 31 日，有限公司账面净资产评估值为人民币 50,589,202.95 元。

2016 年 3 月 1 日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意公司类型由有限公司整体变更为股份公司，股份公司名称为湖南黄兴冷链物流股份有限公司；（2）确认天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字[2016]1408 号《审计报告》，确认沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具的沃克森评报字[2016]第 0125 号《评估报告》；（3）以 2015 年 12 月 31 日经审计的净资产 40,993,887.84 元为基数折合为 4,000 万股股份，每股面值 1 元，净资产中超过注册资本的部分计入股份公司资本公积。

2016 年 3 月 1 日，有限公司发起人签署了《发起人协议》，约定了有限公司整体变更方案、发起人权利义务等有关事宜。

2016 年 3 月 1 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了有限公司整体变更为股份公司的方案：以 2015 年 12 月 31 日经审计的原账面净资产 40,993,887.84 元为基数，将净资产折合为 4,000 万股股份，每股面值为人民币 1 元，净资产中超过注册资本的部分计入股份公司资本公积，有限公司全部 10 名股东作为股份公司的发起人，持股比例不变，并授权股份公司第一届董事会具体办理设立股份公司相关事宜。

同日，股份公司召开第一届董事会，选举董事长，聘任高级管理人员；召开第一届监事会，选举监事会主席。

2016 年 3 月 1 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天职业字[2016] 8953 号《验资报告》，验证公司注册资本为人民币 40,000,000.00 元，由公司全体股东以其拥有的有限公司经审计的净资产 40,993,887.84 元折合为公司股份 40,000,000.00 股，每股面值 1 元，其余 993,887.84 元计入资本公积。

2016 年 3 月 21 日，长沙市工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》，股份公司正式成立，股份公司名称为“湖南黄兴冷链物流股份有限公司”；住所：湖南省长沙县黄兴镇仙人市村；法定代表人为黄学军；注册资本为 4,000 万元。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	龙威	8,400,000	21.00	净资产折股

2	黄学军	8,000,000	20.00	净资产折股
3	李江	8,000,000	20.00	净资产折股
4	伍松林	7,200,000	18.00	净资产折股
5	李忠良	2,400,000	6.00	净资产折股
6	李国良	2,400,000	6.00	净资产折股
7	谢立明	1,200,000	3.00	净资产折股
8	张惠	1,200,000	3.00	净资产折股
9	肖思敏	800,000	2.00	净资产折股
10	李建平	400,000	1.00	净资产折股
合计		40,000,000	100.00	-

五、公司重大资产重组情况

公司自成立以来未发生重大资产重组情况。

六、子公司情况

报告期内至本说明书签署之日，公司无子公司。

七、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事

公司本届董事会为第一届董事会，董事会成员 5 人，任期 3 年（2016 年 3 月 1 日至 2019 年 2 月 28 日）。各董事具体情况如下：

1、黄学军，详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

2、龙威，详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

3、李建平，详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

4、李江，详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

5、孙金山，男，1964 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。

1993年2月至今任湖南顺兴糖酒集团有限公司融资总监；2015年9月至今任长沙金穗家居布艺有限公司监事；2016年3月至今任股份公司董事。

（二）监事

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员3人，其中王志希由职工民主选举产生，监事任期3年（2016年3月1日至2019年2月28日）。各监事具体情况如下：

1、张惠，女，监事会主席，详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股5%以上股东持股情况”。

2、任国荣，男，1963年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1983年10月至1996年2月，就职于湖南益阳南县商业局百纺公司，任经理；1996年3月至2014年11月，任长沙市节节高有限公司执行董事兼总经理；2014年12月至今任湖南冠信投资有限公司总经理；2016年3月至今任股份公司监事。

3、王志希，男，1977年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年12月至1999年12月，在济南军区某部队服役；2000年1月至2001年2月，自主创业；2001年3月至2008年12月，就职于北京均友科技有限公司，历任主管、经理；2009年1月至2011年3月，自主创业；2011年4月至2016年3月，就职于湖南黄兴冷链物流有限公司，任行政主管；2016年3月至今任股份公司监事、行政主管。

（三）高级管理人员

高级管理人员任期3年（2016年3月1日至2019年2月28日），具体情况如下：

1、李建平，详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股5%以上股东持股情况”。

2、罗清，女，1975年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，中级会计师。1996年7月至1997年2月，就职于长沙县九龙皮鞋厂，任销售会计；1997年3月至2001年12月，就职于湖南机电产品贸易有限公司，任票据管理员；2002年1月至2007年8月，自由职业；2007年9月至2009年12月，就职于长沙县青山铺幼儿园，任会计；2010年2月至2012年2月，就职于湖南曙光山城农业科技有限公司，任财务主管；2012年3月至2016年3月，就职于湖南黄兴冷链物流有限公司，任财务主管；2016年3月至今任股份公司财务负责人。

八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	7,903.24	8,025.24
股东权益合计（万元）	4,099.39	2,646.82
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,099.39	2,646.82
每股净资产（元）	1.02	0.88
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	0.88
资产负债率（%）	48.13	67.02
流动比率（倍）	0.32	0.15
速动比率（倍）	0.31	0.15
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	1,220.43	1,023.35
净利润（万元）	92.57	247.76
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	92.57	247.76
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	81.27	234.77
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）	81.27	234.77
毛利率（%）	52.49	53.58
净资产收益率（%）	3.30	9.82
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.90	9.31
基本每股收益（元/股）	0.03	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.08
应收账款周转率（次）	6.96	14.05
存货周转率（次）	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-24.24	392.77
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.01	0.13

- 1、毛利率按照“（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入”计算。
- 2、加权平均净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算。
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、每股收益按照“当期净利润/加权平均注册资本”计算。
- 5、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/加权平均注册

资本”计算。

7、资产负债率按照“负债总额/资产总额”计算。

8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

9、速动比率按照“（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债”计算。

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

11、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算。

12、净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益均按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）方法计算。净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益中收益指标均以各期利润表中净利润为基础计算。每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期期末账面实收资本（股本）为基础计算。

九、本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：方正证券股份有限公司

法定代表人：何其聪

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22-24 层

电话：0731-85832598

传真：0731-85832281

项目小组负责人：高寄胜

项目小组成员：杨棕越、肖志雄、宫智新、高寄胜

（二）律师事务所

名称：湖南首乐律师事务所

负责人：房炬

住所：长沙市岳麓区岳麓大道 369 号岳麓一号嘉园 A 栋 1802

电话：0731-84421916

传真：0731-84421916

签字律师：房炬、厉伟明

（三）会计师事务所

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：陈永宏

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼 A 座

电话：010-88827699

传真：010-88018737

签字注册会计师：刘智清、李晓阳、汪波

（四）资产评估所

名称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

法定代表人：徐伟建

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-6

电话：010-88018766

传真：010-88019300

签字注册评估师：王盖君、陈干祥

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 5 楼

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）申请挂牌证券交易场所

股份交易场所：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

地址：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、公司主营业务

（一）主营业务情况

公司主要从事冷链仓储物流综合服务。公司利用自建冷库和自有运输车辆，为各冷冻食品经销商、大中型商超、食品生产企业等客户提供冷藏仓储、预处理、装卸、运输等综合服务。

经过多年的发展，公司仓库容量达到 26,000 吨，年周转量达到 100,000 吨，凭借着专业优质的服务公司在业内获得了良好的口碑，并赢得了稳定的客户。公司主要客户为湖南省内长株潭及其周边地区的冷冻食品经销商、大中型商超（如华润万家超市）和食品生产企业（如湖南口味王）。自设立以来，公司的主营业务明确且未发生变化。2015 年、2014 年，公司的主营业务收入分别为 1,220.43 万元和 1,023.35 万元，占营业收入的比重均为 100.00%。

（二）主要产品及服务及用途

公司主要为客户提供冷链仓储物流综合服务，具体包括冷藏仓储、预处理、装卸、运输等服务。其中，以冷藏仓储为核心，为客户提供预处理、装卸、运输等配套服务。

1、冷藏仓储服务

公司所提供的冷藏仓储服务包括公仓和包仓两种类型：公仓服务即客户确定需冷藏货物，公司按预定日期留存库位的服务模式；包仓服务即客户确定温度要求，公司将指定库位租赁给客户的服务模式。多样化的仓储服务模式在满足了不同类型客户需求的同时，也丰富了公司的业务结构。

公司现已建设完成一期和二期冷库，能够为客户提供日均 1.8 万吨的食品冷藏服务。冷藏食品包括水果、蔬菜、乳制品、肉制品、水产品、速冻食品、冷饮、干散农产品等。



2、预处理、装卸、运输等配套服务

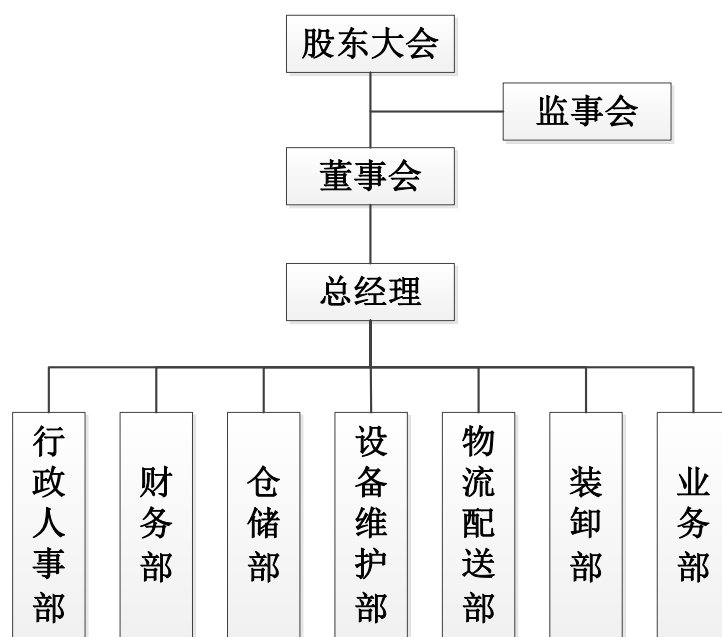
除冷藏仓储这一核心业务外，公司还可以为客户提供预处理、装卸、运输等配套服务。预处理即在客户的货物到达冷库后采取集中降温等手段，使客户货物达到入库条件的过程；装卸是伴随出入库而产生的配套服务，公司依托经验丰富的员工为客户提供装卸服务，并保障货物安全和装卸环节损耗的最小化；运输包括冷链运输和普通运输。除普通运输外，根据客户差异化需求，公司可提供冷链运输，即保证冷藏冷冻类食品以低温环境运输，保证食品质量，减少食品损耗。公司成立了运输专业车队集中为客户提供配送服务，自有车队有效地解决了诸如城区及区域交通堵塞、半载空置率高等问题。



二、公司内部组织结构与主要业务流程

（一）内部组织结构图

公司的内部组织结构图如下：

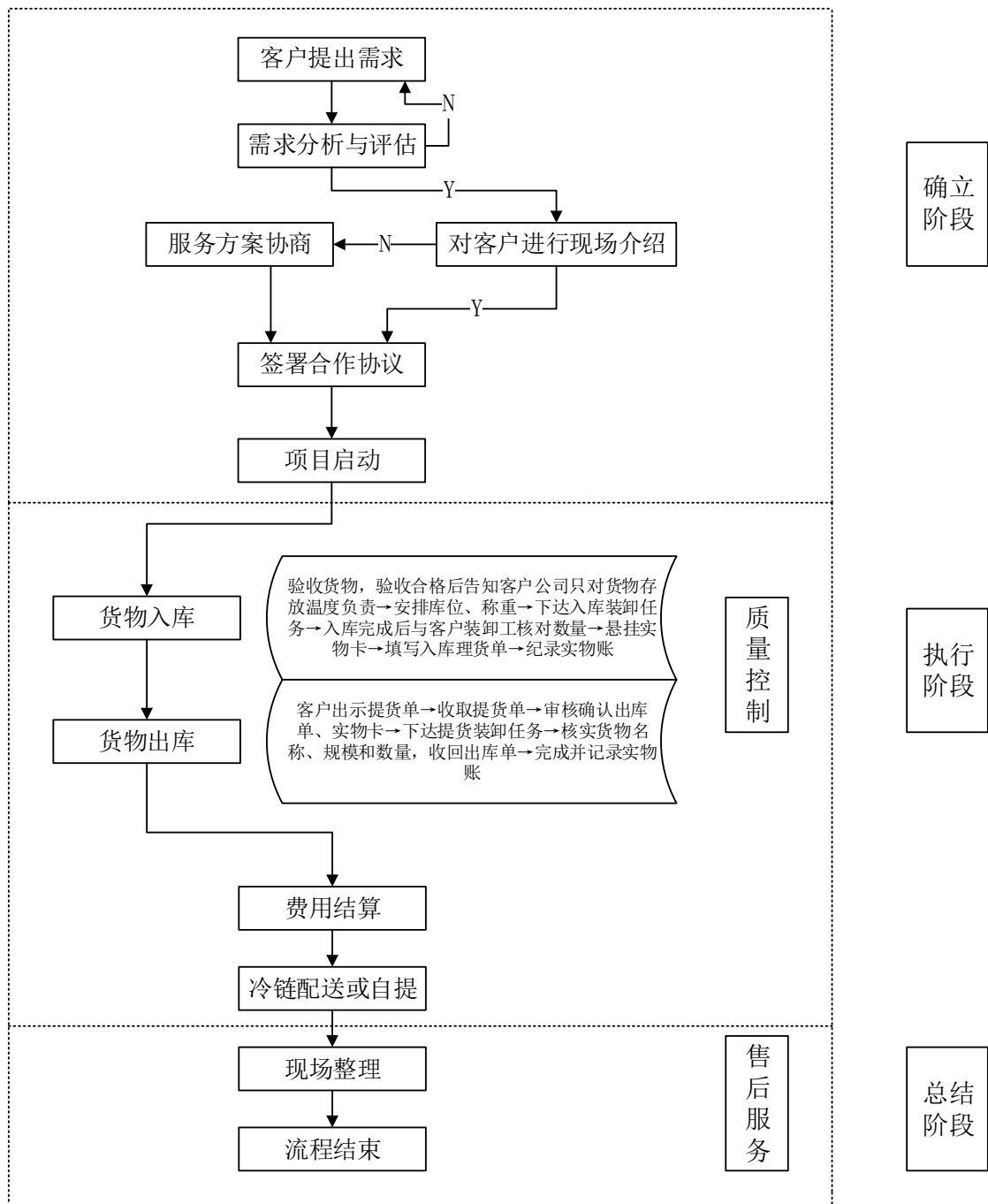


各部门主要职能如下：

部门名称	职能介绍
行政人事部	负责各职能部门之间的关系协调；建立各项规章制度并检查实施情况，促进各项工作规范化管理；负责公司资料、信息等管理，以及宣传报道工作，沟通内外联系以及上下联系；公司会议组织、记录归档；公司证章、证照管理；员工入职、离职过程中与行政相关的手续办理；员工各类档案的整理、归档、保管、借阅等；员工考勤、出勤统计、报表、分析等；员工暂住证，就业证等事项办理；后勤食堂的管理；安保、保洁的管理；保健管理；福利管理；文件控制；外部公共关系维护和改善；行政稽查；其它的相关职责。
财务部	筹集资金和有效使用资金，监督资金正常运行，维护资金安全，努力提高公司经济效益；做好财务管理基础工作，建立健全财务管理制度，认真做好财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作；加强财务核算的管理，以提高会计资讯的及时性和准确性；监督公司财产的购建、保管和使用，配合综合管理部定期进行财产清查；按期编制各类会计报表和财务说明书，做好分析、考核工作。
仓储部	完善货仓部运作流程和岗位职责，工作策划与控制，持续不断改进；负责货物的收验、入库、出库、储存、防护工作；规划仓库区域，合理摆放物料；协助搬运工负责货物的装卸、搬运、包装等工作；其它的相关职责。
设备维护部	熟悉仓库内所有设备性能、控制位置、管线走向、使用状况，以及照明线路等，保障公司生产生活正常运营；发生设备故障，及停电，停水及其他事故时，及时赶到现场配合同事迅速查明原因，采取紧急应对措施，并马上报告；实施对仓库消防系统进行日常管理及维护保养工作；实施对仓库水泵房及厂区内供水系统进行日常管理及维护保养工作等。
物流配送部	商品在出货前，负责清点商品、赠品等是否齐备、齐全；负责装卸货物，以及对特殊商品的保护；合理运用运输车辆空间，码放整齐，不得随意堆放；合理规划配送路线，尽可能缩短运输距离，节约运输成本；保证装卸、搬运和行车时商品的绝对安全，避免人生伤害等事件发生；其它的相关职

	责。
装卸部	协助落实公司的作业规范和管理制度、相关管理制度；监督或合理使用货物仓储和搬运设施、设备并对其进行适当的管理；组织正确、安全地执行货物装卸、搬运、堆码与保护等作业指令，协调各部门的关系；其它的相关职责。
业务部	遵守公司制定的各项管理制度、加强相关业务学习，不断提高专业业务能力，提高整体业务水平及谈判能力；在公司领导下开展工作，根据公司发展的周期状况，结合市场经济动态，制定切实可行的发展战略和全年任务目标；根据制定的发展规划，全面落实开展工作，保证目标完成；负责建立客户档案、定期电话回访咨询，必要时进行走访，建立终端客户拜访台账、保持良好的客户关系；负责收集市场信息、整理客户资料，为业务顺利开展奠定基础；维护公司利益，对客户负责。

（二）公司主要业务流程



公司主要业务流程分为三大阶段：确立阶段、执行阶段和总结阶段。

确立阶段是指公司订单确立的阶段。在这一阶段主要由客户提出需求，公司对客户需求进行分析与评估，并对客户进行现场介绍。随后双方进入服务方案协商阶段，并在达成一致后签署合作协议，项目正式启动。

执行阶段是指公司执行合作协议的阶段。这一阶段主要由四个步骤组成，分别为货物入库、货物出库、费用结算和冷链配送。货物入库阶段的主要流程为：客户货物到公司；到财务部取入库通知单；到业务部签订冷藏合同；凭入库通知单到仓储部入库；货物入库，核对数量、重量，收取仓储部开具的理货单；持仓

储部开具的理货单到财务部录入智鑫仓储管理系统。货物出库阶段的主要流程为：客户持存折到财务部结算冷藏费；财务部收费后根据客户需求开具出库单；持财务部开具的出库单到仓储物流部出库；仓储部根据出库单按库位、品种、数量给客户安排出库；货物出完，客户、仓管核对货物数量，双方在出库单据上签字确认。费用结算阶段的主要流程为：智鑫系统每月月底结算，财务根据结算金额向客户发结算清单，收冷藏费；期中客户货物出清，先结算该客户费用、收取足额冷藏费后开具出库单。冷链配送阶段的主要流程为：客户通过电话、短信通知财务部所需配送货物；财务部通过智鑫系统预留电话与客户确认出库货物的品种、数量，开具派车单、出库单，安排司机配送；司机收到派车单、出库单与仓管员核对出货；货物送到客户住所，收物流运输费，客户收货确认货物品种、数量，在出库单上签字。在整个执行阶段，公司坚持客户利益优先，并拥有完善的质量控制制度，实行全流程的质量监控管理，确保服务质量。

总结阶段是指公司对客户提供的服务基本履行完毕后的自我整理阶段。在这一阶段，公司主要进行现场整理和项目总结，并对客户提供售后咨询与服务。

三、公司业务有关资源情况

（一）主要产品与服务所使用的技术

公司基于在冷藏仓储行业多年的专业化运作和实践经验，建立了一套集农产品冷藏仓储、冷链配送于一体的服务体系，培养了一批具有专业管理水平和丰富从业经验的冷链仓储经营管理团队，同时积累了一套为客户提供整体温控物流解决方案的服务体系，为客户提供高效的冷链仓储物流综合管理服务。公司所使用的主要技术和管理经验具体体现在以下几个方面：

1、个性化冷藏仓储解决方案

不同客户冷藏货物的需求差异非常大，这主要体现在对仓库温度、湿度、体积等的不同需求上，因此针对不同客户必须提出差异化的解决方案和专业化的冷藏仓储服务。公司长期致力于完善仓储规划、冷藏方案设计等工作，并形成了自己的服务体系，以帮助客户进一步提高效率、降低成本。

2、冷藏设备先进，仓库设计科学

公司拥有行业领先的冷藏设备与技术，公司制冷设备为具有国内先进水平的（氟利昂冷链）螺杆式并联机组，采用蒸发冷凝器，制冷效果较其他设备更好，

且更加节能环保；采用钢架、钢格栅板，分隔、承重更坚实，制冷通风效果更佳。此外，制冷机组可根据客户需要和冷吨位大小，采用单机或多机组合；压缩机可依负载变化，自动交替运转，平衡各压缩机的运行时数。

公司的冷库设计优点为：冷库布局合理，空间充分利用，货物存取更方便、更安全；采用新式风机，均匀送风，制冷效果更佳；采用高端保温材料，保温效果更好；区域划分合理，新型的钢结构材料承重能力更强，防火性能更好；专用的冷库钢架，货物存放更稳固；高强度的钢架隔层，通风效果更好，货物存放更安全。

3、信息化管理系统

现代仓储业的发展离不开信息化管理水平的提高，公司对此高度重视并在全流程中采用了智鑫仓储管理系统。该系统为一套集冷藏、仓储、物流、计费为一体功能全面的冷链物流信息管理系统。公司通过这套系统实现了运用计算机软件来完成仓库平面图管理、进出库管理、客户流水帐管理等工作的信息化管理，极大的提高了公司的核心竞争力和公司的运行效率。

智鑫仓储管理系统可实现的主要功能如下：

系统特色	功能描述
仓库平面图的管理	本系统严格按照冷库的仓库实际布局进行区域划分，可实现系统与仓库实际平面的高度一致，真正实现所见即所得。
进出库的批次化管理	本系统严格按批次管理，即每一批次的货给定一个系统唯一的批号，在系统内该批号代表了该批商的所有信息，即使同种商品，不同时间入库，均以不同批次进行登记。在出库时，如果同种产品有不同的入库时间，则优先出库最先进库的批次。若客户特别要求，则可按客户指定批次出库。利用批次管理，可以在报表中实现商品保质期定期提示，确保客户存货的安全。
客户流水帐的存折管理	本系统使用存折管理客户的商品进出库流水帐。包含入库日期、批号、品名、规格、入库数量、出库数量、结存数量、结算重量等信息。每次出入库的信息详细打印。客户一目了然，提高冷库的服务水平。通常，针对批发市场的冷库出入库频繁且批量较小，采用存折管理比较适合。
结算方式多样式管理	本系统的结算方式可以按流行的周期管理，几天一个周期可以自行设定。本系统可以按常用的吨位、板位、件数、过磅方式进行计费；可以进行公仓（按实际库存计费）和包库（按包库数量计费）的管理；可实现公仓和包库的互转、计费方式自动变换。所有的结算方式均以参数化实现，客户可以自行灵活设定。
收款方式灵活	本系统对冷藏费的收款可以进行预收款或现金的收取。有的冷库在入库时需交一笔预交费用。然后在结算时直接进行抵减。

	本系统可实现预收款直接转冷库费的处理，并可给出非常清晰的报表。
客户过户便捷	客户与客户间进行交易，货不出库进行货主转换，系统一键完成，并打印相关的存折。
数据接口丰富	本系统可提供与任何财务或办公软件的数据接口；并可根据客户的需求进行开发相关数据接口。
货主货物安全保障	本系统数据出库时，凭存折及密码配合密码进行取货，以确保客户货物安全。
报表及分析图清晰实用	本系统的报表分冷库自用的库存表、客户库存报表、财务报表，报表实用性极强。分析图表针对冷库的高管和经理，以便提供经营决策的辅助资料。
系统权限设置细致严密	所有的操作员均凭自己的帐号进行系统操作，并有日志记录，任何操作均可定位到相关操作员，确保系统的安全性。
数据安全可靠	本系统后台使用大型数据库系统 Microsoft Sql Server 2005，可满足百万吨级冷库多年数据存储的需求。同时，系统采用多用户终端管理，可满足企业发展需求。

公司所使用的技术对公司产品和服务的提供过程，发挥了重要作用。公司的技术和工艺具有较强的创新性，与国内同行业竞争对手相比拥有一定的比较优势，可替代性相对较弱。

（二）无形资产情况

1、土地使用权

截至本说明书签署之日，公司拥有的土地使用权情况如下：

权利人	权证号	座落	用途	面积(m ²)	有效期	使用权类型	抵押状态
有限公司	长国用(2015)第0118号	长沙县黄兴镇仙人市村	工业用地	15,364.00	至2053.03.03	出让	抵押 ^{注1}
有限公司	长国用(2015)第0119号	长沙县黄兴镇仙人市村	工业用地	6,307.00	至2053.03.03	出让	抵押 ^{注2}

注1：2014年3月20日，公司与长沙银行股份有限公司高桥支行签订了最高额度为2,216.00万元，以其一期房屋及相应土地为公司贷款提供抵押担保，担保期间为2014年3月20日至2019年3月20日。

注2：2015年6月，公司与长沙银行股份有限公司银德支行签订了最高额度为3,200.00万元的《最高额抵押合同》（编号为“C2014030000002601”），以其二期房屋及相应土地为公司贷款提供抵押担保，担保期间为2015年6月4日至2020年6月4日。

2、商标权、专利及著作权

截至本说明书签署之日，公司尚未取得商标权、专利及著作权。

（三）业务许可与资质

1、业务许可与资质

截至本说明书签署之日，公司获得的业务许可与资质情况如下：

序号	证书名称	证书编号	范围	颁发机构	有效期
1	道路运输经营许可证	湘交运管许可长字 430121009361	货运站(场)经营， 仓储理货	长沙县交通运输管理所	2013.06.27- 2017.06.26
2	道路运输经营许可证	湘交运管许可长字 430121010832	普通货运	长沙县货运管理所	2014.06.24- 2018.06.23

注：以上业务许可与资质的获得主体全部为有限公司，目前正在办理由有限公司变更为股份公司的手续，结合公司目前的业务开展情况及内部管理制度落实情况，以上证书到期后可以正常续期，不存在无法续期的风险。

公司已取得开展业务所必备的资质、许可，业务合法合规。

2、其他证书

截至本说明书签署之日，公司获得的其他证书情况如下：

序号	证书名称	证书编号	范围	颁发机构	有效期
1	排放污染物许可证	长环（临时）第 （211599166）号	允许排污种类 COD、氨氮、SS	长沙县环境保护局	2015.09.12- 2016.09.13
2	安全生产标准化证书	湘（长） AQBSMIII201400140	--	长沙市安全生产协会	2014.10.30- 2017.10.29

注：以上证书的获得主体全部为有限公司，目前正在办理由有限公司变更为股份公司的手续，结合公司目前的业务开展情况及内部管理制度落实情况，以上证书到期后可以正常续期，不存在无法续期的风险。

3、荣誉与技术认定证书

截至本说明书签署之日，公司获得的荣誉及技术认定证书情况如下：

序号	荣誉名称	颁发机构	颁发时间
1	湖南质量诚信承诺联盟会员单位	湖南质检网、《中国质量报》 湖南质量信息中心	2014.06
2	农业产业化市级龙头企业	长沙市农村工作领导小组	2013.08.13

（四）特许经营权情况

报告期内，公司未取得特许经营权。

（五）公司主要固定资产情况

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公设备及其他，不存在淘汰、更新、大修等情况。截至 2015 年 12 月 31 日，具体情况如下表所示：

类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率（%）
房屋、建筑物	50,567,576.34	1,890,726.92	48,676,849.42	96.26
机器设备	26,775,557.48	1,962,972.47	24,812,585.01	92.67
运输工具 ^{注1}	66,800.00	5,700.00	61,100.00	91.47
办公设备及其他	536,663.31	154,990.03	381,673.28	71.12
合计	77,946,597.13	4,014,389.42	73,932,207.71	94.85

注 1：公司运输工具为 5 台车辆，其中包括 4 台二手车，价值均较低；新车购于 2015 年 10 月，截至报告期末其净值占运输工具的 76.98%。因此，公司运输工具账面净值较低，成新率较高。

1、房屋及建筑物

截至本说明书签署之日，公司拥有的房屋及建筑物情况如下：

权利人	权证号	座落	用途	建筑面积（m ² ）	登记日期	抵质押状态
有限公司	长房权证黄字第 715009133 号	黄兴镇仙人市村湖南黄兴冷链物流有限公司 A 栋冷库二期全部	生产用房	14,254.98	2015.03.23	抵押
有限公司	长房权证黄字第 713048037 号	黄兴镇仙人市村湖南黄兴冷链物流有限公司冷库生产车间全部	工厂厂房	12,193.57	2013.11.11	抵押
有限公司	长房权证黄字第 713002501 号	黄兴镇早禾村 1002013 栋全部	生产用房	170.56	2013.01.22	抵押
有限公司	长房权证黄字第 713002499 号	黄兴镇早禾村 1002004 栋全部	生产用房	199.79	2013.01.22	抵押
有限公司	长房权证黄字第 713002498 号	黄兴镇早禾村 1002010 栋全部	生产用房	90.71	2013.01.22	抵押
有限公司	长房权证黄字第 713002497 号	黄兴镇早禾村 1002002 栋全部	办公用房	566.33	2013.01.22	抵押

注：2014 年 3 月 20 日，公司与长沙银行股份有限公司高桥支行签订了最高额度为 2,216.00 万元，以其一期房屋及相应土地为公司贷款提供抵押担保，担保期间为 2014 年 3 月 20 日至 2019 年 3 月 20 日；2015 年 6 月，公司与长沙银行银德支行签订了编号为“C2014030000002601”，

最高额度为 3,200.00 万元的《最高额抵押合同》，为公司贷款提供了抵押担保，担保期间为 2015 年 6 月 4 日至 2020 年 6 月 4 日。

2、车辆

截至本说明书签署之日，公司拥有车辆 5 辆，具体情况如下：

车牌号	注册日期	权属人	车辆类型	生产厂家	使用性质
湘 AN3F06	2015.10.10	有限公司	轻型仓栅式货车	东风	货运
湘 A615GF	2009.05.18	有限公司	轻型厢式货车	江淮	非营运
湘 A611HD	2010.07.07	有限公司	轻型厢式货车	东风	货运
湘 A610HB	2014.04.14	有限公司	轻型厢式货车	东风	货运
湘 A616GF	2009.05.18	有限公司	轻型厢式货车	江淮	货运

公司为客户提供运输服务，包括普通运输和冷链运输两种类型。公司所提供的运输服务是可供客户选择的冷藏仓储综合配套服务，在货物出入库过程中客户既可自己承担运输过程也可对公司提出要求由公司提供运输服务。

此外，公司的运输服务不存在外包运营的情况。由于公司目前业务规模较小，且主要业务区域分布在长沙及周边地区，公司车辆数量与公司业务规模相匹配。

3、生产设备

截至本说明书签署之日，公司拥有的主要生产设备（原值在 20 万以上）情况如下：

序号	设备名称	规格型号	账面价值		成新率
			原值（元）	净值（元）	
1	二期货架系统		4,902,012.00	4,688,570.20	95.65%
2	货架系统		3,638,254.00	2,831,774.35	77.83%
3	制冷工程材料及辅件		1,815,400.00	1,643,246.32	90.52%
4	制冷工程材料及辅件		1,599,400.04	1,558,014.45	97.41%
5	螺杆式并联机组	3BL-RC-2-Z-370B	770,000.00	693,809.56	90.11%
6	螺杆式并联机组	3BL-RC-2-Z-370B	770,000.00	750,075.71	97.41%
7	吊顶式冷风机	DD200	467,600.00	423,257.67	90.52%
8	吊顶式冷风机	DD200	467,600.00	455,500.52	97.41%
9	吊顶式冷风机	DD160	378,000.00	342,154.41	90.52%
10	吊顶式冷风机	DD160	378,000.00	368,218.99	97.41%
11	码架	1.1m*0.9m	312,280.50	304,173.97	97.40%

12	冷却排管（铝管）	32×150	288,000.00	260,689.07	90.52%
13	冷却排管（铝管）	32×150	288,000.00	280,547.80	97.41%
14	螺杆式并联机组	2BL-RC-2-410B	278,000.00	251,637.37	90.52%
15	螺杆式并联机组	2BL-RC-2-410B	278,000.00	270,806.56	97.41%
16	蒸发冷凝器	ZFLB215	276,000.00	249,827.03	90.52%
17	蒸发冷凝器	ZFLB215	276,000.00	268,858.31	97.41%
18	冷却排管（钢管）	32×2.0	222,000.00	200,947.84	90.52%
19	冷却排管（钢管）	32×2.0	222,000.00	216,255.59	97.41%

（六）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、公司人员结构

截至 2015 年 12 月 31 日，公司员工总数为 68 人，公司员工的岗位结构、受教育程度和年龄结构如下：

（1）岗位结构

类别	员工分布	人数	比例（%）
1	行政人员	12	17.65
2	仓储物流人员	48	70.59
3	设备维护人员	3	4.41
4	财务人员	5	7.35
合计		68	100.00

（2）学历结构

类别	教育程度	人数	比例（%）
1	本科及以上	3	4.41
2	大专	5	7.35
3	大专以下	60	88.24
合计		68	100.00

（3）年龄结构

类别	年龄结构	人数	比例（%）
1	29 岁及以下	10	14.71
2	30-39 岁	25	36.76

3	40-49 岁	23	33.82
4	50 岁及以上	10	14.71
合计		68	100.00

从岗位结构来看，公司的主要人员为仓储物流人员，占公司员工总数的 70.59%，这部分人员主要来自仓储部、物流配送部和装卸部，这样的人员结构与公司主要从事冷藏仓储业务相匹配；从学历结构来看，公司的员工文化程度相对较低，大专及大专以下学历的员工人数占总人数的 95.59%，这主要是由于仓储业劳动密集型的特点所致，能够与公司对劳动力的文化需求相匹配；从年龄结构来看，公司的员工以青壮年为主，30-49 岁的员工人数占总人数的 36.76%，40-49 岁的员工人数占总人数的 33.82%，能够满足公司正常的生产经营需求。综上，公司员工的教育背景、学历、岗位结构等，能够与公司的业务匹配、互补。

报告期内，公司存在社会保险和住房公积金缴纳不规范的问题，具体情况如下：

截至报告期末，公司员工总计 68 人，均已全部签订劳动合同，因公司员工农村户籍较多，在公司参保人数为 13 人，参加农村保险 54 人，1 人因为即将达到退休年龄未缴纳社保，在公司参加城镇社保的缴费基数为当地社保主管部门规定的最低缴费基数，部分管理岗位员工实际收入高于社保主管部门规定的缴费基数。因社会保险是强制性缴纳，公司存在可能被强制征缴或处罚的风险。

公司没有为员工缴纳住房公积金，主要是因为员工流动性比较大以及当地农村户籍员工较多，农村户籍员工在当地均有宅基地并拥有住房，暂无购房计划。

公司正在采取措施逐步规范社会保险和住房公积金缴纳情况，逐步提高缴费基数和参保人数。公司股东就该事项承诺，如报告期内公司因未全额缴纳社会保险和住房公积金而发生任何经济处罚或补缴相关费用，将以其个人财产承担需补缴的费用和罚款，不会因此给公司造成损失。

2016 年 1 月 22 日，长沙县人力资源和社会保障局出具证明，湖南黄兴冷链物流有限公司从 2014 年 1 月 1 日至今，不存在因违反劳动和社会保障法律、法规而被投诉的情形，不存在与劳动和社会保障有关的行政处罚。

主办券商及律师认为，报告期内公司在社会保险和住房公积金缴纳方面虽然存在瑕疵，但未因此产生劳动争议或行政处罚，公司股东已作出承诺，保证不会因此给公司造成损失，上述社会保险及住房公积金缴纳瑕疵不属于重大违法违规，

不构成本次挂牌的实质性障碍。

2、核心技术（业务）人员情况

（1）核心技术（业务）人员情况

李建平，男，董事、总经理，具体情况详见本说明书第一节之“七、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事”。

胡炯，女，1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1995年8月至1997年12月，就职于长沙石常冶炼厂财务部，任出纳；1998年1月至2009年10月，自主创业；2009年11月至2012年6月，就职于长沙二九机械有限公司，任仓储部仓管员；2012年7月至2016年3月，任湖南黄兴冷链物流有限公司仓储主管；2016年3月至今任股份公司仓储主管。

陈贤明，男，1970年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993年6月至2006年3月，在家务农；2006年4月至2008年12月，就职于湖南省南县三仙湖关帝庙村，任会计、支书；2009年1月至2009年7月，自主创业；2009年8月至2012年5月，就职于湖南省长沙市雨花区火焰社区冷库，任仓管员；2012年6月至2016年3月，任湖南黄兴冷链物流有限公司仓储主管；2016年3月至今任股份公司仓储主管。

周宗良，男，1978年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1998年12月至2008年6月，就职于广东省东莞市裕元鞋厂有限公司，任维修组组长；2008年7月至2009年5月，自主创业；2009年6月至2013年6月，就职于河南鑫欣机电安装有限公司，任施工组组长；2013年7月至2016年3月任湖南黄兴冷链物流有限公司设备主管；2016年3月至今任股份公司设备主管。

（2）核心技术（业务）人员变动情况

报告期内，公司核心技术（业务）人员未发生变动。

（3）核心技术人员直接或间接持有公司股份情况

序号	姓名	担任职务	持股方式	持股数额（股）	持股比例（%）
1	李建平	董事、总经理	直接持股	400,000	1.00
2	胡炯	仓储主管	-	0	0
3	陈贤明	仓储主管	-	0	0
4	周宗良	设备主管	-	0	0
合计		-	-	400,000	1.00

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主要产品与服务收入情况

报告期内，公司的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	占比（%）	营业收入	占比（%）
冷藏费收入	896.74	73.48	786.22	76.83
配套服务收入	323.69	26.52	237.13	23.18
其中：运输收入	60.22	4.93	44.48	4.35
预处理收入	126.79	10.39	105.41	10.30
装卸收入	136.68	11.20	87.24	8.53
合 计	1,220.43	100.00	1,023.35	100.00

报告期内，公司的主营业务收入变动呈增长趋势。2015 年及 2014 年，公司主营业务收入分别为 1220.43 万元和 1023.35 万元，年增长率为 19.26%。公司报告期内营业收入实现增长，主要为冷库二期建设完工并投入使用，从而增加了公司的总库容所致。公司基于良好的服务质量使得在本地区的影响力不断扩大，客户忠诚度不断提高，同时公司积极进行市场开拓，客户群体得以扩大，新开发了湖南口味王、华润万家超市等大中型企业客户，收入来源随之增加。从收入结构上来看，公司的主营业务突出，以冷藏仓储为主，以运输、预处理及装卸为辅。报告期内，公司的收入结构保持相对稳定。2015 年及 2014 年，冷藏费收入所占比例分别为 73.48%和 76.83%。而运输、预处理及装卸服务，作为冷藏服务的配套服务，一般伴随冷藏服务而发生，为客户的可选择性服务需求，其收入占比保持在 20%-30%之间。未来，公司将进一步加大市场拓展力度，发展更为优质的企业客户，提高冷藏库容的使用率和服务质量，从而获取更多客户达到增强公司盈利能力的目标。

报告期内，公司分季度营业收入情况如下：

单位：万元

期间	营业收入	占比	期间	营业收入	占比
2014 年一季度	251.03	24.53%	2015 年一季度	270.88	22.20%
2014 年二季度	238.17	23.27%	2015 年二季度	262.92	21.54%

2014 年三季度	243.41	23.79%	2015 年三季度	320.07	26.23%
2014 年四季度	290.74	28.41%	2015 年四季度	366.57	30.04%
合计	1,023.35	100.00%	合计	1,220.43	100.00%

公司专注于快速消费品行业的农产品冷链物流服务，部分货品（如时令水果等）季节性特征明显，但由于农产品温室技术及交通条件大为改善，受季节性的影响不明显。

（二）报告期内公司主要客户情况

1、报告期前五大客户情况

公司 2015 年度前五名客户营业收入及占比情况如下表所示：

序号	客户名称	营业收入（元）	占比（%）
1	戴仁富	913,859.09	7.49%
2	叶方传	341,442.18	2.80%
3	陈启红	302,558.71	2.48%
4	季林江	290,786.46	2.38%
5	湖南口味王集团有限公司	289,741.27	2.37%
合计		2,138,387.71	17.52%

公司 2014 年度前五名客户营业收入及占比情况如下表所示：

序号	客户名称	营业收入（元）	占比（%）
1	郴州市中南油脂有限公司	683,397.18	6.68%
2	宋家乐	364,465.64	3.56%
3	王飞	319,097.21	3.12%
4	沈美玉	273,659.73	2.67%
5	章春雷	231,315.42	2.26%
合计		1,871,935.18	18.29%

2015 和 2014 年，公司对前五大客户的营业收入占年营业收入的比例分别为 17.52%和 18.29%，对第一大客户的营业收入占年营业收入总额的比例分别为 7.49%和 6.68%。报告期内，公司客户集中度较低，不存在单一客户占比超过 10% 的情况。

报告期内，公司主要客户为湖南省内长株潭及其周边地区的冷冻食品经销商、大中型商超和食品生产企业。其中冷冻食品经销商主要系个人，其经销产品为板

栗、干鱼、冻虾、萝卜干等需冷藏食品。基于此，冷冻食品经销商需求与公司业务相匹配，因此，公司与为数众多的冷冻食品经销商建立了稳定的合作关系。公司对个人客户均签订合同，但由于个人客户不需要发票，因此，公司与个人客户结算收款时仅出具了收款收据，未开具税务发票。

报告期内公司向个人客户销售收入总金额及占比情况如下：

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
个人客户	11,515,833.06	94.36	9,503,262.72	92.86
公司客户	688,499.74	5.64	730,188.76	7.14
合计	12,204,332.80	100.00	10,233,451.48	100.00

公司的客户群体以个体商户为主，缺乏业务稳定、资信能力较强的企业客户，不利于公司最大限度地保证冷库使用率及提高工作效率。2016 年起，公司成立了专门的业务部进行市场开拓，目前已与湖南口味王、华润万家超市等企业客户建立了稳定的合作关系，公司的客户结构将得到改善。

报告期内，公司客户主要为零散的个人客户。公司主要通过银行转账、个人卡收款以及现金收款等方式进行结算，具体情况如下：

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
现金结算	3,226,190.14	26.43%	2,533,934.96	24.76%
个人卡结算	2,295,677.82	18.81%	3,249,666.18	31.76%
银行结算	6,682,464.84	54.76%	4,449,850.34	43.48%
合计	12,204,332.80	100.00%	10,233,451.48	100.00%

报告期内，公司的客户主要为个体工商户，公司收款较为频繁、每日均有发生，且收款金额基本较小，同时公司对客户原则上要求收到相关款项后办理提货手续，使用个人卡可以提高公司客户的便利性，并增强中小客户的黏性。经公司总经理审批，公司存在以股东名义开立的个人卡用于临时收款，该卡归公司财务部门控制，并将该卡作为公司的临时账户，所有收支全部纳入公司进行管理、核算，不用于股东的个人业务。公司对个人卡收支的相关内部控制：①银行卡和密码由两人分开保管；个人卡如若开通网银支付，若只有一个网银 U 盾则网银 U 盾和密码由两人分开保管，若有两个网银 U 盾则网银 U 盾由两人分开保管操作；制单员为出纳，审核人为财务主管，任一人均无法私自转账。②个人卡中的资金

收入均为日常仓储业务经营收入，每天客户来公司消费交款时在 POS 机上刷卡，而与 POS 机绑定的帐号为个人私卡帐户，公司出纳当场开具收款收据，次日由公司出纳将该收款收据输入公司智鑫系统（业务系统）中，月末，会计根据智鑫系统营业收入记录进行收入帐务处理，将当月营业收入总额与个人私卡、现金、对公账户中的资金收入总额核对相符。③公司提供服务确认收入均有完整的客户档案资料、客户费用核算明细（智鑫系统）、公司开具给客户的收款收据记账联、pos 刷卡单。④个人卡中的资金流出包括：日常成本费用开支，由出纳根据经审核批准的单据从个人私卡中支付，然后交会计进行帐务处理，成本费用支出均经审批并附有相关经济业务的原始单据；向公司公户转款，当私卡账户余额较大（一般为超过 30 万元）时将资金转入公司银行帐户。

报告期内使用过的个人私卡情况见下表：

账户持有人	与公司的关系	开户行	账户号码	启用日期	停用日期	注销日期
张惠	公司股东	中国农业银行雨花支行	6228 4510 9002 8437 818	2014/2/17	2015/9/16	2015/9/16
张惠	公司股东	湖南省星沙农村商业银行仙人分理处	6221 6902 0103 3350 278	2013/12/23	2015/9/16	2015/9/16
李国良	公司股东	中国民生银行星沙支行	3104 0128 3000 3486	2012/9/6	2014/9/12	2015/2/4
李国良	公司股东	中国民生银行星沙支行	6226 1931 0003 5805	2012/10/14	2014/9/12	2015/11/13

2015 年通过私卡结算收款占比较上期明显下降，同时通过现金结算以及银行结算明显上升，合计达到 81.18%。

与同行业其他挂牌公司相比，公司服务对象主要为个体工商户，故公司采取现金收款方式较频繁；处于便捷考虑，部分客户愿意选择现金方式结算，而非通过银行走账方式付款。自 2015 年开始，公司为规范财务处理，逐步建议客户采用银行卡转账方式结算款项。针对现金收款，公司制定了《黄兴冷链货币资金管理制度》及《收入管理办法》，对公司销售与收款业务的流程及具体管理办法做出了明确规定，并启用了智鑫物流信息管理系统，从而有效的规范公司业务流程。相关制度规定：由智鑫物流信息管理系统对每日收入进行核算，并根据录入合同信息及时向客户发出催款通知，公司财务人员收款并开具收款单，收款员和开单员由不同财务人员负责，以形成相互监督；开单员开出单据后，收款员进行复核，

在确保无误后，双方在收款单上签字确认；开单员根据收款单录入智鑫物流信息管理系统；所有收款收据均为连续编号，如果作废，三联均需保存完整；收入款项后，出纳员及时将现金存入银行并获取银行对账单。每月底，财务人员对公司收款单据与智鑫物流信息管理数据进行核对。收款员与出纳归财务部门管理，其他任何部门与人员不经办公司的销售收款。

针对个人卡收款，在主办券商和申报会计师的辅导下，公司已经于股改基准日（2015年12月31日）前陆续停用并注销了股东私卡并将卡中余额全部转入公司对公账户。同时，公司将严格按照《黄兴冷链货币资金管理制度》及《收入管理办法》规定，严禁以各种理由以个人卡再进行收款业务。

公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%及以上股东在上述客户中享有任何权益的情况。

（三）报告期内公司主要原材料与能源供应情况

与传统的生产制造类企业不同，公司基于自建冷库为客户提供冷藏仓储服务及其他增值服务。因此，在服务提供过程中，公司不需要投入原材料，除了一般工作人员的工作服装、机器设备维修用零部件的零星采购外，公司并没有大额原材料采购，且上述原材料市场供应充足，可选择的供应商众多，不存在对单一供应商过度依赖的风险。

公司提供仓储物流服务所使用的主要能源为水电，分别向供水公司和供电公司购买。由于水电行业的垄断性质，公司能源供应充足、稳定。

（四）报告期内对重大业务合同履行情况

1、销售合同

报告期内，公司与前五大客户签订的重大销售合同如下：

签订时间	签约对象	签约主体	合同标的	合同金额	合同期限	履行情况
2015.09.24	湖南口味王	有限公司	槟榔原籽	无固定金额	未约定	正在履行
2015.09.01	华润万家超市	有限公司	水果	无固定金额	2015.09.01-2016.08.31	正在履行
2015.08.01	叶方传	有限公司	板栗	无固定金额	2015.08.01-2015.12.31	履行完毕
2015.05.16	季林江	有限公司	鱿鱼、带鱼段	无固定金额	2015.05.16-2015.12.31	履行完毕
2015.03.22	戴仁富	有限公司	桂圆干	无固定金额	2015.03.22-	履行

					2015.12.31	完毕
2015.02.01	陈启红	有限公司	萝卜干	无固定金额	2015.02.01-2015.12.31	履行完毕
2014.07.29	叶方传	有限公司	板栗	无固定金额	2014.07.29-2014.12.31	履行完毕
2014.07.06	宋家乐	有限公司	冻虾	无固定金额	2014.07.06-2014.12.31	履行完毕
2014.06.07	戴仁富	有限公司	桂圆干	无固定金额	2014.06.07-2014.12.31	履行完毕
2014.03.04	王飞	有限公司	鸡脖	无固定金额	2014.03.04-2014.12.31	履行完毕
2014.02.19	沈美玉	有限公司	公干鱼	无固定金额	2014.02.13-2014.12.31	履行完毕
2014.02.12	章春雷	有限公司	公干鱼	无固定金额	2014.02.12-2014.12.31	履行完毕
2014.01.01	陈启红	有限公司	萝卜干	无固定金额	2014.01.01-2014.12.31	履行完毕
2013.12.15	郴州市中南油脂有限公司	有限公司	包仓	无固定金额	2013.12.15-2014.06.14	履行完毕

2、采购合同

报告期内，公司的对外采购主要为固定资产，采购金额在 100 万以上合同的如下：

合同编号	签订时间	签约对象	签约主体	合同标的	合同金额（万元）	履行情况
HXLLHT2014006	2014.08.25	广东三思得仓储设备有限公司	有限公司	黄兴冷库货架购买及安装	352.80	履行完毕
HXLLHT2014007	2014.08.15	无锡尚格钢格板有限公司	有限公司	黄兴冷库货架钢格板	146.80	履行完毕
HXLLHT2014003-1	2014.05.19	聊城市东昌府区恒达保温材料有限公司	有限公司	黄兴冷链 A 栋二期保温工程	2456.49	履行完毕
HXLLHT2014007	2014.04.18	岳阳智博制冷空调有限公司	有限公司	冷库设备购销及安装	480.00	履行完毕
HNJS-2008	2013.12.18	长沙桐木建设股份有限公司	有限公司	A 栋冷库二期工程	2,860.00	履行完毕

3、保险合同

截至本说明书签署之日，公司签订的保险合同如下：

签订时间	合同编号	投保人	被保险人	承保人	保险标的	保险金额（元）	保险费（元）	保险期间
------	------	-----	------	-----	------	---------	--------	------

			人					
2016.02.01	湘: 43001500 346697	有 限 公 司	有 限 公 司	中 国 人 保 财 险 常 德 市 分 公 司	二期房屋、机械 设备、干货类、 冻货类	36,000,000	30,260	2016.02.07- 2016.10.30
2015.10.22	湘: 43001500 272286				一期房屋、机械 设备、干货类、 冻货类	55,000,000	54,750	2015.10.31- 2016.10.30
2015.02.07	湘: 43001400 183562				二期房屋、机械 设备、干货类、 冻货类	71,000,000	70,350	2015.02.07- 2016.02.06
2014.10.31	湘: 43001400 146853				一期房屋、机械 设备、干货类、 冻货类	80,000,000	78,000	2014.10.31- 2015.10.30

4、对外担保合同

报告期内，公司未签订对外担保合同。

5、借款合同

报告期内，公司签订的对外借款合同如下：

签订时间	合同编号	合同 对象	签约 主体	借款金额 (万元)	月利 率(‰)	有效期	抵/质 押物	借 款 用途
2015.06.10	17202015200300092800	长 沙 银 行 股 份 有 限 公 司	有 限 公 司	589.00	5.5	2015.06.12-2018.03.17	公 司 自 有 房 屋 及 建 筑 物	固 定 资 产 专 项 贷 款
2014.11.17	012220142003006486000			731.00	6.4	2014.11.18-2018.03.17		
2014.09.11	012220142003003679000			600.00	6.4	2014.09.15-2018.03.14		
2014.07.29	012220142003001876000			500.00	6.4	2014.07.29-2018.03.28		
2014.05.22	012220142003008895000			500.00	6.4	2014.05.23-2018.03.22		
2014.03.25	01222014200300644000			280.00	6.4	2014.03.26-2018.03.18		

(五) 质量标准与质量控制

1、质量标准

中国物流与采购联合会、全国物流标准化技术委员会联合制订了《物流标准目录手册》，成为物流行业的重要规范性文件。公司自成立以来，始终按照《物

流标准目录手册》中的综合类标准、物流设施设备标准、物流信息标准和物流技术、作业与管理标准组织物流活动，并严格执行国家其他有关农副产品、食品冷链物流标准文件。

结合公司实际情况，公司制订了《黄兴冷链质量标准》，包括品相标准、验货标准、装卸标准、堆码标准、分区标准和温控标准等内容，并严格执行，为客户存储货物的质量提供了切实保障。

2、质量控制

产品质量是产品实现全过程的结果，产品质量有一个从产生、形成到实现的过程，在这个过程中的每一个环节都直接或间接的影响到产品或服务的质量。因此，公司坚持全流程的服务质量监测与控制，力求实现客户利益的最大化。

首先，公司建立了完备的质量控制制度。设备管理制度、安全管理制度、设备维护制度以及仓储管理制度等制度的建立为冷库的正常运行提供了良好的制度基础。其次，在服务提供过程中，公司制订了完善的温控制度以及仓管员巡检制度等，保证冷库货物始终处于指定的温度条件下，并保障公司冷库设备的正常运行。

此外，公司在中国人民财产保险股份有限公司常德市分公司分别为一、二期冷库的房屋主体、房屋（冷库）、机械设备、干货类、冻货类购买了财产综合险，进一步转移了产品在冷库运行过程中的安全风险，有效提高了服务质量。

3、不合格产品的处理机制和流程

根据公司与客户签订的业务合同及公司的质量标准，公司所提供的冷藏服务是指利用自身冷库设备及高效的管理制度保障冷库正常稳定运行，为货物提供适合的冷藏环境。因此，公司所提供的冷藏仓储服务仅对货物保存的温度（按产品物理特性的保鲜参数标准及客户特定需求）及其他冷藏必要条件负责，并保障外观包装完好，无破损，称重与标示重量差值在允许范围内。

针对出库验收过程中的不合格品，公司仅承担在装卸、堆码等过程中产生的货物损失，并通过协商解决；而对于在合同指定温度环境下由于温度设定等原因货物可能产生的腐损由客户负责。

（六）安全生产与消防、环保情况

1、安全生产

公司从事仓储物流服务，不需要取得相关部门的安全生产许可。公司高度重

视安全生产工作，为加强公司生产工作的劳动保护、改善劳动条件，保护劳动者在生产过程中的安全和健康，促进公司事业健康发展，依据有关劳动保护法律、法规及其他有关规定，并结合实际情况，公司制订了《安全生产管理制度汇编》，对安全生产相关事项进行了集中规定。

《安全生产管理制度汇编》规定了公司的安全生产工作基本方针，即必须贯彻“安全第一，预防为主”的方针，贯彻执行总经理负责制，各部门要坚持“管生产必须管安全”的原则，生产要服从安全的需要，实现安全生产和文明生产；文件还确立了安全管理原则，即对在安全生产方面有突出贡献的团体和个人要给予奖励，对违反安全生产制度和操作规程造成事故的责任者，要给予严肃处理，触及刑律的，交由司法机关论处。具体而言，《安全生产管理制度汇编》从以下六个基本方面加强了安全生产管理工作：安全生产责任制，明确规定了总经理、安全主管、财务人员、仓库管理人员、装卸工及司机、叉车工等人员的安全职责；安全生产检查制度，明确了安全检查要求、检查频率、检查实施、隐患整改、检查记录和统计等内容；设备安全规范，对设备和工具的维护检修、电梯的维护等工作进行了规定；个人安全防护措施；安全操作规范；安全教育培训制度，规范了公司员工安全培训形式、新员工安全培训、员工日常培训、复工培训、培训记录等内容。

公司于2014年10月30日取得了由长沙市安全生产协会认证、国家安监总局监制的《安全生产标准化证书》，认定公司为“安全生产标准化三级企业（商贸）”。

综上，公司制定了安全生产管理制度，取得了《安全生产标准化证书》，报告期内至本说明书签署日，未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，日常安全生产合法合规。

2、消防情况

2011年9月7日，润达冷链对“湖南润达冷链物流有限公司冷库生产车间”工程消防设计进行备案，取得《建设工程消防设计备案受理凭证》（备案号：430000WSJ110009118），未被抽查；2012年9月5日，对该建设工程进行竣工验收消防备案，备案编号为430000WYS120008842；2012年9月18日，长沙县公安消防大队对该建设工程进行竣工验收消防备案抽查，抽查结果为合格。

2014年1月14日，黄兴冷链对“A栋冷库二期工程”工程消防设计进行备案，取得《建设工程消防设计备案受理凭证》（备案号为430000WSJ140000494），未

被抽查；2014年12月19日，对该建设工程进行竣工验收消防备案，取得《建设工程竣工验收消防备案受理凭证》（备案号为430000WYS140009028），未被抽查。

综上，公司建设项目已取得消防设计及验收备案，报告期内至本说明书签署日，未发生消防方面的事故、纠纷、处罚，消防事项合法合规。

3、环保情况

公司主要提供冷链仓储物流综合服务，根据环保部2014年联合颁布的《企业环境信用评价办法（试行）》、《上市公司环保核查行业分类管理名录》等相关法律法规的规定，重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业16类行业，公司业务不属于上述文件所规定的重污染行业。

（1）环评批复及验收情况

2011年6月13日，长沙县环境保护局出具长县环审[2011]135号《关于湖南润达冷链物流有限公司黄兴冷库建设项目环境影响报告的审批意见》，同意黄兴冷库建设项目。

2013年10月28日，长沙县环境保护局出具长县环审[2013]415号《关于湖南黄兴冷链物流有限公司湖南黄兴农产品冷链物流中心建设项目环境影响报告表的审批意见》，同意湖南黄兴农产品冷链物流中心建设项目。

2015年9月6日，公司取得了“黄兴冷库新建项目（一、二期）”的《建设项目竣工环境保护验收申请》，长沙县环境保护局出具了长县环验[2015]54号验收意见，验收意见认为该项目基本落实了环评报告表和县环保局环评批复的相关要求，主要污染物排放达到国家相关标准要求，验收资料齐全，符合建设项目环保验收条件，同意该项目通过环保竣工验收。

（2）排污许可情况

2015年9月14日，公司取得长沙市环境保护局颁发的长环[临时]第211599166号《排放污染物许可证》，有效期2015年9月14日至2016年9月13日。

（3）环境信息公开情况

公司未被当地环保主管部门认定为重点排污单位，根据《环境信息公开办法（试行）》和《企业事业单位环境信息公开办法》等有关规定，公司不属于强制向社会公开环境信息的情况。

（4）日常环保合规情况

公司厂区实行雨污分流，项目产生的废水经污水管网排入三级化粪池沉淀处理，再排入该园区八家联合污水处理站深度处理；食堂油烟废气经静电油烟净化器处理后外排，厂区压缩机房已安装排气扇通风设备，设备运行良好，无氟利昂外泄情况；项目包装纸箱等固体废物送废品收购站回收，生活垃圾统一收集，签订承包制协议运转至垃圾中转站处理，做到了日产日清；项目厂区合理布局，所使用设备为低噪声设备，并采用绿化带、围墙进行噪声降噪；制订了事故应急预案；公司各项环保设施运行正常。报告期内，公司未因环保违法违规行受到行政处罚。

综上，公司建设项目已取得环评批复及验收，取得了排污许可证，报告期内至本说明书签署日，未发生环保方面的事故、纠纷、处罚，日常环保合法合规。

五、公司商业模式

公司立足冷链仓储行业，通过打造一体化的农产品冷链物流中心，致力于成为冷链仓储物流综合服务商。公司基于在冷藏仓储行业多年的专业运作和实践经验，建立了一套以食品冷藏仓储为主，集预处理、装卸、配送等于一体的服务体系，培养了一批具有专业管理水平和丰富从业经验的冷链仓储经营管理团队，同时积累了一套为客户提供整体温控物流解决方案，为客户持续提供高效的冷链仓储物流综合管理服务。经过多年发展，通过建立市场口碑、进行市场拓展等方式，已经积累了诸如冷冻食品经销商、大中型商超、食品生产企业等优质客户。报告期内，公司利润率处于行业平均水平。未来，公司将在保证冷藏仓储的核心优势的基础上，强化冷链配送环节，进一步稳固冷链仓储物流综合服务商的定位。

（一）销售模式

公司面向直接客户提供冷链仓储物流综合服务。公司采用全员营销的策略，坚持人人营销、事事营销、时时营销、处处营销、内部营销、外部营销的全面结合，综合运用多种手段（如直面营销、电话营销和利用公司网站开展网络营销等）开拓客户并承揽业务，在本地区形成了一定的影响力并积累了丰富的客户资源。

股份公司成立以来，公司更加注重市场开拓，明确了进一步挖掘企业客户、中高端客户的总体营销方向，并于 2016 年专门成立了业务部门负责市场开拓。

为确保公司收入完整性，公司分别设立开票员、仓储管理员、装卸工、出纳、

核算会计等岗位，各岗位分派不同人员，各司其职，形成相互制约相互监督。同时，公司通过以下内部控制制度保证收款入账的及时性及完整性：

1、销售

公司利用智鑫仓储管理系统对客户消费信息进行智能化管理：首先，公司与客户签订合同后，客户将货物运送至公司仓库，并到财务部领取入库通知单；接着，客户凭入库通知单到仓储部入库，仓储管理人员根据合同规定进行核对并进行产品验收入库，验收无误后仓储管理人员开具入库理货单，装卸人员（装卸工工资系根据每月入库货物重量计算）以及客户确认无误后在理货单上进行签字确认。三方签字确认后，仓管员将核对无误的入库理货单交至开票员，开票员根据理货单将货物录入智鑫仓储管理系统。录入数据后，仓管人员进行对账，在确保无误后，开票员提交系统。录入系统后，录入单据无法进行改动，冲销密码由公司监事会保管。

货物出库时，首先由客户持货物收发存折到财务部进行费用结算；财务部收取全部费用后根据客户需求开具出库单并录入系统；客户持财务部开具的出库单到仓储物流部请求出库；仓储部根据出库单按库位、品种、数量给客户安排出库；货物出完，客户、仓管核对货物数量，双方在出库单据上签字确认。

通过上述业务流程，开票员、仓储管理人员、装卸工以及客户形成相互制约，已实现有效的内部控制与监督。

2、收款

公司与客户签订合同时明确约定的收款政策，同时，公司建立严格的收款制度以及监督复核程序保证收入以及入账的及时性。

开票员将货物录入智鑫仓储管理系统后，系统每天按照常用的吨位、板位、件数、过磅方式进行计费。每月月底最后一天，核算会计在智鑫仓储管理系统执行本月结算的操作，智鑫系统自动生成结算报表，并根据录入客户信息向客户发出短信催款信息。至下月月初，出纳对账款回收情况进行核查，对已到付款期并已发出短信催款通知却尚未收到货款的客户实施电话催收，对拖欠货款的客户进行备忘登记，按照合同约定条款处理（公司与客户签订合同时明确规定：当冷冻（藏）货物价值低于应缴费用的2倍时不能出库，客户要求取货则必须先缴清费用才能出货。冷藏费、预冷处置费、装卸费均按客户实际进库数量收取，易损易腐物品（如红枣、水果）需提前缴纳所有费用，因客户未提前缴纳相关费用，客

户承诺：每次货物出库前结清所欠费用。）。所有收款收据是连续编号，如果作废三联保存完整。

为了保证现金资产的安全，防止出现被盗损失，出纳人员严格控制每日现金的库存量，每天下班前应保证现金库存量不超过 2 万元，超过部分应及时解交到公司银行帐户上，且库存现金必需全部保存在公司的“保险箱”内。由于公司离开户银行距离较远，在报告期初一般每周缴存一次现金；公司现已提高规范要求，严格按照公司要求将现金及时缴存银行。

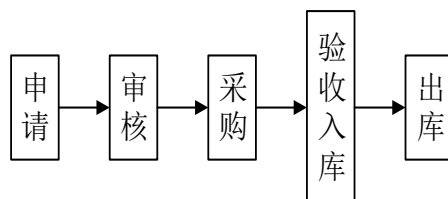
对个人卡收款的内部控制详见本节之“（二）主要客户情况”。

3、入账

每月月底，核算会计将系统自动生成的根据不同客户统计的当月收入结算单导出，并打印成表格。在与客户确认无误后，核算会计根据该结算单确认收入。

（二）采购模式

公司的采购主要为固定资产、办公用品采购。公司制订了完善的材料、固定资产采购管理制度，总流程主要包括以下五个组成部分：



申请：各部门如必须要采购生产、工作所需材料（根据生产提前 5 天）及固定资产，必须提供请购单；请购单须填写申请缘由、数量、品牌、规格、质量要求、申请人姓名、部门，提交部门主管审核，部门主管签字后，交总经理审批，总经理根据需要批复，（以上流程一日内完成，特殊情况除外）。

审核：总经理批复后交由采购部门提供所需物资的三个供应商的比价单，填好比价单后交总经理审批，总经理审核签字确定供应商，采购部门将比价单粘在请购单后，确认采购日期，并知会请购人、出纳采购日期。

采购：采购时由申请人到采购地点检验材料，确定采购品牌、规格质量准确无误签字，采购员负责核算数量。

验收入库：材料送到公司，仓管员先验收，确定材料品牌、数量、规格质量无误后入库并填写入库单，填写入库单时采购人、验货人、仓管员、送货人均须签字。入库后采购部门将请购单、比价单全部交给仓管员粘贴在材料入库单后，交财务部门核对付款。如果财务未能当时付款，采购人员需要填写赊购单，附在

供应商材料清单后面，购买材料次日交给财务，确定为应付款项，以便财务及时准确记账。

出库：材料领用时，仓管员填写材料出库单，领用部门主管签字，领用人核对品种、规格、数量无误签字。

（三）盈利模式

公司主要通过为客户提供冷藏仓储服务及相配套的预处理、装卸、运输服务，收取相应的服务费获取收入。计价依据为所服务农产品的重量、控制的温度、服务时间、配送地点、配送方式等。

1、冷藏仓储服务。针对公仓服务，公司在收取保证金后预留冷库库位，并预收部分冷藏费（一般为 20 天），当货物到达后公司提供预冷服务，并按照货物吨位及冷藏时间收取预冷处置费、冷藏费。针对包仓服务，客户需根据包仓面积大小缴纳保证金，当货物到达后公司提供预冷服务，并收取冷库库位租金。

2、配套服务。伴随冷藏仓储服务，公司为客户提供预处理、装卸和运输服务。公司根据货物吨数收取预处理费，根据合同签订日期按实际进库、出库的货物吨数收取装卸费，同时依靠自有车队为有需求的客户提供冷藏配送服务，并按实际配送的货物吨数收取费用。

经过多年发展，通过建立市场口碑、进行市场拓展等方式，已经积累了诸如冷冻食品经销商、大中型商超、食品生产企业等优质客户。报告期内，在冷库及其他基础设施完备的情况下，公司的运营成本较低且相对稳定，因此公司利润率处于行业平均水平。未来，公司将在保证冷藏仓储的核心优势的基础上，强化冷链配送环节，进一步稳固冷链仓储物流综合服务商的定位。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业分类

根据国家统计局 2011 年颁布的《国民经济行业分类》，公司归属于“交通运输、仓储和邮政业”大类下“仓储业(G59)”中的“谷物、棉花等农产品仓储(G591)”；根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于“仓储业(G59)”；根据全国股转公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司归属于“综合支持服务(12111013)”；根据全国股转公司 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司归属于“其他农产品仓储(G5919)”。

根据国家质检总局和国家标准委员会2005年联合发布的《物流企业分类与评估指标》（GB/T18354），将物流企业分为三类：运输型、仓储型和综合服务型。参照此标准，公司应属于仓储型物流企业。由于公司主营业务为冷藏仓储，因此又可归属于冷链物流行业。

（二）公司所处行业概况

1、行业监管体制

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

物流行业规范引导由中国物流行业协会、中国物流与采购联合会等组织机构承担，冷链物流细分行业规范引导由中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会、中国仓储协会冷藏库分会等组织机构负责承担。其中中国物流行业协会是由中国大陆、香港、澳门以及台湾的从事物流发展的企事业单位、科研、教学机构以及各行各业用户经中华人民共和国特区政府批准，自愿联合成立的具有社团法人资格的全国性行业组织。其宗旨是挖掘、集中、整合中国物流资源，着力拓展综合物流服务领域，促进中国物流业的发展和社会效益的提高。

2、行业主要法律法规和产业政策

公司所处行业的法律法规、产业政策和行业标准如下：

（1）法律法规

序号	文件名称	发文单位	颁布时间	主要内容
1	《仓库防火安全管理规则》	公安部	1990年4月	①针对国家、集体和个体经营的储存物品的各类仓库、堆栈、货场的消防安全确定了“预防为主，防消结合”的基本方针、“谁主管，谁负责”的基本原则；②确立了仓库消防安全的组织管理、存储管理、装卸责任、电器管理、火源管理、消防设施和器材管理以及奖惩制度等。

3	《中华人民共和国道路运输条例》	国务院	2004年4月	①确立了申请从事货运经营的许可条件，驾驶人员的资质条件和禁止性行为；②对道路运输相关业务的资质条件进行了规定。
4	《中华人民共和国道路交通安全法实施条例》	国务院	2004年4月	对中华人民共和国道路交通安全法条款进行了细化。
5	《道路货物运输及站场管理规定》	交通部	2005年6月	对道路货物运输（道路普通货运、道路货物专用运输、道路大型物件运输和道路危险货物运输）的车辆管理与经营管理进行了规定。
6	《中华人民共和国食品安全法》	全国人大	2009年2月	对在中华人民共和国境内从事食品的贮存和运输的单位和个人进行管理，在食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验和食品进出口等各个方面制订了规则。
7	《中华人民共和国安全生产法》	全国人大	2009年8月	对在中华人民共和国领域内从事生产经营活动的单位在安全保障、从业人员的安全生产权利与义务、监督管理、安全生产事故的应急救援与调查处理和法律责任等领域的法律责任进行了规定。
8	《食品安全国家标准管理办法》	卫生部	2010年9月	卫生部负责食品安全国家标准制（修）订工作，并组织成立食品安全国家标准审评委员会，负责审查食品安全国家标准草案，对食品安全国家标准工作提供咨询意见。
9	《中华人民共和国道路交通安全法》	全国人大	2011年4月	对车辆驾驶人以及与道路交通活动有关的单位和个人的道路通行条件、通行规定、交通事故处理、执法监督以及法律责任进行了规定。

（2）产业政策

序号	文件名称	发文单位	颁布时间	主要内容
1	《关于促进我国现代物流业发展的意见的通知》	发改委等九部	2004年8月	①取消针对物流行业的行政性审批，规范市场秩序；②明确现代物流业属于国家重点扶持的行业，支持物流企业利用境内外资本市场融资或募集资金，大力发展社会化、专业化的物流企业，鼓励资产质量好、经营管理好、具有成长潜力的物流企业上市。
2	《全国物流标准 2005-2010 年发展规划》	国家标准化管理委员会等八部	2005年6月	①现代物流行业是运用现代科学技术，通过优化与整合物流活动全过程，获得最大效率和效益的复合性产业；②加强物流标准的统一性、关联度，为各产业物流的创新发展提供技术、管理和规范服务，促进我国物流与国际接轨。
3	《关于试点物流企业有关税收政策问题的通知》	税务总局	2005年12月	对国家发改委和国家税务总局联合确认纳入试点名单的物流企业及所属企业物流企业开展营业税差额纳税试点工作，逐步解决物流企业营业税重复纳税问题。

4	《国民经济和社会发展规划第十一个五年规划纲要》	国务院	2006年 3月	①推广现代物流管理技术,促进企业内部物流社会化,实现企业物资采购、生产组织、产品销售和再生资源回收的系列化运作。培育专业化物流企业,积极发展第三方物流;②建立物流标准化体系,加强物流新技术开发利用,推进物流信息化;③加强物流基础设施整合,建设大型物流枢纽,发展区域性物流中心。
5	《国务院关于加快发展服务业的若干意见》	国务院	2007年 3月	①优先发展运输业,提升物流的专业化、社会化服务水平,大力发展第三方物流;②加大对服务业的投入力度,积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资,通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金。
6	《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》	国务院	2009年 3月	物流产业列入十大产业振兴规划的服务行业(服务业中唯一列入十大产业振兴规划的行业),《振兴规划》提出:①积极扩大物流市场需求,促进物流企业与生产、商贸企业互动发展,推进物流服务社会化和专业化;②加快物流企业兼并重组,鼓励中小物流企业加强信息沟通,创新物流服务模式,加强资源整合,满足多样性的物流需要;③加强物流基础设施建设,提高物流标准化和信息化水平。
7	《农产品冷链物流发展规划》	发改委	2010年 7月	①以市场为导向,以企业为主体,初步建立冷链物流技术体系,制订推广冷链物流规范和标准,加快冷链物流基础设施建设,培育一批冷链物流企业,形成设施先进、管理规范、网络健全、全程可控的一体化冷链物流服务体系;②以降低农产品产后损失和流通成本,促进农民增收,确保农产品品质和消费安全。
8	《国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》	国务院	2011年 3月	加快建立社会化、专业化、信息化的现代物流服务体系,大力发展第三方物流,优先整合和利用资源,加强物流基础设施的建设和衔接,提高物流效率,降低物流成本。推动农产品、大宗矿产品、重点领域物流发展。优化物流业发展的区域布局,支持物流园区等物流功能集聚区有序发展。推广现代高物流智能化和标准化水平。
9	《关于鼓励和引导民间投资进入物流领域的实施意见》	发改委	2012年 5月	鼓励和支持民间资本进入快递、城市配送等重点领域。

10	《关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改增值税试点税收政策的通知》	财政部	2013年5月	自2013年8月1日起,在全国范围内开展交通运输业和部分现代服务业营改增试点。
11	《关于进一步加强农产品市场体系建设的指导意见》	商务部等十三部	2014年3月	支持农产品产地预冷、初加工、储存设施建设,将具有公益性质的农产品冷链设施列入流通基础设施指导目录。培育重点品种农产品冷链物流集散中心,形成一批具有集中采购和跨区域配送能力的农产品低温配送和处理中心。开展农产品冷链示范工程,支持流通企业整合上游生产和下游营销资源,促进农产品冷链与供应链、物联网、互联网的协同发展。
12	《2015年流通业发展工作要点》	商务部	2015年4月	加强电子商务、生产资料、冷链等重点领域物流建设。贯彻实施有关国家标准,开展绿色仓储与配送示范活动,引导仓储物流企业规范开展担保存货管理业务,研究提出仓储业发展指数体系。

政府机构的支持加速了冷链物流行业的发展,相关行业标准的陆续出台为冷链物流行业提供了市场规范。总体而言,我国物流行业保持了平稳健康的发展势头,冷链物流核心技术得到广泛推广,一批具有较强资源整合能力和国际竞争力的核心冷链物流企业正在形成,农产品冷链物流服务体系朝着布局合理、设施先进、上下游衔接、功能完善、管理规范、标准健全的目标有序迈进。

3、行业周期性、季节性与区域性特点

(1) 周期性

公司所处行业为现代物流行业中的冷链物流业,且冷库货物以农产品为主。农产品的最显著特点是多为生活必需品或基本食品,由基本经济原理可知,生活必需品的收入价格弹性相对较小,宏观经济膨胀或衰退所带来的物价变动对其需求影响并不大。因此,本行业受宏观经济周期影响也相对较小。

(2) 季节性

公司专注于快速消费品行业的农产品冷链物流服务,部分货品(如时令水果等)季节性特征明显,导致本行业仓储物流服务受季节性影响较为显著。但由于农产品温室技术及交通条件大为改善,本行业受季节性的影响程度总体上正在不断减小。

(3) 区域性

目前我国冷链物流行业尚未形成全国统一的大市场，在各个地区分布着为数众多的区域性影响力较大的公司，他们成为为所在地区提供冷藏仓储及冷链配送服务的主力军。以本公司为例，公司目前服务的客户也具有较强的地域性，主要集中于湖南省内。

4、影响行业发展的有利因素

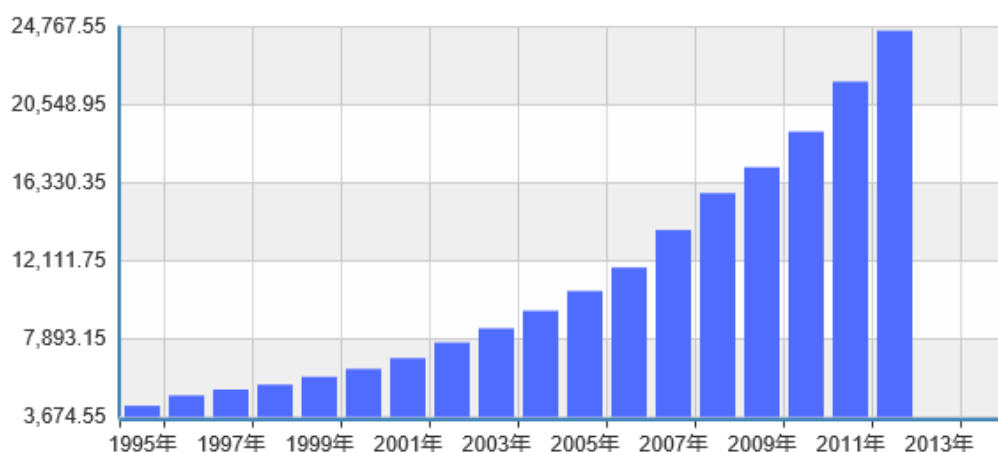
（1）国家政策的大力支持

国家大力鼓励和发展冷链物流行业，在规划引导、资金扶持、行业标准和食品安全等多个方面都给予了明确的支持。自 2009 年以来，国家密集出台了大量扶持政策，鼓励冷链物流行业的进一步发展。《农产品冷链物流发展规划》、物流国八条、国九条等政策均明确提出鼓励冷链行业的发展。同时各行业标准日益完善，保障了本行业的健康发展。已出台标准包括《冷链物流分类与基本要求》、《食品冷链物流追溯管理要求》、药品、水产品、餐饮等子行业冷链物流服务标准等。此外，中央及地方政府也出台了相关补贴政策，鼓励冷链基础设施建设的推进。

（2）城镇化深入发展、收入水平不断提高带来的推动作用

随着中国新型城镇化进程的深入、居民收入逐步提升，居民消费也呈现出明显的多元化趋势，消费结构不断优化升级。城市化率提升是拉动冷链物流行业发展的根本性因素，中国目前城市化率为 40%左右，距离 75%的目标仍有很大的发展空间。2014 年国民经济运行情况显示，2014 年全国居民人均可支配收入 20,167 元，比上年名义增长 10.1%，扣除价格因素实际增长 8.0%。城镇居民人均可支配收入 28,844 元；农村居民人均可支配收入 10,489 元。

图 1：1991-2014 年中国城镇居民人均可支配收入（元）



数据来源：国家统计局

收入的上涨必然带动消费者对生鲜产品、冷冻食品需求的增加。数据显示，2013 年到 2014 年，中国城镇居民对鲜奶、水果（瓜果）和猪肉、水产品等存在冷链运输需求的产品消费量均有小幅上涨，其中水果类增幅最大，较上年上涨 8%。随着社会对食品安全的要求不断提高和冷链运输意识的觉醒，农产品冷链物流行业将迎来广阔的发展空间。

（3）食品安全问题日益受到重视

随着我国城市化率、城市中产阶级数量、居民消费能力的提升，食品安全问题越来越受到消费者的重视。此外，近年来我国食品安全问题层出不穷也使得消费者对食品安全问题的关注度不断提升，且对于提升食品安全的支付意愿不断提高，冷链物流行业的发展对易腐食物的安全有着重要意义。根据一份消费者调查研究报告显示，超过 80%的消费者愿意为更新鲜的食物承担一定的溢价。

（4）消费习惯的变化

由于城市化率的提升和连锁商超、连锁餐饮、电商渠道的快速发展，以及人们受教育程度的不断提高，人们的消费习惯也在逐渐发生改变，消费者更倾向于通过节省厨房时间来增加自己的学习、工作或休息时间。这使得我国城市冷链配送市场的需求快速释放，为第三方冷链物流企业的发展提供了新的机遇。

5、影响行业发展的不利因素

（1）市场竞争日趋激烈

冷链物流行业属于行业集中度较低、市场竞争激烈的行业。作为物流领域的分支，我国冷链物流行业发展较晚，行业标准、规范都还不够完善，市场竞争秩序较为混乱。随着冷链物流行业的不断成熟，越来越多的企业经营模式将更加规范有序，形成更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争势必更加激烈。

（2）传统农产品流通环节过于分散

在我国，农产品流通的中间环节有众多的批发商、物流商、商贩参与其中，这些参与者各自带有不同的利益诉求，相互之间并没有协调机制，由此导致农产品流通渠道呈现出分裂状的形态，我国农产品流通环节目前尚未形成一体化的供应链。此外，从价值链角度考虑，农产品的产地收购价极为低廉，主要的增值过程是在层层收购和批发的流通和物流环节中产生的，这使得靠近产地的参与者缺

乏动力去降低腐损率，而靠近终端的参与者（如大型商超和最终消费者）虽然有降低腐损率的意愿却无法付诸实施并承担着较高的成本。

分散的流通过程加剧了信息的不对称，带来了大量的信息成本，也加剧了市场调节的滞后性。而冷链设备特别是冷库无论是产能和成本都具有刚性特点，这使得投资者的盈利情况难以得到有效保障。

（3）初始资本投入过高对资本形成了门槛效应

对于不同的物流行业而言，冷链物流的初始资本投入额度更高，成本回收周期更长，行业的盈利更多的取决于由于规模提高带来的成本下降所形成的规模效应。目前，我国仍处于冷链物流市场发展的初期，在有效需求不足、行业规范和政府监管机制尚不健全的背景下，前期的利润很可能难以得到保障。因此，冷链市场对产业资本的吸引力短时间内显得并不充足。

（4）立法不完善所带来的法律风险

任何行业都需要在一个统一、公平和高效的法律环境中发展，目前我国物流业发展的瓶颈恰恰在于法律环境的不健全。伴随着我国物流业进入高速发展期，我国物流法律法规的不完善越来越凸显出来，这严重影响了我国物流行业的持续健康发展。

6、行业壁垒

（1）资金壁垒

冷链物流是以保持低温环境为核心要求的供应链系统，比一般常温物流系统的要求更高、更复杂，建设投入也更大，为了确保生鲜果蔬等在流通各环节中始终处于规定的低温条件，必须安装温控设备，使用冷藏车或低温仓库，并采用先进的信息系统等。冷链物流行业投资大、周期长，投入期一般长达两到三年，投入资本一般数千万到数亿元计。因此进入该行业面临着前期建设投资成本高，资金回收期较长以及在途消耗大的风险。

（2）技术壁垒

冷链物流供应链系统的建设具有较高的技术壁垒，这不仅体现在基础设备等硬件方面，还表现在信息技术等软件方面。总体而言，目前国内的冷链物流仍处于一个较为落后的阶段，温控设备、冷藏车、低温仓库的自主研发能力较弱，冷链物流的信息化建设比较落后，信息设备的配备不够齐全。

（3）专业服务壁垒

第三方冷链物流服务的专业服务能力的要求比较高。例如，大型企业对冷链物流服务商的选择比较苛刻，会采取严格的招标评审程序。评审的内容除冷链物流服务基础设施外，更注重对冷链物流服务提供商专业服务能力的考察。能提供冷链物流整体方案策划，具有较强的冷链物流执行能力，并能提供物流增值服务的专业冷链物流服务商才能赢得与大企业长期合作的机会。

（4）客户壁垒

冷链物流行业在中国经过多年的发展，冷链物流服务商已经逐渐形成了各自较为稳定的客户群体。冷链物流企业与客户之间在合作方面经过了多年的磨合，也形成了较为良好的合作关系。因此，新进入企业很难在短期内获得足够的客户资源，这将形成一定的客户壁垒。

（三）公司所处行业市场规模

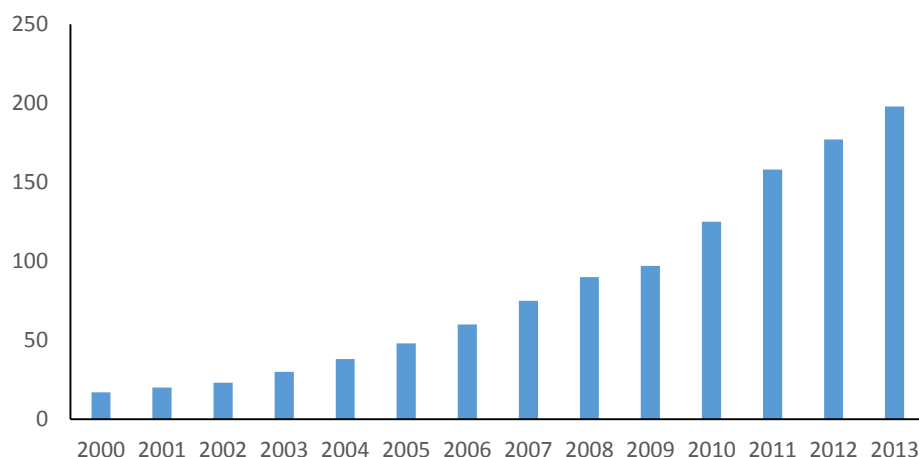
1、物流行业发展概况

中国的物流术语标准将物流定义为：物品从供应地向接受地的实体流动过程。根据实际需要，将运输、储存、装卸、搬运、包装、流通加工、配送、信息处理等基本功能实施有机结合。（资料来源：GB/T 1354-2006 物流术语，2.2）

物流行业是国民经济发展的基础，其发展程度已经成为衡量一个国家现代化程度和综合国力的重要标志之一。物流业作为经济发展的重要产业和新的经济增长点，势必对整体经济活动产生巨大的影响。物流产业的发展可以从整体上改善国民经济的运行效率，直接提高全社会的经济效益；物流改变市场经济中企业传统的管理模式，并在其中发挥重要作用；物流产业的发展可以促进国民经济各产业部门的健康发展。

中国的物流行业起步较晚，但近年来，中国物流行业总体保持了持续增长的发展势头。根据国家统计局的数据，2000 年到 2014 年，全国社会物流总额连续增长，年均复合增长率超过了 19%。这说明我国在经济快速增长、第三产业迅速发展、城镇化进程进一步推进等背景的作用下，物流业呈现出了快速发展的态势。

图 2：2000-2014 年物流总额（亿元）



数据来源：国家统计局，德勤研究

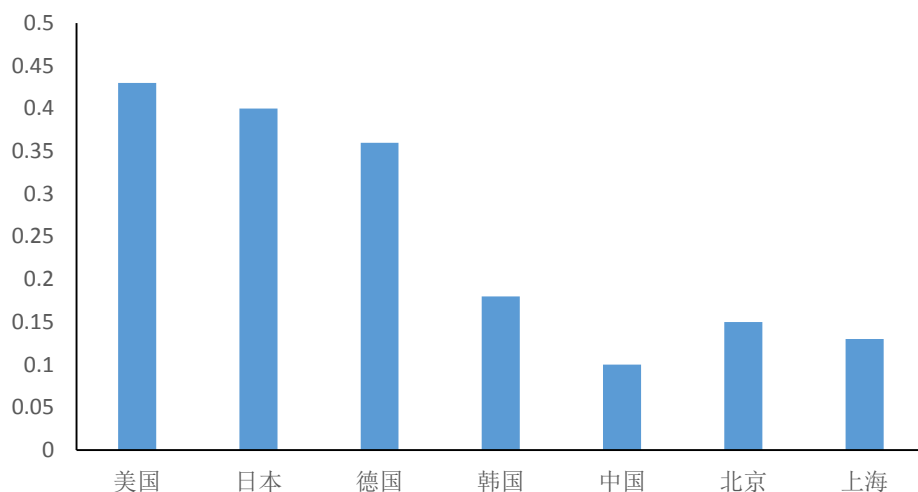
2、冷链物流业发展状况

冷链物流是物流行业的子行业，是物流行业重要的组成部分。冷链物流是指冷藏冷冻类产品或生鲜易腐农产品从产地收购或捕捞之后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、直到消费者手中，其各个环节始终处于产品所必需的低温环境下，以保证食品品质和安全，减少损耗，防止污染的特殊供应链系统。它由冷冻加工、冷冻贮藏、冷藏运输及配送、冷冻销售 4 个方面构成。也称为低温物流。目前冷链物流适合的产品包括：（1）初级农产品：蔬菜、水果；肉、禽、蛋；水产品；花卉产品；（2）加工食品：速冻食品；禽、肉、水产品等包装熟食；果蔬饮料，冰淇淋和奶制品；快餐原料；（3）特殊商品：药品，试剂，疫苗等。

作为物流行业的重要组成部分，冷链物流除了具有一般物流业所具有的特点外，还具有自身的特色：（1）对冷藏技术和时间的严格要求；（2）建设投资大，技术复杂；（3）要求冷链各环节具有更高的组织协调性；（4）有效控制运作成本与冷链发展密切相关；（5）冷链物流市场经营规模小，网络分散。

目前，发达国家如美国、加拿大、德国、意大利、澳大利亚、日本、韩国等国家已经形成了完整的农产品冷链物流体系，有些国家的生鲜易腐农产品冷链流通量已经占到销售总量的 50%，并且仍在继续增长。而在我国，冷链建设还处在起步阶段，无论对数量还是质量的要求都有待进一步提高。与欧美等成熟市场相比，中国的冷库绝对保有量虽已位居全球第三（仅次于美国及印度），但人均冷库容量（2010 年为 0.097 立方米/人）仍落后于 1949 年的美国（0.123 立方米/人）及 1965 年的日本（0.15 立方米/人）。

图 3：2010 年各国及中国领先城市冷库人均拥有量（立方米/人）



数据来源：国际冷藏库协会，德勤研究

尽管如此，由于城市的迅速发展导致农产品流通量大幅增加，冷链物流在保障生鲜易腐农产品供应中所起的作用越来越重要，我国冷链物流市场潜力巨大。我国平均食物年产值约为 3000 多亿美元，目前，我国综合冷链流通率仅为 19%，而欧美发达国家的冷链流通率达到 85%以上。与此同时，由于没有很好的冷藏条件，食物流通环节损失严重，果蔬、肉类、水产品流通损失率分别达到 20%-30%、12%、15%，腐烂损耗的果蔬可满足将近两亿人的基本营养需求，损耗量居世界首位，而发达国家冷链果蔬损失率则控制在 5%以下。

表 1：国内外冷链发展情况对比

对比项目	国外情况	国内情况
预冷保鲜率	欧美发达国家：80%-100%	低于 30%
冷藏仓储能力	美国：7074 万立方米 世界总量：2.477 亿立方米	6137.39 万立方米，人均量极低
冷藏运输率	欧美发达国家：80%-90% 俄罗斯、泰国、智利：50%	15%
损耗率	欧美发达国家：不到 5%	20%-30%

数据来源：德勤研究

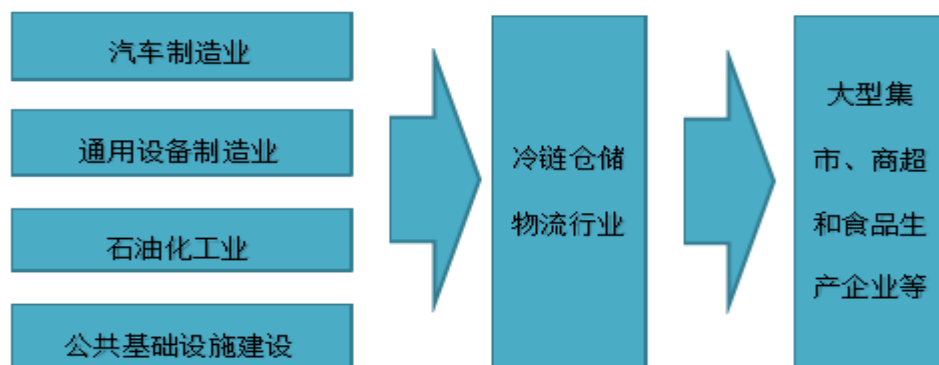
近年来，国家相继颁布了一系列支持冷链物流行业的政策法规，其中影响最大的是 2010 年发改委颁布的《农产品冷链物流发展规划》。规划提出到 2015 年，建成一批运转高效、规模化、现代化的跨区域冷链物流配送中心，我国果蔬、肉类、水产品冷链流通率分别达到 20%、30%、36%以上，冷藏运输率分别提高到 30%、50%、65%左右，流通环节产品腐损率分别降至 15%、8%、10%以下。

3、行业与行业上下游的关系

本行业上游主要有汽车制造业、通用设备制造业、石油化工工业和公共基础

设施建设等行业。近年来国家大力推进制造业创新发展，汽车制造业和通用设备制造业技术水平的提高，对于改善冷链物流业的运输和冷藏设备更新换代，促进冷链物流行业的发展意义重大。在我国，石油化工行业为垄断行业，基本保持了稳定的态势。此外，我国政府历来重视公路基础设施的建设，资金投入不断增加，目前公路通车里程总量、公路等级及路网密度、运行质量等均保持在较高水平，为本行业的发展提供了良好的基础。

图 4：行业与行业上下游展示图



本行业的下游则主要是大型集市、商超和食品生产企业以及医药保健行业等对冷链物流服务有需求的经济部门。“十二五”以来，我国政府十分重视消费对经济的拉动作用，采取了一系列的促进措施并取得了显著成效，我国零售业保持了较快的发展势头，冷饮、速冻、乳制品等市场发展迅猛。这些领域的发展极大的增加了对冷链仓储物流等配套服务的需求，我国冷链物流行业市场更加广阔。

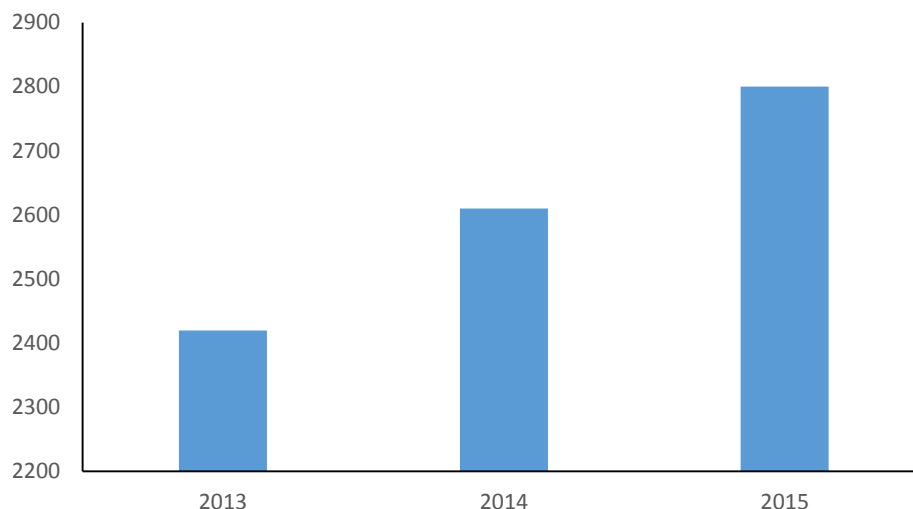
4、冷链物流业市场规模

在政策和市场的双重刺激下，近年来，我国冷链物流行业获得了平稳较快的发展。受食品产业规模尤其是冷链食品规模的持续增长带动，我国冷库容量、冷藏车产销量等均保持了持续增长的态势。

（1）冷库容量不断增加

我国冷库容量近年来保持了连续增长的态势，很多地方都开始新建冷链物流基础设施设备，国家发改委 2010 年发布的《农产品冷链物流发展规划》计划到 2015 年将全国冷库总容量在当时 880 万吨的基础上增加 1000 万吨已经提前实现。中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会发布 2014 年《中国冷链物流发展报告》。该报告显示，2013 年全国建成投入运行的冷库储存能力约为 287.8 万吨，其中公共型冷库储存能力约为 262 万吨，占比超 91%。截至 2013 年年底，全国冷库存储能力总计约 2411 万吨，同比增长约 13.6%。

图 5：中国冷库存储能力变化趋势（万吨）

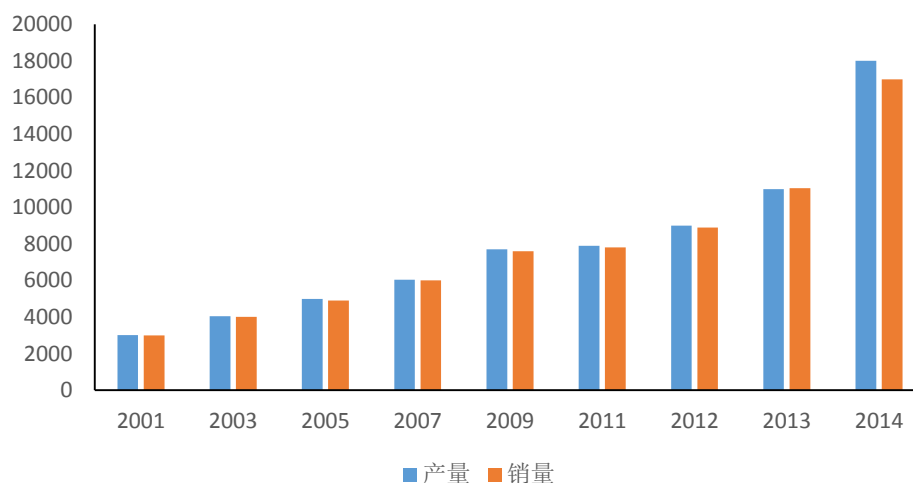


数据来源：航运交易公报

（2）冷藏车数量迅速增长

除冷库外，冷藏车的数量也在迅速增加。数据显示，2001 年以来我国冷藏车市场规模保持了稳定增长的势头，冷藏车的产销率一直维持在 95%以上。受政策利好及旺盛市场需求拉动，据产业在线数据统计，2014 年冷藏车增长延续了 2011 年以来的强劲势头，销量达到 17000 辆，同比大增达 53.8%。

图 6：冷藏车市场规模（辆）



数据来源：产业在线

据 2014 年相关统计数据显示，在 500 家规模企业中，有 121 家企业计划建库 1357 万吨，占总量的 72%；106 家企业计划购买冷藏车 2845 台，占总量的 9.4%。可以说中国的冷链物流行业已经进入了快速发展阶段，市场规模也随之不断扩大。

罗兰贝格战略咨询公司发布报告预测称，受宏观政策和市场需求推动，中国冷链物流行业未来将保持年均 25% 的高速增长，至 2017 年，市场规模将达 4700 亿元。

（四）行业风险特征

1、宏观经济下行风险

现代冷链物流行业的发展与宏观经济的持续健康发展是密不可分的，尤其是为特定行业提供冷藏仓储及冷链配送的细分领域与宏观经济的联系则更为密切。公司主要为包括大型商超在内的零售终端和消费品生产商提供仓储物流服务，其商品主要为快速消费品。当前中国经济进入新常态，经济总量从高速增长转为中高速增长成为宏观经济显著特征，我国经济面临下行风险。如果宏观经济进入下行区间，居民个人消费能力减弱，可能影响快速消费品行业的整体发展，进而影响本公司业务的开展，对公司经营业绩造成不良影响。

2、市场竞争加剧风险

一方面，我国冷链物流市场为完全竞争市场，不存在行业进入的限制性规定，市场竞争十分激烈；另一方面，由于受到地域条件的限制，该市场正处于区域化竞争激烈的阶段。随着大型仓储物流企业的发展，仓储物流企业之间的整合、重组将会加速，具有资金和管理优势的企业可能会越过区域壁垒，加入该行业。行业整合的加速，大型仓储物流企业的发展，将进一步加剧该行业的市场竞争水平，并降低冷链物流行业的盈利水平。

3、食品安全事故风险

近年来，我国食品安全事故频发，严重危害了广大人民群众的生命健康，并引起了社会各界的高度关注。尽管原因很多，但其中一个重要方面就是有关部门立法不完善、执法不到位。2015 年 10 月 1 日修订后的《中华人民共和国食品安全法》正式实施，对食品的运输、储存、销售等各个环节制订了更为严格的技术标准，这体现出国家加大了食品安全领域的监管与执法。冷链物流行业与食品安全息息相关，也必将面临更为严格的监管标准和执法力度。

（五）公司竞争地位

1、行业竞争格局

在我国的冷链物流行业，外资物流企业凭借着雄厚的资金、先进的物流管理经验和技

企业形成竞争，另一方面也从客观上加快了我国物流业的改造和升级，加速了我国物流行业的发展。

以进入中国市场的方式划分，外资物流企业可以分为以下三种类型：

类型	特点
跟随原有客户进入中国	拥有优质并较为稳定的客户资源，先进的管理经验，发展速度较快。
与国内企业合资或改造国内物流企业	通过合资，整合了市场资源，提高了原企业的管理水平，拥有稳定的市场份额。
独立进入中国，为内外资客户服务	定位高端，资金雄厚，技术水平高，利润水平普遍较高。

近年来，我国的内资物流企业发展速度很快，但冷链物流行业总体而言仍处于发展的初级阶段，这些企业往往以运输、仓储等基础物流业务为主，加工、配送、定制服务等增值服务功能仍处于完善阶段。从总体上看，我国冷链物流行业区域特征十分明显，缺乏有广泛影响力的、全国著名的第三方冷链物流行业主导型企业。

我国的冷链物流公司主要以下几种形式存在：

类型	特点
从传统国有运输、仓储业经过改造转型而来	拥有丰富的市场、经营网络，在设施、企业规模方面具有先天优势，目前占据着大部分的市场份额；但技术水平相对较低，产品（服务）多样性有待完善。
新创办的国有或国有控制新型物流企业	现代企业改革的产物，管理机制比较完善，发展迅速；但增值服务种类有待进一步完善。
民营物流企业	机制灵活、管理成本低，最具创新活力；但资金规模小，企业规模往往也较小。

2、行业内主要竞争对手

（1）竞争对手基本情况

明利股份（831963）：广西明利仓储股份有限公司简称，成立于2007年9月7日，主营业务为货物仓储服务，主要为客户提供自营和包仓服务。

小田冷链（833497）：深圳小田冷链物流股份有限公司简称，成立于2006年6月22日，主营业务包括冷链配送、冷藏仓储两大板块，其中冷链配送为该公司的核心业务。

齐畅物流（832103）：山东齐畅冷链物流股份有限公司简称，成立于2000年8月25日，公司以冷链物流为核心，提供常温带、低温带和冷冻带商品的存储、分拣和配送等综合物流服务。

民生冷链（835479）：宜滨市民生冷链股份有限公司简称，成立于 1996 年 4 月 2 日，主营业务为批发、零售冷冻食品以及提供现代冷链物流整体解决方案与综合性服务。

（2）同行业经营业绩对比情况

公司名称	注册资本 (万元)	业务区域范围	营业收入 (万元)		净利润 (万元)	
			2015 年	2014 年	2015 年	2014 年
明利股份	5,000	公司业务主要集中在广西省地区。	230,187.48	20,086.22	1,445.40	223.44
小田冷链	1,497.3913	公司业务主要集中在广东省地区。	12,739.67	8,072.73	985.49	255.52
齐畅物流	500	公司业务主要集中在山东省地区。	1,865.47	7,081.98	-241.19	-78.12
民生冷链	5,500	公司业务主要集中在四川省地区。	1,669.58	1,978.98	-646.89	-193.87
黄兴冷链	4,000	公司业务主要集中在湖南省地区。	1,220.43	1,023.35	92.57	247.76

对比同行业公司的业务开展情况可以看出，我国冷链物流行业普遍存在着业务区域集中的特点。公司作为本地拥有较强影响力的企业，在湖南地区比较优势明显。从业务规模上看，公司的经营业绩处于中等水平，展业区域和收入来源有待进一步拓展和提升。

（3）长株潭地区主要竞争对手：

公司名称	公司性质	简介
玮鸿冷链	民营企业	玮鸿农产品冷链物流有限公司简称，系玮鸿食品有限公司旗下控股子公司，于 2013 年 9 月 26 日正式营业。公司座落于长株潭地区，产品主要以肥膘、副产类为主。
红星冷链	民营企业	湖南红星冷冻食品有限公司简称，系红星实业集团下属的子公司。公司成立于 2006 年 10 月，注册资金 4,000 万元，总资产 90,000 万元。公司地处长沙雨花区经济开发区，距京珠绕城高速出口 0.8 公里，占地面积 200 余亩，总库容 160,000 吨。

3、公司的竞争优势与劣势

（1）竞争优势

① 完备的冷链物流服务体系

经过数年的发展，公司具备了先进的冷库设备、专业化的配送车辆，并形成了一套以冷藏仓储为基础、以冷链配送为支撑，为水果、肉制品及其他有冷藏需求的食品提供包括冷藏、配送及冷链物流管理等在内的完善的专业化服务体系。此外，在此过程中公司也培养了一批管理经验丰富的领导团队和专业水平较高的

作业团队，这对公司冷链物流服务体系完善起到了重要作用。

② 地区品牌影响力较大，竞争力较强

公司以长株潭为核心市场，通过数年的积极扩张和全体员工的不懈努力，已经在该区域形成了一定的品牌影响力和市场竞争力。此外，公司非常注重企业形象的树立，坚持合法经营、绿色经营，帮助客户实现价值最大化，在业内树立了良好的口碑和企业形象。

③ 区位优势明显

交通便利程度对物流企业来讲至关重要。公司所处位置处于长株潭的核心区域，地理位置十分优越，交通条件非常便利。具体而言，公司毗邻长株高速、机场高速、长沙大道，距离长沙黄花国际机场、长沙武广高铁站、长沙火车站均近在咫尺，市场方面又临近长沙高桥大市场 and 长沙红星大市场。

④ 稳定的市场需求

长株潭及其周边城市群冷链物流产业的市场空间和需求巨大，且目前长株潭地区冷链企业规模普遍较小，还存在着巨大的市场缺口，冷链市场处于严重的供不应求状态。黄兴冷链物流项目的建设和发展，将在长株潭之间搭建一个完善的冷链服务平台，极大的缓解长沙地区冷链市场的供求矛盾。依托本地区丰富鲜活农产品和主城区巨大的市场容量，黄兴冷链物流园有着广阔的市场前景。

(2) 竞争劣势

① 仓储业固定资产投资规模大、周期长，公司自有资金有限

仓储业具有资金密集的特点，前期基础设施建设对资金的需求量数千万计，且投资周期长。在当今时代信息化的背景下，仓库信息化、智能化水平日益重要，这对公司业务发展的资金规模提出了新的要求。目前公司自有资金有限，限制了公司规模为进一步扩张和冷链物流服务体系信息化、智能化水平的提高。

② 企业规模尚小，在国内市场影响力有限

虽然公司通过数年的积极扩张和全体员工的不懈努力已经在长株潭地区形成了一定的影响力并在业内树立了良好的品牌形象，但总体而言公司的主要客户均位于湖南省境内、地域性特征十分明显。与此同时，公司的品牌影响力从整个国内市场的角度来看十分有限。未来公司将在省内其他地区和省外加大基础设施的投入并积极开展业务，不断扩大公司的业务范围和品牌影响力。

七、公司持续经营能力

（一）营运记录

2015 年、2014 年，公司营业收入分别为 1220.43 万元和 1023.35 万元，增长率为 19.26%；净利润分别为 92.57 万元和 247.76 万元，增长率为-62.64%；扣除非经常性损益后的净利润分别为 81.27 万元和 234.77 万元；2015 年末及 2014 年末，未分配利润分别为-260.61 万元和-351.18 万元。

造成以上情况的具体原因为：1) 财务费用增加。2015 年以前，公司的主要固定资产冷库二期项目处于建设工程阶段，财务费用资本化计入在建工程；2014 年底冷库二期项目竣工结算并投入使用，2015 年度，与长期借款相关的利息支出均计入财务费用，从而使得财务费用明显增长。2015 年较 2014 年，公司的财务费用增加 190.23 万元，造成报告期内公司净利润大幅下降。对比公司报告期内的息税前利润，2015 年及 2014 年分别为 319.52 万元和 331.39 万元，公司的盈利能力相对稳定，不存在大幅波动的情况；2) 营业成本增加。报告期内，公司营业成本增长率为 22.06%，高于营业收入 19.26%的增长率，主要体现在折旧与摊销费用的增加。2014 年底公司冷库二期工程（含房屋建筑物及配套设备）竣工投入使用并开始计提折旧摊销，2015 年度折旧摊销费用增长 1,244,184.29 元。公司的业务特点导致业务规模与固定资产的投入成正比，即公司拥有的冷库及其冷藏设备越多，其能够为客户提供的冷藏及相关配套服务越多，则公司的营业收入越多。冷库二期工程项目系为扩大产能、提高服务水平和质量所新建项目，预计将满足公司未来 2-3 年的库容需求。因折旧与摊销费用相对固定，故在公司冷藏存储量进一步增加的基础上，固定成本将进一步被摊销，盈利水平预计将得以显著提升；3) 公司未分配利润持续为负主要系公司承担了以前年度发生的火灾使客户蒙受经济损失的过错责任所致。2011 年 9 月 14 日，公司所在火焰社区冷库发生火灾，冷库内存放货物毁损，公司对火灾造成客户蒙受经济损失承担过错责任。经长沙市雨花区高桥街道人民调解委员会调解并经当事人同意，公司在《人民调解协议书》签订起 5 日之内支付 50%赔偿款，剩余 50%赔偿款用仓储费在五年之内（从仓库投入使用之日起计）分期分批抵扣。公司新建仓库（现有仓库一期）于 2013 年 3 月投入使用（一期房屋、制冷系统及货架系统均于 2013 年 3 月开始投入使用并开始计提折旧），故剩余 50%赔偿款于 2013 年 3 月开始分期分批抵扣。截至 2015 年 12 月 31 日，公司因此次火灾已支付赔偿款 731.95 万元，尚有 383.15 万元待赔偿。此次火灾的赔偿款已于 2011 年全部计入非经常性损益，故对公司的未分配利润不

造成持续影响。因此公司因火灾赔偿造成的未分配利润为负不会对公司未来的经营业绩造成影响。

为解决以上问题，公司采取的具体措施为：1) 公司优化客户结构，开发如湖南口味王、华润万家超市等在内的企业客户，保证营业收入的持续增长；2) 根据公司的未来发展规划，公司正积极与经营生鲜果品的电商企业接洽，进一步丰富客户群体，与资信力强、需求量大且稳定增长的客户合作，实现业务规模的不断扩大。在公司业务规模扩大的同时，公司也需要配备相当规模的冷库进行仓储；3) 提高安全生产、消防管理意识和水平。公司依据有关劳动保护法律、法规及其他有关规定，并结合实际情况，制订了《安全生产管理制度汇编》，对安全生产相关事项进行了集中规定。2014年10月30日，公司取得了由长沙市安全生产协会认证、国家安监总局监制的《安全生产标准化证书》（“安全生产标准化三级企业（商贸）”）。公司制定了《消防安全管理制度》，对冷库进行严格的消防管理。公司现有的一期、二期冷库等建设项目均已取得消防设计及验收备案。此外，公司在中国人民财产保险股份有限公司常德市分公司分别为一、二期冷库的房屋主体、房屋（冷库）、机械设备、干货类、冻货类购买了财产综合险，进一步转移了产品在冷库运行过程中的安全风险，有效提高了服务质量。

报告期内，公司各项业务收入及其利润情况如下：

收入类别		冷藏	预处理	装卸	运输	合计
2015年	营业收入（元）	8,967,421.65	1,267,928.49	1,366,787.18	602,195.48	12,204,332.80
	占比	73.48%	10.39%	11.20%	4.93%	100.00%
2014年	营业收入（元）	7,862,156.76	1,054,104.58	872,424.37	444,765.77	10,233,451.48
	占比	76.83%	10.30%	8.53%	4.35%	100.00%
2015年	毛利润（元）	4,699,338.38	787,344.25	848,732.42	70,172.57	6,405,587.62
	占比	73.36%	12.29%	13.25%	1.10%	100.00%
2014年	毛利润（元）	4,292,895.21	607,939.70	503,158.25	78,730.77	5,482,723.93
	占比	78.30%	11.09%	9.18%	1.44%	100.00%
2015年	毛利率	52.40%	62.10%	62.10%	11.65%	52.49%
2014年	毛利率	54.60%	57.67%	57.67%	17.70%	53.58%

公司基于在冷藏仓储行业多年的专业运作和实践经验，建立了一套以食品冷藏仓储为主，集预处理、装卸、配送等于一体的服务体系，培养了一批具有专业管理水平和丰富从业经验的冷链仓储经营管理团队，同时积累了一套为客户提供整体温控物流解决方案，为客户持续提供高效的冷链仓储物流综合管理服务。公司依托自有冷库，以冷藏服务为核心，预处理、装卸、配送为辅助，实现收入和

利润。报告期内，公司收入和利润的主要来源为冷藏服务，占总收入和利润的比重均在 73%以上。从毛利率情况来看，公司的综合毛利率较高且稳定，2015 年和 2014 年分别为 52.49%和 53.58%，除运输服务外，冷藏、预处理和装卸服务的毛利率均在 52%以上。在仓库厂房等相关设施健全的情况下，公司的仓储运营成本较低且维持稳定。公司作为冷链物流行业规范性和业务规模、资产规模相对较高的企业，更有助于获得优质的企业客户并实现规模效应达到降低成本提高利润的目的。因此，公司具有可持续的经营模式以及核心资源要素和核心竞争力。

（二）行业状况及市场前景

冷链物流行业适应了我国社会发展的趋势和民生需求，得到了政府政策的大力支持。自 2009 年以来，国家密集出台了大量扶持政策，支持鼓励冷链物流行业的进一步发展。《农产品冷链物流发展规划》、物流国八条、国九条等政策文件均明确提出鼓励冷链物流行业的发展。此外，中央及地方政府也出台了相关补贴政策，鼓励冷链基础设施建设的发展。行业良好的发展趋势为公司的发展提供了坚实的基础，作为行业内规范性、资产规模、管理水平具有相对优势的冷链物流企业，公司将可以借助行业的利好政策实现更为迅速的发展。

（三）核心资源要素及核心竞争力

公司基于在冷藏仓储行业多年的专业化运作和实践经验，建立了一套集农产品冷藏仓储、冷链配送于一体的服务体系，培养了一批具有专业管理水平和丰富从业经验的冷链仓储经营管理团队，同时积累了一套为客户提供整体温控物流解决方案的服务体系，为客户提供高效的冷链仓储物流综合管理服务。具体包括：个性化冷藏仓储解决方案；冷藏设备先进，仓库设计科学；信息化管理系统等。公司的核心优势有力的提高了公司的竞争力，也保障了持续经营能力。

（四）业务发展规划及市场开发能力

公司的业务发展规划如下：一是在冷库方面多年的经营，使得公司积累了大量的管理经验，并培养了一批仓储管理人才。近年以来，普通仓库的市场需求也在持续扩大，公司计划开发普通仓库以增加仓储服务种类，并满足不断扩大的市场需求；二是基于公司在供求两侧多年的积累，沉淀了大量稳定的客户资源，以及对水果、生鲜等产品的市场价格变动趋势的掌握，使得公司在农产品冷链物流方面具有得天独厚的优势，公司计划未来将开展农产品冷链自营业务，并将侧重于快速消费品领域。

公司的市场开发能力体现在以下方面：一是服务策略。以优质的服务质量赢得客户青睐，树立公司品牌和市场口碑，同时通过与客户深入沟通，了解客户个性化需求，并以此对服务质量不断进行提升与改进，建立客户服务产品差异化。通过加大营销力度，逐步增加品牌客户、高端客户在客户群中的份额，以量身定做的服务产品打入重点目标客户供应体系，并以点拓面，进行大客户营销，逐渐升级与客户的关系，由单纯的买卖关系升级为客户战略合作伙伴，并结合公司自身优势等，开发新业务及产业链合作；二是价格策略。对核心客户采取特殊定价机制，确保核心客户稳定；对于不同客户群体，特别是新开发的第三方物流、超市、电商等高端品牌客户采取灵活的定价机制，确保市场占有率；三是渠道策略。通过网络、电话、直面营销、客户介绍和行业协会推荐等多种营销模式与目标客户初步建立联系，会后跟进并建立业务关系。对于核心客户，建立定期互访机制，巩固现有业务并拓展新业务。通过自有网站及行业协会网站进行网上推广。

（五）资金筹资能力

公司拥有优质的固定资产可以作为抵押物获得银行贷款，2015年末，公司长期贷款余额为1821万元。公司的股东资金实力较强，可以为公司提供资金支持。2015年，公司增资扩股，股东新增投入1350万元，资金得到进一步充足后。公司在股权融资和债权融资方面，具有较强的资金筹资能力，保证正常的生产经营。

综上，公司具有持续经营能力。

第三节 公司治理

公司成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款（证监会公告[2013]3号）》等对公司章程进行修订，逐步建立起符合股份公司要求的法人治理结构。

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会依法召开并按程序运作，上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2016年3月1日，股份公司召开创立大会，审议通过《湖南黄兴冷链物流股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》等议案；选举了5名董事组成股份公司第一届董事会；选举2名监事，与职工代表大会选举产生的1名职工代表监事一起，组成了股份公司第一届监事会。

2016年3月1日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》、《董事会关于对现有公司治理机制的评估意见》等；选举产生了股份公司董事长，聘任公司总经理、财务负责人。

2016年3月1日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。

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、监事会制度；制定了关联股东、关联董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的审核机制，加强了公司的抗风险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制定了针对投资者关系、信息披露及财务管理等事项的内部管理制度，完善了投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

2016年3月1日，股份公司召开创立大会、第一届董事会第一次会议及第一

届监事会第一次会议，建立了比较完善的公司治理机制，并制定了有关制度。

2016年3月11日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，2016年3月28日，股份公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让等相关事宜的议案。

上述会议召集、召开程序严格遵守了《公司法》、公司章程和“三会”议事规则的规定，参会人员主体资格符合《公司法》和公司章程的有关规定，没有发生损害公司、股东、债权人或第三人合法权益的情况，有效保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利的行使。公司承诺在以后将严格依照《公司法》、公司章程和三会议事规则的规定，定期召开股东大会、董事会和监事会。

（三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构和相关人员能够按照《公司章程》及“三会”议事规则忠实、勤勉的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。鉴于股份公司成立时间尚短，监事会在检查公司财务、监督公司管理层等方面的作用尚待考察。

股份公司虽然建立了完善的公司治理机制，但是设立时间较短，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）公司治理机制

有限公司时期，已设立股东会、董事会和监事会，公司股权转让、增加注册资本、修改公司章程、整体变更为股份公司等事项均履行了股东会审议程序，聘请总经理等高级管理人员均经过董事会审议程序，“三会”运作比较规范，但内部管理制度方面不太完善。

有限公司整体变更为股份公司后，设立了股东大会、董事会、监事会，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》等内部管理制度，并严格执行。目前，股份公司治理机制健全，“三会”及高级管理人员的构成符合法律法规的规定，职责清晰；公司章程和“三会”议事规则的内容及通过程序合法合规。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同，新的制度对公司治理提出了较高的要求，公司管理层将不断在工作中加强对相关制

度的理解和运用。

股份公司根据自身的实际情况，严格执行相关法律法规所要求的各项要求。股东大会通过的《公司章程》及《关联交易决策制度》，规定了关联股东和关联董事回避制度；公司股东大会还制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等风险控制相关的内部管理制度。

（二）董事会治理机制执行情况的评估结果

2016年3月11日，公司召开第一届董事会第二次会议，全体董事对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况进行了讨论。公司董事会对治理机制执行情况评估结果如下：

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规制定了公司章程、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等，完善了公司的各项管理制度，健全了公司治理机制。

公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制有效的规范了公司的运行，股东通过股东大会对公司的重大决策行使股东权利，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护；其次，公司治理机制中，监事会也对公司董事会及高管的决策起到了监督作用，保证公司股东的利益不被侵害；再次，在公司章程中具体明确了股东知情权及质询权，当股东相关权利受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权利的实现。

由于股份公司成立不久，具体制度的运用及执行尚缺乏实际的经验，董事会针对此问题，在未来将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分保证股东行使知情权、参与权、质询权及表决权；通过发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，进一步加强公司的规范化管理，保证公司股东的合法权益。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，公司无控股股东和实际控制人，公司存在的违法违规行为及受处罚情况如下：

1、交通违章处罚

2014 年，由于公司车辆交通违章被处罚款 500 元。

2、税收滞纳金

有限公司在申报建设工程施工合同印花税时由于工作人员疏忽逾期申报，导致 2013 年度汇算清缴被处以滞纳金 55.69 元。

公司按照规定缴纳了滞纳金和罚款，对涉事工作人员进行了批评教育，上述违法行为是由于工作人员工作疏忽所致，涉案金额较小，没有对公司的生产经营造成不利影响，不属于重大违法违规。

除上述情形之外，报告期内公司不存在其他处罚情况。公司所在地的工商、税务、质监、安全生产、人力资源及社会保障等主管部门出具了书面证明，公司最近两年不存在因违法违规经营而被处罚的情况。同时，公司就其最近两年不存在重大违法违规及处罚情况作出了书面声明。

四、公司诉讼、仲裁情况

报告期内至本说明书签署日，公司不存在重大诉讼、仲裁案件，不存在未决诉讼、仲裁事项。

五、公司的独立运行情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于股东、董事、监事、高级管理人员及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

（一）业务独立

公司主要从事冷链仓储及物流服务，公司拥有广泛的销售网络、较强的供应链整合能力与先进的业务系统，能够以自身的名义独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力。公司的市场营销、采购与业务承接等重要职能完全由公司承担，不存在股东通过保留上述机构损害公司利益的情形。公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖于股东、董事、监事、高级管理人员及其控制

的其他企业的情形。

（二）资产独立

公司资产完整，具有独立的采购和销售系统。公司合法拥有与经营有关的设备、设施等资产，该等资产产权清晰，取得途径合法，不存在权属争议。公司的资产与其股东的资产不存在混同的情况。报告期内，不存在关联方占用资金的情况，为防止出现公司资产被关联方占用或者为其担保等不规范情形，公司制定了《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等专项制度加以防范。

（三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、公司章程等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。

公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》关于公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。公司总经理、财务负责人等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在公司股东及其控制的其他企业中兼任除董事、监事以外的职务。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了健全的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。公司不存在与股东及其控制的企业存在财务混同的情况。

（五）机构独立

公司按照规范法人治理结构的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，并制定了相应的议事规则。公司拥有机构设置自主权，根据生产经营需要设置了相应的职能部门，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与股东及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

六、同业竞争

(一) 同业竞争情况

公司股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员持有权益的企业具体情况如下：

1、长沙市宏通糖酒饮料有限公司

名称	长沙市宏通糖酒饮料有限公司		
住所	长沙市雨花区韶山北路 298 号窑岭段汇富中心 A 栋 19 楼		
法定代表人	黄学军		
注册资本	500 万元		
成立日期	2001 年 3 月 26 日		
经营范围	销售预包装食品、散装食品批发兼零售。		
主营业务	糖酒饮料销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	黄学军	350.00	70.00
	何树仁	150.00	30.00

长沙市宏通糖酒饮料有限公司是公司股东黄学军控制的公司，该公司的主要业务为糖酒饮料销售，主要产品为中高档白酒、红酒；该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

2、湖南宏拓医疗器械有限公司

名称	湖南宏拓医疗器械有限公司		
住所	湖南省长沙县星沙街道天华中路 122 号星大花园 607		
法定代表人	李江		
注册资本	208 万元		
成立日期	2015 年 4 月 3 日		
经营范围	二类医疗器械、三类医疗器械、办公用品、电子产品、一类医疗器械的销售；健身器材的零售；家用电器的批发；医疗器械技术推广服务；电器设备技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	医疗器械销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）

	李江	166.40	80.00
	韩光明	41.60	20.00

湖南宏拓医疗器械有限公司是公司股东李江控制的公司，该公司的主要业务为医疗器械销售，主要产品为外科手术器械等，该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

3、湖南龙驰机械制造有限公司

名称	湖南龙驰机械制造有限公司		
住所	长沙市雨花区桔园小区 7 片综合楼 2 号楼		
法定代表人	龙凤舞		
注册资本	200 万元		
成立日期	2004 年 4 月 7 日		
经营范围	机械及零部件生产、销售；五金、水暖器材销售；机械设备维修及冷作加工。（涉及行政许可的凭许可证经营）		
主营业务	机械设备及零部件销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	龙凤舞	170.00	85.00
	龙曙光	20.00	10.00
	蒋云飞	10.00	5.00

注：龙凤舞系公司股东龙威的父亲，有限公司原董事长、法定代表人。

湖南龙驰机械制造有限公司是公司股东龙威父亲龙凤舞控制的公司，该公司的主要业务为机械设备及零部件销售，主要产品为机械设备、五金、水暖器材，该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

4、湖南益商投资有限公司

名称	湖南益商投资有限公司		
住所	长沙市雨花区万家丽路一段 358 号上河国际商业广场 A 栋 11022-11024 房		
法定代表人	龙凤舞		
注册资本	1,000 万元		

成立日期	2011 年 5 月 20 日		
经营范围	以自有资产进行股权投资，投资管理，资产管理，投资咨询（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)		
主营业务	股权投资		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	龙凤舞	400.00	40.00
	黄学军	150.00	15.00
	王罗平	130.00	13.00
	刘文辉	120.00	12.00
	杨朝清	100.00	10.00
	张可为	100.00	10.00

注：龙凤舞系公司股东龙威的父亲，有限公司原董事长、法定代表人。

湖南益商投资有限公司是公司股东龙威父亲龙凤舞控制的公司，该公司的主要业务为股权投资，目前未投资冷链仓储、物流领域的企业，该公司在经营范围、业务性质等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

5、湖南顺兴糖酒集团有限公司

名称	湖南顺兴糖酒集团有限公司		
住所	长沙市芙蓉区张公岭隆平科技园内		
法定代表人	孙秀文		
注册资本	4,000 万元		
成立日期	2007 年 2 月 7 日		
经营范围	预包装食品的销售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)		
主营业务	酒类及饮料销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	孙秀文	3,200.00	80.00
	伍艺	800.00	20.00

注：孙秀文系公司股东伍松林的妻子。

湖南顺兴糖酒集团有限公司是公司股东伍松林妻子孙秀文控制的公司，该公司的主要业务为酒类及饮料销售，主要产品为白酒、啤酒、饮料，该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

该公司为解决自身糖酒、饮料的物流配送，扩展销售区域，于 2015 年 12 月成立了湖南顺兴糖酒集团有限公司物流分公司，该物流分公司主要业务为糖酒、饮料的物流配送，主要客户为湖南顺兴糖酒集团有限公司的经销商、批发商，公司的主要业务为冷链仓储，主要客户为各冷冻食品经销商、大中型商超、食品生产企业等客户，该物流分公司在主营业务、主要客户等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

6、湘潭顺兴糖酒有限公司

名称	湘潭顺兴糖酒有限公司		
住所	湘潭市高新区双马街道芙蓉东路 95 号鸿达金域世家 4 栋		
法定代表人	伍洧宏		
注册资本	600 万元		
成立日期	2011 年 12 月 9 日		
经营范围	预包装食品、散装食品批发兼零售；日用品、建筑材料的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	酒类及饮料销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	湖南顺兴糖酒集团有限公司	390.00	65.00
	伍洧宏	120.00	20.00
	伍芳	90.00	15.00

湘潭顺兴糖酒有限公司是公司股东伍松林妻子孙秀文控制的公司，该公司的主要业务为酒类及饮料销售，主要产品为白酒、啤酒、饮料，该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

7、岳阳顺升糖酒贸易有限公司

名称	岳阳顺升糖酒贸易有限公司
住所	岳阳市岳阳楼区金鹗东路 223 号王家河通海院内三栋 602 室

法定代表人	伍艺		
注册资本	200 万元		
成立日期	2012 年 11 月 7 日		
经营范围	预包装食品、散装食品批发兼零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	酒类及饮料销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	湖南顺兴糖酒集团有限公司	130.00	65.00
	吴替征	40.00	20.00
	舒建雄	30.00	15.00

岳阳顺升糖酒贸易有限公司是公司股东伍松林妻子孙秀文控制的公司，该公司的主要业务为酒类及饮料销售，主要产品为白酒、啤酒、饮料，该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

8、长沙县顺兴建阳商贸有限公司

名称	长沙县顺兴建阳商贸有限公司		
住所	长沙县湘龙街道湘郡社区湘龙路 3#公建西栋		
法定代表人	李建阳		
注册资本	200 万元		
成立日期	2013 年 1 月 25 日		
经营范围	预包装食品兼批发零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	酒类及饮料销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	湖南顺兴糖酒集团有限公司	102.00	51.00
	李建阳	98.00	49.00

长沙县顺兴建阳商贸有限公司是公司股东伍松林妻子孙秀文控制的公司，该公司的主要业务为酒类及饮料销售，主要产品为白酒、啤酒、饮料，该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

9、湖南省顺兴贸易有限公司

名称	湖南省顺兴贸易有限公司		
住所	长沙市雨花区高桥大市场		
法定代表人	伍松林		
注册资本	800 万元		
成立日期	1997 年 5 月 7 日		
经营范围	酒、饮料、日用百货、家用电器、日用杂货、建筑装饰材料、汽车（不含小轿车）及配件、炉料的销售。		
主营业务	日用品销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	伍松林	760.00	95.00
	孙秀文	40.00	5.00

注：该公司未及时年检，于 2013 年 2 月 26 日被吊销营业执照，现已停业，目前正在办理注销手续。

湖南省顺兴贸易有限公司是公司股东伍松林控制的公司，该公司原经营业务为日用品销售，目前已停止经营，与公司不存在同业竞争。

10、长沙金穗家居布艺有限公司

名称	长沙金穗家居布艺有限公司		
住所	长沙市开福区捞刀河高源村 62 号		
法定代表人	孙秀文		
注册资本	300 万元		
成立日期	1999 年 8 月 3 日		
经营范围	窗帘、门帘、床上用品、布艺沙发、室内装饰配套用品的生产、销售；仪器仪表、机械设备及零配件的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	家居用品销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	孙秀文	300.00	100.00

注：孙秀文系公司股东伍松林的妻子。

长沙金穗家居布艺有限公司是公司股东伍松林妻子孙秀文控制的公司，该公

司的主要业务为家居用品销售，主要产品为床上用品、窗帘、沙发，该公司在经营范围、主营业务、主要产品等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

11、长沙市雨花区湘水足浴休闲城

名称	长沙市雨花区湘水足浴休闲城
住所	长沙市雨花区洞井镇洞井商贸九区 11 号
类型	个体
负责人	张惠
成立日期	2000 年 9 月 10 日
经营范围	足浴、按摩。（涉及行政许可经营的凭许可证经营）

长沙市雨花区湘水足浴休闲城是公司股东张惠投资经营，工商登记类型为个体户，其经营范围和业务性质与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

12、湖南冠信投资有限公司

名称	湖南冠信投资有限公司		
住所	湖南省长沙市雨花区朝晖路 500 号锦湘国际星城锦雅苑 13 号栋 1201 房		
法定代表人	任国荣		
注册资本	1,000 万元		
成立日期	2013 年 8 月 28 日		
经营范围	以自有资产进行股权投资，投资管理服务，资产管理，投资咨询服务（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	股权投资		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	李正良	280.00	28.00
	伍松林	180.00	18.00
	黄学军	180.00	18.00
	张惠	80.00	8.00
	其他四名股东	100.00	28.00

湖南冠信投资有限公司是公司股东投资的公司，该公司的主要业务为股权投资，目前未投资冷链仓储、物流领域的企业，该公司在经营范围、业务性质等方面与股份公司均不相同，不存在同业竞争。

综上，公司与股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员持有权益的其他企业不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司股东及董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争的承诺函》，表示目前未从事或者参与股份公司存在同业竞争的业务。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、自本《避免同业竞争承诺函》签署之日起，本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；

2、本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；

3、本人保证不利用股东的地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取其他额外利益；

4、本人保证与本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺；

5、如本人、与本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

七、公司资金被关联方占用以及为关联方提供担保的情况

（一）公司资金被关联方占用的情况

报告期初至本说明书签署之日，公司不存在资金被关联方占用的情况，公司股东及董事、监事、高级管理人员出具了《公司资金未被关联方占用的声明》。

（二）公司为关联方提供担保的情况

报告期初至本说明书签署之日，公司不存在为关联方提供担保的情况。

（三）公司为防止关联方占用资金或转移其他资源所采取的措施

股份公司成立后，公司通过《公司章程》的一般规定及《关联交易决策制度》的专项制度就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的

审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定。

公司管理层将严格按照《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审议程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在关联方的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

八、董事、监事、高级管理人员的有关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持股情况

序号	姓名	担任职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股方式
1	黄学军	董事长	8,000,000	20.00	直接持股
2	龙威	董事	8,400,000	21.00	直接持股
3	李江	董事	8,000,000	20.00	直接持股
4	李建平	董事兼总经理	400,000	1.00	直接持股
5	孙金山	董事	0	0	-
6	张惠	监事会主席	1,200,000	3.00	直接持股
	肖思敏 ^[1]	-	800,000	2.00	直接持股
7	任国荣	监事	0	0	-
8	王志希	监事	0	0	-
9	罗清	财务负责人	0	0	-
合计		-	26,000,000	65.00	-

注[1]：张惠与肖思敏系婆媳关系。

除上述情况之外，不存在公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签订了《劳动合同》，合同规定了上述人员的勤勉、尽责等义务。

2、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

董事、监事、高级管理人员出具了《关于减少并规范关联交易及资金往来的承诺函》，承诺减少并规范关联交易，杜绝关联方占用公司资金或资源；还作出了避免同业竞争的承诺、最近两年不存在违法违规及受处罚情况等事项的承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	在兼职单位职务	与公司关联关系
黄学军	董事长	长沙市宏通糖酒饮料有限公司	执行董事兼总经理	董事兼任高管的公司
		长沙市开福区益商小额贷款有限责任公司	监事	无关联关系
李江	董事	湖南宏拓医疗器械有限公司	执行董事兼总经理	董事兼任高管的公司
龙威	董事	湖南天福景观建设有限公司	项目部财务主管	无关联关系
孙金山	董事	湖南顺兴糖酒集团有限公司	融资总监	股东近亲属控制的公司
		长沙金穗家居布艺有限公司	监事	股东近亲属控制的公司
张惠	监事会主席	长沙市雨花区湘水足浴休闲城	总经理	股东控制的单位
		湖南冠信投资有限公司	监事	监事兼任高管的公司
任国荣	监事	湖南冠信投资有限公司	总经理	监事兼任高管的公司

除上述兼职情况之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况不违反法律法规、公司章程及劳动合同关于竞业禁止的有关规定，上述兼职与公司不存在利益冲突。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	公司职务	被投资单位	注册资本（万元）	持股比例（%）
黄学军	董事长	长沙市宏通糖酒饮料有限公司	500.00	70.00
		湖南冠信投资有限公司	1,000.00	18.00
		湖南益商投资有限公司	1,000.00	15.00

		湖南博集投资股份有限公司	5,909.10	3.02
李江	董事	湖南宏拓医疗器械有限公司	208.00	80.00
张惠	监事会主席	长沙市雨花区湘水足浴休闲城 ^[1]	-	-
		湖南冠信投资有限公司	1,000.00	8.00
任国荣	监事	湖南冠信投资有限公司	1,000.00	6.00

注[1]: 长沙市雨花区湘水足浴休闲城工商登记类型为个体户。

除上述对外投资之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

公司董事、监事及高级管理人员的对外投资情况与公司不存在利益冲突。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司董事、监事和高级管理人员具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，最近两年不存在违法违规行为，不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股转公司公开谴责的情况。

(七) 公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

1、报告期初，董事、监事、高级管理人员情况

序号	姓名	职务
1	龙凤舞	董事长
2	黄学军	董事
3	伍松林	董事
4	李正良	董事
5	李建平	董事兼总经理
6	张惠	监事会主席
7	谢立明	监事
8	李国良	监事

2、2015年12月，董事、监事、高级管理人员情况

序号	姓名	职务
1	黄学军	董事长
2	龙威	董事
3	李江	董事

4	李建平	董事兼总经理
5	肖思敏	董事
6	张惠	监事会主席
7	王志希	监事
8	李忠良	监事

3、2016年3月，董事、监事、高级管理人员情况

序号	姓名	职务
1	黄学军	董事长
2	龙威	董事
3	李江	董事
4	李建平	董事兼总经理
5	孙金山	董事
6	张惠	监事会主席
7	王志希	监事
8	任国荣	监事
9	罗清	财务负责人

最近两年公司董事、监事、高级管理人员均发生了变动，2015年12月，有限公司因股权转让增加了新的股东，导致董事和监事发生变化。因部分董事和监事存在亲属关系，为健全和完善公司治理结构，有限公司整体变更为股份公司时，对部分董事和监事进行了调整，此次调整履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定，未对公司生产经营造成不利影响。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司 2014 年度、2015 年度的财务会计报表已经具有证券期货相关业务资格的天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了编号为天职国际业字[2016]第 1408 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订)、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”),以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2014 年修订)的披露规定编制。

（三）合并财务报表范围及变化情况

报告期内本公司无合并范围内的子公司。

二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

资产负债表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,914,793.24	3,298,186.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据		
应收账款	2,044,942.99	1,288,788.21
预付款项	111,626.29	125,653.84
应收股利		
其他应收款	1,900.00	39,936.91

存货		
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	5,073,262.52	4,752,565.31
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	73,932,207.71	75,482,384.79
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	26,932.15	17,483.23
其他非流动资产		
非流动资产合计	73,959,139.86	75,499,868.02
资产总计	79,032,402.38	80,252,433.33

资产负债表（续）

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据		
应付账款		

预收款项	49,957.40	38,273.84
应付职工薪酬	600,310.02	
应交税费	396,864.25	1,335,051.60
应付利息		
应付股利		
其他应付款	5,753,382.87	25,860,880.04
一年内到期的非流动负债	9,000,000.00	4,200,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	15,800,514.54	31,434,205.48
非流动负债：		
长期借款	18,210,000.00	21,910,000.00
应付债券		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	4,028,000.00	440,000.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	22,238,000.00	22,350,000.00
负债合计	38,038,514.54	53,784,205.48
所有者权益(或股东权益)：		
所有者权益：		
股本	40,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,600,000.00	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	-2,606,112.16	-3,531,772.15
所有者权益合计	40,993,887.84	26,468,227.85

负债和所有者权益总计	79,032,402.38	80,252,433.33
------------	---------------	---------------

利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	12,204,332.80	10,233,451.48
减：营业成本	5,798,745.18	4,750,727.55
营业税金及附加	30,177.08	30,290.77
销售费用		
管理费用	3,297,350.21	2,233,077.77
财务费用	1,910,994.35	8,667.80
资产减值损失	37,795.68	69,932.90
加：公允价值变动收益(损失以“－”号填列)		
投资收益(损失以“－”号填列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(亏损以“－”号填列)	1,129,270.30	3,140,754.69
加：营业外收入	242,000.00	173,700.00
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	91,322.45	555.69
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	1,279,947.85	3,313,899.00
减：所得税费用	354,287.86	836,318.70
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	925,659.99	2,477,580.30
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
六、综合收益总额	925,659.99	2,477,580.30
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	9,987,349.45	9,571,264.49
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	37,058.18	433,262.70
经营活动现金流入小计	10,024,407.63	10,004,527.19
购买商品、接受劳务支付的现金	1,155,449.72	1,230,092.16
支付给职工以及为职工支付的现金	3,301,181.57	4,035,698.72
支付的各项税费	1,960,660.59	26,222.21
支付其他与经营活动有关的现金	3,849,505.55	784,822.73
经营活动现金流出小计	10,266,797.43	6,076,835.82
经营活动产生的现金流量净额	-242,389.80	3,927,691.37
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	3,840,000.00	400,000.00
投资活动现金流入小计	3,840,000.00	400,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,765,771.21	47,578,333.17
投资支付的现金		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	16,765,771.21	47,578,333.17
投资活动产生的现金流量净额	-12,925,771.21	-47,178,333.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	13,500,000.00	
取得借款收到的现金	5,890,000.00	26,110,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	100,000.00	
筹资活动现金流入小计	19,490,000.00	26,110,000.00
偿还债务支付的现金	4,790,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,915,232.10	707,037.74
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	6,705,232.10	707,037.74

筹资活动产生的现金流量净额	12,784,767.90	25,402,962.26
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	-383,393.11	-17,847,679.54
加：期初现金及现金等价物余额	3,298,186.35	21,145,865.89
六、期末现金及现金等价物余额	2,914,793.24	3,298,186.35

2015 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度								
	实收资本	资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他	所有者权益 合计
一、上年年末余额	30,000,000.00					-3,531,772.15			26,468,227.85
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额	30,000,000.00					-3,531,772.15			26,468,227.85
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	10,000,000.00	3,600,000.00				925,659.99			14,525,659.99
（一）综合收益总额						925,659.99			925,659.99
（二）股东投入和减少资本	10,000,000.00	3,600,000.00							13,600,000.00
1、股东投入的普通股	10,000,000.00	3,500,000.00							13,500,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金 额									
4、其他		100,000.00							100,000.00
（三）利润分配									
1、提取盈余公积									

2、对股东的分配									
3、其他									
(四) 股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本期期末余额	40,000,000.00	3,600,000.00				-2,606,112.16			40,993,887.84

2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度								
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00					-6,009,352.45			23,990,647.55

加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年年初余额	30,000,000.00					-6,009,352.45			23,990,647.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						2,477,580.30			2,477,580.30
（一）综合收益总额						2,477,580.30			2,477,580.30
（二）股东投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
（三）利润分配									
1、提取盈余公积									
2、对股东的分配									
3、其他									
（四）股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
（五）专项储备									

1、本期提取									
2、本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	30,000,000.00					-3,531,772.15			26,468,227.85

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响

(一) 主要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于下述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求,真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

本公司正常经营周期是指从购买资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期,并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

4、计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。报告期内无计量属性发生变化的报表项目。

5、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短(一般是指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、外币业务核算

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

7、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

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

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

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

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

计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

（4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减

值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

2) 可供出售金融资产减值

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

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

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

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

8、应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	一般以“金额 100 万元以上（含）或/且占应收款项账面余额 10%以上的款项”等为标准。
------------------	---

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。
----------------------	---------------------------------------

2、按组合计提坏账准备应收款项

对单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄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。按组合计提坏账准备应收款项采用账龄分析法计提。

本公司采用账龄分析法计提坏账准备时，账龄按以下标准计提：

应收款项账龄	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5
1-2 年（含 2 年）	20
2-3 年（含 3 年）	50
3-4 年（含 4 年）	80
4 年以上	100

3、单项金额虽不重大但单项计提减值准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	可收回性与其他应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项按照与其他应收款项同样的方法计提坏账准备，将无法真实反映其可收回金额的。
坏账准备的计提方法	个别认定法。

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

对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，根据公司的管理权限，经股东会或董事会批准前列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

9、固定资产

（1）固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

（2）各类固定资产的折旧方法

资产类别	净残值率(%)	使用年限(年)	年折旧率(%)
房屋建筑物	5	20-40	2.38-4.75
机器设备	5	10-20	4.75-9.50
运输工具	5	5	19.00
办公设备及其他	5	5	19.00

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

10、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。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险，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。

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险和失业保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险和失业保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金；职工失业后，可以向当地劳动及社会保障部门申请失业救济金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(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。

11、收入

（1）销售商品的收入确认

- 1) 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- 2) 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- 3) 收入的金额能够可靠的计量；
- 4) 与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- 5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务的收入确认

- 1) 在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。
- 2) 如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：

- ①与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- ②实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- ③固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

- 3) 合同完工进度的确认方法：本公司按累计实际发生的合同成本占合同预计

总成本的比例确定合同完工进度。

公司劳务收入为整形美容医疗服务收入，本公司在整形美容医疗服务已经提供，收到价款或取得收取价款的权利时，确认整形美容医疗服务收入。

（3）让渡资产使用权收入确认

在满足相关的经济利益很可能流入企业和收入的金额能够可靠地计量等两个条件时，本公司分别以下情况确认收入：

- 1) 利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。
- 2) 使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

12、政府补助

（1）区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的标准

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

（2）与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

与收益相关的政府补助，用于补偿企业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。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。自长期资产可供使用时起，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。递延收益分配的起点是“相关资产可供使用时”，对于应计提折旧或摊销的长期资产，即为资产开始折旧或摊销的时点。递延收益分配的终点是“资产使用寿命结束或资产被处置时(孰早)”。相关资产在使用寿命结束时或结束前被处置(出售、转让、报废等)，尚未分摊的递延收益余额应当一次性转入资产处置当期的收益，不再予以递延。

（3）政府补助的确认时点

政府补助在公司能够收到，且能够满足政府补助所附条件时予以确认。

（4）政府补助的核算方法

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

与收益相关的政府补助，除上述确认为递延收益的情况外，用于补偿企业已

发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，公司在实际收到款项时，按照到账的实际金额计量，确认资产（银行存款）和递延收益；公司将政府补助用于购建长期资产时，该长期资产的购建与公司正常的资产购建或研发处理一致，通过“在建工程”、“研发支出”等科目归集，完成后转为固定资产或无形资产；该长期资产交付使用时，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

13、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

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

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

（二）主要会计政策和会计估计变更情况

1、会计政策的变更

本公司本报告期无会计政策变更情况。

2、会计估计的变更

本公司本报告期无会计估计变更情况。

3、前期会计差错更正

本公司本报告期无前期差错更正情况。

四、最近两年的主要会计数据和财务指标分析

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	7,903.24	8,025.24
股东权益合计（万元）	4,099.39	2,646.82

归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,099.39	2,646.82
每股净资产（元）	1.02	0.88
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	0.88
资产负债率（%）	48.13	67.02
流动比率（倍）	0.32	0.15
速动比率（倍）	0.31	0.15
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	1,220.43	1,023.35
净利润（万元）	92.57	247.76
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	92.57	247.76
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	81.27	234.77
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）	81.27	234.77
毛利率（%）	52.49	53.58
净资产收益率（%）	3.30	9.82
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.90	9.31
基本每股收益（元/股）	0.03	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.08
应收账款周转率（次）	6.96	14.05
存货周转率（次）	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-24.24	392.77
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.01	0.13

截至 2014 年 12 月 31 日公司每股净资产为 0.88 元，每股净资产小于 1 元，主要原因为公司冷库 2011 年度发生火灾而承担客户蒙受经济损失的过错责任导致公司当期产生营业外支出 1,115.10 万元，另公司前期投入较大，公司盈利尚未弥补非经常性损失导致的亏损，截至 2014 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 -3,531,772.15 元，公司的净资产低于实收资本，因此出现了每股净资产小于 1 元的情形。2014 年度、2015 年度，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 234.77 万元、81.27 万元；2015 年度，公司股东对公司进行溢价增资，每股净资产小于 1 元的情形已消除。随着公司未来规模的进一步扩大和盈利水平的不断提高，公司的净资产也将不断增加，每股净资产额亦将会得到更大的提高。

（一）盈利能力分析

公司营业收入呈逐年递增的趋势。2014 年底，公司冷库二期投入使用，2015

年度，产能产量得到提升，营业收入比 2014 年增长 19.26%。公司在报告期内的毛利率水平总体较为稳定，未出现大幅波动，说明公司对其主营业务已经形成比较成熟的运营模式且拥有稳健的获利能力。

公司在营业收入增长的情况下，净利润在 2015 年度出现下降。净利润下降主要系公司期间费用占营业收入的比重大幅提高，期间费用占营业收入的比重从 2014 年度的 21.91% 上升到 2015 年度的 42.68%。期间费用具体情况详见本节之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（二）主要费用及变动情况”。

公司 2014 年、2015 年度净资产收益率为 9.82%、3.30%，净资产收益率呈下降趋势，主要系净利润下降以及公司 2015 年股东增资 1,350.00 万使得净资产上升所致。

公司扣除非经常性损益后的净资产收益率与净资产收益率差异较小，公司利润主要源于经常性损益。

报告期内，公司均处于盈利状态，随着公司冷库二期修建完工并投入运营，将为公司提供稳定的运营收入及提高公司的盈利能力水平。

（二）偿债能力分析

公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日资产负债率分别为 67.02%、48.13%，资产负债率大幅下降，公司偿债能力增强，长期偿债风险较低。

公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的流动比率为 0.15、0.32，速动比率为 0.15、0.31，流动比率、速动比率较低的原因为随着长期借款逐步到期一年内到期长期借款以及火灾赔付款金额较大。

2014 年资产负债率较高系公司建设冷库二期工程通过银行获得固定资产贷款专项长期借款所致。而至 2015 年，公司增资扩股，股东新增投入 1350 万元。在资金相应充足后，公司偿清了关联方借款，降低了公司的债务比重。2015 年末较 2014 年末，流动比率和速动比率也因此而增长。

公司报告期内营收稳定，随着产能的扩充，公司营业收入和盈利能力有望进一步增强。公司股东通过增资及随着公司盈利能力的增强，资产负债率呈现下降趋势，公司偿债能力得以持续提升。

（三）营运能力分析

公司 2014 年、2015 年度应收账款周转率分别为 14.05、6.96，公司应收账款周转率有所下降但总体处于较高水平，2015 年度应收账款周转率有所下降主要系

营业收入的上升导致应收账款余额增加所致。

公司为客户提供冷链仓储综合服务，收入均来源于与冷链仓储综合服务相关的冷藏服务、预处理服务、装卸服务和运输服务。根据查询公开信息，在挂牌企业中，除小田冷链（833497）（第三方冷链物流企业，主营业务包括冷链配送、冷链仓储两大板块，其中冷链配送为小田冷链的核心业务）与公司业务相近外，无相关企业提供完全类似的服务，因此我们选取了小田冷链（833497）以及其他仓储物流服务行业挂牌公司明利股份（831497）（主营业务为货物仓储业务）、锦达保税（832627）（主营业务为货物保税仓储服务，以及由此衍生的货物配送、流通加工、贴标等其他仓储增值服务）进行比较。

公司营运能力指标与同行业挂牌公司比较情况如下：

公司名称(股票代码)	2015 年		2014 年	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
小田冷链（833497）	0.88	70.31	4.89	339.42
明利股份（831963）	30.81	0.85	9.26	-
锦达保税（832627）	14.23	-	14.49	-
黄兴冷链	6.96	-	14.05	-

注：1、以上数据根据挂牌公司的公开资料计算；

2、同行业挂牌公司小田冷链 2015 年度数据截止至 2 月 28 日，明利仓储数据取自 2015 年半年报，锦达保税数据取自 2015 年年报。

2014 年，公司应收账款周转率高于同行业平均水平，而至 2015 年度，随着公司营业收入的增加以及信用政策的适当放宽，公司应收账款出现增长，较 2014 年增加 795,952.40 元，从而使得公司应收账款周转率低于行业平均水平。但是，公司应收账款均在 1 年以内，且公司制订了严格的应收账款回收政策，公司不存在应收账款回收风险。明利股份应收账款周转率较去年同期大幅增长系其进行业务扩张，新增贸易业务，产生大额收入所致。

报告期内，公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日存货的期末余额为 0，主要与公司所处仓储服务行业的特点有关，公司没有原材料及商品，故不存在存货，故无法计算存货周转率。同行业可比挂牌公司中，锦达保税亦无存货。小田物流属于物流服务提供商，其存货主要为储备燃料及办公用品等消耗品，金额较小；截止 2015 年 7 月 31 日，明利股份存货系其新增业务贸易购入大量库存商品所致。

(四) 现金获取能力分析

单位：元

指标项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-242,389.80	3,927,691.37
投资活动产生的现金流量净额	-12,925,771.21	-47,178,333.17
筹资活动产生的现金流量净额	12,784,767.90	25,402,962.26
现金及现金等价物净增加额	-383,393.11	-17,847,679.54

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量主要是销售商品、提供劳务收到的现金，公司销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例较高，表明公司经营活动产生现金的情况良好，营业收现能力较强；销售商品、提供劳务收到的现金均明显高于购买商品、接受劳务支付的现金，表明经营活动产生的现金足以支持公司业务规模发展的资金需要；2015 年度经营活动净现金流出现大幅下降并为负值的原因有①2015 年度公司归还关联方款项导致支付其他与经营活动有关的现金较 2014 年度增加；②2015 年度较 2014 年度支付税费导致的现金流出增加 1,934,438.38 元，主要系本期缴纳上期计提的企业所得税 85.08 万元及因本期税务机关开征土地使用税、房产税而缴纳的本期相关税金 47.18 万元。

2、投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负且绝对额逐年减小，主要是新建冷库购买必需的生产设备来扩大产能，公司 2014 年新增固定资产 4,192.33 万元，上述必要的资金投入导致投资活动所需的资金量加大。

随着冷库二期的竣工结算，公司产能大幅提升，重大资本性支出减少，公司投资活动现金流出显著下降。

3、筹资活动现金流量分析

由于公司融资渠道较为单一，报告期内除 2015 年 11 月通过货币增资方式引进股东 1,350.00 万元资金外，其他筹资均为银行借款。2014 年筹资金额较大，主要是因为建设冷库二期项目并购买配套机器设备所需资金较大。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润的关系如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------

净利润	925,659.99	2,477,580.30
加：资产减值准备	37,795.68	69,932.90
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,473,228.39	1,203,350.17
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	1,915,232.10	
投资损失（收益以“－”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-9,448.92	-17,483.23
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-781,886.00	-1,358,773.95
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-4,802,971.04	1,553,085.18
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-242,389.80	3,927,691.37

经过对净利润项目中的不涉及现金流量的多个项目的调整、不属于经营活动范围的项目的调整以及经营性应收和经营性应付的调整，可以得出经营活动产生的现金流量净额。

由上表可以看出，公司净利润与经营活动现金流净额的差异主要是由于长期资产折旧与摊销、财务费用及经营性应收项目和经营性应付项目波动所引起。其中：（1）长期资产折旧与摊销较上年有较大幅度增长，主要系公司冷库二期工程已于2014年年末转固，2015年折旧增加所致；（2）财务费用较上年有较大幅度增长，主要系2014年度，公司冷库二期工程处于建设阶段，公司根据会计准则将专门借款利息计入在建工程，2014年底冷库工程已竣工结算并投入使用，2015年度，与长期借款相关的利息支出均计入财务费用，从而使得财务费用明显增长；（3）经营性应付项目较上年有较大幅度减少，主要系本期归还股东借款所致。综上，公司的经营活动现金流量净额与净利润匹配。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例，收入的具体确认方法

1、收入确认具体方法

公司收入主要来源于冷链仓储物流综合服务，按所提供服务类型可以分为冷藏服务、预处理服务、装卸服务以及运输服务。针对不同的服务类型，公司采取不同的收入确认方法。

冷藏收入：依据货物的种类、数量、储存时间、货物价值确定的收费率计算费用，按月与客户对账后确认当月收入。

预处理收入：主要为仓储前对货物进行降温等预处理。按次计算，在公司对货物完成合同约定的处理后，根据合同规定的费用每月末确认当月收入。

装卸收入：根据装卸货物的数量（吨数、件数等）、使用的装卸机械、装卸作业的难度，根据合同规定的费率表按月计算**并确认收入**。

运输收入：公司在完成运输，办理完承运货物交接手续，并由客户在送货单上签字确认，风险和报酬转移时确认收入。

2、成本确认

公司的营业成本按照具体构成可以分为人工成本、折旧及摊销以及水电费等。公司在提供冷藏、预处理、装卸以及运输等服务确认收入的同时将发生的成本等予以归集，同时，根据成本类型的不同将成本进行分配。在归集和分配完成后，将成本结转为营业成本。**收入确认与成本结转匹配。**

3、报告期内收入的构成情况

（1）公司报告期内营业收入构成情况如下：

单位：元

产品类别	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	12,204,332.80	100.00	10,233,451.48	100.00
其他业务收入				
合计	12,204,332.80	100.00	10,233,451.48	100.00

公司营业收入均来源于主营业务冷链仓储物流综合服务。报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重均为 100%。

（2）公司报告期内收入按产品（服务）分类，构成情况如下：

单位：元

产品（服务）类别	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）

冷藏收入	8,967,421.65	73.48	7,862,156.76	76.83
预处理收入	1,267,928.49	10.39	1,054,104.58	10.30
装卸收入	1,366,787.18	11.20	872,424.37	8.53
运输收入	602,195.48	4.93	444,765.77	4.35
合计	12,204,332.80	100.00	10,233,451.48	100.00

公司主营业务收入均来源于冷链仓储物流综合服务。公司收入来源主要为冷藏收入，冷藏收入在报告期内占比在 75%左右，预处理、装卸以及运输均为公司提供的配套综合服务。报告期内，公司主营业务收入结构未发生重大变化。

4、报告期内营业成本的构成情况

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	2,332,753.30	40.23	2,501,744.00	52.66
折旧及摊销	2,409,456.66	41.55	1,165,272.37	24.53
电费	883,818.82	15.24	795,029.24	16.73
其他	172,716.40	2.98	288,681.94	6.08
合计	5,798,745.18	100.00	4,750,727.55	100.00

公司的主营业务成本主要为职工薪酬与冷库库房与设备的折旧摊销，报告期内，二者合计占主营业务成本的比重在 80%左右。公司 2015 年度营业成本较 2014 年度大幅增加 1,048,017.63，上升 22.06%，主要为折旧与摊销费用增长 1,244,184.29 元。报告期内，主营业务成本构成发生较大变化，主要系 2014 年底冷库二期工程（含房屋建筑物及配套设备）竣工投入使用并开始计提折旧摊销，2015 年度折旧摊销费用增长 1,244,184.29 元，在职工薪酬总额未发生重大变化的情况下，折旧摊销占比从 24.53%提升至 41.55%，而职工薪酬占比则相应下降。

5、主营业务成本、毛利及毛利率分析

（1）按产品服务类别分析

产品（服务）类别	项目	2015 年度	2014 年
冷藏	销售额（元）	8,967,421.65	7,862,156.76
	销售成本（元）	4,268,083.27	3,569,261.55
	毛利（元）	4,699,338.38	4,292,895.21
	毛利率	52.40%	54.60%
预处理	销售额（元）	1,267,928.49	1,054,104.58

	销售成本（元）	480,584.24	446,164.88
	毛利（元）	787,344.25	607,939.70
	毛利率	62.10%	57.67%
装卸	销售额（元）	1,366,787.18	872,424.37
	销售成本（元）	518,054.76	369,266.12
	毛利（元）	848,732.42	503,158.25
	毛利率	62.10%	57.67%
运输	销售额（元）	602,195.48	444,765.77
	销售成本（元）	532,022.91	366,035.00
	毛利（元）	70,172.57	78,730.77
	毛利率	11.65%	17.70%
合计	销售额（元）	12,204,332.80	10,233,451.48
	销售成本（元）	5,798,745.18	4,750,727.55
	毛利（元）	6,405,587.62	5,482,723.93
	毛利率	52.49%	53.58%

报告期内，公司冷藏收入占比较大，对公司综合毛利率的影响较为明显，公司综合毛利率变动趋势与冷藏业务毛利率变动趋势保持一致。

公司 2014 年、2015 年度冷藏服务毛利率分别为 54.60%、52.40%，2015 年度毛利率同比降低了 2.20 个百分点。毛利率随着营业收入的增长小幅下降，主要原因因为 2015 年度公司所在区域仓储业务市场竞争加剧，公司为吸引客户而适当降低单价，平均单价由 2014 年的 2.60 元/吨降至 2.43 元/吨；此外，仓库二期工程竣工，仓储容量迅速扩大但仓储利用率有所下降，导致二期工程新增折旧成本无法完全弥补。

（2）公司毛利率与同行业比较分析

公司名称（股票代码）	2015 年度	2014 年度
小田冷链（833497）	23.73%	19.55%
明利股份（831963）	25.04%	46.00%
锦达保税（832627）	46.62%	54.86%
黄兴冷链	52.49%	53.58%

注：1、以上数据根据挂牌公司的公开资料计算；

2、同行业挂牌公司小田冷链 2015 年度数据截止至 2 月 28 日，明利股份数据取自 2015 年半年报，锦达保税数据取自 2015 年年报。

报告期内，公司主要收入来源为仓储综合服务收入，根据仓储行业特征，在仓库厂房等相关设施健全的情况下，仓储运营成本较低且维持稳定。

小田冷链主要收入来源于物流服务，与仓储行业不同，物流服务需投入较高的人力、物力，因而营业成本较高，毛利率较低。报告期内，锦达保税和公司的毛利率均维持在较高水平，符合仓储行业高毛利率的特点。

（二）主要费用及变动情况

1、报告期内，公司的期间费用构成及其变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度
	金额	增长率（%）	金额
营业收入	12,204,332.80	19.26	10,233,451.48
销售费用	-	-	-
管理费用	3,297,350.21	47.66	2,233,077.77
财务费用	1,910,994.35	21,947.05	8,667.80
三项费用合计	5,208,344.56	132.33	2,241,745.57
销售费用营业收入比重	0.00%		0.00%
管理费用营业收入比重	27.02%		21.82%
财务费用营业收入比重	15.66%		0.08%
三项费用合计占营业收入比重	42.68%		21.91%

2014 年度公司的三项费用合计为 224.17 万元，占营业收入的比重为 21.91%；2015 年度公司的三项费用合计为 520.83 万元，占营业收入的比重为 42.68%。2015 年度营业收入小幅增长，期间费用合计占营业收入的比重大幅上升，主要原因是管理费用与财务费用较 2014 年显著增长，且其增长幅度大于营业收入增长幅度所致。

2、销售费用

公司在 2014 年度及 2015 年度并未设置专门的销售部门和销售人员从事销售业务，公司报告期内发展重心主要侧重于服务能力的提高及对客户的快速响应服务，逐渐加深与存量客户的合作关系，并通过客户的介绍及积极维护老客户获取销售订单。公司 2014 年度及 2015 年度老客户介绍的潜在客户或者主动来访者由公司管理人员进行洽谈并确定是否建立合作关系。同时，由于业务特点，公司仓储人员以及装卸工人在为客户提供服务的过程中，与客户接触较多，对客户需求有着比较清晰的了解，在一定程度上做了部分公司推广和客户维护、沟通工作。

随着业务规模的扩大以及业务类型的拓展，公司正逐步完善公司内部架构及人员配置，2016 年，公司已成立专门的业务部并配置专职业务人员负责市场拓展。

3、管理费用明细表

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	1,407,284.27	42.68	1,446,228.08	64.76
修理费	153,032.32	4.64	212,776.97	9.53
交通费	86,900.65	2.64	10,037.40	0.45
办公费	197,445.62	5.99	114,973.83	5.15
差旅费	29,063.02	0.88	94,440.44	4.23
保险费	125,100.00	3.79	78,000.00	3.49
税费	484,267.24	14.69	16,053.00	0.72
招待费	62,006.00	1.88	52,293.00	2.34
通讯费	6,732.00	0.2	4,618.74	0.21
折旧费	63,771.73	1.93	38,077.80	1.71
水电费	146,865.66	4.45	109,907.10	4.92
咨询费	502,881.70	15.25	-	0
其他	32,000.00	0.97	55,671.41	2.49
合计	3,297,350.21	100.00	2,233,077.77	100.00

公司管理费用主要为管理人员薪酬。2015 年度管理费用较 2014 年度增加 106.43 万，上升 47.66%，主要系税费增加 46.82 万，咨询费增加 50.29 万元。税费增长系根据《湖南省财政厅、湖南省地方税务局关于批准城镇土地使用税地段等级税额标准的通知》、《长沙市城镇土地使用税征收范围与地段等级税额标准规定》公司于 2015 年 1 月 1 日起需计缴城镇土地使用税；咨询费主要系公司为进入资本市场，聘请了证券服务机构提供服务，从而增加相关费用。

4、财务费用明细表

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
利息支出	1,915,232.10	100.22	0.00	0.00
减：利息收入	7,058.18	0.37	5,628.81	64.94
手续费	2,820.43	0.15	14,296.61	164.94
合计	1,910,994.35	100.00	8,667.80	100.00

公司 2015 年度财务费用较 2014 年度大幅增长，增加 1,902,326.55 元，上升 21,947.05%，主要为利息支出增加 1,915,232.10 元。利息支出大幅增长主要系 2014 年度，公司冷库二期工程处于建设阶段，公司根据会计政策将专门借款利息计入在建工程。2014 年底冷库工程已竣工结算并投入使用，2015 年度，与长期借款相关的利息支出均计入财务费用，从而使得财务费用明显增长。

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

1、重大投资收益

报告期内，公司无投资收益。

2、营业外收支

（1）营业外收入

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
政府补助	242,000.00	170,000.00
其他		3,700.00
合计	242,000.00	173,700.00

公司 2014 年度和 2015 年度营业外收入分别为 173,700.00 元和 242,000.00 元。报告期内，公司营业外收入主要为政府补助收入，其具体情况如下：

①2015 年度政府补助明细

单位：元

项 目	金额	相关批准文件	批准机关	备注
农产品加工企业固定资产投资补贴	10,000.00	长财农指【2013】206 号	长沙市财政局	公司于报告期内陆续收到政府部门对于公司冷库建设的专项补助资金，共计 44 万元
	10,000.00	长财农指【2014】165 号	长沙市财政局	
	2,000.00	长县农发【2014】105 号	长沙县农业局；长沙县财政局；长沙县发展和改革局	

跨区域或反季节衔接链条项目	40,000.00	-	湖南省商务厅；湖南省财政厅	公司于 2015 年 2 月 16 日收取 80 万元跨区域或反季节农产品产销链条建设项目补助
长沙市现代服务业综合试点支持项目	150,000.00	-	长沙市商务局	公司于 2015 年 9 月 28 日收取 300 万元长沙市现代服务业综合试点项目资金支持
长沙县食品安全示范单位奖励	30,000.00	-	长沙县食品安全委员会办公室	与收益相关
合计	242,000.00			

公司收取的与公司冷库二期工程相关的政府补助均于收到款项时确认为递延收益并自二期工程投入使用时按照相关资产预计使用期限（即折旧年限）平均分摊计入当期损益。主办券商和申报会计师认为，政府补助会计处理及核算符合企业会计准则与会计政策的有关规定。

②2014 年度政府补助明细

单位：元

项目	金额	相关批准文件	批准机关	与收益/资产相关
第二批农业产业化扶持资金	100,000.00	长县农管委发[2014]18 号	长沙县委组织部；长沙县现代农业创新示范区管委会；长沙县财政局	与收益相关
2013 年市级农业产业化龙头企业奖励资金	50,000.00	长农组发[2013]04 号	长沙市农村工作领导小组	与收益相关
安全生产以奖代投资金	20,000.00	-	长沙县安监局	与收益相关
合计	170,000.00			

（2）营业外支出

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
-----	---------	---------

捐赠支出	44,600.00	
其中：公益事业捐款	20,000.00	
爱心捐款	10,000.00	
龙舟协会捐款/赞助款	6,000.00	
帮扶资金	5,600.00	
紫霞庙重建捐赠	2,000.00	
向困难癌症村民捐赠	1,000.00	
货损赔偿款	46,722.45	
交通罚款支出		500.00
2013 年汇算清缴滞纳金		55.69
合计	91,322.45	555.69

报告期内，公司营业外支出主要为货损赔偿款以及捐赠支出，上述支出均具有偶然性，对公司业绩无重大影响。

3、非经常性损益情况

单位：元

类别	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	242,000.00	170,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-91,322.45	3,144.31
非经营性损益对利润总额的影响的合计	150,677.55	173,144.31
减：所得税影响数	37,669.39	43,286.08
归属于公司普通股股东的非经常性损益影响数	113,008.16	129,858.23
归属于公司普通股股东的净利润	925,659.99	2,477,580.30
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	812,651.83	2,347,722.07
非经常性损益占当期净利润的比例（%）	12.21	5.24

注：收益以“+”表示，支出以“-”表示

报告期内公司非经常损益金额较小，对公司的经营成果不构成重大影响，公司盈利对非经常损益不形成重大依赖。

4、公司适用的主要税种及税率

（1）流转税及附加税费

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	3%或 11%
城市维护建设税	应缴流转税	5%
教育费附加	应缴流转税	5%
地方教育费附加	应缴流转税	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
房产税	房产原值	减除 20%后余额的 1.2%
土地使用税	实际使用土地的面积（平方米）	6 元

自 2015 年 7 月开始，公司采用简易计税办法计算缴纳增值税。冷藏收入、装卸收入、预处理增值税税率均为 3%，公司运输收入增值税税率为 11%。

根据《湖南省财政厅、湖南省地方税务局关于批准城镇土地使用税地段等级税额标准的通知》、《长沙市城镇土地使用税征收范围与地段等级税额标准规定》公司于 2015 年 1 月 1 日起计缴土地使用税。公司经营所在地为长沙县黄兴镇，属长沙县四级征税标准，按照规定，每平方米土地需缴纳 6 元土地使用税。

（2）税收优惠情况

①税收优惠政策

根据《财政部、国家税务总局关于继续实施物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税优惠政策的通知》财税〔2015〕98 号文件规定，自 2015 年 1 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止，对公司仓储设施用地，减按 50%计征城镇土地使用税。

根据《财政部、国家税务总局关于企业范围内荒山、林地、湖泊等占地城镇土地使用税有关政策的通知》财税〔2014〕1 号文件规定，自 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止，对企业的荒山、林地、湖泊等占地减半征收土地使用税。

上述税收优惠均已取得湖南省长沙县地方税务局第四税务分局出具的纳税人减免税备案登记表。

②报告期内公司实际享受的税收优惠如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
仓储设施用地减免	26,679.00	
荒山、林地、湖泊减免	34,227.00	
合计	60,906.00	0.00
利润总额	1,279,947.85	3,313,899.00
占利润总额的比例	4.76%	0.00%

税收优惠政策均于2015年度开始实施，公司实际享受税收优惠金额较小，对公司利润总额的贡献较小，对公司的经营成果不构成重大影响，公司盈利对税收优惠不形成重大依赖。

若未来国家调整有关税收优惠政策，不会对公司盈利水平造成重大影响。

六、公司最近两年的主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	28,870.37	187,951.49
银行存款	2,885,922.87	3,110,234.86
合计	2,914,793.24	3,298,186.35

报告期内，公司不存在其他抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收账款

1、应收账款按组合列示：

单位：元

种类	2015年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	2,152,571.57	100.00	107,628.58	5.00	2,044,942.99
其中：账龄分析法组合	2,152,571.57	100.00	107,628.58	5.00	2,044,942.99
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	2,152,571.57	100.00	107,628.58	5.00	2,044,942.99

续上表

单位：元

种类	2014年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	1,356,619.17	100.00	67,830.96	5.00	1,288,788.21
其中：账龄分析法组合	1,356,619.17	100.00	67,830.96	5.00	1,288,788.21
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	1,356,619.17	100.00	67,830.96	5.00	1,288,788.21

2、最近两年的应收账款及坏账准备情况表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	2,152,571.57	5.00	107,628.58
1 年以上			
合计	2,152,571.57	5.00	107,628.58

续上表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	1,356,619.17	5.00	67,830.96
1 年以上			
合计	1,356,619.17	5.00	67,830.96

公司应收账款均为应收冷藏费，账龄均在 1 年以内。2015 年 12 月 31 日应收账款余额较 2014 年 12 月 31 日增长 795,952.40 元，上升 58.67%。应收账款增长幅度较大。公司与客户一般采取每月与客户结算上月冷藏费用的制度，从而使得应收账款随着营业收入的增长而呈上升趋势。

公司与客户签订的冷藏合同中均包含“当冷冻（藏）货物价值低于应缴费用的 2 倍时不能出库，客户要求取货则必须先缴清费用才能出货”的条款，故公司应收账款一般不存在回收风险。

3、截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	占比（%）	账龄	款项性质
------	--------	---------	-------	----	------

戴仁富	非关联方	291,837.68	13.56	1 年以内	冷藏费
湖南口味王集团有限公司	非关联方	135,865.51	6.31	1 年以内	冷藏费
宋钦	非关联方	105,386.10	4.90	1 年以内	冷藏费
罗云辉	非关联方	68,274.54	3.17	1 年以内	冷藏费
平江县永和食品有限公司	非关联方	68,105.38	3.16	1 年以内	冷藏费
合 计		669,469.21	31.10		

4、截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比(%)	账龄	款项性质
宋赵娇	非关联方	144,105.09	10.62	1 年以内	冷藏费
杨鑫得	非关联方	103,615.48	7.64	1 年以内	冷藏费
邱曙花	非关联方	78,369.50	5.78	1 年以内	冷藏费
季林江	非关联方	49,023.73	3.61	1 年以内	冷藏费
罗云辉	非关联方	35,450.87	2.61	1 年以内	冷藏费
合 计		410,564.67	30.26		

5、截至报告期各期末，本公司应收账款期末余额中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东及关联方的款项。

(三) 预付款项

1、最近两年的预付款项情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内(含 1 年)	111,626.29	100.00	125,653.84	100.00
1 年以上				
合 计	111,626.29	100.00	125,653.84	100.00

公司预付款项均为预付电力局的电费。预付款项均在 1 年以内，金额较为稳定，与公司实际情况相符。

2、截至 2015 年 12 月 31 日，预付款项情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比(%)	账龄	款项性质
------	--------	---------	-------	----	------

湖南省电力公司 长沙县电力局	非关联方	111,626.29	100.00	1 年以内	预付电费
合 计		111,626.29	100.00		

3、截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比 (%)	账龄	款项性质
湖南省电力公司 长沙县电力局	非关联方	125,653.84	100.00	1 年以内	预付电费
合 计		125,653.84	100.00		

4、截至报告期各期末，本公司预付款项期末余额中无预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东及关联方的款项。

(四) 其他应收款

1、其他应收款按种类列示：

单位：元

种类	2015 年 12 月 31 日				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收账款					
按组合计提坏账准备的其他应收账款	2,000.00	100.00	100.00	5.00	1,900.00
其中：账龄组合	2,000.00	100.00	100.00	5.00	1,900.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收账款					
合计	2,000.00	100.00	100.00	5.00	1,900.00

续上表

单位：元

种类	2014 年 12 月 31 日				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收账款					
按组合计提坏账准备的其他应收账款	42,038.85	100.00	2,101.94	5.00	39,936.91
其中：账龄组合	42,038.85	100.00	2,101.94	5.00	39,936.91

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收账款					
合计	42,038.85	100.00	2,101.94	5.00	39,936.91

2、最近两年的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	2,000.00	5.00	100.00
1 年以上			
合计	2,000.00	5.00	100.00

续上表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	42,038.85	5.00	2,101.94
1 年以上			
合计	42,038.85	5.00	2,101.94

3、截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	占比（%）	账龄	款项性质
长沙银行银德支行	非关联方	2,000.00	100.00	1 年以内	POS 机押金
合计		2,000.00	100.00		

4、截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	占比（%）	账龄	款项性质
长沙银行银德支行	非关联方	500.00	95.15	1 年以内	POS 机押金
长沙县农业局	非关联方	40,000.00	1.19	1 年以内	政府补助
社保个人应缴部分	非关联方	1,538.85	3.66	1 年以内	其他
合计		42,038.85	100.00		

5、截至报告期各期末，本公司其他应收款期末余额中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东及关联方的款项。

公司主要提供冷链仓储物流综合服务，报告期内，公司无存货，符合公司所属仓储行业特点以及公司自身实际情况。

（六）固定资产及折旧

1、公司最近两年的固定资产原值、折旧、净值变动情况见下表：

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	合 计
一、账面原值	50,567,576.34	26,775,557.48	66,800.00	536,663.31	77,946,597.13
2015 年 1 月 1 日余额	50,523,971.84	26,316,646.98	15,000.00	167,927.00	77,023,545.82
本期增加金额	43,604.50	458,910.50	51,800.00	368,736.31	923,051.31
其中：购置	43,604.50	458,910.50	51,800.00	368,736.31	923,051.31
在建工程转入					
本期减少金额					
其中：处置或报废					
二、累计折旧	1,890,726.92	1,962,972.47	5,700.00	154,990.03	4,014,389.42
2015 年 1 月 1 日余额	703,589.42	744,385.87	2,850.00	90,335.74	1,541,161.03
本期增加金额	1,187,137.50	1,218,586.60	2,850.00	64,654.29	2,473,228.39
本期减少金额					
三、固定资产减值准备					
2015 年 1 月 1 日余额					
本期增加金额					
本期减少金额					
三、账面价值	48,676,849.42	24,812,585.01	61,100.00	381,673.28	73,932,207.71
2015 年 12 月 31 日账面价值	48,676,849.42	24,812,585.01	61,100.00	381,673.28	73,932,207.71

续上表

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	合计
一、账面原值：	50,523,971.84	26,316,646.98	15,000.00	167,927.00	77,023,545.82

2014年1月1日余额	22,195,636.14	12,741,883.44	15,000.00	147,767.00	35,100,286.58
本期增加金额	28,328,335.70	13,574,763.54		20,160.00	41,923,259.24
其中：购置		13,574,763.54		20,160.00	40,917,982.24
在建工程转入	28,328,335.70				1,005,277.00
本期减少金额					
其中：处置或报废					
二、累计折旧	703,589.42	744,385.87	2,850.00	90,335.74	1,541,161.03
2014年1月1日余额	198,375.60	71,721.68		67,713.58	337,810.86
本期增加金额	505,213.82	672,664.19	2,850.00	22,622.16	1,203,350.17
本期减少金额					
三、固定资产减值准备					
2014年1月1日余额					
本期增加金额					
本期减少金额					
三、账面价值	49,820,382.42	25,572,261.11	12,150.00	77,591.26	75,482,384.79
2014年12月31日账面价值	49,820,382.42	25,572,261.11	12,150.00	77,591.26	75,482,384.79

公司固定资产主要为房屋建筑物及机器设备。报告期公司固定资产增加主要系冷库二期工程，该资产位于公司住所湖南省长沙县黄兴镇仙人市村，占地 6,307.00 m²、建筑面积为 14,254.98 m²，用于扩充公司主营业务冷链仓储经营产能，预计新增库容 8000 吨/年。该资产于 2014 年 12 月达到预定可使用状态，并正式投入使用，相关的人员及配套设施均已到位。截止 2015 年 12 月 31 日，冷库二期配有人员 20 人，主要配套设施包括货架系统、制冷系统、保温系统、消防系统及升降平台等。

2、房屋建筑物金额包含面积为 21,671.00 m²土地使用权的期末余额，由于该土地使用权与其地上建筑物的成本难以合理分配，全部计入固定资产。

3、截止 2015 年 12 月 31 日，公司账面价值为 45,371,102.82 元的房屋建筑物均已抵押于长沙银行，具体情况如下：

资产名称	权证号	座落	建筑面积(m ²)	金额	用途
冷库二期	长房权证黄字第715009133号	黄兴镇仙人市村湖南黄兴冷链物流有限公司A栋冷库二期全部	14,254.98	14,818,694.75	生产用房
冷库一期	长房权证黄字第713048037号	黄兴镇仙人市村湖南黄兴冷链物流有限公司冷库生产车间全部	12,193.57	25,470,417.82	工厂厂房
配电房	长房权证黄字第713002501号	黄兴镇早禾村 1002013栋全部	170.56	843,675.97	生产用房
厨房	长房权证黄字第713002499号	黄兴镇早禾村 1002004栋全部	199.79	988,262.33	生产用房
厕所	长房权证黄字第713002498号	黄兴镇早禾村 1002010栋全部	90.71	448,697.51	生产用房
办公室	长房权证黄字第713002497号	黄兴镇早禾村 1002002栋全部	566.33	2,801,354.44	办公用房

4、公司债务违约或丧失对上述重要经营资产所有权情形的应对措施：①提升产能利用率，加强公司的成本费用控制，增强公司盈利能力；②股东对公司增资或引进战略投资者，增强公司的资本实力；③公司可以与客户协商，缩短客户信用期。因此公司出现债务违约或丧失对上述重要经营资产所有权的极端情形可能性较小；即使出现极端情况，公司针对债务违约或丧失对用于担保资产控制权也已制定了充分的应对措施，不会对公司持续经营能力造成严重影响。

5、报告期内房屋及建筑物、机器设备等均为公司近几年建设或购入的固定资产，使用状态良好，不存在闲置、停用的情形，固定资产折旧计提政策稳健。报告期各期末固定资产无减值迹象，故未计提减值准备。

（七）在建工程

单位：元

项目名称	2014年1月1日	本期增加	本期减少		2014年12月31日
			本期转入固定资产	本期其他减少	
冷库二期工程	1,005,277.00	27,323,058.70	28,328,335.70		
合计	1,005,277.00	27,323,058.70	28,328,335.70		

在建工程为公司冷库二期工程项目。2013年12月，公司开始筹建冷库二期工程，该工程已于2014年底竣工并转入固定资产。

2013年12月，公司启动冷库二期工程主体建设并逐步开始支付工程进度款；2014年3月，公司陆续从银行借入专项借款用于工程建设，并于当日起开始计息。

故在建工程资本化开始时点为 2014 年 3 月。

冷库二期工程于 2014 年 12 月转入固定资产，转固时点依据包括：截止 2014 年 12 月，公司已对工程桩、基础、主体、装饰进行了竣工结算；2014 年 12 月，对该建设工程进行竣工验收消防备案，取得《建设工程竣工验收消防备案受理凭证》（备案号为 430000WYS140009028），确认该建筑项工程项目基本符合验收要求，可以办理后续手续；公司业务系统信息显示，公司于 2014 年 12 月开始产生仓储收入，达到预定可使用状态。综上，公司于 2014 年 12 月将冷库二期工程转入固定资产进行核算。

2014 年度在建工程转入固定资产 28,328,335.70 元。公司将专门用于冷库二期建设的专项借款费用按照会计准则的规定予以资本化，资本化金额为 695,828.93 元，计入在建工程成本。资本化金额按照资本化期间（2014 年 3 月-2014 年 12 月）内公司实际发生的专门借款利息费用 707,037.74 元扣除将闲置的专门借款资金存入银行取得利息收入 11,208.81 元计算得出。

公司在建工程转固时点及依据符合《企业会计准则第 4 号——固定资产》“达到预定可使用状态”的判断标准，利息资本化金额准确，开始计提折旧的时点恰当，固定资产折旧政策及相关会计估计符合会计准则的规定，公司相关处理合规谨慎。

报告期内在建工程无减值迹象，无需计提减值准备。

（八）递延所得税资产

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	26,932.15	107,728.58	17,483.23	69,932.90
可弥补亏损				
合计	26,932.15	107,728.58	17,483.23	69,932.90

（九）资产减值准备计提情况

单位：元

项 目	2015 年 1 月 1 日	本年计提额	本年减少额		2015 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	69,932.90	37,795.68			107,728.58

存货跌价准备					
合计	69,932.90	37,795.68			107,728.58

续上表

单位：元

项 目	2014 年 1 月 1 日	本年计提额	本年减少额		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备		69,932.90			69,932.90
存货跌价准备					
合计		69,932.90			69,932.90

七、公司最近两年的主要负债情况

（一）预收款项

1、最近两年的预收款项情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	49,957.40	100.00	38,273.84	100.00
1 年以上				
合计	49,957.40	100.00	38,273.84	100.00

公司预收账款主要是公司与客户签订冷藏合同后，按照公司的信用政策，预收的客户一定的冷藏费用。

2、期末预收账款余额中无预收关联方款项情况。

（二）应付职工薪酬

1、最近两年的应付职工薪酬情况

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬		3,669,719.91	3,069,409.89	600,310.02
二、离职后福利-设定提存计划		70,317.66	70,317.66	
三、辞退福利				
合计		3,740,037.57	3,139,727.55	600,310.02

续上表

单位：元

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	89,820.52	3,788,788.01	3,878,608.53	
二、离职后福利-设定提存计划		69,363.55	69,363.55	
三、辞退福利				
合计	89,820.52	3,858,151.56	3,947,972.08	

2、最近两年的短期薪酬情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴		3,415,479.02	2,815,169.00	600,310.02
二、职工福利费		222,861.96	222,861.96	
三、社会保险费		28,108.93	28,108.93	
其中：1. 医疗保险费		22,532.52	22,532.52	
2. 工伤保险费		3,306.24	3,306.24	
3. 生育保险费		2,270.17	2,270.17	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费		3,270.00	3,270.00	
六、非货币性福利				
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
九、其他短期薪酬				
其中：以现金结算的股份支付				
合计		3,669,719.91	3,069,409.89	600,310.02

续上表

单位：元

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	89,820.52	3,619,143.48	3,708,964.00	
二、职工福利费		126,619.20	126,619.20	
三、社会保险费		13,705.33	13,705.33	

其中：1. 医疗保险费		9,919.94	9,919.94	
2. 工伤保险费		2,785.95	2,785.95	
3. 生育保险费		999.44	999.44	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费		29,320.00	29,320.00	
六、非货币性福利				
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
九、其他短期薪酬				
其中：以现金结算的股份支付				
合计	89,820.52	3,788,788.01	3,878,608.53	

（三）应交税费

单位：元

税种	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	39,802.50	284,795.11
代扣代缴个人所得税	3,492.00	166,946.02
城市维护建设税	1,990.13	14,538.51
教育费附加及地方教育附加	1,990.13	14,538.51
企业所得税	349,589.49	850,780.15
印花税		3,453.30
合计	396,864.25	1,335,051.60

报告期内，公司不存在逾期税费情况。

（四）其他应付款

1、其他应付款按账龄列示

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内（含 1 年）	1,921,869.67	33.40	10,389,317.76	40.17
1-2 年（含 2 年）			9,687,343.19	37.46
2-3 年（含 3 年）			5,784,219.09	22.37
3 年以上	3,831,513.20	66.60		

合计	5,753,382.87	100.00	25,860,880.04	100.00
----	--------------	--------	---------------	--------

其他应付款主要是 2011 年 9 月 14 日，公司所在火焰社区冷库发生火灾，冷库内存放货物毁损，公司对火灾造成客户蒙受经济损失承担过错责任。经长沙市雨花区高桥街道人民调解委员会调解并经当事人同意，公司在《人民调解协议书》签订起 5 日之内支付 50%赔偿款，剩余 50%赔偿款用仓储费在五年之内（从仓库投入使用之日起计）分期分批抵扣。公司 2015 年末其他应付款较 2014 年末下降 77.75%，主要系公司偿还关联方借款以及逐步偿还火灾赔偿款所致。

2、截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄	款项性质
聊城市东昌府区恒达保温材料有限公司	非关联方	479,526.00	8.33	1 年以内	质保金
广东三思得仓储设备有限公司	非关联方	452,800.00	7.87	1 年以内	质保金
岳阳智博制冷空调有限公司	非关联方	420,000.00	7.30	1 年以内	质保金
欧阳明友	非关联方	317,081.42	5.51	3 年以上	火灾赔偿款
袁教清	非关联方	314,268.92	5.46	3 年以上	火灾赔偿款
合计		1,983,676.34	34.48		

3、截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比	账龄	款项性质
长沙桐木建设股份有限公司	非关联方	6,115,035.76	23.65	1 年以内	工程款
黄学军	关联方	3,917,998.78	15.15	1-2 年	往来款
伍松林	关联方	3,799,563.03	14.69	1-2 年	往来款
李建平	关联方	1,494,207.34	5.78	1-2 年	往来款
广东三思得仓储设备有限公司	非关联方	1,352,800.00	5.23	1 年以内	工程款
合计		16,679,604.9	64.50		

4、期末其他应付款余额中应付关联方款项，见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

（五）一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
1年内到期的长期借款	9,000,000.00	4,200,000.00
合计	9,000,000.00	4,200,000.00

(六) 长期借款

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	18,210,000.00	21,910,000.00
合计	18,210,000.00	21,910,000.00

公司为筹建冷库二期工程，自建房屋建筑物及购置配套机器设备发生大额投资支出，公司借入专门借款。建设期内公司已按照会计准则将专门借款利息计入在建工程。

报告期内，公司的长期借款（包括一年内到期的长期借款）不存在逾期未归还的情形。

长期借款的抵押物为公司的房屋建筑物和土地使用权等。上述长期借款合同具体情况详见本说明书“第二节公司业务”之“四、重大业务合同”。

(七) 递延收益

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
政府补助	4,028,000.00	440,000.00
合计	4,028,000.00	440,000.00

报告期内，公司递延收益均为与资产相关的政府补助，具体明细及变动情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期新增补助金额	本期摊销金额	2015年12月31日
农产品加工企业固定资产投资补贴	440,000.00		22,000.00	418,000.00
跨区域或反季节衔接链条项目		800,000.00	40,000.00	760,000.00
长沙市现代服务业综合试点支持项目		3,000,000.00	150,000.00	2,850,000.00
合计	440,000.00	3,800,000.00	212,000.00	4,028,000.00

续上表

单位：元

项目	2013年12月31日	本期新增补助金额	本期摊销金额	2014年12月31日
农产品加工企业固定资产投资补贴		440,000.00		440,000.00
合计		440,000.00		440,000.00

政府补助项目具体情况详见本节“五、报告期利润形成的有关情况”之“（三）重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种”。

八、公司最近两年期末股东权益情况

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
实收资本（股本）	40,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	3,600,000.00	
未分配利润	-2,606,112.16	-3,531,772.15
合计	40,993,887.84	26,468,227.85

公司实收资本（股本）变动情况，参见本说明书“第一节基本情况”之“五、公司设立以来股本的形成及变化情况”相关内容。

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

（一）公司的主要关联方

1、存在控制关系的关联方

报告期内，公司无控股股东及实际控制人。

2、不存在控制关系的关联方

单位名称	与公司关系
龙威	董事，持有公司 21%的股份
黄学军	董事长，持有公司 20%的股份
李江	董事，持有公司 20%的股份
伍松林	股东，持有公司 18%的股份
李忠良	股东，持有公司 6%的股份
李国良	股东，持有公司 6%的股份
李建平	股东、董事、总经理
孙金山	董事

张惠	股东、监事会主席
任国荣	监事
王志希	监事
罗清	财务负责人
龙凤舞	报告期内，原董事长，股东龙威的父亲
李正良	报告期内，原董事，股东李江的父亲
肖思敏	报告期内，原董事，股东张惠的近亲属
谢立明	报告期内，原监事
长沙市宏通糖酒饮料有限公司	董事兼任高管的公司
湖南宏拓医疗器械有限公司	董事兼任高管的公司
湖南龙驰机械制造有限公司	股东近亲属控制的公司
湖南益商投资有限公司	股东近亲属控制的公司
湖南顺兴糖酒集团有限公司	股东近亲属控制的公司
湘潭顺兴糖酒有限公司	股东近亲属控制的公司
岳阳顺升糖酒贸易有限公司	股东近亲属控制的公司
长沙县顺兴建阳商贸有限公司	股东近亲属控制的公司
湖南省顺兴贸易有限公司	股东伍松林控制的公司
长沙金穗家居布艺有限公司	股东近亲属控制的公司
长沙市雨花区湘水足浴休闲城	股东控制的单位
湖南冠信投资有限公司	监事兼任高管的公司

（二）关联交易

1、经常性关联交易

无。

2、偶发性关联交易

（1）关联方之间资金往来

①为关联方提供资金

无。

②关联方提供资金

单位：元

项目	关联方名称/ 姓名	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
其他应付款	黄学军	3,917,998.78		3,917,998.78	
其他应付款	李建平	1,494,207.34	70,000.00	1,564,207.34	
其他应付款	伍松林	3,799,563.03		3,799,563.03	

项目	关联方名称/ 姓名	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
其他应付款	张惠		1,700,000.00	1,700,000.00	

(续上表)

单位：元

项目	关联方名称/ 姓名	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	黄学军	4,255,968.00	102,000.78	439,970.00	3,917,998.78
其他应付款	李建平		1,494,207.34		1,494,207.34
其他应付款	伍松林	101,168.00	3,698,395.03		3,799,563.03

注：公司与其他关联方之间的往来款项，主要是与日常经营活动相关的经营性往来、垫付款等性质的款项，在性质上与上表中的关联方之间提供资金有实质性区别，且每年度的发生额相对较小，故未在本部分列示。

报告期内，公司处于扩张期，公司建设房屋建筑物冷库二期并购置配套机器设备，对资金需求较大，为了保证公司的快速发展，关联方为公司提供免费资金拆借。这一举措在一定程度上缓解了公司资金不足的紧张局面，对公司业务扩张及经营目标的顺利实现有较大积极作用。截至报告期末，公司已经清理了全部与业务无关的关联方资金往来。

报告期内，公司与关联方之间相互提供资金拆借，未形成书面协议，未收取资金占用费。

(2) 关联担保

无。

(3) 关联方租赁

无。

(三) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司存在关联方为其提供资金支持的情况，因公司与关联方之间未签订协议，未约定利息。

如果按照同期同类贷款利率进行测算，2014 年、2015 年度相互之间提供免费资金使用对财务费用的影响金额分别为 380,781.16 元、616,869.75 元，分别占当期利润总额的 11.49%、48.19%。

股份公司成立后，公司加强了关联方资金往来的清理，截至报告期末，公司已经清理了全部与业务无关的关联方资金往来；公司已完善资金内部控制管理制度

度，制定关联交易决策机制，资金管理逐步规范。

（四）关联交易决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性

公司在股份公司成立以前，《公司章程》中未就关联交易决策程序作出规定，也未单独制定专门的制度对关联交易的决策程序作出规定。相关关联方交易由各股东协商确定，关联交易并未形成书面决议。2016年3月28日，公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司2014年1月至2015年12月关联交易的议案》，确认上述关联交易没有损害公司、公司股东和债权人的利益，未对公司正常生产经营造成影响，并承诺对于公司在经营过程中发生的关联资金往来行为，将在今后的生产经营中予以规范。

公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

1、股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联方资金往来情况，公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。公司将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

2、公司股东、全体董事、监事及高级管理人员做出承诺并签署《关于减少并规范关联交易及资金往来的承诺函》（以下简称“承诺书”），根据该承诺书，公司将尽量减少并规范公司与关联方之间的关联交易及资金往来，对于无法避免的关联交易，公司与关联方将遵循市场公开、公平、公正的原则以公允、合理的市场价格进行交易，严格按照《公司法》、《公司章程》等的相关规定履行关联交易决策程序，不利用该等交易损害公司及股东（特别是中小股东）的合法权益；关联交易价格在国家物价部门有规定时，执行物价部门规定价格；在国家物价部门无相关规定时，按照不高于同类交易的市场价格、市场条件，由交易双方协商确定，以维护公司及其他股东和交易相对人的合法权益；杜绝向关联方占用公司资金或资源；根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》等相关法律、法规及规范性文件，依法履行信息披露义务。

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

报告期末，公司不存在需要披露的或有事项。

（二）期后事项及其他重要事项

2016年5月28日，经本公司第二次临时股东大会审议，决定根据公司向公司股东借款，金额为440万元。全体股东共同约定，借款可以持续无偿使用，直至公司能够用其他资金替换。关联借款系公司正常融资行为，有助于为公司发展提供资金，关联交易均用以满足公司业务发展及生产经营的正常所需，合理且必要，不存在损害公司及股东利益的行为，不会对公司财产状况和经营成果产生不利影响。上述关联交易已经2016年5月28日召开的第二次临时股东大会审议通过。

十一、报告期内资产评估情况

股份公司设立时，沃克森（北京）国际资产评估有限公司以2015年12月31日为评估基准日，对湖南黄兴冷链物流有限公司的全部资产及相关负债进行了评估，并于2016年2月26日出具了沃克森报字[2016]第0125号资产评估报告。该次评估针对企业申报资产和负债的特点按资产基础法进行评估，截至2015年12月31日，公司净资产评估值为人民币5,058.92万元。

评估结果汇总表

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	507.33	507.33	-	-
非流动资产	7,395.91	8,053.34	657.43	8.89
其中：固定资产	7,393.22	6,890.34	-502.88	-6.80
在建工程	-	-	-	-
无形资产	-	1,160.31	1,160.31	-
开发支出	-	-	-	-
递延所得税资产	2.69	2.69	-	-

资产总计	7,903.24	8,560.67	657.43	8.32
流动负债	1,580.05	1,580.05	-	-
非流动负债	2,223.80	1,921.70	-302.10	-13.58
负债总计	3,803.85	3,501.75	-302.10	-7.94
净资产（所有者权益）	4,099.39	5,058.92	959.53	23.41

评估基准日资产总额账面值7,903.24万元，评估值8,560.67万元，评估增值657.43万元，增值率8.32%；负债总额账面值3,803.85万元，评估值3,501.75万元，评估增值-302.10万元，增值率-7.94 %；净资产账面值4,099.39万元，评估值5,058.92万元，评估增值959.53万元，增值率23.41 %。公司评估增值主要系无形资产评估增值以及其他非流动负债评估减值所致。

十二、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、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- 4、分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

（二）具体分配政策

1、公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

2、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

4、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。在不影响公司正常生产经营所需现金流的情况下，公司优先选择现金分配方式。

（三）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（四）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，利润分配政策如下：

（1）利润分配原则：公司的利润分配应当保障公司的可持续发展，并兼顾对投资者的合理投资回报。

（2）利润分配形式：公司采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。

十三、风险因素

（一）行业竞争加剧的风险

国民经济的发展推动了仓储物流行业市场需求的持续扩大，近年以来，资本进入该行业的速度明显加快，具有资金、管理和技术优势的企业越过行业壁垒，向本行业渗透，对公司造成一定的竞争压力；另一方面，就行业内部而言，仓储物流企业之间的整合、重组速度也大为加快。在此背景下，我国大型仓储物流企业不断发展，行业市场竞争愈发激烈，公司面临行业竞争加剧的风险。

应对措施：面对激烈的竞争环境，公司一方面通过提高管理水平、服务质量，增强营销力度，来扩大品牌影响力并吸引新客户；另一方面，积极探索以冷库为基础的综合服务工作，挖掘仓储配套服务价值，扩大收入来源。

（二）业务扩张速度不及冷库扩容的风险

为提高服务能力，公司积极推进冷库的扩容工作。报告期内，公司冷库二期工程完成竣工验收，并已投入运营，公司现有仓库容量达到 26,000 吨，年周转达到 100,000 吨。公司在建设冷库工程前进行了充分的市场调研，并预计新库的运营将会提高公司的盈利水平。但是由于我国宏观经济现状、市场的波动性难以预测以及用户黏性等因素，公司面临业务扩张速度不及冷库扩容导致的冷库产能难以充分利用、预期收益难以实现的风险。

应对措施：公司专门成立了业务部门负责未来市场开拓，并讨论确立了加大品牌推广力度，实施差异化营销，综合运用多种手段重点挖掘企业客户、高端客户的总体营销方向。

（三）股权分散的风险

公司股权结构比较分散，单一股东所持股份比例均不超过 30%，各股东所持股份所享有的表决权不足以对股东大会决议产生重大影响，均无法单独支配公司行为，各股东之间亦未签署一致行动协议，公司无控股股东和实际控制人。因公司股权结构比较分散，若公司股东意见不能达成一致或产生分歧将会导致决策进程缓慢、效率低下，进而影响公司经营，可能对公司的管理、业务发展和经营业绩产生不利影响。

应对措施：为解决股权分散的风险，股份公司成立后，根据《公司法》及《公司章程》，建立健全了法人治理结构，制定了包括“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规章制度，在执行中充分发挥股东大会、董事会和监事会的作用，事前充分沟通，避免因股东意见不一致导致公司决策迟缓进而影响公司经营的情形发生。

（四）区域集中度较高的风险

目前公司主要在湖南的长沙、株洲、湘潭地区开展冷链仓储物流服务。2015 年、2014 年公司全部营业收入均来源于该地区。公司业务的开展区域集中度较高，与公司人员结构、成本控制以及所掌握的渠道客户资源等方面有关。这使得公司面临业务区域集中度较高的问题，如果公司在长株潭地区的业务开展情况发生变化，将面临经营业绩波动的风险。

应对措施：公司将立足长株潭地区，进一步扩大营销力度，积极布局湖南省内及省外各地区，扩大业务经营的地域范围，从而解决业务开展区域集中度较高的问题，保障公司业务正常稳定开展。

（五）销售环节存在现金交易的风险

报告期内，公司在向客户提供服务的过程中涉及现金交易，2014 年度和 2015 年度公司营业收入中现金收款额分别为 2,533,934.96 元和 3,226,190.14 元，占当期营业收入的比重为 24.76%和 26.43%。存在现金交易的主要原因是公司目前主要客户为个人，通常情况下，客户采用现金、刷银行卡的方式支付费用。为了减少现金交易带来的风险，公司针对现金收款建立相关的规章制度来进行规范以确保公司的现金收入及时入账，同时公司要求客户尽量采用 POS 机或银行转账形式付款，但是由于行业的特殊性，企业仍存在无法完全避免现金交易的风险。

应对措施：公司逐步引导顾客采用刷银行卡的方式支付费用，以不断降低现金收款的比例；不断完善现金收款的内部控制制度，确保公司的现金收入及时入

账。

（六）使用个人账户收取公司销售款项的风险

报告期内，公司存在使用以个人名义开立的账户收取销售款的情况。公司虽已经建立完整有效的销售流程，基本保证公司收入的完整并及时入账，销售款及时进入公司账户。如果未来公司经营层开立个人账户并要求客户将销售款存入个人账户用于个人消费，公司将存在收入不完整并损害股东利益的风险。

应对措施：公司对于报告期内曾发生个人卡结算的客户，已加强沟通，告知其公司目前的收款管理制度，要求客户将销售款直接汇入公司银行账户进行结算。截止报告期末，公司已注销所有公司使用过的个人账户。

第五节 有关声明

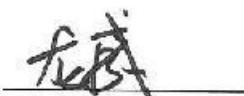
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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

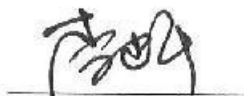
全体董事签名：



黄学军



龙威



李建平



李江



孙金山

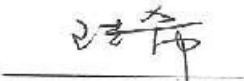
全体监事签名：



张惠

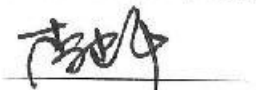


任国荣



王志希

全体高级管理人员签名：



李建平



罗清


湖南黄兴冷链物流股份有限公司
2016 年 6 月 16 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：

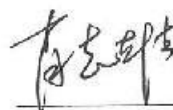


高寄胜

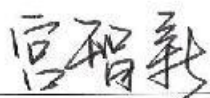
项目小组成员：



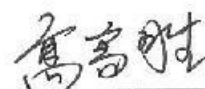
杨棕越



肖志雄

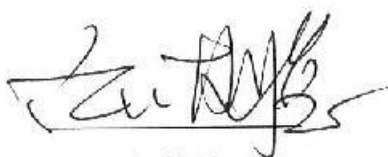


宫智新



高寄胜

法定代表人：



何其聪

方正证券股份有限公司

2016 年 6 月 16 日



三、律师事务所声明

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

经办律师：

房炬

房炬

厉伟明

厉伟明

律师事务所负责人：

房炬

房炬



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审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



刘智清



李晓阳



汪波

会计师事务所负责人：



陈永宏

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年6月16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资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：


王盖君


陈千祥

资产评估机构负责人：


徐伟建

沃克森（北京）国际资产评估有限公司

2016年6月16日



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见