

浙江卓航物流发展股份有限公司  
公开转让说明书



主办券商



二〇一六年七月

## 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任何虚假记载、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。

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、报告期内未规范缴纳社保的风险

报告期内，子公司嘉兴卓航海运有限公司存在与船员签订劳动合同，但未相应缴纳社保的情形。主要原因系船员流动性较大，且以农村务工人员为主，缴纳社保意愿不强烈，若强制要求为每位船员缴纳社保，可能增加人员流失率，甚至产生用工风险，故报告期内，嘉兴卓航海运有限公司并未规范为船员缴纳社保。对于上述情形，嘉兴海运的船员均签署自愿放弃参加城镇社会保险的承诺。同时为规范用工行为，2016年1月始，公司已将两艘自有船舶的管理整体外包于服务外包公司。虽目前嘉兴海运已取得所在地社会保险主管部门出具的证明，确认其报告期内无因违反劳动和社会保障方面的法律法规而受处罚的情形，且公司控股股东承诺承担母、子公司可能因此遭受的全部经济损失，但子公司嘉兴海运仍存在因未规范缴纳社保而产生劳动争议、受到行政处罚的风险。

### 二、分包运输产生的赔偿风险

公司为客户提供“门到门”一体化物流服务，除使用子公司嘉兴海运的自有船舶外，公司更多将货物委托于第三方运输公司进行运输，并对运输过程的技术性及安全性提出要求。在物流过程中，可能出现公司先行为第三方物流公司的服务承担法律责任的情形，此情况下，若发生货损，需由公司向客户先行赔偿，事后再向过错运输方进行追偿。虽然公司在选任运输分包商时，精心选择经验丰富、实力较强、信誉度高、长期合作的运输方，并与分包商签订协议时，对于货损责任的约定、赔偿款的支付、争议的解决等关键内容进行约定，且报告期内公司尚未发生追偿不能的情况。但是公司业务在开展过程中仍存在因承包方过错造成货损而由公司先行承担赔偿责任，对方延期赔付甚至追偿不能的潜在风险。

### 三、运输安全风险

公司在提供物流服务过程中，可能因不可抗力、意外事件或人为因素影响，遭受运输工具、货物的财产损失或人员伤亡，尤其是物流中的海运环节，风险程

度较高，事故后果较为严重。加之公司主要运送的 PTA、PET 等化纤材料稳定性较差，较之于钢铁、煤炭、木材等传统货物，对于物流各个环节要求更高，更容易发生货损。虽然公司通过对高运输风险货物及自有运输工具购买保险，将主要风险进行转移，并与分包商约定过错方承担风险原则，但若发生意外事故，将会对公司经营造成不利影响。

#### 四、子公司嘉兴海运船舶抵押风险

公司及子公司的固定资产主要为嘉兴海运的两艘自有船舶，截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值为 56,819,276.87 元，累计折旧为 5,882,342.47 元，账面价值为 50,936,934.40 元；其中用于借款抵押的船舶原值为 54,972,607.40 元，累计折旧为 5,222,397.71 元，账面价值为 49,750,209.69 元。已抵押的固定资产净值占期末固定资产净值的比重为 97.67%，占公司截至 2015 年 12 月 31 日资产总额的 51.04%，若公司不能按期偿还贷款，相关船舶可能被强制执行，影响公司的正常经营。

#### 五、客户较为集中的风险

2015 年度及 2014 年度，公司向前五大客户销售收入合计占营业收入的比例分别为 69.62% 及 86.95%，对第一大客户珠海港物流发展有限公司的销售收入占营业收入的比例达 29.43% 及 64.11%，客户集中度较高。虽然公司与既有客户建立了良好、稳定的合作关系，并不断拓展市场，开发新客户，但一旦出现现有大型客户的流失，将对公司业务经营产生一定影响。

#### 六、受下游行业市场波动影响的风险

物流产业作为服务于商贸的中间产业，受下游企业经营业绩影响较大。近年来，随着经济的转型发展，制造业增速不断放缓，目前正在产业结构调整，处在由低端向中高端调整的过程，制造业成本不断攀升。低端产品销售情况较差、产能过剩等原因制约着制造业的发展，制造业企业的物流需求相应放缓，支付能力下降，物流企业因此受到一定的影响。加之公司运输的主要产品为 PTA、PET 等化纤材料，服务的终端客户主要为石油化工企业。虽公司正逐步拓展纸浆、糖

类等行业的物流市场，但若化纤行业出现萎靡，市场不景气，公司经营可能受到不利影响。

## 七、公司治理的风险

截至本说明书签署日，项坚波直接持有公司 60.00%的股份，为公司的控股股东。项兴成系项坚波之父，直接持有公司 40.00%的股份，项兴成与项坚波合计持有公司 100.00%的股份。项坚波担任公司董事长兼总经理，项兴成担任公司的董事，项兴成、项坚波父子对公司的股东大会、董事会、经营、财务活动具有控制力，为公司的实际控制人。未来如果公司的控股股东、实际控制人利用其在股东大会、董事会的表决权和影响力，对公司的经营决策、人事任免及财务等方面进行不当控制，可能对公司经营和未来可能引入的其他股东利益造成损害。

## 目录

声明 .....	I
重大事项提示 .....	II
释义 .....	1
<b>第一节 基本情况 .....</b>	<b>3</b>
一、公司概况 .....	3
二、公司股票基本情况 .....	4
三、公司股权结构、股东以及股本演变情况 .....	5
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	14
五、报告期主要会计数据及主要财务指标 .....	16
六、本次挂牌的有关机构 .....	17
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>20</b>
一、公司主营业务、主要服务及其用途 .....	20
二、公司内部组织结构图和业务流程 .....	22
三、公司业务相关的关键技术资源 .....	25
四、公司业务收入情况 .....	32
五、公司的商业模式 .....	40
六、公司所处行业的情况 .....	42
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>53</b>
一、公司报告期内管理层关于公司治理情况的说明 .....	53
二、公司治理执行情况及董事会对公司治理的自我评估 .....	56
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况 .....	57
四、公司的独立性情况 .....	57
五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况 .....	58
六、同业竞争的情况 .....	59
七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明 .....	61
八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因 .....	63
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>65</b>

一、最近两年的财务报表 .....	65
二、最近两年财务报表的审计意见类型 .....	83
三、公司采用的主要会计政策、会计估计和前期会计差错 .....	83
四、报告期内主要会计数据和财务指标分析 .....	101
五、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	128
六、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项 .....	132
七、资产评估情况 .....	132
八、股利分配政策和报告期内的分配情况 .....	133
九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	133
十、可能对公司经营产生不利影响的风险因素 .....	134
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>138</b>
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>144</b>

## 释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般术语		
公司、本公司、卓航股份、股份公司	指	浙江卓航物流发展股份有限公司
有限公司、卓航有限	指	浙江卓航物流有限公司
嘉兴海运	指	嘉兴卓航海运有限公司
陆航科技	指	浙江陆航网络科技有限公司
子公司	指	嘉兴卓航海运有限公司、浙江陆航网络科技有限公司
左振投资	指	上海左振投资管理有限公司
卓米服饰	指	浙江卓米服饰有限公司
荣通物流	指	浙江荣通物流有限公司
中远物流	指	宁波中远物流有限公司
珠海港	指	珠海港物流发展有限公司
恒力石化	指	恒力石化（大连）有限公司
海南逸盛	指	海南逸盛石化有限公司
富邦物流	指	宁波富邦物流股份有限公司
北仑船务	指	宁波北仑船务有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
主办券商、银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让行为
公开转让说明书	指	浙江卓航物流发展股份有限公司公开转让说明书
公司章程	指	浙江卓航物流发展股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	浙江卓航物流发展股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江卓航物流发展股份有限公司董事会
监事会	指	浙江卓航物流发展股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

高级管理人员	指	公司总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
报告期	指	2014 年度、2015 年度
会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	上海市锦天城（苏州）律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元
<b>专业术语</b>		
物流	指	物品从供应地向接收地的实体流动过程，是根据实际需要，对运输、储存、装卸、搬运、包装、流通加工、配送、信息处理等基本功能的有机结合。
一站式物流、一体化物流	指	物流企业作为全程物流提供商，统一提供物流策划、仓储、配送、运输、包装等全部或大部分物流服务的业务模式。
运力	指	船舶、汽车等运输工具，也表示运输工具可承担运输的最大载重量。
自有运力	指	公司拥有产权和经营权的船舶、汽车等运输工具，也表示公司自有运输工具可承担运输的最大载重量。
外部运力	指	公司作为承租人租赁第三方的船舶、汽车等运输工具，或承包第三方运输服务，也表示公司租赁运输工具或承包运输服务可承担运输的最大载重量。
租赁运力	指	公司作为承租人租赁第三方的船舶、汽车等运输工具，也表示公司租赁运输工具可承担运输的最大载重量。
航次租船	指	船舶出租人向承租人提供船舶或者船舶的部分舱位，装运约定的货物，从一港运至另一港，由承租人支付约定运费的业务。
垫舱	指	为了防止或限制货物因与舱壁、舱柱等接触而发生破损、擦碰、压碎、受潮等损害，在货舱的舱底板上或沿货舱壁铺放适当的物料。
班轮	指	航线上在一定的停靠港口，定期开航的船舶，其航线、停靠港口、船期均相对固定。
航运指数	指	反映航运市场在不同时期的运力、运量等因素综合变动对于运价影响的相对数。
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色晶体或粉末，低毒，易燃，是生产涤纶的主要原料。
PET	指	聚对苯二甲酸乙二酯，具有优良的特性（耐热性、耐化学药品性、强韧性、电绝缘性、安全性等），价格便宜，广泛用做纤维、薄膜、工程塑料、聚酯瓶等。

注：本文中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成。

## 第一节基本情况

### 一、公司概况

中文名称：浙江卓航物流发展股份有限公司

注册资本：3,000 万元

法定代表人：项坚波

有限公司成立日期：2013 年 2 月 25 日

股份公司成立日期：2016 年 3 月 16 日

住所：萧山区宁围街道富业巷 23 号浙江民营企业发展大厦 2 幢 2404 室

办公地址：萧山区宁围街道富业巷 23 号浙江民营企业发展大厦 2 幢 2404 室

邮编：311200

电话号码：0571-82790670

传真号码：0571-83861930

电子信箱：zyw1025@126.com

董事会秘书：周月伟

信息披露负责人：周月伟

统一社会信用代码：91330109060981090D

经营范围：货运：普通货运；站场：货运站（场）经营（货运代理、仓储理货、普通货物搬运装卸）；国内船舶代理（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）。

所属行业：根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的标准，公司所处行业为“G58 装卸搬运和运输代理业”下的“G5821 货物运输代理”；根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的标准，公司所处行业为“G58 装

卸搬运和运输代理业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告[2015]23号），公司所处行业为“G58 装卸搬运和运输代理业”下的“G5821 货物运输代理”。

主营业务：以货物运输为核心的一站式综合物流服务。

## 二、公司股票基本情况

### （一）股票代码、股票简称、挂牌日期、交易方式

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：3,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

交易方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 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》第十八条：“公司股份总数为 3,000 万股；全部为普通股。”

《公司章程》第二十七条：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

## 2、股东所持股份的限售安排

公司股东对所持股份无其他限售安排。

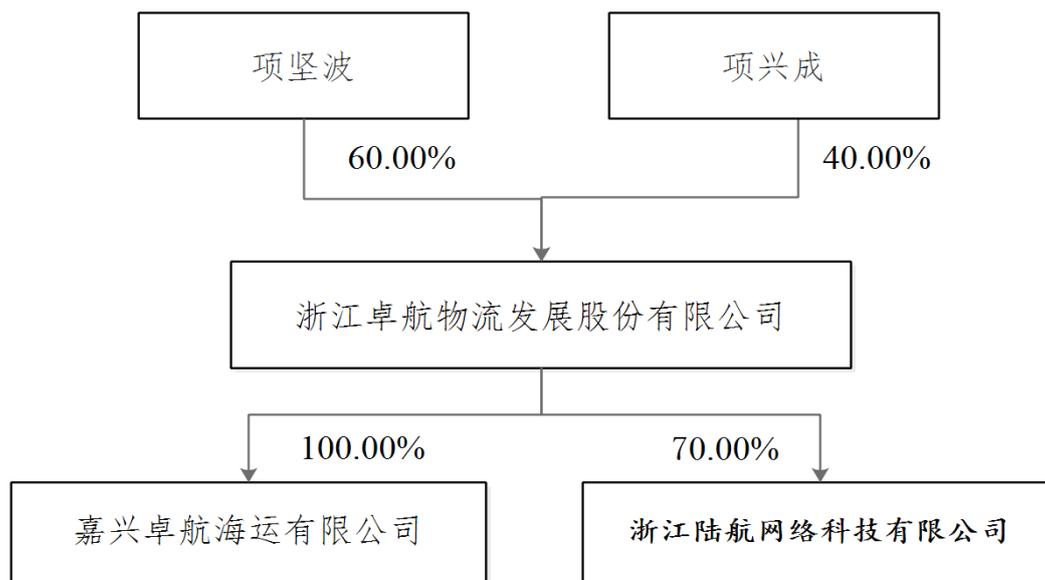
除上述法律法规及《公司章程》规定的股东股份转让限制外，公司不存在控股股东、实际控制人及其他股东自愿锁定其持有公司股份的情形。

截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，公司可转让股份数量情况如下：

序号	股东名称	截至挂牌前持股数量（股）	挂牌时不予限售的股份数量（股）	挂牌时限售的股份数量（股）
1	项坚波	18,000,000	0	18,000,000
2	项兴成	12,000,000	0	12,000,000
	合计	<b>30,000,000</b>	<b>0</b>	<b>30,000,000</b>

## 三、公司股权结构、股东以及股本演变情况

### （一）公司的股权结构图



## （二）前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况

序号	股东	股东性质	持股数量（股）	股权比例（%）	是否存在质押或其他争议
1	项坚波	自然人	18,000,000	60.00	否
2	项兴成	自然人	12,000,000	40.00	否
合计			<b>30,000,000</b>	<b>100.00</b>	-

截至本说明书签署日，公司股东持股均超过 5%，股东基本情况如下：

### 1、项坚波

项坚波，男，1987 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008 年 8 月至 2013 年 1 月于华瑞物流股份有限公司任项目经理；2013 年 2 月至 2016 年 2 月于卓航有限任监事；2014 年 3 月至 2016 年 3 月，于卓米服饰任执行董事兼经理；2015 年 7 月至今于左振投资任执行董事兼总经理；2016 年 3 月至今任公司董事长兼总经理。

### 2、项兴成

项兴成，男，1960 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1978 年 1 月至 1983 年 12 月于部队服役；1984 年 1 月至 2002 年 12 月进行个体经商，2003 年 1 月至今于浙江省杭州市萧山区瓜沥镇长巷村委担任纪委书记；2013 年 2 月至 2016 年 3 月于卓航有限任执行董事兼总经理；2015 年 7 月至今于左振投

资担任监事；2016年3月至今任公司董事，2016年6月至今任陆航科技总经理、执行董事。

### （三）股东之间关系

自然人股东项兴成与自然人股东项坚波为父子关系。

### （四）公司控股股东及实际控制人

#### 1、控股股东、实际控制人的认定理由和依据

截至本说明书签署日，项坚波直接持有公司 60.00%的股份，为公司的控股股东。项兴成系项坚波之父，同时直接持有公司 40.00%的股份，项兴成与项坚波合计持有公司 100.00%的股份。项坚波担任公司董事长兼总经理，项兴成担任公司董事，项兴成、项坚波父子对公司的股东大会、董事会、经营、财务活动具有控制力，故认定项兴成与项坚波为公司的实际控制人。

#### 2、控股股东及实际控制人基本情况

项坚波，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“三、（二）前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况”。

项兴成，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“三、（二）前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况”。

#### 3、控股股东及实际控制人近两年内变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

### （五）公司设立以来股本的形成及变化情况

#### 1、有限公司设立及演变情况

##### （1）有限公司的设置

2013年2月25日，项坚波、项兴成共同出资设立卓航有限。公司设立时注册资本为1,000万元，其中项坚波出资600万元，占注册资本的60.00%；项兴成出资400万元，占注册资本的40.00%。公司设立时法定代表人、执行董事为项兴成，住所为萧山区经济技术开发区都市阳光广场4幢2单元403室，经营范围

为许可经营项目：货运；普通货运；站场：货运站（场）经营（货运代理、仓储理货、普通货物搬运装卸）（有效期至 2017 年 1 月 30 日）；一般经营项目：国内船舶代理（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

2013 年 2 月 25 日，杭州深度会计师事务所有限公司出具编号为“杭深验字（2013）第 0269 号”《验资报告》：截至 2013 年 2 月 25 日，卓航有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 1,000 万元，全部为货币出资。

2013 年 2 月 25 日，有限公司完成工商设立登记，取得杭州市工商行政管理局萧山分局核发的注册号为 330181000343508 的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时股权结构如下：

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	项坚波	600.00	600.00	60.00	货币
2	项兴成	400.00	400.00	40.00	货币
合计		<b>1,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

## （2）有限公司第一次增资

2015 年 12 月 14 日，有限公司召开股东会会议，全体股东一致同意有限公司将注册资本增加至 3,000 万元，其中项坚波以 1,200 万元人民币认缴出资 1,200 万元，项兴成以 800 万元人民币认缴出资 800 万元。

2016 年 1 月 18 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具“致同验字（2016）第 110ZB0101 号”《验资报告》，确认截至 2015 年 12 月 17 日，有限公司收到项坚波、项兴成新增出资 2,000 万元，均为货币出资。变更后，有限公司的注册资本为 3,000 万元。

2015 年 12 月 29 日，公司就本次增资完成工商变更登记。本次变更后，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	项坚波	1,800.00	1,800.00	60.00	货币
2	项兴成	1,200.00	1,200.00	40.00	货币

合计	3,000.00	3,000.00	100.00	-
----	----------	----------	--------	---

## 2、股份公司设立及演变情况

### (1) 有限公司整体变更为股份公司

2016年2月18日，有限公司召开股东会会议并作出决议，同意有限公司以2015年12月31日为审计、评估基准日，以不高于经审计的账面净资产折股，整体变更为股份有限公司，股份公司股本总额为3,000万股，同时将浙江卓航物流有限公司名称变更为浙江卓航物流发展股份有限公司。

2016年3月4日，致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具“致同审字(2016)第110ZB1562号”《审计报告》，截至2015年12月31日，有限公司经审计账面净资产为3,633.97万元。

2016年3月4日，北京中企华资产评估有限责任公司出具“中企华评报字(2016)第3115号”《评估报告》，截至2015年12月31日，有限公司净资产账面值为3,633.97万元，净资产评估值为3,879.01万元。

2016年3月6日，公司召开了创立大会暨2016年第一次股东大会会议，审议通过了《公司章程》、三会议事规则等，并选举产生了第一届董事会和第一届监事会。

2016年3月9日，致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具“致同验字(2016)第110ZB0140号”《验资报告》，确认截至2016年3月6日止，公司(筹)之全体发起人已按发起人协议书、章程之规定，以其拥有的有限公司截至2015年12月31日经审计的净资产人民币36,339,743.66元折股投入，其中人民币3,000万元折合为公司(筹)的股本，股本总额共计3,000万股，每股面值1元，净资产折合股本后的余额转为资本公积。

2016年3月16日，公司取得了杭州市市场监督管理局颁发的统一社会信用代码为91330109060981090D的《营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本3,000万元，法定代表人为项坚波，住所为萧山区宁围街道富业巷23号浙江民营企业发展大厦2幢2404室，经营范围为：货运：普通货运；站场：货运站(场)经营(货运代理、仓储理货、普通货物搬运装卸)；国内船舶代理(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)。

本次整体变更为股份公司后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	项坚波	18,000,000.00	60.00	净资产
2	项兴成	12,000,000.00	40.00	净资产
合计		<b>30,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

综上，公司股东已按照《公司章程》的规定和股东会决议进行历次出资，并将出资款足额汇入公司指定银行账户。公司历次股东出资真实、充足；截至本说明书签署日，公司增资及整体变更为股份公司，均通过了股东会决议，经过会计师事务所的验资，修改公司章程并在工商行政管理机关办理了工商变更登记，公司历次出资履行程序、出资形式及相应比例均符合当时有效法律法规的规定，出资程序完备、合法合规；公司历次出资不存在出资瑕疵。

公司不存在减资的情形，公司设立、历次增资及整体变更为股份公司已履行了相关的内部决议及外部审批程序，依法履行了必要程序，合法合规，无纠纷及潜在纠纷。

公司不存在股权转让、股权代持的情形，也不存在影响公司股权明晰的问题，公司现有股权不存在权属争议纠纷的情形，公司符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

## （六）子公司基本情况和历史沿革

### 1、嘉兴海运

#### （1）嘉兴海运基本情况

名称	嘉兴卓航海运有限公司
住所	海盐县武原街道盐北路 333 号
法定代表人	黄静杰
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	3,000 万元人民币
成立日期	2013 年 10 月 15 日
经营范围	一般经营项目：国内沿海及长江中下游普通货船运输（凭有效的《水路

	运输许可证》经营)；国内沿海及长江中下游普通货船海务、机务管理和安全与防污染管理(凭有效的《国内船舶管理业务经营许可证》经营)；海运信息咨询；国内船舶代理；包装制品、塑料原料及制品、钢材、轻纺产品、建材、五金交电、化工产品及其原料(除化学危险品及易制毒化学品)批发、零售。
--	--

## (2) 嘉兴海运历史沿革

### ① 嘉兴海运设立及第一期出资

2013年10月15日，项兴成、项坚波、黄静杰共同出资设立嘉兴海运，注册资本为3,000万元，其中项坚波认缴出资2,100万元，占注册资本的70.00%；项兴成认缴出资750万元，占注册资本的25.00%；黄静杰认缴出资150万元，占注册资本的5.00%。嘉兴海运首期实缴出资600万元，其余出资由全体股东于嘉兴海运设立之日起两年内缴足。嘉兴海运设立时法定代表人为黄静杰，住所为海盐县武原街道盐北路333号，经营范围为许可经营项目：无。一般经营项目：海运信息咨询。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)

2013年10月15日，嘉兴海创会计师事务所出具编号为嘉海会验字(2013)第170号《验资报告》：截至2013年10月15日止，嘉兴海运(筹)已收到全体股东缴纳的首次出资合计人民币600万元，全部为货币出资。

2013年10月15日，嘉兴海运完成工商设立登记，取得海盐县工商行政管理局核发的注册号为330424000076639的《企业法人营业执照》。

嘉兴海运设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例(%)	出资方式
1	项坚波	2,100.00	420.00	70.00	货币
2	项兴成	750.00	150.00	25.00	货币
3	黄静杰	150.00	30.00	5.00	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>600.00</b>	<b>100.00</b>	-

2013年12月13日，中华人民共和国交通运输部出具《交通运输部关于同

意筹建嘉兴卓航海运有限公司的批复》(交水批(2013)433号),同意由项坚波、项兴成和黄静杰3名自然人共同出资筹建嘉兴海运。嘉兴海运主要从事国内沿海及长江中下游普通货船运输;运力规模为经交通运输部公布的船舶交易机构购置有国内经营资格的普通货船2艘(合计12,822总吨)。2013年12月20日,嘉兴海运取得交通运输部核发编号为“交浙XK0894”的《水路运输许可证》。

## ② 第二期出资

2014年12月,嘉兴海运实收资本由600万元增加至3,000万元,其中,项坚波出资1,680万元,项兴成出资600万元,黄静杰出资120万元,均为货币出资。

2016年1月18日,致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具编号为“致同验字(2016)第110ZC0103号”的《验资报告》:截至2015年12月17日止,嘉兴海运已收到全体股东缴纳的第二期出资合计2,400万元,全部为货币出资。

本次实收资本变更后,嘉兴海运注册资本已足额缴纳,嘉兴海运的股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例(%)	出资方式
1	项坚波	2,100.00	2,100.00	70.00	货币
2	项兴成	750.00	750.00	25.00	货币
3	黄静杰	150.00	150.00	5.00	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

## ③ 第一次股权转让

2015年8月15日,嘉兴海运召开股东会,同意项坚波2,100万元出资额以2,100万元转让于卓航有限,项兴成750万元出资额以750万元转让于卓航有限,黄静杰150万元出资额以150万元转让于卓航有限。同日,上述股权转让各方分别签署了《股权转让协议》,就股权转让事宜进行约定。

本次股权转让后,嘉兴海运的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	卓航有限	3,000.00	100.00	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

2015年8月18日，嘉兴海运于海盐县市场监督管理局完成此次变更。

## 2、陆航科技

### (1) 陆航科技嘉兴海运基本情况

名称	浙江陆航网络科技有限公司
住所	萧山区经济技术开发区都市阳光广场4幢2单元403室
法定代表人	项兴成
公司类型	有限责任公司
注册资本	1000万元
成立日期	2016年6月28日
经营范围	软件设计与开发；网络设计与开发；自动化工程、计算机网络工程、电子商务、物流科技、信息科技专业领域内的技术开发、技术服务**（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）

### (2) 陆航科技历史沿革

#### ① 陆航科技的设立

2016年6月27日，卓航股份、项坚波共同决定出资设立陆航科技，注册资本为1000万元，其中卓航股份认缴出资700万元，占注册资本的70.00%；项兴波认缴出资300万元，占注册资本的30.00%，认缴出资由全体股东于2017年12月31日前缴足。陆航科技现法定代表人为项兴成，住所为萧山区经济技术开发区都市阳光广场4幢2单元403室，经营范围为软件设计与开发；网络设计与开发；自动化工程、计算机网络工程、电子商务、物流科技、信息科技专业领域内的技术开发、技术服务\*\*（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）

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	卓航股份	700.00	0.00	70.00	货币
2	项坚波	300.00	0.00	30.00	货币
	合计	1,000.00	0.00	100.00	-

2016年6月28日，陆航科技完成工商设立登记，取得杭州市萧山区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91330109MA27Y22Y9R的营业执照。

## （七）公司设立以来重大资产重组情况

除上述收购嘉兴海运为子公司外，公司无其他重大资产重组情况。

## 四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）公司董事基本情况

公司第一届董事会由 5 名董事组成，任期自 2016 年 3 月 6 日至 2019 年 3 月 5 日。

公司董事基本情况如下：

项坚波，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“三、（二）前十名股东及持股 5% 以上股份股东持股情况”。

项兴成，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“三、（二）前十名股东及持股 5% 以上股份股东持股情况”。

周月伟，女，1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001 年 1 月至 2003 年 12 月于杭州道远化纤集团担任会计；2004 年 1 月至 2007 年 12 月于杭州萧然进出口有限公司担任主办会计；2008 年 1 月至 2012 年 12 月于杭州萧山区笑笑幼儿教育集团担任财务总监兼审计委员会主任；2013 年 1 月至 2015 年 12 月于万海科技股份有限公司担任财务总监兼董事会秘书；2016 年 1 月至 2016 年 3 月于卓航有限担任财务负责人；2016 年 3 月至今担任公司的董事、财务负责人及董事会秘书。

汪明风，男，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996 年 7 月至 2008 年 3 月于中远（香港）船运有限公司担任轮机长；2008 年 3 月至 2014 年 3 月于华瑞物流股份有限公司担任海运事业部副总经理；2014 年 3 月至 2016 年 3 月于卓航有限担任业务总监；2016 年 3 月至今担任公司的董事、业务总监。

沈琦，男，1987 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008 年 10 月至 2010 年 3 月于杭州萧然进出口有限公司担任业务员；2010 年 3 月至 2014 年 7 月于杭州芬尼贸易有限公司担任业务员；2014 年 7 月至 2015 年 11 月于杭

州依都锦进出口有限公司担任会计；2015年11月至2016年3月于卓航有限担任会计；2016年3月至今担任公司的董事、会计。

## （二）公司监事基本情况

公司第一届监事会由3名监事组成，其中梁艳华为监事会主席，沈洲斌为职工代表监事，任期自2016年3月6日至2019年3月5日。

公司监事基本情况如下：

梁艳华，男，1960年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001年9月至2006年12月于杭州东宇物流有限公司担任萧山分公司经理；2009年1月至2012年5月于华瑞物流股份有限公司担任华南区项目经理；2012年5月至2015年10月于钦州盛龙船务有限公司担任副总经理；2016年1月至2016年3月于卓航有限担任副总经理；2016年3月至今担任公司的监事会主席、业务员。

沈洲斌，男，1991年生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，2012年9月至2013年7月于嘉兴职业技术学院担任教师；2013年7月至2013年12月于萧山区新塘中队担任城市序化管理员；2013年12月至2016年3月于卓航有限担任航运主管；2016年3月至今担任公司的监事、航运主管；**2016年6月至今担任陆航科技的监事。**

杨建俭，男，1988年生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2010年7月至2011年12月于浙江普通服饰市场有限公司担任业务员；2011年12月至2014年5月于浙江德意厨具有限公司担任销售客服；2014年5月至2016年3月于卓航有限担任业务员；2016年3月至今担任公司的监事、业务员。

## （三）公司高级管理人员基本情况

公司高级管理人员共2名，公司高级管理人员基本情况如下：

项坚波，现任公司总经理，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“三、（二）前十名股东及持股5%以上股份股东持股情况”。

周月伟，现任公司董事会秘书兼财务负责人，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“四、（一）公司董事基本情况”。

## 五、报告期主要会计数据及主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	9,746.69	7,777.21
股东权益合计（万元）	3,955.29	4,165.91
归属于申请挂牌公司股东权益（万元）	3,955.29	4,165.91
每股净资产（元）	1.32	4.17
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元）	1.32	4.17
资产负债率（%）（母公司）	31.48	49.35
流动比率（倍）	1.21	1.41
速动比率（倍）	1.14	1.23
项目	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	14,172.51	6,468.85
净利润（万元）	789.37	219.22
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	789.37	219.22
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	487.34	197.22
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）	487.34	197.22
毛利率（%）	13.32	12.02
净资产收益率（%）	17.31	13.24
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	16.86	18.67
基本每股收益（元/股）	0.79	0.22
稀释每股收益（元/股）	0.79	0.22
应收账款周转率（次）	6.18	7.83
存货周转率（次）	89.32	95.66
经营活动产生的现金流量净额（万元）	273.55	1,798.00
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.09	1.80

注：（一）指标计算方法

上表中每股净资产指标、每股经营活动产生的现金流量净额的计算，股数均以报告期内各年末的实收资本进行计算，截至2015年12月31日，实收资本为3,000万，截至2014年12月31日，实收资本为1,000万。

1、营业毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

2、净资产收益率（扣除非经常性损益）=（归属于公司股东的净利润-非经常性净损益）÷期初期末归属于公司股东的加权平均所有者权益×100%=P/

$(E0+NP \div 2+Ei \times Mi \div M0-Ej \times Mj \div M0)$  其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

3、基本每股收益=归属于申请挂牌公司所有者的净利润/普通股加权平均数

4、稀释每股收益=基本每股收益（公司不存在稀释性潜在普通股）

5、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益 ÷ 期末股本数（或实收资本额）

6、资产负债率=期末负债总额 ÷ 期末资产总额 × 100%

7、流动比率=（流动资产－存货－其他流动资产－预付账款） ÷ 期末流动负债

8、速动比率=期末速动资产 ÷ 期末流动负债

9、应收账款周转率=营业收入 ÷ 期初期末平均应收账款余额

10、存货周转率=营业成本 ÷ 期初期末平均存货余额

11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 ÷ 期末股本数（或实收资本额）

净资产收益率和每股收益的计算均遵循了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的有关规定。

## （二）指标变动说明

其中相较于 2014 年期末，2015 年期末公司每股净资产有所下降，主要因为公司于 2015 年 12 月份股本由 1,000 万增资至 3,000 万，而截至 2015 年期末公司短期借款、应付账款及应交税费均较 2014 年期末有所增加，公司的负债较 2014 年期末大幅度增加，净资产未实现上升所致。相较于 2014 年期末，2015 年期末每股收益有所增加，一方面是因为公司 2015 年度净利润相较于上年度实现大幅增长，另一方面是因为公司于 2015 年 12 月份股本由 1,000 万增资至 3,000 万，根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的有关规定，2015 年度普通股加权平均数为 1,000 万。以上原因导致了 2015 年度每股收益较 2014 年度每股收益有所上升。

## 六、本次挂牌的有关机构

### （一）主办券商

名称：	中国银河证券股份有限公司
法定代表人：	陈有安
注册地址：	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
电话：	010-66568380
传真：	010-66568390
项目负责人：	程嘉岸
项目组成员：	武胜男、李鹭、邢萌

## （二）律师事务所

名称：上海市锦天城（苏州）律师事务所  
律所负责人：金忠德  
住所：苏州工业园区苏州大道西1号世纪金融大厦716室  
电话：0512-69365188  
传真：0512-69365288  
经办律师：许进锋、丁明胜

## （三）会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）  
执行事务合伙人：徐华  
住所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层  
电话：010-85665588  
传真：010-85665120  
经办注册会计师：龙传喜、李士龙

## （四）资产评估机构

名称：北京中企华资产评估有限责任公司  
法定代表人：权忠光  
住所：北京市东城区青龙胡同35号  
电话：010-65881818  
传真：010-65882651  
经办人员：胡奇、张齐虹

## （五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人： 戴文桂  
住所： 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层  
电话： 010-58598980  
传真： 010-58598977

**(六) 证券交易场所**

名称： 全国中小企业股份转让系统有限责任公司  
法定代表人： 杨晓嘉  
住所： 北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦  
电话： 010-63889512  
传真： 010-63889514  
邮编： 100033

## 第二节公司业务

### 一、公司主营业务、主要服务及其用途

#### （一）主营业务

公司作为现代物流企业，主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务。公司根据客户的委托需求，对运输方案进行个性化定制，配以业务咨询、方案策划、成本控制等技术支持，为客户提供“门到门”货物运输服务。目前，公司业务遍及我国多个大中型城市，高效率、低成本、一体化的总包物流服务获得了良好的声誉及优质的客户群。公司已与海南逸盛、恒力石化等国内多家知名大型企业建立了长期良好的合作关系，客户遍及粤、苏、浙、鲁、沪等地区。

公司拥有《道路运输经营许可证》，嘉兴海运拥有两艘自有船舶及《水路运输许可证》，公司及子公司凭借自有运力及水路、公路货运资质能够为客户提供全程物流服务。同时，为有效应对市场波动，节约运营成本，公司除注重对自有船只管理外，通过与第三方运输公司合作，借助外部运力，实现资源整合，提升整体运作能力。

报告期内，公司主营业务未发生变化。

#### （二）主要业务及具体服务内容

报告期内，公司的主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务，主要包括运输服务及配套技术支持服务。

##### 1、运输服务

运输服务即受客户委托将货物由始发地运送至目的地。公司根据具体物流需求为客户设计运输线路，提供个性化运输方案，并通过直接运输、分包运输或二者结合的模式落实运输方案。直接运输是指公司使用自己的运输工具将客户委托的货物运送至指定地点，公司的自有运输业务主要通过嘉兴海运完成。分包运输是指公司在接受客户委托后，将货物分包于第三方运输公司进行运输，并且对运输过程实施控制。

报告期内，公司收入中分包运输占比较大。除承接大型物流项目外，嘉兴海

运亦在运力空闲时承接其他物流商分包的部分航运线路运输服务，以避免船舶闲置，有效利用资源。

## 2、配套技术支持服务

公司为所运送货物提供的配套技术支持服务主要包括运输方案设计、业务咨询及全程客服三类。

方案设计是公司业务的重要基础。公司接到订单后，会结合运送货物品类、特点、体量、始发地、目的地等关键要素为客户量身定制物流方案。公司管理层在物流行业从业多年，在物流方案筹划、成本控制、安全控制、合格分包商选择等方面具有较为丰富的经验。同时，公司具有一批长期合作，经验丰富的物流服务供应商，使得公司能够根据客户的不同需求，进行个性化定制，减少不必要运输环节，为客户提供运送时间短、风险小、成本低的物流服务。

业务咨询是市场拓展及客户维系的重要方式。公司业务团队依托专业知识、行业经验、信息资源优势，通过电话交流、现场指导等方式，为既有客户及潜在客户提供咨询顾问服务。

客户服务贯穿公司物流项目的整个环节。公司在装货点、中转码头、交货点等关键节点，派驻现场联络员进行指挥调度；通过派人跟船、GPS定位、电话追踪等方式，对于在途货物进行全程跟踪，并向客户时时反馈物流进展；对于恶劣天气、危险航行环境等可能导致货损的情况提前预警，保障货物安全；在协议签订前及卸货交接后，同样安排专人对客户需求的准确记录，及时响应。

### （三）公司与子公司的业务分工及合作

公司及子公司嘉兴海运作为综合物流服务承包商，在具体物流项目运作方面，各有侧重：公司拥有《道路运输经营许可证》，对于以公路运输为主的物流项目，由公司签订协议并相应进行运作；子公司嘉兴海运拥有《水路运输许可证》及两艘自有船舶，重点承做以水路运输为主的物流项目。

在业务合作方面，公司物流总包项目中涉及水运环节时，为满足优质客户的紧急需求，会优先考虑使用子公司嘉兴海运船舶，以保障运输，若自有船舶已被占用，公司将通过整合丰富的供应商资源，满足公司的运力需求。

#### （四）主要运输的产品

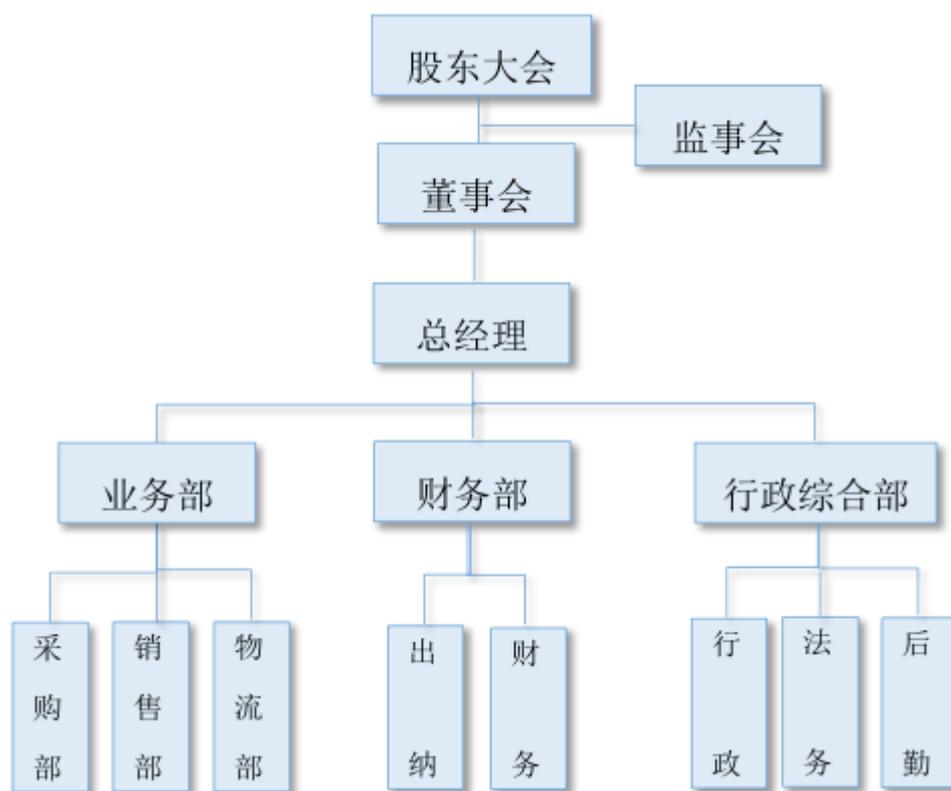
报告期内，公司主要为客户提供 PTA、PET 等化纤原料的物流服务，其中 PTA 运输收入占比最大。PTA 作为石油的下端产品，是重要的大宗有机原料之一，被广泛应用于化学纤维、化工、电子、建筑等领域，是制造聚酯树脂、薄膜、纤维、绝缘漆和工程塑料等的重要原料。

由于 PTA、PET 等化纤产品具有单位价值高，稳定性差等特点，尤其是 PTA，对物流的各个环节要求很高，相关产品物流服务的业务门槛也相应较高。公司在运输 PTA、PET 等化纤产品方面具有如下优势：

首先公司具备专业的业务人员，且相关业务人员在 PTA、PET 等化纤产品运输方面具备丰富的行业经验，较强的实操能力及丰富的专业知识，能够满足相关产品物流的高要求；其次公司拥有严密的安全作业制度，覆盖了安全作业操作流程、安全检查、应急预案及事故处理、安全作业培训、人员职责等方面，并在物流项目中严格落实，为保证运输质量提供了良好的制度环境；最后，为有效应对 PTA 等产品的高运输难度，公司针对其产品特点及特别运输需求建立了整套质量控制技术，分别从货物运输前，运输方案的设计到货物包装环节，业务人员的现场指挥，从货物装船前的现场检查到货物装卸过程中的控制装卸速度，防止产生静电等各个环节均提出了严格的质量要求，以保障货物安全、高效地完成运输。

## 二、公司内部组织结构图和业务流程

### （一）公司内部组织结构图



公司各部门具体职能情况如下：

### 1、业务部

业务部主要负责公司物流项目各个环节的具体运作，下设采购部、销售部及物流部。

采购部负责公司原材料、备品备件的采购及第三方物流服务的分包；销售部负责市场拓展、客户洽谈、招投标及物流合同的签订；物流部负责物流过程的各个环节，包括方案设计及统筹、包装、装卸、水路运输与公路运输、自有船舶运输及外包运输业务的协同管理、跟踪监控。

### 2、财务部

财务部主要负责收款、付款、开具财务发票等日常财务工作；建立、健全财务制度；编制财务计划；编制财务报表；相关税费的缴纳；财务分析等。

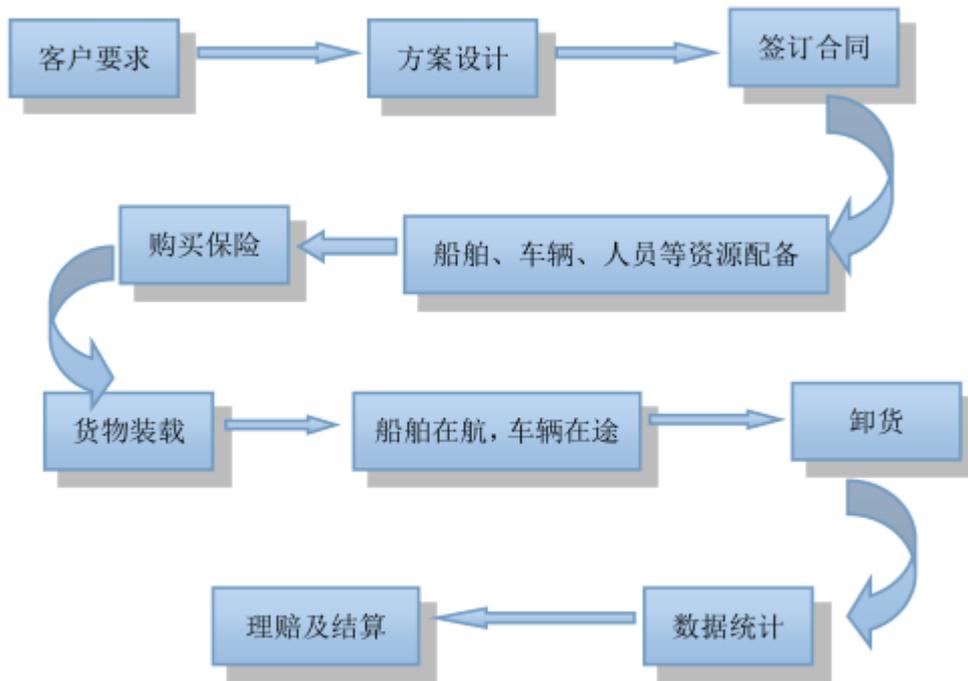
### 3、行政综合部

行政综合部主要负责各项制度及其他文本的制定、发布；档案管理；接待、

车辆、保卫、保洁等后勤工作；人力资源管理体系的建立；员工聘用解聘、日常管理、教育培训等人事工作；法律文本审核等法务工作；办公财产的采购、调用、管理等工作。

## （二）主要服务流程及方式

目前，公司拥有完整的“门到门”物流总包服务流程，具体如下：



公司货物运输过程中，涉及业务部、财务部等部门，业务部对项目整体进行统筹规划、管理及具体运作各个物流环节，财务部负责理赔及结算。在各个部门有效配合下，公司的物流服务得以高效有序运行。公司具体的服务流程如下：

### 1、沟通及签约

公司客户资源的拓展及维护由业务部负责。业务部通过搜寻招投标信息、业内客户介绍、走访目标企业等方式进行市场拓展，在客户表达物流需求后，业务部针对性设计物流方案及其他招标文件，公司内部审批通过后提交客户并根据客户意见进行修改。待公司中标，即与客户签订物流服务协议，公司与客户签订的协议主要有单次运输协议及年度框架合作协议两种形式。

## 2、前期准备

项目开始前,公司根据货物种类、运量及运输线路配备运输工具及业务人员,并召开项目沟通会落实全程质量控制要点。同时,公司会综合考虑货物稳定性、线路复杂性、天气状况及分包商资质为货物购买保险,以减少货损赔偿损失。运输工具安排上,嘉兴海运的两艘货船在订单稳定时作为首选运力,节约成本,在订单紧急、船舶紧张时作为保障运力,有效满足客户运输需求。针对运力不足部分,公司将部分运输段落分包给长期业务合作伙伴,在将核心业务资源紧紧把控的同时实现了自有资源及外部资源的有效整合。

## 3、货物运输

公司根据客户通知,前往指定仓库、港口码头等地点装货,装货完毕通过公路运输、水路运输或二者结合的方式将货物完好无损地准时运送至客户指定地点,待货物运输完毕,由专人在现场监督、调度,完成卸货。在分包运输过程中,公司严格把控第三方运输公司的船舶、车辆运用,人员调配,运输能力,运输资质等事项,实现对整个物流过程的严格管控。

## 4、交接与结算

待运输结束,业务人员与客户共同清点货物,并将托运人、收货人、货物名称、型号、重量、数量、货损情况等信息详细记录。清点完毕,货物交接于收货人,当次物流项目即告完成。公司根据与客户在协议中的约定,采取按航次或定期的方式进行结算,若存在货损,则由双方协商货损处理方案。因公司执行“零货损”的运输政策,对于运输过程中客户的损耗,公司先行承担,再根据过错原则由公司承担或向分包运输的第三方承担。报告期内,公司精心挑选优质运输服务供应商,并严格落实质量控制要求,较少发生货损情况。

# 三、公司业务相关的关键技术资源

## (一) 公司主要服务的核心技术

公司作为为客户提供一体化物流服务的企业,通过自有运力及租赁运力为客户提供综合物流服务。公司根据现代物流的发展要求,结合自身业务特点及客户具体需求,将物流技术应用于业务各个环节。公司主要服务的核心技术如下:

## 1、运输组配技术

公司根据订单运量、货品种类、运送时间及起讫点，合理组配单程沿海、内河及公路运输线路，并安排各线路之间的中转环节，在保证准时运达的前提下，适当增加水路运输行程，以有效降低运输成本，提高装载能力；同时，合理组合多客户物流需求，匹配始发地与目的地相反且运送时间能够有效衔接的客户，在货物运至一客户目的地后，还可搭载其他客户的回程货物，实现双程货物运输，防止返程车、船空载，有效利用运力资源，实现运输的经济性。

## 2、客户管理技术

公司建立了客户信息档案，对客户的基本情况、资产规模、产业链中的地位、生产原材料及产品、运输需求、资信及回款等情况进行详细记录并动态跟踪。一方面，针对客户特点预计物流需求，并提前安排运力，防止大客户订单无法落实；同时，针对性给予优质客户账期及运费优惠政策，控制回款风险的同时能够更好进行客户维护；此外，公司根据掌握的客户上、下游企业信息，匹配双方的业务需求，为客户提供更好的采购渠道及更多的订单机会，进一步增加客户粘性。

## 3、质量控制技术

公司参照 ISO9000 系列标准，制定了自有质量控制体系，从安全作业操作流程、安全检查、应急预案及事故处理、安全作业培训等方面进行规范，并在日常工作严格遵守，落实人员责任。在具体物流项目中，业务人员在货物装卸、运输跟踪、承运商管理、意外事件响应等环节能够落实各项质量控制要求，有效保证了物流工作质量及服务水平。

### （二）公司主要无形资产情况

截至本说明书签署日，本公司正在申请两项注册商标，具体情况如下：

项目	商标图样	注册号/申请号	类别	申请人	申请日
1		18574665	第 39 类	卓航有限	2015.12.11

2		18981342	第 39 类	卓航有限	2016.02.25
---	---	----------	--------	------	------------

### （三）公司取得的业务资格和资质情况

截至本说明书签署日，公司及子公司嘉兴海运拥有三项相关业务资格和资质，具体情况如下：

序号	名称	被许可方	证书编号	发证时间	发证机构	有效期
1	道路运输经营许可证	卓航股份	浙交运管许可杭萧字 330109191916 号	2016. 04. 07	杭州市萧山区道路运输管理处	2017.01.30
2	水路运输许可证	嘉兴海运	交浙 XK0894 号	2014.06.17	浙江省港航管理局	2019.06.16
3	国内船舶管理业务经营许可证	嘉兴海运	浙交水服（2014）03-00001	2014.09.22	浙江省港航管理局	2019-09-21

### （四）公司拥有的特许经营权情况

截至本说明书签署日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

### （五）公司主要设备等重要固定资产使用情况

#### 1、公司固定资产基本情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司及子公司嘉兴海运拥有的主要固定资产包括运输设备、电子设备、机器设备及其他设备，具体情况如下：

固定资产名称	固定资产原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）	成新率（%）
运输设备	56,660,340.95	5,839,750.41	50,820,590.54	89.69
电子设备	66,157.27	26,617.90	39,539.37	59.77
机器设备	91,498.65	15,609.30	75,889.35	82.94
其他设备	1,280.00	364.86	915.14	71.50

报告期内，公司固定资产的折旧方法为：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	年限平均法	4、15	5.00	23.75、6.33

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
电子设备	年限平均法	5	5.00	19.00
机器设备	年限平均法	5	5.00	19.00
其他设备	年限平均法	3	5.00	31.67

运输设备中，船舶折旧年限为15年，汽车折旧年限为4年，其中，子公司嘉兴海运拥有的两艘船舶于2014年4月购置，固定资产成新率与公司业务经营情况相匹配。

## 2、公司主要运输设备情况

### （1）主要船舶情况

截至2015年12月31日，公司及子公司嘉兴海运拥有所有权的船舶主要情况如下：

序号	船舶名称	登记号	取得所有权日期	吨位（总吨）	吨位（净吨）	他项权利	所有人
1	卓航1	070214000002	2014.04.17	6,071.00	3,399.00	已抵押	嘉兴海运
2	卓航6	070214000004	2014.04.24	10,123.00	5,668.00	已抵押	嘉兴海运

注：有关船舶抵押事项，详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、（五）、8、长期借款”。

上述船舶已取得证书基本情况如下：

序号	船舶名称	证书名称	证书编号	发证时间	发证机构	有效期
1	卓航1	营业运输证	浙 SJ(2014)03-00002	2014-06-17	浙江省港航 管理局	2017-06-16
2	卓航6	营业运输证	浙 SJ(2014)03-00003	2014-07-01	浙江省港航 管理局	2017-06-30
3	卓航1	海上船舶检验证书簿	201631120959	2014-05-13	浙江省船舶 检验局嘉兴 检验处	2021-04-07
4	卓航6	海上船舶检验证书簿	201431122027	2014-06-03	浙江省船舶 检验局嘉兴 检验处	2018-07-11

注：（1）上述船舶的营业运输证载明的核定经营范围均为“国内沿海及长江中下游普通货船运输”；（2）公司依据《海上船舶检验证书簿》中的要求定期进行检验，不存在逾期不进行检验的情形。

### （2）主要车辆情况

序号	车牌型号	合格证号/进口证明书号/登记证号	权属单位
----	------	------------------	------

1	奥迪牌 PV7201BACWG	WAB06147053496	嘉兴海运
2	精灵 999CC 小轿车 fortwocoupe 汽油型	XIX4312119	嘉兴海运
3	别克牌 SGM7150LAAC	WAE251140293537	嘉兴海运
4	福克斯牌 CAP718CM	330007081054	卓航有限
5	丰田牌 GTM54BOAS	330011190469	卓航有限
6	宝马 2979 越野车 X6Drive35IPGood2IV 汽油型	XIX5908637	卓航有限
7	乘龙牌 LZ4130MD10	330005967335	卓航有限
8	红巾牌 PQ9332	3300059677339	卓航有限
9	乘龙牌 LZ5108CSMP	3300019300661	卓航有限

### 3、公司船舶保险情况

序号	船舶名称	险种	保险期间	保险公司
1	卓航 1	主险：沿海内河船舶一切险； 附加险：四分之一碰撞、触碰责任保险条款； 螺旋桨、舵、锚、锚链及子船单独损失保险 条款；附加货物运输承运人责任保险。	2015-05-20 至 2016-05-19	中国人寿财产 保险股份有限 公司
2	卓航 6	主险：沿海内河船舶一切险； 附加险：四分之一碰撞、触碰责任保险条款； 螺旋桨、舵、锚、锚链及子船单独损失保险 条款；附加货物运输承运人责任保险。	2015-06-15 至 2016-06-14	中国人寿财产 保险股份有限 公司
3	卓航 1	主险：沿海内河船舶一切险； 附加险：四分之一碰撞、触碰责任保险条款； 螺旋桨、舵、锚、锚链及子船单独损失保险 条款；附加货物运输承运人责任保险。	2016-05-20 至 2017-05-19	中国人寿财产 保险股份有限 公司
4	卓航 6	主险：沿海内河船舶一切险；附加螺旋桨、 舵、锚、锚链及子船单独损失保险条款；附 加四分之一碰撞、触碰责任保险条款；附加 货物运输承运人责任保险；船员人身伤亡责 任附加险。	2016-06-15 至 2017-06-14	华泰财产保险 有限公司

### (六) 房屋租赁情况

截至本说明书签署日，公司及子公司租赁房屋具体情况如下：

序号	出租方	承租方	地址	租赁期限	年租金 (元)	用途
1	浙江锐正 科技电子 有限公司	卓航股份	杭州市萧山区宁围 街道富业巷23号浙 江民营企业发展大 厦2幢2404层	2015年9月1 日至2017年 12月31日	32,850.00	办公

2	杭州青云化纤技术股份有限公司	项兴成	萧山区衙前镇成虎路1号	2014年1月1日至2018年12月30日	0.00	仓储
3	浙江海港物流有限公司	嘉兴海运	海盐县武原街道盐北路333号	2015年9月13日至2020年9月12日	12,000.00	办公
4	项兴成、沈惠珍	陆航科技	杭州市经济技术开发区都市阳光广场4幢2单元403室	2016年6月20日至2026年6月19日	0.00	办公

注：2014年1月1日，项兴成、卓航有限、杭州青云化纤技术服务有限公司（以下简称“青云化纤”）共同签署《厂房无偿使用协议》，约定项兴成在租赁萧山区衙前镇成虎路1号厂房期间，将厂房无偿提供给卓航有限使用，与厂房租赁相关税费及运营管理费用，已包含在项兴成向青云化纤缴纳的租金中，卓航有限无需另行支付。

## （七）公司员工以及核心业务人员情况

### 1、员工情况

截至2015年12月31日，公司及子公司共有正式员工62人，其基本情况如下：

#### （1）按员工所在公司划分

公司名称	人数（人）	占比（%）
卓航股份	12	19.35
嘉兴海运	50	80.65
合计	62	100.00

#### （2）按专业结构划分：

专业结构	人数（人）	占比（%）
管理人员	3	4.84
物流人员	4	6.45
采购人员	2	3.23
销售人员	3	4.84
财务人员	4	6.45
行政及后勤人员	4	6.45
船员	42	67.74
合计	62	100.00

**(3) 按年龄划分:**

年龄	人数(人)	占比(%)
30岁以下	37	59.68
30-39岁	23	37.10
40-49岁	1	1.61
50岁及以上	1	1.61
<b>合计</b>	<b>62</b>	<b>100.00</b>

**(4) 按受教育程度划分:**

教育程度	人数(人)	占比(%)
本科及以上	5	8.06
专科	13	20.97
高中及以下	44	70.97
<b>合计</b>	<b>62</b>	<b>100.00</b>

截至2015年12月31日,子公司嘉兴海运的船员数量为42人,嘉兴海运均与上述船员签订了劳动合同,但未为其缴纳社保。由于嘉兴海运的船员以农村务工人员为主,就业流动性强,员工缴纳社保意愿不强烈,且签署了自愿放弃参加城镇社会保险的声明,不存在公司有能力缴纳而拒不缴纳的情形。若要求每位船员均缴纳社保,则有可能增加人员流失率,甚至带来用工风险。目前嘉兴海运已取得所在地社会保险主管部门出具的证明,确认嘉兴海运报告期内无因违反劳动和社会保障方面的法律法规而受处罚的情形。公司控股股东承诺,公司及其嘉兴海运将来因社保而受到任何行政处罚或经济损失,控股股东将承担全部费用、罚金和经济损失,以确保公司利益不会受损。

2016年1月1日,嘉兴海运通过与杭州凯瑞劳动服务有限公司签订服务外包合同,由其承包公司两艘船只装卸、搬运等临时性、辅助性服务,并配备相关船员。

公司员工人数、专业结构、年龄结构、学历结构合理,且管理人员、核心业务人员从业多年,具有相关的专业背景与工作经验,员工状况符合公司现阶段发展需要,未来公司将通过与高校合作及同行业优质人才招聘,进一步引进人才,以适应未来业务发展需求。

## 2、核心业务人员情况

### (1) 核心业务人员基本情况

项坚波，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“三、(二)前十名股东及持股5%以上股份股东持股情况”。

汪明风，基本情况参见本说明书“第一节基本情况”之“四、(一)公司董事基本情况”。

### (2) 报告期内核心业务人员变化情况及原因

报告期内，公司核心业务人员未发生变化。目前项坚波及汪明风在公司任职情况和持股情况如下：

姓名	职务	持股数量(股)	持股比例(%)
项坚波	董事长、总经理、核心业务人员	18,000,000	60.00
汪明风	董事、业务总监、核心业务人员	-	-

### (八) 办公场地情况

公司主要办公场所为萧山区宁围街道富业巷23号浙江民营企业发展大厦2幢2404室，主要仓储场地位于萧山区衙前镇成虎路1号，厂房面积3,150.00平方米，嘉兴海运主要办公场所为海盐县武原街道盐北路333号，陆航科技主要办公场所为杭州市经济技术开发区都市阳光广场4幢2单元403室，均为公司租赁场地。具体情况参见本说明书“第二节公司业务”之“三、(六)房屋租赁情况”。

## 四、公司业务收入情况

### (一) 公司业务收入构成及主要服务销售情况

报告期内，公司的营业收入主要来源于货物运输服务。2015及2014年度，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为98.86%、100.00%，公司业务明确，主营业务突出。报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

项目	2015年度		2014年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务收入	140,113,374.32	98.86	64,688,536.04	100.00

其他业务收入	1,611,750.79	1.14	-	-
<b>合计</b>	<b>141,725,125.11</b>	<b>100.00</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>100.00</b>

## (二) 公司主要服务消费群体及报告期内前五大客户情况

### 1、公司主要服务的消费群体

公司作为综合物流服务总包商，能够为客户提供物流解决方案策划、海运、内河运输、陆运、码头中转等多种服务，终端客户多为海南逸盛、恒力石化等大型石油化工企业。

因 2014 年度公司处于业务发展初期，竞争力不强，难以直接与终端客户签约，故大部分直接客户为石化集团下属物流公司或其具有良好合作关系的第三方物流公司。2015 年度，公司优质服务得到终端客户的认可，与海南逸盛、恒力石化等石化企业建立了直接合作关系，客户类型得到拓展，对终端客户的直接销售金额增长明显。为拓宽市场，公司也在重点开发纸浆、钢材、煤炭生产制造企业等新客户，以丰富货运品种，增加客户数量。

### 2、报告期内前五大客户情况

客户名称	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
<b>2015 年度</b>		
珠海港物流发展有限公司	41,705,395.91	29.43
海南逸盛石化有限公司	21,333,890.41	15.05
珠海汇通物流有限公司	17,264,510.52	12.18
恒力石化（大连）有限公司	9,941,978.02	7.01
浙江荣通物流有限公司	8,417,587.84	5.94
<b>合计</b>	<b>98,663,362.70</b>	<b>69.62</b>
<b>2014 年度</b>		
珠海港物流发展有限公司	41,468,596.48	64.11
珠海汇通物流有限公司	7,441,439.15	11.50
浙江荣通物流有限公司	2,906,956.30	4.49
宁波中远物流有限公司	2,336,863.57	3.61
上海合盛企业发展有限公司	2,091,664.14	3.23
<b>合计</b>	<b>56,245,519.64</b>	<b>86.95</b>

2015 年度及 2014 年度，前五大客户占营业收入的比例分别为 69.62% 及 86.95%，公司的客户集中度较高。

由于 2014 年为公司业务的初创阶段，尚未形成广泛客户群，公司主要客户较为单一，加之直接与终端客户签约及议价能力相对较弱，故通过与珠海港的合作关系，以分包方式间接为终端石化企业提供物流服务，使得 2014 年度对珠海港的服务收入占营业收入的比例超过 50.00%。

2015 年度，公司业务日益成熟，优质服务赢得了良好口碑，市场竞争力有所提高，且市场拓展力度不断加大，公司开发了海南逸盛、恒力石化等优质新客户，客户集中度有所降低。公司与既有客户合作良好，且客户关系稳定，不存在对单一客户的依赖。

在维护现有客户的基础上，公司审时度势，加大市场开发力度，在加强巩固 PET 及 PTA 运输实力的基础上，将业务拓展至纸浆运输、PTA 贸易等领域，不断拓宽公司货运品种，增加客户数量，保证业务来源及客户的多元化。通过上述方式，公司相较于 2014 年，2015 年前五大客户占营业收入的比例下降了 17.33%。2016 年公司与广西金贵纸业有限公司及广州港船务有限公司建立了合作关系。

报告期内，公司与前五大客户不存在关联关系。

### （三）公司主要服务的成本构成情况及报告期内前五大供应商情况

#### 1、主要服务的成本构成情况

报告期内，公司主要服务的成本构成情况如下：

项目		2015 年		2014 年	
		金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
自有设备物流服务	油费	10,114,730.19	8.23	6,857,885.47	12.05
	船舶折旧	3,481,598.47	2.83	1,740,799.24	3.06
	人工费用	4,316,820.19	3.51	2,481,109.50	4.36
外包物流服务	外包服务费	103,218,530.95	84.02	45,833,163.48	80.53
其他		1,714,592.84	1.40	-	-

合计	122,846,272.64	100.00	56,912,957.69	100.00
----	----------------	--------	---------------	--------

报告期内，公司自有设备物流服务成本主要为油费、船舶折旧及人工费用，其中油费占比较大，但报告期内呈下降趋势，主要原因系报告期内，受国际石油价格波动影响，国内燃油价格整体走低。公司外包物流服务成本均为外包服务费。2014年、2015年公司外包服务费占成本的比例分别为80.53%、84.02%，占比较大且呈上升趋势，主要由于公司作为一体化物流方案供应商，嘉兴海运两艘自有船舶主要用于紧急订单保障及大客户优先订单维护，大部分日常物流服务均通过整合第三方物流公司分包服务来完成。2015年度，公司业务量增幅明显，自有运力固定情况下，外包物流服务成本占比相应增加。

## 2、报告期内前五大供应商情况

报告期内，公司前五大供应商及采购具体情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期营业成本的比例（%）
<b>2015年度</b>		
福建省泉州市莲城航运公司	19,102,700.18	15.55
厦门盛锋船务有限公司	10,389,682.94	8.46
南通康海船务有限公司	6,616,534.23	5.39
南通辰华石油化工有限公司	5,546,284.68	4.51
六安百川物流有限公司	5,268,614.48	4.29
<b>合计</b>	<b>46,923,816.51</b>	<b>38.20</b>
<b>2014年度</b>		
厦门盛锋船务有限公司	9,725,706.08	17.09
福建省泉州市莲城航运公司	6,991,813.96	12.29
浙江神华海运有限公司	6,744,875.50	11.85
南通辰华石油化工有限公司	5,319,614.10	9.35
常熟广运货运有限公司	2,309,565.27	4.06
<b>合计</b>	<b>31,091,574.91</b>	<b>54.63</b>

报告期内，公司主要采购内容为第三方运输公司提供的外包运输服务及自有船舶使用的燃油等。2015年度及2014年度，公司前五大供应商占比分别为38.20%及54.63%，总体呈下降趋势，其中对单一供应商的采购占比均未达到50.00%。

因公司外包运输服务对企业资质、规模、信誉、行业经验以及配合程度要求较高，公司倾向于与合格供应商进行长期合作，故福建省泉州市莲城航运公司、厦门盛锋船务有限公司等优良运输服务商均保持在公司前五大供应商之列。

在燃油采购方面，基于公司规模化采购优势，南通辰华石油化工有限公司在价格及质量方面均能更好地满足需求，故公司对其采购较为集中。

虽报告期内各年度前五大供应商占比较高，但由于市场上可选择的供应商较多，故对前五大供应商不存依赖。报告期内公司与上述供应商均不存在关联关系。

#### （四）公司重大业务合同及履行情况

报告期内，对公司业务经营活动以及资产、负债和权益具有重要影响的主要合同情况如下：

##### 1、物流服务合同（40万元以上）

序号	客户名称	合同类型	当期确认收入金额（元）	合同期限	合同履行情况
1	海南逸盛石化有限公司	年度框架合同	17,292,500.46	2015.01.01-2015.09.30	履行完毕
2	海南逸盛石化有限公司	年度框架合同	7,008,869.22	2015.10.01-2017.09.30	正在履行
3	恒力石化（大连）有限公司	年度框架合同	10,428,940.20	2015.11.01-2016.10.31	正在履行
4	珠海港物流发展有限公司	航次租船合同	594,764.08	2015.02.05-2015.02.12	履行完毕
5	珠海港物流发展有限公司	航次租船合同	494,320.00	2015.02.09-2015.02.16	履行完毕
6	珠海港物流发展有限公司	航次租船合同	488,875.00	2015.02.06-2015.02.14	履行完毕
7	宁波中远物流有限公司	航次租船合同	480,000.00	2014.07.07-2014.07.22	履行完毕
8	珠海港物流发展有限公司	航次租船合同	454,960.00	2014.02.04-2014.02.12	履行完毕

9	珠海港物流发展 有限公司	航次租船 合同	447,350.00	2015.02.23-2015.03.02	履行完 毕
10	珠海港物流发展 有限公司	航次租船 合同	418,674.30	2015.10.13-2015.10.21	履行完 毕
11	珠海汇通物流有 限公司	航次租船 合同	405,328.00	2014.10.23-2014.10.31	履行完 毕
12	珠海港物流发展 有限公司	航次租船 合同	402,520.00	2015.02.01-2015.02.08	履行完 毕
13	珠海汇通物流有 限公司	航次租船 合同	402,255.70	2014.11.05-2014.11.12	履行完 毕
14	珠海港物流发展 有限公司	航次租船 合同	400,584.00	2015.02.26-2015.03.05	履行完 毕

注：报告期内，公司与客户签订的部分合作合同未约定合同总金额及合同期间，相关合同金额为对应的期间发生额，合同期间为对应航次持续期间。

## 2、采购合同（40万元以上）

公司的日常采购分为原材料采购及分包运输服务采购两类，其中，原材料主要为燃油，运输服务采购主要通过航次租船方式进行。报告期内公司采购合同金额在 40 万元以上的采购合同如下：

序号	供应商名称	合同类型	合同金额（元）	合同期限/ 合同签订日期	合同履行 情况
1	六安百川物流 有限公司	年度框架 合同	5,848,162.07	2015.01.01-2015.12.31	履行完毕
2	福建省泉州 市莲城航运 公司	航次租船 合同	3,013,334.10	2015.09.01-2015.09.08	履行完毕
3	常熟广运货运 有限公司	年度框架 合同	2,563,617.45	2015.01.01-2015.12.31	履行完毕
4	南通辰华石油 化工有限公司	单次购销 合同	694,500.00	2014.07.17	履行完毕
5	南通辰华石油 化工有限公司	单次购销 合同	589,000.00	2014.09.15	履行完毕

6	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	527,000.00	2014.11.06	履行完毕
7	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	519,000.00	2014.08.21	履行完毕
8	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	506,000.00	2014.09.26	履行完毕
9	南通康海船务有限公司	航次租船合同	477,500.00	2015.04.23-2015.04.30	履行完毕
10	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	463,000.00	2014.10.11	履行完毕
11	南通康海船务有限公司	航次租船合同	462,917.00	2015.04.17-2015.04.25	履行完毕
12	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	460,800.00	2015.06.29	履行完毕
13	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	460,800.00	2015.06.17	履行完毕
14	南通康海船务有限公司	航次租船合同	454,666.60	2015.12.01-2015.12.08	履行完毕
15	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	440,250.00	2014.07.06	履行完毕
16	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	436,200.00	2014.11.27	履行完毕
17	厦门盛锋船务有限公司	航次租船合同	427,224.00	2015.02.10-2015.02.18	履行完毕
18	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	418,000.00	2015.02.06	履行完毕
19	厦门盛锋船务有限公司	航次租船合同	406,285.00	2014.12.30-2015.01.07	履行完毕
20	南通辰华石油化工有限公司	单次购销合同	402,000.00	2014.06.16	履行完毕
21	厦门盛锋船务有限公司	航次租船合同	400,381.00	2015.02.27-2015.03.05	履行完毕

注：报告期内，公司与客户签订的部分航次租船合同未约定合同总金额及合同期间，相关合同金额为对应的期间发生额，合同期间为对应航次持续期间；公司与燃油供应商签订的燃油供销合同均未约定合同期间，故以合同签订日期列示。

## 3、借款合同

序号	借款银行	债务人	金额(万元)	借款期限	担保方式	合同履行情况
1	海盐县农村信用合作联社武原信用社	嘉兴海运	1,700.00	2014.05.13-2019.05.12	卓航 6 提供最高额抵押担保	正在履行
2	海盐县农村信用合作联社武原信用社	嘉兴海运	600.00	2015.07.09-2016.07.08	卓航 1 提供最高额抵押担保	正在履行
3	海盐县农村信用合作联社武原信用社	嘉兴海运	300.00	2014.08.04-2017.08.03	卓航 1 提供最高额抵押担保	正在履行
4	海盐县农村信用合作联社武原信用社	嘉兴海运	200.00	2015.04.07-2016.04.06	卓航 1 提供最高额抵押担保	履行完毕
5	海盐县农村信用合作联社武原信用社	嘉兴海运	200.00	2015.12.10-2016.12.09	卓航 1 提供最高额抵押担保	正在履行
6	浙江萧山农村合作银行昭东支行	卓航股份	150.00	2014.04.24-2015.04.22	项兴成、沈惠珍以自有房产提供最高额抵押担保	履行完毕
7	浙江萧山农村商业银行股份有限公司昭东支行	卓航股份	150.00	2015.04.16-2016.04.18	项兴成、沈惠珍以自有房产提供最高额抵押担保	履行完毕
8	浙江萧山农村商业银行股份有限公司昭东支行	卓航股份	150.00	2015.09.11-2016.09.10	项兴成、沈惠珍以自有房产提供最高额抵押担保	正在履行
9	浙江萧山农村合作银行昭东支行	卓航股份	100.00	2014.11.24-2015.11.23	杭州韵润化纤有限公司提供最高额保证担保	履行完毕
10	浙江萧山农村商业银行股份有限公司昭东支行	卓航股份	100.00	2014.12.29-2015.12.28	杭州萧山佩斯纺塑有限公司提供最高额保证担保	履行完毕
11	浙江萧山农村商业银行	卓航股份	100.00	2015.12.25-2016.12.24	杭州萧山佩斯纺塑有限公司提供	正在履行

	股份有限公司昭东支行				最高额保证担保	
--	------------	--	--	--	---------	--

## 五、公司的商业模式

报告期内，公司的主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务，公司立足于货物运输代理行业，凭借丰富的行业经验，优质的各方资源以及有力的领导团队，为客户提供优质高效的物流服务。

### （一）采购模式

#### 1、燃油及备品备件采购

报告期内，公司日常采购主要为燃油及备品备件。采购部根据业务部门的计划安排采购。为节省公司成本并保证原材料的质量，公司燃油采购均来自于长期合作燃油供应商，备品备件采购均来自于大型供应商。公司实时跟踪原材料价格，根据历年的采购经验并在价格比对后，选择质优价廉的供应商进行采购。

公司燃油采购的具体流程为：公司与客户签订运输合同后，由物流部设计运输方案，并从成本效益最大化的角度考虑，经过询价初步确定加装燃油点。根据公司的采购业务规则，由采购部对采购方案进行评估、比价，报总经理审核，总经理审批同意后进行采购装船。由于公司运输业务需燃油量较大，公司与供应商建立了较好的合作关系，能够以较低的价格实现采购。公司与燃油供应商多采取先货后款的结算方式。

备品备件主要为船舶零件及主机备件、辅助设备备件。物流部根据实际需求提出采购申请，报采购部进行审核，采购部通过在供应商之间询价、比价确定最终供应商，报总经理审核后采购安装。

#### 2、分包运输服务采购

公司分包运输服务采购内容主要为第三方物流公司承包的部分公路或水路运输服务。公司主要支付承包商相关运输费用。对于在分包运输过程中存在的货损，分包商将根据过错原则进行承担。为有效减少货损，规避法律风险，公司优先选择合作期限较长，合作关系良好，行业经验丰富，市场信用良好的物流公司。

公司签订物流总包合同后，由物流部设计方案并分配运力，物流部同时根据

运输货物种类、运输路线、运力需求筛选适合运输公司，经过询价、比价初步确定供应商，待报总经理审批后，确定最终承包商，并签订相关协议，待分包运输路段结束，清算货损后进行结算，支付相关费用。

为有效应对承运人运价变动，保障公司盈利水平，在采购定价方面，对于长期合作的承运方，公司将根据与客户签订的订单价格约定情况并结合对市场风险的判断，与承运方约定月度价格或者季度价格；对于短期合作的承运方，公司将根据行情价并结合与客户签订的订单价格进行采购，由于公司市场上可选择承运商较多，且公司为承运商的业务提供方，故公司议价能力较强。通过上述方式有利于减少承运人运价变动对公司盈利能力的影响。

随着公司业务规模的不断扩大，公司通过稳定的货源及稳定的承运方逐渐在海南省至广东省一线实现了班轮制，通过该种方式有利于提高承运方的效率，并降低其运输成本。这促使公司在市场上拥有较好的口碑，承运方倾向于与公司进行合作并保持长期业务往来。故公司在市场上承运方的可选择性较强，公司能够及时匹配与货物运输相对应的运力。同时公司拥有两艘自有货船在出现意外情况，无外部船舶可调度时，能够作为应急保障运力，完成物流任务，保证公司的正常经营。

## （二）销售模式

在新客户拓展过程中，管理层及销售部门充分利用多年从事物流行业积累的经验及人脉资源，密切关注行业内招投标信息，并积极走访意向客户获得资源。

公司主要通过行业内的招投标信息进行投标，具体的招标模式为，公司根据招标方的具体情况量身设计运输方案，并结合公司的基本情况及优势制作投标书，通过展示公司的良好的服务质量，较优的运输方案设计及较为优惠的价格获得订单。

在既有客户维护方面，为保证在行业的竞争力及货款回收的稳定性，公司重视运量需求大、企业信誉良好的大客户，并优先满足其运输需求。同时，为保障服务质量，公司执行运输“零货损”的服务政策，对于运输过程中货物的损耗，公司先行承担赔偿责任或将损耗货物进行买断，再根据过错原则由公司承担或向

分包运输的第三方追偿。通过上述方式，公司培养了良好的信誉，增强了客户粘性，与现有客户建立了良好合作关系，促进了与现有客户的可持续发展。

### （三）服务模式

报告期内，公司主要提供以货物运输为核心的一站式综合物流服务，公司在充分了解运输货物特点、运量及客户个性化需求的基础上，量身定制运输方案，实现运输线路顺畅、耗时短、成本低、运输安全的要求。在运输线路设计过程中，公司主要通过整合客户订单及现有资源，促进实现双向运输来有效降低成本，实现双赢。尤其是在海南至广东一线，公司的双向运输航次安排较为密集，船期相对固定，已基本实现班轮运输。为灵活应对市场变化，降低经营风险，公司将自有船舶与第三方物流相结合，实现货物的高质量、高效率运输。

对于单次物流服务价格及框架性服务协议的基准价格，公司根据服务成本，并结合市场供需、市场价格等综合因素确定。框架性协议下的各单次物流服务价格则随航运指数的变动相应进行调整。根据合作方式、订单多少及客户资信等差异，公司的结算方式有定期结算及按次结算两种，对于签订框架性合作协议、资信较好、订单频繁的客户，通常按月进行统计、结算，并给予其相对较长的账期；对于只签订单次服务协议、小客户或新客户通常按次结算，并多在卸货前或卸货并开具发票后即时收款。

### （四）盈利模式

报告期内，公司借助管理层、业务人员的资深经验，整合丰富行业资源，合理规划运输线路，降低物流成本，在项目收入的基础上扣除燃油费、外包服务费等成本后赚取利润。公司能够以较低的成本提供高质量服务，积累了较为优质的客户资源。同时，公司倾向于运输难度系数较高的PTA、PET等化纤产品，利用优势竞争地位，保证订单的稳定。

## 六、公司所处行业的情况

### （一）行业基本概况

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的标准，公司所处行业为“G58

装卸搬运和运输代理业”下的“G5821 货物运输代理”；根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的标准，公司所处行业为“G58 装卸搬运和运输代理业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告[2015]23 号），公司所处行业为“G58 装卸搬运和运输代理业”下的“G5821 货物运输代理”。

根据国家标准委于 2005 年发布，2013 年修订，2014 年 7 月 1 日正式实施的《物流企业分类与评估指标》（GB/T19680-2013），物流企业是指从事物流基本功能范围内的物流业务实际及系统运作，具有与自身业务相适应的信息管理系统，实行独立核算、独立承担民事责任的经济组织。物流服务是指为满足客户需求所实施的一系列物流活动过程及其产生的结果。综合物流服务是指为客户制定系统化物流功能解决方案，并组织实施的物流服务。根据该标准，物流企业分为运输型物流企业、仓储型物流企业及综合型物流企业。其中综合型物流企业从事多种物流服务业务，可以为客户提供运输、仓储、货运代理、配送、流通加工、信息服务等多种物流服务，可为客户制定系统化的物流解决方案，提供综合物流服务及其他增值服务。因此，公司属于综合物流服务企业。

## （二）行业管理体系、产业政策和主要法律法规

### 1、行业管理体系、行业主管部门及自律性组织

根据国家发改委、商务部等九部委于 2004 年 8 月 5 日联合发布的《关于促进我国现代物流业发展的意见的通知》（发改运行[2004]1617 号），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。主要职能是提出现代物流发展政策、协调全国现代物流发展规划、研究解决发展中的重大问题，组织推动现代物流业发展等。目前，针对物流行业整体的行政性审批已经取消，国家发改委负责对物流行业的统筹管理、发展规划及产业政策的制定；铁道部、交通部、民航总局对物流行业中的铁路运输、公路运输、水路运输及航空运输环节实行行政许可及监管；其他相关部门负责各自领域的物流事项监管。

### 2、主要法律法规和产业政策

#### （1）法律法规

目前，我国物流行业主要法律法规如下：

序号	名称	文号
1	《中华人民共和国道路交通安全法》	主席令 2011 第 47 号
2	《中华人民共和国公路法》	主席令 2004 第 19 号
3	《中华人民共和国民用航空法》(2015 年修正)	主席令第 26 号
4	《中华人民共和国海上交通安全法》	主席令 1983 第 7 号
5	《中华人民共和国船员条例》	国务院令第 494 号
6	《中华人民共和国道路运输条例》	国务院令第 406 号
7	《中华人民共和国内河交通安全管理条例》	国务院令第 355 号
8	《中华人民共和国国际海运条例》	国务院令第 335 号
9	《中华人民共和国水路运输管理条例》	国务院令第 237 号
10	《中华人民共和国船舶登记条例》	国务院令第 155 号
11	《国内水路运输管理规定》	交通运输部令 2014 年第 2 号

## (2) 行业政策

我国物流行业及可能影响物流行业发展的主要行业政策如下：

序号	名称	文号
1	《国务院关于印发物流业发展中长期规划（2014—2020 年）的通知》	国发[2014]42 号
2	《国家发展改革委关于开展现代物流创新发展城市试点工作的通知》	发改经贸[2015]2008 号
3	《关于加快实施现代物流重大工程的通知》	发改经贸[2015]1776 号
4	《关于开展物流园区示范工作的通知》	发改经贸[2015]1115 号
5	《促进物流业发展三年行动计划（2014-2016 年）》	发改经贸[2014]2827 号
6	《关于促进我国现代物流业发展的意见的通知》	发改运行[2004]1617 号
7	《浙江省人民政府关于进一步加快发展现代物流业的若干意见》	浙政发[2008]64 号

## (三) 行业发展及市场规模情况

### 1、行业发展情况

物流产业作为服务于商贸活动的中间产业，其发展受经济发展情况、商贸活动活跃程度影响巨大。近年来，随着我国经济持续稳定增长，国民消费水平的日益提高，物流需求规模不断加大；交通运输技术、信息技术的进步，为物流行业提供了有力技术支撑；国家及地方层面政策的大力支持，也提供了良好的行业发

展环境。在各方面因素推动下，物流企业自身的服务质量、管理水平明显提升。

在物流行业发展早期，受制于交通运输水平的限制，多数物流企业只能提供单一物流服务，不仅运输、仓储等功能被分割，运输中的公路、水路环节也无法顺畅衔接。经过几十年的发展，现代物流逐步实现了物流功能、运输方式的系统整合，并利用信息技术，实现整个环节的一体化运作，有效降低成本，提高效率，推动了物流产业的迅猛发展。

## **2、市场规模情况**

近年来，在良好的经济环境下，我国物流业保持较快增长，现代产业体系初步形成，物流业已成为国民经济的重要组成部分。全国社会物流总额 2013 年达到 197.8 万亿元，比 2005 年增长 3.1 倍，按可比价格计算，年均增长 11.50%。物流业增加值 2013 年达到 3.9 万亿元，比 2005 年增长 2.2 倍，年均增长 11.10%，物流业增加值占国内生产总值的比重由 2005 年的 6.60% 提高到 2013 年的 6.80%，占服务业增加值的比重达到 14.80%。物流业吸纳就业人数快速增加，从业人员从 2005 年的 1,780 万人增长到 2013 年的 2,890 万人，年均增长 6.20%（数据来源：国务院《物流业发展中长期规划（2014-2020 年）》）。随着物流产业规模的快速增长，物流企业服务能力得到有效提升，物流行业具有良好的发展前景。

## **3、物流行业发展趋势**

### **（1）物流行业规模化、集约化水平提高**

物流行业过于分散的格局不利于整体发展，该行业未来发展重点是通过资源整合，实现企业的一体化、规模化经营。一方面，需加强同行业企业的协同合作，扩大业务规模，提高竞争力；另一方面，要打通运输、仓储等单一物流环节，实现业务链条的延伸；同时，要深化物流企业与供应商、客户的战略合作，建立新型物流服务体系，形成现代化物流供应链。交通运输体系的日益完善，物流基础设施的不断健全，为物流基础设施网络的构建，物流行业的规模化、集约化发展提供了助力。

### **（2）信息化、现代化技术应用水平提高**

随着物联网、大数据、移动互联等技术的进步及在物流领域日益深入的应用，

物流信息链条会进一步打通，对于物流行业的流程追踪、信息共享、供需匹配、数据统计、资源整合具有重大意义。在降低物流企业经营成本、提高效率的同时，促进物流行业与其他行业有效的信息对接，实现互联互通。除信息化建设进一步加强外，运输、装卸、仓储等环节技术水平的提高，也有效应对物流专业化要求，提高物流行业的现代化水平。

### **(3) 物流标准化程度提高**

目前物流行业的业务规范及业务标准多通过各行业协会探讨制定，内容分散、统一化程度不高，行业标准化建设需求日益增加。未来将进一步加强业务标准体系的构建，在行业整体业务标准框架下，完善各细分物流行业各自业务规范，同时，配套进行物流基础设施、物流设备及相关信息技术的标准化建设，提升整个行业的规范化水平。

## **(四) 行业壁垒**

### **1、资质壁垒**

近年来，虽然国家对于物流大行业资质要求逐步取消，但对于水运、陆运、空运等物流环节仍有资质要求，需取得许可方能从事相关业务，而相关资质的取得，对于企业自有运输工具、资本规模等均有较高要求。因此，企业进入物流行业可能面临资质壁垒。

### **2、资金壁垒**

物流业作为资金密集型行业，在物流设施设备购置、技术研发改造及人力资源配备方面均需要大量投入，且相关投入回收期较长，需要拥有一定客户基础，积累较大业务量才能够形成规模效应。但企业融资渠道较少，融资成本较高，加之银行等金融机构信贷支持力度不够，针对物流企业的金融产品欠缺，物流企业日常营运资金压力较大，进入该行业资金壁垒较高。

### **3、客户资源壁垒**

物流行业市场竞争较强，客户争夺较为激烈，物流企业要与下游客户建立良好合作关系，才能获得稳定、优质订单。下游客户通常对供应商的选择较为谨慎，认证周期较长，一般要经过数次合作，以综合考察物流服务商的服务质

量、成本控制、风险把控、物流效率等方面能力，一旦形成稳固的服务关系，客户不会轻易更换，这对后进入市场的企业形成了较高的客户资源壁垒。

#### **4、行业经验壁垒**

现代物流发展日益复杂，极大提高了对从业人员行业经验的要求，尤其是综合性物流项目，服务提供商必须对货物运输路线、运送货物特点、运输方式优劣、信息沟通、关键业务环节把控、风险控制等方面有着较为丰富的经验，这些经验通过长期积累才能形成，才能够为客户提供最优服务，创造最大价值，进而形成核心竞争力。因此，新进入市场的企业将面临较高的行业经验壁垒。

### **（五）公司所处行业风险特征**

#### **1、行业竞争风险**

由于传统物流业较为分散，我国物流企业数量众多，行业集中度较低。大部分小物流企业服务单一、设施差、服务水平低，物流企业经营环境较为严峻，加之各项运营成本增长较快，市场竞争较为激烈，物流企业面临加快转型、变更与调整的压力，需通过增值服务等方式增加盈利以应对竞争。

#### **2、物流安全风险**

物流企业在提供服务过程中，可能受不可抗力、意外事件或人为过错等因素影响发生物流事故，造成货物、运输工具损失，甚至出现人员伤亡。从货物包装、仓储、装货、运输在途、卸货，直至清点交接，多个环节都存在一定风险因素。对于运输要求高、稳定性差的货物，更容易发生货损，需要通过完备的质量控制及安全作业体系保障物流安全。

#### **3、受下游行业市场波动影响的风险**

物流产业作为服务于商贸的中间产业，受下游企业经营业绩影响较大。近年来，随着经济的转型发展，制造业增速不断放缓，目前正在产业结构调整，处在由低端向中高端调整的过程，制造业成本不断攀升。低端产品销售情况较差、产能过剩等原因制约着制造业的发展，制造业企业的物流需求相应放缓，支付能力下降，物流企业因此受到一定的影响，物流行业可能遭受下游行业市场波动产生

的不利影响。

## **(六) 影响行业发展的有利因素及不利因素**

### **1、影响行业发展的有利因素**

#### **(1) 产业政策支持力度较大**

物流业作为融合运输、仓储、货代、信息等产业的复合型服务业，是国民经济发展的重要支撑。国家对物流业发展十分重视，为促进物流业的发展，制定了一系列的法律法规、政策性文件，为物流业健康发展创造了良好的制度环境。如2014年国务院发布《物流业发展中长期规划（2014—2020）》，明确了物流业发展重点、发展任务，并提出了深化改革开放、完善法规制度、规范市场秩序、完善扶持政策、拓宽投资融资渠道等保障措施。此外，为配合国家对物流业发展的要求，其它政府部门及地方政府制定了许多配套政策和法规，积极部署商贸物流，重视城市配套基础设施建设，推进道路运输行业集约化发展、港口转型发展及现代航运服务业发展，这对于我国现代物流服务体系的建设，物流产业社会化、专业化水平的进一步提升，物流企业竞争力的增强提供了良好的政策支持。

#### **(2) 物流需求增加**

当前，我国经济发展进入了新常态，国家出台的简政放权、稳定增长、激发市场活力的各项政策已显现积极效果，党的十八届五中全会更是提出，要全面建成小康社会，经济保持中高速增长，消费对经济增长的贡献明显增大。同时，随着收入分配改革的大力推进，人均消费水平日益提高，信息技术、电子商务也为消费增长提供了巨大动力，居民消费需求有了有力支撑。在此背景下，日益增长的消费需求将成为物流需求的主要推动力，物流业整体将保持较好的发展态势。其中，专业化、一体化的物流服务将成为新的增长点。

### **2、影响行业发展的不利因素**

#### **(1) 行业分散化程度高**

由于传统物流行业门槛相对不高，组织化程度较低，我国物流业分割严重。企业自营物流比重较高，物流企业规模普遍偏小，服务水平不高，先进技术难以推广，物流标准很难统一，恶性竞争问题比较突出。我国物流行业尚处于追求速

度、规模的粗放式竞争阶段，既不利于市场秩序的维护，也不利于行业资源的规模化整合，制约着行业整体水平的提高。为有效解决物流业低价格、高成本、分散化经营、无序竞争等问题，物流行业具有较高的规模化发展及行业整合需求。

## **(2) 专业人才匮乏**

近年来，我国物流行业发展速度较快，但发展基础不够稳固，尤其缺乏具有行业经验、实操能力及专业知识的复合型人才。加之物流行业人才培养周期较长，需一定的从业时间积累，行业技术更新速度较快，对业务人员亦具有较高能力需求。中高端物流人才的缺乏，制约着我国物流行业的快速发展。

## **(3) 信息不对称问题突出**

物流行业业务链较长，供应商、客户信息无法及时、有效匹配，各个物流环节信息沟通不畅。一方面，运输需求信息无法实现共享，货主运输无法满足，运输工具却出现闲置；另一方面，由于异地货源信息欠缺，物流企业将货物运送至目的地后，无法实现载货回流，出现了货车、货船等长距离空驶情况，极大增加了运输成本；此外，产业链上下游企业之间信息也难以对接，制造业与物流行业难以有效形成交集，造成了资源浪费，影响整个物流业的发展。

## **(4) 配套基础设施不够健全**

我国现有物流基础设施建设虽已取得较大发展，但仍相对滞后，现代仓储、多式联运等设施未充分发展，物流园区仅小规模、小范围存在，交通运输网络尚存在健全的空间，物流基础设施之间存在不配套现象，限制了物流企业规模的扩大、竞争力的提高。

## **(七) 公司所处行业地位**

### **1、行业竞争情况**

公司的主要竞争对手如下：

#### **(1) 富邦物流**

宁波富邦物流股份有限公司作为宁波富邦控股集团旗下的物流企业，主要从事公路货运、联运、仓储等业务，形成了以普通货物、集装箱运输、进出口货运

代理、仓储、联运为主的第三方物流服务体系，已成为宁波综合实力较强的物流公司之一。富邦物流积累了金光集团等优质客户，并先后在上海、广州、广西、海南等地设立办事机构，提高了服务效率和运作质量，是公司的重要竞争对手。

## **(2) 北仑船务**

宁波北仑船务有限公司由宁波海运集团有限公司等四家国有企业共同投资组建而成，主要经营国内沿海及长江中下游普通货船运输。公司拥有自有船舶八艘，并通过期租船舶补充运力，通过各运输环节的密切配合，降低货主的中转费用并减少货物损耗，提升货主满意度。北仑船务2011年至2013年连续三年获得“宁波市优秀总部企业”荣誉称号，并与一批优秀货主建立了良好合作关系，是公司的重要竞争对手。

## **2、公司的竞争优势**

公司作为一体化物流服务商，致力于打造集公路运输、水路运输及增值服务为一体的“一站式”综合物流服务，其中 PTA、PET 等化纤原料的物流服务为重点。公司自成立以来，业务规模持续扩展，行业地位日益提高，在杭州市，乃至浙江省综合物流企业中具有一定知名度。尤其在 PTA 运输领域，公司凭借合适的物流方案，丰富的供应商资源，稳定、优质的客户资源，严格的安全作业流程，高效率、高质量、低成本的整体服务，在业界具有良好口碑，且处于优势竞争地位。

公司的竞争优势如下：

### **(1) 优质的业务团队**

由于专业物流企业需要向客户提供物流及相关配套技术支持服务，专业集成性较高，需要较长时间的积累。公司目前已建立具有较高行业综合能力的业务团队及管理团队。管理层、核心业务人员在物流行业从业多年，对本行业有深刻理解，具有丰富的物流（尤其是 PTA 等化纤原料物流）行业经验，能够深入理解客户需求，并结合实际情况筹划最优物流方案。业务部门工作人员具有岗位相关的业务经验，货物的装卸、包装、各环节衔接、各方沟通、现场指挥调度、紧急响应等方面的专业知识及业务技能能够熟练运用，有效保障各个物流环节的安全、

高效运作，满足公司业务的高专业性要求。

## **(2) 丰富的供应商资源**

一方面，公司在经营过程中，积累了优质供应商资源，通过规模采购优势，能够用较为低廉的价格采购优质燃油等基本原料；另一方面，公司与一批经验丰富、实力雄厚、信誉良好的物流服务承包商建立了良好合作关系。相关承包商在物流行业从业多年，公司与其合作能够提升运力水平，减少运营成本，并降低货损风险，有效保障了服务质量及效率。而长期合作基础能够保证公司的运输需求优先得到安排，满足持续、稳定的运力需要，提高公司的业务反应能力及竞争力。此外，公司在外包价格、账期、付款方式方面具有较强的议价能力，能够享有一定优惠政策，实现更高收益。

## **(3) 稳定的客户资源**

公司高效优质的物流服务积累了稳定的客户资源，如恒力石化，海南逸盛，珠海港等。公司在重点服务石化企业的同时，亦在开拓其他如纸浆等对运输能力要求较高的行业，并重点选取资信及综合实力较强的大型企业，保持公司经营稳定性，拓展优质客户。这既有助于公司应对市场波动风险，保障业务量，又能够有效减少坏账损失，及时收回货款。

## **(4) 一体化的物流服务**

公司的主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务。其能够集成上下游物流信息及各环节物流资源，为客户提供成套的仓储、物流、供应链管理、库存管理等在内的整体解决方案。既帮助企业解决物流、仓储过程中遇到的问题，又避免了各个环节不必要的浪费，节约客户成本，提高运作效率。

## **(5) 现代物流技术助力未来新增长**

公司十分重视技术研发，正在开发的“水运在线”物流信息服务平台，能够整合物流企业及制造企业的碎片化需求，在数据服务的基础上，促进物流行业供需的匹配，优化配置资源。在供应链及资源优化服务过程中集成客户数据，完善智能服务体系，实现作业自动化、管理网络化、决策智能化，打造江海联运综合网络信息平台。



## 第三节公司治理

### 一、公司报告期内管理层关于公司治理情况的说明

#### （一）公司股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

2013年2月25日，公司前身浙江卓航物流有限公司成立。有限公司审议通过了《公司章程》，由于规模较小，有限公司内部管理及治理机构设置较为简单，未设立董事会和监事会，选举了一名执行董事和一名监事。

在卓航有限存续期间，公司增资、整体变更等重大事项均召开股东会；公司执行董事能够履行公司章程赋予的权力和义务，勤勉尽责；公司监事对公司运作进行监督。但由于公司规模较小，公司治理也存在一定的不足之处，包括部分会议记录保存不完整、部分会议届次不规范、未对关联交易建立专门的审批制度、关联交易未经决策审批程序等情况。

为积极完善法人治理结构，建立健全现代企业管理制度，促进公司的规范运作，公司在主办券商和法律顾问的帮助下逐步完善公司治理工作。2016年3月6日，公司召开了创立大会暨2016年第一次股东大会，从有限责任公司整体变更为股份有限公司，并审议通过了新的《公司章程》，对公司股东、董事、监事、高级管理人员的责任、义务做了更加规范明确的规定；会议同时审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，对“三会”召开程序进一步细化，对“三会”运作机制进一步规范。公司股东大会还审议通过了《关联交易制度》、《对外投资制度》、《对外担保制度》等内控制度，从制度层面有效确保了公司治理机制的完善性。

本公司董事会由五名董事组成。董事会设董事长一名。本公司依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等事项进行了详细规定。

本公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设监事会主席一名。本公司依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关

规定，制定并由股东大会审议通过《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

## （二）上述机构及相关人员履行职责情况

股份公司设立后，公司股东大会、董事会、监事会按照相关规章制度审议属于其职权范围内的事项，公司股东、董事、监事积极行使《公司章程》及“三会”议事规则赋予的权利并履行应尽的义务，目前公司股东大会、董事会、监事会履行职责情况良好。

除公司股东、董事、监事以外的公司高级管理人员及其他相关人员，积极行使《公司章程》及相关公司规章制度赋予的权利并履行应尽的义务，目前公司相关人员履行职责情况良好。

## （三）关于投资者参与公司治理机制的相关情况

为进一步完善公司治理结构，规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化，本公司制定了《投资者关系管理制度》。该制度对投资者关系管理的目的、原则、内容、方式及信息披露等方面作出了明确的规定，有效保障了投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

## （四）职工代表监事履行责任的实际情况

根据《公司章程》第一百三十六条规定：“公司设监事会，监事会对股东大会负责。监事会由三名监事组成，监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生。”

2016年3月6日，卓航有限召开职工代表大会，大会选举沈洲斌为股份公司第一届监事会职工监事。2016年3月6日，股份公司第一次股东大会选举梁艳华、杨建俭为监事，与职工代表大会选举产生的职工监事沈洲斌共同组成公司第一届监事会。任职期间，公司职工代表监事均能按照《公司章程》、《监事会议事规则》

履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平等方面发挥应有的监督和制衡作用。

## （五）保护股东权利的相关制度

### 1、投资者关系管理制度

公司在《公司章程》中对投资者关系管理进行了专章规定，并制定了专门的《投资者关系管理制度》，该制度对投资者关系工作的内容、方式和管理进行了专章规定。公司董事会是公司投资者关系管理的决策机构，负责制定投资者关系管理的制度，并负责检查核查投资者关系管理事务的落实、运行情况。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。公司应在全国中小企业股份转让系统要求的平台披露信息。公司及其董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。不能保证公告内容真实、准确、完整的，应当在公告中作出相应声明并说明理由。

### 2、纠纷解决机制

《公司章程》第三十四条规定：“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合并持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依

照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第三十五条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第一百九十条规定：“本公司及股东、董事、监事、高级管理人员应遵循以下争议解决的规则：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼方式解决。”

### 3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

### 4、财务管理、风险控制机制

公司建立了一系列财务管理制度及内部控制制度，涵盖了公司采购、运输、销售等环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

## 二、公司治理执行情况及董事会对公司治理的自我评估

公司董事会于第一届董事会第一次会议对公司及卓航有限治理机制进行分析评估后认为：

公司变更为股份有限公司之前，治理结构相对简单，未设立董事会、监事会，公司治理存在一定不足之处，部分会议记录保存不完整、部分会议届次不规范等情况，但上述瑕疵不影响公司决策和执行的实质效力，也未对公司和股

东利益造成损害。

公司变更为股份有限公司时，依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规，拟定了新的《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》、《关联交易制度》、《对外担保制度》、《对外投资制度》等规则或制度，设立了董事会秘书等职位，这一系列的公司治理规则和结构的构建为公司的发展和规范治理奠定了坚实的基础。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

### 四、公司的独立性情况

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立了健全的法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，并具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### （一）公司的业务独立性

公司是一家专业从事物流服务的企业，主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务。公司拥有独立的采购、服务及销售系统，具有完整的业务流程、独立的经营场所以及采购、销售及业务部门。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易，公司在业务上具有独立性。

## （二）公司的资产独立性

公司系由卓航有限公司于2016年3月整体变更设立，承继了原有限公司的所有资产和负债，相关资产或产权已着手办理变更手续，且完成变更不存在实质障碍。公司完整拥有相关各项资产的所有权，主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用，公司目前不存在资产被实际控制人占用的情形，不存在对他方的重大依赖，公司资产具有独立性。

## （三）公司的人员独立性

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。截至本说明书签署日，除总经理项坚波在其控股公司左振投资中任职外，公司高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中任职，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与公司员工签订了劳动合同。

## （四）公司的财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立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。公司内部控制完整、有效。公司开设有独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业共用银行账户的情形。公司依法独立纳税。

## （五）公司的机构独立性

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会。公司根据业务经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人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业务经营活动的现象。

## 五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人

## 及其控制企业提供担保情况

公司报告期内存在与控股股东、实际控制人的资金往来情况，详见本说明书“第四节公司财务”之“五、（二）2、偶发性关联交易”。报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保的情形。

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用管理制度》等内部治理规则中对关联交易决策权限与程序、关联股东和关联董事回避表决等制度做出了明确的规定，建立了较为完善的关联交易决策程序和内部控制制度，公司已采取必要措施对其他股东的利益进行保护。

## 六、同业竞争的情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况

报告期内，项坚波、项兴成控制的企业如下：

#### 1、浙江卓米服饰有限公司

名称	浙江卓米服饰有限公司
住所	海盐县武原街道绮园弄 27 号
法定代表人	黄静杰
公司类型	有限公司
注册资本	1,000 万
股东	项坚波 80.00%，沈惠珍 20.00%
成立日期	2014 年 3 月 10 日
经营范围	服装、鞋帽、服装辅料、针纺织品、箱包、日用品批发、零售；服装设计、制造、加工。

该企业主营业务与公司不存在重合之处，不存在同业竞争情形。

#### 2、上海左振投资管理有限公司

名称	上海左振投资管理有限公司
住所	中国（上海）自由贸易试验区新金桥路 1122 号 1902 室
法定代表人	项坚波
公司类型	有限公司

注册资本	1,000 万
股东	项坚波 90%，沈惠珍 10%
成立日期	2015 年 7 月 14 日
经营范围	投资管理，海运信息咨询（除经纪），商务服务，包装材料，塑料原料及制品、钢材、轻纺产品、建材、五金交电、化工原料及产品（除化学危险品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售、从事货物及技术的进出口业务。[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]

该企业与公司经营范围存在重合之处，但目前未实际经营，且正在办理注销手续，与公司不存在同业竞争情形。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，给公司及其他股东造成损害，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“1、本人/本企业目前不存在通过投资关系、协议或其他安排，控制其他与卓航股份业务有竞争关系的企业的行为；

2、除投资卓航股份外，本人/本企业不投资或参与可能与卓航股份构成同业竞争的企业或业务经营；如卓航股份进一步拓展业务范围，本人/本企业承诺不与卓航股份拓展后的业务构成同业竞争；

3、在作为卓航股份股东期间，若本人/本企业未来控制其他企业，该类企业将不在中国境内外以任何方式直接、间接从事或参与任何与卓航股份相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与卓航股份存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益、或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。本人/本企业不在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

4、若本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业产品或服务与卓航股份发生竞争的，本人/本企业及其所控制的其他企业将按照如下方式退出与卓航股份的竞争：停止生产或提供构成竞争或可能构成竞争的产品或服务；停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；将存在竞争的业务纳入到卓航股份经营；将存在竞争的业务转让给无关联的第三方。如对卓航股份造成损失，本人/本企业愿意赔偿卓航股份遭受的损失。

5、本人有关同业竞争的承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本企业有关同业竞争的承诺将同样适用于本企业投资的其他企业。本人/本企业将在合法权限内促成上述人员及企业履行同业竞争的承诺。

以上承诺内容均为不可撤销之承诺，如违反该承诺给卓航股份或相关各方造成损失的，本人/本企业愿承担相应的法律责任。”

## 七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接、间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	在公司任职情况	持股数量（股）	持股比例（%）
1	项坚波	董事长、总经理	18,000,000	60.00
2	项兴成	董事	12,000,000	40.00
3	周月伟	董事、董事会秘书、财务负责人	-	-
4	汪明风	董事	-	-
5	沈琦	董事	-	-
6	梁艳华	监事会主席	-	-
7	杨建俭	监事	-	-
8	沈洲斌	职工代表监事	-	-
合计			30,000,000	100.00

除项兴成与项坚波为父子关系外，本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在其他以任何方式直接或间接持有本公司股份的情形。

### （二）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议和做出重要承诺

截至本说明书签署日，除在公司任职的董事、监事、高级管理人员与公司签订了劳动合同外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他任何协议。

截至本说明书签署日，公司所有董事、监事、高级管理人员已作出《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于减少并规范关联交易及资金往来的承诺函》等承诺。

### （三）董事、监事、高级管理人员在其他单位任职或兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位任职或兼职的情况如下：

姓名	在公司任职	任职/兼职单位	任职/兼职单位职务	任职/兼职单位与公司关系
项坚波	董事长、总经理	左振投资	执行董事、总经理	关联方
项兴成	董事	左振投资	监事、瓜沥镇长巷村 委纪委书记	关联方
		陆航科技	执行董事、总经理	控股子公司
沈洲斌	监事	陆航科技	监事	控股子公司

目前左振投资正在办理注销手续。

### （四）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员中除项坚波具有对外投资情况外，均不存在对外投资情形。项坚波对外投资情况详见本说明书“第三节公司治理”之“六、（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况”。

#### 2、董事、监事、高级管理人员对外投资是否与公司存在利益冲突的情况

公司所有董事、监事、高级管理人员于2016年3月17日作出承诺，承诺除已经披露的情形外，公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员不存在其他对外投资的情形，且公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员对外投资的企业与卓航股份不存在利益冲突的情况。

### （五）董事、监事、高级管理人员的诚信状况

截至本说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》及国家相关法律法规规定的相关任职资格。最近两年，公司董事、监事、高级管理人

员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

公司董事、监事及高级管理人员已于2016年3月17日出具承诺函，内容如下：“1、本人不存在最近24个月内收到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，亦不存在《中华人民共和国公司法》第一百四十六条、《浙江卓航物流发展股份有限公司章程》等规定的不得担任公司高级管理人员的情形；2、本人最近24个月内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为：受到刑事处罚、受到与公司规范经营相关的行政处罚且情节严重。”

#### **（六）董事、监事、高级管理人员其他对公司持续经营有不利影响的情形**

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

## **八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因**

截至本说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员的具体变动情况如下：

### **（一）董事变动情况**

卓航有限未设有董事会，仅设执行董事一名，为项兴成。2016年3月6日，公司创立大会选举产生了项坚波、项兴成、周月伟、汪明风、沈琦5名董事。本次董事变动系卓航股份为进一步完善公司治理的正常人事变动。

### **（二）监事变动情况**

卓航有限未设有监事会，仅设监事一名，为项坚波。2016年3月6日，公司创立大会选举产生了梁艳华、杨建俭2名监事，与职工代表监事沈洲斌一起组成公司第一届监事会。本次监事变动系卓航股份为进一步完善公司治理的正常人事变动。

### **（三）高级管理人员变动情况**

有限公司总经理为项兴成。2016年3月6日，公司第一届董事会第一次会议聘项坚波任公司总经理，周月伟任公司董事会秘书、财务负责人。本次高级管理人员变动系卓航股份为进一步完善公司治理的正常人事变动。

## 第四节公司财务

### 一、最近两年的财务报表

#### (一) 合并资产负债表

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	2,094,283.05	902,286.49
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	700,000.00	-
应收账款	32,665,721.66	10,804,810.07
预付款项	1,012,689.68	1,664,974.71
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	7,923,514.93	8,156,264.02
存货	1,560,876.66	1,189,900.16
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	3,916.13	-
<b>流动资产合计</b>	<b>45,961,002.11</b>	<b>22,718,235.45</b>
非流动资产：	-	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	50,936,934.40	54,707,958.91
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	535,262.85	345,904.09
其他非流动资产	33,733.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>51,505,930.25</b>	<b>55,053,863.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>97,466,932.36</b>	<b>77,772,098.45</b>

## 合并资产负债表（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	12,500,000.00	3,500,000.00
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	17,212,043.68	9,490,393.04
预收款项	540,951.00	929,083.29
应付职工薪酬	384,454.63	403,470.23
应交税费	6,389,635.77	1,699,351.51
应付利息	68,521.70	54,166.14
应付股利	-	-
其他应付款	818,465.27	36,484.80
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>37,914,072.05</b>	<b>16,112,949.01</b>
非流动负债：	-	-
长期借款	20,000,000.00	20,000,000.00
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	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>57,914,072.05</b>	<b>36,112,949.01</b>
实收资本	30,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	-	30,000,000.00
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	276,399.89	97,119.52
未分配利润	9,276,460.42	1,562,029.92
归属于母公司股东 权益合计	39,552,860.31	41,659,149.44
少数股东权益	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>39,552,860.31</b>	<b>41,659,149.44</b>
<b>负债和股东权益总 计</b>	<b>97,466,932.36</b>	<b>77,772,098.45</b>

## （二）合并利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>141,725,125.11</b>	<b>64,688,536.04</b>
减：营业成本	122,846,272.64	56,912,957.69
营业税金及附加	272,112.47	85,413.54
销售费用	3,050,174.89	1,918,438.34
管理费用	1,913,640.64	1,160,731.10
财务费用	2,257,439.58	849,901.40
资产减值损失	757,435.06	684,835.89
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	-	-
<b>二、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>10,628,049.83</b>	<b>3,076,258.08</b>
加：营业外收入	275,571.63	16,438.90
其中：非流动资产处置利得		-
减：营业外支出	326,479.26	113,621.47
其中：非流动资产处置损失	37,000.00	-
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>10,577,142.20</b>	<b>2,979,075.51</b>
减：所得税费用	2,683,431.33	786,882.25
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>7,893,710.87</b>	<b>2,192,193.26</b>
其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润	3,592,232.36	-16,487.57
归属于母公司股东的净利润	-	-
少数股东损益	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-
归属于母公司股东的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	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>7,893,710.87</b>	<b>2,192,193.26</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
<b>七、每股收益</b>	-	-
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	113,688,809.17	63,578,695.19
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,019,070.99	13,109,630.83
经营活动现金流入小计	118,707,880.16	76,688,326.02
购买商品、接受劳务支付的现金	100,866,654.76	47,524,215.52

支付给职工以及为职工支付的现金	5,901,180.63	2,866,508.77
支付的各项税费	857,552.30	274,940.08
支付其他与经营活动有关的现金	8,346,958.15	8,042,683.99
经营活动现金流出小计	115,972,345.84	58,708,348.36
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,735,534.32</b>	<b>17,979,977.66</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	12,892,524.07	-
投资活动现金流入小计	12,892,524.07	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	173,408.58	55,623,781.75
投资支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	9,850,000.00	17,135,618.62
投资活动现金流出小计	10,023,408.58	72,759,400.37
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,869,115.49</b>	<b>-72,759,400.37</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-
吸收投资收到的现金	20,000,000.00	24,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	21,780,000.00	25,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,989,775.57	10,633,818.00
筹资活动现金流入小计	48,769,775.57	60,133,818.00
偿还债务支付的现金	12,780,000.00	4,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,732,183.32	1,214,268.26
其中：子公司支付少数股东的现金股利	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	37,670,245.50	320,435.59
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	53,182,428.82	5,534,703.85
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,412,653.25</b>	<b>54,599,114.15</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-

五、现金及现金等价物净增加额	<b>1,191,996.56</b>	<b>-180,308.56</b>
加：期初现金及现金等价物余额	902,286.49	1,082,595.05
六、期末现金及现金等价物余额	<b>2,094,283.05</b>	<b>902,286.49</b>

## (四) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	10,000,000.00	30,000,000.00	-	-	-	97,119.52	1,562,029.92	-	41,659,149.44
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	30,000,000.00	-	-	-	97,119.52	1,562,029.92	-	41,659,149.44
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	-30,000,000.00	-	-	-	179,280.37	7,714,430.50	-	-2,106,289.13
（一）综合收益总额		-	-	-	-	--	7,893,710.87	-	7,893,710.87
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00
1. 所有者投入资本	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	179,280.37	-179,280.37	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	179,280.37	-179,280.37	-	-
2. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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		-30,000,000.00	-	-	-				30,000,000.00
<b>四、本年年末余额</b>	<b>30,000,000.00</b>	-	-	-	-	<b>276,399.89</b>	<b>9,276,460.42</b>		<b>39,552,860.31</b>

## 合并股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度
----	---------

	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-533,043.82	-	9,466,956.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-533,043.82	-	9,466,956.18
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	30,000,000.00	-	-	-	97,119.52	2,095,073.74	-	32,192,193.26
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,192,193.26	-	2,192,193.26
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	97,119.52	-97,119.52	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	97,119.52	-97,119.52	-	-
2. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	30,000,000.00	-	-	-	-	-	-	30,000,000.00
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>	-	-	-	<b>97,119.52</b>	<b>1,562,029.92</b>	-	<b>41,659,149.44</b>

## (五) 母公司资产负债表

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	30,628.56	757,599.44
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	7,617,341.49	5,065,577.39
预付款项	494,051.14	861,101.43
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	10,384,714.75	13,640,222.93
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	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>18,526,735.94</b>	<b>20,324,501.19</b>
非流动资产:	-	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	33,575,744.79	-
投资性房地产	-	-
固定资产	697,280.96	966,916.56
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	238,063.11	370,176.80
其他非流动资产	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>34,511,088.86</b>	<b>1,337,093.36</b>
<b>资产总计</b>	<b>53,037,824.80</b>	<b>21,661,594.55</b>

母公司资产负债表（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	2,500,000.00	3,500,000.00
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	5,394,231.79	5,186,682.38
预收款项	9,000.00	929,083.29
应付职工薪酬	97.44	6,178.73
应交税费	1,799,919.67	1,024,239.94
应付利息	5,056.67	8,215.00
应付股利	-	-
其他应付款	6,989,775.57	36,000.00
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>16,698,081.14</b>	<b>10,690,399.34</b>
非流动负债：	-	-
长期借款	-	-
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	-	-
递延所得税负债	-	-

其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	-
<b>负债合计</b>	<b>16,698,081.14</b>	<b>10,690,399.34</b>
实收资本	30,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	3,575,744.79	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	276,399.89	97,119.52
未分配利润	2,487,598.98	874,075.69
<b>所有者权益合计</b>	<b>36,339,743.66</b>	<b>10,971,195.21</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>53,037,824.80</b>	<b>21,661,594.55</b>

## (六) 母公司利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>33,134,039.21</b>	<b>34,583,573.45</b>
减：营业成本	30,081,133.47	30,425,129.47
营业税金及附加	76,016.51	36,884.82
销售费用	811,558.24	861,663.85
管理费用	475,099.39	627,000.34
财务费用	-100,816.53	-157,531.84
资产减值损失	-528,454.76	781,926.74
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	-	-
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>2,319,502.89</b>	<b>2,008,500.07</b>
加：营业外收入	126,657.74	15,338.90
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	37,037.01	8,140.00
其中：非流动资产处置损失	37,000.00	-
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>2,409,123.62</b>	<b>2,015,698.97</b>
减：所得税费用	616,319.96	511,459.94
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>1,792,803.66</b>	<b>1,504,239.03</b>

<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-
(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	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,792,803.66</b>	<b>1,504,239.03</b>
<b>七、每股收益</b>	-	-
(一) 基本每股收益	-	-
(二) 稀释每股收益	-	-

**(七) 母公司现金流量表**

单位:元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	28,810,360.37	37,815,098.18
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	384,632.61	7,053,679.53
经营活动现金流入小计	29,194,992.98	44,868,777.71
购买商品、接受劳务支付的现金	28,049,271.33	32,214,941.51
支付给职工以及为职工支付的现金	576,942.59	566,800.55
支付的各项税费	257,084.72	168,848.13
支付其他与经营活动有关的现金	5,158,740.84	6,646,099.42
经营活动现金流出小计	34,042,039.48	39,596,689.61
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,847,046.50</b>	<b>5,272,088.10</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>	-	-
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	8,518,031.05	-
投资活动现金流入小计	8,518,031.05	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	93,578.00
投资支付的现金	30,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	6,333,618.62

投资活动现金流出小计	30,000,000.00	6,427,196.62
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,481,968.95</b>	<b>-6,427,196.62</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-
吸收投资收到的现金	20,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	4,000,000.00	5,500,000.00
发行债券收到的现金	--	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,989,775.57	-
筹资活动现金流入小计	30,989,775.57	5,500,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	4,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	387,731.00	249,451.50
其中：子公司支付少数股东的现金股利	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	320,435.59
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	5,387,731.00	4,569,887.09
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,602,044.57</b>	<b>930,112.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-726,970.88</b>	<b>-224,995.61</b>
加：期初现金及现金等价物余额	<b>757,599.44</b>	<b>982,595.05</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>30,628.56</b>	<b>757,599.44</b>

## (八) 母公司所有者权益变动表

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	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	97,119.52	874,075.69	10,971,195.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	97,119.52	874,075.69	10,971,195.21
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	3,575,744.79	-	-	-	179,280.37	1,613,523.29	25,368,548.45
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,792,803.66	1,792,803.66
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00
1. 股东投入资本	20,000,000.00	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	179,280.37	-179,280.37	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	179,280.37	-179,280.37	-
2. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	3,575,744.79	-	-	-	-	-	3,575,744.79
<b>四、本年年末余额</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>3,575,744.79</b>	-	-	-	<b>276,399.89</b>	<b>2,487,598.98</b>	<b>36,339,743.66</b>

#### 母公司所有者权益变动表 (续)

项目	2014 年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-533,043.82	9,466,956.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-533,043.82	9,466,956.18
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	97,119.52	1,407,119.51	1,504,239.03

(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,504,239.03	1,504,239.03
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	97,119.52	-97,119.52	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	97,119.52	-97,119.52	-
2. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	-	-	-	-	<b>97,119.52</b>	<b>874,075.69</b>	<b>10,971,195.21</b>

## 二、最近两年财务报表的审计意见类型

### （一）最近两年财务报表的审计意见

本公司聘请具有证券期货相关业务资格的致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的资产负债表，2014 年度、2015 年度的利润表、现金流量表和股东权益变动表以及财务报表附注发表了标准无保留的审计意见，并出具了“致同审字（2016）第 110ZB1562 号”标准无保留意见的审计报告。

本节中的财务数据，如无特别注明，均引自本公司经审计的财务报告。

### （二）合并报表范围及变化情况

报告期内，公司纳入合并财务报表范围的子公司为嘉兴海运，公司持有其 100% 的股份。

## 三、公司采用的主要会计政策、会计估计和前期会计差错

### （一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

公司主要从事货物运输及代理服务，根据实际业务经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，以下披露内容已涵盖了本公司根据实际业务经营特点制定的具体会计政策和会计估计。

### （二）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还参照中国证监会《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）披露有关财务信息。

### （三）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度的公司经营成果和公司现金流量等有关信息。

### （四）会计期间

公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （五）记账本位币

公司采用人民币为记账本位币。

### （六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下的企业合并

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

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并：

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

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所

所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

## 2、非同一控制下的企业合并

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

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

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，购买日对这部分其他综合收益不作处理，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资采用公允价值计量的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

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

## 3、企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## （七）合并财务报表编制方法

### 1、合并范围

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

### 2、合并财务报表的编制方法

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

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

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

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

### 3、购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### 4、丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

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

#### （八）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

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

##### 1、共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

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

##### 2、合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

#### （九）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的

期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （十）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

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

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

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

### 2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

### 3、按组合计提坏账准备应收款项

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

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

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

## （十一）存货

### 1、存货的分类

公司存货分为原材料、库存商品等。

## 2、发出存货的计价方法

公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品发出时采用加权平均法计价。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

## 4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

## （十二）长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### 1、初始投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

### 2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资，采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资，采用权

益法核算。

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

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权于转换日的公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同

自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20.00%（含 20.00%）以上但低于 50.00% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单

位 20.00%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

#### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，本公司计提资产减值的方法见本章节之“（十五）资产减值”。

### （十三）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

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

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

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

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	4、15	5	23.75、6.33
电子设备	5	5	19.00
机器设备	5	5	19.00
其他设备	3	5	31.67

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

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见本章节之“（十五）资产减值”。

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

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

## 5、大修理费用

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

## （十四）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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

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

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### 2、借款费用资本化期间

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

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

### 3、借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支

出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

### （十五）资产减值

对固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

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

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （十六）职工薪酬

### 1、职工薪酬的范围

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

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

### 2、短期薪酬

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

### 3、离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。本公司仅涉及设定提存计划。

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

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

### 4、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的

辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

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

## 5、其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。

### （十七）收入

#### 1、一般原则

##### （1）销售商品

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

##### （2）提供劳务

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

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

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

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

### **(3) 让渡资产使用权**

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

## **2、收入确认的具体方法**

本公司销售收入确认的具体方法如下：

(1) 运输业务（包括自有运输和代理运输）的收入确认，在符合企业会计准则的前提下，根据合同或协议约定，公司自有运输工具及第三方运输工具完成运输任务并与收货方完成交接、取得双方签署确认的货物交接单后确认收入。

(2) 货运代理业务中的代理劳务收入确认，在符合企业会计准则的前提下，根据合同或协议约定，完成相关代理劳务后确认收入。

(3) 本公司销售商品时，在符合企业会计准则的前提下，根据合同或协议约定，按照客户验收后确认收入。

## **(十八) 政府补助**

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

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

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

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

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

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

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

### （十九）递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

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

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

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

式的所得税影响。

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

## （二十）经营租赁与融资租赁

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

### 1、本公司作为出租人

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

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

### 2、本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

## （二十一）重大会计判断和估计

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

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

### 1、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## （二十二）重要会计政策、会计估计的变更

### 1、重要会计政策变更

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

上述会计政策变更对本公司无重大影响，无需追溯调整事项。

### 2、重要会计估计变更

报告期内主要会计估计未发生变更。

## （二十三）税项

公司及其子公司的主要税种及税率如下表所示：

税种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税收入	11.00、17.00
营业税	应税收入	5.00
城市维护建设税	应纳流转税额	7.00、5.00

教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

注 1: 本公司运输业务按照应税收入的 11% 计缴增值税, 销售商品接受劳务按照应税收入的 17% 计缴增值税;

注 2: 本公司城市维护建设税税率为 7%, 子公司嘉兴卓航海运有限公司城市维护建设税税率为 5%。

## 四、报告期内主要会计数据和财务指标分析

### (一) 报告期利润形成的有关情况

#### 1、收入确认的具体原则

公司主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务。公司营业收入确认的具体方法详见本说明书“第四节公司财务”之“三、(十七)收入”。

#### 2、营业收入的构成明细及变动分析

##### (1) 报告期内营业收入构成及变动情况

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务收入	140,113,374.32	98.86	64,688,536.04	100.00
其他业务收入	1,611,750.79	1.14	-	-
合计	<b>141,725,125.11</b>	<b>100.00</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>100.00</b>

报告期内, 公司主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务。公司主营业务收入占营业收入比例较高, 主营业务突出。

2015 年度营业收入较 2014 年度增长 119.09%, 主要系公司处于成长阶段, 业务增长较快, 随着公司服务质量的提高以及自有运力的增加, 公司积极开拓市场所致。具体来说, 在业务模式上, 随着公司业务的成熟, 公司逐步拓宽业务模式, 大力发展外包物流服务业务; 在客户维护与开拓上, 公司不断提高服务水平, 保持现有客户的合作关系, 同时深度挖掘现有客户资源, 凭借大客户对公司服务的肯定, 以及良好的企业

形象，开拓高质量客户。2015 年公司发展了海南逸盛及恒力石化等大型客户，丰富了客户资源和收入来源；在航运量上，嘉兴海运于 2014 年 7 月购置的两艘船舶正式运营，该部分自有运力在 2014 年处于开拓阶段，于 2015 年实现全年的运营，公司航运量有所增加，以上因素共同促使 2015 年的年度收入较 2014 年大幅增长。

其他业务收入主要系 PET 产品销售收入，占比较低。

## (2) 报告期主营业务收入构成及变动情况

报告期内，按承运方的不同，公司主营业务收入构成情况如下：

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	收入（元）	比例（%）	收入（元）	比例（%）
自有设备物流服务	21,277,157.50	15.19	12,990,049.60	20.08
外包物流服务	118,836,216.82	84.81	51,698,486.44	79.92
合计	<b>140,113,374.32</b>	<b>100.00</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>100.00</b>

报告期内，外包物流服务收入占主营业务收入比例较高，2015 年度、2014 年度外包物流服务收入占主营业务收入比例分别为 84.81% 及 79.92%。主要原因系公司自有船舶仅为两艘，自有运力有限，公司更多地是通过整合供应商资源，通过物流服务外包实现收入。由于自有运力固定，随着公司业务规模的增加，外包物流服务占主营业务收入比例有所上升。

报告期内，按照运输方式的不同，公司主营业务收入构成情况如下：

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	收入（元）	比例（%）	收入（元）	比例（%）
船舶运输及代理	106,979,335.11	76.35	48,871,176.60	75.55
汽车运输及代理	33,134,039.21	23.65	15,817,359.44	24.45
合计	<b>140,113,374.32</b>	<b>100.00</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务。公司通过整合船舶运输及道路运输的资源实现“门到门”的服务。2015 年度、2014 年度公司船舶运输及代理实现的销售收入占营业收入的比例较高，分别为 76.35%、75.55%，主要

原因系公司运输的主要货物为化纤产品，而公司主要终端客户集中在沿海区域，运输主要通过水路完成，故公司业务收入组成主要来自于船舶运输。

报告期内，公司的订单一部分通过参加招投标等方式，直接从终端客户处取得，一部分通过与其他物流公司进行合作获得，按照不同订单获取方式的主营业务收入及占比情况如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	收入（元）	比例（%）	收入（元）	比例（%）
间接获得订单	92,144,750.86	65.76%	55,813,936.27	86.28%
直接获得订单	47,968,623.46	34.24%	8,874,599.77	13.72%
<b>合计</b>	<b>140,113,374.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>100.00%</b>

2015 年度，随着公司业务规模的扩大，运输能力的提高，及竞争优势的增强，公司通过直接方式获得订单的收入占比较 2014 年度实现了大幅度上升。

### （3）报告期内主营业务收入按地区分布情况

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
华南	64,775,807.66	46.23	51,687,546.61	79.90%
华东	63,378,540.98	45.23	12,528,178.62	19.37%
东北	10,394,025.28	7.42	-	-
华北	1,565,000.40	1.12	472,810.81	0.73%
<b>合计</b>	<b>140,113,374.32</b>	<b>100.00</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司客户多分布在华南、华东区域，其中 2015 年度、2014 年度华南和华东区域营业收入金额合计占比分别为 91.46% 以及 99.27%，由于公司运输货物多为 PTA、PET 等化纤原料，主要终端客户为海南逸盛、恒力石化等石化企业，上述企业多集中在沿海一带，故公司业务相对集中于华南、华东区域。报告期内，公司逐年拓宽销售区域，增加客户资源，目前业务已拓展到东北及华北区域。

### （4）报告期内母子公司收入及利润情况

报告期内，母公司及子公司的营业收入及净利润情况如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	母公司	子公司	母公司	子公司
营业收入	33,134,039.21	108,591,085.90	34,583,573.45	30,104,962.59
净利润	1,792,803.66	6,067,789.88	1,504,239.03	-16,487.57

报告期内，母公司的主要利润来源于以公路运输为主的一站式物流服务，子公司嘉兴海运主要利润来源于以水路运输为主的一站式物流服务。

2015 年度及 2014 年度，母公司营业收入及净利润基本保持稳定，子公司嘉兴海运营业收入增长 78,486,123.31 元，净利润增长 6,219,302.45 元，增幅较大。因公司终端客户集中在沿海区域，业务收入组成主要来自于水路运输，而水路运输业务多通过子公司嘉兴海运完成，故报告期内，嘉兴海运营营业收入及净利润实现大幅增长，母公司业务发展较为平稳。

### 3、公司营业收入、成本、毛利率的变化趋势

#### (1) 公司毛利率的变化趋势

①报告期内，公司分产品实现的毛利如下：

项目	2015 年度			2014 年度		
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
自有设备物流服务	21,277,157.50	17,913,148.85	15.81	12,990,049.60	11,079,794.21	14.71
外包物流服务	118,836,216.82	103,218,530.95	13.14	51,698,486.44	45,833,163.48	11.35
其他	1,611,750.79	1,714,592.84	-6.38	-	-	-
合计	<b>141,725,125.11</b>	<b>122,846,272.64</b>	<b>13.32</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>56,912,957.69</b>	<b>12.02</b>

2015 年度、2014 年度，公司实现的综合毛利率分别为 13.32% 及 12.02%，呈稳中上升趋势。一方面是因为报告期内油价下跌降低了运输成本，另一方面随着公司业务量的增大，公司的议价能力有所增强。

报告期内，公司主营业务收入通过自有设备物流服务和外包物流服务实现。其中自有设备物流服务的毛利率高于外包物流服务，主要原因系公司自有船舶运输能够更好地实现成本控制，从而获取更高地利润。

②报告期内各服务及产品实现的毛利情况如下：

项目	2015 年度			2014 年度		
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
船舶运输及代理	106,979,335.11	91,050,546.33	14.89	48,871,176.60	42,475,574.93	13.09
汽车运输及代理	33,134,039.21	30,081,133.47	9.21	15,817,359.44	14,437,382.76	8.72
其他	1,611,750.79	1,714,592.84	-6.38	-	-	-
合计	<b>141,725,125.11</b>	<b>122,846,272.64</b>	<b>13.32</b>	<b>64,688,536.04</b>	<b>56,912,957.69</b>	<b>12.02</b>

2015 年度、2014 年度，船舶运输及代理业务的毛利率高于汽车运输及代理的毛利率，一方面是因为相较于汽车运输，船舶运输较为复杂且在技术性及安全性上存在更高的要求，从而决定船舶运输行业的回报率要高于汽车运输行业；另一方面由于汽车运输行业的竞争较船舶运输行业更为激烈，从而公司船舶运输及代理业务的毛利率高于汽车运输及代理业务。

同行业公司珠海众协港口物流服务股份有限公司（证券代码：834846，证券简称：众协港股）、重庆新金航船务股份有限公司（证券代码：831683，证券简称：金航股份）与公司综合毛利率对比如下：

公司名称	2015 年度	2014 年度
众协港股	4.07%	7.93%
金航股份	29.87%	24.40%
卓航股份	12.32%	12.02%

注：2015 年度指标众协港股期间按照 2015 年 1-5 月，金航股份指标期间按照 2015 年 1-6 月计算。

大体上，物流行业的毛利率受运输货物种类及服务内容的影响，就上述企业来看，运输货物种类的差别和主营业务的不同构成了毛利率差别的主要原因。其中，众协港股主营业务为水路运输代理服务、码头货物中转服务、接驳减载服务及其他代理服务，主要进行大宗商品的运输；金航股份主要经营重庆至宜昌长江水上载货汽车滚装船运输、

长江干线及其支流省际散装化学危险品船及成品油船运输；公司主营业务为以货物运输为核心的一站式综合物流服务，主要运输产品为 PTA、PET 等化纤原料。由于公司运输的产品危险性及技术性要求介于众协港服及金航股份之间，且主要提供服务内容不同，共同构成了上述毛利率的差别。公司的毛利率水平符合物流行业的特点。

## （2）营业成本的构成、变动趋势

报告期内，公司营业成本主要分为自有设备物流服务成本及外包物流服务成本，其中自有设备物流服务成本主要由油费、船舶折旧及人工费用构成，具体情况如下：

项目		2015 年		2014 年	
		金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
自有设备物流服务	油费	10,114,730.19	8.23	6,857,885.47	12.05
	船舶折旧	3,481,598.47	2.83	1,740,799.24	3.06
	人工费用	4,316,820.19	3.51	2,481,109.50	4.36
外包物流服务	外包服务费	103,218,530.95	84.02	45,833,163.48	80.53
其他		1,714,592.84	1.40	-	-
合计		<b>122,846,272.64</b>	<b>100.00</b>	<b>56,912,957.69</b>	<b>100.00</b>

报告期内，在公司成本构成中，外包物流服务成本占比较高，2015 年度、2014 年度外包物流服务占比分别为 84.02%、80.53%。由于嘉兴海运仅拥有两艘船舶，难以覆盖公司订单需求，因此公司通过第三方物流服务外包的形式进行货运运输，公司外包物流服务和自有设备物流服务的成本占比与收入情况相匹配。

2015 年度外包物流服务费用较 2014 年度有所提高，主要原因为 2015 年公司业务量大幅增加，公司外包业务量也随之增加所致。对于自有设备物流服务，由于国际油价持续走低，成本中油费占比呈下降趋势。

## 4、利润总额的变动趋势及原因

报告期内，公司实现的利润总额及净利润情况如下：

项目	2015 年度		2014 年度
	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	141,725,125.11	119.09	64,688,536.04
利润总额	10,577,142.20	255.05	2,979,075.51

净利润	7,893,710.87	260.08	2,192,193.26
-----	--------------	--------	--------------

相较于 2014 年度,公司 2015 年度营业收入增长 119.09%、利润总额增长 255.05%、净利润增长 260.08%。报告期内,公司业务规模的逐渐扩大构成了公司营业收入、利润总额及净利润总体上升的原因。其中公司利润总额及净利润增长率高于营业收入增长率,主要原因系一方面随着公司业务规模的增加,公司议价能力的增强,加之报告期内运费的下降,共同导致了公司报告期内毛利率的上升;另一方面,虽然 2015 年度营业收入较 2014 年度大幅增长,但相应的费用并未同比例增加,表现为报告期内公司期间费用占营业收入的比例呈下降趋势,上述原因共同构成了公司利润总额及净利润增长比例高于营业收入的原因。

## (二) 主要费用占营业收入的比重及变化情况

### 1、公司近两年主要费用及占营业收入比重变动情况

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入(元)	141,725,125.11	64,688,536.04
销售费用(元)	3,050,174.89	1,918,438.34
管理费用(元)	1,913,640.64	1,160,731.10
财务费用(元)	2,257,439.58	849,901.40
销售费用占营业收入比重(%)	2.15	2.97
管理费用占营业收入比重(%)	1.35	1.79
财务费用占营业收入比重(%)	1.59	1.31
期间费用占营业收入比重合计(%)	5.10	6.07

总体来看,公司期间费用占营业收入的比例较低。2015 年度费用金额较 2014 年度呈上升趋势,但占营业收入的比例呈下降趋势,主要系公司营业收入大幅上升,而相关的固定费用未相应增加所致。

### 2、公司报告期内期间费用明细

#### (1) 销售费用

单位:元

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

船舶及港口费用	1,140,199.09	571,779.25
职工薪酬	514,199.84	299,933.60
保险费	286,035.80	350,427.00
服务费	236,749.81	56,118.95
折旧费	228,600.72	227,185.57
修理费	202,909.43	7,890.00
运杂费	153,269.49	133,264.12
其他	288,210.71	271,839.85
<b>合计</b>	<b>3,050,174.89</b>	<b>1,918,438.34</b>

报告期内，公司销售费用主要为船舶及港口费用、职工薪酬、保险费等。2015 年度、2014 年度销售费用分别为 3,050,174.89 元、1,918,438.34 元。船舶及港口费用主要为停泊费、拖轮费、代理费；保险费主要为货物运输的保险费用。

报告期内，公司销售费用有所上涨，主要系公司营业收入上涨，与业务相关的船舶及港口费用、职工薪酬、服务费、修理费上升所致。相较于 2014 年度，2015 年度公司销售费用占营业收入比例有所下降，主要原因是报告期内公司收入上涨，而销售费用中的折旧、人员工资等相对固定。

## (2) 管理费用

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	1,042,327.10	448,212.53
业务招待费	251,067.18	83,521.00
税费	223,603.72	111,728.06
折旧费	149,960.46	50,460.53
其他	246,682.18	466,808.98
<b>合计</b>	<b>1,913,640.64</b>	<b>1,160,731.10</b>

报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、业务招待费、税费等构成。职工薪酬大幅增长，主要系随着公司业务量的增长，公司员工人数增加所致。公司业务量上涨致使业务招待费有所提高。总体上，管理费用占公司营业收入比例较为稳定。

## (3) 财务费用

单位：元

项目	2015年度	2014年度
利息支出	2,746,538.88	1,263,614.40
减：利息收入	491,579.89	413,933.00
手续费及其他	2,480.59	220.00
合计	<b>2,257,439.58</b>	<b>849,901.40</b>

报告期内，公司利息支出主要为公司向银行借款所致，利息收入主要来源于关联方资金拆借。

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

#### 1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

#### 2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益	-37,000.00	-
计入当期损益的政府补助（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）	45,100.00	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	485,764.52	407,037.71
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	3,592,232.36	-16,487.57
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-59,007.63	-97,182.57
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
<b>非经常性损益总额</b>	<b>4,027,089.25</b>	<b>293,367.57</b>
减：非经常性损益的所得税影响数	1,006,772.31	73,341.89
非经常性损益净额	3,020,316.94	220,025.68
归属于公司普通股股东的非经常性损益	3,020,316.94	220,025.68

其中，营业外收入主要为：

单位：元

项目	2015年度	2014年度
政府补助	45,100.00	-
其他	230,471.63	16,438.90
<b>合计</b>	<b>275,571.63</b>	<b>16,438.90</b>

报告期内各年度，营业外收入中的其他为公司外包企业为公司提供运输货物服务时，存在货物损坏的情形，承运公司按照合同给予公司的补偿款。

其中，计入当期损益的政府补助情况如下：

单位：元

项目	2015年度	说明
浙北物流园补助	45,100.00	海盐县人民政府关于支持浙北物流园发展有关事宜的专题会议纪要[2013]44 期
<b>合计</b>	<b>45,100.00</b>	-

营业外支出主要为：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失合计	37,000.00	-
其中：固定资产处置损失	37,000.00	-
无形资产处置损失	-	-
对外捐赠	-	-
其他	289,479.26	113,621.47
<b>合计</b>	<b>326,479.26</b>	<b>113,621.47</b>

2015 年度营业外支出其他中为货物损失赔偿支出 89,442.25 元，码头撞坏赔偿款 200,000.00 元；2014 年度营业外支出其他为货物损失赔偿 113,621.47 元。

### 3、税项及主要税收政策

公司及其子公司的主要税种及税率如下表所示：

税种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税收入	11.00、17.00
营业税	应税收入	5.00

城市维护建设税	应纳流转税额	7.00、5.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

#### (四) 主要资产情况及重大变动分析

##### 1、货币资金

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	202,183.39	144,011.44
银行存款	1,892,099.66	758,275.05
合计	<b>2,094,283.05</b>	<b>902,286.49</b>

截至2015年12月31日，公司不存在抵押、质押、冻结或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

##### 2、应收票据

单位：元

种类	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	700,000.00	-
合计	<b>700,000.00</b>	-

截至2015年12月31日，公司无已质押的应收票据。公司已背书但尚未到期的应收票据如下表所示：

单位：元

种类	2015年期末终止确认金额	2014年期末未终止确认金额
银行承兑票据	2,552,300.00	-
合计	<b>2,552,300.00</b>	-

##### 3、应收账款

###### (1) 应收账款账龄情况

公司报告期各期末的应收账款账龄情况如下：

账龄	2015年12月31日
----	-------------

	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）	净额（元）
1年以内	34,384,970.17	100.00	1,719,248.51	5.00	32,665,721.66
<b>合计</b>	<b>34,384,970.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,719,248.51</b>	<b>5.00</b>	<b>32,665,721.66</b>

账龄	2014年12月31日				
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）	净额（元）
1年以内	10,806,747.19	94.14	540,337.36	5.00	10,266,409.83
1至2年	673,000.30	5.86	134,600.06	20.00	538,400.24
<b>合计</b>	<b>11,479,747.49</b>	<b>100.00</b>	<b>674,937.42</b>	<b>5.88</b>	<b>10,804,810.07</b>

2015年末应收账款余额较2014年末增长199.53%，增幅较大。主要原因系：首先，2015年度较2014年度业务量大幅提高，营业收入增长119.09%；其次，2015年度公司大型客户较2014年度有所增加，单笔合同金额较高，其中恒力石化（大连）有限公司2015年期末应收款金额较大。虽然2015年公司应收账款余额较大，但是由于公司的客户主要为大型石油化纤生产企业，具有较强的还款能力，产生违约的几率较低。

报告期内，公司无收回和转回应收账款坏账准备的情况。

## （2）报告期各期末应收账款余额前五名情况

截至2015年12月31日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	应收账款 期末余额（元）	占应收账款期末余额 合计数的比例（%）	坏账准备 期末余额（元）
恒力石化（大连）有限公司	11,035,595.60	32.09	551,779.78
海南逸盛石化有限公司	8,196,393.11	23.84	409,819.66
宁波恒逸物流有限公司	3,089,503.60	8.99	154,475.18
浙江荣通物流有限公司	1,745,368.26	5.08	87,268.41
杭州卓鑫物流有限公司	1,710,108.50	4.97	85,505.43
<b>合计</b>	<b>25,776,969.07</b>	<b>74.97</b>	<b>1,288,848.46</b>

截至2014年12月31日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	应收账款 期末余额（元）	占应收账款期末余额 合计数的比例（%）	坏账准备 期末余额（元）
珠海港物流发展有限公司	7,465,325.66	65.03	373,266.28

珠海汇通物流有限公司	1,384,242.81	12.06	69,212.14
浙江荣通物流有限公司	991,247.09	8.63	49,562.35
青岛嘉德瑞工贸有限公司	727,749.20	6.34	36,387.46
江苏虞泰航运有限公司	494,756.30	4.31	82,554.88
<b>合计</b>	<b>11,063,321.06</b>	<b>96.37</b>	<b>610,983.11</b>

截至 2015 年及 2014 年期末，公司应收账款前五名客户占应收账款的余额分别为 74.97% 及 96.37%，期末余额前五名占余额总数的比例较高，主要原因系公司在业务初创阶段，客户资源较为集中，公司客户中如珠海港、海南逸盛等客户业务量较大，且单笔业务金额较高。

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款中无持本公司 5% 以上表决权股份的股东款项，截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄均在 1 年以内，发生坏账的风险较小。

#### 4、预付账款

##### (1) 预付账款账龄情况

公司报告期各期末的预付账款情况如下：

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	525,323.68	51.87	983,233.33	59.05
1 至 2 年	7,425.00	0.73	681,741.38	40.95
2 至 3 年	479,941.00	47.40	-	-
<b>合计</b>	<b>1,012,689.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1,664,974.71</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年及 2014 年期末，公司预付账款余额分别为 1,012,689.68 元、1,664,974.71 元，预付的款项性质主要为预付运输款。

##### (2) 报告期各期末预付账款余额前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预付账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预付款项总额的比例（%）
浙江汇鑫海运有限公司	非关联方	479,941.00	2-3 年	47.39

海南建华船务有限公司	非关联方	205,825.60	1年以内	20.32
象山兴宁航运有限公司	非关联方	120,000.00	1年以内	11.85
珠海港高栏港务有限公司	非关联方	72,256.50	1年以内	7.14
海南港航控股有限公司海口港务分公司	非关联方	27,012.00	1年以内	2.67
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>905,035.10</b>	<b>-</b>	<b>89.37</b>

截至2014年12月31日，公司预付账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预付款项总额的比例（%）
宁波合众海运有限公司	非关联方	621,378.00	1年以内	37.32
浙江汇鑫海运有限公司	非关联方	479,941.00	1-2年	28.83
广州中远物流重大件运输有限公司	非关联方	224,809.88	1-2年	13.50
宁波中远物流有限公司国际货运代理分公司	非关联方	150,000.00	1年以内	9.01
中国人寿保险-嘉兴分公司	非关联方	68,872.28	1年以内	4.14
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,591,501.16</b>	<b>-</b>	<b>95.59</b>

预付账款大部分来自于公司外包运输服务的企业。其中截至2015年12月31日，公司与浙江汇鑫海运有限公司存在账龄较长的预付账款，主要原因系公司在创立初期，为保持与供应商良好地合作关系，通过提前支付运输费并签订长期合作协议的形式，确保获得稳定的运输服务。截至本说明书签署日，公司预付浙江汇鑫海运有限公司运输款已全部结转完毕。

截至2015年12月31日，公司无预付持本公司5%以上表决权股份的股东款项，亦无预付其他关联方款项。

## 5、其他应收款

### (1) 其他应收款账龄情况

账龄	2015年12月31日				
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）	净额（元）
1年以内	8,315,071.23	99.64	415,753.56	5.00	7,899,317.67
1至2年	30,246.58	0.36	6,049.32	20.00	24,197.26
<b>合计</b>	<b>8,345,317.81</b>	<b>100.00</b>	<b>421,802.88</b>	<b>5.05</b>	<b>7,923,514.93</b>

账龄	2014年12月31日				
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	计提比例(%)	净额(元)
1年以内	7,095,397.85	80.04	354,769.89	5.00	6,740,627.96
1至2年	1,769,545.08	19.96	353,909.02	20.00	1,415,636.06
合计	<b>8,864,942.93</b>	<b>100.00</b>	<b>708,678.91</b>	<b>7.99</b>	<b>8,156,264.02</b>

### (2) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
借款	7,545,317.81	8,608,838.33
预付赔偿款	800,000.00	-
往来款	-	230,000.00
社会保险	-	26,104.60
合计	<b>8,345,317.81</b>	<b>8,864,942.93</b>

报告期内，公司存在资金拆借情形，其中截至2015年12月31日及2014年12月31日，公司借款余额分别来自于浙江左振网络科技有限公司及公司控股股东项坚波。上述资金拆借均签订了借款协议，且拆出资金主要用于借款方资金周转，借款时间短，借款未计算利息。截至本说明书签署日，公司借出资金已全部归还。为规范公司治理，公司制定了《关联交易制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用管理制度》、《资金管理制度》、《借款内部控制制度》，未来将严格依据相关制度的要求就对外借款进行控制。

预付赔偿款主要为公司船舶停靠码头时，发生碰撞事故，公司预付茂名市天源码头经营有限公司100万元赔偿金。经协调，本次事故公司需支付赔偿款20万元，剩余80万元计入其他应收款。

### (3) 报告期各期末其他应收款余额前五名情况

截至2015年12月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	账龄	金额(元)	占其他应收款 期末余额比例 (%)	坏账准备期末余 额(元)	款项性质
浙江左振网络科 技有限公司	1年以内	7,450,000.00	89.27	372,500.00	借款
茂名市天源码头 经营有限公司	1年以内	800,000.00	9.59	40,000.00	预付赔偿 款
杨文涛	1至2年	73,627.40	0.88	8,218.36	借款
黄琼	1年以内	21,690.41	0.26	1,084.52	借款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>8,345,317.81</b>	<b>100.00</b>	<b>421,802.88</b>	<b>-</b>

截至2014年12月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位名称	账龄	金额(元)	占其他应收款 期末余额比例 (%)	坏账准备 期末余额(元)	款项性质
项坚波	1年以内	7,078,591.75	79.85	353,929.59	借款
杨文涛	1年以内 16,806.10; 1-2年 1,013,440.48	1,030,246.58	11.62	304,944.09	借款
黄琼	1年以内	500,000.00	5.64	2,500.00	借款
宁波中远物流有限公 司国际货运代理分公 司	1-2年	230,000.00	2.59	46,000.00	往来款
职工社保	1年以内	26,104.60	0.29	1,305.23	保险费
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>8,864,942.93</b>	<b>100.00</b>	<b>708,678.91</b>	<b>-</b>

报告期各期末，公司其他应收款余额中，除项坚波为公司关联方外，其他均为公司非关联方。截至本说明书签署日，浙江左振网络科技有限公司及项坚波、杨文涛等个人借款均已收回。

## 6、存货

公司报告期内各期末存货构成及变动情况如下：

单位：元

存货种类	2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	892,536.76	-	892,536.76	1,189,900.16	-	1,189,900.16

库存商品	668,339.90	-	668,339.90	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,560,876.66</b>	<b>-</b>	<b>1,560,876.66</b>	<b>1,189,900.16</b>	<b>-</b>	<b>1,189,900.16</b>

公司存货为原材料和库存商品，其中原材料主要为运输所需重油、柴油、润滑油等；库存商品为 PET 产品，系公司在为客户海南逸盛运输过程中因公司原因导致未达验收标准的产品买断并用以自行销售所致。

截至 2015 年 12 月 31 日，存货不存在减值迹象，故未计提跌价准备。

## 7、固定资产

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>固定资产原值合计：</b>	<b>56,819,276.87</b>	<b>56,754,601.29</b>
其中：运输设备	56,660,340.95	56,660,459.75
电子设备	66,157.27	64,618.81
机器设备	91,498.65	28,242.73
其他设备	1,280.00	1,280.00
<b>累计折旧合计：</b>	<b>5,882,342.47</b>	<b>2,046,642.38</b>
其中：运输设备	5,839,750.41	2,036,703.32
电子设备	26,617.90	8,317.78
机器设备	15,609.30	1,499.66
其他设备	364.86	121.62
<b>减值准备合计：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：运输设备	-	-
电子设备	-	-
机器设备	-	-
其他设备	-	-
<b>账面价值：</b>	<b>50,936,934.40</b>	<b>54,707,958.91</b>
其中：运输设备	50,820,590.54	54,623,756.43
电子设备	39,539.37	56,301.03
机器设备	75,889.35	26,743.07
其他设备	915.14	1,158.38

报告期内，公司的主要固定资产情况详见本说明书“第二节公司业务”之“三、（五）公司主要设备等重要固定资产使用情况”。

## 8、递延所得税资产

单位：元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	2,141,051.39	535,262.85	1,383,616.33	345,904.09
<b>合计</b>	<b>2,141,051.39</b>	<b>535,262.85</b>	<b>1,383,616.33</b>	<b>345,904.09</b>

## 9、其他非流动资产

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
预付设备款	33,733.00	-
<b>合计</b>	<b>33,733.00</b>	<b>-</b>

预付设备款主要为公司采购船上消防设备、零部件等预支款项。

## （五）主要负债情况及重大变动分析

### 1、短期借款

报告期各期末短期借款情况如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	10,000,000.00	1,500,000.00
保证借款	2,500,000.00	2,000,000.00
<b>合计</b>	<b>12,500,000.00</b>	<b>3,500,000.00</b>

（1）截至 2015 年 12 月 31 日，公司向浙江萧山农村商业银行昭东支行借款 250 万元，分别为：2016 年 12 月 24 日到期 100 万元，由杭州萧山佩斯纺塑有限公司提供担保，杭州萧山佩斯纺塑有限公司与公司无关联关系；2016 年 9 月 10 日到期 150 万元，由股东项兴成、沈惠珍的房产进行抵押担保借款。

（2）截至 2015 年 12 月 31 日，公司向海盐县农村信用合作社武原信用社借款 1,000

万元，分别为：2016年7月8日到期600万元，2016年4月6日到期200万元，2016年12月9日到期200万元，公司以自有运输设备作抵押。

## 2、应付账款

### (1) 应付账款账龄情况

报告期内各期末公司应付款账及账龄情况如下：

账龄	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
1年以内	17,172,101.68	99.77	7,918,683.48	83.67
1至2年	39,942.00	0.23	1,545,387.06	16.33
合计	<b>17,212,043.68</b>	<b>100.00</b>	<b>9,464,070.54</b>	<b>100.00</b>

### (2) 报告期各期末应付账款余额前五名情况

截至2015年12月31日，公司应付账款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应付账款的比例(%)
福建省泉州市莲城航运公司	运费	非关联方	2,670,260.24	1年以内	15.51
南通辰华石油化工有限公司	燃油款	非关联方	1,766,988.00	1年以内	10.27
嘉兴市乍浦恒泰联运运输有限公司	运费	非关联方	1,298,504.01	1年以内	7.54
宁波杰泰海运有限公司	运费	非关联方	1,277,265.52	1年以内	7.42
浙江平湖凯捷物流有限公司	运费	非关联方	972,124.18	1年以内	5.65
合计	-	-	<b>7,985,141.95</b>	-	<b>46.39</b>

截至2014年12月31日，公司应付账款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应付账款的比例(%)
南通辰华石油化工有限公司	燃油款	非关联方	2,498,406.60	1年以内	32.45
福建省泉州市莲城航运公司	运费	非关联方	1,097,879.36	1年以内	27.66
常熟广运货运有限公司	运费	非关联方	907,894.90	1年以内	7.14
黄山市屯溪腾龙物流有限公司	运费	非关联方	688,626.40	1年以内	6.10

浙江神华海运有限公司	运费	非关联方	640,556.50	1年以内	3.15
<b>合计</b>	-	-	<b>5,833,363.76</b>	-	<b>76.50</b>

报告期内，公司应付账款余额前五名为公司运输业务分包方及原材料采购方，账龄均为1年以内。截至2015年12月31日、2014年12月31日，公司应付账款前五名占比分别为46.39%、76.50%。截至2015年12月31日，公司不存在应付持有公司5%以上表决权股份的股东款项，亦不存在应付其他关联方款项。

### 3、预收账款

#### (1) 预收账款账龄情况

报告期内各期末公司预收款项账龄情况如下：

账龄	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
1年以内	540,951.00	100.00	929,083.29	100.00
<b>合计</b>	<b>540,951.00</b>	<b>100.00</b>	<b>929,083.29</b>	<b>100.00</b>

#### (2) 报告期各期末预收账款余额前五名情况

截至2015年12月31日，公司预收账款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司的关系	期末余额(元)	账龄	占预收账款期末余额合计数的比例(%)
镇江远东国际船舶代理有限公司	运费	非关联方	216,000.00	1年以内	39.93
厦门顺丰达物流有限公司	运费	非关联方	200,016.00	1年以内	36.97
深圳市和美海运有限公司	运费	非关联方	114,000.00	1年以内	21.07
浙江长昌海运有限公司	运费	非关联方	9,000.00	1年以内	1.66
厦门锦园物流有限公司	运费	非关联方	1,935.00	1年以内	0.36
<b>合计</b>	-	-	<b>540,951.00</b>	-	<b>100.00</b>

截至2014年12月31日，公司预收账款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司的关系	期末余额(元)	账龄	占预收账款期末余额合计数的比例(%)
广州中远物流重大件运输有限公司	运费	非关联方	604,809.89	1年以内	65.10
江苏恒力化纤股份有限公司	运费	非关联方	262,328.00	1年以内	28.24
嘉兴市乍浦恒泰联运有限公司	运费	非关联方	61,945.40	1年以内	6.67
合计	-	-	<b>929,083.29</b>	-	<b>100.00</b>

公司的主要预收账款为预收运输款。截至2015年12月31日，公司不存在预收持有公司5%以上表决权股份的股东款项，亦不存在预收其他关联方款项。

#### 4、应付职工薪酬

##### (1) 报告期内各期末公司应付职工薪酬情况

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
短期薪酬	384,357.19	397,291.50
离职后福利-设定提存计划	97.44	6,178.73
合计	<b>384,454.63</b>	<b>403,470.23</b>

##### (2) 报告期内各期末公司短期薪酬情况

###### ①短期薪酬情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	397,291.50	5,756,570.19	5,769,504.50	384,357.19
职工福利费	-	8,057.90	8,057.90	-
社会保险费	-	42,921.49	42,921.49	-
其中：1、医疗保险费	-	36,594.54	36,594.54	-
2、工伤保险费	-	2,322.51	2,322.51	-
3、生育保险费	-	4,004.44	4,004.44	-
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	760.00	760.00	-
合计	<b>397,291.50</b>	<b>5,808,309.58</b>	<b>5,821,243.89</b>	<b>384,357.19</b>

## ②设定提存计划

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
离职后福利	6,178.73	73,855.45	79,936.74	97.44
其中：1、基本养老保险费	6,178.73	68,623.11	74,704.40	97.44
2、失业保险费	-	5,232.34	5,232.34	-
合计	<b>6,178.73</b>	<b>73,855.45</b>	<b>79,936.74</b>	<b>97.44</b>

## 5、应交税费

单位：元

税项	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	2,266,046.41	662,798.37
城市维护建设税	152,527.56	40,920.19
企业所得税	3,819,116.98	953,584.03
印花税	1,536.31	2,282.22
地方教育费附加	54,585.25	14,080.90
教育费附加	81,877.87	21,121.35
水利建设基金	13,945.39	4,564.45
合计	<b>6,389,635.77</b>	<b>1,699,351.51</b>

## 6、应付利息

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
应付利息	68,521.70	54,166.14
合计	<b>68,521.70</b>	<b>54,166.14</b>

报告期内，公司应付利息主要为借款利息，公司借款情况详见本说明书“第二节 公司业务”之“四、（四）、1、（3）借款合同”。

## 7、其他应付款

## (1) 报告期内各期末公司其他应付款款项性质

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
----	-------------	-------------

借款	812,769.10	36,000.00
其他	5,696.17	484.80
<b>合计</b>	<b>818,465.27</b>	<b>36,484.80</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款主要为公司关联方拆借，截至本说明签署日，相关拆借已清理完毕，具体情况详见本章节之“五、（二）、2、偶发性关联交易”。

## （2）各报告期末其他应付款余额前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应付款余额比例（%）
项坚波	借款	关联方	812,769.10	1 年以内	99.30
职工社保	保险费	非关联方	5,696.17	1 年以内	0.70
<b>合计</b>	-	-	<b>818,465.27</b>	-	<b>100.00</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额前五名情况如下：

单位名称	款项性质	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应付款余额比例（%）
陈媛	借款	非关联方	36,000.00	1 年以内	98.67
职工社保	保险费	非关联方	484.80	1 年以内	1.33
<b>合计</b>	-	-	<b>36,484.80</b>	-	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款前五名中项坚波为公司控股股东，除项坚波外，公司不存在其他应付持有公司 5% 以上表决权股份的股东款项，亦不存在应付其他关联方款项。

## 8、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	20,000,000.00	3,000,000.00
保证借款	-	17,000,000.00
<b>合计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司于海盐县农村信用合作社武原信用社借款 2,000 万

元，分别为 2017 年 8 月 3 日到期 300 万元，2019 年 5 月 12 日到期 1,700 万元，以自有运输设备作抵押。

## （六）股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本	30,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	-	30,000,000.00
盈余公积	276,399.89	97,119.52
未分配利润	9,276,460.42	1,562,029.92
所有者权益合计	39,552,860.31	41,659,149.44
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>97,466,932.36</b>	<b>77,772,098.45</b>

2015 年 8 月 18 日，卓航有限收购嘉兴海运 100.00% 的股权，构成同一控制下企业合并，合并后形成的主体视同比较报表的期初即存在，根据会计准则的相关规定，嘉兴海运的注册资本 30,000,000.00 元计入资本公积，合并完成后，转出资本公积 30,000,000.00 元。

根据《公司法》、《公司章程》规定，公司按净利润的 10% 提取法定盈余公积，2015 年度、2014 年度公司分别提取 179,280.37 元、97,119.52 元。

## （七）主要财务指标分析

### 1、盈利能力分析

主要财务指标	2015 年度	2014 年度
营业收入（元）	141,725,125.11	64,688,536.04
营业利润（元）	10,628,049.83	3,076,258.08
净利润（元）	7,893,710.87	2,192,193.26
毛利率（%）	13.32	12.02
加权净资产收益率（%）	17.31	20.75
基本每股收益（元/股）	0.79	0.22

公司 2015 年度营业收入增长较快，主要原因详见本章节之“四、（一）、2、（1）报告期内营业收入构成及变动情况”。公司营业收入的增加，对公司净利润、加权净资产收益率、基本每股收益的波动产生影响。

公司 2015 年度、2014 年度毛利率分别为 13.32%、12.02%，毛利率呈稳中上升的趋势，对于毛利率上升的原因详见本章节之“四、（一）、3、（1）公司毛利率的变化趋势”。

## 2、偿债能力分析

主要财务指标	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）（母公司）	31.48	49.35
流动比率（倍）	1.21	1.41
速动比率（倍）	1.14	1.23

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日资产负债率(母公司)分别为 31.48%、49.35%，资产负债率（母公司）有所降低，主要原因是 2015 年 12 月公司增资 2,000 万元。此次增资使得公司资产规模有较大幅度增大，公司偿债能力进一步加强。

公司截至 2015 年末和 2014 年末流动比率分别为 1.21 倍和 1.41 倍，速动比率分别为 1.14 倍和 1.23 倍。流动比率和速动比率均有所下降，主要原因系公司流动负债增长较快所致。

## 3、营运能力分析

主要财务指标	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	6.18	7.83
存货周转率（次）	89.32	95.66

报告期内公司应收账款周转情况良好，主要系公司客户大部分为大型化纤企业，回款较为及时，均能正常回款。

公司 2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 89.32 次、95.66 次。公司存货周转率较高，是因为公司为运输企业，不涉及生产，主要存货为公司运输所需的燃料。

## 4、获取现金流能力分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,735,534.32	17,979,977.66
投资活动产生的现金流量净额	2,869,115.49	-72,759,400.37
筹资活动产生的现金流量净额	-4,412,653.25	54,599,114.15
现金及现金等价物净增加额	1,191,996.56	-180,308.56
期末现金及现金等价物余额	2,094,283.05	902,286.49

公司 2015 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 2,735,534.32 元、17,979,977.66 元，2015 年度经营活动产生的现金流量净额下降，一方面是 2014 年收到肇庆市端州区恒言贸易有限公司 6,990,000.00 元往来款；另一方面是因为 2015 年购买商品、接受劳务支付的现金金额增加较大，公司作为业务承包方，通常给予客户一定的账期，而公司支付给第三方运输费较为及时，随着业务量的扩大，购买商品、接受劳务支付的现金增加幅度较大。

公司 2015 年度、2014 年度投资活动产生的现金流量净额分别为 2,869,115.49 元、-72,759,400.37 元。2014 年度投资活动产生的现金流量净额产生的原因主要为购买船舶支付 56,819,276.87 元和支付资金拆借 17,135,618.62 元。

公司 2015 年度、2014 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,412,653.25 元、54,599,114.15 元，2015 年度公司筹资活动产生的现金流量净额产生的原因主要系归还银行借款，收购嘉兴海运及资金拆借所致。

## （八）现金流量表分析

### 1、经营活动现金流波动的合理性

单位：元

项目	2015年度	2014年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	7,893,710.87	2,192,193.26
加：资产减值准备	757,435.06	684,835.89
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,873,700.09	2,019,945.00

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）	37,000.00	-
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）	2,746,538.88	1,263,614.40
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）	-189,358.76	-171,208.98
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）	-370,976.50	-1,189,900.16
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-28,462,881.72	1,027,998.42
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	16,315,341.40	12,152,499.83
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	2,735,534.32	17,979,977.66
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>	-	-
债务转为资本	--	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>	-	-
现金的期末余额	2,094,283.05	902,286.49
减：现金的期初余额	902,286.49	1,082,595.05
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,191,996.56	-180,308.56

由上表可以看出，经营活动现金流量净额与净利润的差别主要来自于固定资产折旧摊销、财务费用、经营性应收应付项目的变动等。

## 五、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）关联方

根据《公司法》、《企业会计准则》的相关规定，截至本说明书签署日，公司的关联方及关联关系情况如下：

#### 1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东为项坚波，实际控制人均为项兴成、项坚波父子。具体情况详见本说明书“第一节基本情况”之“三、(二)前十名股东及持股5%以上股份股东持股情况”。

#### 2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

控股股东、实际控制人控制的其他企业详见本说明书“第三节公司治理”之“六、（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况”。

#### 3、持有公司5%以上股份的其他股东

截至本说明书签署日，除项兴成、项坚波之外，不存在持有公司5%以上股份的其他股东。

#### 4、公司全资或控股子公司

企业名称	子公司类型	法人代表	注册资本（万元）	持股比例（%）
嘉兴卓航海运有限公司	全资子公司	黄静杰	3,000.00	100.00
浙江陆航科技有限公司	控股子公司	项兴成	1,000.00	70.00

5、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员如下表所示：

序号	姓名	在公司任职情况
1	项坚波	董事长、总经理
2	项兴成	董事
3	周月伟	董事、董事会秘书、财务负责人
4	汪明风	董事

5	沈琦	董事
6	梁艳华	监事会主席
7	杨建俭	监事
8	沈洲斌	职工代表监事

公司董事、监事、高级管理人员对外投资及兼职情况参见本说明书“第三节公司治理”之“(一)公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况”及“董事、监事、高级管理人员在其他单位任职或兼职情况”。

公司董事、监事及高级管理人员的关系密切家庭成员对外投资及兼职情况如下：

企业名称	关联关系
浙江卓米服饰有限公司	为项坚波母亲沈惠珍持股 20%、项坚波妻子黄静杰任法定代表人及总经理的企业
浙江锐正电子科技有限公司	为项坚波母亲沈惠珍对外投资并任职的企业

## (二) 关联交易事项

### 1、经常性关联交易

#### (1) 销售货物或提供劳务

报告期内，公司与关联方之间未发生销售货物或提供劳务的行为。

#### (2) 采购原料或接受劳务

报告期内，公司与关联方之间除按劳动合同支付薪酬外，未发生采购原料或接受劳务的行为。

#### (3) 关联租赁

报告期内，公司无偿使用项兴成租赁的一处厂房作为仓储用地，租赁地址为萧山区衙前镇成虎路 1 号，租赁期限为 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 30 日。同时公司曾租赁公司实际控制人项兴成一处办公用房，租赁地址为杭州市萧山区经济技术开发区都市阳光 4 幢 2 单元 403 室，租赁期限为 2013 年 2 月 1 日至 2015 年 8 月 31 日。2015 年 9 月 1 日，公司与关联方浙江锐正电子科技有限公司签订房屋租赁合同，租赁地址为萧山

区宁围街道富业巷 23 号浙江民营企业发展大厦 2 幢 2404 室，租赁期限从 2015 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。报告期内各年度，公司确认的租赁金额如下：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
项兴成	房产	24,000.00	36,000.00
浙江锐正电子科技有限公司	房产	11,933.33	-

为支持公司发展，项兴成将其租赁的位于萧山区衙前镇成虎路 1 号的厂房无偿提供于公司使用。公司与项兴成自有房产的租赁及与浙江锐正电子科技有限公司办公场地的租赁价格制定均参照当期市场价格，定价公允。公司与租赁方浙江锐正电子科技有限公司及该房产所有权人均具有良好的合作关系，该关联租赁不会对公司财务状况和经营成果造成影响。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方资金拆借

报告期内，公司存在与关联方资金拆借的行为，具体拆借情况如下：

单位：元

关联方	2014 年 12 月 31 日	本期拆入	本期拆出	2015 年 12 月 31 日
项坚波	7,078,591.75	31,837,160.85	23,945,800.00	-812,769.10
合计	<b>7,078,591.75</b>	<b>31,837,160.85</b>	<b>23,945,800.00</b>	<b>-812,769.10</b>

(续上表)

关联方	2013 年 12 月 31 日	本期拆入	本期拆出	2014 年 12 月 31 日
项兴成	-	1,200,000.00	1,200,000.00	-
项坚波	-	21,012,408.25	28,091,000.00	7,078,591.75
黄静杰	-	12,000,000.00	12,000,000.00	-
合计	-	<b>34,212,408.25</b>	<b>41,291,000.00</b>	<b>7,078,591.75</b>

资金拆入主要为关联方支持公司发展，用于临时资金周转，并未收取利息。

资金拆出主要用于关联方资金临时周转,公司按照银行同期贷款利率 2014 年 6.00%, 2015 年 4.35%向关联方收取利息,其中 2015 年资金拆借利息收入为 485,764.52 元,2014 年资金拆借利息收入为 407,037.71 元。截至本说明书签署日,上述款项均已收回,未对公司财务状况及经营成果造成影响。

有限公司阶段,公司未就关联方及其交易决策权限、程序及定价机制做出专门的规定。股份公司成立之后,为规范公司关联方资金占用问题,公司制定了《关联交易制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用管理制度》,对关联方资金占用作出了如下规定:“公司要严格防止控股股东及其关联方的非经营性资金占用的行为;公司董事、监事、高级管理人员及公司主要负责人对维护公司资金和财产安全负有法定义务和责任,应按照国家法律法规和公司章程及公司其他制度的相关规定勤勉尽职履行自己的职责;公司财务部应定期对公司、控股子公司进行检查,及时将公司、控股子公司与控股股东及其关联方的资金往来审查情况上报董事会,以限制控股股东及其关联方的经营性资金占用,杜绝控股股东及其关联方的非经营性资金占用的情况发生。”

## (2) 关联担保情况

报告期内,项兴成、沈惠珍为公司提供银行贷款担保,具体情况如下:

担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
项兴成、沈惠珍	1,500,000.00	2014年4月24日	2017年4月18日	否

## (三) 关联方应收、应付款项情况

报告期内各期末关联方应收应付款项如下:

单位:元

项目名称	关联方	2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	项坚波	-	-	7,078,591.75	353,929.58
其他应付款	项坚波	812,769.10	-	-	-

#### （四）关联交易决策程序

股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，为进一步规范公司与关联方的交易，《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》中明确、详细地规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他决策程序。为规范与公司之间潜在的关联交易，公司的股东、董事、监事、高级管理人员已分别出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

公司于2016年3月6日召开股东大会，全体股东一致通过《关于报告期内关联交易的确认及2016年度日常关联交易预计的议案》，对公司在报告期内发生的关联交易予以确认。在报告期内，公司与关联方的关联交易不存在损害公司和所有股东利益的情形。

### 六、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项

为促进公司的长远发展，开拓新的业务渠道，公司于2016年6月27日召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于设立浙江陆航网络科技有限公司的议案》。浙江陆航网络科技有限公司（以下简称“陆航网络”）注册资本人民币1,000万元，其中公司认缴出资700万元，持有陆航网络70%的股权，项坚波认缴出资300万元，持有陆航网络30%的股权。陆航网络的法定代表人为项兴成，经营范围为软件设计与开发；网络设计与开发；自动化工程、计算机网络工程、电子商务、物流科技、信息科技专业领域内的技术开发、技术服务\*\*（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）。陆航网络于2016年6月28日获得由杭州市萧山区市场监督管理局颁发的统一社会信用代码为91330109MA27Y22Y9R的营业执照。

截至本说明书签署日，除上述情形外，公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项。

### 七、资产评估情况

2016年3月4日，北京中企华资产评估有限公司出具“中企华评报字（2016）第3115号”《浙江卓航物流有限公司拟改制为股份有限公司项目评估报告》，截至评估基准日2015年12月31日，卓航有限总资产账面价值为5,303.78万元，评估值为5,548.82

万元；总负债账面价值为 1,669.81 万元，评估价值为 1,669.81 万元；净资产账面价值为 3,633.97 万元，评估价值为 3,879.02 万元。

## 八、股利分配政策和报告期内的分配情况

### （一）股利分配的政策

根据国家有关法律、法规的要求及《公司章程》的规定，各年度的税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取 10%法定盈余公积；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股东股利。

法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

### （二）报告期的利润分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

## 九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

### （一）控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司拥有一家全资子公司嘉兴海运，子公司的基本情况详见本说明书“第一节 基本情况”之“（六）子公司基本情况和历史沿革”。

### （二）控股子公司或纳入合并报表的其他企业的主要财务信息

报告期内，嘉兴海运的主要财务信息如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015 年度	96,935,536.85	36,051,302.31	108,591,085.90	6,067,789.88
2014 年度	72,091,176.74	29,983,512.43	30,104,962.59	-16,487.57

### (三) 子公司纳入合并报表的合并信息

#### 1、本报告期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	交易构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	上期被合并方的收入	上期被合并方的净利润
嘉兴卓航海运有限公司	100.00%	合并前由相同股东控制且该控制并非暂时性	2015-08-18	工商变更完成日	67,317,752.14	3,592,232.36	30,104,962.59	-16,487.57

#### 2、合并成本

单位：元

项目	嘉兴卓航海运有限公司
现金	30,000,000.00
非现金资产的账面价值	-
发行或承担的债务的账面价值	-
发行的权益性证券的面值	-
或有对价	-
合并成本合计	30,000,000.00

#### 3、被合并方的资产、负债

在合并日、上一会计期间资产负债表日资产及负债的账面价值如下：

单位：元

项目	嘉兴卓航海运有限公司	
	合并日	上期期末
流动资产	62,461,372.66	18,139,593.17

非流动资产	51,634,155.73	53,951,583.57
流动负债	60,519,783.60	22,107,664.31
非流动负债	20,000,000.00	20,000,000.00
净资产	33,575,744.79	29,983,512.43
减：少数股东权益	-	-
合并取得的净资产	33,575,744.79	29,983,512.43
合并成本	30,000,000.00	30,000,000.00
合并差额（计入权益）	3,575,744.79	-16,487.57

## 十、可能对公司经营产生不利影响的风险因素

### （一）报告期内未规范缴纳社保的风险

报告期内，子公司嘉兴卓航海运有限公司存在与船员签订劳动合同，但未相应缴纳社保的情形。主要原因系船员流动性较大，且以农村务工人员为主，缴纳社保意愿不强烈，若强制要求为每位船员缴纳社保，可能增加人员流失率，甚至产生用工风险，故报告期内，嘉兴卓航海运有限公司并未规范为船员缴纳社保。对于上述情形，嘉兴海运的船员均签署自愿放弃参加城镇社会保险的承诺。同时为规范用工行为，2016年1月始，公司已将两艘自有船舶的管理整体外包于服务外包公司。虽目前嘉兴海运已取得所在地社会保险主管部门出具的证明，确认其报告期内无因违反劳动和社会保障方面的法律法规而受处罚的情形，且公司控股股东承诺承担母、子公司可能因此遭受的全部经济损失，但子公司嘉兴海运仍存在因未规范缴纳社保而产生劳动争议、受到行政处罚的风险。

### （二）分包运输产生的赔偿风险

公司为客户提供“门到门”一体化物流服务，除使用子公司嘉兴海运的自有船舶外，公司更多将货物委托于第三方运输公司进行运输，并对运输过程的技术性及安全性提出要求。在物流过程中，可能出现公司先行为第三方物流公司的服务承担法律责任的情形，此情况下，若发生货损，需由公司向客户先行赔偿，事后再向过错运输方进行追偿。虽然公司在选任运输分包商时，精心选择经验丰富、实力较强、信誉度高、长期合作的运输方，并与分包商签订协议时，对于货损责任的约定、赔偿款的支付、争议的解决等关键内容进行约定，且报告期内公司尚未发生追偿不能的情况。但是公司业务在开展过程

中仍存在因承包方过错造成货损而由公司先行承担赔偿责任,对方延期赔付甚至追偿不能的潜在风险。

### （三）运输安全风险

公司在提供物流服务过程中,可能因不可抗力、意外事件或人为因素影响,遭受运输工具、货物的财产损失或人员伤亡,尤其是物流中的海运环节,风险程度较高,事故后果较为严重。加之公司主要运送的 PTA、PET 等化纤材料稳定性较差,较之于钢铁、煤炭、木材等传统货物,对于物流各个环节要求更高,更容易发生货损。虽然公司通过对高运输风险货物及自有运输工具购买保险,将主要风险进行转移,并与分包商约定过错方承担风险原则,但若发生意外事故,将会对公司经营造成不利影响。

### （四）子公司嘉兴海运船舶抵押风险

公司及子公司的固定资产主要为嘉兴海运的两艘自有船舶,截至 2015 年 12 月 31 日,公司固定资产账面原值为 56,819,276.87 元,累计折旧为 5,882,342.47 元,账面价值为 50,936,934.40 元;其中用于借款抵押的船舶原值为 54,972,607.40 元,累计折旧为 5,222,397.71 元,账面价值为 49,750,209.69 元。已抵押的固定资产净值占期末固定资产净值的比重为 97.67%,占公司截至 2015 年 12 月 31 日资产总额的 51.04%,若公司不能按期偿还贷款,相关船舶可能被强制执行,影响公司的正常经营。

### （五）客户较为集中的风险

2015 年度及 2014 年度,公司向前五大客户销售收入合计占营业收入的比例分别为 69.62%及 86.95%,对第一大客户珠海港物流发展有限公司的销售收入占营业收入的比例达 29.43%及 64.11%,客户集中度较高。虽然公司与既有客户建立了良好、稳定的合作关系,并不断拓展市场,开发新客户,但一旦出现现有大型客户的流失,将对公司业务经营产生一定影响。

### （六）受下游行业市场波动影响的风险

物流产业作为服务于商贸的中间产业,受下游企业经营业绩影响较大。近年来,随着经济的转型发展,制造业增速不断放缓,目前正在产业结构调整,处在由低端向中高

端调整的过程，制造业成本不断攀升。低端产品销售情况较差、产能过剩等原因制约着制造业的发展，制造业企业的物流需求相应放缓，支付能力下降，物流企业因此受到一定的影响。加之公司运输的主要产品为 PTA、PET 等化纤材料，服务的终端客户主要为石油化工企业。虽公司正逐步拓展纸浆、糖类等行业的物流市场，但若化纤行业出现萎靡，市场不景气，公司经营可能受到不利影响。

### （七）公司治理的风险

截至本说明书签署日，项坚波直接持有公司 60.00% 的股份，为公司的控股股东。项兴成系项坚波之父，直接持有公司 40.00% 的股份，项兴成与项坚波合计持有公司 100.00% 的股份。项坚波担任公司董事长兼总经理，项兴成担任公司的董事，项兴成、项坚波父子对公司的股东大会、董事会、经营、财务活动具有控制力，为公司的实际控制人。未来如果公司的控股股东、实际控制人利用其在股东大会、董事会的表决权和影响力，对公司的经营决策、人事任免及财务等方面进行不当控制，可能对公司经营和未来可能引入的其他股东利益造成损害。

## 第五节 有关声明

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

全体董事签字：



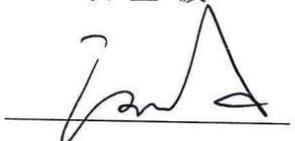
项坚波



项兴成



周月伟

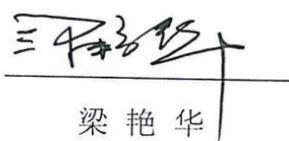


汪明风



沈琦

全体监事签字：



梁艳华



杨建俭



沈洲斌

全体高级管理人员签字：



项坚波



周月伟

浙江卓航物流发展股份有限公司

2016年2月8日



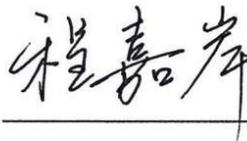
## 主办券商声明

本公司已对《浙江卓航物流发展股份有限公司公开转让说明书》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。

法定代表人（授权代表）签字：

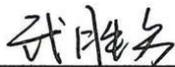
  
\_\_\_\_\_

项目负责人签字：

  
\_\_\_\_\_

程嘉岸

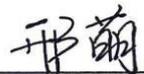
项目小组成员签字：

  
\_\_\_\_\_

武胜男

  
\_\_\_\_\_

李 莺

  
\_\_\_\_\_

邢 萌

中国银河证券股份有限公司

2016年7月8日



## 关于我公司法定代表人职务的履行说明

2016年4月27日，我公司发布关于陈有安先生辞任本公司董事长及执行董事职务，于2016年4月25日起不再履行职责的公告。

根据《中华人民共和国公司法》、《中国银河证券股份有限公司章程》的规定，公司法定代表人依照公司章程，由董事长担任。副董事长协助董事长工作，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务。

根据上述法律、公司章程之规定，在依据公司章程产生新任董事长之前，我公司法定代表人职务由副董事长顾伟国先生履行。特此说明。

中国银河证券股份有限公司

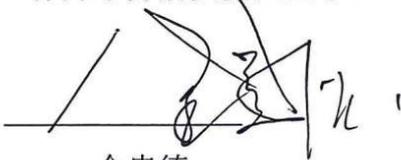
二〇一六年六月十四日



## 律师事务所声明

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

律师事务所负责人签字：

  
金忠德

经办律师签字：

  
丁明胜

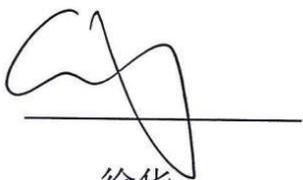
  
许进锋

上海市锦天城（苏州）律师事务所  
  
2016年7月8日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及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。

会计师事务所负责人签字：

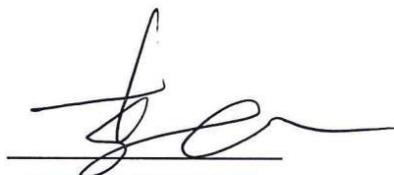


徐华

经办注册会计师签字：



中国注册会计师  
龙传喜  
110000152271



中国注册会计师  
李士龙  
330000012148

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

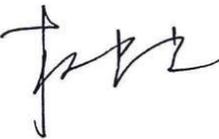
2016年7月8日



## 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。

资产评估机构负责人（签字）

权忠光 

签字注册资产评估师（签字）

胡奇 

张齐明 

北京中企华资产评估有限责任公司（盖章）

2016年7月8日



## 第六节 附件

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

（正文完）