

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

# 深圳市今天国际物流技术股份有限公司

NEW TREND INTERNATIONAL LOGIS-TECH CO., LTD.

(住所：深圳市罗湖区笋岗东路 1002 宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H)



首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



华林证券有限责任公司

(住所：广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼)

# 深圳市今天国际物流技术股份有限公司

## 首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	不超过 2,100 万股，不低于发行后总股本的 25%
拟公开发行新股数量	不超过 2,100 万股,新股发行数量根据募集资金投资项目资金需求、发行费用和询价结果确定
拟公开发售股份数量	不超过1,462万股 本次公开发行前符合条件的股东按照持有可发售股份的比例公开发售股份 公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 8,400 万股
保荐人（主承销商）：	华林证券有限责任公司
签署日期：	【】年【】月【】日

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东、实际控制人邵健伟及股东邵健锋承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

公司股东陈伟国、华锐丰、新智丰、金美华、深圳巨丰、颜明霞、林宜

生、陈锦棣、盛桥创源和皖江投资承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的张小麒、梁建平、徐峰、金春保、吕漫时、仪春燕、张永清、刘成凯承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

公司控股股东、实际控制人邵健伟，担任公司董事、高级管理人员的张小麒、梁建平、徐峰、邵健锋、张永清、刘成凯承诺：如本人在上述锁定期届满后两年内减持发行人首次公开发行股票前已发行的股票，减持价格不低于首次公开发行的发行价（发行人上市后发生除权、除息事项的，发行价格作相应调整，下同）；发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股票将在上述锁定期届满后自动延长 6 个月的锁定期。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

担任公司董事、监事和高级管理人员的邵健伟、张小麒、梁建平、徐峰、金春保、吕漫时、仪春燕、邵健锋、张永清、刘成凯承诺：除上述锁定期的承诺外，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，本人每年各自转让的股份不超过自身直接或间接持有发行人股份总数的百分之二十五；在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；在发行人股票上市之日起十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让直接或间接持有的发行人股份。

## 重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

### 一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人邵健伟及股东邵健锋承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

公司股东陈伟国、华锐丰、新智丰、金美华、深圳巨丰、颜明霞、林宜生、陈锦棣、盛桥创源和皖江投资承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

担任公司董事、监事和高级管理人员的张小麒、梁建平、徐峰、金春保、吕漫时、仪春燕、张永清、刘成凯承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

公司控股股东、实际控制人邵健伟，担任公司董事、高级管理人员的张小麒、梁建平、徐峰、邵健锋、张永清、刘成凯承诺：如本人在上述锁定期届满后两年内减持发行人首次公开发行股票前已发行的股票，减持价格不低于首次公开发行的发行价（发行人上市后发生除权、除息事项的，发行价格作相应调整，下同）；发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股票将在上述锁定期届满后自动延长 6 个月的锁定期。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

担任公司董事、监事和高级管理人员的邵健伟、张小麒、梁建平、徐峰、金春保、吕漫时、仪春燕、邵健锋、张永清、刘成凯承诺：除上述锁定期的承

诺外，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，本人每年各自转让的股份不超过自身直接或间接持有发行人股份总数的百分之二十五；在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的发行人股份；在发行人股票上市之日起十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让直接或间接持有的发行人股份。

## 二、利润分配

### （一）发行前滚存未分配利润的安排

经公司 2013 年第一次临时股东大会及 2013 年度股东大会决议，本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

### （二）发行后的股利分配政策和现金分红比例规定

1、公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

公司可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。

2、在公司当年度可分配利润为正值、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司的利润分配方式中应包含现金分配，且以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的百分之二十。（重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币）。公司可以根据盈利及资金状况进行中期现金分红。

若公司营业收入增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，指定股票股利分配预案。

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，根据上述原则提出当年利润分配方案。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

董事会应根据本章程的规定并结合公司盈利、现金流、资金需求的情况就利润分配方案提出预案并提请股东大会审议，独立董事和监事会应对预案进行审核并出具书面意见。独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会拟定利润分配预案的过程中，应当充分听取独立董事和外部监事（若有）意见，相关议案需经董事会全体董事过半数表决通过，并经全体独立董事二分之一以上表决通过。如董事会决定不实施利润分配，或利润分配方案不符合章程的规定，公司应在定期报告中披露原因以及留存资金的具体用途，独立董事应对此发表独立意见。

对于报告期盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还将向股东提供网络形式的投票平台。

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

公司的利润分配政策不得随意变更。因外部经营环境和自身经营状态发生

重大变化需要调整利润分配政策的，经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司可以调整利润分配政策，但调整利润分配政策时应以股东权益保护为出发点，且提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。公司应在就利润分配政策的调整发布公告详细说明调整的原因。

监事会应对董事会和管理层执行利润分配政策、年度（中期）利润分配方案的情况进行监督。

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策的执行情况。

详细请参阅本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“五、股利分配分析”相关内容。

### 三、稳定股价预案

如果首次公开发行后三年内公司股价出现低于每股净资产的情况时，将启动稳定股价的预案，具体如下：

#### （一）启动股价稳定措施的具体条件

1、预警条件：当公司股票连续 5 个交易日的收盘价低于每股净资产的 120%时，公司应当在 10 个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通；

2、启动条件：当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于每股净资产时，公司应当在 30 日内实施相关稳定股价的方案，并应提前公告具体实施方案。

#### （二）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司将逐次采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

##### 1、由公司回购股票

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与回购有关的部门规章、规范性文件的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。



(3) 公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元；

(4) 公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产时，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

## 2、控股股东、实际控制人增持

(1) 公司控股股东、实际控制人应在符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与上市公司股东增持有关的部门规章、规范性文件所规定条件的前提下，对公司股票进行增持；

(2) 控股股东或实际控制人承诺单次增持总金额不少于近 3 年累计分红的 20%。

## 3、董事、高级管理人员增持

(1) 在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与上市公司董事、高级管理人员增持有关的部门规章、规范性文件所规定条件的前提下，对公司股票进行增持；

(2) 有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和的 30%。

4、法律、法规以及中国证券监督管理委员会、证券交易所的部门规章、规范性文件所允许的其它措施。

公司未来聘任新的董事、高级管理人员时，将要求其签署承诺书保证其同意履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

## 四、发行人及公司控股股东、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

发行人承诺：如《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，发行人将依法赔偿投资

者的损失。具体措施为：在中国证监会对发行人作出正式的行政处罚决定书并认定发行人存在上述违法行为后，发行人将对提出索赔要求的公众投资者进行登记，并在查实其主体资格及损失金额后及时支付赔偿金。

如《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断发行人是否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股。具体措施为：在中国证监会对发行人作出正式的行政处罚决定书并认定发行人存在上述违法行为后的30天内，发行人将依法启动回购股份的程序，回购价格按首次公开发行的发行价格并加算银行同期存款利息确定，回购股份数按首次公开发行的新股数量确定，并按法律、法规、规范性文件的相关规定办理手续。发行人上市后发生除权除息事项的，上述回购价格及回购股份的数量将做相应调整。

控股股东承诺：如《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者的损失。在中国证券监督管理委员会对发行人作出正式的行政处罚决定书并认定发行人存在上述违法行为后直至投资者的损失基本得到补偿之日（以实际得到补偿的投资者所持有表决权占提出了补偿主张且主体适格的投资者所持有表决权的90%为准），本人及/或本人控制下的发行人其它股东均放弃发行人在上述期间内发放的现金分红。

如《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断发行人是否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并在创业板上市的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法回购首次公开发行时由本人公开发售的全部股份。具体措施为：在中国证监会对发行人作出正式的行政处罚决定书并认定发行人存在上述违法行为后，本人将依法启动回购股份的程序，回购价格按发行人首次公开发行的发行价格并加算银行同期存款利息确定，回购股份数按发行人首次公开发行时本人公开发售的全部股份数确定，并按法律、法规、规范性文件的相关规定办理手续。发行人上市后发生除权除息事项的，上述回购价格及回购股份的数量将做相应调整。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：如公司招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭

受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

### **五、中介机构关于为公司首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

保荐机构（主承销商）华林证券有限责任公司承诺：华林证券为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。因华林证券为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，华林证券将依法赔偿投资者损失，但是本公司能够证明自己没有过错的除外。赔偿范围包括投资者的投资差额损失和由此产生的佣金、印花税等交易费用。

审计机构、验资复核机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。

如因本所的过错，证明本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法与发行人及其他中介机构承担连带赔偿责任，有证据证明本所没有过错的情形除外。

发行人律师北京市中伦律师事务所承诺：本所为发行人本次发行上市制作、出具的上述法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人一起向投资者承担连带赔偿责任，但本所能够证明自己没有过错的除外。如果投资者依据本承诺函起诉本所，赔偿责任及赔偿金额由被告所在地或发行人本次公开发行股票上市交易地有管辖权的法院确定。

评估机构深圳德正信国际资产评估有限公司承诺：本公司为发行人首次公开发行所制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本公司过错致使上述文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本公司将依法与发行人承担连带赔偿责任。如果投资者依据本承诺函起诉本公司，赔偿责任及赔偿金额由被告所在地或发行人本次公开发行股票上市交易地有管辖权的法院确定。

### **六、未履行承诺的约束措施**

发行人承诺：如发行人违反首次公开发行上市作出的任何公开承诺的，发行人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，发行人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，发行人将继续履行该等承诺。

发行人控股股东及实际控制人邵健伟承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。如本人违反回购股份的相关承诺，发行人有权将与本人履行回购义务所需款项等额的应付现金股利予以截留，直至本人履行回购义务。如本人违反关于股份锁定的相关承诺，应将出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反减持价格的相关承诺，应向发行人作出补偿，补偿金额按发行价格与减持价格之差，以及对应的减持股份数相乘计算。

发行人全体董事及高级管理人员承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。如本人违反关于股份转让的相关承诺，应将出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反关于股份锁定的相关承诺，应将违规出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反减持价格的相关承诺，应向发行人作出补偿，补偿金额按发行价格与减持价格之差，以及对应的减持股份数相乘计算。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

发行人全体监事承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。如果因未履行相关

公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

### 七、持股 5%以上股东持股意向及减持意向

发行人持股5%以上的股东邵健伟、邵健锋、陈伟国承诺：对于本人在本次发行前持有的公司股份，本人将严格遵守已做出的关于所持公司股份流通限制及自愿锁定的承诺，在限售期内，不出售本次发行前持有的公司股份（本次发行时公开发售的股份除外）。限售期届满后的两年内，本人将根据自身需要选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持，每年减持的比例不超过本人持有公司股份总数的20%，减持价格不低于本次发行时的发行价格。公司上市后发生除权除息事项的，减持价格做相应调整。

本人保证减持时遵守相关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，并提前三个交易日通知公司予以公告。

如本人违反上述减持数量承诺，本人应将超额出售相关股票所取得的收益（如有）上缴公司。

如本人违反减持价格的承诺，本人应向公司作出补偿，补偿金额按发行价格与减持价格之差，以及对应的减持股份数相乘计算。

### 八、本次新股公开发行和老股公开发售方案

2014年4月13日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过《关于调整公司申请首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市方案》，根据该方案：

本次发行股份的总量不超过2,100万股，且发行数量占公司发行后股份总数的比例不低于25%，其中预计发行新股数量不超过2,100万股，预计股东公开发售股份的数量最高不超过1,462万股。

公开发行新股与公司股东公开发售股份数量的调整机制：如根据询价结果，新股发行数量达到上限时对应的募集资金净额预计将超过计划募集资金金额，公司将按照如下方式确定新股发行数量及股东发售股份的数量：

（1）参与网下配售并提供有效报价的投资者自愿设定12个月及以上限售期的，公司可安排股东在前述募集资金净额超出计划募集资金金额的差额内根据

《公司法》及中国证监会关于证券发行与承销的相关规定向该等投资者公开发售股份；新股发行数量按以下原则确定：①新股发行募集资金金额经扣除公司承担的发行费用后不超过前述募集资金净额与实际发售股份所对应资金（扣除股东承担的发行费用后）的差额；②本次发行中新股发行数量和股东公开发售股份数量之和不低于本次发行后公司股份总数的25%；公司发行新股所募集资金超出计划募集资金金额的部分用于补充公司的流动资金；

（2）参与网下配售并提供有效报价的投资者均未自愿设定12个月及以上限售期的，不安排公司股东发售股份，前述募集资金净额超出计划募集资金金额的部分用于补充公司的流动资金。

本次发行中发行新股与公司股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。

如实际发生公司股东公开发售股份情形，公司股东将按其公开发售股份所得对价金额与公司实际发行新股募集资金总额的比例与公司分摊承销费用，届时公司将按照其内部治理制度的要求履行相关程序后与相关股东签署费用分摊协议。股东公开发售股份所得资金不归公司所有。

截至2014年4月13日，除皖江投资及颜明霞外，公司其他股东持股时间均超过三年，本次公开发行中按照上述发行方案如需原股东公开发售股份的，则由所有持股时间已满3年的股东按其持有的符合发售条件的公司股份数占符合发售条件的股份总数的比例，及公开发售股份总数相乘确定。本次新股公开发行和老股公开发售不会导致公司实际控制人发生变更，不会导致公司股权结构发生重大变化，对公司治理结构及生产经营不存在重大影响。

提请投资者注意的是，在所有拟公开发售股份的股东中，股东邵健伟属于公司控股股东及实际控制人，股东邵健锋、陈伟国属于持股5%以上的股东，邵健伟与邵健锋系兄弟。

发行人律师意见：公司股东公开发售股份的方案符合相关法律、法规、公司章程以及《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》的相关规定，并已依法履行了相关的决策程序。持股时间已满36个月的股份权属清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结或其他依法不得转让的情况，均属于符合发售条件的股份。相关股东已承诺在本

次公开发售前不会在前述符合发售条件的股份上设定质押，并确保该等股份在发售时不会存在股份转让受限制的情形。公司股东公开发售股份后，公司股权结构不会发生重大不利变化，实际控制人不会发生变更。本次公开发售股份不会导致公司股权结构发生重大不利变化或导致实际控制人发生变更，也不会对公司治理结构及生产经营产生重大不利影响。

保荐机构意见：经核查，邵健伟等股东公开发售股份符合法律、法规及公司章程的规定，已经履行相关决策程序，所公开发售的股份不存在权属纠纷或存在质押、冻结等依法不得转让的情况。本次公开发售股份后不会引起公司股权结构重大变化，实际控制人不会发生变更，不会对公司治理结构及生产经营等产生重大不利影响。

请投资者在报价、申购过程中，考虑公司股东公开发售股份的因素。

## 九、本公司特别提醒投资者关注如下风险因素

本公司特别提醒投资者关注如下风险，投资者应该认真阅读招股说明书第四节“风险因素”的全部内容。

### 1、行业集中的风险

公司主营业务为提供自动化物流系统综合解决方案。烟草行业为国内较早使用自动化物流系统的行业之一，公司为国内较早从事提供自动化物流系统综合解决方案的企业之一，由于烟草行业对自动化物流系统的认知度较高、需求量大，因此，公司早期将有限的资源集中于满足该行业的客户需求。报告期内，公司营业收入中最终客户属于烟草行业的占比分别为99.75%、98.89%、90.47%。

不同行业的自动化物流系统具有类似性，技术平台共性较大，依靠在烟草领域积累的成熟经验，公司已积极向电力、商业连锁、航空、石油化工等行业拓展业务。截至2013年12月31日，公司在其他行业的业务开拓取得了快速突破，非烟草应用行业已签订合同未确认收入金额为7,641.55万元。尽管公司烟草行业以外的客户不断增加，但短时间内，公司来自于烟草行业的营业收入占比仍将较高。如果未来国内烟草行业对自动化物流系统投资需求发生重大不利变化，将对公司经营业绩产生不利影响。

### 2、经营业绩波动的风险

公司报告期内单个会计年度确认收入的项目数量较少，部分项目单个合同金额较高、实施周期较长，大项目的完工验收、收入确认对当期营业收入影响较大，且受外部因素的影响，项目完工验收的时间具有不确定性。因此，公司可能出现一个会计年度内的某个季度由于可确认收入项目较少、金额较小而产生亏损，不同会计年度之间受当期确认收入项目大小和数量的影响，导致经营业绩波动较大，甚至出现经营业绩下滑或亏损情形。

### 3、新签合同金额波动的风险

2009年以来，公司每年新签合同（不含运营维护及托盘、梗箱）金额分别为4.80亿元、0.63亿元、5.87亿元、5.73亿元及2.52亿元。截至2013年末，公司已签署但未确认收入的合同金额为8.97亿元。公司每年新签合同金额波动的原因：第一、公司客户主要来自烟草行业，而国内实施烟草专卖，烟草行业的投资具有一定国家计划性，存在周期性波动，并对公司每年新签合同金额产生较大影响；第二、随着国外自动化物流系统提供商不断进入国内市场以及国内厂商的不断发展成熟，国内自动化物流系统领域市场竞争日趋激烈。尽管公司已在烟草领域建立良好的优势，并积极拓展自动化物流系统其他应用领域，但未来仍可能出现由于不能获取足够的合同而导致某年度新签合同金额减少的风险。

### 4、毛利率不稳定的风险

由于公司提供的自动化物流系统综合解决方案为定制化服务，产品为非标准产品，产品定价受市场竞争、项目的复杂程度、客户对公司的认可度、项目的设备配置等诸多因素影响，因此，自动化物流系统解决方案各项目之间以及不同应用行业之间毛利率均存在差异，导致公司的毛利率不稳定，甚至出现毛利率下降的情形。

### 5、项目管理风险

公司主要为客户提供自动化物流系统综合解决方案，具有定制化特点，涉及市场开拓、招投标以及规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等诸多环节，要求公司具有较强的经营管理能力。目前，公司已建立比较完善的法人治理结构和一整套的业务体系，在实际执行中运作良好。随着公司项目的不断增多，自动化物流系统定制化的特点和涉及环节较多，将对公司的项目运作管理能力提出更高要求，公



司未来面临一定的项目管理风险。

本次公开发行股票股份对公司控制权、治理结构及生产经营不会产生重大影响。

## 目 录

重要声明.....	3
重大事项提示.....	4
第一节 释义.....	20
第二节 概览.....	26
一、发行人概况.....	26
二、控股股东及实际控制人.....	30
三、主要财务数据.....	31
四、本次发行情况及发行前后的股本结构.....	32
五、募集资金的运用.....	33
第三节 本次发行概况.....	34
一、发行人基本情况.....	34
二、本次发行基本情况.....	34
三、本次发行的有关机构.....	36
四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....	37
五、发行日程安排.....	37
第四节 风险因素.....	38
一、行业集中的风险.....	38
二、经营业绩波动的风险.....	38
三、新签合同金额波动的风险.....	38
四、毛利率不稳定的风险.....	39
五、项目管理风险.....	39
六、项目周期较长的风险.....	39
七、技术开发风险.....	40
八、募集资金投资项目的风险.....	40
九、新增固定资产折旧费、无形资产摊销费及其他费用影响未来经营业绩的风险.....	40
十、税收优惠政策变化的风险.....	41
十一、人才流失和短缺的风险.....	41
十二、实际控制人不当控制的风险.....	41
十三、净资产收益率下降的风险.....	42
第五节 发行人基本情况.....	43
一、历史沿革及改制重组情况.....	43
二、发行人设立以来资产重组情况.....	45
三、发行人的股权结构及组织架构.....	49
四、发行人子公司的简要情况.....	56
五、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人情况.....	57
六、发行人股本情况.....	58
七、公司员工及社会保障情况.....	60

八、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况	62
第六节 业务和技术	64
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	64
二、行业监管、主要法律、法规、政策	68
三、发行人所处行业的基本情况	70
四、公司所处行业的地位及竞争情况	91
五、发行人主营业务具体情况	97
六、经营模式	102
七、安全生产和环境保护	112
八、主要固定资产与无形资产	113
九、发行人境外经营情况	122
十、发行人技术情况	122
十一、主要产品和服务的质量控制情况	131
第七节 同业竞争和关联交易	133
一、同业竞争	133
二、关联方及关联关系	134
三、关联交易情况	135
四、发行人关联交易决策程序	138
五、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见	139
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	141
一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简历	141
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股及对外投资情况	146
三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员薪酬及兼职情况	148
四、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系	149
五、公司董事、监事和高级管理人员的任职资格	150
六、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况	150
七、董事、监事和高级管理人员的变动情况	150
第九节 公司治理	151
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况	151
二、本公司接受监管与检查的情况	159
三、本公司控股股东占用本公司资金及本公司对主要股东的担保情况	159
四、管理层对本公司内部控制的说明以及会计师对本公司内部控制的鉴证报告	160
五、本公司对外投资、担保的制度及执行情况	160
六、本公司对投资者权益保护的情况	162
第十节 财务会计信息与管理层分析	163
一、财务会计信息	163
二、管理层分析	206
三、期后事项、或有事项及其他重大事项	247
四、财务状况和盈利能力未来趋势分析	248

五、股利分配分析 .....	249
第十一节 募集资金运用 .....	254
一、募集资金运用概况 .....	254
二、募集资金投资项目与公司发展战略之间的关系 .....	255
三、募集资金投资项目前景分析及必要性 .....	256
四、新增固定资产折旧、无形资产摊销及其他费用对未来经营成果的影响 .....	260
五、本次募集资金运用项目简介 .....	261
六、募集资金运用对公司未来财务状况及经营成果的影响 .....	273
第十二节 未来发展与规划 .....	275
一、公司总体发展目标 .....	275
二、公司发展战略 .....	275
三、未来三年发展规划 .....	275
四、拟定上述规划所依据的假设条件 .....	277
五、实施上述规划所面临的困难及拟采用的途径 .....	278
六、业务发展规划与现有业务的关系 .....	278
七、本次募集资金运用对实现业务发展规划的作用 .....	278
第十三节 其他重要事项 .....	280
一、重要合同 .....	280
二、对外担保情况 .....	284
三、诉讼及仲裁事项 .....	284
第十四节 有关声明 .....	285
第十五节 附件 .....	294
一、本招股说明书的附件 .....	294
二、查阅地点 .....	294
三、查阅时间 .....	294
四、查阅网址 .....	294

## 第一节 释义

一般术语		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发行人、今天国际、本公司、公司	指	深圳市今天国际物流技术股份有限公司
今天有限	指	深圳市今天物流技术有限公司，发行人前身
新阳物流	指	广东新阳物流设备有限公司，发行人全资子公司
电白阳光	指	电白县阳光投资有限公司，新阳物流原名称
今天香港	指	今天国际物流科技有限公司，发行人全资子公司
深圳同创智	指	深圳市同创智软件技术有限公司，发行人全资子公司
华锐丰	指	深圳市华锐丰投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
新智丰	指	深圳市新智丰投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
金美华	指	深圳市金美华投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
深圳巨丰	指	巨丰企业管理咨询（深圳）有限公司，发行人股东
盛桥创源	指	深圳市盛桥创源投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
皖江投资	指	皖江（芜湖）物流产业投资基金（有限合伙），发行人股东
立科有限	指	立科有限公司，发行人实际控制人控制之企业，发行人关联方
今天国际香港	指	今天国际集团（香港）有限公司，发行人实际控制人曾经控制之企业，发行人关联方，已于 2011 年 2 月注销。
昆船物流	指	昆明昆船物流信息产业有限公司
山东兰剑	指	山东兰剑物流科技股份公司
北起院	指	北京起重运输机械设计研究院
太原刚玉	指	太原双塔刚玉股份有限公司
新松机器人	指	新松机器人自动化股份有限公司
北高科	指	北京高科物流仓储设备技术研究所有限公司
山西东杰	指	山西东杰智能物流装备股份有限公司
广东中烟	指	广东中烟工业有限责任公司
贵州中烟	指	贵州中烟工业有限责任公司

厦门烟草	指	厦门烟草工业有限责任公司
龙岩金叶复烤	指	福建省龙岩金叶复烤有限责任公司
红塔烟草	指	红塔烟草（集团）有限责任公司
安徽中烟	指	安徽中烟工业有限责任公司
科陆电子	指	深圳市科陆电子科技股份有限公司
黑龙江烟草	指	黑龙江烟草工业有限责任公司
福建武夷	指	福建武夷烟叶有限公司
陕西中烟	指	陕西中烟工业有限责任公司（原名为“陕西中烟工业公司”）
龙岩烟草	指	龙岩烟草工业有限责任公司
山东中烟	指	山东中烟工业有限责任公司
河南中烟	指	河南中烟工业有限责任公司
湖北中烟	指	湖北中烟工业有限责任公司
江西中烟	指	江西中烟工业有限责任公司
华环国际	指	华环国际烟草有限公司
齐心文具	指	深圳市齐心文具股份有限公司
紫金科贸	指	云南紫金科贸有限公司
江西中烟	指	江西中烟工业有限责任公司
德马泰克	指	DEMATIC，物流设备供应商、自动化系统集成商和服务商，总部设于德国。
日本大福	指	大福株式会社（Daifuku Co Ltd），日本最大的物流系统综合服务商。
瑞仕格	指	Swisslog，一家总部位于瑞士的国际性集团公司，股票在苏黎士交易所上市。
范德兰德	指	范德兰德工业公司（Vanderlande Industries），国际领先的专业从事包括机场行李处理系统在内的物流自动化系统设计和生产制造的公司，总部设于荷兰。
丹巴赫	指	Dambach Lagersysteme GmbH & Co.KG，注册地为德国，成立于1974年，是一家仓储设备制造商。
胜斐迩	指	SSI SCHAEFER，国际知名货架供应商及物流系统方案提供商。
Oracle	指	美国甲骨文公司，是世界上最大的企业软件公司，向遍及140多个国家的用户提供数据库、工具和应用软件以

		及相关的咨询、培训和支持服务。
保荐人	指	华林证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
会计师、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中审国际	指	中审国际会计师事务所有限公司
报告期、近三年	指	2011年、2012年及2013年
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
<b>专业术语</b>		
LMIS	指	物流管理信息系统（Logistics Management Information System），是一个为企业提供物流综合管理的应用软件系统。主要通过采集并整合物流信息，为物流操作人员提供便利的业务操作，从而为企业在物流管理方面提供了有力的保障，并提供具有预测性、潜在的市场信息，以提升系统协作价值，实现商业智能。
SWMS	指	智能仓库管理系统（Smart Warehouse Management System），是一个精细化、智能化仓库管理的执行层系统。主要通过通过对仓库中的自动化设备、移动手持终端、电脑终端等设备进行管理，实现智能分配任务，优化存储货位，提高库存周转率，降低作业差错率，提升服务水平。
WMS	指	仓库管理系统（Warehouse Management System），通过入库业务、出库业务、出库分拣调度进行管理等功能，综合批次管理、物料对应、库存盘点、质检管理、和即时库存管理等功能综合运用的管理系统，有效控制并跟踪仓库业务的物流和成本管理全过程。
WCS	指	仓库控制系统（Warehouse Control System），是一款仓库设备调度及监控系统。主要通过任务引擎和消息引擎，优化分解任务、分析执行路径，为上层系统的调度指令提供执行保障和优化，实现对各种设备系统接口的集成、统一调度和管理。
TMS	指	运输管理系统（Transportation Management System），是管理物流运输作业流程的物流信息化管理系统。主要通过通过对车辆合理调度、智能配载、区域和路径优化，从而

		降低运输成本。
DPS	指	数字拣选系统（Digital Pickup System），是一个数字化拣选控制系统。主要通过识别物品 ID 属性并据此对物品进行分类包装拣选，以降低拣选差错率，提高拣选效率。
AGV 小车	指	一种自动导引小车（Automated Guided Vehicle）的英文缩写。是指设备有电磁或光学等自动导引装置，能够沿设定的导引路径自动行驶，具有安全保护以及各种移载、搬运功能的运输车。
PLC	指	Programmable Logic Controller，数字运算操作电子系统的可编程逻辑控制器。
Java	指	一种电脑编程语言，拥有跨平台、面向对象、泛型编程的特性，广泛应用于企业级 Web 应用开发和移动应用开发。
EJB	指	企业级 JavaBean（Enterprise JavaBean, EJB），是一个用来构筑企业级应用的服务器端可被管理组件。Java 企业版 API（Java Enterprise Edition）中提供了对 EJB 的规范。EJB 是一个封装有某个应用程序之业务逻辑服务器端组件。
BOM	指	物料清单（Bill Of Material，缩写 BOM；或译材料清单、用料表、用量表），是为了制造最终产品所使用的文件，内容记载原物料清单、主/副加工流程、各部位明细、半成品与成品数量等资讯。通常作为代工双方联系的文件或是公司内部沟通的文件。
C/S	指	主从式架构（Client - server model）或客户端-服务器（Client/Server）结构简称 C/S 结构，是一种网络架构，它把客户端（Client）（通常是一个采用图形用户界面的程序）与服务器（Server）区分开来。每一个客户端软件的实例都可以向一个服务器或应用程序服务器发出请求。
SLP	指	服务定位协定（英语：Service Location Protocol，缩写：SLP，或者 Srvloc），一种服务寻找协定，让电脑或其他装置，在不用先做设定的情况下，在局域网路中寻找服



		务资源。
FLEXSIM	指	一款物流项目仿真软件。
Solidworks	指	一款三维设计软件
E-Plan	指	一款电气设计软件
GPS	指	全球定位系统（英语：Global Positioning System，通常简称 GPS），又称全球卫星定位系统，是一个中距离圆型轨道卫星导航系统。
DIS	指	数据接口系统
B/S	指	浏览器-服务器（Browser/Server）结构，简称 B/S 结构，与 C/S 结构不同，其客户端不需要安装专门的软件，只需要浏览器即可，浏览器通过 Web 服务器与数据库进行交互，可以方便的在不同平台下工作；服务器端可采用高性能计算机，并安装 Oracle、Sybase、Informix 等大型数据库。B/S 结构简化了客户端的工作，它是随着 Internet 技术兴起而产生的，对 C/S 技术的改进，但该结构下服务器端的工作较重，对服务器的性能要求更高。
J2EE	指	Java EE，Java 平台企业版（Java Platform Enterprise Edition），是 Sun 公司为企业级应用推出的标准平台。现如今，J2EE 不仅仅是指一种标准平台，它更多的表达着一种软件架构和设计思想。
SOA	指	面向服务的体系结构（Service-oriented architecture），是构造分布式计算的应用程序的方法。它将应用程序功能作为服务发送给最终用户或者其他服务。 它采用开放标准、与软件资源进行交互并采用表示的标准方式。
CMMI3	指	Capability Maturity Model Integration，即能力成熟度模型集成三级，美国软件工程学会（software engineering institute,简称 SEI）制定的一套专门针对软件产品的质量管理 and 质量保证标准。在定义级水平（CMMI3）上，企业不仅能够对项目的实施有一整套的管理措施，并保障项目的完成，而且能够根据自身的特殊情况以及自己的标准流程，将这套管理体系与流程予以制度化，从而

		使其无论在同类项目上还是不同的项目上均能得到成功的实施。
--	--	------------------------------

注：本《招股说明书》除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概览

发行人声明：本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### （一）概览

公司名称： 深圳市今天国际物流技术股份有限公司  
法定代表人： 邵健伟  
变更设立日期： 2010年9月14日  
注册资本： 6,300万元  
住 所： 深圳市罗湖区笋岗东路 1002 宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H

公司为一家自动化物流系统综合解决方案提供商，基于规划集成和软件开发优势，为客户提供一体化的仓储、配送自动化物流系统及服务，使客户实现物料出入库、存储、搬运输送、分拣与拣选、配送等物流活动的自动化、信息化和智能化，提升客户的物流管理水平，提高经营效率，为客户创造价值。自动化物流系统综合解决方案具体包括自动化物流系统的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等一系列工作。

公司充分利用产业链上游的优质资源和依靠自身的研发设计能力为客户提供优质的自动化物流系统综合解决方案。同时，公司在长期的发展过程中积累了丰富的行业经验，先后参与了一系列规模大、复杂程度高、具有重大影响力的自动化物流系统项目，形成了一整套完整的标准体系。

公司目前为中国物流与采购联合会常务理事单位、中国物流技术协会副理事长单位，深圳市软件行业协会常务理事单位及国家火炬计划重点高新技术企业。截至本招股说明书签署日，公司已拥有 32 项计算机软件著作权、40 项专利权，公司获邀成为全国烟草标准化技术委员会物流分技术委员会委员，参与制订了烟草行业一系列的物流标准。

## （二）本公司核心竞争优势

### 1、优质的客户资源和品牌优势

烟草行业物流信息化和自动化程度处于我国较高水平，因而对自动化物流系统的要求也更高。公司通过多年的深入研究，对烟草行业的工艺流程、物流特点、管理和运作模式等具有较深的理解，形成了规划设计、系统集成、软件开发等多方面的技术积累，并积淀了丰富的实践经验。公司已为众多烟草行业客户提供了自动化物流系统服务，积累了丰富的烟草行业客户资源，树立了良好的市场口碑，在烟草自动化物流领域有着较为明显的先发优势。

烟草自动化物流领域的进入门槛较高、需求较为旺盛，获得客户认可后可为公司带来持续的业务机会，对后进入者形成进入壁垒。同时，该类客户的资金实力较为雄厚，偿付能力较强，因此，公司的经营性现金流较好，毛利率较高，经营风险较低。

### 2、技术研发与创新优势

公司形成了从系统解决方案、软件产品、关键部件和模块等多层面的技术成果积累，能够根据客户的需求快速开发各种物流系统应用软件、接口软件，自主研发了一系列信息管理系统和电气控制系统产品，可根据客户及系统需求有机组合各类物流设备，满足不同客户对物流系统的需求。目前，公司已拥有一支由系统规划设计、系统集成、软件开发、终端产品研发等工程师组成的优秀研发队伍，研发设计人员 176 人，其中本科及以上学历 129 人。公司已拥有 32 项计算机软件著作权、40 项专利权，其中公司 WCS、SWMS、LMIS 软件荣膺“2009 年度深圳市优秀软件产品”；公司协助国家烟草专卖局制定的《烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务信息管理系统技术规范》，成为了烟草行业在物流信息化建设上的标准。

### 3、充分引导客户需求，快速反应和持续服务机制

#### （1）充分引导客户需求，为客户量身定制自动化物流系统

公司以物流系统规划设计、系统集成、物流软件开发为核心，并深入研究国内、内外各种先进物流设备的性能以及不同行业的工艺作业流程和物流特点。公司从客户总体物流体系入手，为客户整体物流体系提供咨询、规划，改善客

户整体物流体系布局，利用自身丰富的自动化物流系统知识和经验合理引导客户，使之更合理和高效，并充分考虑客户的企业资源计划系统（ERP）、生产管理系统（MES）以及其它管理系统的要求，满足客户整体管理的需求。由于公司自主开发的信息管理系统和电气控制系统产品具有好的兼容性，不受软件开发商、设备生产商的制约，根据客户的个性化需求，为其灵活配置各类物流软件和设备，量身定制自动化物流系统。

### （2）快速反应机制

相对于国外提供商服务反应速度较慢，公司良好的本地化客户服务机制保证了公司能够对客户需求做出快速反应。如在项目招投标时，公司组建由销售人员、技术人员等组成的服务团队对客户进行“一对一”服务，充分引导和挖掘客户需求，为客户量身定制自动化物流系统解决方案；如在项目实施过程中，公司派驻的技术人员与客户随时沟通并快速提出解决方案；公司设置 24 小时售后服务热线，用于在线技术支持和远程维护等售后服务。

### （3）持续售后服务机制

公司在与客户的长期合作中不断满足客户后续的潜在需求。公司与客户常年保持密切沟通，通过定期巡访、技术交流会和运维管理交流会等形式跟踪客户的使用体验，与客户探讨如何进一步提升物流管理水平，为客户提供升级、改造等技术方案，使客户可以较低的成本实现系统的升级、改造，达到充分挖掘客户需求，获得业务机会。

## 4、较好的经营性现金流

自动化物流系统的投资规模一般较大，自动化物流系统综合解决方案提供商在投标、物流设备采购等过程中需要大量的资金，属于资金密集型行业。公司的客户较为优质，资金实力雄厚，公司凭借较强的竞争力获得客户认可后，可以根据各阶段发生的现金支出预先收取客户一定比例的合同款项，以满足公司经营的资金需求。报告期内，公司预收款金额较大，拥有较好的经营性现金流，盈利质量较高，同时，也为公司发展过程中的资本性支出提供较好的资金来源。

### （三）未来发展规划

## 1、技术创新计划

公司自成立以来就将技术创新视为发展的核心动力，始终专注于自动化物流系统相关技术的研发，并将最先进的技术应用于为客户提供的自动化物流系统整体解决方案，满足客户的需求。未来，公司将通过以下措施，实现技术持续创新计划：

### （1）软件研发创新计划

公司将紧密联系市场，与客户共同分享国际上先进的物流管理理念并提供符合中国国情、行业特性及客户个性需求的解决方案和具有国际竞争力的物流管理综合平台。坚持“大集成”、“平台+应用”的技术路线，以构建集成整合平台为支撑，开发信息资源为重点，深化应用体系为主要内容，强化管理为关注焦点，广泛应用物联网、定位技术、云计算等新技术，打造“一体化、智能化、移动化、泛在化”的供应链管控平台。

### （2）技术研发创新计划

公司积极跟踪国际物流自动化系统的最新技术，做好技术、理念、方法的引进和消化，并结合国内的基础条件及特点进行深化和创新。重点关注国际先进的物流管理模式以及配套的机电技术与新技术、新设备的应用研究，深化目标行业的工艺和管理方法的研究，提高规划设计水平，扩展业务领域。公司将致力于自动控制技术的研究与应用，更好的应用已经研发的输送系统模块化程序、接口模块化程序和监控模块化程序，并进一步丰富标准模块以及缩短二次开发时间和调试标准化设置工作。

## 2、市场开发计划

公司将在继续巩固现有业务领域的基础上，利用公司技术和经验，大力拓展烟草原辅料、烟草流通领域以及烟草之外的电力、商贸零售和石化等领域的自动化物流系统业务。公司将通过以下措施，实现公司的市场开发计划：

（1）利用本次募集资金建设自动化物流系统工程运营中心，引进人才，扩大产能，满足市场开发后的生产需求。

（2）加大对市场营销的投入，建立区域销售和技术服务中心。公司已在昆明、合肥、厦门等城市建立了区域销售和技术服务中心，还计划在其他重点城

市建立区域销售和技术服务中心，形成覆盖全国大部分地区的营销网络和技术服务体系，快速扩大区域市场份额。

(3) 公司将建立售后信息化管理平台，并通过区域销售和技术服务中心及信息化管理平台一体化，能够快速响应客户售后运行维护需求，提高售后运行维护服务的能力，及时发现和挖掘客户新的需求，实现持续销售。

### 3、品牌建设计划

未来三年，公司将进一步加大“今天国际”品牌的建设力度，大力提升“今天国际”品牌在国内外市场的影响力。通过品牌效应使公司在竞争中实现附加值的快速增长，不断赢得客户的青睐和信任。

### 4、人力资源计划

公司将人才战略贯彻到技术、销售、管理等各个层面，不断优化人员素质结构；做好人力资源的战略规划，多渠道引进人才；继续加大队伍建设，并持续加强对员工的培养力度；完善各专业线的科学实用的任职资格体系、薪酬体系和激励机制。

### 5、提高管理水平计划

公司经过 10 余年发展，形成了比较完善的、适合公司业务发展的管理体系；为满足公司业务规模扩大和业务结构多层次的需要，公司将建立和完善满足业务需求、保障股东利益和员工利益、高效运作的管理体系。公司将进一步完善现代企业制度，规范经营运作，充分发挥股东大会、董事会、监事会及高级管理人员之间的分权与制衡体系的职能作用；完善组织机构体制和内部监督机制，自觉接受外部监督，维护全体股东合法权益；继续完善组织管理体系和健全组织功能，使公司更加高效地运行。

## 二、控股股东及实际控制人

截至本招股说明书签署日，公司总股本为 6,300 万股，邵健伟直接及间接合计持有本公司 65.53% 股权，系本公司控股股东和实际控制人。

邵健伟先生，中国国籍，无境外居留权，1971 年生，EMBA 在读；中华全国青年联合会委员，政协深圳市第五届委员会委员，智善公益基金会监事长，广东省青年联合会常务委员，深圳市工商联（总商会）常务理事，深圳市青年

企业家联合会常务副会长，深圳市青年科技人才协会常务副会长，第四届深圳市十大杰出青年企业家。曾任职于深圳市金安实业发展有限公司，深圳市华宝工贸发展公司；2000年筹建今天有限，任董事长、总经理；2010年9月起任本公司第一届董事会董事长、总经理；2013年9月起任本公司第二届董事会董事长。

### 三、主要财务数据

经审计，本公司报告期内主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

科目名称	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产	74,164.19	48,613.43	35,339.35
固定资产	3,298.98	2,626.67	665.40
无形资产	2,038.92	2,085.19	557.28
资产合计	79,922.08	53,937.68	38,678.24
流动负债	50,173.31	29,086.89	21,563.78
非流动负债	1,027.20	716.86	399.00
负债总计	51,200.51	29,803.75	21,962.79
所有者权益	28,721.58	24,133.94	16,715.45

#### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

科目名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	32,835.13	31,232.60	30,123.02
营业利润	6,551.32	6,160.61	5,549.41
利润总额	6,954.01	6,388.25	5,815.63
净利润	5,874.14	5,547.85	5,214.57
归属母公司股东的净利润	5,874.14	5,547.85	5,159.34

#### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

科目名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
------	---------	---------	---------



经营活动产生现金流量净额	6,622.84	7,427.90	4,068.66
投资活动产生现金流量净额	-745.15	-2,156.86	-2,193.37
筹资活动产生现金流量净额	-1,260.00	1,373.17	-203.05
现金及现金等价物净增加额	4,624.90	6,716.60	1,562.36

**（四）主要财务指标**

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	1.48	1.67	1.64
速动比率	0.97	1.32	1.18
资产负债率（母公司）	64.15%	55.26%	57.04%
每股净资产（元/股）	4.56	3.83	2.79
项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率	2.48	3.15	4.23
存货周转率	1.13	1.92	1.47
息税折旧摊销前利润（万元）	7,408.41	6,723.50	6,051.59
基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.93	0.91	0.86
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.93	0.88	0.85
加权平均净资产收益率（归属于普通股股东的净利润）	22.22%	28.00%	36.55%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润）	21.07%	27.20%	36.16%

**四、本次发行情况及发行前后的股本结构**

股票种类： 人民币普通股（A 股）

股票面值： 人民币 1.00 元

发行股数： 不超过 2,100 万股，不低于发行后总股本的 25%

拟公开发行 不超过 2,100 万股，新股发行数量根据募集资金投资项目资金需求、  
新股数量 发行费用和询价结果确定

拟公开发售 不超过 1,462 万股

股份数量 本次公开发行前符合条件的股东按照持有可发售股份的比例公开发售股份

公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素

发行价格： 通过向询价对象询价确定

发行方式： 采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象： 符合资格的询价对象和社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）

## 五、募集资金的运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于以下项目的投资建设：

单位：万元

序号	投资项目	总投资	拟投入募集资金	建设期	项目备案
1	自动化物流系统工程营运中心建设项目	9,759.49	9,628.45	12 个月	深发改备案（2013）0016
2	技术研发中心及产品试验基地建设项目	3,290.48	3,239.66	12 个月	深发改备案（2013）0015
3	补充营运资金	6,000.00	6,000.00	-	-
	合计	19,049.97	18,868.11	-	-

上述项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于其他与主营业务相关的运营资金项。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、发行人基本情况

公司名称：深圳市今天国际物流技术股份有限公司

英文名称：NEW TREND INTERNATIONAL LOGIS-TECH CO., LTD.

注册资本：6,300 万元

法定代表人：邵健伟

成立日期：2000 年 10 月 19 日

变更设立日期：2010 年 9 月 14 日

公司住所：深圳市罗湖区笋岗东路 1002 宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H

邮政编码：518020

电 话：0755-82684590

传 真：0755-25161166

互联网址：[www.nti56.com](http://www.nti56.com)

电子信箱：[info@nti56.com](mailto:info@nti56.com)

信息披露部门：董事会办公室

信息披露联系人：张永清

信息披露电话：0755-82684590

#### 二、本次发行基本情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

股票面值：人民币 1.00 元

发行股数：不超过 2,100 万股，不低于发行后总股本的 25%

拟公开发行新股数量 不超过 2,100 万股，新股发行数量根据募集资金投资项目资金需求、发行费用和询价结果确定

拟公开发售股份数量 不超过 1,462 万股

本次公开发行前符合条件的股东按照持有可发售股份的比例公开发售股份

公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素

发行价格：在向询价对象询价后，由董事会与保荐机构根据询价结果协商确定发行价格

发行市盈率：【 】倍（每股收益按照 2013 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本【 】万股计算）

发行前每股净资产：4.56 元/股（按经审计的 2013 年 12 月 31 日净资产除以本次发行前的总股本 6,300 万股计算）

发行后每股净资产：【 】元/股（在经审计后的 2013 年 12 月 31 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）

发行市净率：【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或法律法规规定的其他方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：采用余额包销方式

预计募集资金金额：募集资金总额为【 】万元，扣除发行费用后，募集资金净额【 】万元。

发行费用概算：总额【 】万元，其中：  
保荐及承销费用【 】万元  
会计师费用【 】万元  
律师费用【 】万元  
信息披露及路演推介等费用【 】万元

### 三、本次发行的有关机构

- 1、发行人：                    深圳市今天国际物流技术股份有限公司
- 法定代表人：                    邵健伟
- 住所：                            深圳市罗湖区笋岗东路 1002 宝安广场 A 座 10 楼 F、  
                                    G、H
- 电话：                            0755-82684590
- 传真：                            0755-25161166
- 联系人：                          张永清
- 2、保荐人（主承销商）：      华林证券有限责任公司
- 法定代表人：                    宋志江
- 注册地址：                      广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼
- 电话：                            0755-82707777
- 传真：                            0755-82707983
- 保荐代表人：                    朱文瑾、罗腾子
- 项目协办人：                    贾晓斌
- 项目组成员：                    赵桂荣、贺小波、陈杰裕、刘虎
- 3、发行人律师：                北京市中伦律师事务所
- 负责人：                          张学兵
- 住所：                            中国北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层
- 电话：                            010-59572288
- 传真：                            010-65681022
- 经办律师：                      郑建江、梁煜
- 4、会计师事务所：              立信会计师事务所（特殊普通合伙）
- 法定代表人：                    朱建弟
- 住所：                            上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
- 电话：                            021-63391166
- 传真：                            021-63392558
- 经办注册会计师：              刘四兵、付忠伟
- 5、资产评估机构：              深圳德正信国际资产评估有限公司

法定代表人：王鸣志

住所：深圳市福田区侨香路嘉信茂购物中心写字楼 1 栋 2 楼

电话：0755-82259728

传真：0755-82355030

经办注册资产评估师：石永刚、邹帆

6、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

8、收款银行：

联系人：

联系地址：

电话：

传真：

#### 四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### 五、发行日程安排

刊登发行公告的日期：【 】年【 】月【 】日

询价推介时间：【 】年【 】月【 】日

定价公告日期：【 】年【 】月【 】日

申购日期和缴款日期：【 】年【 】月【 】日

股票上市日期：发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时,除本招股说明书提供的其他各项资料外,应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序,但该排序并不表示风险因素依次发生。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

### 一、行业集中的风险

公司主营业务为提供自动化物流系统综合解决方案。烟草行业为国内较早使用自动化物流系统的行业之一,公司为国内较早从事提供自动化物流系统综合解决方案的企业之一,由于烟草行业对自动化物流系统的认知度较高、需求量大,因此,公司早期将有限的资源集中于满足该行业的客户需求。报告期内,公司营业收入中最终客户属于烟草行业的占比分别为 99.75%、98.89%、90.47%。

不同行业的自动化物流系统具有类似性,技术平台共性较大,依靠在烟草领域积累的成熟经验,公司已积极向电力、商业连锁、航空、石油化工等行业拓展业务。截至 2013 年 12 月 31 日,公司在其他行业的业务开拓取得了快速突破,非烟草应用行业已签订合同未确认收入金额为 7,641.55 万元。尽管公司烟草行业以外的客户不断增加,但短时间内,公司来自于烟草行业的营业收入占比仍将较高。如果未来国内烟草行业对自动化物流系统投资需求发生重大不利变化,将对公司经营业绩产生不利影响。

### 二、经营业绩波动的风险

公司报告期内单个会计年度确认收入的项目数量较少,部分项目单个合同金额较高、实施周期较长,大项目的完工验收、收入确认对当期营业收入影响较大,且受外部因素的影响,项目完工验收的时间具有不确定性。因此,公司可能出现一个会计年度内的某个季度由于可确认收入项目较少、金额较小而产生亏损,不同会计年度之间受当期确认收入项目大小和数量的影响,导致经营业绩波动较大,甚至出现经营业绩下滑或亏损情形。

### 三、新签合同金额波动的风险

2009 年以来, 公司每年新签合同(不含运营维护及托盘、梗箱)金额分别为 4.80 亿元、0.63 亿元、5.87 亿元、5.73 亿元及 2.52 亿元。截至 2013 年末, 公司已签署但未确认收入的合同金额为 8.97 亿元。公司每年新签合同金额波动的原因: 第一、公司客户主要来自烟草行业, 而国内实施烟草专卖, 烟草行业的投资具有一定国家计划性, 存在周期性波动, 并对公司每年新签合同金额产生较大影响; 第二、随着国外自动化物流系统提供商不断进入国内市场以及国内厂商的不断发展成熟, 国内自动化物流系统领域市场竞争日趋激烈。尽管公司已在烟草领域建立良好的优势, 并积极拓展自动化物流系统其他应用领域, 但未来仍可能出现由于不能获取足够的合同而导致某年度新签合同金额减少的风险。

#### 四、毛利率不稳定的风险

由于公司提供的自动化物流系统综合解决方案为定制化服务, 产品为非标准产品, 产品定价受市场竞争、项目的复杂程度、客户对公司的认可度、项目的设备配置等诸多因素影响, 因此, 自动化物流系统解决方案各项目之间以及不同应用行业之间毛利率均存在差异, 导致公司的毛利率不稳定, 甚至出现毛利率下降的情形。

#### 五、项目管理风险

公司主要为客户提供自动化物流系统综合解决方案, 具有定制化特点, 涉及市场开拓、招投标以及规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等诸多环节, 要求公司具有较强的项目管理能力。目前, 公司已建立比较完善的法人治理结构和一整套的业务体系, 在实际执行中运行良好。随着公司项目的不断增多, 自动化物流系统的定制化特点和涉及环节较多, 将对公司的项目管理能力提出更高要求, 公司未来面临一定的项目管理风险。

#### 六、项目周期较长的风险

公司自动化物流系统业务包括规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等一系列工作。从合同签署至项目验收, 整个项目实施周期通常需要 1-2 年, 实施周期较长, 导致公司存货



余额较大,影响公司的资金周转效率。此外,若受客户修改规划设计方案以及土建、通风、供电、消防等工程未能如期完工等因素影响,项目实施周期将出现延误,从而增加公司的运营成本,影响利润率水平。

## 七、技术开发风险

自动化物流系统综合解决方案提供商需以技术研发推动业务发展,公司所从事的业务集合机械、电子、计算机等方面的技术,需对技术不断进行升级以满足客户需要。虽然公司建立了软件中心、技术中心等研发部门,从事技术研究和产品开发等工作,研发成果取得了较好的市场效果,但不排除公司未来技术研发方向偏离或者落后于自动化物流系统市场所需,从而对公司业务发展造成不利影响。

## 八、募集资金投资项目的风险

随着国民经济的增长及政府政策的大力支持,近年来,自动化物流系统业务在国内发展较快,本次募集资金投资项目面临良好的市场前景。通过募集资金投资项目的顺利实施,将进一步拓展公司业务范围、提升技术研发能力,进而增强公司未来的市场竞争力和盈利能力,为公司持续稳定发展奠定基础。

尽管本公司已对募集资金拟投资项目市场前景进行了充分的调研和论证,并制定了完善可行的实施计划,能在较大程度上保证募投项目的顺利实施。但若未来市场环境、技术发展、相关政策等方面发生重大变化,导致实施过程中可能产生市场前景不明、技术保障不足等情况,使得募集资金投资项目无法按计划顺利实施,因此募集资金拟投资项目存在不能达到预期效益的风险。

## 九、新增固定资产折旧费、无形资产摊销费及其他费用影响未来经营业绩的风险

本次募集资金拟投资的项目建成达产后,本公司新增固定资产和无形资产共计 5,682.37 万元,新增年折旧及摊销费约 447.19 万元,每年新增员工薪酬费用、研发测试及产品调研费等 821.25 万元。以公司 2013 年营业收入 32,835.13 万元和 38.52%的毛利率计算,只要公司营业收入增长超过 10.03%,即可保证公司营业利润不会因此而下降。

若公司成功发行股票并上市,将进一步提高公司经营管理水平和市场竞争能力,提升公司的品牌形象,并有助于公司提升公司盈利能力。因此本次募集资金投资项目建成后,公司仍会保持较佳的盈利水平,使公司利润不因新增年折旧、摊销费以及其他费用而下降。但是,如果市场经营环境发生重大变化,募集资金投资项目预期收益不能实现,则公司存在因为固定资产折旧、摊销及其他费用大幅增加而导致利润下滑的风险。

## 十、税收优惠政策变化的风险

本公司报告期内享受的主要税收优惠政策为销售自行开发生产的软件产品增值税实际税负超过 3% 的部分即征即退的税收优惠和国家高新技术企业所得税优惠。公司报告期内获得减免的企业所得税分别为 678.38 万元、810.99 万元、702.43 万元,收到的增值税退还金额分别为 202.36 万元、42.08 万元、46.47 万元;税收优惠占发行人净利润总额的比例分别为 16.89%、15.38%、12.75%。

软件产品即征即退部分增值税返还优惠和国家高新技术企业所得税优惠虽然持续执行,但可能在未来终止或发生重大变化。上述税收优惠政策的变化将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

## 十一、人才流失和短缺的风险

本公司所从事的业务对技术及管理人才要求较高,公司在长期的业务发展中培养并造就了一批高素质、经验丰富的技术及管理人才。然而国内自动化物流系统行业起步较晚,高素质专业技术及管理人才相对较缺乏,特别是在市场竞争加剧的情况下,技术和管理人员的竞争也日趋激烈。虽然公司已建立了规范的人力资源管理体系以留住和吸引优秀的行业人才,但仍可能面临人才流失的风险。此外,随着公司业务规模的扩大,也存在该类人才短缺的风险。

## 十二、实际控制人不当控制的风险

本次发行前,实际控制人邵健伟直接及间接合计持有本公司 65.53% 股权。若本次发行成功,实际控制人仍为公司第一大股东,同时任公司董事长,对公司的控制力较强。实际控制人可能通过其对公司的控制地位,对公司的发展战略、生产经营、利润分配政策等实施重大影响,通过行使表决权的方式决定公司重大

决策事项。若公司内部控制制度不健全、法人治理结构不够完善、运作不够规范，可能面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。

### 十三、净资产收益率下降的风险

公司最近3年的加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径)分别为36.16%、27.20%、21.07%。本次发行完成后，公司的净资产将大幅增加，而募集资金投资项目尚需建成投产后方能产生效益，因此短期内公司净利润难以保持与净资产规模同比例增长而导致净资产收益率被摊薄。因此，公司存在净资产收益率下降的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、历史沿革及改制重组情况

#### (一) 公司设立情况

本公司为今天有限整体变更设立的股份有限公司。

公司前身今天有限成立于 2000 年 10 月 19 日。2010 年 8 月 20 日，今天有限召开临时股东会，同意以截至 2010 年 7 月 31 日经审计的账面净资产 96,030,650.29 元，按 1:0.6248 的比例折合为股份公司注册资本 6,000 万元，整体变更为深圳市今天国际物流技术股份有限公司。2010 年 9 月 14 日，发行人在深圳市市场监督管理局对其股份公司的设立登记进行了备案，领取了注册号为 440301104427583 的《企业法人营业执照》。

#### (二) 发起人

本公司发起人为邵健伟、邵健锋、陈伟国、华锐丰、盛桥创源、陈锦棣、新智丰、金美华、深圳巨丰和林宜生。

#### (三) 发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

邵健伟为公司主要发起人。

公司改制设立前后，邵健伟所拥有的主要资产为持有本公司的股权，另还持有华锐丰、立科有限及今天国际香港的股权。华锐丰、立科有限及今天国际香港的情况，详见本节“五、(二) 控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

股份公司设立前后，主要发起人拥有的资产和实际从事的业务未发生变化。

#### (四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制成立时，承继了今天有限的全部资产和业务，拥有的主要资产是提供自动化物流系统所需的经营性资产，实际从事的主要业务是为客户提供自动化物流系统整体解决方案，主营业务及经营模式未发生变化。

#### (五) 改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

由于公司是整体变更设立的股份公司，公司整体上承继了今天有限的资产与业务，改制前后公司业务流程没有变化。公司业务流程详见本招股说明书“第六

节/五、发行人主要业务具体情况”。

(六) 发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况  
发行人整体变更设立以来，在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

#### (七) 发起人出资资产变更手续的办理情况

本公司系经有限公司整体变更设立的股份公司，今天有限的全部资产、负债和权益由本公司承继，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。

截至目前，本公司商标、专利、土地使用权、房屋所有权、软件著作权等无形资产已全部变更至股份公司名下。

#### (八) 发行人独立经营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具有面向市场自主经营的能力。

##### 1、业务独立完整

本公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其他需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行经营活动的情况。

目前本公司从事提供自动化物流系统服务业务，而主要股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事同类业务。本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。本公司主要股东出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不直接或间接从事对公司的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

##### 2、资产完整

本公司拥有独立的经营场所，拥有独立完整的研发、生产和销售配套设施及固定资产。本公司未以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

##### 3、人员独立

本公司设有人力资源管理部门，公司的人事及工资管理与股东完全独立和分开。本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。本公司总经理、副总经理、

财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，未在股东控制的关联企业担任职务，不存在交叉任职的情况；本公司的财务人员亦未在实际控制人控制的其他企业中兼职。

#### 4、机构独立

本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，并设置了相应的组织机构。

本公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，控股股东及其他任何单位或个人均未干预本公司的机构设置和生产经营等活动。

#### 5、财务分开

本公司设立独立的财务部门负责本公司的会计核算和财务管理工作。本公司财务总监及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在与本公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。本公司按照《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求，建立了符合自身特点的独立的会计核算体系和财务管理制度。本公司开设独立的银行账户，且作为独立纳税人依法纳税。

截至本招股说明书签署日，本公司股东及其他关联方未以任何形式占用本公司的货币资金或其他资产；本公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出财务决策，不存在本公司股东或其他关联方干预本公司资金使用的情况；本公司独立对外签订各项合同。

## 二、发行人设立以来资产重组情况

### （一）收购电白阳光

#### 1、电白阳光基本情况

新阳物流原名电白阳光，成立于2005年6月1日，注册地址为广东省茂名市电白县民营科技工业园，成立时的注册资本为100万元，由刘俊杰、詹小革2位自然人各出资50万元设立，其中刘俊杰为公司副总经理邵健锋妻弟，至该公司被发行人收购前（2010年2月前），股权及注册资本未发生变化，同时亦未开展实际经营业务，电白阳光拥有位于电白县民营科技工业园两宗国有土地使用权，土地面

积共19,588.00平方米。

收购完成后，电白阳光股东会决议增加注册资本900万元，出资方式为货币出资，主要用于满足生产经营所需，2010年3月24日，电白阳光完成增资工商变更登记手续，注册资本增至1,000万元。2010年4月1日，电白阳光公司名称变更为新阳物流。

## 2、收购电白阳光履行的程序

为拓展公司业务链，逐步向物流设备生产环节延伸，2010年2月2日，今天有限股东会决议出资收购电白阳光100%的股权，作为物流托盘和梗箱生产和销售的载体，同时为公司新产品研发提供应用和检测场所。

原股东刘俊杰、詹小革将其持有电白阳光100%股权按2009年12月31日评估值为定价依据（深圳市德正信资产评估有限公司于2010年1月25日出具了德正信综评报字[2010]第005号《资产评估报告书》），作价3,894,400元转让给今天有限，评估增值的主要原因为电白阳光拥有的土地评估增值。2010年2月6日，今天有限与刘俊杰、詹小革签订了《股权转让协议》，2010年3月15日，电白阳光完成工商变更登记手续，成为发行人的全资子公司。

## 3、收购前，电白物流财务状况

2010年之前，电白阳光未开展实际业务经营，与公司亦无资金往来及交易，电白阳光2009年度的营业收入为0万元，2009年末的资产总额为309.25万元，占发行人总资产的0.98%，对发行人经营状况影响较小。

新阳物流财务状况参见本节“四、发行人子公司的简要情况”。

### （二）收购今天香港

#### 1、今天香港设立背景及角色

为了充分利用香港发达的商业贸易环境，实际控制人邵健伟于2000年8月在香港设立今天香港，作为国外供应商沟通窗口。与此同时，邵健伟于2000年10月在深圳设立今天有限，作为在国内从事代理销售国外（日本、欧洲等）自动化物流系统设备的经营主体，今天香港在今天有限的经营业务中主要承担国外供应商沟通、国际结算的功能。

由于国内自动化物流系统市场需求较大，今天有限早期便开始筹备物流系统

集成研发,逐步参与自动化物流系统整体解决方案项目的招投标建设。早期国内自动化物流系统业务处于刚起步阶段,下游客户在招投标时更青睐于境外自动化物流系统提供商,因此,今天有限通过今天香港名义参与烟草行业自动化物流系统整体方案招投标。随着国内自动化物流系统企业技术水平提升,发行人逐步获得下游客户的认可,今天有限自 2009 年开始便逐步以自身名义参与招投标,而今天香港自 2010 年后便不再参与招投标。

## 2、收购前,今天香港历史沿革

今天香港成立于 2000 年 8 月 21 日,注册资本为 1 万港元,其中邵健伟出资 0.99 万港元,出资比例为 99%,张小麒出资 0.01 万港元,出资比例为 1%。

2002 年 8 月 30 日,邵健伟以现金增资 299 万港元。增资完成后,邵健伟出资 299.99 万港元,持股比例为 99.997%,张小麒出资 0.01 万港元,持股比例为 0.003%。

2003 年 5 月 5 日,邵健伟将其持有的今天香港 90% 股权按原始出资作价 270 万港元转让给 Rodney Profits Limited<sup>1</sup>。股权转让完成后,邵健伟出资 29.99 万港元,持股比例为 9.997%,张小麒出资 0.01 万港元,持股比例为 0.003%,Rodney Profits Limited 出资 270 万港元,持股比例为 90%。

2005 年 4 月 6 日,邵健伟、Rodney Profits Limited 以现金增资 251.10 万港元。增资完成后,邵健伟出资 281.051 万港,持股比例为 50.998%,张小麒出资 0.01 万港元,持股比例为 0.002%,Rodney Profits Limited 出资 270.039 万港元,持股比例为 49%。

2008 年 5 月 7 日,邵健伟以现金增资 448.90 万港元。增资完成后,邵健伟出资 729.951 万港元,持股比例为 72.995%,张小麒出资 0.01 万港元,持股比例为 0.001%,Rodney Profits Limited 出资 270.039 万港元,持股比例为 27.004%。

## 3、收购今天香港过程

今天香港在 2009 年之前中标的合同,由今天有限在 3 年内陆续完成,为了保持业务完整性及避免同业竞争,今天有限于 2010 年初决定收购今天香港,将

---

<sup>1</sup>根据 Rodney Profits Limited 在英属维京群岛的注册代理人 Offshore Incorporations Limited 所出具的证书、股东名册等文件,Rodney Profits Limited 自设立以来只发行了一股,持有人为 CHOY MAN FAI。CHOY MAN FAI 为香港居民,系邵健伟多年好友,早期有意投资于境内物流行业。



其纳入上市主体。受实际控制人邵健伟为境内居民影响，深圳市外商投资审批机关不受理今天有限直接向邵健伟收购其持有的今天香港股份该境外收购事项。因此，为了保证该收购行为顺利完成，邵健伟将股权转让给张小麒并由其暂时代为持有今天香港股份。

为此，2010年4月22日，邵健伟与张小麒签订了《股权转让协议》，邵健伟将其持有的今天香港72.995%股权转让给张小麒。同日，张小麒与邵健伟先生签订了《关于今天国际物流科技有限公司股份代持协议》。协议约定：根据邵健伟的安排，张小麒将从邵健伟处受让今天香港72.995%股份，并代为邵健伟持有该股份。在邵健伟认为时机恰当时，张小麒应依邵健伟指示将其持有的今天香港全部股份转让给邵健伟控股的今天国际。张小麒同意在由今天国际收购今天香港的股份前将其持有的今天香港全部股权交由邵健伟管理。因此今天香港在被发行人收购前后均属同一实际控制人控制。

2010年6月8日，今天有限召开股东会决议，决议通过了收购张小麒名下持有今天香港7,299,610股股份。今天有限与张小麒签订了《股权转让协议》，张小麒将其持有的今天香港7,299,610股股份按照2009年12月31日经审计的净资产对应持股比例作价6,559,801.10港元转让给今天有限。今天有限已就该境外收购事宜取得了商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第4403201000149号）。2010年7月16日，今天有限以现金支付了股份转让款。

2011年1月24日，公司召开第一届董事会第三次会议，决议收购Rodney Profits Limited持有的今天香港2,700,390股股份，收购价格按今天香港2009年12月31日经审计净资产作价为2,426,707.90港元。公司已就上述境外投资事宜取得了商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第4403201100030号），收购款已付清，不存在纠纷或潜在纠纷。本次收购完成后，公司持有今天香港100%股权。

#### 4、收购今天香港影响

今天香港资产总额、营业收入和利润总额占重组前一个会计年度（2009年）数据的占比情况如下：

单位：万元

项目	今天香港	本公司	比例
----	------	-----	----

资产总额	1,044.96	31,610.92	3.31%
营业收入	-	12,379.65	-
利润总额	338.06	2,456.97	13.76%

注:上述今天香港财务数据系按内地会计准则对今天香港经审计的财务数据进行调整后的结果

今天香港营业收入、利润总额及总资产分别占公司 2009 年的比重远小于 20%，对公司经营状况影响较小。

### 5、今天香港招投标业务流程

发行人在 2009 年之前通过今天香港名义参与自动化物流系统建设，由今天香港参与投标、中标，发行人负责项目具体实施。在今天香港中标后，主要采取由今天香港、发行人、客户三方就项目实施中技术指标、交货时间、付款安排等具体事项签署执行合同，并以人民币计价，在此类项目的实施中，项目的总体规划设计、系统集成、软件开发、安装调试、售后服务等工作均由发行人负责，合同款项也由发行人收取，今天香港不收取任何款项，也不承担任何费用。

自 2009 年底开始，今天香港已不参与投标，所有项目均由发行人独立参与客户的投标，而前期由今天香港中标的项目从中标至实施完毕需较长周期。2011 年至 2013 年，发行人确认的营业收入中通过今天香港名义中标金额分别为 13,655.19 万元、204.42 万元、50.85 万元，占比分别为 45.33%、0.65%、0.15%，由今天香港名义中标项目截至 2013 年末均已确认收入。

## 三、发行人的股权结构及组织架构

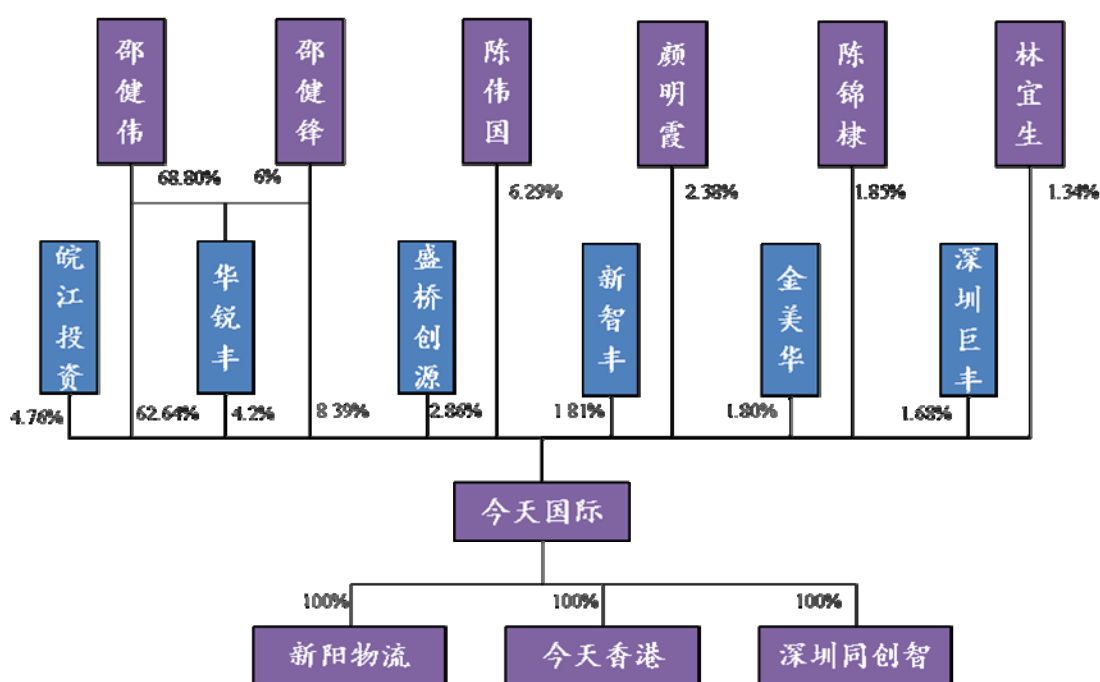
### (一) 发行人股东及股权

截至本招股说明书签署日，本公司股东及股权情况如下：

股东名称	持股数(万股)	持股比例
邵健伟	3,946.37	62.64%
邵健锋	528.56	8.39%
陈伟国	396.42	6.29%
皖江投资	300.00	4.76%
华锐丰	264.28	4.20%

盛桥创源	180.00	2.86%
颜明霞	150.00	2.38%
陈锦棣	116.28	1.85%
新智丰	114.17	1.81%
金美华	113.64	1.80%
深圳巨丰	105.71	1.68%
林宜生	84.57	1.34%
合计	6,300.00	100%

## (二) 发行人的股权结构图



## 1、皖江投资

皖江投资成立于2010年12月23日，现持有芜湖市工商行政管理局核发的注册号为340202000004527号的《合伙企业营业执照》，主要经营场所为芜湖市渡春路33号房屋-3，执行事务合伙人为皖江（芜湖）物流产业投资基金管理企业（有限合伙）（委派代表：陈玮），企业类型为有限合伙企业。经营范围为物流产业投资、股权投资、投融资管理及相关咨询服务（国家法律、法规规定需前置许可的项目除外）。皖江投资共有6名合伙人，其中普通合伙人为皖江（芜湖）物流产业投资基金管理企业（有限合伙），其余为有限合伙人，各合伙人认缴出资的情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	出资比例
1	东方富海(芜湖)股权投资基金 管理企业(有限合伙)	87,000.00	29.00%
2	南翔万商(安徽)物流产业股份 有限公司	75,000.00	25.00%
3	芜湖市建设投资有限公司	60,000.00	20.00%
4	淮南矿业(集团)有限责任公司	45,000.00	15.00%
5	奇瑞控股有限公司	30,000.00	10.00%
6	皖江(芜湖)物流产业投资基金 管理企业(有限合伙)	3,000.00	1.00%
	合计	300,000.00	100%

经审计,截至2013年12月31日,皖江投资总资产为84,305.49万元,净资产为81,304.96万元,2013年净利润为755.06万元。(上述数据未经审计)

## 2、华锐丰

华锐丰成立于2010年6月17日,现持有深圳市市场监督管理局核发的注册号为440303602231655号的《合伙企业营业执照》,主要经营场所为深圳市罗湖区洪湖路东侧湖景花园湖清阁24D房,执行事务合伙人为邵健伟,企业类型为有限合伙企业。经营范围为投资兴办实业(具体项目另行申报);投资管理(不含金融、保险、证券、期货及其他需要取得行政许可的项目)。华锐丰共有27名合伙人,其中普通合伙人为邵健伟,其余为有限合伙人。各合伙人均为公司员工,其认缴出资的情况如下:

序号	合伙人姓名	认缴出资额(万元)	出资比例
1	邵健伟	34.40	68.80%
2	邵健锋	3.40	6.80%
3	梁建平	1.90	3.80%
4	易子皓	1.50	3.00%
5	吕漫时	1.20	2.40%
6	詹伟雄	1.00	2.00%
7	曾巍巍	1.00	2.00%

8	仪春燕	0.80	1.60%
9	廖天敏	0.80	1.60%
10	戴琼花	0.50	1.00%
11	王岗	0.40	0.80%
12	崔巍	0.30	0.60%
13	谭群山	0.30	0.60%
14	赵建军	0.30	0.60%
15	陆海星	0.20	0.40%
16	吴霞	0.20	0.40%
17	解转正	0.20	0.40%
18	黄新华	0.20	0.40%
19	谢幸福	0.20	0.40%
20	梁树珊	0.20	0.40%
21	刘超	0.20	0.40%
22	仇实	0.20	0.40%
23	程静	0.20	0.40%
24	郑娴	0.20	0.40%
25	杨发念	0.20	0.40%
	合计	50.00	100%

截至 2013 年 12 月 31 日,华锐丰总资产为 51.13 万元,净资产为 48.44 万元,2013 年净利润为 52.58 万元。(上述数据未经审计)

### 3、盛桥创源

盛桥创源成立于2009年8月18日,现持有深圳市工商行政管理局核发的注册号为440304602200206号的《合伙企业营业执照》,主要经营场所为深圳市光明新区光明街道招商局光明科技园A3栋C323,执行事务合伙人为深圳市盛桥投资管理有限公司(委派代表:金春保),企业类型为有限合伙企业。经营范围为投资兴办实业(具体项目另行申报);投资咨询(不含人才中介服务、保险、证券、金融业务及其它限制项目);投资管理(不含金融、保险、证券、期货及其他需

要取得行政许可的项目)。盛桥创源共有6名合伙人,其中普通合伙人为深圳市盛桥投资管理有限公司,其余为有限合伙人,各合伙人认缴出资的情况如下:

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额(万元)	出资比例
1	汕头市恒瑞达投资有限公司	5,000.00	50.00%
2	吴滨奇	2,200.00	22.00%
3	周如祥	1,500.00	15.00%
4	吴超	700.00	7.00%
5	深圳市百纳富源投资有限公司	500.00	5.00%
6	深圳市盛桥投资管理有限公司	100.00	1.00%
	合计	10,000.00	100%

截至2013年12月31日,盛桥创源总资产为18,794.54万元,净资产为17,537.41万元,2013年净利润为7,541.97万元。(上述数据未经审计)

#### 4、新智丰

新智丰成立于2010年6月10日,现持有深圳市市场监督管理局核发的注册号为440303602230718号的《合伙企业营业执照》,主要经营场所为深圳市罗湖区洪湖一街翠盈嘉园西座3003号房,执行事务合伙人为梁建平,企业类型为有限合伙企业。经营范围为投资兴办实业(具体项目另行申报);投资管理(不含金融、保险、证券、期货及其他需要取得行政许可的项目)。新智丰共有3名合伙人,其中普通合伙人为梁建平,其余为有限合伙人。各合伙人均为公司员工,其认缴出资的情况如下:

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额(万元)	出资比例
1	梁建平	81.60	37.04%
2	徐峰	81.60	37.04%
3	张永清	57.12	25.93%
	合计	220.32	100%

截至2013年12月31日,新智丰总资产为219.52万元,净资产为219.31万元,2013年净利润为22.60万元。(上述数据未经审计)

#### 5、金美华

金美华成立于2010年6月10日,现持有深圳市市场监督管理局核发的注册号为440303602230726号的《合伙企业营业执照》,主要经营场所为深圳市罗湖区笋岗街道洪湖路东侧湖景花园湖清阁24D房,执行事务合伙人为刘成凯,企业类型为有限合伙企业。经营范围为投资兴办实业(具体项目另行申报);投资管理(不含金融、保险、证券、期货及其他需要取得行政许可的项目)。金美华共有9名合伙人,其中普通合伙人为刘成凯,其余为有限合伙人。各合伙人均为公司员工,其认缴出资的情况如下:

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额(万元)	出资比例
1	冯文学	51.00	23.26%
2	叶家菲	30.60	13.95%
3	刘风华	30.60	13.95%
4	刘成凯	20.40	9.30%
5	陈东伟	20.40	9.30%
6	禚永东	20.40	9.30%
7	徐立峰	20.40	9.30%
8	吴军平	15.30	6.98%
9	李赞	10.20	4.65%
	合计	219.30	100%

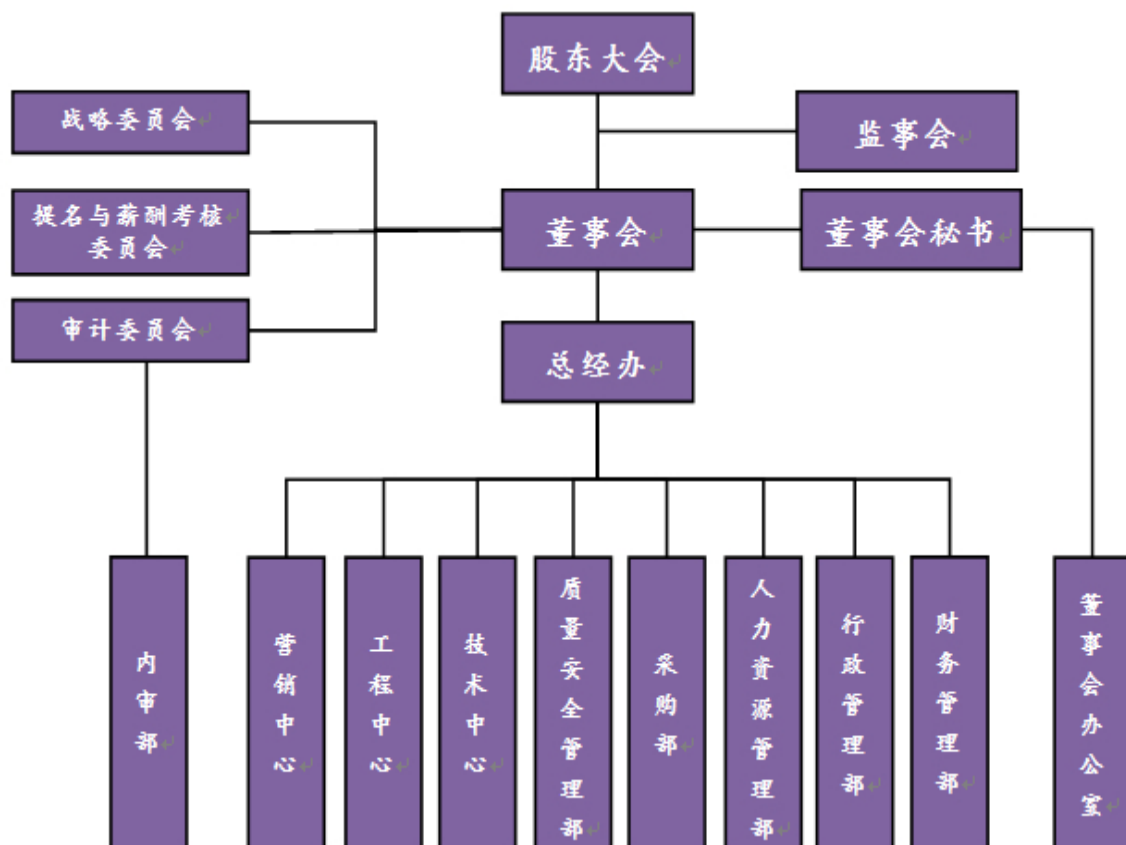
截至2013年12月31日,金美华总资产为218.41万元,净资产为218.38万元,2013年净利润为22.51万元。(上述数据未经审计)

## 6、深圳巨丰

深圳巨丰成立于2010年6月10日,现持有深圳市市场监督管理局核发的注册号为440301503376502号的《企业法人营业执照》,住所为深圳市罗湖区洪湖路东侧湖景花园湖波阁26E,法定代表人为张小麒,注册资本为20万元港币,公司类型为有限责任公司(台港澳自然人独资),张小麒出资比例为100%。

截至2013年12月31日,深圳巨丰总资产为222.53万元,净资产为14.45万元,2013年净利润为-0.34万元。(上述数据未经审计)

### (三) 发行人的组织架构图



#### (四) 发行人内部主要职能部门情况

公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各职能部门的主要职责是：

**内审部：**负责公司的财务收支、预算执行、内控制度执行、高管离任情况、采购情况、项目预算与决算等的审计与监督。

**营销中心：**负责依据市场需求拟定销售政策和营销策略，完成董事会审定的销售目标，编制销售完成分析报告，建立并完善客户档案及销售部门管理制度等。

**工程中心：**负责物流系统项目的计划、实施、现场管理、验收等，同时负责执行与项目相关的售后服务工作等。

**技术中心：**负责物流系统的研发、规划、设计及实施，负责物流相关硬件设备的设计、电控系统的开发，负责公司研发管理体系的建立等工作。

**质量安全管理部：**负责拟定项目质量安全作业标准、产品品质控制标准，依据作业标准和安全文件要求进行现场巡视、抽查、检查并监督项目的安全执行情况，负责安全培训、人员教育、安全宣传，负责安全事故的调查及处理等工作。

**采购部：**负责供应商的评审和管理，依据技术部门采购清单编制采购计划，



负责与供应商谈判，负责采购合同签订、采购价格维护、采购付款申请等。

**人力资源管理部：**负责拟订公司人力资源发展计划、简历和完善人力资源管理制度，组织和实施公司人力招聘、员工培训、绩效考核、员工激励、劳动关系管理和社会保险缴纳等工作，负责企业文化建设等工作。

**行政管理部：**负责制订公司各项行政管理规章制度及行政信息的发布统筹，负责公司固定资产与办公用品采购和管理，负责后勤保障管理与服务等工作。

**财务管理部：**负责公司的会计核算、税收管理、资产管理与计量、预算管理的工作，负责制订和完善会计核算和财务管理相关制度，定期编写企业财务报告，参与公司经济合同（销售合同、采购合同）的评审工作，负责公司有关融资业务的开展，参与工程项目的预算和决算的评审等工作。

**董事会办公室：**负责与外部监管机构的沟通与联络，协调公司内控制度的建立与落实，负责股东大会、董事会、监事会的筹备工作，负责处理公司信息披露，负责维护及管理投资者关系等工作。

## 四、发行人子公司的简要情况

### （一）新阳物流

新阳物流为发行人的全资子公司，原名为电白阳光，该公司成立于2005年6月1日，营业注册号为440923000012802，注册资本为人民币1,000万元，法定代表人邵健锋，住所位于广东省茂名市电白县民营科技工业园，经营范围为物流技术投资，技术转让，技术咨询，电子商务服务；生产，销售：货架，托盘，木箱，物流运输设备；销售：电子元件。新阳物流主要从事托盘和梗箱生产和销售业务。

经审计，截至2013年12月31日，该公司总资产为6,354.02万元，净资产为1,808.58万元，2013年营业收入为4,968.38万元，净利润为330.05万元。

### （二）今天香港

今天香港为发行人的全资子公司，该公司成立于2000年8月21日，是一家在香港注册成立的公司，在香港公司注册处的编号为728296，住所为香港湾仔港湾道18号中环广场3806室。今天香港的实缴资本总额为1,000万股，每股面值港币1元。

今天香港目前不从事实质性的生产和销售业务。公司拟将其作为未来国际化

发展的平台，依托今天香港的地缘优势，拓展海外业务，增强品牌影响力。

经审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,075.76 万港元，净资产为 1,074.86 万港元，2013 年营业收入为 0 港元，净利润为-2.74 万港元。

### （三）深圳同创智

深圳同创智为发行人全资子公司，该公司成立于2013年3月7日，营业注册号为440301106923953，注册资本为人民币500万元，法定代表人邵健锋，住所位于深圳市罗湖区笋岗东路宝安广场A座16楼E，经营范围为计算机系统集成；应用软件开发与销售，计算机系统集成；计算机软件设计；经营货物及技术进出口。深圳同创智尚未从事实质性的生产和销售业务，未来主要从事物流软件开发服务。

经审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 482.38 万元，净资产为 480.59 万元，2013 年营业收入为 0 元，净利润为-19.41 万元。

## 五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

### （一）发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人名称

发起人	邵健伟、邵健锋、陈伟国、华锐丰、盛桥创源、陈锦棣、新智丰、金美华、深圳巨丰和林宜生
持有公司 5%以上股份的主要股东	邵健伟、邵健锋、陈伟国
实际控制人	邵健伟

邵健伟，中国国籍，无境外居留权，身份证号码44030119710905\*\*\*\*，住所为广东省深圳市罗湖区洪湖路\*\*\*\*，现任本公司董事长。

邵健锋，中国国籍，无境外居留权，身份证号码44030319781118\*\*\*\*，住所为广东省深圳市罗湖区人民北路书院街\*\*\*\*，现任本公司副总经理。

陈伟国，中国国籍，无境外居留权，身份证号码44092319721012\*\*\*\*，住所为广东省电白县树仔镇文明街\*\*\*\*，不在本公司任职。

### （二）控股股东和实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人为邵健伟。邵健伟除拥有本公司股份外，还控

制华锐丰、立科有限及今天国际香港，除此之外未控制其他企业。

### 1、华锐丰

有关情况详见本节“三、发行人的股权结构及组织架构”之“（二）发行人的股权结构图”中的“2、华锐丰”。

### 2、立科有限

立科有限成立于2009年3月25日，在香港注册成立，注册编号为1324912。注册地址为UNIT 9-10 27/F NORTH TOWER CONCORDIA PLAZA NO.1 SCIENCE MUSEUM ROAD TSIM SHA TSUI KL，业务性质为TRADING，注册资本10,000港元。邵健伟出资比例为100%，任该公司董事。

自成立以来，立科有限未从事实际生产经营活动，目前正在办理注销手续。

截至2013年12月31日，该公司总资产为7,472.54港元，净资产为1.00港元，2013年净利润为0港元。（上述数据未经审计）

### 3、今天国际香港

今天国际集团（香港）有限公司成立于2002年9月20日，在香港注册成立，注册编号为0815057。注册地址为Unit 9-10,27/F.,Seapower Tower,Concordia Plaza, Science Museum Road,Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong，业务性质为TRADING，注册资本10,000港元。邵健伟出资比例为90%，邵健锋出资比例为10%。初期设立今天国际香港系因邵健伟、邵健锋计划在香港设立总部，并以该公司为集团公司，并下辖发行人、今天香港分别从事软件研发、境外设备采购等业务，但后期放弃了这一计划。

自成立以来，今天国际香港未从事实际生产经营活动，该公司已于2011年2月注销。

### （三）控股股东和实际控制人持有的发行人股份被质押或其他争议情况

本公司控股股东、实际控制人邵健伟直接持有本公司3,946.37万股，间接持有本公司181.82万股，合计占公司总股本的65.53%，该部分股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 六、发行人股本情况

## (一) 本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前总股本 6,300 万股。本次公开发行的股份数量不超过 2,100 万股；其中，本公司公开发行新股数量不超过 2,100 万股，本公司股东公开发售的股份数量不超过 1,462 万股。发行后总股本不超过 8,400 万股，本次公开发行的股份占发行后总股本的比例不低于 25%。公司发行前后的股份结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数(万股)	比例	股数(万股)	比例
有限售条件股份	邵健伟	3,946.37	62.64%	【】	【】
	邵健锋	528.56	8.39%	【】	【】
	陈伟国	396.42	6.29%	【】	【】
	皖江投资	300.00	4.76%	300.00	【】
	华锐丰	264.28	4.20%	【】	【】
	盛桥创源	180.00	2.86%	【】	【】
	颜明霞	150.00	2.38%	150.00	【】
	陈锦棣	116.28	1.85%	【】	【】
	新智丰	114.17	1.81%	【】	【】
	金美华	113.64	1.80%	【】	【】
	深圳巨丰	105.71	1.68%	【】	【】
	林宜生	84.57	1.34%	【】	【】
本次公开发行新股数量		---	---	【】	【】
总计		6,300.00	100%	【】	【】

## (二) 前十名股东、前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东	直接持股数(万股)	直接持股比例	在公司的任职
1	邵健伟	3,946.37	62.64%	董事长
2	邵健锋	528.56	8.39%	副总经理

## (三) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间存在的关联关系如下：

序号	相关股东	关系	持股情况
1	邵健伟、邵健锋	兄弟	邵健伟直接及间接合计持股 4,128.19 万股、邵健锋直接

			及间接合计持股 546.53 万股，合计 4,674.72 万股，合计持股比例为 74.20%。
--	--	--	--

#### (四) 本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详见本节“八、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况。”

## 七、公司员工及社会保障情况

### (一) 员工人数情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司在职员工构成情况如下：

专业构成	人数	占比	学历构成	人数	占比	年龄构成	人数	占比
管理及行政人员	44	16.60%	硕士及以上	17	6.42%	25 岁以下	79	29.81%
技术研发与设计人员	176	66.42%	本科	158	59.62%	26-30 岁	97	36.60%
采购及生产人员	18	6.79%	大专	61	23.02%	31-45 岁	78	29.43%
营销服务人员	27	10.19%	中专及以下	29	10.94%	45 岁以上	11	4.15%
合计	265	100%	合计	265	100%	合计	265	100%

### (二) 发行人执行社会保障制度情况

根据国家及当地地方政府的规定，公司参加包括养老保险、工伤保险、失业保险、城镇职工基本医疗保险和住房公积金在内的社会保障计划。

1、报告期内，公司社会保险缴纳人数情况如下：

项目	今天国际		
	员工人数	缴纳社会保险人数	未缴纳的原因
2011 年末	177	174	未缴纳员工 3 人，其中：退休返聘人员 1 人；年底新入职员工 2 人，未能及时办理缴纳手续
2012 年末	239	233	未缴纳员工 6 人，其中：退休返聘人员 1 人；年底新入职员工 5 人，未能及时办理缴纳手续

2013 年末	249	245	未缴纳员工 4 人，其中：退休返聘人员 1 人，年底新入职员工 3 人，未能及时办理缴纳手续
项目	深圳同创智		
	员工人数	缴纳社会保险人数	未缴纳的原因
2013 年末	2	2	-
项目	新阳物流		
	员工人数	缴纳社会保险人数	未缴纳的原因
2011 年末	13	13	-
2012 年末	14	14	-
2013 年末	14	14	-

## 2、社会保险缴纳比例如下：

项目	单位缴纳			个人缴纳		
	今天国际 (合同创智)	新阳物流	昆明办事处	今天国际 (合同创智)	新阳物流	昆明办事处
养老保险	深户 14% 非深户 13%	18%	20%	8%	8%	8%
医疗保险	6.50%	6.50%	11%	2%	2%	2%
失业保险	2%	1.5%	2%	1%	0.5%	1%
工伤保险	0.40%	1%	0.50%	-	-	-
生育保险	0.50%	0.80%	0.90%	-	-	-

注：公司通过云南外服人力资源有限公司为昆明办事处的员工缴纳社保

## 3、公司社会保险实际缴纳情况

报告期内，公司根据各经营地区的社会保障政策，并结合公司及员工的实际情况，为员工缴纳各类社会保险。2011 年至 2013 年，公司为员工缴纳的社会保险金额分别为 31.13 万元、93.63 万元及 180.44 万元。

深圳市社会保障基金管理局分别于 2013 年 1 月及 2014 年 1 月向公司出具证明：该公司在 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日期间，无因违反社会保障法律、法规或者规章而被我局行政处罚的记录。深圳市社会保障基金管理局于 2014 年 1 月向深圳同创智出具证明：该公司在 2013 年 5 月 1 日至 2013 年 12 月 31

日期间,无因违反社会保障法律、法规或者规章而被我局行政处罚的记录。电白县人力资源和社会保障局分别于2013年1月及2014年1月向新阳物流出具证明:该公司2011年1月1日至2013年12月31日,遵守国家有关劳动和社会保障方面的法律、行政法规而未受到我局行政处罚。

## 八、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

### (一) 避免同业竞争的承诺

请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、(三)本公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

### (二) 流通限制和锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人邵健伟及股东邵健锋承诺:自发行人股票上市之日起36个月内,本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份,也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

公司股东陈伟国、华锐丰、新智丰、金美华、深圳巨丰、颜明霞、林宜生、陈锦棣、盛桥创源和皖江投资承诺:自发行人股票上市之日起12个月内,本人不转让或者委托他人管理本人直接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份,也不由发行人回购本人直接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

担任公司董事、监事和高级管理人员的张小麒、梁建平、徐峰、金春保、吕漫时、仪春燕、张永清、刘成凯承诺:自发行人股票上市之日起12个月内,本人不转让或者委托他人管理本人间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份,也不由发行人回购本人间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。

公司控股股东、实际控制人邵健伟,担任公司董事、高级管理人员的张小麒、梁建平、徐峰、邵健锋、张永清、刘成凯承诺:如本人在上述锁定期届满后两年内减持发行人首次公开发行股票前已发行的股票,减持价格不低于首次公开发行的发行价(发行人上市后发生除权、除息事项的,发行价格作相应调整);发行人上市后6个月内,如发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发

行的发行价,或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价,本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股票将在上述锁定期限届满后自动延长6个月的锁定期。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

担任公司董事、监事和高级管理人员的邵健伟、张小麒、梁建平、徐峰、金春保、吕漫时、仪春燕、邵健锋、张永清、刘成凯承诺:除上述锁定期的承诺外,在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间,本人每年各自转让的股份不超过自身直接或间接持有发行人股份总数的百分之二十五;在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的,自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的发行人股份;在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的,自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的发行人股份;在发行人股票上市之日起十二个月后申报离职的,自申报离职之日起六个月内不转让直接或间接持有的发行人股份。

### (三) 未分配利润、盈余公积金转增注册资本所涉及的个人所得税事项的承诺

2013年4月,公司各自然人发起人股东出具承诺:公司2010年9月整体变更为股份公司时以未分配利润、盈余公积金转增注册资本所涉及的个人所得税,未来税务机关如对上述税款进行追缴,本人愿意承担并缴纳税款,由此引起的相关风险或责任均由本人自行承担,与公司无关。如给公司造成任何经济损失,本人将及时、全额向公司作出补偿。

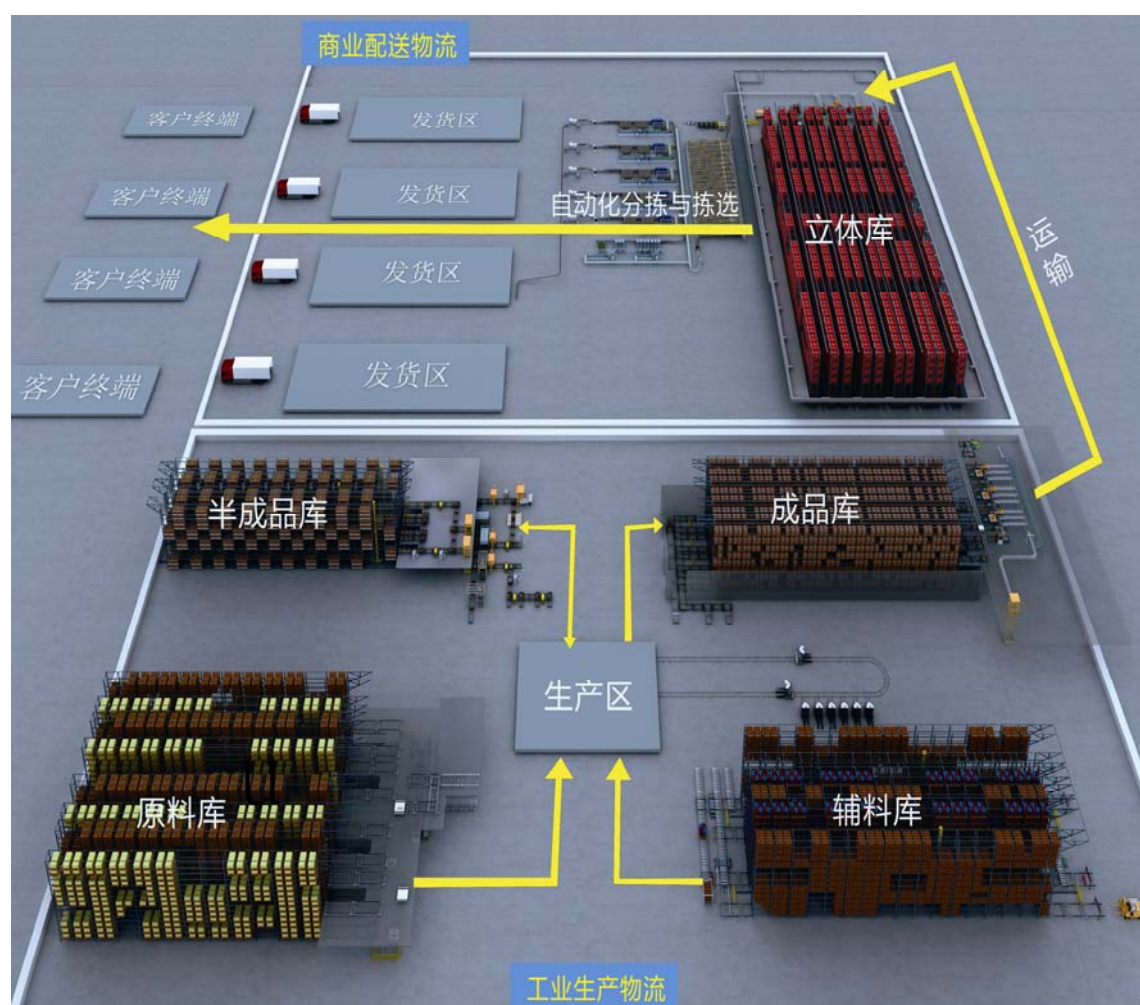


## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

#### (一) 公司主营业务

公司为一家自动化物流系统综合解决方案提供商,基于规划集成和软件开发优势,为客户提供一体化的仓储、配送自动化物流系统及服务,使客户实现物料出入库、存储、搬运输送、分拣与拣选、配送等物流活动的自动化、信息化和智能化,提升客户的物流管理水平,提高经营效率,为客户创造价值。自动化物流系统综合解决方案具体包括自动化物流系统的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等一系列工作。



物流过程: 入库—存储—出库—分拣、拣选—发货—配送。

自设立以来,发行人始终专注于提供自动化物流系统综合解决方案,主营业

务未发生重大变更。

## (二) 公司主要产品及服务

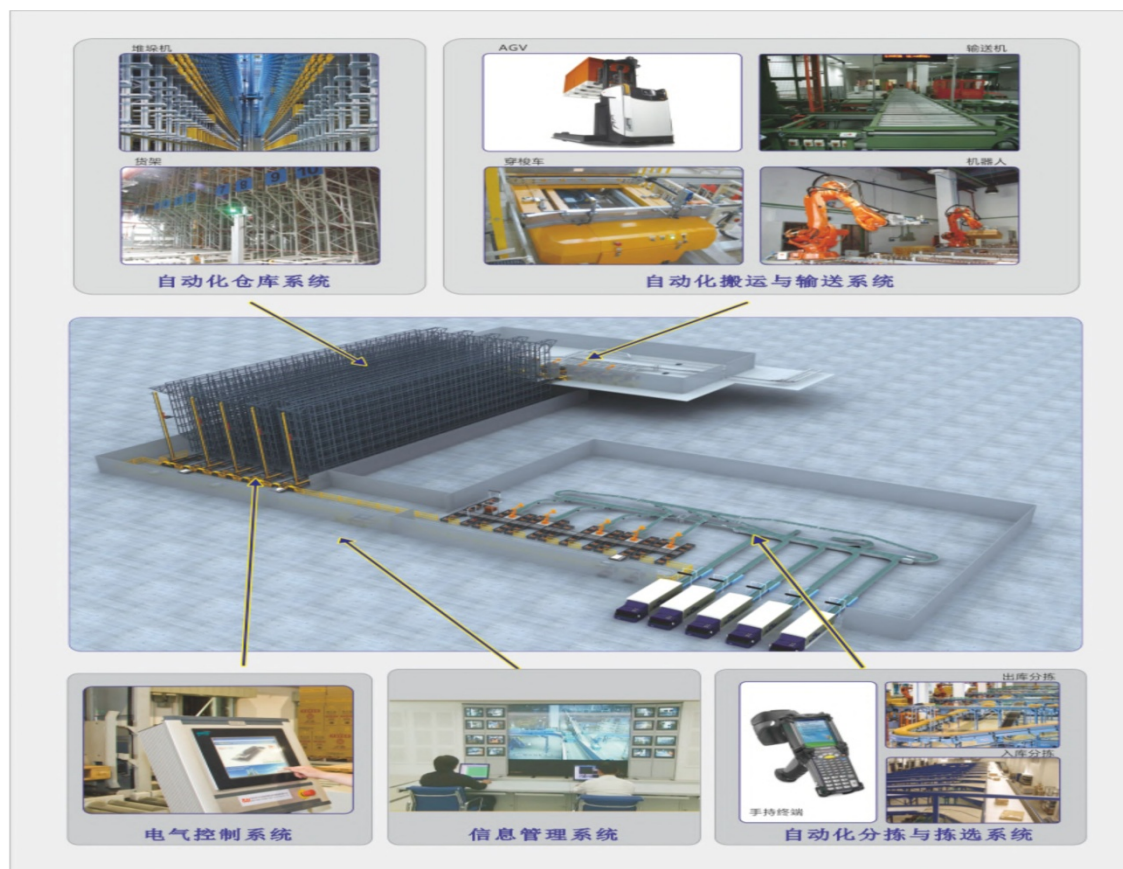
公司主要为企业提供自动化物流系统综合解决方案以及后续的运营维护服务。

### 1、自动化物流系统综合解决方案

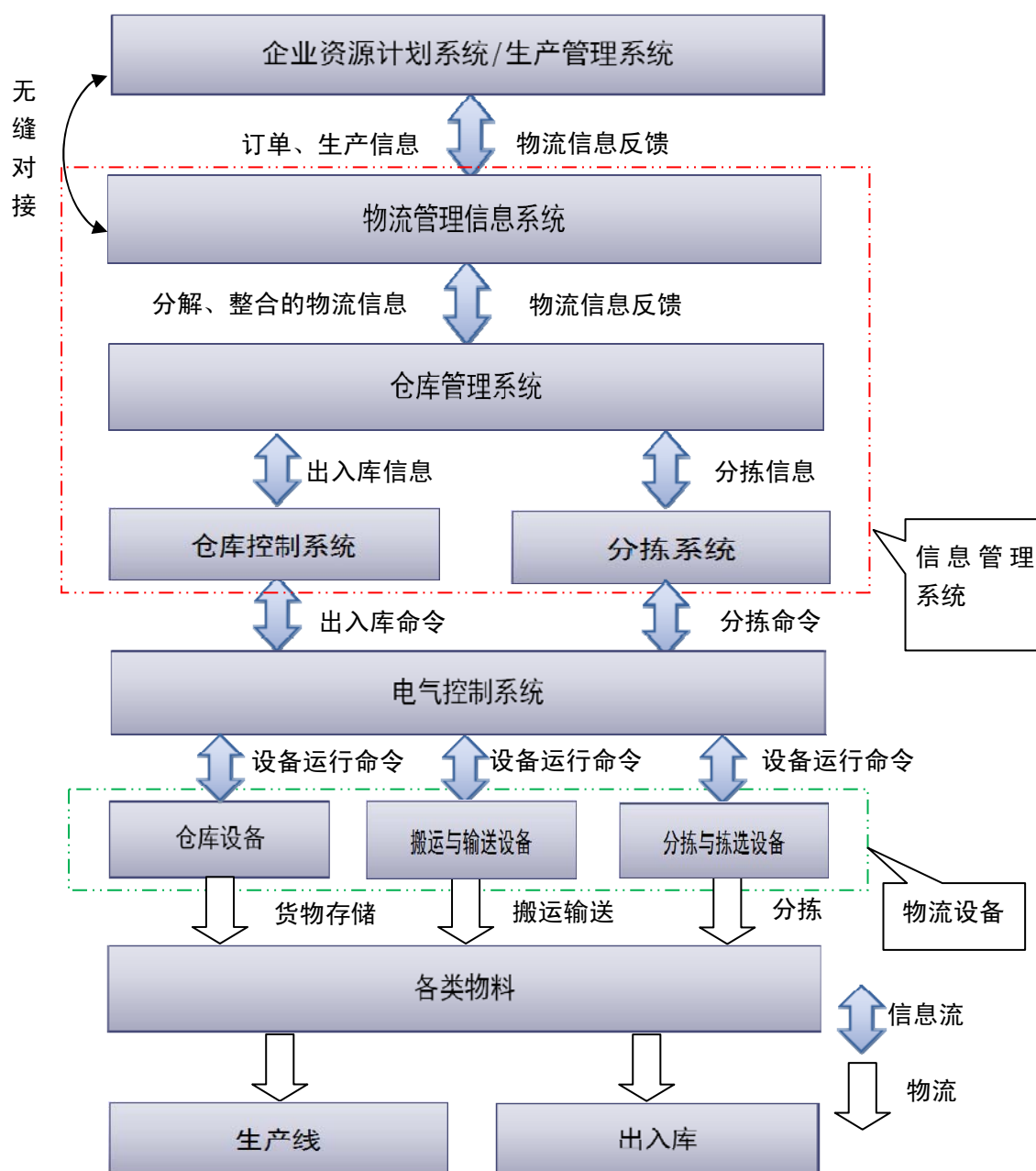
#### (1) 自动化物流系统的构成

自动化物流系统通常由自动化仓库系统、自动化搬运与输送系统、自动化分拣与拣选系统及其电气控制和信息管理系统等部分组成。自动化仓库系统主要包括货架、堆垛机以及密集存储的自动子母车等自动化存储设备；自动化搬运与输送系统主要包括各式输送机、无人搬运小车、轨道穿梭车、机器人和其它自动搬运设备；自动化分拣与拣选系统主要包括各类自动化分拣设备、手持终端拣选和电子标签拣选等。信息管理系统主要包括物流管理软件、仓库管理软件、仓库控制软件、智能分拣和拣选软件等。

#### 自动化物流系统及其组成部分



### 自动化物流系统的工作流程



#### (2) 自动化物流系统的作用

随着人力成本增加和土地资源缺乏以及企业信息化管理需求的上升,企业日益需要更为快捷、精准、有效的物流系统,高效快捷的物流系统已经成为企业的核心竞争力之一。自动化物流系统可以节约仓库占地面积和减少人力及人员作业强度,减少物流配送过程中的破损,信息管理系统实时监控物流作业过程并形成物流信息,与企业其他管理系统无缝对接,系统之间自动进行信息接收与传递,使企业实现信息流、物流和资金流的一体化,提升企业信息化管理水平。同时,

自动化物流系统还能提高企业仓储管理能力和物流输送效率,保证物流输送的及时性和准确性,进而提升企业的生产和配送效率。

自动化物流系统通过对物流的各个环节(包括运输、存储、包装、装卸、搬运、加工和配送等相关活动)进行一体化管理,以达到降低流通成本,提高经营效率,增加企业利润的目的。

### (3) 自动化物流系统的应用

#### ① 自动化物流系统的应用领域广泛

自动化物流系统可广泛应用于烟草、医药、汽车、机械制造、机场、连锁零售、电商以及食品饮料等众多行业。从产业规模来看,下游产业涉及领域广泛,发展潜力和市场规模较大,对本行业的长期发展较为有利。同时,下游产业对本行业的技术应用处于初步发展阶段,应用领域有待进一步挖掘,本行业相关技术及产品在下游行业中的应用前景十分广阔。

#### ② 不同行业的自动化物流系统具有类似性、技术平台共性较大

虽然自动化物流系统应用行业较为广泛,不过不同行业使用的自动化物流系统基本功能相同,实现物料出入库、存储、搬运输送、分拣与拣选、配送等物流活动的自动化、信息化和智能化,在此功能基础上建立的系统架构能覆盖不同的行业,因此下游各行业自动化物流系统的规划设计理念、使用的自动化物流设备和软件等都具有类似性,技术平台共性较大,但仍需要根据企业的业务特点进行规划设计、对软件进行个性化二次开发以及定制物流设备等。因此,自动化物流系统综合解决方案提供商在自动化物流系统建设项目中处于重要地位。

### (4) 自动化物流系统的分类

根据企业业务性质,自动化物流系统可分为工业生产型和商业配送型自动化物流系统。

#### ① 工业生产型自动化物流系统

工业生产型自动化物流系统,是指为工业企业提供原材料、半成品、成品以及零备件等货物存储、输送和信息化管理,实现物料自动传输与订单自动处理,为生产过程提供科学合理的车间生产物流配送,满足生产过程物料准时配送的需求,提高生产配套效率、车间物流管理水平以及仓储管理能力。

## ②商业配送型自动化物流系统

商业配送型自动化物流系统,是指为商业企业提供产品存储、分拣、配送和信息化管理,实现信息自动传输与订单自动处理,提高订单处理能力、降低订单分拣成本,降低货物分拣差错,缩短库存及配送时间,减少流通成本。

## ③两者的区别与联系

工业生产型与商业配送型自动化物流系统都是以自动化仓库系统作为核心,所使用的自动化物流设备、信息管理系统等具有类似性。但工业生产型自动化物流系统侧重于物流系统与生产线的对接,满足生产线的物流需求、提高生产效率;商业配送型自动化物流系统侧重于物料分拣、配送的效率和准确性,以提高分拣效率及缩短配送时间。部分企业工、商特性均较为明显,其自动化物流系统兼具生产和配送的特点。

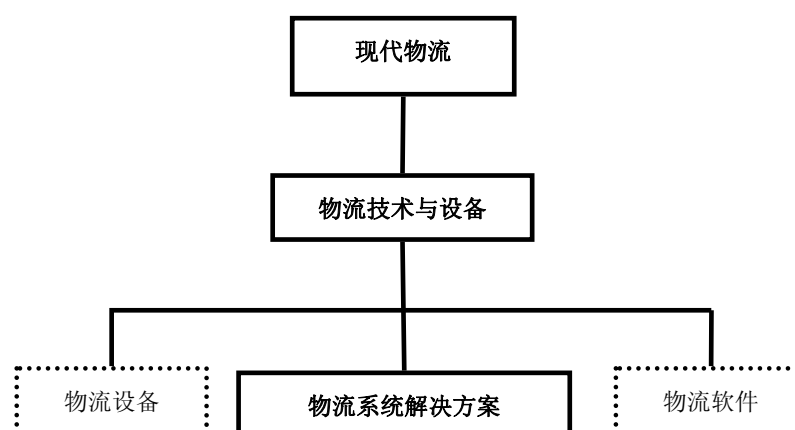
## 2、运营维护服务

运营维护服务是指公司为客户提供年度维保、系统改造升级、更换物流设备零配件以及培训等服务。运营维护服务通过为客户及时检查系统中存在的隐患防范故障发生、更换零配件、对系统进行升级等,延长系统的使用年限,提升系统性能和稳定性,是公司为客户提供的一项重要的重要的后续增值服务。随着公司业务迅速发展,客户不断增加,目前这项业务产生收入呈逐年上升的趋势,将成为公司未来新的利润增长点。

## 二、行业监管、主要法律、法规、政策

### (一) 发行人所处行业分类

公司所从事的自动化物流系统行业属于物流技术与设备行业的子行业。



## (二) 行业监管体制和行业发展政策

### 1、行业监管体制

公司所处的物流技术与设备行业属于完全竞争性行业，不存在市场准入、生产额度等限制。公司软件产品登记的业务主管部门是国家工业和信息化部。

### 2、行业自律性组织

物流技术与设备行业的规范引导由中国物流技术协会、中国物流与采购联合会等行业自律性组织承担，行业的自身发展同时受中国软件行业协会及其地方协会的引导。公司目前为中国物流与采购联合会常务理事单位、中国物流技术协会副理事长单位和深圳市软件行业协会常务理事单位。

### 3、行业主要法律法规及政策

公司所属物流技术与设备行业的发展近年来受到国家相关部门的高度重视，相继出台了一系列法律法规和政策，促进了物流技术与设备行业的快速发展，部分法律法规和政策介绍如下：

序号	名称	发布机构	发布时间	相关的主要内容
1	关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见	国务院	2012年8月	鼓励流通领域信息技术的研发和集成创新，加快推广物联网、互联网、云计算、全球定位系统、移动通信、地理信息系统、电子标签等技术在流通领域的应用。支持流通企业利用先进信息技术提高仓储、采购、运输、订单等环节的科学管理水平。
2	推动物流业健康	国务院	2011年6月	推进物流技术创新和应用。加强物流

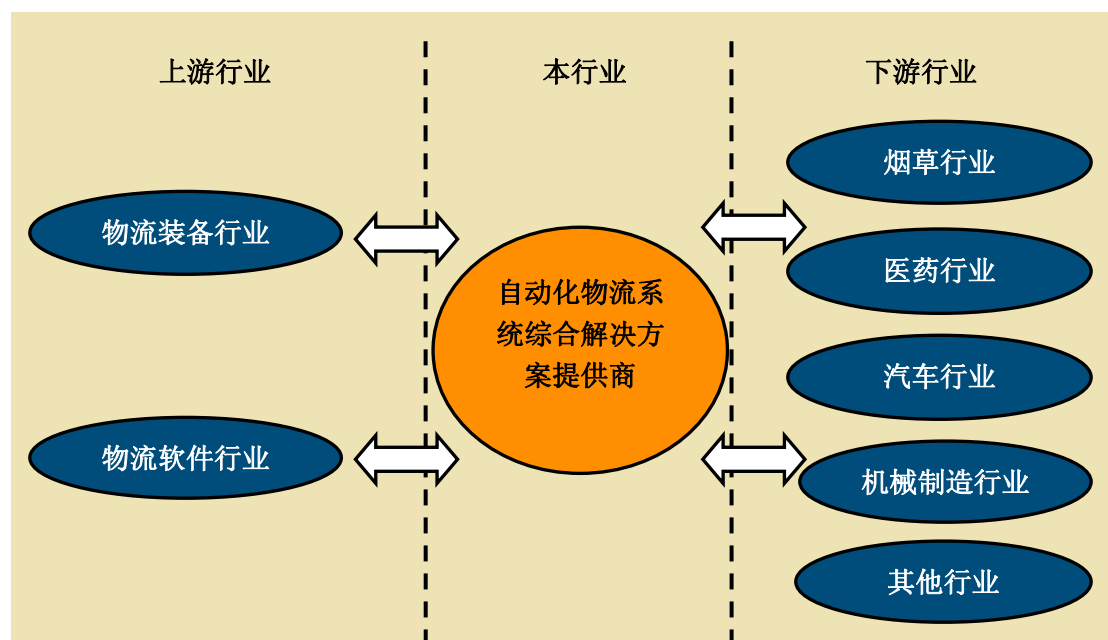


	发展的八项配套措施			新技术自主研发, 加快先进物流设备研制, 制定和推广物流标准, 适时启动物联网的应用示范。推进物流信息资源开放共享。
3	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	国务院	2010年10月	加快推进三网融合, 促进物联网、云计算的研发和示范应用, 积极发展以数字化、柔性化及系统集成技术为核心的智能制造设备, 加快发展现代物流业。
4	关于促进制造业与物流业联动发展的意见	全国现代物流工作部际联席会议办公室	2010年4月	支持物流企业增强一体化服务能力, 深入了解制造业物流运作流程和管理模式, 全面参与制造企业的供应链管理; 鼓励制造企业在企业物流管理流程规范化、核算精细化的基础上, 积极推进物流作业和管理信息化水平的提高。
5	物流业调整和振兴规划	国务院	2009年3月	强调加快对现有仓储、转运设施和运输工具的标准化改造, 鼓励企业采用标准化的物流设施和设备, 实现物流设施、设备的标准化; 鼓励企业采用集装单元、射频识别、货物跟踪、自动分拣、立体仓库、配送中心信息系统、冷链等物流新技术, 提高物流运作管理水平; 加强物流技术设备的研发与生产, 鼓励企业采用仓储运输、装卸搬运、分拣包装、条码印刷等专用物流技术设备。
6	关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见	商务部	2008年3月	鼓励企业在仓储运输、装卸搬运、分拣包装等各环节采用先进适用的物流技术和设备, 提升我国流通领域现代物流技术设备水平; 积极推进流通和物流企业物流管理信息化, 促进信息技术在流通领域、现代物流领域的推广应用。

### 三、发行人所处行业的基本情况

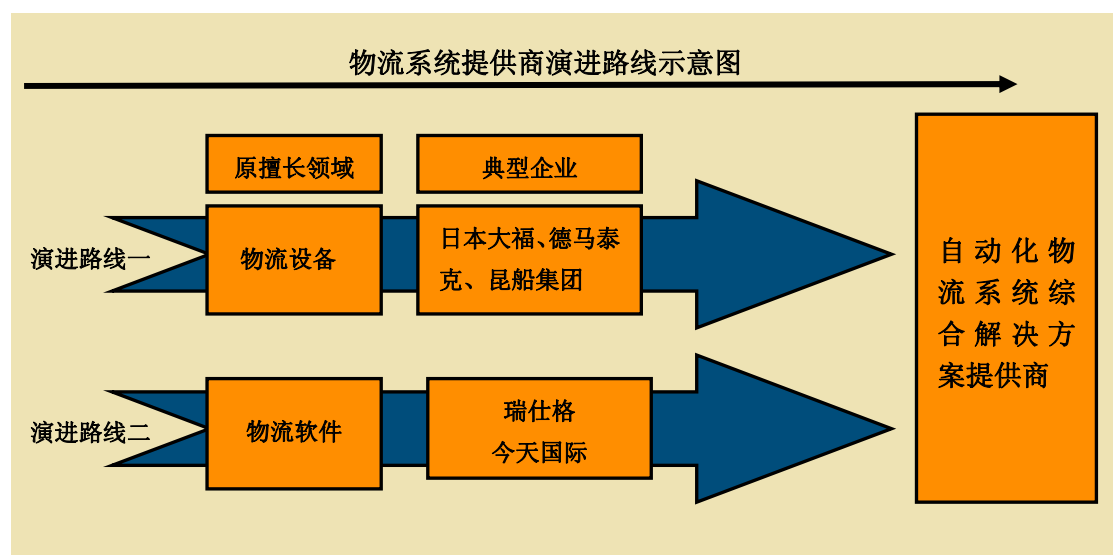
#### (一) 公司所处行业上下游产业链及其与上下游行业的关系

##### 1、产业链的上下游关系



## 2、本行业与上游行业的关联性

目前比较知名的自动化物流系统综合解决方案提供商大都是由上游物流设备商或物流软件开发商演变而来，一部分是由物流设备的生产厂家发展而来，这类企业的硬件技术较强，比如日本大福、德马泰克、昆船物流等；另一部分是由物流软件开发商发展而来，这类企业在软件技术开发上具有较强的竞争实力，以本公司、瑞仕格为典型代表。



## 3、自动化物流系统综合解决方案提供商在产业链中处于重要地位

(1) 自动化物流系统为一个系统工程，需要专业机构提供规划设计、系统集成服务。



系统不是简单的设备组合，是以系统思维的方式对设备功能的充分应用，并保证软硬件接口的无缝和快捷，目的是实现集成创新，是一个全局优化的复杂过程。自动化物流系统集成光、机、电、信息等技术为一体的多学科的高技术系统工程，只有通过运用系统集成的方法，才能使各种物料最合理、经济、有效地流动，实现物流的信息化、自动化、智能化、快捷化和合理化。自动化物流系统综合解决方案提供商通常在该领域具有整体规划、系统设计和整合行业资源的能力，起到了积极而不可替代的作用。

**(2) 自动化物流系统综合解决方案提供商深入了解客户需求，并基于对上游产品的研究为客户提供定制化服务。**

通常，物流设备制造商和物流软件开发商更专注于物流系列产品的研发、生产，注重对自身产品的销售，在自动化物流系统项目行业应用设计、软件和硬件的系统集成以及综合项目实施等方面经验不足。

从客户需求角度来看，客户通常只了解自身业务流程和所需要的系统功能，对系统中所需软硬件组合、相关性能指标、各自应该实现的功能作用及各个子系统如何衔接并不熟悉，需要专业的机构根据客户具体需求，对其自动化物流系统进行规划设计，将各种软件、硬件进行系统集成，帮助客户实现自动化物流系统最优化。

综合解决方案提供商长期专注于为客户提供自动化物流系统服务，拥有丰富的规划设计、软件和硬件系统集成以及现场实施经验。同时，部分优秀的综合解决方案提供商还对上游的各种物流设备和物流软件性能进行深入研究，根据客户的需求，集合优质资源为其量身建设自动化物流系统。因此，综合解决方案提供商已发展成为自动化物流系统建设项目的核心。

## **(二) 自动化物流系统行业概况**

伴随着社会生产力的高速发展，科研技术水平的提高，自动化技术的广泛推广和应用，为适应企业高效、准确、低成本的仓储物流要求，自动化物流系统应运而生。

### **1、国外物流系统的发展概况**

从全球来看，自动化物流系统的产生和发展是社会生产和科研技术发展的结

果,并伴随着自动化立体仓库的发展而进步。在 20 世纪 50 年代初,美国出现了采用桥式堆垛起重机的高架仓库;50 年代末 60 年代初出现了司机操作的巷道式堆垛起重机高架仓库;1963 年美国率先在高架仓库中采用计算机控制技术,建立了第一座计算机控制的高架仓库。此后,自动化高架仓库在美国和欧洲得到迅速发展,并形成了专门的自动化物流体系。在 60 年代中期,日本开始兴建自动化高架仓库,并且发展速度越来越快,逐步成为当今世界上拥有自动化高架仓库最多的国家之一。目前,全世界最先进的自动化物流系统仍然主要集中于欧洲、日本和美国等地区,国际先进的自动化物流系统采用了最新的光、机、电、信息等技术,大大提高了物流系统作业能力。

## 2、国内自动化物流系统行业概况

国内自动化物流行业起步较晚,随着经济的快速发展,自动化物流行业的市场需求持续增长。但总体上来看,国内自动化物流系统的应用状况与美国、日本等西方发达国家相比差距还较大。

国内自动化物流系统的发展历程主要经历了以下几个主要阶段:

1975-1985 年,属于起步阶段,已经完成系统的研制与应用,但限于经济发展的限制,应用非常有限;

1986-1999 年,随着现代制造业向中国转移,现代物流系统技术开始引起重视,其核心的自动仓储技术获得市场认识,相关技术标准也陆续出台,促进了行业发展。

这一期间,自动化物流系统的优势逐渐被企业所认知,市场需求开始增加,但基本上还局限于烟草、医药等行业。德马泰克、日本大福等国际先进的自动化物流系统提供商进入中国,国内的自动化物流系统综合解决方案提供商也开始起步。

2000 年至今,市场需求与行业规模迅速扩大,技术全面提升。现代仓储系统、分拣系统及其自动化立体库技术在国内各行业开始得到应用,尤其以烟草、医药、汽车、机械制造等行业更为突出。更多国内企业进入自动化物流系统领域,通过引进、学习世界最先进的自动化物流技术以及加大自主研发的投入,使国内的自动化物流技术水平有了显著提高。

### 3、自动化物流系统的优势

自动化物流系统的主要特点为快速、高效、合理地存储物料和及时、准确地提供所需物品。与传统物流系统相比，自动化物流系统的优势主要体现在以下几方面：

#### (1) 提高生产与配送的效率和准确性

自动化物流系统采用先进的信息管理系统、自动化物料存储、分拣和搬运设备等，使货物在仓库内按需要自动存取与分拣。工业生产环节，自动化物流系统直接与生产线对接，根据生产需要，在指定的时间将物料自动输出至生产线，随时满足生产所需的原材料，使原材料的供给数量和生产所需的数量达到一个最佳值，提高企业的生产效率；通过采用先进的识别技术与信息处理技术，可以有效地对物料进行管理，保证投料的准确性，同时还可准确跟踪货物流向。商业配送环节，自动化物流系统根据接受的订单信息自动安排发货配送，通过使用自动拣选技术、电子标签技术、条形码技术等，可以大幅提高分拣与配送的效率和准确性。

#### (2) 实现企业信息一体化

物流信息化是企业信息化重要组成部分，物流信息管理系统通过与企业其他管理系统无缝对接，实现信息在企业的各个系统之间自动传递与接收，使企业实现信息一体化，避免物流系统成为“信息孤岛”，对供产销全过程进行计划、控制和物料跟踪。生产过程中，自动化物流系统通过实时采集企业生产过程中所有最基层的物流信息，并不断向上汇总，形成能够指导企业采购、生产的信息流。销售过程中，自动化物流系统可自动获取其他管理系统的订单信息并进行处理，保证信息获取迅速、处理及时；可有效捆绑配送与仓储、销售之间的业务联系，通过对各业务终端的实时掌控，及时、准确、高效地汇总配送需求并进行备货、配送，并根据需求参考库存数据自动生成采购数据或通知生产车间组织生产。

#### (3) 提高空间利用率，降低土地成本

自动化物流系统采用高层货架存储货物，存储区可以向高空发展，减少库存占地面积，提高仓储空间利用率和库容。目前，世界上最高的自动化立体仓库高度已达 50m，立体仓库货架区单位面积的储存量可达 7.5t/m<sup>2</sup>，是传统普通仓库的 5-10 倍，与传统普通仓库相比可以节约 40%-70%的占地面积，可以大幅降低

土地成本。

#### (4) 减少人工需求，降低人工成本

自动化物流系统可以减少对人工的需求及降低劳动强度，提高劳动效率。例如：同样吨位货物存储时配备的仓储物流人员，自动化物流系统可以节约 2/3 以上。

#### (5) 提高物流管理水平

自动化物流系统可以对库存的入库、出库、移库、盘点等操作进行全面的控制和管理，不但反映了物品进销存的全过程，而且可对物品进行实时分析与控制，为企业管理者作出正确决策提供依据，平衡企业生产、储存、销售各个环节，将库存量减至最优存储量，大幅提高资金流转速度与利用率，降低库存成本；通过使用卫星定位系统等技术可对物资运输路线进行优化，对在途物资实时监控，保证物资的安全。

此外，自动化物流系统还有能较好地适应黑暗、有毒、低温等特殊物流环境的作业需求等优势。

因此，从物流效率和管理水平、空间利用率、人工成本、等方面可以看出，自动化物流系统与传统物流系统相比，具有明显的优势。

### 4、自动化物流系统在国内将有广阔的应用空间

#### (1) 企业规模逐渐增大

国内持续快速发展的国民经济为自动化物流系统发展增加了广阔的市场空间。随着国民经济持续发展，国内经济体量不断增大，国民经济整体运行质量也得到大力提升。在国家经济的高速成长过程中，国内企业的规模也在发展壮大，规模以上企业的数量不断增加，其对现代物流及先进物流技术与设备的需求也与日俱增，客观上促进了自动化物流系统行业的快速发展。

#### (2) 自动化物流系统是现代化企业规模扩大的必要选择

随着企业规模不断扩大，物资的储存量、品种数、出入库的频率将不断增加，以及生产效率的提高和自动化生产线的使用等，对企业的物资管理水平、物流效率、准确性和及时性提出了更高的要求，传统的人工或机械物流管理和输送方式将难以满足企业仓储物流的需求，成为制约企业发展的瓶颈。自动化物流系

统通过使用计算机管理系统以及各类自动化物流设备和技术,可以有效提高企业物资管理水平,满足企业更高的仓储物流需求。国际大型企业,自60年代开始逐步使用自动化物流系统,自动化物流系统已发展成为企业生产管理不可缺少的重要组成部分。

### (3) 自动化物流系统的相对使用成本不断下降

近年来,随着国家加强土地资源管理,土地资源日渐紧张,土地使用成本不断增加,企业需要充分利用有限空间,提高现有土地利用率。而自动化物流系统由于在仓储方面是采用向高处发展的方式,具有较高的土地利用率和库存容积率,可减少企业的土地成本。随着国内人口红利的逐渐消失,国内企业的人力成本持续增长,自动化物流系统可以减少人员需求,从而降低人工成本。

国内土地和人工成本快速上升,而与此同时,随着国内物流技术与设备制造能力不断成熟,国内自动化物流系统的建造成本呈不断下降的趋势,使得自动化物流系统的相对使用成本不断下降。

以下是国内一个典型物流系统项目中自动化立体库与传统库的成本对比:

目标	<b>1.8,867个托盘位; 2.单位人力成本按照6.5万/年进行计算。</b>		
类别	项目	普通横梁式平库	自动立库
需求与规格	需求托盘数(个)	8,000个货位	8,000个货位
	托盘规格(米)	1.3L*0.9W*1H 300kg/PL	1.3L*0.9W*1H 300kg/PL
	方案	8,970托盘	8,970托盘
	地面面积使用率	40%	50%
	实际托盘数(个)	8,970	8,970
	层数	3	13
	巷道宽(米)	4	1.5
	单位货架长(米)	3.14	3.14
	单位货架宽(米)	1.3	1.3
	单位货架托盘数(个)	3	3
基建投资	货架面积(平米)	4,068	939

	总面积(平方米)	10,171	1,878
	建筑地面承重	建筑承重要求设定为1t/m <sup>2</sup>	建筑承重要求设定为3t/m <sup>2</sup>
	建筑单价(万/平方米)	0.36	0.45
	建筑成本(万)	3,661.554	844.974
	单位用地成本(万/亩)	100	100
	总用地成本(万)	762	141
	基建总成本(万)	4,424	986
硬件投资	货架数量(个)	8,190	8,190
	货架单位成本(元)	350	350
	货架投资(万元)	286.65	286.65
	堆垛机数量(台)	0	5
	堆垛机单位成本(万元)	0	280
	堆垛机投资(万元)	0	1,400
	其他配套设备(输送及控制系统)(万元)	0	1,500
	信息系统(仓储管理系统软硬件)(万元)	150	150
	叉车数量(台)	15	3
	叉车单位成本(万元)	35	35
	叉车投资(万元)	525	105
	硬件总投资(万元)	961.65	3,441.65
运作及维护费用	人力(万元)	25	6
	单位人力成本(万/年)	162.5	39
	硬件年维护费用(万元/年)	20	100
合计(20年费用合计)(万元)		9,036	7,207

资料来源：中国仓储协会仓储设施与技术应用委员会根据调研数据整理

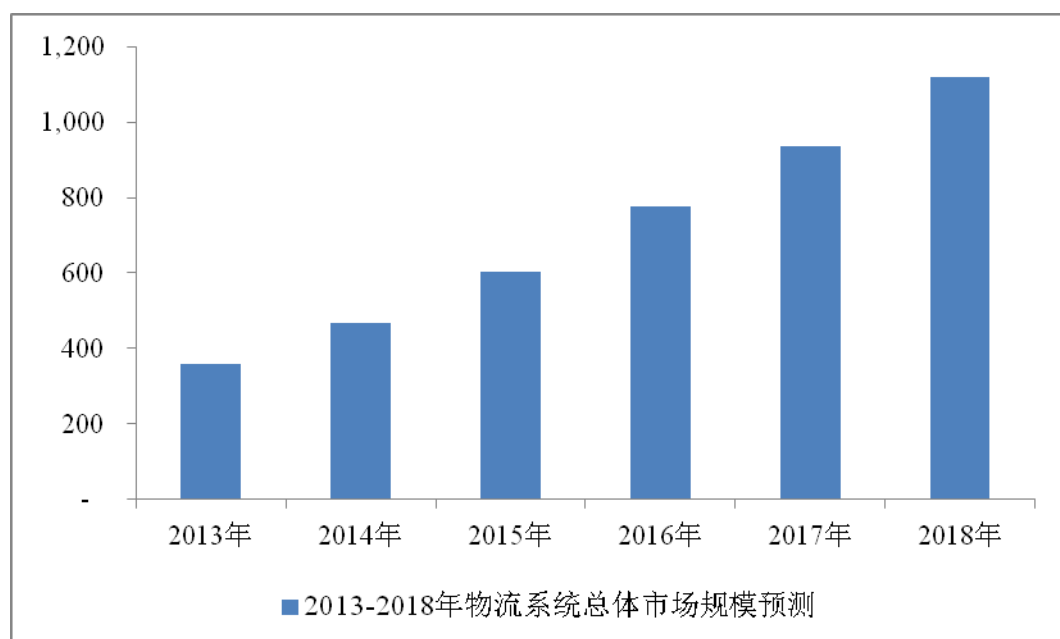
从上表中可知，假定人工成本（6.5 万元/年）和土地成本（平均 100 万元/亩）一定的前提条件下，目前自动立体库前期投资已经明显低于传统库，从长远来看，随着中国土地和人工成本的不断上升，自动化立体库较传统库的优势将日

趋明显，自动化立体库将是未来仓储发展的首选。

综上所述，随着国内经济不断发展，国内企业对集约化、作业效率以及信息化等现代物流需求将不断提高，以及自动化物流系统相对使用成本不断下降，国内自动化物流系统行业正面临着良好的发展机遇。

### 5、自动化物流系统的市场规模

近几年，随着国内自动化信息技术水平的不断提升，推动了国内自动化物流系统行业的快速发展。自动化物流系统市场规模从 2001 年的不足 20 亿元，迅速增长至 2013 年的 360 亿元。未来几年，随着企业对自动化物流系统需求的增加、自动化设备制造技术和信息化技术的稳步发展，自动化物流系统建设项目将持续加快建设步伐，对传统物流系统进行升级取代，预计至 2018 年，国内的自动化物流系统市场规模将超过 1,000 亿元，未来几年年均增长速度将达到 25.5%，2013-2018 年中国自动化物流系统市场规模及发展趋势预测如下图：



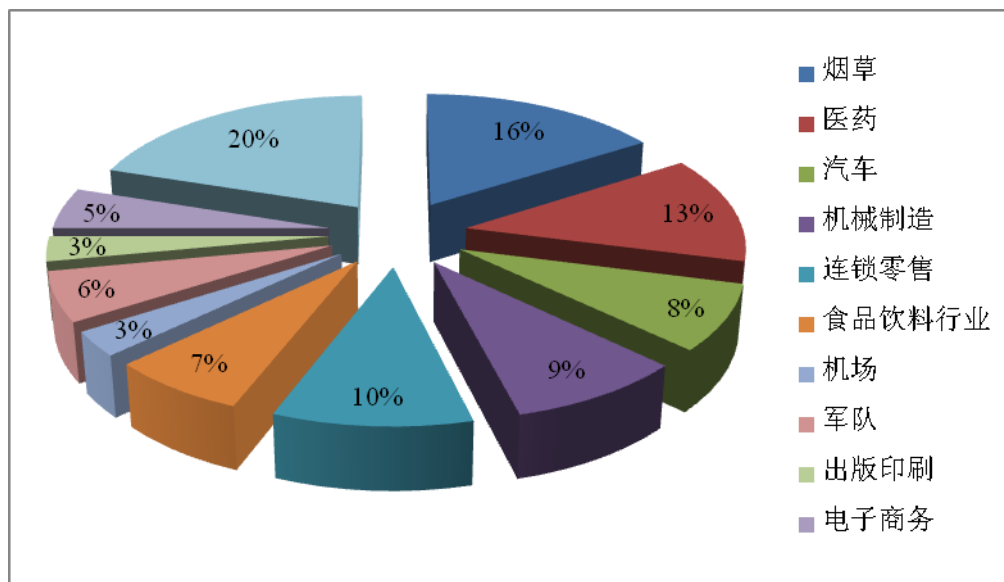
数据来源：中国物流技术协会信息中心

### 6、自动化物流系统在国内应用概况

近年来，国内的自动化物流系统已逐步进入快速发展阶段，自动化立体库的推广应用是该系统应用中的代表性产品，近几年新建立自动化立体库的单体规模也逐渐增大，自动化设备数量更多，系统集成也更加复杂。截至 2013 年底，全国累计建成的自动化立体库已超过 2,100 座，目前已建成的自动化物流系统中，

烟草占 16%，医药占 13%，连锁零售占 10%，机械制造占 9%，汽车占 8%，食品饮料行业占 7%，军队占 6%，电子商务占 5%，出版印刷占 3%，机场占 3%，其他占 20%，如下图：

中国现役自动化立体库应用市场分布情况



数据来源：中国物流技术协会信息中心

## 7、国内企业对自动化物流系统的具体需求分析

自动化物流系统的功能为存储、输送、分拣物资，具有普遍适用性。过往国内企业更注重生产环节的资本投入，对精细化管理和物流系统的自动化要求不高。随着国内企业生产规模日趋扩大、企业管理信息化的日益普及和土地使用成本以及人力成本的逐年提高，自动化物流系统在一些企业规模较大、自动化生产水平较高的行业中得到了逐步应用，如：烟草、医药、汽车等行业。

通常，在生产环节或流通配送环节具有以下特点的国内企业对自动化物流系统有较强的使用需求。

### (1) 生产环节需要使用自动化物流系统的因素分析

#### ①生产自动化水平较高

生产自动化水平较高的企业，对物料输送的准确性、节奏、效率等要求较高，自动化物流系统的需求较为强烈。自动化生产需要物料配送与自动化生产节奏相适应，以最大限度提高生产效率，传统的人工及机械物流难以长时间保持与自动化生产节奏相协调，影响生产效率，自动化物流系统使用计算机和电控技术管理、



控制自动化物流设备, 自动化搬运与输送物料, 可以持续与生产节奏保持一致, 充分满足生产的物流需求。

### ②库存管理难度大

对库存管理要求较高的企业, 自动化物流系统的需求较为强烈。如, 医药企业的批号、效期管理严格、要求货物流向具有可追溯性; 汽车企业的零件种类繁多、数量庞大, 管理难度较大, 使用人工管理较为困难。自动化物流系统通过使用信息管理系统和各种先进的电子识别技术, 可以对各类物料实施精细化管理, 动态反应库存情况和供配情况。

### ③物流输送准确性要求较高

对物流输送准确性要求较高的企业, 自动化物流系统的需求较为强烈。如烟草、医药生产需严格按照配方要求按序输送物料, 且不同配方之间物料外观的差异较小, 人工识别难度大, 自动化物流系统可以有效对配方进行管理, 并通过使用各种先进的电子识别技术减少物流输送的差错。

### ④物料库存量较大, 物料输送较为频繁

物料库存量较大, 物料输送较为频繁的企业, 自动化物流系统的需求较为强烈。该类企业使用平仓储存占地面积大, 人工作业面分散, 管理困难, 且随着库区面积的增大, 单位作业时间和作业路径明显增加。人工或机械搬运的能力、效率较难满足出入库需求, 自动化物流系统可以节约仓库占地面积、降低劳动强度和减少人力成本, 提高作业效率。

国内烟草、医药、汽车、机械制造、食品饮料等行业的企业生产环节通常具有上述特点之一, 对自动化物流体系的需求将较大。

## (2) 流通配送环节需要使用自动化物流系统的因素分析

企业流通环节需要使用自动化物流系统的因素除了上述的库存管理要求较高, 物料库存量较大, 物料输送较为频繁外, 还有下列因素:

### ①产品分拣及配送较为复杂

企业的产品种类、规格、型号等较多, 或销售渠道较复杂, 涉及出口、内销、批发、零售等多种方式, 对自动化物流系统的需求较为强烈。该类企业产品的分拣、配送较为复杂, 人工分拣、配送差错率较高, 自动化物流系统的运输管理系

统、自动分拣系统可以规划分拣、配送路线，电子标签拣选系统等的使用可以降低差错率。

### ②产品配送的效率要求高和信息化管理的需求

产品配送物流量大、客户时效性要求高的企业，对自动化物流系统的需求较为强烈。如，医药零售、电子商务等行业，订单量大、产品出入库频繁，且客户要求货品能够快速到达，要求企业具有较强的订单处理能力和较高的分拣效率。随着物联网技术的发展，订单通过互联网传送已经成为趋势，自动化物流系统的信息管理系统与企业的销售系统等无缝对接，订单自动接收与处理，提高企业的订单处理能力，自动化分拣与拣选系统可以提高企业的分拣效率，满足企业物流分拣量的需求。

国内烟草、医药、零售连锁、食品饮料、电子商务等行业的企业在流通配送环节通常具有上述特点，对自动化物流体系的需求将较大。

生产或流通配送环节具有上述特点之一的企业，发展较为成熟，达到一定规模之后，传统的人工或机械物流系统将难以满足企业物流需求，使用自动化物流系统具有较为明显的优势。随着国内企业生产规模或销售规模的不断扩大、企业信息化程度的不断提高，国内企业对自动化物流系统的需求将不断提升，未来自动化物流系统在国内将有较广阔的市场空间。

## (3) 自动化物流系统行业具体分析

### ①烟草行业

烟草行业自动化程度高、货物存储量大，流通环节配送物流量大、信息化程度高，且烟草实行专卖管理，产品要求具有可追溯性。烟草行业，是国内较早使用自动化物流系统的行业之一，现役的自动化物流系统烟草行业占比最高，未来烟草工业领域对自动化物流系统的需求仍将保持稳定，烟草原叶及流通领域对自动化物流系统的需求已经开始起步并将快速提升。

目前烟草行业的自动化物流系统提供商主要有本公司、德马泰克、瑞仕格、昆船物流、山东兰剑等。根据中国物流技术协会信息中心的统计数据，烟草行业截至 2013 年底已建成的自动化立体库有 336 座。

### ②医药行业

医药行业的自动化水平较高,原材料和产成品种类众多,并且批号要求严格、有效期管理要求高,存货管理复杂、难度大。自动化物流系统在国内医药企业中应用较多,如:北京双鹤药业工业园生产自动化立体库、国药集团医药控股有限公司上海自动化物流配送中心、三精制药股份有限公司物流配送中心、扬子江药业集团新成品自动化立体库、北京医药股份有限公司物流配送中心等。自动化物流系统的使用提升了医药企业经营管理效率,自动化物流系统在医药行业中具有较大的市场空间。国内医药行业的自动化物流系统提供商主要有北起院、日本冈村、日本大福等企业。根据中国物流技术协会信息中心的统计数据,医药行业截至 2013 年底已建成的自动化立体库有 273 座。

### ③汽车行业

汽车行业的自动化水平较高,零部件种类繁多,且不同零部件的配送方式差异较大,对零部件物流的及时性、准确性要求高。自动化物流系统在国内汽车行业中应用广泛,如:东风汽车自动化物流仓储系统、神龙汽车有限公司武汉工厂零部件配送中心、第一汽车制造厂零配件立体库等,汽车行业对自动化物流系统的需求量较大。国内汽车行业自动化物流系统提供商主要有北高科、日本大福、德马泰克等。根据中国物流技术协会信息中心的统计数据,汽车行业截至 2013 年底已建成的自动化立体库有 168 座。

### ④机械制造

机械制造业自动化水平较高,物流强调效率和准确性。机械制造业也是国内自动化物流系统应用较多的行业之一,如:中国船舶工业总公司陕柴重工零部件自动化立体仓库、徐州工程机械科技股份有限公司零部件仓库、东方电机自动化物流仓储系统等。国内机械制造行业自动化物流系统提供商主要有北高科、山西东杰、日本大福等。根据中国物流技术协会信息中心的统计数据,机械制造行业截至 2013 年底已建成的自动化立体库有 189 座。

### ⑤零售连锁

零售连锁的存货量大、品种多、出入库频率高,客户的订单有小批量、多品种、多频率的特点,存货管理和分拣的效率及准确性难度大。自动化物流系统在零售连锁行业应用也较多,如商超连锁的京客隆生鲜食品配送中心、品牌服装连锁的浙江报喜鸟服饰股份有限公司服装自动化物流配送中心、浙江森马服饰股份有

限公司服装物流配送中心。国内零售连锁行业的自动化物流系统提供商主要有北起院、德马泰克等。根据中国物流技术协会信息中心的统计数据，零售连锁行业截至 2013 年底已建成的自动化立体库有 210 座。

#### ⑥ 食品饮料

食品饮料行业的存货量大、出入库频率高，销售渠道涉及出口、内销、批发、零售等多种方式，配送较为复杂。食品饮料行业使用自动化物流系统较多，如内蒙古蒙牛乳业股份有限公司自动化立体库、飞鹤乳业有限公司自动化物流仓储系统、佛山市海天调味品（高明）有限公司自动化立体仓库等。国内食品行业的自动化物流系统提供商主要有北起院、太原刚玉、德马泰克等。根据中国物流技术协会信息中心的统计数据，食品饮料行业截至 2013 年底已建成的自动化立体库有 147 座。

#### ⑦ 机场

机场的物流系统主要包括机场行李处理系统、航空货运处理系统以及航空配餐处理系统，对行李、货物的分拣速度、准确性要求较高，且分拣量较大，因此，机场是国内较早使用自动化物流系统的行业之一。国内各主要机场均具有机场行李处理系统、航空货运处理系统以及航空配餐处理系统等自动化物流系统，随着机场的客流量和物流不断增加，未来机场现有自动化物流系统的升级改造和新建机场的自动化物流系统市场需求较大，国内机场行业的自动化物流系统提供商主要有范德兰德、西门子、日本大福、昆船物流等。

#### ⑧ 电子商务

电子商务的发展，改变了传统商务下物流运作方式，要求物流配送直接由配送中心送达客户，且在电子商务下，物流的运作是以信息为中心的，信息决定了物流的运动方向。因此，电子商务，要求企业对客户的需求做出快速反应，且电子商务订单分散、信息化程度高，订单量大但单个订单本身的物流量小，而配送时间要求较高，要求配送中心具有较高的订单处理能力。自动化物流系统在信息化、订单处理、分拣速度和准确性具有明显的优势，未来电子商务领域对自动化物流系统需求量较大。我国电子商务领域对自动化物流系统的需求近年发展较快，目前京东商城、苏宁易购、1 号店等已经拥有自动化物流系统，主要供应商有瑞仕格、德马泰克、胜斐迩等。

## 8、本公司的业务领域

### (1) 本公司的主要业务领域

公司成立于 2000 年，是国内较早从事自动化物流系统综合解决方案的企业之一。目前公司客户大部分集中于烟草行业，主要系公司设立之初，自动化物流系统在国内的应用领域仅限于烟草、医药、汽车以及机械制造等行业。由于烟草行业对自动化物流系统的认知度较高、需求量大、客户较为优质，因此，公司在早期将主要的资源投入到该领域，满足烟草行业的客户需求。

自动化物流系统技术在不同行业之间的应用具有共性，烟草行业的自动化物流系统具有项目规模大、自动化程度高、项目规划设计和实施难度大等特点，因此，公司在烟草行业积累的技术储备，为公司在其他行业的业务拓展奠定了良好的基础。从国内外知名自动化物流系统综合解决方案提供商的发展历史来看，成立之初均是专注于某一应用行业，不断积累，然后再向其他应用行业发展。随着自动化物流系统在其他行业的认可度不断提高，公司依靠良好的技术实力在其他行业也获取部分订单，如：电力行业，公司实施了科陆电能表自动化物流系统项目；制造行业，公司实施了深圳市齐心文具股份有限公司坪山现代物流中心物流系统建设项目；通讯行业，为中国联合网络通信有限公司广东省分公司自动化电商物流配送中心提供自动化物流系统；电子行业，为深圳市伟创自动化设备有限公司中山百灵达电子项目提供自动化立体仓库和输送系统；石油行业，为中国石油新疆油田分公司（数据公司）提供智能物资仓储管理系统。

### (2) 本公司在其他应用行业快速开拓业务已取得成效

不同行业的自动化物流系统均是由自动化仓库系统、自动化搬运与输送系统、自动化分拣与拣选系统及其电气控制和信息管理系统等部分组成，因此各行业自动化物流系统所使用的规划设计原理、仓储物流技术和设备等方面都具有共性。但是不同行业的工艺作业流程、产品种类及规格等存在差异，仓储物流的特点也不同，因此，需要根据客户的业务特点对自动化物流系统进行针对性规划设计、物流软件二次开发以及配置物流设备等。

在保持烟草行业优势地位的基础上，公司加大了对其他行业的技术研发投入和市场开拓力度，公司在其他行业快速开拓业务的条件已取得成效。

在不同行业的工艺作业流程和物流特点的研究方面。针对不同行业，公司规

划设计与系统集成部门成立了行业作业工艺流程、物流特点研究团队，聘请外部行业专家作为顾问，并通过对不同行业的客户实地走访、交流探讨、与国外合作伙伴的技术交流等方式，深入研究不同行业的工艺作业流程、物流特点，公司目前已对医药、汽车、机械制造、机场以及连锁零售等行业的工艺作业流程和物流特点等进行了充分的技术储备，并形成了通用行业的设计规范。

在不同行业的自动化物流技术储备方面。公司拥有一支长期专注于自动化物流行业优秀研发队伍，根据公司未来市场开拓计划，公司建立项目组形式的研发团队，开发可适用于不同行业的标准化软件模块和电气控制系统，目前，公司已储备了各类可适用于不同行业的物流软件基础模块和电气控制系统。

在非烟草应用行业的市场开拓方面。公司成立了专门销售团队负责目标市场调研、信息收集、市需求分析、客户走访等工作。截至 2013 年 12 月 31 日，公司在其他行业的业务开拓取得了快速突破，其他应用行业的已签订合同未确认收入金额为 7,641.55 万元。

### （三）自动化物流系统在烟草行业应用的现状及市场空间

#### 1、烟草行业是国内较早使用自动化物流系统的行业之一

烟草行业是国内自动化生产线普及率较高的行业之一，自动化生产线的使用对企业物料流转的效率、准确率等提出了较高的要求，自动化物流系统可以有效的满足自动化生产线对物料流转的需求。近年来，随着国内烟草公司规模的不不断扩大，人工物流和机械物流将难以满足烟草公司的物流需求，促进了自动化物流系统在烟草领域的快速发展。目前，自动化仓库的普及率逐渐提升，推动了中国物流系统发展进程，成为中国“物流自动化发展的助推器”。

本公司为国内较早从事提供自动化物流系统综合解决方案的企业之一，为众多烟草行业的客户提供了自动化物流系统综合解决方案。在烟草行业自动化物流系统领域丰富的行业经验积累及实践运作，使公司的综合实力得到不断提升，现已成为该领域领先的自动化物流系统综合解决方案提供商。

#### 2、烟草行业自动化物流系统项目的特点

##### （1）单个项目金额较大

国内烟草企业规模普遍较大，因此，国内烟草企业的物流系统项目金额普遍

较大,根据中国物流技术协会信息中心统计的数据,投资规模为 1,000 万元以上的项目居多。

### (2) 烟草企业物流系统项目采购以公开招投标模式为主

国内烟草物流系统项目的采购模式主要以招投标为主。国内实行烟草专卖,烟草企业大部分为国有企业,根据国家的相关法律法规对外采购达到一定金额需要采用公开招投标方式。

### (3) 自动化物流系统项目实施周期较长

烟草企业的自动化物流系统建设大多是与烟草企业易地搬迁或扩建改造同步进行,为整个烟草企业技术改造工程的一部分。中标之后,物流系统综合解决方案提供商将与客户就项目的细节进一步讨论,然后签定商务合同和技术合同,中标到签订合同之间的时间根据每个项目的复杂程度而不同,有可能间隔较长时间。烟草企业的自动化物流系统的现场安装、调试需要依赖于土建、通风、通电、消防、生产设备安装等其他外部条件的成熟,从物流设备进场到最后安装、调试完毕进行验收过程中可能受外部条件的影响而需要中断,导致项目周期较长且不确定,而且每个项目由于企业技术改造进程不同,项目的周期也存在差异。

## 3、烟草行业物流系统建设仍处于快速发展阶段

### (1) 平稳发展的烟草行业为物流系统建设提供了良好的外部环境

近年来,中国烟草生产呈现平稳发展的态势,总产量增长速度保持在 2%-6% 之间。烟草总产量的稳定增长带动中国烟草行业物流量近年来也呈稳定增长态势。

### (2) 目前物流建设还未达到烟草行业未来的发展需求

从整个行业来看,虽然烟草生产领域中自动化物流系统的应用普及率较高,但大部分企业只有 1-3 个库使用自动化物流系统,按照烟草的生产工艺,一般来说,烟草生产企业要完全实现自动化物流系统,至少需要包括片烟、辅料、烟丝、成品、滤棒、配件等 5-6 个自动化立体仓库才满足要求,再考虑烟草企业异地改造项目、行业整合、国家“十二五”期间对于烟草物联网技术的产业结构升级等因素,必将推动卷烟生产制造领域的物流系统建设市场规模继续保持增长。

烟草原料加工及商业流通领域的自动化物流系统应用程度相对较低,随着烟草行业物联网一体化建设的推进,未来烟草原辅料和商业流通领域的自动化物流

系统建设也将快速发展。

### (3) 已建成的自动化物流系统升级、改造和运营维护服务将成为重要的盈利增长点

烟草行业的自动化物流系统建设在 2000 年前后开始进入快速发展阶段,目前已经建成的自动化物流系统保有量较大。随着烟草公司规模的不扩大以及物流设备和技术不断发展,已建成的自动化物流系统升级、改造业务需求将不断增长,近年来已有不少烟草企业的自动化物流系统进行了升级、改造。同时,自动化物流系统运营维护业务的市场规模也不断扩大,将成为物流系统综合解决方案提供商的重要盈利增长点。

## 4、烟草行业自动化物流系统市场规模

近年来,国内的烟草自动化物流系统市场规模持续保持快速增长态势,年均增长速度始终保持在 10% 以上,2009 年国内烟草自动化物流系统市场规模仅 16.4 亿元,到 2012 年则增长 23.85 亿元。未来几年,随着烟草原材料和流通领域自动化物流系统建设步伐的加快,预计未来几年国内烟草自动化物流系统市场规模将保持较快增长,至 2018 年将突破 52 亿元<sup>2</sup>。

### (四) 影响物流系统行业发展的有利和不利因素

#### 1、影响行业发展的有利因素

##### (1) 国家产业政策的大力支持为行业的发展提供了保障

近几年,国务院及各部委陆续发布了《物流业调整和振兴规划》、《关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》、《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《推动物流业健康发展的八项配套措施》等政策,为自动化物流系统行业发展提供有力的政策支持。

##### (2) 现代企业竞争与发展的需要

市场竞争的日益加剧对企业提高物流效率、降低仓储物流成本提出了更高的要求,尤其是大型工业企业、连锁企业等对降低物流成本的要求更加迫切。自动化物流系统能有效地提高企业的仓储能力,节约用地,降低人工成本,提高企业

<sup>2</sup> 数据来源:中国物流技术协会信息中心



的作业效率。因此,自动化物流系统能够满足市场竞争加剧后企业对管理提升、投资和成本降低的要求,尤其是大型企业对自动化物流系统的需求将有所增加。

### (3) 物联网的发展为行业发展带来了广阔的前景

物联网的特征之一就是物流系统的高度信息化、数字化、系统化、网络化、自动化,自动化物流系统能够较好实现企业物联网的发展目标,符合现代物联网的发展趋势。因此,国家物联网建设的逐渐推进,将为国内自动化物流系统行业带来发展商机。

### (4) 信息通信技术、自动化技术的发展促进行业技术水平不断提高

现代信息技术和光、机、电自动化控制技术的出现和广泛运用,提高了现代物流系统的技术水平。互联网技术、无线通信技术的发展,实现了数据的快速、准确传递,使企业与客户之间的信息沟通交流、协调合作方便快捷,并能全程跟踪和有效管理物流渠道中的货物。自动化技术的发展改变了传统物流的工作模式和效率,有力地促进了自动化物流系统行业的发展。

### (5) 国内企业规模不断扩大、企业信息化管理日趋普及

随着经济不断发展,国内企业的规模也不断发展壮大,企业管理信息化也逐步提高,自动化物流系统在物流精细化和信息化管理方面有着较为明显的优势,可以满足企业全面的信息化管理要求。因此,随着国内企业规模的不断扩大和企业信息化管理的日趋普及,企业对自动化物流系统的需求将日益旺盛。

## 2、影响行业发展的不利因素

### (1) 行业人才相对匮乏

自动化物流系统综合解决方案提供商,不仅需要具有良好的技术能力,同时还需要具备相关的行业经验,培养一个既懂技术又懂行业需求的人才通常需要几年的时间。行业内人才相对匮乏,特别是具有行业经验和能力的高层次复合人才的匮乏,制约了自动化物流系统综合解决方案提供商的发展和提升,成为做大做强的瓶颈。

### (2) 融资渠道匮乏

国内自动化物流系统综合解决方案提供商行业发展历史较短,行业内企业平均规模较小,面临资金短缺、贷款困难等问题,限制了企业规模的扩大和竞争能

力的提高；另外，企业需要较高的研发投入来应对快速发展的市场需要，资金短缺成为企业中长期发展的瓶颈。

### （五）进入行业的主要壁垒

#### 1、人才壁垒

自动化物流系统行业属于人力资本密集型行业，需要技术研发、规划设计、IT 技术、物流管理、设备制造以及市场营销等各类人才。因此，各类专业人才特别是行业经验丰富、掌握先进物流技术的复合型人才是进入本行业的重要壁垒。

#### 2、技术和行业经验壁垒

自动化物流系统具有定制化特点，要求自动化物流系统提供商具有较强的总体规划、系统集成、产品研发以及现场实施能力，对各类物流软、硬件具有较深的研究，并熟悉客户所在行业及客户本身的生产工艺和运营管理的特点，才能根据下游行业客户的需求提供高质量定制化服务。因此，较强的技术实力和行业经验为进入本行业的重要壁垒。

#### 3、规模化运营的管理壁垒

自动化物流系统为非标准产品，不同项目之间具有一定的差异，标准化管理较为困难，规模化经营对自动化物流系统提供商经营管理能力要求较高，需具有较完善的企业组织架构及业务管理体系，因此，规模化经营的管理能力为进入本行业的重要壁垒。

#### 4、客户认可的壁垒

由于投资额一般较大且较为复杂，自动化物流系统项目通常采用招投标方式进行采购，技术水平、行业经验、市场信誉等为客户选择自动化物流系统提供商的重要判断因素，因此，新进入者较难获得客户的认可。

### （六）行业技术特点及技术水平

#### 1、行业技术特点

自动化物流系统行业的技术特点可以概括成以下几个方面：

##### （1）规划集成要求高

自动化物流系统不仅要形成具有针对性的物流系统规划设计方案，还必须掌

握相关行业知识和关键技术, 以实现软硬件的无缝对接使两者达到高度的契合。物流系统的规划设计和软硬件的集成是自动化物流系统项目的关键, 物流系统的规划设计是否具有针对性, 软硬件集成能力的高低将决定自动化物流系统项目的成败。

### (2) 定制化特点突出

由于不同行业用户的个性化和用户对象对自动化物流系统的需求存在较大差异, 因此, 自动化物流系统综合解决方案提供商需熟悉客户行业特点、工艺要求和技术特点, 能够客观地分析客户自身的经济条件和管理水平, 以更好地满足客户的个性化需求。此外, 自动化物流系统综合解决方案提供商还须熟悉客户所处行业 and 现代物流技术的最新发展趋势, 能够引领客户实现技术进步和提升管理水平。

### (3) 高端技术运用广泛

自动化物流系统是一种集光、机、电、信息技术为一体的现代化系统工程, 它包含了自动化仓库系统、自动化搬运与输送系统、自动化分拣与拣选系统及其电气控制和信息管理系统。因此, 其技术外延极为广泛。人工智能、图像识别、红外通讯、激光定位、计算机模拟仿真、现场总线、无线电通讯、网络技术、电磁导引、激光导航技术、数据库等前沿技术在自动化物流系统项目中被广为应用。

### (4) 实施过程中不可控因素多

自动化物流系统建设有大部分工作需在客户现场完成, 这就对项目管理和质量控制提出了较高的要求。自动化物流系统综合解决方案提供商需要积累相当的项目管理经验和质量控制能力, 以解决现场出现的各种非标问题。

## 2、行业技术水平

目前, 国内自动化物流系统行业的技术水平与国外存在差距, 但同时又拥有一些独特的优势, 具体表现在:

在物流设备方面, 国外物流设备供应商拥有相对成熟的设备产品, 其工作性能和品牌效应明显, 长期占据国内物流设备的高端市场, 而国内生产的物流设备在性能上与国外产品存在差距。

在物流技术软件方面, 国外自动化物流系统综合解决方案提供商掌握了较多的前沿技术, 软件开发水平高, 但其针对的对象主要为国外用户, 本地化服务相

对少,二次开发或针对性开发的费用过高;部分国内自动化物流系统综合解决方案提供商也推出了具有自主知识产权、功能先进的物流软件产品,与国内需求更加契合,本土化的优势较为突出。

在物流系统规划设计方面,国外自动化物流系统综合解决方案提供商凭借深厚的软硬件水平和行业经验在一些高端项目如机场物流系统等占有优势,国内自动化物流系统综合解决方案提供商随着其软件开发和软硬件集成能力的不断提高,将逐步在各个行业应用领域与国外企业进行竞争。

### **(七) 本行业周期性、区域性和季节性特征**

#### **1、行业的周期性**

自动化物流系统综合解决方案提供商服务面向的下游行业广泛,受单一行业的影响较小,行业的周期性主要表现在受国家宏观经济上下波动,行业不存在明显的周期性。

#### **2、行业的区域性**

自动化物流系统综合解决方案提供商的下游行业众多且比较分散,这些行业总体上对自动化物流系统服务都有着一定的刚性需求,因而行业并不存在明显的区域性。

#### **3、行业的季节性**

自动化物流系统综合解决方案提供商行业的季节性并不明显。但从烟草等下游行业来看,受国有企业预算支付计划等的影响,收款结算、确认收入发生的时间多为下半年,所以行业的个别细分领域会有一些的季节性。同时,烟草行业的自动化物流系统项目金额大、实施周期长且具有不确定性,目前公司一个会计年度完工确认收入的项目较少,因此,存在一个会计年度内不同季节之间收入确认不均衡和不同会计年度之间业绩波动较大的可能性。随着公司收入规模的不断扩大、在其他行业的项目不断增加,这种季度之间收入确认的不均衡和年度之间业绩波动的可能性将会逐渐降低。

## **四、公司所处行业的地位及竞争情况**

### **(一) 行业的竞争情况**

#### **1、行业竞争概况**

目前,我国自动化物流系统行业呈现出一个充分竞争的态势,市场上主要的上一定规模的物流系统集成服务商有20多家。国外自动化物流系统提供商在高端物流软硬件技术和行业经验方面具有优势,在一些高端自动化物流系统项目中占有一定优势。

国内企业在与国外先进的自动化物流系统提供商竞争中不断发展,推出具有自主知识产权自动化物流产品,凭借较好的本地化服务优势,在一些中低端项目中具备了较强的竞争优势,并成功进入高端项目领域。

上述 20 多家自动化物流系统提供商在各个应用行业各有优势。如,在烟草行业,本公司、昆船物流具有较强的竞争优势;在医药行业,目前日本冈村、日本大福等国外企业具有较强的竞争优势,国内企业北起院在这一行业也具有竞争力;在机场方面,西门子、范德兰德等国外物流系统集成商具有较强优势。

## 2、自动化物流系统综合解决方案提供商的关键竞争点

关键竞争点	主要内容
物流系统规划设计、系统集成	自动化物流系统的关键,根据客户业务特点及需求,对物流系统的流程进行合理布局、完成IT架构和控制架构设计以及接口和标准化设计,完成设备选型与配置和物流系统集成方案等,优秀的规划设计能力可以帮助客户优化物流流程、减少建设费用。
物流软件的开发	自动化物流系统的神经中枢,对物流系统提供信息化支撑,体现系统方案思想和物流管理模式,物流软件的开发能力直接决定着物流系统方案实施的效率,熟悉物流业务的软件开发人才是关键。
电控系统的设计	在自动化物流系统中起着承上启下的作用,电控系统的稳定性、抗干扰性等是物流系统流畅、高效运转的基础。
物流设备的设计与选型	物流系统的基础构件,其设计、定制、选型均依照总体方案进行,其科学合理的配置决定了末端执行系统的可靠性和稳定性。
现场实施	由于自动化物流系统项目现场实施过程中涉及1000个以上的关键节点,如果缺乏项目实施经验,会导致项目实施成本增加、时间延长甚至失败。
售后运维服务	为客户提供年度维保服务、系统和设备的故障维修、原有系统的改造升级、物流设备的零备件销售、系统及设备的培训等服务。快速反应、对各种物流技术掌握程度、产品后续研发能力是做好售后服务增值的关键。良好的售后运维服务是核心竞争力之一。

综合解决方案提供商在上述关键点的实力,是其在行业竞争力的重要体现。

### 3、各类自动化物流系统综合解决方案提供商的比较

国内自动化物流系统市场上，国内外综合解决方案提供商各具优势，国外企业在技术水平、产品质量上具有优势，而国内企业则在市场价格、产品适用等方面具有优势。具体如下表所示：

企业类别	优势	劣势
国外物流系统综合解决方案提供商	1、产品技术水平高 2、产品质量好 3、行业经验较丰富 4、品牌知名度高	1、价格高 2、实施周期长 3、服务维护成本高 4、服务响应速度较慢
国内物流系统综合解决方案提供商	1、价格占据优势 2、熟悉国情，具有本地化优势，便于与客户沟通 3、售后服务成本低 4、服务响应及时。	1、品牌知名度较低 2、技术积累不足 3、规模小，资金不足

#### (二) 主要竞争对手的简要情况

行业内主要竞争对手的简要情况如下：

**大福株式会社 (Daifuku Co Ltd)：** 该公司成立于 1937 年，注册地为日本，主要从事物流设备生产和物流系统相关的咨询、方案设计。主要产品包括堆垛机、输送设备及托盘等，产品主要应用于汽车、食品饮料、电子及机场等行业，该公司 2011 年营业收入为 25 亿美元<sup>3</sup>。

**德马泰克公司 (Dematic)：** 该公司成立于 1819 年，注册地为德国，主要从事物流设备的生产和提供物流系统解决方案，其主要物流设备包括堆垛机、输送机以及分拣机等，产品主要应用于连锁零售、电子商务、烟草、食品饮料及服装等行业，该公司 2011 年营业收入为 13 亿美元<sup>4</sup>。

**瑞仕格公司 (Swisslog)：** 该公司成立于 1898 年，注册地为瑞士，苏黎士交易所上市公司，股本为 250 万瑞士法郎，主要从事提供物流系统解决方案、物流软件的开发和物流设备生产。其主要产品包括物流传输系统、自动导向运载车系统等，产品应用于医药、烟草、食品饮料及连锁零售等行业，该公司 2011 年营业收入为 6.54 亿美元<sup>5</sup>。

<sup>3</sup> 数据来源《MMH》杂志。

<sup>4</sup> 数据来源《MMH》杂志。

<sup>5</sup> 数据来源《MMH》杂志。

**昆明昆船物流信息产业有限公司：**该公司成立于 1998 年，主要从事物流设备的生产和提供物流系统解决方案，其物流设备主要产品包括堆垛机、AGV 及穿梭车等，产品主要应用于烟草、食品饮料、医药、机场及电力等行业。

**山东兰剑物流科技股份有限公司：**该公司成立于 1993 年，主要从事于物流战略咨询及规划设计、物流设备制造及工程安装、物流软件研发及信息平台建设等，其业务范围主要为商业配送流通领域，包括烟草、医药及轮胎等行业。

**沈阳新松机器人自动化股份有限公司：**该公司成立于 2000 年，为深圳证券交易所上市公司（300024.SZ），股本 29,766 万元，主要从事工业机器人、物流与仓储自动化成套装备生产及系统集成业务，主要产品包括机器人、AGV、立体库等，产品主要应用于汽车、电力等行业。

### （三）发行人在行业中的地位

公司为国内较早从事自动化物流系统综合解决方案的企业之一。目前，公司在自动化物流系统的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等方面均具有较强的实力。凭借在自动化物流系统领域综合实力的不断提升，公司获邀成为全国烟草标准化技术委员会物流分技术委员会委员，参与制订了烟草行业一系列物流标准，推动了该领域的物流标准化和考核指标建设。

公司在长期的发展过程中积累了丰富的行业经验，并先后参与了一系列规模大、复杂程度高、具有重大影响力的自动化物流系统项目，如安徽中烟安泰物流配送中心项目，是烟草领域基于供应链一体化理念的第一个物流系统项目；广东中烟工业有限责任公司广州生产基地异地技术改造项目，是当时国内最大的烟草成品自动化物流系统项目；江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目，是国内第一个成功将物联网技术应用于烟草物流配送领域的物流系统项目。

### （四）发行人的核心竞争优势

#### 1、优质的客户资源和品牌优势

烟草行业物流信息化和自动化程度处于我国较高水平，因而对自动化物流系统的要求也更高。公司通过多年的深入研究，对烟草行业的工艺流程、物流特点、管理和运作模式等具有较深的理解，形成了规划设计、系统集成、软件开发等多

方面的技术积累,并积淀了丰富的实践经验。公司已为众多烟草行业客户提供了自动化物流系统服务,积累了丰富的烟草行业客户资源,树立了良好的市场口碑,在烟草自动化物流领域有着较为明显的先发优势。

烟草自动化物流领域的进入门槛较高、需求较为旺盛,获得客户认可后可为公司带来持续的业务机会,对后进入者形成进入壁垒。同时,该类客户的资金实力较为雄厚,偿付能力较强,因此,公司的经营性现金流较好,毛利率较高,经营风险较低。

## 2、技术研发与创新优势

公司形成了从系统解决方案、软件产品、关键部件和模块等多层面的技术成果积累,能够根据客户的需求快速开发各种物流系统应用软件、接口软件,自主研发了一系列信息管理系统和电气控制系统产品,可根据客户及系统需求有机组合各类物流设备,满足不同客户对物流系统的需求。目前,公司已拥有一支由系统规划设计、系统集成、软件开发、终端产品研发等工程师组成的优秀研发团队,研发设计人员 176 人,其中本科及以上学历 129 人。公司已拥有 32 项计算机软件著作权、40 项专利权,其中公司 WCS、SWMS、LMIS 软件荣膺“2009 年度深圳市优秀软件产品”;公司协助国家烟草专卖局制定的《烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务信息管理系统技术规范》,成为了烟草行业在物流信息化建设上的标准。

## 3、充分引导客户需求,快速反应和持续服务机制

### (1) 充分引导客户需求,为客户量身定制自动化物流系统

公司以物流系统规划设计、系统集成、物流软件开发为核心,并深入研究国内外各种先进物流设备的性能以及不同行业的工艺作业流程和物流特点。公司从客户总体物流体系入手,为客户整体物流体系提供咨询、规划,改善客户整体物流体系布局,利用自身丰富的自动化物流系统知识和经验合理引导客户,使之更合理和高效,并充分考虑客户的企业资源计划系统(ERP)、生产管理系统(MES)以及其它管理系统的要求,满足客户整体管理的需求。由于公司自主开发的信息管理系统和电气控制系统产品具有好的兼容性,不受软件开发商、设备生产商的制约,根据客户的个性化需求,为其灵活配置各类物流软件和设备,量身定制自动化物流系统。



## (2) 快速反应机制

相对于国外提供商服务反应速度较慢,公司良好的本地化客户服务机制保证了公司能够对客户需求做出快速反应。如在项目招投标时,公司组建由销售人员、技术人员等组成的服务团队对客户进行“一对一”服务,充分引导和挖掘客户需求,为客户量身定制自动化物流系统解决方案;在项目实施过程中,公司派驻的技术人员与客户随时沟通并快速提出解决方案;公司设置24小时售后服务热线,用于在线技术支持和远程维护等售后服务。

## (3) 持续售后服务机制

公司在与客户的长期合作中不断满足客户后续的潜在需求。公司与客户常年保持密切沟通,通过定期巡访、技术交流会和运维管理交流会等形式跟踪客户的使用体验,与客户探讨如何进一步提升物流管理水平,为客户提供升级、改造等技术方案,使客户可以较低的成本实现系统的升级、改造,达到充分挖掘客户需求,获得业务机会。

## 4、较好的经营性现金流

自动化物流系统的投资规模一般较大,自动化物流系统综合解决方案提供商在投标、物流设备采购等过程中需要大量的资金,属于资金密集型行业。公司的客户较为优质,资金实力雄厚,公司凭借较强的竞争力获得客户认可后,可以根据各阶段发生的现金支出预先收取客户一定比例的合同款项,以满足公司经营的资金需求。报告期内,公司预收款金额较大,拥有较好的经营性现金流,盈利质量较高,同时,也为公司发展过程中的资本性支出提供较好的资金来源。

## 5、稳定核心团队和优秀的管理能力

自设立以来,公司创业团队、核心管理及技术人员保持稳定,核心人员均长期专注于自动化物流系统行业,专业结构合理。自动化物流系统为非标准产品,涉及市场开拓、招投标以及规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等诸多环节,规模化经营对经营管理能力要求较高,公司制定了较为完善管理机制、治理结构和业务管理体系,近年来为众多客户提供了自动化物流系统综合解决方案,积累了丰富的规模化经营管理经验,为公司持续成长奠定了较好的基础。同时,通过管理层及核心人员持股的方式,保证了管理层及技术人员与公司长期利益的一致。

## （五）发行人的竞争劣势

### 1、研发基础条件相对薄弱

目前，公司受到场地和资源的限制，研发测试环境和研发平台建设相对薄弱，部分开发和测试工作需要是客户现场完成。为了及时把握市场机遇，从容应对市场竞争，公司须不断改善研发基础环境，建立完善的产品开发、测试和演示环境。

“技术研发中心及产品试验基地建设项目”的实施，将有效改善公司基础研发条件，将提高公司的技术创新能力及产品开发效率，为客户提供稳定性更高的自动化物流系统。

### 2、人力资源建设亟需进一步加强

随着公司经营规模的不断扩大，对公司的研发、现场实施、销售等系统化的组织和管理等方面提出了更高的要求，公司目前的人力资源现状还不能完全满足这个方面的需要。

## 五、发行人主营业务具体情况

### （一）主要业务

公司的主要业务系为企业提供自动化物流系统综合解决方案及后续运营维护服务。

近几年公司实施的部分标杆项目的实景图

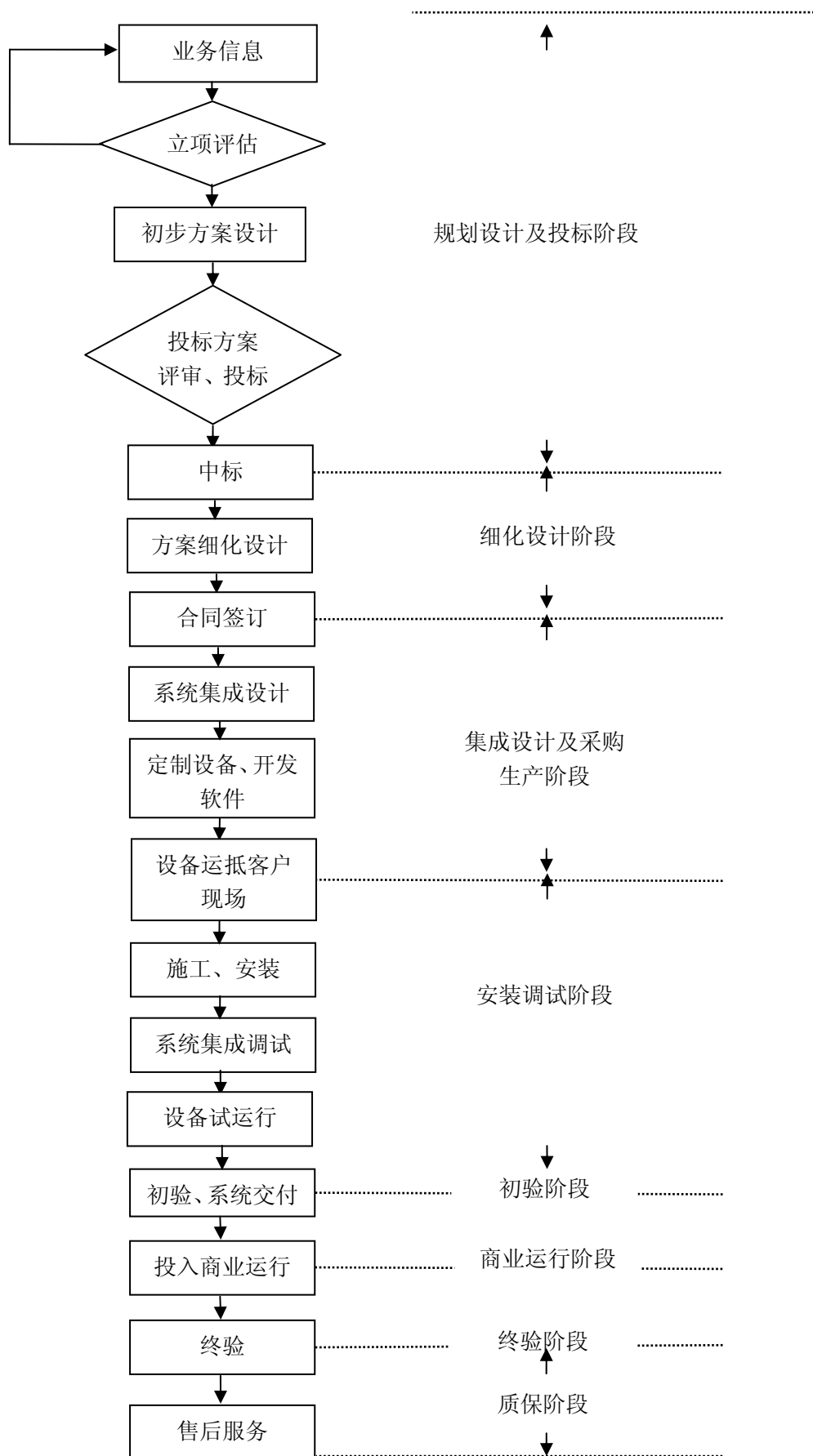


## (二) 主要服务流程图

### 1、自动化物流系统集成综合解决方案业务流程

自动化物流系统综合解决方案包括物流系统规划设计、系统集成、物流软件开发、物流设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等一

系列工作。流程图如下：



上述各个阶段的主要工作如下：

①规划设计及投标阶段：公司在项目投标前针对项目招标书的要求进行规划设计，形成规划设计方案，并依据招标书的具体条款形成投标书。

②细化设计阶段：中标后根据标书及与业主的交流结果对中标方案进行进一步细化，形成最终方案。确定最终方案后，签订技术协议，并作为合同的附件签订正式合同。

③系统集成及采购生产阶段：系统集成主要是将整个项目分解成单机设备或部件，完成机械设计、电控设计开发、软件设计开发，形成最终施工图纸及采购清单。采购生产主要是根据集成设计形成的采购清单按时间、类别陆续完成单机设备订货及生产。

④安装调试阶段：主要设备根据项目进度安排陆续到达现场后，公司项目组与供应商的相关安装人员按照项目设计要求及时安装已送达各单机设备。设备安装并完成单机调试后，安装软件并软件上线测试。所有单机设备联动调试合格后，形成最终的独立系统。

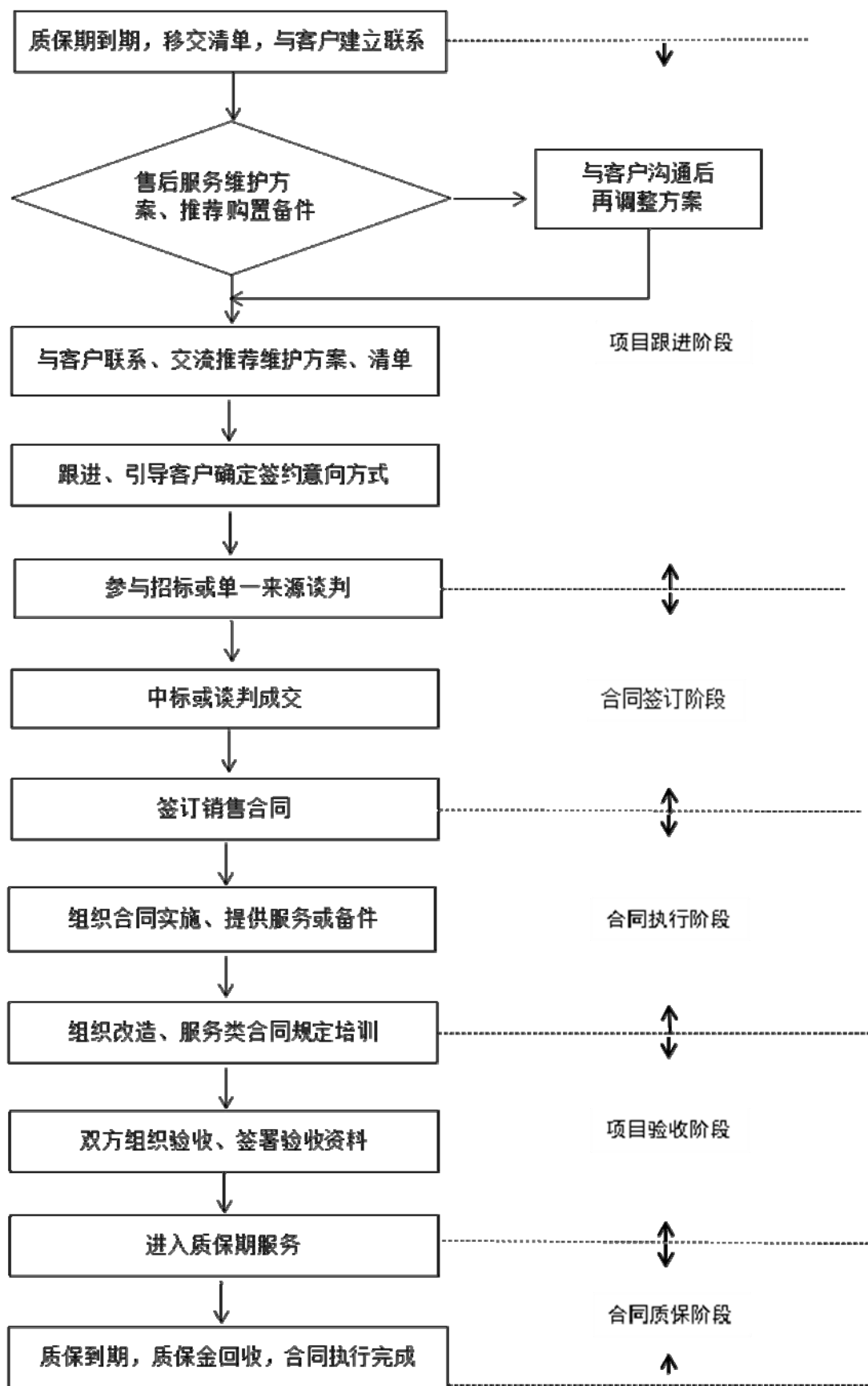
⑤初验阶段：公司对物流系统安装调试完成，物流系统达到预定使用性能后，向业主提出初验要求，业主对整个系统进行运行测试，取得购货方初验确认证明。

⑥商业运行阶段：项目初验完成后，整个物流系统即交付客户进入商业运行阶段，与其他设备联动运行。

⑦终验阶段：物流系统商业运行三至六个月且运行稳定、正常，公司将提出终验申请，取得系统最终验收证书。

⑧质保期阶段：主要负责质保期间对系统设备进行例行检修，或者应客户要求要求进行应急维修。

## 2、运营维护服务业务流程



上述各个阶段的主要工作如下：

①项目跟进阶段：根据项目实施部门移交结束验收的大项目验收资料，初步建立已进入售后服务阶段项目清单，结合项目规模和分析客户实际使用需要，与客户交流、沟通改造项目目的、效果、范围、改造计划。

②合同签署阶段：根据客户发出的招标邀请或单一来源谈判文件，按客户文件要求，做成投标标书或响应单一来源谈判文件，提交客户或前往客户现场参与投标、谈判；对已中标或谈判成交项目，与客户共同签署合同书、技术改造规格书，做履约执行合同的各项准备工作。

③合同执行阶段：根据签署合同范围，协调执行项目改造所需要资源，按合同约定工期，组织实施合同规定范围内的改造。

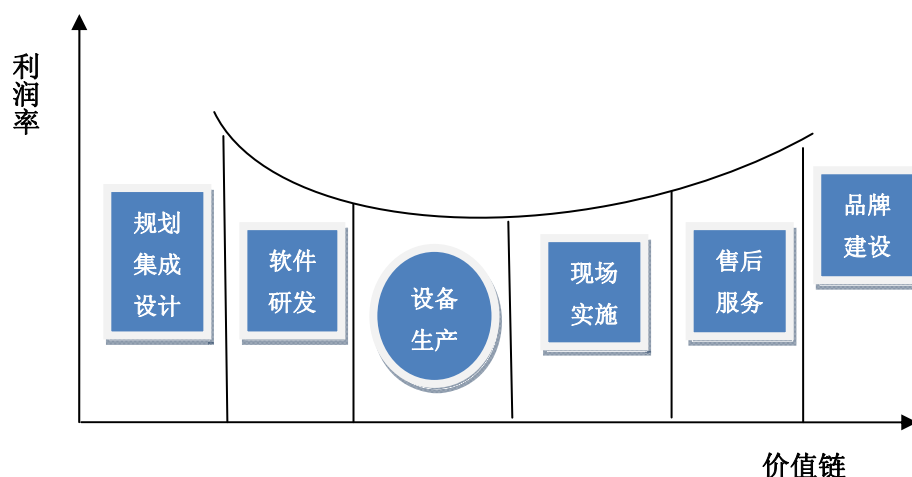
④项目验收阶段：完成合同规定改造范围，现场实际测试改造效果达到合同及技术规格书规定效果后，正式向申请客户组织开验收会议，进行验收。

⑤合同质保阶段：改造项目按合同约定质保期内容，履行质保期义务。

## 六、经营模式

### （一）盈利模式

本公司基于对客户需求的深刻理解，灵活配置优质资源，以规划集成设计、软件开发为核心，持续为客户提供专业化的自动化物流系统定制服务。本公司拥有较强的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等方面的能力，以系统规划设计、系统集成、软件开发为核心，最大限度利用产业链优质资源，快速响应客户需求及持续的售后服务，提供优秀的物流系统解决方案，在客户中树立了良好的品牌形象。基于上述竞争优势，公司有效控制产业链的软件研发、规划系统集成、品牌建设等关键点，物流设备则向供应商择优定制。本行业的价值链微笑曲线如下图所示。



本公司未来将持续加强上述关键环节的建设，以期获取较高的毛利率，实现业务的快速增长。

## （二）研发模式

### 1、产品研发机制

公司建立了以市场发展和客户需求为导向的快速反应研发机制，坚持自主研发为基础，不断丰富产品种类和提升产品品质，以提高公司整体解决方案提供能力，满足客户持续变化的需求。

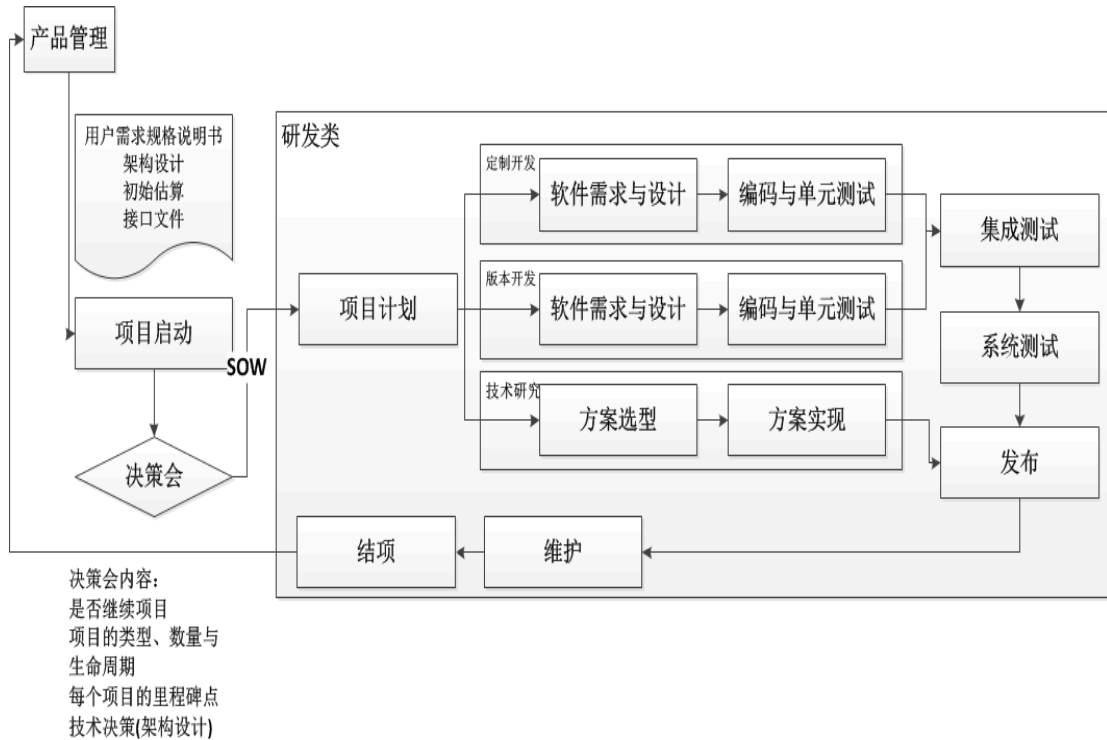
### 2、产品研发模式

公司的产品研发分为基础产品研发和具体项目研发。基础产品研发模式指公司针对目标行业的通用需求，按照产品开发的流程，初步完成一个物流系统软件或技术的基础模板，这类软件产品具备了完整功能，后续的应用软件则是在其基础上根据客户个性化要求做进一步开发。具体项目模式指公司与客户签订项目合同，根据客户的具体需求，在公司现有基础模块上进行再开发工作，以满足客户相应的个性化需求。基础产品开发为公司储备了大量的技术积累和基础模块，大大缩短了具体项目开发的时间，实现方案和产品的快速交付。

### 3、产品研发流程

公司产品研发的流程如下图所示：





### (三) 采购模式

公司设有采购部负责项目工程中所需物资的采购。公司建立了《采购管理程序》，用于评价和选择合格的供应商，并对采购的产品进行控制，确保采购产品符合要求。

#### 1、采购以定制化为主

由于客户的需求具有明显的个性化特征，公司采购以定制化为主，根据客户的特定需求为其设计设备的规格、型号、性能指标、功能等，然后向供应商定制所需设备。除售后服务所需配件保持少量库存外，公司的期末存货主要为正在履行的项目成本。公司的采购主要分为三类，即物流设备、计算机配套软硬件、电控设备。

对于物流设备和计算机配套软硬件，大部分采用定制化采购。在投标阶段，公司将对投标方案中所需物流设备和计算机配套软硬件，编制需求清单、技术要求或必要的设计图，向合格供应商目录中的供应商进行初步询价，根据供应商的报价情况进行投标报价，以准确预算项目成本。中标签订合同后，公司开始进入采购环节，根据项目所需要的物流设备和计算机配套软硬件的性能要求，对各家供应商进行再次询价，然后综合技术要求和价格因素最终确定供应商。

对于电控设备，根据各个项目实施中客户要求不同，公司负责提供设计图纸，

并采购所需主要原材料，交给外协厂进行设备的组装。

## 2、注重采购过程的质量控制

对于外购和委托加工设备，采购人员、质量人员、技术人员至供应商工厂对所购货物进行生产过程监控以及出厂前检验，按照采购合同与技术协议要求对货物进行检查测试。在货物抵达指定交货地点后，项目经理将采购申请表与发货单对照，清点数量并作外观检查，审核无误后确认到货。货物安装调试后，项目经理组织相关人员对单机设备进行测试检验，单机设备测试合格后进行联机测试检验，确保设备质量。

## 3、供应商的管理

公司执行严格的合格供应商评定程序，并进行评估，采购部负责组织相关技术部门、质量部门对各合格供应商定期和不定期重新评估。其中，主要设备选择国内、外知名度较高、信用良好、质量可靠的企业作为供应商，主要设备的供应商一般与本公司签订合作意向或协议后，在协议有效期内，供应商提供优惠价格、服务支持、技术培训、配合公司开拓市场。零部件或委托加工产品选择国内优质的公司作为供应商。目前公司与物流设备、计算机配套软硬件供应商、电控设备组装厂商均建立了长期合作关系。

### （四）项目现场实施模式

公司工程中心设有工程管理部，负责具体项目的现场实施。自动化物流系统项目现场实施过程中涉及 1,000 个以上的关键节点，公司制定了严格的工程管理制度，确保项目现场实施过程中始终处于受控状态，保证工程进度和工程质量符合合同、技术规格书的规定要求。

客户的项目现场满足进场要求，公司将组织设备供应商和电控部、软件中心施工人员进场进行自动化物流系统的安装、调试。在单机调试完毕、联机调试完毕，达到项目设定目标后，向客户提出验收申请，完成项目最终交付。

### （五）营销模式

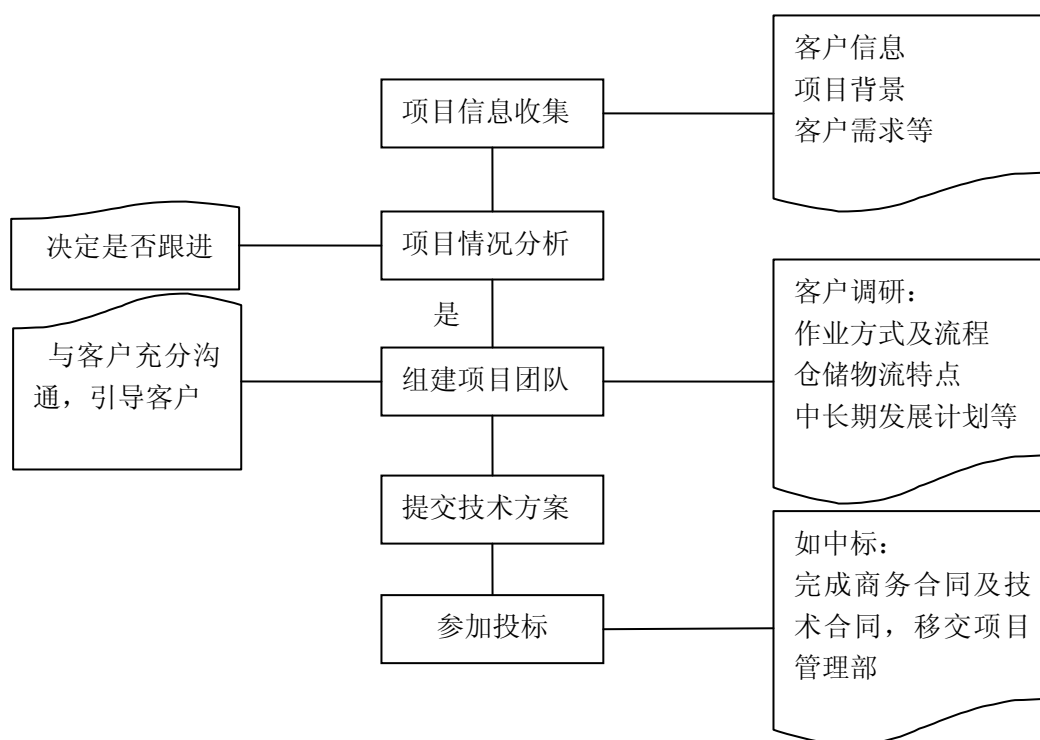
公司的市场推广、产品营销由营销中心负责，运营维护服务则由公司工程中心下设的售后服务部负责。

## 1、自动化物流系统项目的销售服务模式

自动化物流系统综合解决方案业务，主要通过竞标获取业务合同。自动化物流系统具有投资金额较大、高度定制化等特点，因此，客户一般采用招投标方式进行采购。

公司营销中心通过市场调研、信息收集、客户拜访等方式，掌握准确的项目信息、对潜在客户进行评估和筛选，跟踪了解客户需求。根据客户的需求，公司将组建服务团队为客户提供“一对一”的销售服务，服务团队除销售团队外，还包括规划设计、软件、机械以及电控等各种专业技术人员对项目进行支持。服务团队在充分调研和分析需求后，提出综合解决方案。

### 公司销售流程



### 2、运营维护服务的销售模式

运营维护服务业务，主要是与老客户签订运营维护服务合同。自动化物流系统的维护需要高度的专业化，公司为客户提供的物流系统过了质保期后，根据客户的需要会与其签订运营维护服务合同。通过定期巡访等方式了解客户的新的需求之后，公司将组织人员为其提供升级、改造等服务。

### 3、定价模式

公司提供的自动化物流系统综合解决方案为定制化服务，产品为非标准产

品,产品定价主要受以下因素影响:项目的复杂程度、客户对公司的认知度、项目的设备配置等。因此,不同项目的毛利率可能存在差异。

#### 4、主要收款模式

签订合同时,客户通常支付合同金额 15%-30%的款项;主要设备到货时,客户通常支付合同金额 40%-50%的款项;项目初验时,客户通常支付 25%以下款项;项目终验后,客户通常支付合同金额 20%的款项;质保期满后支付合同金额 5%-10%的款项。

### (六) 主要产品生产和销售情况

#### 1、公司主营业务收入的构成

报告期内,公司的主营业务收入构成如下:

单位:万元

产品种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业生产型 物流系统	27,535.93	83.87%	24,842.61	79.58%	26,104.45	87.32%
商业配送型 物流系统	192.45	0.59%	1,704.94	5.46%	809.21	2.71%
运营维护	2,356.60	7.18%	2,908.86	9.32%	2,095.33	7.01%
托盘梗箱	2,745.11	8.36%	1,759.37	5.64%	886.85	2.97%
合计	32,830.08	100%	31,215.79	100%	29,895.84	100%

报告期内,自动化物流系统综合解决方案是公司营业收入的主要来源,随着公司建设的自动化物流系统项目逐步增多,运营维护收入将成为公司另一重要的收入来源。

#### 2、公司前五名客户销售情况

报告期内,公司前五位客户的销售情况如下:

单位:万元

年度	排名	销售客户名称	金额	占营业收入比例
2013 年度	1	江西中烟工业有限责任公司	8,539.44	26.01%
	2	安徽中烟工业有限责任公司	5,537.21	16.86%

	3	华环国际烟草有限公司	5,041.59	15.35%
	4	福建武夷烟叶有限公司	3,637.61	11.08%
	5	深圳市齐心文具股份有限公司	2,970.03	9.05%
<b>合计</b>			<b>25,725.88</b>	<b>78.35%</b>
<b>2012 年度</b>	1	安徽中烟工业有限责任公司	10,788.58	34.54%
	2	云南紫金科贸有限公司	6,352.63	20.34%
	3	福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	4,555.85	14.59%
	4	红塔烟草(集团)有限公司	1,955.56	6.26%
	5	江苏省烟草公司	1,879.91	6.02%
<b>合计</b>			<b>25,532.53</b>	<b>81.75%</b>
<b>2011 年度</b>	1	广东中烟工业有限责任公司	11,253.31	37.36%
	2	贵州中烟工业有限责任公司	7,826.77	25.98%
	3	厦门烟草工业有限责任公司	7,016.47	23.29%
	4	江苏省烟草公司	824.06	2.74%
	5	四川烟草工业有限责任公司	770.66	2.56%
<b>合计</b>			<b>27,691.27</b>	<b>91.93%</b>

注：1、前五大客户是以法人单位为标准列示。

2、2012 年公司销售给云南紫金科贸有限公司的产品最终客户为烟草企业，云南紫金科贸有限公司为红云红河烟草(集团)有限责任公司曲靖卷烟厂技改和大理卷烟厂技改项目的自动化物流系统总集成商。

3、华环国际烟草有限公司：由上海烟草集团有限责任公司、安徽中烟工业有限责任公司和安徽省烟草公司蚌埠储运公司共同投资建设、共同经营的现代化打叶复烤企业。

4、福建武夷烟叶有限公司：由江苏中烟工业有限责任公司、安徽中烟工业有限责任公司等共同投资建设的打叶复烤加工企业。

5、深圳市齐心文具股份有限公司(SZ.002301)：主要从事文具、办公用品和办公设备的研发、生产和销售。

6、福建省龙岩金叶复烤有限责任公司：由福建中烟工业有限责任公司、厦门烟草工业有限责任公司、龙岩烟草工业有限责任公司等共同投资建设的打叶复烤加工企业。

7、江苏省烟草公司(江苏省烟草专卖局(公司))：江苏省烟草专卖局(公司)系统主要负责江苏省卷烟销售及网络建设、专卖管理及执法监督等工作，下辖 13 个市局(公司)。

## (七) 主要原材料和能源

### 1、原材料及能源耗用情况

公司主要产品和服务所需要的主要原材料包括：堆垛机、AGV 小车、机器人、货架、穿梭车及输送设备等机械系统，电控系统及 WMS、WCS 等各种系统软件、支撑软件和应用软件。其中占比较大的主要是机械系统内的各类物流设备。

原材料中物流设备主要从国外知名厂商如德马泰克、Dambach Lagersysteme GmbH & Co.KG（丹巴赫）、范德兰德等公司采购，其他原材料如电控装置由公司自身设计并由外协厂组装。上述原材料均为市场化产品，同类产品一般存在多种品牌可供选择，替代性较好，市场供应充足，不存在技术垄断或贸易风险。

公司生产和服务中消耗的能源主要是电力，耗用量较小。

报告期内，公司主要原材料采购金额及占采购总额比例情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
堆垛机	6,923.13	21.04%	4,058.29	22.12%	4,438.53	38.32%
AGV 小车	2,634.10	8.00%	1,872.66	10.21%	1,140.41	9.85%
其中：整机	1,549.58	4.71%	1,872.66	10.21%	1,140.41	9.85%
裸机	1,027.28	3.12%	-	-	-	-
零配件	57.24	0.17%	-	-	-	-
机器人	2,465.73	7.49%	810.71	4.42%	720.51	6.22%
穿梭车	448.68	3.09%	784.26	4.27%	294.81	2.55%
其中：整机	568.09	1.73%	536.14	2.92%	246.19	2.13%
裸机	75.54	0.23%	126.80	0.69%	-	-
零配件	373.14	1.13%	121.32	0.66%	48.62	0.42%
主要原材料合计	12,471.64	39.63%	7,525.92	41.02%	6,594.26	56.94%
采购总额	32,907.48	100%	18,347.77	100%	11,581.49	100%

注：整机是指公司采购的，经安装调试后可直接投入使用的设备；裸机通常是指不含电控系统的设备；零配件是公司采购后交付外协公司加工成电控系统或整机的设备组成部件。

报告期内，公司主要原材料采购金额占采购总额比例波动较大，主要系公司根据项目进展采购设备，由于项目周期长，设备到货时间不一，因此导致上述主

要原材料金额占比波动大。

## 2、报告期内主要原材料的价格波动情况：

报告期内，公司耗用原材料较大的主要为堆垛机、AGV 小车、机器人及穿梭车等，上述主要原材料平均采购价格具体情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	采购数量	平均单价 (万元)	采购数量	平均单价 (万元)	采购数量	平均单价 (万元)
堆垛机(单位:台)	40	173.08	28	144.94	25	177.54
AGV 小车(单位:台)	41	62.85	24	78.03	15	76.03
其中:整机	22	70.44	24	78.03	15	76.03
裸机	19	54.07	-	-	-	-
机器人(单位:台)	35	70.45	9	90.08	11	65.50
穿梭车(单位:台)	6	169.46	11	60.27	2	123.1
其中:整机	4	142.02	7	76.59	2	123.1
裸机	2	37.77	4	31.7	-	-

报告期内，公司主要原材料采购单价存在一定波动，主要是受产品性能、规格型号、国产与进口等因素的影响。报告期内，公司采购的机器人由于型号差别较大，价格不一。2012 年，穿梭车整机价格较低，主要系当年采购的穿梭车为环形穿梭车，其单价较低；2013 年，穿梭车整机价格较高，主要系采购的为卫星小车，其单价较高。

## 3、报告期内，公司前五名供应商见下表所示：

单位：万元

年度	序号	供应商	采购额	主要采购内容	占采购总额的比重
2013 年度	1	浙江德马科技有限公司	4,808.94	输送设备	14.61%
	2	德马泰克国际贸易(上海)有限公司	3,758.44	堆垛机、 穿梭车	11.42%
		德马泰克物流系统(苏州)有限公司	376.57		1.14%
	3	DambachLagersystemeGmbH&Co.KG	3,111.23	堆垛机	9.45%
4	Rocla Oy	2,735.56	AGV 小 车	8.31%	

	5	世仓物流设备(上海)有限公司	2,142.99	货架	6.51%
<b>合计</b>			<b>16,933.72</b>		<b>51.46%</b>
2012 年度	1	DambachLagersystemeGmbH&Co.KG	4,443.47	堆垛机	24.22%
	2	Rocla Oy	2,053.90	AGV 小 车	11.19%
	3	浙江德马科技有限公司	1,800.31	输送设备	9.81%
	4	范德兰德物流自动化系统(上海)有限公司	1,110.25	分拣设备	6.01%
	5	世仓物流设备(上海)有限公司	1,044.49	货架	5.69%
<b>合计</b>			<b>10,452.42</b>		<b>56.93%</b>
2011 年度	1	德马泰克国际贸易(上海)有限公司	2,051.28	堆垛机、 穿梭车	17.71%
		德马泰克物流系统(苏州)有限公司	246.19		2.13%
	2	上海精星物流设备工程有限公司	1,426.64	货架	12.32%
	3	DambachLagersystemeGmbH&Co.KG	1,281.27	堆垛机	11.06%
	4	RoclaOy	1,156.46	AGV 小 车	9.99%
5	上海柳川大桥机械有限公司	1,057.26	堆垛机、 穿梭车	9.13%	
<b>合计</b>			<b>7,219.10</b>		<b>62.33%</b>

注：1、德马泰克（Dematic）：注册地为德国，成立于1819年，为一家物流设备供应商和自动化物流系统集成商。

2、Rocla Oy：注册地为芬兰，成立于1942年，赫尔辛基证交所上市公司，为一家全球领先的自动化引导车辆（AGV）的生产商。

3、Dambach Lagersysteme GmbH & Co.KG：注册地为德国，成立于1974年，为一家仓储设备制造商。

4、范德兰德（Vanderlande Industries B.V.）：注册地为荷兰，成立于1949年，为一家物流设备供应商和自动化物流系统集成商，主导产品是分拣系统。

#### 4、公司外协情况

对于电控设备和少部分物流设备，根据各个项目实施中客户要求不同，公司负责提供电控设备的设计图纸，并采购所需主要原材料，交付外协厂进行设备的组装。报告期内公司外协加工的具体情况如下：



外协厂	主要内容	2013 年度 金额 (万元)	2012 年度 金额 (万元)	2011 年度 金额 (万元)
深圳创恒特科技有限公司	电控柜	-	59.87	24.49
深圳市科德尔电子实业有限公司	电控柜	328.86	93.77	-
昆明烟机集团三机有限公司	烟丝箱加去 盖机、托盘 移栽机、穿 梭车等	202.57	125.01	-
深圳市好天实业有限公司	烟丝箱加去 盖机、托盘 移栽机	-	21.26	-
深圳市精工达机械设备有限公司	穿梭车等	4.56	25.88	11.67
外协金额合计		535.99	325.79	36.16
当年采购金额		32,907.48	18,347.77	11,581.49
占当年采购金额的比例		1.63%	1.78%	0.31%

## 七、安全生产和环境保护

公司的主营业务不属于高危险、重污染行业。自公司成立至今没有因为安全生产和环境保护原因而受到相关部门处罚,公司的劳动安全和环境保护情况均符合中央和地方的相关法律法规的要求。

### (一) 劳动安全

公司项目实施的各个环节不存在影响劳动安全的危险因素。为统一规范管理,公司制订了严格的劳动安全制度,定期组织员工培训等。公司自设立以来,未受到安全生产方面的行政处罚。

### (二) 环境保护

公司的生产经营活动主要系提供自动化物流系统综合解决方案以及后续的运营维护服务。公司在现场实施过程中只会产生少量固体废弃物、噪声、焊接烟尘和生活污水。上述污染物的排放均符合国家规定的排放标准。报告期内,公司没发生污染事故,也没因违反国家法律法规而受到处罚。深圳市人居环境委员会出具证明,确认公司 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日未发生环境污染事故和环境违法行为,现阶段未对环境造成污染,已达到国家和地方规定的环保要求;

确认深圳同创智 2013 年未发生环境污染事故和环境违法行为, 现阶段未对环境造成污染, 已达到国家和地方规定的环保要求。根据电白县环境保护局出具证明, 确认全资子公司新阳物流 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日能够依照国家有关环境保护方面的法律、法规的规定进行生产经营, 未发现违反有关环境保护、造成严重损害、污染的事件。

## 八、主要固定资产与无形资产

### (一) 固定资产情况

#### 1、主要固定资产情况

截至 2013 年 12 月 31 日, 公司主要固定资产账面原值为 4,380.70 万元, 累计折旧为 1,081.72 万元, 固定资产净值为 3,298.98 万元, 具体情况如下:

单位: 万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	2,750.79	165.07	2,585.72
机器设备	90.93	36.75	54.18
运输设备	819.10	527.86	291.24
电子及其他设备	719.88	352.04	367.85
合计	4,380.70	1,081.72	3,298.98

#### 2、房产及土地

##### (1) 发行人拥有的土地及房产

公司拥有国有土地使用权 1 宗。该宗土地位于深圳市龙岗区龙岗街道, 土地面积共计 17,586.24 平方米, 取得土地使用权方式为国有土地出让方式, 用途为一类工业用地, 终止日期为 2042 年 7 月 3 日, 国有土地使用证编号为深房地字第 6000548585 号。上述土地使用权系公司于 2012 年 7 月 4 日与深圳市规划和国土资源委员会龙岗管理局签订合同编号为深地合字[2012]第 2028 号的《深圳市土地使用权出让合同》取得。

公司拥有房产 4 处, 具体情况如下:

序号	房地产权证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	所有权人	取得方式	使用方式
1	深房地字第 6000511179 号	332.16	今天国际	购买	办公

2	深房地字第 6000511159 号	533.3	今天国际	购买	办公
3	深房地字第 6000511163 号	529.55	今天国际	购买	办公
4	深房地字第 6000511146 号	375.94	今天国际	购买	办公

另外，公司于 2012 年购置合肥市一处房产作为办公场所，截至本招股说明书签署日，该处房产已交付公司使用，正在办理房产证。

## (2) 发行人全资子公司拥有的土地及房产

全资子公司新阳物流拥有位于广东省电白县民营科技工业园的两宗国有土地使用权，土地面积合计 19,588.00 平方米，为生产经营用地，以出让方式取得，并办理了国有土地使用证，具体情况如下：

序号	土地证号	取得方式	土地面积(m <sup>2</sup> )	所有权人	使用权终止日期
1	电国用 2011 第 00104 号	出让	13,245.50	新阳物流	2055-05-23
2	电国用 2011 第 00105 号	出让	6,342.50	新阳物流	2056-03-15

新阳物流拥有位于广东省电白县工业园的生产、办公等房产，建筑面积合计 3,943.45 平方米，具体情况如下：

序号	房地产权证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	所有权人	取得方式	使用方式
1	粤房地权证电(公司)字第 4000001232 号	1600.00	新阳物流	自建	厂房
2	粤房地权证电(公司)字第 4000001187 号	1312.00	新阳物流	自建	厂房
3	粤房地权证电(公司)字第 4000001234 号	993.41	新阳物流	自建	办公
4	粤房地权证电(公司)字第 4000001189 号	38.04	新阳物流	自建	厂房

## 2、租赁房产情况

公司及附属子公司生产经营租用的房产具体情况如下：

序号	房屋产权证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	所有权人	租赁房产	截止日期	租金 (元/月)	用途
1	深房地字第 2000331552 、 2000331551	304.14	邵健锋	罗湖区笋岗东路 宝安广场 A 座 9A 、10C\D	2014-6-23	15,458.35	办公

	2000512677号						
2	深房地字第 2000055423、 2000055424号	198.64	黄玉玮	罗湖区笋岗东路 宝安广场A座 10A\B	2016-1-19	16,000	办公
3	深房地字第 2000132874、 2000132870、 2000135452号	298.89	陈茂清	罗湖区笋岗东路 宝安广场A座 10F\G\H	2014-6-23	18,100	办公
4	深房地字第 2000224852号	98.22	陈茂清	罗湖区笋岗东路 宝安广场A座 10E	2014-6-23	5,948.20	办公
5	深房地字第 20002175155号	98.2	丁理明	罗湖区笋岗东路 宝安广场A座 16A	2015-12-17	6,000	办公
6	深房地字第 20002445184号	100	余惜妹	罗湖区笋岗东路 宝安广场A座 16F	2017-08-04	5,500	办公
7	深房地字第 2000055419号	98.22	罗玉琼	深圳市罗湖区笋 岗东路1002号 宝安广场A座 16E	2018-2-28	7,500	办公
8	昆明市房产权 字第200353232 号	196.55	云南志 远房地 产开发 有限公 司	昆明志远大厦二 十三层D座	2014-10-18	14,416.67	办公
9	合产601916	113.58	江志军、 尤振英	合肥新际商务中 心A栋1003号	2014-10-31	5,111.10	办公
10	深房地字第 2000388893号	100.42	方凌艳	深圳市罗湖区笋 岗东路1002号 宝安广场A座 23F	2015-1-31	7,500	办公
11	深房地字第	105.50	全记有	深圳市罗湖区笋	2016-4-30	7,500	办公

	2000058594 号		限公司	岗东路 1002 号 宝安广场 A 座 16D			
12	深房地字第 2000055417、 2000055418 号	198.34	张恩沛	深圳市罗湖区笋 岗东路宝安广场 A 座 25 楼 E、F 室	2015-8-31	15,000	办公

## (二) 主要无形资产情况

### 1、专利和非专利技术

#### (1) 发行人拥有的专利

发行人已获得授权专利共 40 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 39 项。

序号	名称	专利类别	专利号	专利期限
1	滤棒快速输送方法	发明专利	ZL200810217098.0	2008-10-27 至 2028-10-27
2	一种顶升移栽机构	实用新型	ZL201020516663.6	2010-09-04 至 2020-09-04
3	一种辊道移栽机构	实用新型	ZL201020516665.5	2010-09-04 至 2020-09-04
4	一种物流设备行走机构	实用新型	ZL201020516666.X	2010-09-04 至 2020-09-04
5	一种烟包夹抱机	实用新型	ZL201020516667.4	2010-09-04 至 2020-09-04
6	一种烟包输送设备升降机构	实用新型	ZL201020516662.1	2010-09-04 至 2020-09-04
7	一种滤棒盒输送机	实用新型	ZL201020541989.4	2010-09-26 至 2020-09-26
8	一种滤棒盒输送机用护栏	实用新型	ZL201020542064.1	2010-09-26 至 2020-09-26
9	一种滤棒盒输送机用机架	实用新型	ZL201020541988.X	2010-09-26 至 2020-09-26
10	一种滤棒盒输送机用皮带传动系统	实用新型	ZL201020541990.7	2010-09-26 至 2020-09-26
11	一种链条机	实用新型	ZL201020542037.4	2010-09-26 至 2020-09-26
12	一种自移动输送系统	实用新型	ZL201020516664.0	2010-09-04 至 2020-09-04

13	一种烟草业物流管理系统	实用新型	ZL201120003972.8	2011-01-07 至 2021-01-07
14	一种运输管理系统	实用新型	ZL201120003971.3	2011-01-07 至 2021-01-07
15	一种仓储入库管理系统	实用新型	ZL201120003974.7	2011-01-07 至 2021-01-07
16	一种仓储管理系统	实用新型	ZL201120003969.6	2011-01-07 至 2021-01-07
17	一种送货取货移栽系统	实用新型	ZL201120133954.1	2011-04-29 至 2021-04-29
18	一种滤棒存储自动化物流系统	实用新型	ZL201120133956.0	2011-04-29 至 2021-04-29
19	一种滤棒发射机用实、空滤棒盘交换系统	实用新型	ZL201120134073.1	2011-04-29 至 2021-04-29
20	一种用于滤棒成型与发射的实、空滤棒盘循环系统	实用新型	ZL201120134074.6	2011-04-29 至 2021-04-29
21	一种托盘码分机用叉盘机构	实用新型	ZL201120133957.5	2011-04-29 至 2021-04-29
22	一种成型机用实\空滤棒盘交换系统	实用新型	ZL201120134049.8	2011-04-29 至 2021-04-29
23	一种托盘码分机用升降平台	实用新型	ZL201120134052.X	2011-04-29 至 2021-04-29
24	一种自动导引车	实用新型	ZL201120205926.6	2011-06-18 至 2021-06-18
25	一种基于自动导引车的烟丝分区储存与输送系统	实用新型	ZL201120205932.1	2011-06-18 至 2021-06-18
26	一种自动导引车用行走轮箱	实用新型	ZL201120205922.8	2011-06-18 至 2021-06-18
27	一种张紧装置	实用新型	ZL201120205923.2	2011-06-18 至 2021-06-18
28	一种输送机用过渡结构	实用新型	ZL201120205924.7	2011-06-18 至 2021-06-18
29	一种轮箱拼合式自动导引车系统	实用新型	ZL201120205925.1	2011-06-18 至 2021-06-18
30	一种轨道抗震固定式自动导引车系统	实用新型	ZL201120205931.7	2011-06-18 至 2021-06-18
31	一种轨道附件结构	实用新型	ZL201120205933.6	2011-06-18 至 2021-06-18
32	一种轨道行走机构用限位结构	实用新型	ZL201120205934.0	2011-06-18 至 2021-06-18
33	一种导轮限位式自动导引车系统	实用新型	ZL201120205935.5	2011-06-18 至 2021-06-18

34	一种托盘码分机	实用新型	ZL201120133952.2	2011-04-29 至 2021-04-29
35	滤棒快速输送系统	实用新型	ZL200820212780.6	2008-10-27 至 2018-10-27
36	一轨多车控制系统	实用新型	ZL201220353826.2	2012-07-20 至 2022-07-20
37	一种换向移栽设备	实用新型	ZL201220353831.3	2012-07-20 至 2022-07-20
38	一种夹持提升机构	实用新型	ZL201220353804.6	2012-07-20 至 2022-07-20
39	一种旋转变向机构	实用新型	ZL201220353808.4	2012-07-20 至 2022-07-20
40	一种自动配方系统	实用新型	ZL201320071496.2	2013-2-7 至 2023-2-7

### (2) 发行人正在申请的专利

发行人正在申请的 7 项专利注册已获得受理，全部为发明专利。

序号	知识产权名称	类别	申请日期	申请号	申请人	状态
1	一种用于滤棒成型与发射的实、空滤棒盘循环系统	发明专利	2011.04.29	ZL201110110997.2	发行人	提请实质性审查
2	一种托盘码分机用升降平台	发明专利	2011.04.29	ZL201110110998.7	发行人	提请实质性审查
3	一种轨道抗震固定式自动导引车系统	发明专利	2011.06.18	ZL201110164135.8	发行人	提请实质性审查
4	一种导轮限位式自动导引车系统	发明专利	2011.06.18	ZL201110164136.2	发行人	提请实质性审查
5	一种轮箱拼合式自动导引车系统	发明专利	2011.06.18	ZL201110164134.3	发行人	提请实质性审查
6	一种自动导引车	发明专利	2011.06.18	ZL201110164133.9	发行人	提请实质性审查
7	一种换向移栽设备	发明专利	2012.07.20	ZL201210252638.5	发行人	提请实质性审查

### (3) 非专利技术

本公司非专利技术情况详见本节“主要技术情况”部分。

#### 2、发行人拥有的计算机著作权

公司已获授权的著作权共 32 项。

序	软件名称	编号	登记号	著作权人	取得方式	首次发表
---	------	----	-----	------	------	------

号						日期
1	今天仓库控制系统软件 V1.0	软著登字第 0151789 号	2009SR024790	发行人	原始取得	2008-12-5
2	今天物流管理信息系统软件 V1.0	软著登字第 0151790 号	2009SR024791	发行人	原始取得	2008-12-10
3	今天物流智能仓库管理系统软件 V3.0	软著登字第 0151791 号	2009SR024792	发行人	原始取得	2008-1-18
4	今天物流仓库管理系统软件 V2.0	软著登字第 0158917 号	2009SR031918	发行人	原始取得	2007-5-5
5	今天物流数据接口系统软件 V0.5	软著登字第 0158918 号	2009SR031919	发行人	原始取得	2008-12-10
6	物流信息管理智能统一平台系统 V1.0	软著登字第 0269152 号	2011SR005478	发行人	原始取得	2008-3-3
7	烟草企业省级公司卷烟物流管理综合平台系统 V1.0	软著登字第 0269154 号	2011SR005480	发行人	原始取得	2010-3-3
8	今天物流电子标签拣选系统软件 V1.0	软著登字第 0234316 号	2010SR046043	发行人	原始取得	2009-12-7
9	今天物流输送控制系统软件 V1.0	软著登字第 0234317 号	2010SR046044	发行人	原始取得	2009-10-6
10	今天物流智能仓库管理系统软件 V4.0	软著登字第 0316190 号	2011SR052516	发行人	原始取得	2009-07-31
11	今天物流智能仓库管理系统软件 V4.1	软著登字第 0316864 号	2011SR053190	发行人	原始取得	2009-08-31
12	今天物流仓库控制系统软件 V2.0	软著登字第 0316866 号	2011SR053192	发行人	原始取得	2009-07-28
13	今天物流仓库控制系统软件 V4.0	软著登字第 0316192 号	2011SR052518	发行人	原始取得	2009-08-31
14	今天物流电子标签拣选系统软件 V2.0	软著登字第 0316194 号	2011SR052520	发行人	原始取得	2009-07-28
15	今天物流管理信息系统软件 V2.0	软著登字第 0316265 号	2011SR052591	发行人	原始取得	2010-05-31
16	今天物流智能仓库	软著登字第	2011SR054282	发行人	原始取得	2010-05-31



	管理系统软件 V4.2	0317956 号				
17	今天物流智能仓库 管 理 系 统 软 件 V5.0	软 著 登 字 第 0371919 号	2012SR003883	发行人	原始取得	2012-01-02
18	今天国际仓库管理 系统软件（电力） V 1.0	软 著 登 字 第 0389110 号	2012SR021074	发行人	原始取得	2011-05-10
19	今天国际仓库管理 系统软件（家具） V 1.0	软 著 登 字 第 0389112 号	2012SR021076	发行人	原始取得	2010-07-12
20	今天国际仓库管理 系统软件（文具） V 1.0	软 著 登 字 第 0389115 号	2012SR021079	发行人	原始取得	2012-01-30
21	今天物流智能仓库 管 理 系 统 软 件 V4.3	软 著 登 字 第 0389447 号	2012SR021411	发行人	原始取得	2011-02-11
22	今天物流智能仓库 管 理 系 统 软 件 V4.4	软 著 登 字 第 0389445 号	2012SR021409	发行人	原始取得	2011-03-30
23	今天物流手持终端 组盘作业系统软件 V1.0	软 著 登 字 第 0455620 号	2012SR087584	发行人	原始取得	2012-08-20
24	今天物流拣选系统 软件 V1.0	软 著 登 字 第 0455735 号	2012SR087699	发行人	原始取得	2012-08-20
25	今天物流堆垛机单 机控制系统软件 V1.0	软 著 登 字 第 0455741 号	2012SR087705	发行人	原始取得	2012-08-20
26	今天物流手持终端 出入库作业系统软 件 V1.0	软 著 登 字 第 0455747 号	2012SR087711	发行人	原始取得	2012-08-20
27	今天物流无线射频 控 制 系 统 软 件 V1.0	软 著 登 字 第 0455753 号	2012SR087717	发行人	原始取得	2012-08-20

28	今天物流仓库控制系统软件 WCS V4.5	软著登字第0463918号	2012SR095882	发行人	原始取得	2012-08-20
29	今天物流智能仓库管理系统软件 SWMS V5.1	软著登字第0585395号	2013SR079633	发行人	原始取得	2012-2-28
30	今天物流智能仓库管理系统软件 SWMS V5.2	软著登字第0588299号	2013SR082537	发行人	原始取得	2013-03-20
31	今天物流智能仓库管理系统软件 SWMS V5.4	软著登字第0585384号	2013SR079622	发行人	原始取得	2013-05-20
32	今天物流智能仓库管理系统软件 SWMS V5.5	软著登字第0585388号	2013SR079626	发行人	原始取得	2013-06-20

### 3、商标

公司拥有4项注册商标。

序号	注册号	商标名称	注册类别	注册有效期限	权利人
1	1759125		39类	2022年4月27日	今天国际
2	8686960		42类	2021年10月6日	今天国际
3	8684100		7类	2021年10月6日	今天国际
4	7800447		7类	2023年1月7日	今天国际

### 4、公司所获资质与主要荣誉

序号	资质或认证	颁发或认定单位	取得时间
1	软件企业认定证书	深圳市科技和信息局	2005年
2	ISO9001:2000 质量体系认证证书	中鉴认证有限责任公司	2007年
3	CMMI3 级国际认证证书	Quality Assurance Institute	2009年
4	深圳市软件行业协会常务理事单位	深圳市软件行业协会	2009年
5	中国物流技术协会副理事长单位	中国物流技术协会	2009年

6	国家高新技术企业认定证书	深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局	2009年
7	ISO9001:2008 质量体系认证证书	广东中诚认证中心有限公司	2010年
8	中国物流与采购联合会常务理事单位	中国物流与采购联合会	2010年
9	ISO14001 环境管理体系认证证书	广东中诚认证中心有限公司	2011年
10	深圳工业总会第三届理事会副会长单位	深圳市工业总会	2012年
11	深圳市高新技术产业协会理事单位	深圳市高新技术产业协会	2012年
12	计算机信息系统集成企业	中华人民共和国工业和信息化部	2012年
13	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部火炬高技术产业开发中心	2013年

## 九、发行人境外经营情况

公司持有今天香港 100% 股权, 已取得了商务部核发的《企业境外投资证书》, 并依法办理了外汇登记等相关手续。

目前今天香港无生产经营, 截至 2013 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 1,075.76 万港元, 净资产为 1,074.86 万港元, 2013 年营业收入为 0 万港元, 净利润为 -2.74 万港元。

## 十、发行人技术情况

公司是“国家火炬计划重点高新技术企业”、国家级“高新技术企业”、“中国物流与采购联合会常务理事”、“中国物流技术协会副理事长单位”、“深圳市软件协会常务理事”。公司设立有专业的物流技术研发中心, 公司先后通过了 ISO9001: 2000、ISO9001: 2008 质量管理体系认证和 ISO14001: 2004 环境管理体系认证。公司软件技术通过了 CMMI3 国际认证。

### (一) 公司研发机构及人员

#### 1、公司研发机构

公司的研发工作主要由物流技术研发中心负责, 由总经理负责领导。物流技术研发中心主要负责建立硬件产品设计与开发平台、产品研发管理体系、物流系统项目规划设计、系统集成、机械设计及电气控制的设计与应用、软件项目启动、

计划、需求、设计、编码、测试、实施及维护等阶段性活动。研发部门采取项目组的方式进行管理：即由公司根据市场需求、发展战略和年度技术创新计划确定研究项目，技术中心总监负责组织实施。

## 2、研发人员构成

公司重视研发团队建设，注重对研发团队的培养投入，拥有一支长期专注于自动化物流领域的研发团队，研发人员具备有丰富的专业理论知识和实践操作经验，目前研发与技术人员共 176 人，占公司总人数的 66.42%，公司研发团队技术素质较高，人员搭配合理。

近两年公司核心技术人员稳定，未发生重大变动。

### (二) 保持持续创新能力的主要举措

技术创新实力是公司未来竞争力之所在，是公司核心竞争能力的源泉。为了进一步促进新技术的开发，提升公司整体创新能力，公司在资金安排上，逐年增加研发费用投入，并在组织安排、营造创新氛围、资源保障、成果市场转化以及创新人才储备方面，创造了一个促进技术创新和提高创新能力的环境，形成了有效的技术创新体系。公司采取了一系列的措施，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

#### 1、持续增加研发经费投入

近年来，公司的研发费用逐年增加，研发费用的支出平均占营业收入均超过 5%。公司的研发费用主要包括研发人员薪酬、仪器设备折旧费用及其他费用等，最近三年研发费用及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

费用项目	2013年度	2012年度	2011年度
研发费用合计	1,836.92	1,674.73	1,546.62
占营业收入的比例	5.59%	5.36%	5.13%

#### 2、注重人才在创新机制中的核心作用

发行人通过各项管理制度着力营造企业创新氛围，秉承“人本为基、制度为纲、创新为要、文化为魂”的管理理念，在人力资源政策方面强调企业与员工的共同发展，制定了符合公司发展和员工发展的人才培训计划；通过技术人员岗位

调整,定期组织技术探讨,与营销中心定期共同分析市场竞争形势,每年定期组织业务骨干参加客户会等活动,拓宽技术人员在技术、竞争环境和市场三个方面的视野,激发员工的创造潜力;在项目和技术交流方面,公司每年安排定期技术发展研讨会,通过开放性的技术交流,互相启迪,寻找和发现新思想、新观点;在创新价值的认知方面,公司把创新能力放在第一位,鼓励员工在业务模式、技术和产品上进行创新,不论创新是否成功以及创新成果大小,公司都会给予精神或物质奖励。

### 3、实施技术创新考核激励机制

公司通过量化的考核体系对技术人员进行考核,技术人员的薪酬直接与产品开发和技术创新成果挂钩。目前公司制定了完善的技术人员激励制度,主要内容包括:

(1) 技术研发方面,鼓励新技术、新产品的开发、推广与应用,促进研发项目高效率、高质量完成,建立合理的研发工作考核及奖惩机制,提高项目人员的积极性及责任心。

(2) 软件研发方面,加强公司软件研发的管理,提升公司在软件研发方面的科研能力和技术水平,有效地促进和鼓励软件研发人员进行研发创新,确保公司软件研发的质量。

在股权激励方面,公司的核心人员目前分别通过新智丰、华锐丰、金美华间接持有公司股份。公司上市后将积极探索其它的股权激励方式,并逐步建立能充分激发科技人员创新能力的激励机制。

### (三) 主要研发技术成果

#### 1、公司核心技术的创新性和优势

公司目前拥有的核心技术形成于公司提供自动化物流系统综合解决方案服务的过程当中,主要基于软硬件集成等物流系统集成运用而开发,与之相应形成的应用软件能够有效地将各项先进功能集成到硬件系统中,实现软硬件的高度契合,大大提高整个物流系统的自动化运作;同时公司的应用软件由于讲求模块化设计,具备良好的系统扩展性,能够满足不同品牌软硬件集成应用的共性需求,使物流系统的兼容性得到有效提升,这一方面使得公司的软件技术不断提高,另

一方面也使公司硬件研发能力日益增强,进而推动公司软硬件集成运用的不断创新发展。

## 2、公司所掌握的技术情况

公司在提供集成服务过程当中所掌握的技术包括成熟、公开的技术和自有核心技术:一方面,公司充分掌握了面向服务体系结构(SOA)、J2EE 多层体系结构、商业智能分析(BI)、各类现场总线技术等行业内早已公开的、成熟的开发技术并能在具体物流系统集成项目中进行综合和创新性的运用,以及完成与不同自动化生产系统的接口和统一;另一方面,公司通过自主开发,逐渐形成了规划设计方法与技术、集成设计方法与技术、物流软件等自有核心技术,大大提升了公司的技术优势和公司物流系统集成项目的领先性。本公司自主研发的主要核心技术和产品包括:

### (1) 物流管理信息系统(LMIS)

该系统综合采用 J2EE 架构、多层面向服务体系结构(Service-oriented architecture; SOA)、数据同步及数据挖掘(Data Mining)与商业智能(Business Intelligence; BI)技术。主要功能有:订单、仓储、车辆、配送、退货、结算、绩效、成本、人力、设备、接口以及视频、卫星定位系统实时监控等管理。主要基于 Java 编程语言和 EJB 组件开发模型支持下,实现简化结构、提高开发效率、可移植性强、重用性好、可伸缩性及保护用户投资等诸多优势。

运用该技术可实现业务流程的改进、数据统一、运行全程监控、多种网络混合应用等;在数据智能分析技术上透过数理模式来分析企业内储存的大量数据、信息,使用数据抽取、高效存储与管理、数据展现等整套工作方法。

该系统荣膺“2009 年度深圳市优秀软件产品”,并成为烟草行业商业企业物流信息化建设的行业标准——《烟草商业企业省级公司卷烟物流管理信息系统功能规范》,2011 年 5 月荣膺第十五届中国国际软件博览会创新奖。

### (2) 智能仓库管理系统(SWMS)

该系统主要支持从上位系统下载出、入库单、生产计划、BOM 清单等数据,并根据下载的数据作管理、优化和下达指令,直至 WCS 执行。其实现的功能主要有:预约、供应商库存、质量、物权、波次、任务、事件、策略等。

该系统运用自主开发的工作流引擎技术,高度定制化,可在后续实施中随时增加功能,解决了程序内的个性化开发和用户自定义流程扩展。采用图形监控、日志、任务驱动等处理方式和手段,确保物流系统的运行稳定、高效:监控任何任务类型和任务状态;其自动备份功能,可为系统灾后快恢复提供先决条件;在多方面对数据安全进行保护等;其自动记录功能可详细记录物流环节的流程细节:实现各个物流节点监控和管理;支持对库存货物批次管理或 BOM 跟踪;支持仓库、区域、货位等多层次管理等。

运用该系统为客户业务不断增长或不断改变情况下,通过对仓库中的自动化设备、移动手持终端、电脑终端等设备进行管理,满足客户生产变化需求,实现智能分配任务,优化存储货位,提高库存周转率,降低作业差错率,提升服务水平。最终实现柔性和敏捷生产,降低成本的目的。

该系统荣膺“2009 年度深圳市优秀软件产品”,2011 年 5 月荣膺第十五届中国国际软件博览会创新奖。

### (3) 仓库控制系统 (WCS)

该系统应用在仓库管理,采用 C/S 架构,主要通过任务引擎和消息引擎,优化分解任务、分析执行路径,为上层系统的调度指令提供执行保障和优化,实现对各种设备系统接口的集成、统一调度和监控。

该技术荣膺“2009 年度深圳市优秀软件产品”。

### (4) 规划设计的方法与技术

该技术包括 1、深度调研与需求分析:对不同项目类型进行针对性调研,运用自主开发的程序进行数据分析与计算,准确把握客户需求,量化需求,建立设计基础。2、提供综合解决方案:采用 SLP 作为布局理论基础并结合行业工艺专业经验进行总规设计,使系统总体解决方案贴切客户需求并具前瞻性和拓展性,通过应用 FLEXSIM 仿真系统对方案进行验证,通过造价评估确定方案的可行性。3、规划技术应用:涵盖工业生产物流或商业配送型物流系统系统工艺设计、功能模块设计、数据分析方法、设备配置、配套工程及公用工程配合设计。

### (5) 集成设计方法与技术

该技术包括物流系统项目的工程细化设计、专机开发设计、工程施工设计、

系统供配电、供气工程设计、网络工程设计、计算机软硬件集成设计、信息系统接口设计、工艺设备接口设计、项目管理及技术服务。该技术应用符合相应的国内外关于物流设备、电气、计算机、专业行业的标准,对规划方案进行详细设计,确保制造、实施、安装、调试各环节的质量和可实现性。在细化设计阶段分别采用 Solidwork 和 E-Plan 进行机械产品和电气控制设计,保证设计的标准化、准确性和易于校验。

2005 年开始研发,至 2007 年先后完成立体库自动化物流系统和平面库物流系统的总规细化设计、接口设计、机电工程施工设计、外加工设备技术条件、品控及公用工程配合设计文件等,并在实践过程中逐步完善,形成技术指导文件。

#### (6) 电气控制系统技术

该技术主要采用工业以太网和现场总线技术构成网络控制架构,通过运用于 PLC 的控制程序跟上位调度计算机、监控计算机通讯,接受上位调度计算机下达的运输任务;公司开发了多种应用于不同总线和种类的 PLC 控制程序,配合对应的总线技术和电气元件完成对机械设备的控制及自动化作业。PLC 控制程序针对自动化物流系统进行了模块化和标准化设计,积累大量的功能程序模块。运用该技术可实现功能如下:

操作模式:全自动控制、半自动控制、手动控制。

系统诊断:完成在生产作业过程中对设备的故障自动提供报警指示,当系统网络出现故障时,诊断功能可以指示出现故障的从站,并查找到出现故障的模块。方便维护和操作人员快捷的查找故障原因。

系统监控:现场设有操作员终端,通过与 PLC 连接可实现单机控制、自动控制、故障显示、故障报警、信息维护等,为现场操作人员提供了一个人机界面。

系统抗干扰:在集成设计中考虑对应的布线走向、环境条件、周围设备优化配置增强系统的抗电磁干扰能力。

系统安全:采用全防护设计且与整体设备协调,做到电气的安全施工、安全应用的保障。

#### (7) 滤棒快速输送技术

该技术通过优化设计、采用先进的电控系统执行结构设计,改变传统堆垛机



的设计形式，将其布置于双排滤棒库高位货库之间，进行双向收发和双向存取。从而在维持占地面积不变的情况下，将现有库存量增加为两倍，并减少了输送距离。通过设备智能调度软件的研发和应用提高了工作效率，减少了大量的人工作业环节，使生产、入库、存储、出库全过程实现了自动化。

#### (8) 运输管理系统技术

该技术主要运用于工业或商业的物流运输和配送管理。主要通过对车辆合理调度、智能配载、区域和路径优化，从而降低运输成本。

该技术解决了订单与 GPS 有效绑定的技术问题，实现物体的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理，提升了物流效率及管理水平，为用户提供信息服务和决策支持，降低了物流成本。

#### (9) 物流数据接口系统 (DIS)

该技术主要采取迭代开发模型，使功能扩展性更强，适用于设备数据的对接。DIS 采用 workflow 设计机制，将多个系统串接起来，通过图形化的配置界面，实现复杂流程控制下的数据中转与接口调用。DIS 支持多种协议，并与 SWMS 等软件可以无缝集成，使得外部系统可以直接与 SWMS 的接口或功能调用点通讯，完成信息系统对接整合工作。

#### (10) 物流数字分拣系统 (DPS)

该技术以现代自动化分拣设备为基础，通过对商业配送中心的订单自动进行电子化处理、优化排程，在分拣环节通过与仓储系统接口，完成自动备货、自动补货，分拣过程中自动组合订单任务、并行分拣、合流和输送；在分拣完毕自动包装、自动贴标，并和 TMS 接口，有效完成配送指引。

该系统核心功能：(1) 能连续、大批量地分拣货物；(2) 分拣误差率极低，可以实现零误差；(3) 分拣作业完全机械化、自动化。

该技术在商业配送领域应用广泛，基于完全自动化的作业方式，可以提高生产率，人工成本减少到最低。

#### (11) 物流管理综合平台

该统一平台采用 B/S (Browser/Server) 结构进行开发，基于 J2EE (Java 2 Platform Enterprise Edition) 的多层架构。借助中间件和应用服务器等设备，物流

信息系统形成多层架构（客户端、Web 服务器、应用服务器和数据库服务器），从而实现了程序的真正分层。系统采用的是纯 Java 技术，可以轻松运行于各种操作系统和浏览器平台之上。系统平台的开发基于统一的技术架构，采用积木式的组件开发，当一个模块有所变化时，可以更换另一个模块，却不会影响系统其他模块的功效。

该平台应用先进的 SOA 信息集成理念，根据“平台+应用”的技术路线，以构建集成整合平台为支撑，开发信息资源为重点，深化仓储和配送应用体系为主要内容，强化管理为关注焦点，实现企业内部，园区所有信息决策系统的集成，满足物流信息互通互联，物流一体化运作的需要，进而实现信息化从控制阶段向集成阶段的跨越。

#### （四）公司在研项目及进展情况

公司几年来持续加大对技术研发的投入，不断开发适应未来需要的物流系统集成产品和新技术，并将此技术积累向其他下游行业推广，使企业在激烈的市场竞争中始终保持较高的适应能力及核心竞争力。公司目前正在开发和拟开发的项目和产品情况如下表：

序号	项目名称	拟达到的目标	项目进展
<b>工业物流系统集成</b>			
1	SWMS	从 4.0 版本升级到 4.5，图形界面改进，模块化。	成熟应用
2	SWMS5.5	从 5.0 版本升级到 5.5，新增库存可视化和货位整理界面化。	成熟应用
3	WCS V4.5	改进机器人调度策略，提高分拣效率	成熟应用
4	WCS V5.0	新增卫星小车的调度功能，提高运行效率。	试验应用
5	LMIS	新产品，覆盖生产物流各环节的信息采集，挖掘，展现，达到可视化管理和实时监控的目的。	成熟应用
6	仓储服务平台	新产品，利用组件化开发及货架化组装的技术，组合各项业务管控（包含仓储信息管理、设备管理、分拣管理等各业态仓储的各个主要环节），达	立项

		到与企业总线软件无缝对接。	
7	智能配送云平台	应用云平台部署方式, 利用现有的物流运输软件, 通过对信息共享与匹配撮合, 优化产业环境, 提升总体物流效率。	研发中
8	工业物流管控运行平台	实现工业物流管控达到全面感知、全面覆盖、全程控制、全面提升的管理目标, 使得物流仓储管理的标准化、专业化、信息化、区域化和社会化。	研发中
<b>商业物流系统集成</b>			
1	LMIS2.0	从 1.0 版本升级到 2.0, 增加安全管理、对标管理等	成熟应用
2	LMIS3.0	从 2.0 版本升级到 3.0 实现工商一体化物流管控功能。	试验应用
3	DPS	从 1.5 版本升级到 2.0, 增强系统功能对异常的处理, 改善界面友好性。	成熟应用
4	TMS	新产品。具备区域优化、路径优化、路顺优化等功能	立项
5	GIS/GPS	新产品。具备车辆定位与 TMS 的计划进行有效结合, 实现计划路线与实际路线的管理和监控。	试点应用
<b>设备和电控部分</b>			
1	高速直行穿梭车	大幅度提高货物输送能力, 增加作业的安全性和可靠性, 降低噪音。	成熟应用
2	新型片烟包夹抱机	实现片烟包在托盘上的准确安放, 大大缩短安放时间, 降低作业循环时间, 提高夹抱机作业的可靠性。	成熟应用
3	新型烟丝箱拆码机	实现输送过程中烟丝箱的叠放和拆垛, 提高作业的准确性和效率。	试点应用
4	高速环形穿梭车	解决大流量多站台输送的功能, 提高作业的安全性, 降低噪音。	研发中
5	激光导引小车 (AGV)	建立并改进 AGV 系统, 替代进口, 获得国内高性能 AGV 小车的市场, 显著	研发中

		提高激光导引 AGV 小车的作业效率。	
6	条烟分拣试验线	基于高速条烟分拣机和先进分拣策略的电控实现与软件实现，进一步提升条烟商业分拣的行业生产率。	研发完成
7	高速堆垛机自动化控制	通过控制算法的优化，实现堆垛机高速运动下的平稳提速、匀速运动和平稳减速，解决高速行驶堆垛机的精确定位问题，达到欧洲设计标准。	完成测试

### （五）核心技术保密机制

作为高新技术企业，核心技术水平体现了公司的核心竞争能力，公司在竞争中力求核心技术领先。因此，公司在经营活动中非常重视核心技术保密。公司主要采取了以下几个方面措施对核心技术进行保密。

#### 1、创新技术申请软件著作权或者专利保护

公司分别申请软件著作权或者专利对自身的创新技术进行保护。在软件著作权保护方面，公司及时为自身的创新技术申请软件著作权，并积极关注行业技术的最新发展态势。在专利技术保护方面，公司一方面通过专利申请保护专利技术；另一方面，在对本单位专利技术进行维护的同时，也对相关技术进行跟踪。

#### 2、针对专有技术进行保密控制，并签署保密协议

为了保护公司核心专有技术，确保核心技术保密工作真正落到实处，公司制定了《保密管理办法》，对保密的机构、职责、范围及管理均做出了详细的规定；确定了专门的部门对公司产品的核心技术原料和配方的保密控制，并对公司核心技术人员以及因业务上可能知悉部分技术秘密的人员或业务相关人员，均签订了《保密协议》。

## 十一、主要产品和服务的质量控制情况

公司将质量战略作为公司基础战略之一，建立以顾客为关注焦点的质量管理体系，对产品质量进行有效控制。质量管理作为公司最基础与核心工作之一，公司严格按照国家法规要求建立了完备的质量控制体系，并在研发、生产、销售、售后服务等各个环节实施严格的质量监督管理。目前，公司已经建立了严谨的多级质量管理体系。

### （一）公司质量控制体系

公司根据业务发展的需要不断完善质量管理体系程序文件，为公司拓展市场奠定了基础：公司定期举行质量工作会议，评价质量体系的有效性，提出质量体系的完善措施。在质量检测方面，公司质检机构执行操作规程，切实把好原材料和成品质量关，对不合格产品实行评审制度，力求杜绝质量隐患。

公司建立了完善的员工培训系统，确保质量管理人员在工作知识、技能、经验方面能得以不断提升。在客户服务方面，公司每年组织召开用户座谈会，并定期走访用户，对用户提出的各种问题及时改进。

根据质量管理体系的管理要求，公司不断投入人力、物力，对质量体系进行改进和完善，每年由公司组织一次管理评审和两次内部质量体系审核，并投入大量资金改善硬件设施，以满足不断发展的质量体系的要求。

公司已获得 ISO9001：2008 质量管理体系认证。

### （二）质量控制措施

为确保产品质量，公司围绕质量控制标准对整个生产链进行全程质量控制并制定相关控制措施，包括《质量手册》、《采购管理程序》、《质量体系内部审核程序》、《检验控制程序》、《不合格品控制程序》等质量控制制度。

### （三）质量纠纷状况

公司在报告期内遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，并通过建立完善的售后服务制度，避免质量纠纷。报告期内未发生过任何客户针对发行人提供的产品或服务提出纠纷、索赔或诉讼。

## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 本公司不存在同业竞争情况

##### 本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

根据本招股说明书“第五节/五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”中的“(二)控股股东和实际控制人控制的其他企业”的相关内容,本公司控股股东、实际控制人邵健伟除控制华锐丰、立科有限及今天国际香港(已注销)外,未控制其他企业,与本公司不存在同业竞争。

因此,公司控股股东、实际控制人控制的其他企业均不存在与本公司进行同业竞争的情况。

##### 本公司与其他法人股东不存在同业竞争

本公司股东盛桥创源、皖江投资主要从事对外投资业务,股东华锐丰、新智丰、金美华、深圳巨丰为公司高管及业务骨干持股企业,未从事实际生产经营业务,其他法人股东与本公司主营业务不同,不存在同业竞争。

#### (二) 拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的项目均为本公司目前主营业务的扩张或延伸,而本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此,本公司拟投资项目与控股股东、实际控制人控制的企业不存在潜在的同业竞争关系。

#### (三) 本公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为保障本公司及本公司其他股东的合法权益,避免同业竞争事项,本公司控股股东和实际控制人邵健伟出具《关于避免同业竞争承诺函》,主要内容如下:

作为公司的控股股东、实际控制人,为保护公司及公司其他股东的利益,本人现就避免与公司之间的同业竞争事宜作出以下确认和承诺:

本人及本人控制的其它企业目前未从事与公司有竞争或可能构成竞争的任何业务。

本人及本人控制的其它企业不会直接或间接从事与公司的产品或业务相竞争或可能构成竞争的任何活动。

对于本人及本人控制的其它企业将来以收购、兼并或其他方式增加的与公司的产品或业务相竞争或可能构成竞争的任何资产、业务，公司有优先购买该等资产、业务的权益。

本人及本人控制的其它企业拟出售或转让其任何与公司的产品或业务相关的任何资产、业务时，公司有优先购买该等资产、业务的权益。

如违反上述承诺，本人同意承担给公司造成的全部损失。

## 二、关联方及关联关系

### (一) 存在控制关系的关联方

名称	与本公司关系
邵健伟	本公司控股股东、实际控制人、董事长
新阳物流、今天香港、深圳同创智	本公司全资子公司
今天国际香港	本公司控股股东邵健伟控制的其他企业，已注销
立科有限	本公司控股股东邵健伟控制的其他企业
华锐丰	本公司股东、本公司控股股东邵健伟控制的其他企业

### (二) 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司之关系
新智丰、金美华、深圳巨丰	本公司股东，公司董、监、高、核心人员持股企业
北京昊鼎物流科技有限责任公司	独立董事吴清一担任董事长
深圳市盛桥投资管理有限公司	监事会主席金春保担任董事长兼总经理
陈伟国	直接持有本公司 5% 以上股份的股东
广州花世界香精香料有限公司	受陈伟国控制
深圳市国励贸易有限公司	陈伟国担任执行董事兼总经理
邵健锋	直接持有本公司 5% 以上股份的股东，副总经理、本公司控股股东邵健伟之兄弟
陈茂清	本公司控股股东邵健伟之母
刘俊杰	副总经理邵健锋之妻弟
张小麒	本公司董事、总经理

梁建平、徐峰	本公司董事、副总经理
杨子江	报告期内曾任本公司董事
深圳市蔚蓝科技有限公司	杨子江担任董事长兼总经理
蔚蓝科技(香港)有限公司	杨子江担任董事长
吴清一、杨高宇、黄纲	本公司独立董事
金春保	本公司监事会主席
吕漫时、仪春燕	本公司监事
张永清	本公司副总经理、财务总监、董事会秘书
刘成凯	本公司副总经理

### 三、关联交易情况

本公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内，在以下方面与关联方存在关联交易。

#### (一) 经常性关联交易

##### 1、关联租赁情况

报告期内，公司向关联方陈茂清、邵健锋租赁位于宝安广场的房产用作办公场所，关联租赁财务数据如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
关联租金	47.41	47.41	45.35
总租金	174.33	153.14	115.57
占比	27.19%	30.96%	39.24%

##### 2、关联租赁的公允性说明

###### (1) 定价依据

公司按市场价格向关联方支付租金，价格约为每平方米 50-60 元/月，价格差异主要是由于楼层、朝向等因素造成的。

###### (2) 关联方与非关联方办公场所租赁价格比较

报告期内，公司同时向其他非关联方租赁位于宝安广场的房产，详细租赁情况如下：



出租方	房屋位置	月租金单价 (元/平方米)	关联关系	租赁时间
黄玉玮	深圳宝安广场 A 座 10 楼 A、B	80.55	非关联方	2014 年 1 月至 2016 年 1 月
向旭凡	深圳宝安广场 A 座 7 楼 C、D	48.56	非关联方	2011 年 7 月至 2015 年 7 月
丁理明	深圳宝安广场 A 座 16 楼 A	61.10	非关联方	2011 年 12 月至 2015 年 12 月
余惜妹	深圳宝安广场 A 座 16 楼 F	50.00	非关联方	2012 年 8 月至 2017 年 8 月
罗玉琼	深圳宝安广场 A 座 16 楼 E	76.36	非关联方	2013 年 3 月至 2018 年 2 月
贺捷 (注)	深圳宝安广场 A 座 25 楼 E、F 室	75.63	非关联方	2013 年 9 月至 2015 年 8 月
方凌艳	深圳宝安广场 A 座 23F	74.69	非关联方	2013 年 2 月至 2015 年 1 月
全记有 限公司	深圳宝安广场 A 座 16D	71.09	非关联方	2013 年 5 月至 2016 年 4 月
邵健锋	深圳宝安广场 A 座 10 楼 C	50.79	关联方	2009 年 6 月至 2014 年 6 月
邵健锋	深圳宝安广场 A 座 10 楼 D	50.79	关联方	2011 年 2 月至 2014 年 6 月
陈茂清	深圳宝安广场 A 座 10 楼 E	60.56	关联方	2011 年 2 月至 2014 年 6 月
陈茂清	深圳宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H	60.56	关联方	2009 年 6 月至 2014 年 6 月
邵健锋	深圳宝安广场 A 座 9 楼 A	50.91	关联方	2009 年 6 月至 2014 年 6 月

注：该房产的所有权人为“张恩沛”，出租人“贺捷”已取得所有权人出具的同意其转租该房产的证明。

关联方与非关联方租金均值比较如下：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非关联方租金均值	67.25	53.13	54.17
关联方租金均值	54.72	54.72	54.72
关联方租金较非关联方租金差异率	-18.63%	2.99%	1.02%

注：租金均值为当年月租金单价的算术平均；差异率=（关联方租金均值-非关联方租金均值）/非关联方租金均值。

2011 年及 2012 年，关联方租赁价格与同期向非关联方租赁所支付的价格相近。2013 年，关联交易租金较低的原因为公司与关联方签订租赁合同时间较早，而公司于 2013 年新增部分向非关联方租赁的房产，其租金较前几年有所上涨。报告期内，发行人向关联方支付的租赁价格公允。

### 3、关联租金对发行人业绩的具体影响

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
关联租金	47.41	47.41	45.35
净利润	5,874.14	5,547.85	5,214.57
占比	0.81%	0.85%	0.87%

公司关联租赁定价均是参照市场价格确定，关联租金占净利润比例很低，对净利润影响较小。

公司已购买了位于深圳市龙岗区龙岗街道的土地 17,586.24 平方米，计划建设办公场所，未来将搬迁至该办公场所，公司租赁关联方房产未来不具有持续性。

#### （二）偶发性关联交易

报告期内，公司未发生偶发性关联交易。

#### （三）关联方往来款情况

报告期内，公司与关联方之间不存在资金往来。

#### （四）关联方为本公司提供担保

报告期内，关联方为本公司总授信借款额度提供担保，情况如下：

担保方	债权人	最高被担保金额（万元）	担保期间	担保方式
-----	-----	-------------	------	------

邵健锋、 陈茂清	中国工商银行股份有限 公司深圳罗湖支行	10,000	2010年7月14日至 2011年7月13日	抵押担保
邵健锋、 陈茂清	中国工商银行股份有限 公司深圳罗湖支行	12,000	2011年8月16日至 2013年8月15日	抵押担保
邵健伟	中国工商银行股份有限 公司深圳罗湖支行	12,000	2011年8月16日至 2013年8月15日	连带责任保证
邵健伟	中国工商银行股份有限 公司深圳罗湖支行	19,200	2013年8月15日至 2015年8月14日	连带责任保证
邵健伟	上海浦东发展银行股份 有限公司深圳分行	10,000	2011年11月18日至 2012年11月18日	连带责任保证
邵健伟	中国银行股份有限公司 深圳东门支行	9,900	2012年5月12日至 2013年5月12日	连带责任保证
邵健伟	中国银行股份有限公司 深圳东门支行	7,000	2013年9月22日至 2014年9月22日	连带责任保证

除上述关联交易外，报告期内公司与关联方未发生其他偶发性的关联交易。

#### (五) 报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，经常性关联交易主要为租赁办公场所，租赁价格按照市场化定价原则确定。偶发性关联主要为解决同业竞争和拓展业务而发生的股权转让、资金往来、关联方为公司提供担保，关联方资金往来已经全部清理完毕，没有对公司财务状况产生不利影响。

报告期内，本公司关联交易未对公司财务状况和经营成果产生较大影响。

## 四、发行人关联交易决策程序

### (一) 《公司章程》对于关联交易的有关规定

公司与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人连续12个月内达成的关联交易累积金额，获赠现金资产和提供担保除外）在1,000万元以上、且占公司最近一期经审计净资产5%以上的关联交易事项，须提交股东大会审议。公司与其关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人连续12个月内达成的关联交易累积金额，获赠现金资产和提供担保除外）中与关联法人达成的关联交易总额在300万元以上、与关联自然人达成的关联交易总额在30万元以上，需经董事会审议。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及《公司章程》第六十九条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。

## （二）公司《关联交易管理制度》的主要内容

《关联交易管理制度》中有关决策权限的内容如下：

1、公司与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人连续 12 个月内达成的关联交易累积金额，获赠现金资产和提供担保除外）中与关联法人达成的关联交易总额在 300 万元以上、与关联自然人达成的关联交易总额在 30 万元以上的交易，需经董事会审议。

2、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产 5% 以上的关联交易，应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

3、公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

4、公司为持有本公司 5% 以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

除上述条款之外，《关联交易管理制度》还对关联交易的内容、关联人（包括关联法人和关联自然人）的范围、关联交易回避制度、关联交易的审议权限、关联交易的审议程序及其他相关事项作出明确具体的规定。

## 五、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见

报告期内，公司规范运作，法人治理结构日渐完善，关联交易履行相关程序。

公司独立董事对公司报告期内关联交易发表如下独立意见：报告期内的关联交易内容真实，不存在内部交易，不存在损害公司和所有股东利益的行为。关联交易价格是参照市场定价协商制定的，不存在损害公司和所有股东利益的行为。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简历

#### (一) 董事

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
邵健伟	董事长	邵健伟	2013年9月至2016年9月
张小麒	董事	邵健伟	2013年9月至2016年9月
梁建平	董事	邵健伟	2013年9月至2016年9月
徐峰	董事	皖江投资	2013年9月至2016年9月
吴清一	独立董事	邵健伟	2013年9月至2016年9月
杨高宇	独立董事	陈伟国	2013年9月至2016年9月
黄纲	独立董事	陈锦棣、林宜生、颜明霞	2013年9月至2016年9月

上述董事简历如下：

**邵健伟** 先生，中国国籍，无境外居留权，1971年生，EMBA在读；中华全国青年联合会委员，政协深圳市第五届委员会委员，智善公益基金会监事长，广东省青年联合会常务委员，深圳市工商联（总商会）常务理事，深圳市青年企业家联合会常务副会长，深圳市青年科技人才协会常务副会长，第四届深圳市十大杰出青年企业家。曾任职于深圳市金安实业发展有限公司，深圳市华宝工贸发展公司；2000年筹建今天有限，任董事长、总经理；2010年9月起任本公司第一届董事会董事长、总经理；2013年9月起任本公司第二届董事会董事长。

**张小麒** 先生，香港居民，1964年生，EMBA在读；政协深圳市罗湖区第四届委员会委员，中国烟草专卖局烟草学会电子商务分会会员，中国烟草专卖局标准化委员会物流分技术委员会委员。曾任职于华娱电视广播有限公司中国部，太阳集团（香港）有限公司；2000年参与筹建今天有限，任副总经理；2010年9月起任本公司第一届董事会董事、副总经理；2011年2月起任本公司董事、总经理；2013年9月起任本公司第二届董事会董事、总经理。

**梁建平** 先生，中国国籍，无境外居留权，1972年生，本科学历；中国物流技术协会副理事长，中国注册会计师（非执业），中国注册资产评估师（非执业）。

曾任职于广东省茂名市财政局，广东省茂名市名正会计师事务所；2002 年加入今天有限，历任公司总经理助理、副总经理；2010 年 9 月起任本公司第一届董事会董事、副总经理；2013 年 9 月起任本公司第二届董事会董事、副总经理。

**徐峰 先生**，中国国籍，无境外居留权，1971 年生，硕士研究生学历；工程师。曾任职于中国船舶重工集团西安 705 研究所，镇江汽车钢圈厂，镇江力盛船舶设备制造有限公司，赛菲尔仓储设备有限公司，日东自动化设备（上海）有限公司；2004 年加入今天有限；现任本公司副总经理、技术中心总监；2013 年 9 月起任本公司第二届董事会董事。

**吴清一 先生**，中国国籍，无境外居留权，1935 年生，教授；中国著名的物流专家。曾任职于中国物流与采购联合会，北京科技大学；现任物流研究所所长，中国物流与采购联合会托盘专业委员会主任，《物流技术与应用》杂志社主编，北京昊鼎物流科技有限责任公司董事长，山西东杰智能物流装备股份有限公司独立董事；2010 年 9 月起任本公司第一届董事会独立董事；2013 年 9 月起任本公司第二届董事会独立董事。

**杨高宇 先生**，中国国籍，有香港永久居留权，1968 年生，硕士研究生学历；中国注册会计师（执业），中国注册税务师（执业），企业法律顾问、司法会计鉴定人、主任会计师。曾任职于深圳协和（集团）有限公司，深圳市长城会计师事务所有限公司；现任北京中证天通会计师事务所（有限合伙）深圳分所所长，深圳市永道税务师事务所有限公司董事，深圳市先德企业管理顾问有限公司执行董事，深圳市飞荣达科技股份有限公司独立董事，深圳市万泉河科技股份有限公司独立董事，万泽实业股份有限公司独立董事；2010 年 9 月起任本公司第一届董事会独立董事；2013 年 9 月起任本公司第二届董事会独立董事。

**黄纲 先生**，中国国籍，无境外居留权，1975 年生，硕士研究生学历；执业律师。曾任职于湖南省商业集团总公司，湖南省政府财贸办，湖南省地方金融证券办；现任广东深大地律师事务所合伙人，深圳市宝安区人民政府法律顾问，深圳市裕同包装科技股份有限公司独立董事，人人乐连锁商业集团股份有限公司董事；2010 年 9 月起任本公司第一届董事会独立董事；2013 年 9 月起任本公司第二届董事会独立董事。

## （二）监事

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
金春保	监事会主席	邵健伟	2013年9月至2016年9月
吕漫时	监事	邵健伟	2013年9月至2016年9月
仪春燕	监事	职工代表大会	2013年9月至2016年9月

上述监事简历如下：

**金春保 先生**，中国国籍，无境外居留权，1967年生，硕士研究生学历。曾任职于君安证券有限公司香港基金公司，国泰证券有限公司投资银行部，国泰君安证券股份有限公司企业融资总部，联合证券有限公司投资银行总部；现任深圳市盛桥投资管理有限公司董事长、总经理，北京旋极信息技术股份有限公司董事，上海雷诺尔科技股份有限公司董事，深圳华大基因科技服务有限公司监事；2010年9月起任本公司第一届监事会监事、监事会主席；2013年9月起任本公司第二届监事会监事、监事会主席。

**吕漫时 女士**，中国国籍，无境外居留权，1968年生，硕士研究生学历；美国PMP，信息系统项目管理师（高级）。曾任深圳市广发进出口贸易有限公司、美国Pactrans Air & Sea Inc；2008年加入今天有限；2010年9月起任本公司第一届监事会监事；2013年9月起任本公司第二届监事会监事；现任深圳同创智副总经理。

**仪春燕 女士**，中国国籍，无境外居留权，1976年生，硕士研究生学历。曾任职于世界中国网（香港）有限公司；2007年加入今天有限，现任本公司采购部副经理；2010年9月起任本公司第一届监事会监事（职工代表监事）；2013年9月起任本公司第二届监事会监事（职工代表监事）。

### （三）高级管理人员

**张小麒 先生**，现任本公司总经理，其简历见本节“董事”部分。

**邵健锋 先生**，中国国籍，无境外居留权，1978年出生，高中学历。第十三届茂名市人大代表，深圳市青年联合会委员，深圳市青年科技人才协会理事。曾任职于广东华源实业发展有限公司；2000年参与筹建今天有限，任副总经理；现任本公司副总经理。

**梁建平 先生**，现任本公司副总经理，其简历见本节“董事”部分。



**徐峰 先生**，现任本公司副总经理，其简历见本节“董事”部分。

**张永清 先生**，中国国籍，无境外居留权，1973年生，本科学历；会计师，中国国际税收研究会理事，深圳市软件行业协会理事。曾任职于香江集团有限公司、深圳香江控股股份有限公司、大连亿达投资公司；2010年加入今天有限；现任本公司副总经理、董事会秘书、财务总监。

**刘成凯 先生**，中国国籍，无境外居留权，1970年生，本科学历。曾任职于国营华北光学仪器厂，深圳中科智担保投资有限公司，深圳市许继富通达车库有限公司，意大利 INTERPARK 公司；2006年加入今天有限；现任公司副总经理、工程中心总监。

#### （四）其他核心人员

**陈东伟 先生**，中国国籍，无境外居留权，1975年生，本科学历。曾任职于日本西铁城卓荣五金制品厂信息中心，香港金港源表业集团，汇讯通网络技术有限公司；2004年加入今天有限；现任本公司总经理助理。

**褚永东 先生**，中国国籍，无境外居留权，1969年生，本科学历；高级工程师。曾任职于昆船烟机经营公司、昆船物流信息产业有限公司；2009年加入今天有限；现任本公司技术中心副总监。

**徐立峰 先生**，中国国籍，无境外居留权，1976年生，大专学历。曾任职于上海船厂船舶有限公司，盟立自动化科技（上海）有限公司，瑞士 BKS 母线槽系统有限公司上海代表处，美国利时康集团公司；2007年加入今天有限；现任本公司营销中心副总监、系统规划部经理。

**曾巍巍 先生**，中国国籍，无境外居留权，1982年生，本科学历。曾任职于广州机械研究院；2004年加入今天有限；现任本公司工程中心售后服务部经理。

**崔巍 先生**，中国国籍，无境外居留权，1983年生，本科学历。2006年加入今天有限，现任本公司计算机网络运维组负责人。

**王岗 先生**，中国国籍，无境外居留权，1974年生，本科学历；高级工程师。曾任职于昆明昆船物流信息产业有限公司；2009年加入今天有限；现任本公司技术中心电气控制部经理。

**吴军平 先生**，中国国籍，无境外居留权，1974年生，本科学历；工程师。

曾任职于镇江船舶动力机厂，深圳市奥林佩亚实业有限公司；2004 年加入今天有限；现任本公司工程中心系统集成部副经理。

**梁健辉 先生**，中国国籍，无境外居留权，1977 年生，硕士研究生学历。曾任职于广州市交通信息中心、广州中运计算机软件有限公司；2011 年加入本公司，现任深圳同创智研发部副经理。

**廖天敏 先生**，中国国籍，无境外居留权，1971 年生，本科学历；高级工程师。曾任职于昆明昆船高新技术开发公司，昆明昆船物流信息产业有限公司，日本村田机械株式会社；2008 年加入今天有限，现任本公司技术中心系统规划部副经理。

**谭群山 先生**，中国国籍，无境外居留权，1981 年生，本科学历；信息系统项目管理师（高级）。2005 年加入今天有限，现任深圳同创智实施部经理。

#### （五）公司董事、监事的选聘情况

##### 1、公司董事的选聘情况

（1）2010 年 9 月 5 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举邵健伟、张小麒、梁建平、杨子江、吴清一、杨高宇和黄纲为本公司董事，其中吴清一、杨高宇和黄纲为独立董事。

2013 年 9 月 14 日，公司召开 2013 年第二次临时股东大会，选举邵健伟、张小麒、梁建平、徐峰、吴清一、杨高宇和黄纲为本公司董事，其中吴清一、杨高宇和黄纲为独立董事。

（2）2010 年 9 月 5 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举邵健伟为本公司董事长。

2013 年 9 月 14 日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举邵健伟为本公司董事长。

##### 2、公司监事的选聘情况

（1）2010 年 9 月 5 日，经公司 2010 年创立大会审议通过，选举金春保、吕漫时为公司监事；经职工代表大会选举产生仪春燕为公司职工代表监事。

（2）2013 年 9 月 14 日，公司召开 2013 年第二次临时股东大会，选举金春保、吕漫时为本公司监事。2013 年 9 月 10 日，公司召开职工代表大会，选举仪

春燕为公司职工代表监事。

(3) 2013年9月23日,本公司召开了第二届监事会第一次会议,选举金春保为本公司监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股及对外投资情况

### (一) 上述人员持有公司股份情况

#### 1、直接持股情况

本公司董事长邵健伟和副总经理邵健锋个人直接持有公司股份,除此之外不存在上述人员的父母、配偶或子女持股的情形,也不存在上述人员通过其近亲属能够直接或间接控制的法人持股的情形。上述人员直接持股情况具体如下:

姓名	持股数(万股)	持股比例
邵健伟	3,946.37	62.64%
邵健锋	528.56	8.39%

#### 2、间接持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员,间接持股情况具体如下:

姓名	持有本公司股东的股权			间接持有本公司的股权	
	股东名称	股东持股比例	持有股权比例	间接持股数量(万股)	间接持股比例
邵健伟	华锐丰	4.20%	68.80%	181.82	2.89%
邵健锋			6.80%	17.97	0.29%
吕漫时			2.40%	6.34	0.10%
曾巍巍			2.00%	5.29	0.08%
仪春燕			1.60%	4.23	0.07%
廖天敏			1.60%	4.23	0.07%
王岗			0.80%	2.11	0.03%
崔巍			0.60%	1.59	0.03%
谭群山			0.60%	1.59	0.03%

梁建平			3.80%	10.04	0.16%
张永清	新智丰	1.81%	37.04%	42.23	0.67%
徐峰			25.93%	29.57	0.47%
张小麒			37.04%	42.23	0.67%
刘成凯	深圳巨丰	1.68%	100%	105.84	1.68%
陈东伟	金美华	1.80%	9.30%	10.55	0.17%
糕永东			9.30%	10.55	0.17%
徐立峰			9.30%	10.55	0.17%
吴军平			6.98%	7.92	0.13%
金春保			盛桥创源	2.86%	0.60%

上述持股不存在质押或冻结情况。

## (二) 上述人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日, 本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况如下:

姓名	直接投资的企业名称	与本公司关系	出资比例
邵健伟	华锐丰	公司股东	68.80%
	立科有限	同一实际控制人控制	100%
梁建平	新智丰	公司股东	37.04%
	华锐丰	公司股东	3.80%
张永清	新智丰	公司股东	25.93%
徐峰	新智丰	公司股东	37.04%
张小麒	深圳巨丰	公司股东	100%
邵健锋	华锐丰	公司股东	6.80%
刘成凯	金美华	公司股东	9.30%
杨高宇	深圳市先德企业管理咨询有限公司	无关系	20.00%
	北京中证天通会计师事务所有限公司	无关系	0.20%
	深圳永道税务师事务所有限公司	无关系	33.00%

吴清一	北京昊鼎物流科技有限责任公司	无关系	24.00%
金春保	深圳市盛桥投资管理有限公司	公司股东之股东	0.60%

### 三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员薪酬及兼职情况

(一) 董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员和其他核心人员在本公司领取收入情况

上述人员 2013 年度薪酬情况见下表:

姓名	年薪(万元)	领薪单位	姓名	年薪(万元)	领薪单位
邵健伟	36.12	本公司	仪春燕	15.56	本公司
张小麒	71.30	本公司	嵯永东	29.15	本公司
梁建平	44.77	本公司	王岗	22.51	本公司
邵健锋	33.95	本公司	徐立峰	30.57	本公司
徐峰	44.81	本公司	廖天敏	26.54	本公司
张永清	44.07	本公司	吴军平	21.33	本公司
刘成凯	38.55	本公司	陈东伟	28.15	本公司
吕漫时	31.85	本公司	梁健辉	16.73	本公司
谭群山	14.51	本公司	曾巍巍	28.77	本公司
崔巍	19.01	本公司			

金春保未在公司领薪。

#### (二) 独立董事津贴

公司每年向每位独立董事支付津贴 6 万元。

#### (三) 董事、监事、高级管理人员和其他核心人员对外兼职情况

姓名	兼职单位	担任职位	兼职单位与发行人关系
邵健伟	华锐丰	执行事务合伙人	股东
	立科有限	董事	同一实际控制人控制
	今天香港	董事	全资子公司
张小麒	深圳巨丰	执行董事	股东

	今天香港	董事	全资子公司
梁建平	新智丰	执行事务合伙人	股东
	深圳同创智	执行董事、总经理	全资子公司
邵健锋	新阳物流	执行董事	全资子公司
张永清	新阳物流	监事	全资子公司
	深圳同创智	监事	全资子公司
刘成凯	金美华	执行事务合伙人	股东
吕漫时	深圳同创智	副总经理	全资子公司
吴清一	《物流技术与应用》杂志社	主编	无关联关系
	北京昊鼎物流科技有限责任公司	董事长	无关联关系
	中国托盘专业委员会	主任	无关联关系
	山西东杰智能物流装备股份有限公司	独立董事	无关联关系
黄纲	广东深大地律师事务所	合伙人	无关联关系
	深圳市裕同包装科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
	人人乐连锁商业集团股份有限公司	董事	无关联关系
	深圳市宝安区人民政府	法律顾问	无关联关系
杨高宇	北京中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)	深圳分所所长	无关联关系
	深圳市永道税务师事务所有限公司	董事	无关联关系
	深圳市先德企业管理顾问有限公司	执行董事	无关联关系
	深圳市飞荣达科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
	深圳市万泉河科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
	万泽实业股份有限公司	独立董事	无关联关系
金春保	深圳市盛桥投资管理有限公司	董事长、总经理	无关联关系
	上海雷诺尔科技股份有限公司	董事	无关联关系
	深圳华大基因科技服务有限公司	监事	无关联关系
	北京旋极信息技术股份有限公司	董事	无关联关系

#### 四、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

上述人员中，邵健伟与邵健锋为兄弟关系，梁建平与梁健辉为兄弟关系，除此之外，其他人员之间不存在亲属关系。

## 五、公司董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规及相关规范性文件规定的任职资格。

## 六、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况

### (一) 重要承诺

详见本招股说明书“第五节/八、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况”。

### (二) 与公司签订的协议和合同

公司根据国家有关规定，与高级管理人员和其他核心人员签订了《劳动合同》，同时签订了《保密协议》。

截至本招股说明书签署日，上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

## 七、董事、监事和高级管理人员的变动情况

发行人自 2010 年 9 月设立董事会、监事会并选举产生第一届董事、监事。2013 年 9 月 14 日，发行人召开 2013 年第二次临时股东大会，选举产生第二届董事及监事，其中，杨子江由于个人原因不再担任本公司董事，由徐峰担任本公司董事。近两年内，董事、监事未发生重大变化。

发行人高级管理人员变化如下：

2012 年 4 月，发行人第一届董事会第八次会议新增聘任郭仁正担任公司副总经理。

2012 年 11 月，发行人第一届董事会第十二次会议同意郭仁正辞任副总经理，聘任刘成凯担任公司副总经理。

本公司高级管理人员的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和本公司章程的规定。报告期内，公司高级管理人员稳定。

## 第九节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况

发行人法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作和履行职责，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

#### (一) 股东大会制度建立健全及运行情况

公司于2010年9月5日召开创立大会，审议并通过了公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》。公司于2013年4月27日召开的2013年第一次临时股东大会制定了《公司章程（草案）》，并于2014年3月13日召开的2013年度股东大会修改了《公司章程（草案）》。公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

#### 1、股东大会的职权

股东大会行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第三十七条规定的担保事项；（13）审议批准第三十六条规定的公司对外投资、收购出售资产、资产抵押和质押、贷款、关联交易等事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通



过：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

## 2、股东大会议事规则

### （1）股东大会的提案与通知

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，列明临时提案的内容。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

### （2）股东大会的召开与表决

股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告（6）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散、清算；（3）公司章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

### （3）股东大会运行情况

公司自设立以来共召开了十一次股东大会，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合法律、法规和《公司章程》的规定。同时，公司股东大会严格履行职责，对公司董事、监事的任免、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改，首次公开发行股票决策和募集资金投向等重大事宜均作出了有效决议，公司股东大会规范运行。

## （二）董事会制度建立健全及运行情况

### 1、董事会构成

本公司董事会由七名成员组成，设董事长一名，独立董事三名。董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。公司现任董事为邵健伟、张小麒、梁建平、徐峰、吴清一、杨高宇和黄纲。

### 2、董事会的职权

公司董事会是股东大会的执行机构，具体行使职权如下：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；

(12) 制订公司章程的修改方案；(13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(14) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(15) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的宗旨、机构组织，会议召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

根据公司制定的《董事会议事规则》，董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事、二分之一以上独立董事、总经理或监事会可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。除规定的回避表决事项外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。法律、行政法规和本公司《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。

### 4、董事会运行情况

公司自设立以来共召开了二十一次董事会会议，历次会议严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》。公司董事会除审议日程事项外，在高级管理人员任免、重大投资、一般性规章制度的制定均作出了有效决议，公司董事会规范运行。

## (三) 监事会制度建立健全及运行情况

### 1、监事会的构成

本公司监事会由三名成员组成，设监事会主席一名，由全体监事过半数选举产生。监事由股东代表和公司职工代表组成，其中职工代表监事一人，由职工代表大会选举产生。公司现任监事为金春保、吕漫时、仪春燕。

### 2、监事会的职权

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

公司监事会行使以下职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》及公司章程规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）提议召开临时董事会；（7）向股东大会提出提案；（8）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（9）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### 3、监事会议事规则

本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《监事会议事规则》，对监事会的宗旨、机构组织，会议召集、提案、出席、审议、决议及会议记录等进行了规范。

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。监事会决议应当经超过半数的监事通过。

### 4、监事会运行情况

公司自设立以来共召开了十一次监事会会议，历次监事会严格按照《章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。公司监事会除审议日程事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，公司监事会规范运行。

#### （四）独立董事

公司建立的独立董事制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。

#### 1、独立董事的构成

公司聘任适当人员担任独立董事,公司独立董事的人数不少于公司董事会人数的三分之一,至少一名独立董事为会计专业人士。公司现设三名独立董事,现任独立董事为吴清一、杨高宇和黄纲。

## 2、独立董事的职权与义务

公司董事会、监事会、单独或合计持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人,并经股东大会选举决定。独立董事每届任期与其他董事任期相同,任期届满可连选连任,但是连任时间不得超过六年。

公司独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外,独立董事还具有以下特别职权:(1)公司涉及的重大关联交易(指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上、与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上且高于公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易)应由独立董事认可后,提交董事会讨论;独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据;(2)向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;(3)向董事会提请召开临时股东大会;(4)提议召开董事会;(5)独立聘请外部审计机构和咨询机构;(6)在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:(1)提名、任免董事;(2)聘任、解聘高级管理人员;(3)公司董事、高级管理人员的薪酬;(4)公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来,以及公司是否采取有效措施收回欠款;(5)独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;(6)证券监管部门、证券交易所要求独立董事发表意见的事项;(7)法律、法规、部门规章、规范性文件要求独立董事发表意见的事项;(8)公司章程规定的其他事项。

## 3、公司独立董事履行职责的情况

公司独立董事自任职以来,依据《公司章程》、《独立董事工作细则》等要求参与了公司决策,发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长,按照有关规定发表了独立意见,维护了全体股东的利益。公司独立董事就报告期内公司的关联交易发表了独立意见,详见本招股说明书“第七节/五、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见”。

公司全体股东和董事会认为,独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策,对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用,独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策,以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用,有力地保障了公司经营决策的科学性。

相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化,尤其是股票发行以后,独立董事将能更好地发挥作用,本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

### **(五) 董事会秘书**

#### **1、董事会秘书设置情况**

公司经第二届董事会第一次会议审议并通过,聘任张永清为公司董事会秘书。

#### **2、董事会秘书职责**

根据公司《董事会秘书工作细则》,董事会秘书应当履行以下职责:(1)负责协调公司各项内控制度的建立与完善;协调申报文件的组织编撰与审核;(2)负责公司组织制订公司信息披露事务管理制度,督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定;(3)负责公司外部机构关系管理和股东资料管理工作,协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通;(4)组织筹备董事会会议和股东大会,参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议,负责董事会会议记录工作并签字确认;(5)负责公司对外披露信息的保密工作;(6)关注公共媒体报道,关注证券监管机构最新规定;(7)组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》及证券交易所其他相关规定的培训,协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务;(8)督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、上市规则、证券交易所其他相关规定及公司章程,切实履行其所作出的承诺;在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时,应当予以提醒;(9)《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

#### **3、董事会秘书履行职责的情况**

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务,也享有相应的工作职权,对提升公司治理和促进公司运作规范有着重要作用。

公司董事会秘书自任职以来,按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的相关规定开展工作,依法筹备了公司历次董事会会议及股东大会会议,并按规定为股东及董事提供会议通知及会议材料等相关文件,确保了公司董事会和股东大会的依法召开。公司董事会秘书在任职期间忠实勤勉地履行了其职责。

## (六) 审计委员会的设置情况

### 1、审计委员会的人员构成

经第二届董事会第一次会议审议,公司设立董事会审计委员会,主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

本公司审计委员会由三名董事组成,其中独立董事二名,且至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名,并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员(召集人)一名,由独立董事委员担任,负责主持委员会工作;主任委员在委员内选举产生,并报董事会备案。审计委员会任期与董事会一致,委员任期届满,连选可以连任。在任期内,如有委员不再担任公司董事职务,自动失去委员资格,并由委员会根据上述规定补足委员人数。

公司现任审计委员会委员由独立董事杨高宇、黄纲及董事梁建平组成,其中,独立董事杨高宇担任召集人。

### 2、审计委员会职责

审计委员会主要履行以下职责:(1)提议聘请或更换外部审计机构;(2)监督公司的内部审计制度及其实施;(3)负责内部审计与外部审计之间的沟通;(4)审核公司的财务信息及其披露;(5)审查公司内控制度、重大关联交易;(6)公司董事会授权的其他事宜。

审计委员会在指导和监督内部审计部门工作时,履行以下职责:(1)提议聘请或更换外部审计机构;(2)监督公司的内部审计制度及其实施;(3)负责内部审计与外部审计之间的沟通;(4)审核公司的财务信息及其披露;(5)审查公司

内控制度；(6) 公司董事会授予的其他事宜。

### 3、审计委员会议事规则

审计委员会会议由委员会委员根据需要提议召开。审计委员会会议须于会议召开前三天通知全体委员，但在特别紧急情况下可不受通知时限限制。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

### 4、审计委员会运行情况

本公司审计委员会设立以来运行情况正常。2011年1月21日，审计委员会召开第一届董事会审计委员会第一次会议，审议了公司截至2010年12月31日的三年财务报表，同时审议了《内部控制评价报告》。2011年7月25日，审计委员会召开第一届董事会审计委员会第二次会议，审议了《公司2008年至2011年6月30日财务报表》。2012年4月20日，审计委员会召开了第一届董事会审计委员会第三次会议，审议了经审计的《公司2011年度财务报表》。2012年11月6日，审计委员会召开了第一届董事会审计委员会第四次会议，审议了《关于变更会计师事务所的议案》。2013年4月10日，审计委员会召开第一届董事会审计委员会第五次会议，审议了《股份公司2010年至2012年三年期财务报告》。2013年8月9日，审计委员会召开第一届董事会审计委员会第六次会议，审议了《公司2010年1月1日至2013年6月30日三年又一期财务报告》。2014年2月20日，审计委员会召开第二届董事会审计委员会第一次会议，审议了《公司2011年至2013年三年期财务报告》。

## 二、本公司接受监管与检查的情况

本公司严格遵守国家的有关法律和法规，近三年不存在重大违法违规行为，也不存在受到任何国家行政及行业主管部门重大处罚的情况。

## 三、本公司控股股东占用本公司资金及本公司对主要股东的担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其



控制的其他企业占用的情况,或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 四、管理层对本公司内部控制的说明以及会计师对本公司内部控制的鉴证报告

### (一) 本公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为,截至 2013 年 12 月 31 日,公司在所有重大方面已建立了健全的、合理的内部控制制度,并已得到了有效遵循。这些内控制度保证了公司的生产经营管理的正常进行,保护了公司资产的安全和完整,保证了会计资料的真实、合法、完整;能够有效的防止、发现错误与舞弊;对经营风险可以起到有效的控制作用,并形成了完整有效的制度体系。公司内部控制就总体而言体现了完整性、合理性、有效性。随着公司的不断发展,公司还将根据公司业务发展和内部机构调整的需要,加强内控制度建设,提高内控制度的可操作性,不断完善和补充新的内控制度,以使内部控制制度在公司的发展中起更大的作用,促进公司持续、稳健、高速发展。

### (二) 注册会计师对本公司内部控制制度的评价

本次发行审计机构立信会计师事务所(特殊普通合伙)就公司内部控制制度出具了信会师报字[2014]第 310195 号《内部控制鉴证报告》,总体评价如下:“贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2013 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 五、本公司对外投资、担保的制度及执行情况

### (一) 对外投资的制度及执行情况

公司《对外投资管理制度》的主要内容如下:

公司对外投资达到下列标准之一的,除应当及时披露外,还应当提交股东大会审议:(1) 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 30%以上,该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的,以较高者作为计算数据;(2) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上,且绝对金额超过 3000 万元;(3) 交易标的(如

股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 300 万元;(4)交易的成交金额(含承担债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 50%以上,且绝对金额超过 3000 万元;(5)交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上,且绝对金额超过 300 万元。

公司对外投资未达到上列标准的,由公司董事会决定。董事会应当建立严格的审查和决策程序,超过董事会决策权限的事项必须报股东大会批准;对于重大投资项目,应当组织有关专家、专业人员进行评审。

## (二) 对外担保的制度及执行情况

公司《对外担保决策制度》的主要内容如下:

公司对外提供担保必须经董事会或股东大会批准。

对于董事会权限范围内的担保事项,除应经全体董事的过半数通过外,还应经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

应由股东大会审批的对外担保,必须经董事会审议通过后,方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保,包括但不限于下列情形:(1)单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保;(2)公司及其控股子公司的对外担保总额,超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保;(3)为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保;(4)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%;(5)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元;(6)对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

除上述第(1)项至第(6)项所列的须由股东大会审批的对外担保以外的其他对外担保事项,由董事会根据《公司章程》对董事会对外担保审批权限的规定,行使对外担保的决策权。公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累积计算的原则适用上述的规定。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时,该股东或受该实际控制人支配的股东,不得参与该项表决,该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

## 六、本公司对投资者权益保护的情况

公司制定了《信息披露事务管理制度》，以保障投资者及时、真实、准确、完整地获取公司相关资料和信息。该制度的实施将有效保障投资者依法获取公司信息的权利。

《公司章程》对股东参与重大决策的权利提供了保障措施，包括但不限于以下事项：（1）股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。（2）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。（3）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配。（4）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。（5）单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。（6）股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

《公司章程（草案）》对股东参与重大决策的权利提供了保障措施，包括但不限于以下事项：（1）股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。（2）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。（3）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配。（4）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。（5）单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。（6）股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

### 一、财务会计信息

#### (一) 近三年主要财务报表

##### 1、资产负债表

##### (1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产：			
货币资金	262,522,511.82	234,301,628.10	139,753,088.39
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	8,529,300.00	-	-
应收账款	141,870,882.52	108,104,195.81	80,049,171.29
预付款项	11,093,304.26	16,609,525.09	3,053,210.43
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	29,398,606.72	23,510,279.90	28,550,121.77
存货	254,986,052.32	103,608,690.54	98,089,739.33
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	33,241,280.45	-	3,898,213.92
<b>流动资产合计</b>	<b>741,641,938.09</b>	<b>486,134,319.44</b>	<b>353,393,545.13</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	32,989,785.71	26,266,683.47	6,654,005.90
在建工程	1,232,190.50	-	-
工程物资	-	-	-

固定资产清理	-	-	-
无形资产	20,389,210.97	20,851,893.38	5,572,838.09
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,967,710.42	2,011,395.22	1,041,578.84
其他非流动资产	-	4,112,555.00	20,120,445.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>57,578,897.60</b>	<b>53,242,527.07</b>	<b>33,388,867.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>799,220,835.69</b>	<b>539,376,846.51</b>	<b>386,782,412.96</b>
流动负债：			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	133,570,938.70	42,070,958.08	56,268,546.64
预收款项	326,736,946.97	231,369,840.09	151,436,747.50
应付职工薪酬	5,245,625.02	5,042,964.13	3,825,946.22
应交税费	10,103,181.67	11,790,561.06	3,221,775.76
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	25,393,077.68	594,593.62	884,828.88
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	683,306.38	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>501,733,076.42</b>	<b>290,868,916.98</b>	<b>215,637,845.00</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	4,581,650.97	4,168,575.81	3,990,034.46
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	5,690,329.43	3,000,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,271,980.40</b>	<b>7,168,575.81</b>	<b>3,990,034.46</b>
<b>负债合计</b>	<b>512,005,056.82</b>	<b>298,037,492.79</b>	<b>219,627,879.46</b>

股东权益：			
股本	63,000,000.00	63,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	69,436,938.37	69,436,938.37	41,705,232.37
盈余公积	18,051,828.32	12,473,750.67	7,259,880.68
未分配利润	137,688,320.10	97,125,003.86	58,860,349.38
外币报表折算差额	-961,307.92	-696,339.18	-670,928.93
归属于母公司股东权益合计	287,215,778.87	241,339,353.72	167,154,533.50
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>287,215,778.87</b>	<b>241,339,353.72</b>	<b>167,154,533.50</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>799,220,835.69</b>	<b>539,376,846.51</b>	<b>386,782,412.96</b>

## (2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产：			
货币资金	223,928,483.27	217,833,075.75	125,258,628.30
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	8,529,300.00	-	-
应收账款	135,275,662.16	106,621,814.87	79,114,689.13
预付款项	11,075,273.76	17,509,642.58	5,850,106.43
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	48,089,054.17	25,298,765.60	28,200,165.77
存货	240,933,884.86	91,652,453.56	93,284,026.98
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	32,976,445.50	-	3,898,213.92
<b>流动资产合计</b>	<b>700,808,103.72</b>	<b>458,915,752.36</b>	<b>335,605,830.53</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	25,482,429.73	20,482,429.73	20,482,429.73
投资性房地产	-	-	-

固定资产	29,887,354.49	23,027,911.55	3,423,401.56
在建工程	892,995.00	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	17,467,654.95	17,861,051.50	2,512,710.35
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,851,961.28	1,983,098.03	1,034,982.68
其他非流动资产	-	4,112,555.00	20,120,445.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>76,582,395.45</b>	<b>67,467,045.81</b>	<b>47,573,969.32</b>
<b>资产总计</b>	<b>777,390,499.17</b>	<b>526,382,798.17</b>	<b>383,179,799.85</b>
流动负债：			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	119,013,241.09	38,700,321.76	54,828,588.26
预收款项	326,736,946.97	227,372,207.59	151,436,747.50
应付职工薪酬	5,135,224.88	4,995,469.99	3,784,981.01
应交税费	9,537,060.30	10,058,702.39	2,749,161.83
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	27,336,982.79	2,592,540.74	1,765,712.83
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	683,306.38	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>488,442,762.41</b>	<b>283,719,242.47</b>	<b>214,565,191.43</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	4,581,650.97	4,168,575.81	3,990,034.46
递延所得税负债	-	-	-

其他非流动负债	5,690,329.43	3,000,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,271,980.40</b>	<b>7,168,575.81</b>	<b>3,990,034.46</b>
<b>负债合计</b>	<b>498,714,742.81</b>	<b>290,887,818.28</b>	<b>218,555,225.89</b>
所有者权益：			
股本	63,000,000.00	63,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	63,762,356.29	63,762,356.29	36,030,650.29
盈余公积	18,051,828.32	12,473,750.67	7,259,880.68
未分配利润	133,861,571.75	96,258,872.93	61,334,042.99
<b>所有者权益合计</b>	<b>278,675,756.36</b>	<b>235,494,979.89</b>	<b>164,624,573.96</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>777,390,499.17</b>	<b>526,382,798.17</b>	<b>383,179,799.85</b>

## 2、利润表

### (1) 合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>328,351,269.59</b>	<b>312,326,035.76</b>	<b>301,230,232.22</b>
减：营业成本	201,877,021.81	193,645,463.09	201,250,704.54
营业税金及附加	1,178,783.08	1,956,049.72	1,913,425.29
销售费用	15,895,145.02	16,284,566.60	13,149,403.69
管理费用	43,741,202.14	37,790,632.22	28,672,023.66
财务费用	-2,166,040.42	-787,016.81	-347,532.83
资产减值损失	2,311,980.03	1,830,197.26	1,098,136.48
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（亏损以“-”号填列）</b>	<b>65,513,177.93</b>	<b>61,606,143.68</b>	<b>55,494,071.39</b>
加：营业外收入	4,042,496.58	2,317,614.60	2,775,610.73
减：营业外支出	15,530.00	41,264.82	113,408.43
其中：非流动资产处置损失	-	-	-



三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>69,540,144.51</b>	<b>63,882,493.46</b>	<b>58,156,273.69</b>
减：所得税费用	10,798,750.62	8,403,968.99	6,010,583.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>58,741,393.89</b>	<b>55,478,524.47</b>	<b>52,145,690.12</b>
归属于母公司所有者的净利润	<b>58,741,393.89</b>	<b>55,478,524.47</b>	<b>51,593,386.97</b>
少数股东损益	-	-	552,303.15
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.93	0.91	0.86
（二）稀释每股收益	0.93	0.91	0.86
六、其他综合收益	<b>-264,968.74</b>	<b>-25,410.25</b>	<b>-344,365.60</b>
七、综合收益总额	<b>58,476,425.15</b>	<b>55,453,114.22</b>	<b>51,801,324.52</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	58,476,425.15	55,453,114.22	51,285,667.46
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	515,657.06

## (2) 母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	<b>300,849,772.10</b>	<b>294,686,518.10</b>	<b>289,961,695.52</b>
减：营业成本	181,353,981.46	182,996,627.21	195,510,945.48
营业税金及附加	1,069,952.43	1,781,429.93	1,649,440.06
销售费用	15,142,979.32	15,286,385.54	12,118,810.37
管理费用	41,943,600.50	36,599,484.61	27,770,510.64
财务费用	-2,087,796.80	-763,760.58	-367,757.50
资产减值损失	2,005,710.70	1,762,250.79	1,145,595.67
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（亏损以“-”号填列）</b>	<b>61,421,344.49</b>	<b>57,024,100.60</b>	<b>52,134,150.80</b>
加：营业外收入	4,042,496.58	2,317,614.60	2,775,610.73
减：营业外支出	15,500.00	41,262.00	111,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>65,448,341.07</b>	<b>59,300,453.20</b>	<b>54,798,761.53</b>
减：所得税费用	9,667,564.60	7,161,753.27	5,423,600.95
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>55,780,776.47</b>	<b>52,138,699.93</b>	<b>49,375,160.58</b>
五、其他综合收益	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>55,780,776.47</b>	<b>52,138,699.93</b>	<b>49,375,160.58</b>

### 3、现金流量表

#### (1) 合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 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	464,365,239.61	423,039,833.85	264,402,422.09
收到的税费返还	464,742.46	420,790.60	2,023,610.73
收到其他与经营活动有关的现金	78,099,771.44	48,364,920.09	13,398,741.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>542,929,753.51</b>	<b>471,825,544.54</b>	<b>279,824,774.47</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	328,170,383.48	254,557,847.36	146,692,789.70
支付给职工以及为职工支付的现金	28,896,263.17	22,818,557.83	16,086,783.43
支付的各项税费	53,497,320.91	17,661,468.75	20,761,005.69
支付其他与经营活动有关的现金	66,137,345.61	102,508,689.55	55,597,586.85
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>476,701,313.17</b>	<b>397,546,563.49</b>	<b>239,138,165.67</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>66,228,440.34</b>	<b>74,278,981.05</b>	<b>40,686,608.80</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期	460,000.00	-	-

资产所收回的现金净额			
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>460,000.00</b>	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,911,473.50	21,568,637.81	21,933,672.35
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>7,911,473.50</b>	<b>21,568,637.81</b>	<b>21,933,672.35</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,451,473.50</b>	<b>-21,568,637.81</b>	<b>-21,933,672.35</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	30,731,706.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>30,731,706.00</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,600,000.00	12,000,000.00	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	2,030,513.62
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>12,600,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>	<b>2,030,513.62</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,600,000.00</b>	<b>13,731,706.00</b>	<b>-2,030,513.62</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>72,076.24</b>	<b>723,983.47</b>	<b>-1,098,797.70</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>46,249,043.08</b>	<b>67,166,032.71</b>	<b>15,623,625.13</b>
加：期初现金及现金等价物余额	188,693,441.10	121,527,408.39	105,903,783.26

<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>234,942,484.18</b>	<b>188,693,441.10</b>	<b>121,527,408.39</b>
-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

## (2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 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	410,432,774.76	399,054,887.40	254,055,864.09
收到的税费返还	464,742.46	420,790.60	2,023,610.73
收到其他与经营活动有关的现金	74,056,198.41	49,988,645.50	12,890,865.54
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>484,953,715.63</b>	<b>449,464,323.50</b>	<b>268,970,340.36</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	280,762,176.01	236,316,536.82	147,940,127.25
支付给职工以及为职工支付的现金	27,748,595.81	22,035,125.20	15,578,887.34
支付的各项税费	50,133,243.57	15,665,496.35	18,724,672.85
支付其他与经营活动有关的现金	80,977,596.54	100,251,015.49	51,935,216.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>439,621,611.93</b>	<b>374,268,173.86</b>	<b>234,178,904.20</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>45,332,103.70</b>	<b>75,196,149.64</b>	<b>34,791,436.16</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	460,000.00	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>460,000.00</b>	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,430,346.50	21,316,652.38	21,837,672.35
投资支付的现金	5,000,000.00	-	2,030,513.62
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>12,430,346.50</b>	<b>21,316,652.38</b>	<b>23,868,185.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,970,346.50</b>	<b>-21,316,652.38</b>	<b>-23,868,185.97</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	30,731,706.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>30,731,706.00</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,600,000.00	12,000,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>12,600,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,600,000.00</b>	<b>13,731,706.00</b>	<b>-</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>214,322.08</b>	<b>728,224.79</b>	<b>-691,887.00</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>20,976,079.28</b>	<b>68,339,428.05</b>	<b>10,231,363.19</b>
加：期初现金及现金等价物余额	175,372,376.35	107,032,948.30	96,801,585.11
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>196,348,455.63</b>	<b>175,372,376.35</b>	<b>107,032,948.30</b>

## (二) 财务报表的编制基础及审计意见

### 1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制财务报表。

## 2、财务报表的审计意见

公司委托立信审计了本公司的合并和母公司财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年度的利润表、所有者权益变动表、现金流量表以及财务报表附注。

立信认为：公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度、2012 年度、2013 年的经营成果和现金流量。

### (三) 合并财务报表范围及变化情况

#### 1、合并报表的编制基础及范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期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份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

#### (1) 增加子公司

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时

对比较报表的相关项目进行调整,视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内,若因非同一控制下企业合并增加子公司的,则不调整合并资产负债表期初数;将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表;该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时,对于购买日之前持有的被购买方的股权,本公司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的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的,与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

## (2) 处置子公司

### ① 一般处理方法

在报告期内,本公司处置子公司,则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表;该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时,对于处置后的剩余股权投资,本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益,在丧失控制权时转为当期投资收益。

### ② 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况,通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理:

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- iv. 一项交易单独看是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的,本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;但是,在

丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资”进行会计处理；在丧失控制权时，按“处置子公司一般处理方法”进行会计处理。

### (3) 购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### (4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## 2、纳入合并范围的公司

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例
新阳物流	2005年6月1日	1,000万元(人民币)	1,000万元(人民币)	100%
今天香港	2000年8月21日	1,000万元(港币)	1,000万元(港币)	100%
深圳同创智	2013年3月7日	500万元(人民币)	500万元(人民币)	100%

### (四) 主要会计政策和会计估计

#### 1、收入确认和计量

##### (1) 销售商品收入确认和原则

##### ①销售商品收入确认和计量的总体原则

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



本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

②本公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准

本公司销售商品收入主要有工业生产型物流系统、商业配送型物流系统和自动化物流系统备品、备件和托盘梗箱收入，收入的具体确认原则为：

**工业生产型物流系统**

系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初验证明，该物流系统已交付购货方进入商业运行时，予以确认收入。

**商业配送型物流系统**

系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的验收证明，该物流系统已交付购货方进入商业运行时，予以确认收入。

**自动化物流系统备品、备件**

自动化物流系统备品、备件在产品已经发出并经购货方验收确认，收到价款或取得收取款项的证据时，予以确认收入。

**托盘梗箱**

托盘梗箱在已签订销售合同、产品已经发出并经购货方验收确认，收到价款或取得收取款项的证据时，予以确认收入。

③关于本公司销售商品收入相应的业务特点分析和介绍

本公司作为一家自动化物流系统综合解决方案提供商，自动化物流系统是公司的核心产品及收入的主要来源。自动化物流系统系对各种物流软硬件设备进行安装调试后的非标准化产品，该系统具有定制化、个性化等特点，只有整个自动化物流系统全部安装调试完毕且具备较稳定运行能力时，才能投入商业运行。该物流系统投入商业运行时，客户会组织相关部门进行初验并签署相关证明文件。在系统投入商业运行至终验阶段，公司为客户提供系统维护及现场操作指导等后续服务，发生的支出很少。

(2) 提供技术服务收入确认和计量原则

公司提供技术服务主要是自动化物流系统的运营维护服务。公司在已根据签订的技术服务合同约定提供了相应服务；收到价款或取得收取款项的证据；相关成本能够可靠地计量时，予以确认收入。合同明确约定服务成果需提交设备

维护报告书并经客户验收确认的,在取得经客户验收确认后的设备维护报告书时确认收入。

合同明确约定服务期限的,在合同约定的服务期限内,按提供服务的进度或次数分期确认收入。

### (3) 让渡资产使用权收入确认和计量原则

相关的经济利益很可能流入企业,且收入的金额能够可靠地计量的,确认收入。利息收入金额,按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### (1) 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的,将其划分为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债,包括交易性金融资产或金融负债;持有至到期投资;应收款项;可供出售金融资产;其他金融负债等。

### (2) 金融工具的确认依据和计量方法

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(金融负债)

取得时以公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)作为初始确认金额,相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益,期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

#### ②持有至到期投资

取得时按公允价值(扣除已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入,计入投资收益。实际利率在取得时确定,在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### ③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### ④可供出售金融资产

取得时按公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

### ⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

## (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额

(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:

①终止确认部分的账面价值;

②终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的,继续确认该金融资产,所收到的对价确认为一项金融负债。

#### (4) 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,则终止确认该金融负债或其一部分;本公司若与债权人签定协议,以承担新金融负债方式替换现存金融负债,且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的,则终止确认现存金融负债,并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的,则终止确认现存金融负债或其一部分,同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

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

本公司若回购部分金融负债的,在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值,将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

#### (5) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价;

金融工具不存在活跃市场的,采用估值技术确定其公允价值;

初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其

公允价值的基础;

采用未来现金流量折现法确定金融工具公允价值的,使用合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。没有表明利率的短期应收款项和应付款项的现值与实际交易价格相差很小的,按照实际交易价格计量。

#### (6) 金融资产(不含应收款项)减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查,如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的,计提减值准备。

##### ①可供出售金融资产的减值准备:

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,就认定其已发生减值,将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出,确认减值损失。

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

可供出售权益工具投资发生的减值损失,不得通过损益转回。

##### ②持有至到期投资的减值准备

资产负债表日有客观证据表明其发生了减值,根据期末账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认为减值损失,计入当期损益。

### 3、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

#### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据或金额标准:

单项金额重大的应收账款是指期末余额 500 万元及以上的应收账款,单项金额重大的其他应收款是指期末余额 500 万元及以上的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法:

对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,如有客观证据表明其发生了减值的,根据其预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额,确认为减值损失,计入当期损益。如无

客观证据表明其发生了减值的,则并入正常信用风险组合采用账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项:

确定组合的依据	
无信用风险组合	主要包括项目保证金、员工备用金、合并范围内应收关联方单位款项等可以确定收回的应收款项等。
正常信用风险组合	除上述无信用风险组合的应收款项外,无客观证据表明客户财务状况和履约能力严重恶化的应收款项。
按组合计提坏账准备的计提方法	
无信用风险组合	如无客观证据表明其发生了减值的,不计提坏账准备。
正常信用风险组合	采用账龄分析法计提坏账准备。

组合中,正常信用风险组合采用账龄分析法计提坏账准备,应收账款区分未逾期和逾期账龄分析计提,逾期账龄系根据合同约定收款日期确定;其他应收款按账龄分析计提,采用账龄分析法计提坏账准备的具体比例如下:

账龄	应收账款计提比例 (%)	账龄	其他应收款计提比例 (%)
1年以内(含未逾期)	5	1年以内(含1年)	5
1-2年	10	1-2年	10
2-3年	30	2-3年	30
3-4年	50	3-4年	50
4-5年	80	4-5年	80
5年以上	100	5年以上	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款:

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项是指单项金额虽不重大但已涉及诉讼事项或已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项。

坏账准备的计提方法:对单项金额虽不重大但已涉及诉讼事项或已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项需单独进行减值测试,根据其预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额,确认为减值损失,计入当期损益。坏账准备的计提方法:对单项金额虽不重大但已涉及诉讼事项或已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项

需单独进行减值测试,根据其预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额,确认为减值损失,计入当期损益。

#### 4、存货

##### (1) 存货的分类

存货分类为:原材料、在产品、库存商品、发出商品、工程成本、运营维护成本、低值易耗品等。

##### (2) 发出存货的计价方法

存货按实际成本进行初始计量,工程成本按实际发出的硬件(外购设备)成本和可辨认直接费用计价,按工程项目进行汇集和结转。存货发出区别不同情况予以确认:①采购存货专门用于单项业务时,按个别计价法确认;②非为单项业务单独采购的存货,按加权平均法计价确认。

##### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

可变现净值的确定:产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过系统安装方可出售的自动化物流系统,以该项自动化物流系统估计售价减去估计将要发生的自动化物流系统安装成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值。

存货跌价准备的计提方法:资产负债表日,按单个存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备,计入当期损益,以后期间存货价值恢复的,在原已计提的存货跌价准备金额内转回,转回的金额计入当期损益。确定存货的可变现净值时,以资产负债表日取得最可靠的证据估计的售价为基础并考虑持有存货的目的,资产负债表日至财务报告批准报出日之间存货售价发生波动的,如有确凿证据表明其对资产负债表日存货已经存在的情况提供了新的或进一步的证据,作为调整事项进行处理;否则,作为非调整事项。

##### (4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

①低值易耗品采用一次转销法；

②包装物采用一次转销法。

### 5、长期股权投资

#### (1) 投资成本的确定

##### ①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方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。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方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。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

##### ②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。



投资者投入的长期股权投资,按照投资合同或协议约定的价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润)作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## (2) 后续计量及损益确认

### ① 后续计量

公司对子公司的长期股权投资,采用成本法核算,编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资,采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资,采用权益法核算。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差额,不调整长期股权投资的初始投资成本;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差额,计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理:对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,在持股比例不变的情况下,公司按照持股比例计算应享有或承担的部分,调整长期股权投资的账面价值,同时增加或减少资本公积(其他资本公积)。

### ② 损益确认

成本法下,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,公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下,在被投资单位账面净利润的基础上考虑:被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致,按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整;以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响;对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后,确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时,按照以下顺序进行处理:首先,冲减长期股权投资的账面价值。其次,长期股权投资的账面价值不足以冲减的,以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失,冲减长期应收项目等的账面价值。最后,经过上述处理,按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的,按预计承担的义务确认预计负债,计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的,公司在扣除未确认的亏损分担额后,按与上述相反的顺序处理,减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值,同时确认投资收益。

在持有投资期间,被投资单位能够提供合并财务报表的,应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

### ③长期股权投资的处置

处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资,因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的,处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

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,对于剩余股权,按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的,首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上,比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额,属于投资作价中体现的商誉部分,不调整长期股权投资的账面价值;属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,在调整

长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额,一方面调整长期股权投资的账面价值,同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益(扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润)中应享有的份额,调整留存收益,对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额,调整当期损益;其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额,在调整长期股权投资账面价值的同时,计入资本公积(其他资本公积)。

### (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,是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制,仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的,被投资单位为其合营企业。

重大影响,是指对一个企业的财务和经营决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。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的,被投资单位为其联营企业。

### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日,若对子公司、对合营企业、对联营企业的长期股权投资存在减值迹象,估计其可收回金额,可收回金额低于账面价值的,确认减值损失,计入当期损益,同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时,按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失,计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。

长期股权投资减值损失一经确认,不再转回。

## 6、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有,并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认:

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

### (2) 各类固定资产的折旧方法

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

融资租赁方式租入的固定资产,能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的,在租赁资产尚可使用年限内计提折旧;无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下:

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30	5	3.17
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00
电子设备	4	5	23.75
其他设备	5	5	19.00

### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

固定资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

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

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

①租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司;

②公司具有购买资产的选择权,购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值;

③租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分;

④租赁开始日的最低租赁付款额现值,与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日,将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,其差额作为未确认的融资费。

#### (5) 固定资产后续支出

固定资产的后续支出是指固定资产使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。后续支出的处理原则为:符合固定资产确认条件的,计入固定资产成本,同时将被替换部分的账面价值扣除;不符合固定资产确认条件的,计入当期损益。

### 7、在建工程

#### (1) 在建工程的类别

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等,并按实际发生的支出确定工程成本。

#### (2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出,作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态,但尚未办理竣工决算的,自达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或者工程实际成本等,按估计的价值转入固定资产,并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧,待办理竣工决算后,再按实际成本调整原来的暂估价值,但不调整原已计提的折旧额。

#### (3) 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日,对长期停建并计划在3年内不会重新开工等预计发生减值的在建工程,对可收回金额低于账面价值的部分计提在建工程减值准备。减值准备一旦计提,在以后会计期间不予转回。

## 8、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化:

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

②借款费用已经发生;

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### (2) 借款费用资本化期间

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

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

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

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

### (3) 暂停资本化期间

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

#### (4) 借款费用资本化金额的计算方法

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

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

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

## 9、无形资产

### (1) 无形资产的计价方法

#### ① 公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

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

为换入无形资产的成本，不确认损益。

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

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

## ②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

### (2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年、30年	合同性权利期限
开发工具及办公软件	5年	根据预计产生经济利益期限估计

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### (3) 无形资产减值准备的计提

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

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。



当无形资产的可收回金额低于其账面价值的,将无形资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为无形资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的无形资产减值准备。

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

无形资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

#### (4) 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

#### (5) 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出,同时满足下列条件时确认为无形资产:

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图;

③无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

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

### 10、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以

上的各项费用。

(1) 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

(2) 摊销年限

不能确定受益期限的按不超过十年的期限平均摊销。

## 11、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

(1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

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

(2) 预计负债的计量方法

本公司根据合同约定或以往年度质保费实际发生情况合理估计可能产生的质保费用，在质保期间对所交付的自动化物流系统项目按合同收入总额的一定比例计提预计负债，实际发生的质保费用在预计负债中列支，不足部分计入实际发生当期损益，项目质保期满后结余的预提质保金予以冲回。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，企业清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司亏损合同产生的义务和因重组而承担的重组义务同时符合上述条件的，确认为预计负债。只有在承诺出售部分业务（即签订约束性出售协议）时，才能确认因重组而承担了重组义务。

## 12、政府补助

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与

资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：企业取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

## (2) 会计处理方法

与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的营业外收入。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已经发生的费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## (3) 确认时点

对期末有证据表明公司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的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

## 13、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响

应纳税所得额的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## (五) 发行人适用的税率

### 1、公司主要税种和税率

税种	计税依据	实际适用税率		
		2013 年度	2012 年度	2011 年度
增值税	应税货物和应税劳务销售额为基础计算销项税额、当期允许抵扣的进项税额及进项税转出额	17%、6%、3%	17%、6%	17%
营业税	应税收入额	5%	5%	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%	7%	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%	2%
企业所得税*1	应纳税所得额	15%	12.5%	12%
企业所得税*2	应纳税所得额	25%	25%	25%
利得税	应纳税利润	16.5%	16.5%	16.5%

(1) 增值税：根据财政部、国家税务总局财税〔2011〕111号《关于在上海市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》和财税[2012]71号《关于在北京等8省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》等相关规定，本公司研发和技术服务、信息技术服务、鉴证咨询服务等应税服务于2012年11月1日起由营业税改征增值税，适用税率为6%。本公司之子公司深圳市同创智软件技术有限公司系小规模纳税人，适用3%的征收率。

(2) 企业所得税\*1: 2011年1月1日至2012年12月31日, 本公司企业所得税率为实行减半征税的优惠所得税税率; 2013年1月1日至2013年12月31日, 本公司企业所得税率为高新技术企业的优惠所得税税率。

(3) 企业所得税\*2: 本公司之子公司广东新阳物流设备有限公司及深圳市同创智软件技术有限公司适用25%的法定所得税税率。

(4) 利得税: 本公司之子公司今天国际物流科技有限公司执行香港特别行政区利得税税率。

## 2、税收优惠及批文

(1) 本公司于2005年10月31日被深圳市科技和信息局认定为软件企业, 根据财税[2008]1号《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》的相关规定, 经深地税罗函[2008]1154号《关于深圳市今天物流技术有限公司企业所得税减免问题的复函》批准, 自开始获利年度起, 第一年和第二年免征企业所得税, 第三年至第五年减半征收企业所得税。本公司2011年至2012年减半征收企业所得税。

(2) 根据财政部国家税务总局财税[2008]21号《关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》的相关规定, 对按照国发[2007]39号文件有关规定适用15%企业所得税率并享受企业所得税定期减半优惠过渡的企业, 应一律按照国发[2007]39号文件第一条第二款规定的过渡税率计算的应纳税额实行减半征税, 根据相关规定本公司2011年、2012年适用的企业所得税率分别为12%、12.5%。

(3) 根据财政部、国家税务总局财税[2011]100号《关于软件产品增值税政策的通知》规定, 自2011年1月1日起, 对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品, 按17%税率征收增值税后, 对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

(4) 本公司于2012年9月12日取得编号为“GF201244200107”的高新技术企业认证, 被认定为“高新技术企业”, 认定有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及其实施条例第九十三条规定, 深圳市罗湖地方税务局出具了“深地税罗备[2013]180号”《税务事项通知书》, 同意本公司2013年1月1日至2015年12月31日期间实际执行高新技术企业的优惠企业所得税

率 15%。

### (六) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细表如下所示：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益	292,599.93	-	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,265,154.19	1,895,624.00	752,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
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	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损	-	-	-

益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,470.00	-40,064.82	-113,408.43
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-	-	-
少数股东损益影响额	-	-	-
所得税影响额	-534,330.62	-278,333.60	-95,547.89
合计	3,027,893.50	1,577,225.59	543,043.68
归属于母公司所有者的净利润	58,741,393.89	55,478,524.47	51,593,386.97
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	55,713,500.39	53,901,298.89	51,050,343.29

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》规定执行。

### （七）政府补助

报告期内, 本公司收到政府补助的情况如下:

年度	补助名称	金额(元)	收款日期	文件
2013年	深圳市战略性新兴产业发展专项资金	1,000,000.00	2013年1月	深圳市发展和改革委员会、深圳市经济贸易和信息化委员会、深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会《关于下达深圳市战略性新兴产业发展专项资金 2012 年第五批扶

			持计划的通知》(深发改[2012]1583号)
中小企业服务中心展会补贴	11,800.00	2013年3月	深圳市财政委员会、深圳市经济贸易和信息化委员会《深圳市民营及中小企业发展专项资金管理暂行办法》(深财科[2012]177号)
高端物流企业纳税贡献奖	500,000.00	2013年4月	深圳市罗湖区人民政府《罗湖区科技创新局《罗湖区产业转型升级专项资金管理办法(试行)及10个实施细则》(罗府[2012]16号)
重点科技企业研发项目扶持	600,000.00	2013年4月	
国家高新技术企业认定扶持	100,000.00	2013年4月	
科研计划项目配套扶持	600,000.00	2013年4月	
企业改制上市培育项目资助资金	800,000.00	2013年6月	深圳市经贸信息委、深圳市财政委关于下达2012年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业改制上市培育项目资助计划的通知(深经贸信息中小字[2013]50号)
深圳市战略性新兴产业发展专项资金(工程中心项目)	3,000,000.00	2013年8月	深圳市发展和改革委员会关于下达战略性新兴产业发展专项资金2013年第二批扶持计划的通知(深发改(2013)993号)
深圳市物流与供应链管理协会2010-2012年物博会补贴款	9,170.00	2013年8月	深圳市财政委员会、深圳市经济贸易和信息化委员会《深圳市民营及中小企业发展专项资金管理暂行办法》(深财科[2012]177号)
深圳市财政委员会2013年物博会补贴款	17,820.00	2013年12月	深圳市财政委员会关于给予2013年物流博览会参展商展位费财政补贴的函(深财建函



				[2013]2974号)
	合计	6,638,790.00	-	-
2012年	金融危机纳税贡献类财政资金	780,000.00	2012年1月	深圳市交通运输委员会、深圳市财政委员会关于下达2010年度支持物流企业应对金融危机纳税贡献类财政资助资金的通知(深交[2011]1135号)
	深圳市物流与供应链管理协会2010年物博会补贴款	8,424.00	2012年3月	深圳市物流与供应链管理协会关于发放物博会展位费补贴的通知(深物协字[2011]045号)
	深圳市市场监督管理局2012年第1批著作权费	4,200.00	2012年4月	深圳市市场监督管理局《关于公布2012年深圳市第一批计算机软件著作权登记资助拨款名单的通知》(深财行规[2011]9号)
	深圳市财政委员会地方特色产业中小企业发展资金资助款	800,000.00	2012年5月	深圳市财政委员会《地方特色产业中小企业发展资金管理暂行办法》(财企[2010]103号)、深圳市财政委员会《深圳市地方特色产业中小企业发展资金管理暂行办法实施细则》(深财科函[2011]7号)
	深圳市中小企业服务中心上市补贴	300,000.00	2012年6月	深圳市人民政府办公厅《深圳市民营及中小企业发展专项资金管理暂行办法》(深府办[2006]232号)、2011深圳市民营及中小企业发展专项资金企业改制上市培育项目资助计划公示
	今天国际物流系统集成平台产业化项目补	3,000,000.00	2012年8月	深圳市发展和改革委员会《关于深圳市今天国际物流技术

	助资金			股份有限公司今天国际物流系统集成平台产业化项目资金申请报告的批复》(深发改[2012]893号)
	深圳市软件行业协会展会补贴款	3,000.00	2012年9月	深圳市科技工贸和信息化委员会《关于组团参加第十五届中国国际软件博览会的通知》(深科工贸信运行字[2011]22号)
	合计	4,895,624.00	-	-
2011年	深圳市罗湖区研发补贴款	350,000.00	2011年5月	深圳市罗湖区产业发展专项资金管理暂行办法(罗府办[2009]4号)
	深圳市罗湖区知识产权补贴款	2,000.00	2011年5月	深圳市罗湖区产业发展专项资金管理暂行办法(罗府办[2009]4号)
	深圳市重点物流企业补贴款	300,000.00	2011年7月	深圳市交通运输委员会、深圳市财政委员会关于下达2010年度新认定重点物流企业一次性奖励资金的通知(深交[2011]604号)
	深圳市罗湖区表彰奖金	100,000.00	2011年12月	2011年深圳市罗湖区重点纳税企业表彰
	合计	752,000.00	-	-

注:2012年8月,公司收到今天国际物流系统集成平台产业化项目补助资金3,000,000.00元,属于与资产相关的政府补助,计入2012年末“其他非流动负债”。2013年1月及8月,公司分别收到深圳市科技创新委员会的专项补助资金1,000,000.00元及3,000,000.00元,属于与资产相关的政府补助,计入“其他非流动负债”。

## (八) 公司财务指标

### 1、主要财务指标

主要财务指标	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	1.48	1.67	1.64

速动比率	0.97	1.32	1.18
资产负债率(母公司)	64.15%	55.26%	57.04%
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例	1.61%	1.89%	1.50%
每股净资产(元/股)	4.56	3.83	2.79
<b>主要财务指标</b>	<b>2013 年度</b>	<b>2012 年度</b>	<b>2011 年度</b>
应收账款周转率	2.48	3.15	4.23
存货周转率	1.13	1.92	1.47
息税折旧摊销前利润(万元)	7,408.41	6,723.50	6,051.59
归属于发行人股东的净利润(万元)	5,874.14	5,547.85	5,159.34
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	5,571.35	5,390.13	5,105.03
利息保障倍数	不适用	不适用	不适用
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.05	1.18	0.68
每股净现金流量(元/股)	0.73	1.07	0.26

主要财务指标计算说明:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100% (以母公司数据为基础)

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)  
/净资产

归属于发行人股东每股净资产=归属于发行人股东期末净资产/期末股本总  
额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数

## 2、净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券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）》要求计算如下：

期间	项目	加权平均 净资产收 益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	22.22%	0.93	0.93
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.07%	0.88	0.88
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	28.00%	0.91	0.91
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.20%	0.88	0.88
2011年	归属于公司普通股股东的净利润	36.55%	0.86	0.86
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	36.16%	0.85	0.85

#### （九）资产评估情况

2010年1月25日，公司受让刘俊杰、詹小草持有电白阳光100%股权时，委托深圳市德正信资产评估有限公司（已更名为“深圳德正信国际资产评估有限公司”）对电白阳光的全部资产及负债进行评估，深圳市德正信资产评估有限公司出具了《关于电白县阳光投资有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》（德正信综评报字[2010]第005号）。本次资产评估基准日为2009年12月31日，评估方法为成本法。截至评估基准日，电白阳光资产总额的账面值为309.25万元，评估值为615.49万元，评估增值率为99.03%；负债账面价值为226.05万元，评估值为226.05万元，未发生评估增减值；净资产账面值为83.20万元，评估值为389.44万元，评估增值率为368.08%。

2010年9月3日，今天有限整体变更为股份公司时，委托深圳市德正信资产评估有限公司对公司的全部资产及负债进行评估，深圳市德正信资产评估有限公司出具了《关于深圳市今天物流技术有限公司股份制改制项目资产评估报告书》（德正信综评报字[2010]第032号）。本次评估基准日为2010年7月31日，评估方法为资产基础法。截至评估基准日，今天有限资产总额的账面值为34,702.29万元，评估值为36,955.23万元，评估增值率为6.49%；负债的账面值为25,099.22万元，评估值为25,099.22万元，未发生评估增减值；净资产账面值

为 9,603.07 万元, 评估值为 11,856.01 万元, 评估增值率为 23.46%。按资产基础法评估的今天物流有限的全部权益评估值为 11,856.01 万元。

除上述事项外, 报告期内本公司未发生其他评估事项。

#### (十) 历次验资情况

##### 1、今天有限成立(注册资本 300 万元)

2000 年 9 月 12 日, 深圳义达会计师事务所对今天有限成立时的实收资本进行了审验, 并出具“深义验字[2000]第 230 号”验资报告。根据该验资报告, 今天有限注册资本 300 万元, 其中邵健伟出资 240 万元、陈伟国出资 60 万元。

##### 2、今天有限第一次增资(注册资本增至 600 万元)

2005 年 5 月 9 日, 深圳市义达会计师事务所有限责任公司对今天有限第一次增资进行了验证, 并出具“深义验字[2005]第 149 号”验资报告。根据该验资报告, 今天有限已收到原股东邵健伟缴纳的新增注册资本 300 万元, 今天有限注册资本由 300 万元增至 600 万元。

##### 3、今天有限第二次增资(注册资本增至 800 万元)

2005 年 7 月 4 日, 深圳市义达会计师事务所有限责任公司对今天有限第二次增资进行了验证, 并出具“深义验字[2005]第 218 号”验资报告。根据该验资报告, 今天有限已收到新股东今天香港缴纳的新增注册资本 200 万元, 今天有限注册资本由 600 元增至 800 万元。

##### 4、今天有限第三次增资(注册资本增至 1,000 万元)

2009 年 12 月 24 日, 深圳南方民和会计师事务所有限责任公司对今天有限第三次增资进行了验证, 并出具“深南验字[2009]第 213 号”验资报告。根据该验资报告, 今天有限已收到原股东缴纳的新增注册资本 200 万元, 其中邵健伟新增出资 185 万元、陈伟国新增出资 15 万元, 今天有限注册资本由 800 万元增至 1,000 万元。

##### 5、今天有限第四次增资(注册资本增至 1,063.10 万元)

2010 年 7 月 15 日, 中审国际对今天有限第四次增资进行了验证, 并出具了“中审国际验字[2010]第 09030007 号”验资报告。根据该验资报告, 今天有限已收到新股东缴纳的新增注册资本 63.10 万元, 其中新智丰新增出资 21.60 万元、

金美华新增出资 21.50 万元、深圳巨丰新增出资 20 万元，今天有限注册资本由 1,000 万元增至 1,063.10 万元。

#### 6、今天有限第五次增资（注册资本增至 1,135.15 万元）

2010 年 7 月 27 日，中审国际对今天有限第五次增资进行了验证，并出具了“中审国际验字[2010]第 09030009 号”验资报告。根据该验资报告，今天有限已收到新股东缴纳的新增注册资本 72.05 万元，其中盛桥创源新增出资 34.05 万元、陈锦棣新增出资 22 万元、林宜生新增出资 16 万元，今天有限注册资本由 1,063.10 万元增至 1,135.15 万元。

#### 7、今天有限整体变更为股份公司

2010 年 8 月 20 日，今天有限临时股东会决议，今天有限整体变更为股份有限公司。根据“中审国际审字[2010]第 01030029 号”审计报告，今天有限以其截至 2010 年 7 月 31 日经审计的账面净资产 96,030,650.29 元，按 1:0.6248 的比例折合为 6,000 万股，36,030,650.29 元计入资本公积，今天有限的债权、债务和资产全部进入股份公司。

2010 年 9 月 3 日，中审国际对今天有限整体变更股份公司时的出资情况进行验证，并出具“中审国际验字[2010]第 01020008 号”验资报告。根据“中审国际审字[2010]第 01030029 号”审计报告，今天有限以 2010 年 7 月 31 日经审计账面净资产 96,030,650.29 元为基础，折合为股份公司股本 60,000,000 股，每股面值 1 元，剩余部分计入资本公积，各出资人的持股比例不变。

#### 8、股份公司设立后第一次增资（注册资本增至 6,300 万元）

2012 年 8 月 6 日，中审国际对发行人设立后第一次增资进行验证，并出具了“中审国际验字[2012]第 09030023 号”验资报告。根据该验资报告，发行人已收到新股东缴纳的新增注册资本 300 万元，其中皖江投资及颜明霞均出资 150 万元，发行人注册资本由 6,000 万元增至 6,300 万元。

#### 9、验资专项复核报告

(1) 2013 年 5 月 23 日，立信对公司 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日止公司历次增资的验资报告进行了复核，并出具了“信会师报字 [2013] 310360 号”验资专项复核报告。根据该验资专项复核报告，公司 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31

日止公司历次增资的验资报告，出具验资报告的会计师事务所已根据《中国注册会计师审计准则第1602号——验资》的要求实施了必要的验证程序，且各出资方应缴出资已实际缴足。

(2) 2014年2月20日，立信对股份公司设立时的验资报告进行了复核，并出具了“信会师报字[2014]310243号”验资专项复核报告。根据该验资专项复核报告，为股份公司设立所出具该验资报告的会计师事务所已根据《中国注册会计师审计准则第1602号——验资》的要求实施了必要的验证程序，且各出资方应缴出资已实际缴足。

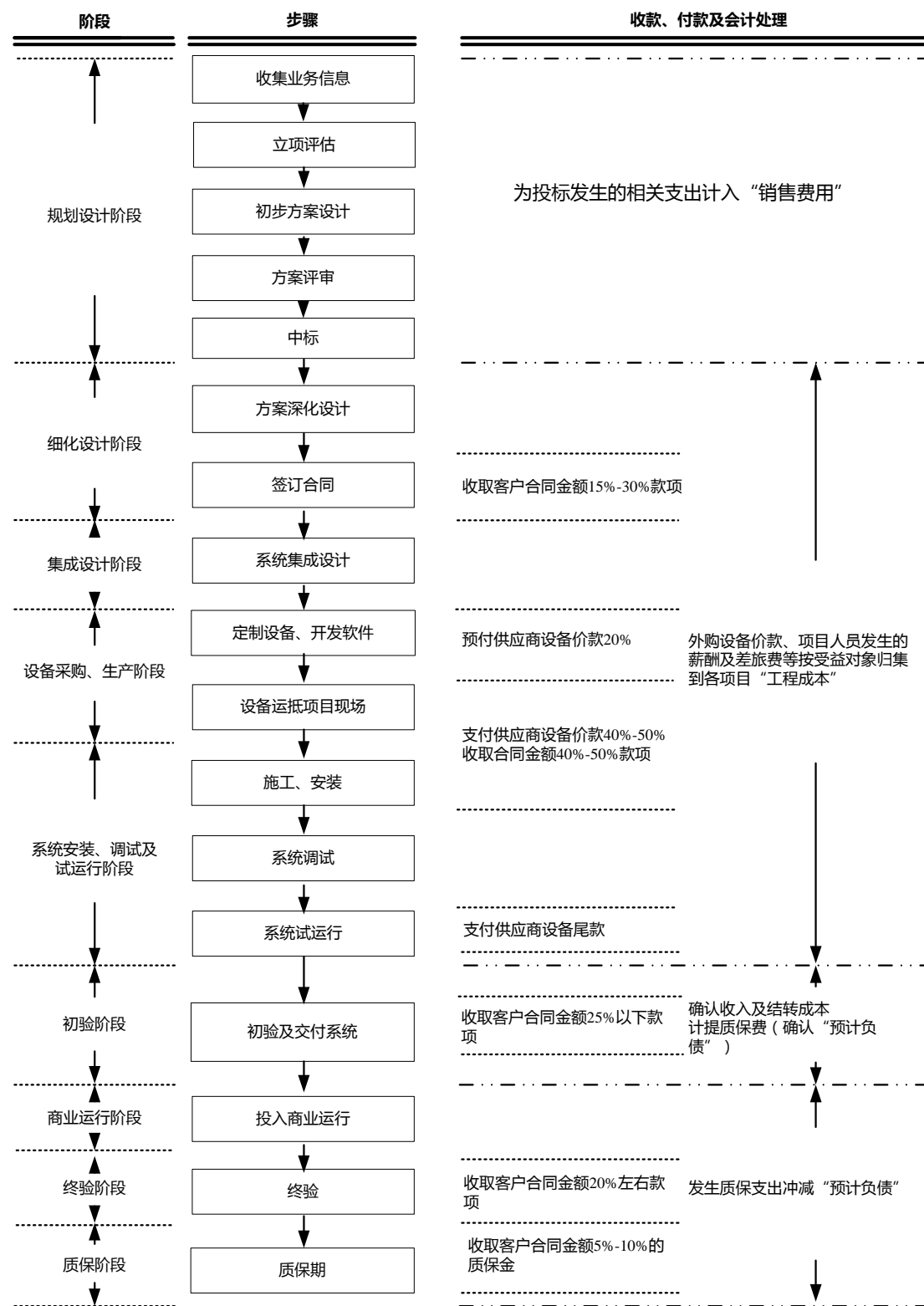
## 二、管理层分析

本公司提请投资者注意，以下分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并会计报表口径，货币计量单位为人民币万元。

### (一) 公司自动化物流系统业务流程、会计处理及财务特征

#### 1、公司自动化物流系统的业务流程及会计处理

报告期内，公司作为一家自动化物流系统综合解决方案提供商，自动化物流系统是公司的核心产品及收入的主要来源。报告期内，公司自动化物流系统的业务流程及对应的主要会计处理如下：





公司自动化物流系统业务流程对应的会计处理如下：①投标前的规划设计阶段，发生的相关支出计入“销售费用”；②中标后至初验阶段，公司发生的支出主要系购买的软硬件设备、项目实施人员的薪酬及差旅费等，各项支出按受益对象归集到各项目的“工程成本”；公司于获得客户签署的初验证明并交付整个自动化物流系统时确认收入、结转成本并计提质保费（确认“预计负债”）。③商业运行至质保阶段，公司为客户提供的系统维护及操作指导等服务所发生的支出冲减“预计负债”。

公司于获得客户初验证明并交付整个自动化物流系统时确认营业收入并结转成本，主要系由公司自身业务特点所决定，具体原因如下：

第一、公司为客户提供的自动化物流系统，系对各种物流软硬件设备进行安装调试后的非标准化产品，该系统具有定制化、个性化等特点。对客户而言，由于该系统专业性较强，只有整个自动化物流系统全部安装调试完毕且具备较稳定运行能力时，才能投入商业运行。

第二、公司与客户签署的合同报价主要依据外购的软硬件设备成本，而在整个项目实施过程中，设备成本发生并不均匀；另外，公司核心价值主要体现在项目实施前期的细化设计及系统集成，设备抵达项目现场后的安装调试等阶段。自动化物流系统只有经客户初验通过并交付客户使用时，公司向客户提供的综合解决方案价值才得以体现。

第三、按照行业惯例，自动化物流系统的所有设备安装调试完毕，且该系统试运行稳定后，客户组织相关部门进行初验并签署相关证明文件，公司在此阶段已累计收取大部分合同款项（通常为 55%-70%）。在后续投入商业运行至终验阶段，公司为客户提供系统维护及现场操作指导等售后服务，发生的支出很少。

## 2、发行人的财务特征

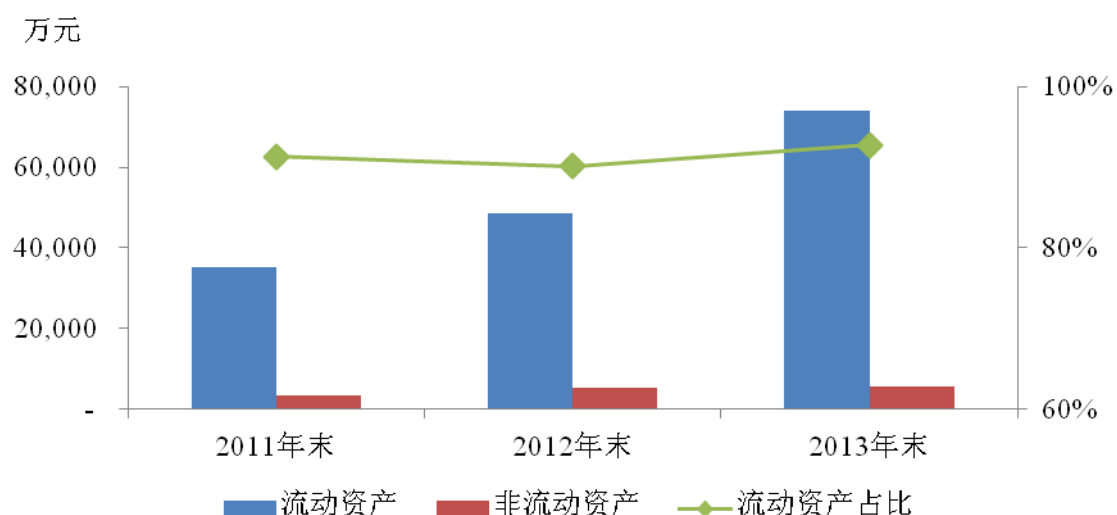
受自动化物流系统业务模式、实施周期长、金额大等因素影响，在自动化物流系统项目确认收入之前，公司自动化物流系统项目实际发生相关支出形成“存货”，按合同约定于不同阶段收取的款项形成“预收款项”。按行业惯例，客户通常保留部分合同款项于项目终验及质保期结束后支付，导致公司应收账款余额较大。因此，公司财务状况明显呈现出“存货、预收款项及应收账款余额均较大”的特征。

## (二) 资产状况分析

## 1、资产构成分析

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	74,164.19	92.80%	48,613.43	90.13%	35,339.35	91.37%
固定资产	3,298.98	4.13%	2,626.67	4.87%	665.40	1.72%
在建工程	123.22	0.15%	-	-	-	-
无形资产	2,038.92	2.55%	2,085.19	3.87%	557.28	1.44%
递延所得税资产	296.77	0.37%	201.14	0.37%	104.16	0.27%
其他非流动资产	-	-	411.26	0.76%	2,012.04	5.20%
非流动资产合计	5,757.89	7.20%	5,324.25	9.87%	3,338.89	8.63%
资产总计	79,922.08	100%	53,937.68	100%	38,678.24	100%

报告期末，公司资产总额保持增长，从 2011 年末的 38,678.24 万元增长至 2013 年末的 79,922.08 万元，反映了公司持续发展的良好态势。报告期内，随着公司在自动化物流系统行业内的核心竞争力及知名度的不断提升，公司获取自动化物流系统合同的能力持续增强，实施中的自动化物流系统项目数量不断增加。与此相适应，公司扩充经营场所，增加研发支出，逐步加大非流动资产投资。在货币资金、应收账款、存货、固定资产等增长的带动下，公司资产总额增长较快。报告期末，公司的资产结构变化趋势如下图：



报告期末, 公司资产结构基本保持稳定, 流动资产占比保持在90%以上, 流动资产所占比重较高, 主要系由公司业务特点所决定, 具体原因为: 第一、公司系为客户提供自动化物流系统综合解决方案, 而自动化物流系统所需的硬件设备主要通过外购及委托加工获得, 公司不直接从事生产, 固定资产金额较小; 第二、公司提供产品及服务的项目具有金额大、周期长、分阶段收付款等特点, 公司在项目实施过程中需要在货币资金、应收账款、存货等流动资产上投入较大, 以支持业务的发展。

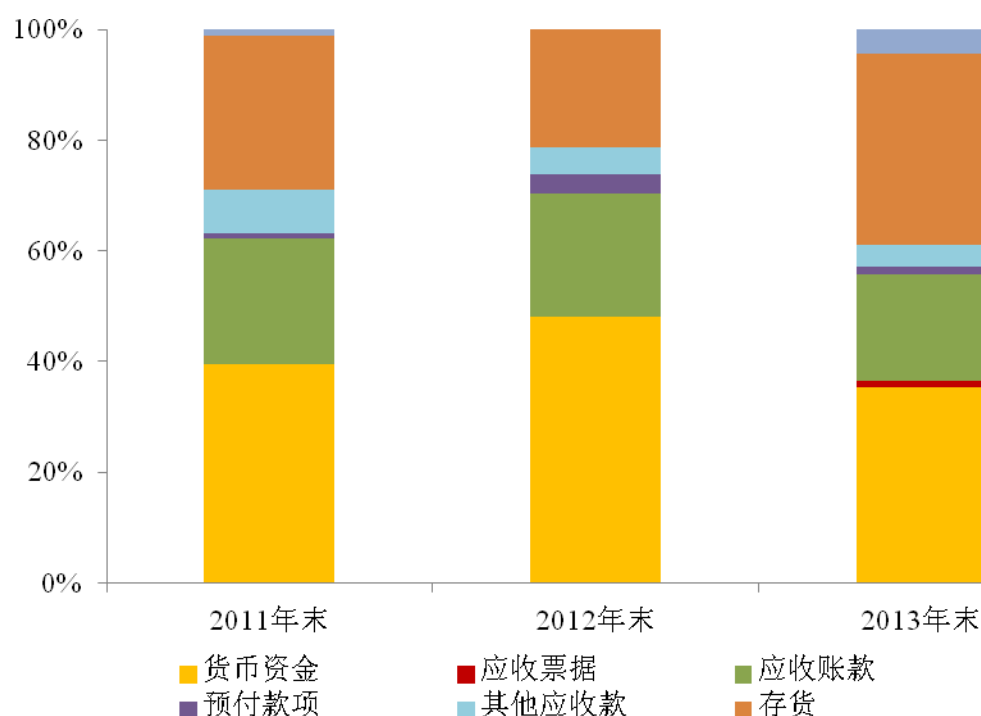
随着本次发行募集资金投资项目的实施, 公司房屋建筑物及设备类固定资产将会有所增加, 届时固定资产、无形资产等非流动资产占资产总额的比重将有所上升。

## 2、流动资产构成分析

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	26,252.25	35.40%	23,430.16	48.20%	13,975.31	39.55%
应收票据	852.93	1.15%	-	-	-	-
应收账款	14,187.09	19.13%	10,810.42	22.24%	8,004.92	22.65%
预付款项	1,109.33	1.50%	1,660.95	3.42%	305.32	0.86%
其他应收款	2,939.86	3.96%	2,351.03	4.84%	2,855.01	8.08%
存货	25,498.61	34.38%	10,360.87	21.31%	9,808.97	27.76%

其他流动资产	3,324.13	4.48%	-	-	389.82	1.10%
流动资产合计	74,164.19	100%	48,613.43	100%	35,339.35	100%

报告期末,随着公司业务规模的扩大,公司流动资产中货币资金、应收账款、存货等科目相应保持增长,公司流动资产余额从2011年末的35,339.35万元增长至2013年末的74,164.19万元。报告期末,公司流动资产结构变化趋势如下图:



### (1) 货币资金

报告期末,公司货币资金余额分别为13,975.31万元、23,430.16万元及26,252.25万元,其占当期流动资产余额的比重分别为39.55%、48.20%及35.40%。报告期末,货币资金余额保持增长态势,主要系公司经营规模的扩大,获取现金能力持续增强,同时对货币资金的需求亦相应上升。

2012年末,公司货币资金余额较2011年末增加9,454.85万元,主要原因:第一、公司经营活动增加7,427.90万元现金净流入;第二、公司引进新股东,获得现金增资款3,073.17万元。2013年末,公司货币资金余额较2012年末增加2,822.09万元,主要原因:2013年,公司经营活动增加6,622.84万元现金净流入,另外,公司当年分配股利1,260万元,投资建设今天国际物流系统集成平台、购买运输工具等导致投资活动现金净流出745.15万元。

报告期末,公司其他货币资金余额分别为1,822.57万元、4,060.82万元及

2,258.00万元，其他货币资金主要为保函和信用证保证金。公司主要通过投标的方式获取自动化物流系统合同，项目中标后，根据招标文件要求，公司需向银行缴纳保证金并向其申请开立以客户为受益对象的预付款保函及履约保函，以保证公司的履约能力。另外，公司还进口部分物流系统设备，与国外供应商的结算方式主要为信用证，需缴纳信用证保证金。

管理层认为：报告期内，公司保留较高货币资金余额系由公司业务特点及发展现状所决定。随着公司经营业务规模的不断扩大，实施的自动化物流系统项目数量不断增加，公司需保留较多的货币资金用于采购物流系统软硬件设备、缴纳保证金及其他日常营运支出。

### (2) 应收票据

2013年末，公司应收票据余额为852.93万元，主要系齐心文具以银行承兑汇票向公司支付合同约定的款项。银行承兑汇票信用程度较高，能按期收回款项；在急需资金时，公司还可以向银行申请贴现，流动性较好。

### (3) 应收账款

报告期末，公司应收账款余额账龄如下：

账龄	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含未逾期)	14,280.38	95.09%	11,056.94	96.84%	8,272.94	98.08%
1至2年	611.97	4.08%	271.64	2.38%	161.05	1.91%
2至3年	38.24	0.25%	87.65	0.77%	0.97	0.01%
3年以上	86.37	0.58%	0.97	0.01%	-	-
合计	15,016.96	100%	11,417.21	100%	8,434.96	100%

报告期末，公司应收账款余额的账龄较短，账龄在1年以内的应收账款余额占比均保持在95%以上，发生坏账的可能性较小。报告期末，公司应收账款余额的账龄结构合理，与公司主营业务特点基本相符。

#### ● 应收账款余额较大的原因分析

报告期末，公司应收账款余额分别为8,434.96万元、11,417.21万元及15,016.96万元，应收账款余额较大，主要系与公司自动化物流系统项目分阶段

收款模式相关。按主要合同约定的收款模式，在项目确认收入时，公司通常已累计收取合同金额 65%-75% 款项。因此，公司自动化物流系统项目确认收入后，尚有 20% 左右的款项待项目终验后向客户收取。工业生产型物流系统项目的商业运行时间通常为 3-6 个月，且下游客户主要为国内知名客户，其对外付款时需履行较严格的付款审批流程，导致期末应收账款余额较大。此外，项目终验后，客户仍保留合同金额 5%-10% 款项作为质保金，于项目质保期结束后支付，亦形成了公司应收账款。

#### ● 应收账款余额变动分析

2012 年末，公司应收账款余额较上年末增加 2,982.25 万元，主要系安徽中烟合肥卷烟厂异地技术改造项目、芜湖卷烟厂“都宝”线技术改造项目辅材高架库物流系统，紫金科贸曲靖配方、箱式储丝物流系统巷道堆垛机购销项目均于 2012 年第四季度完成初验并确认收入。截至 2012 年末，前述项目尚未完成终验，形成应收账款余额为 4,707.11 万元。

2013 年末，公司应收账款余额较 2012 年末增加 3,599.75 万元，主要原因为：第一、2013 年，公司工业生产型物流系统收入较 2012 年增加 2,693.32 万元，带动应收账款余额增长；第二、2013 年，紫金科贸大理项目于 2013 年 11 月完成终验，该项目终验款 1,393.48 万元截至当年末尚未收回。第三、公司华环国际原烟配方立体库物流系统项目的合同金额较大，且按合同约定，该项目初验确认收入阶段，未收取款项比例为合同金额的 40%，而其他项目通常为 30%-35%，该项目形成年末应收账款余额为 2,359.46 万元。

#### ● 应收账款前五名客户情况

报告期末，公司前五大应收账款余额情况如下：

项目	客户	金额	占应收账款余额的比例
2013-12-31	江西中烟工业有限责任公司	2,570.01	17.11%
	华环国际烟草有限公司	2,359.46	15.71%
	云南紫金科贸有限公司	2,126.50	14.16%
	广东中烟工业有限责任公司	1,392.46	9.27%
	福建武夷烟叶有限公司	1,230.00	8.19%
	合计	9,678.43	64.44%

2012-12-31	云南紫金科贸有限公司	2,513.10	22.01%
	安徽中烟工业有限责任公司	2,278.17	19.95%
	广东中烟工业有限责任公司	1,431.60	12.54%
	江苏省烟草公司	1,192.81	10.45%
	陕西中烟工业有限责任公司	1,064.65	9.32%
	合计	8,480.33	74.27%
2011-12-31	广东中烟工业有限责任公司	4,657.50	55.22%
	贵州中烟工业有限责任公司	1,067.05	12.65%
	厦门烟草工业有限责任公司	944.18	11.19%
	陕西中烟工业有限责任公司	630.28	7.47%
	龙岩烟草工业有限责任公司	582.86	6.91%
	合计	7,881.86	93.44%

#### ● 坏账计提比例

由于公司客户主要来自国有大型知名企业，客户规模较大，资金实力雄厚，资信水平高；因此，公司应收账款回收有较大保障，发生坏账的可能性较小。公司根据谨慎性原则，每年仍然以稳健的比例计提坏账准备。公司对坏账准备的计提比例如下：

账龄	计提比例
1年以内（含未逾期）	5%
1至2年	10%
2至3年	30%
3至4年	50%
4至5年	80%
5年以上	100%

#### ● 应收账款的管理

公司对于应收账款的管理主要采取以下措施：第一、谨慎选择客户。在参与项目投标前，公司从生产规模、资金实力、经营业绩等方面对客户进行细致评估，衡量客户盈利及现金流状况等；第二、公司定期与客户对账，核对各项目进度、已收款金额、待收取的款项及收款时间，对于公司当月应收客户的款项，提前告知项目管理部的相关人员并由其向客户申请付款；第三、将应收账款的回收情况

作为工程实施和销售绩效考核的重要依据,建立根据款项回收情况进行奖惩的机制,激励相关人员及时收回款项。

#### (4) 预付款项

报告期末,公司预付款项余额分别为 305.32 万元、1,660.95 万元及 1,109.33 万元。公司预付款项主要为预付的设备采购款等。

2012 年末及 2013 年末,公司预付款项余额较大,主要系期末部分工业生产型物流系统项目处于设备采购阶段,公司向供应商预付相关设备款金额较大所致。

#### (5) 其他应收款

##### ● 其他应收款结构分析

报告期末,公司其他应收款余额分别为2,858.99万元、2,358.87万元及2,955.83万元。公司其他应收款主要系向招标单位或客户缴纳的项目保证金及员工备用金等,项目保证金具体包括投标保证金、履约保证金及安全保证金。根据行业惯例,目前大部分客户委托独立的第三方招标单位开展招标工作,招标单位要求投标单位缴纳投标保证金,并于开标后退还;中标单位则向客户缴纳履约保证金或提交履约保函。履约及安全保证金通常在项目终验后,由公司提出还款申请,客户履行对外付款的审批流程后退还公司。

报告期末,公司其他应收款余额具体情况如下:

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
保证金及押金	2,532.87	85.69%	2,122.35	89.97%	2,718.89	95.10%
员工备用金	119.83	4.05%	127.45	5.40%	60.55	2.12%
筹备上市暂挂款项	154.91	5.24%	-	-	-	-
其他	148.22	5.01%	109.07	4.62%	79.55	2.78%
合计	2,955.83	100%	2,358.87	100%	2,858.99	100%

##### ● 其他应收款账龄分析

报告期末,公司其他应收账款账龄如下:

账龄	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
----	------------	------------	------------



	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内 (含 1 年)	1,765.83	59.74%	1,686.46	71.49%	837.89	29.31%
1 至 2 年	1,133.96	38.36%	211.44	8.96%	449.80	15.73%
2 至 3 年	44.87	1.52%	449.80	19.07%	1,571.30	54.96%
3 年以上	-	-	11.18	0.47%	-	-
4-5 年	11.18	0.38%	-	-	-	-
合计	2,955.83	100%	2,358.87	100%	2,858.99	100%

报告期末,公司账龄为 1 年以上的其他应收款,绝大部分系向客户缴纳的履约保证金,其账龄相对较长的主要原因:公司向客户缴纳履约保证金通常于项目终验后向客户申请退还。由于自动化物流系统项目的实施周期较长,从合同签署至项目终验,通常需要 1-2 年;若受客户修改规划设计方案及土建、消防等工程未能如期完工等因素影响,整个项目实施周期可能超过 2 年。因此,公司其他应收款中履约保证金账龄相对较长。

2012 年,由于广东中烟广州生产基地易地改造项目物流系统及贵州中烟贵阳配方库、辅料库及成品库异地技术改造项目已完成终验,公司分别收回于 2009 年向广东中烟、贵州中烟缴纳的履约保证金 1,041.14 万元及 498.98 万元;另外,湖北省综合招投标中心退还公司缴纳的投标保证金 20 万元,公司 2012 年末账龄为 2-3 年的其他应收款余额较 2011 年末减少 1,560.12 万元。

2013 年末,公司账龄为 4-5 年的其他应收款余额为 11.18 万元,系应收贵州中烟的履约保证金,该笔款项已于 2014 年 1 月收回。

报告期末,公司前五大其他应收款余额情况如下:

项目	客户	金额	占其他应收款余额比重	性质
2013-12-31	重庆烟草工业有限责任公司	615.88	20.84%	项目保证金
	华环国际烟草有限公司	589.87	19.96%	项目保证金
	安徽中烟工业有限责任公司	387.24	13.10%	项目保证金
	江西中烟工业有限责任公司	254.11	8.60%	项目保证金
	龙岩烟草工业有限责任公司	160.73	5.44%	项目保证金
	合计	2,007.83	67.93%	-

2012-12-31	华环国际烟草有限公司	589.87	25.01%	项目保证金
	福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	449.80	19.07%	项目保证金
	江西中烟工业有限责任公司	254.11	10.77%	项目保证金
	江苏海外集团国际工程咨询有限公司	200.00	8.48%	项目保证金
	龙岩烟草工业有限责任公司	144.73	6.14%	项目保证金
	合计	1,638.51	69.46%	-
2011-12-31	广东中烟工业有限责任公司	1,041.14	36.42%	项目保证金
	贵州中烟工业有限责任公司	510.16	17.84%	项目保证金
	福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	449.80	15.73%	项目保证金
	福建武夷烟叶有限公司	319.37	11.17%	项目保证金
	江西中昌工程咨询监理有限公司	80.00	2.80%	项目保证金
	合计	2,400.47	83.96%	-

#### (6) 存货

报告期末，公司存货明细情况如下表所示：

种类	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程成本	23,323.53	91.47%	8,610.20	83.10%	8,940.82	91.15%
运营维护成本	728.13	2.86%	552.49	5.33%	387.58	3.95%
原材料	525.22	2.06%	505.66	4.88%	419.36	4.28%
在产品	148.94	0.58%	173.66	1.68%	-	-
库存商品	354.21	1.39%	518.85	5.01%	61.21	0.62%
发出商品	418.57	1.64%	-	-	-	-
合计	25,498.61	100%	10,360.87	100%	9,808.97	100%

报告期末，公司存货结构基本保持稳定，存货主要由工程成本构成。工程成本为未确认收入的自动化物流系统项目所归集的各项支出，包括外购的软硬件设备及项目实施人员薪酬及差旅费等；运营维护成本系公司为客户有偿提供的后续专项运营维护（质保期届满后）所发生相关支出，包括外购的备品备件及项目实施人员薪酬及差旅费等；库存商品及发出商品均为托盘梗箱，其中发出商品系指已运抵客户现场，但未经客户验收确认的托盘梗箱；原材料、在产品系因生产托盘、梗箱及输送机而持有。

● 存货余额较大的原因

报告期末，公司存货余额分别为 9,808.97 万元、10,360.87 万元及 25,498.61 万元，其中工程成本余额分别为 8,940.82 万元、8,610.20 万元及 23,323.53 万元，公司存货余额较大，主要受工程成本余额较大影响。

报告期末，工程成本余额较大主要系由公司自动化物流系统项目周期长、金额大等业务特点决定，具体为：第一、自动化物流系统项目周期长，从合同签署至项目初验，通常需要 1-2 年，另有部分项目甚至超过 2 年。第二、自动化物流系统涉及物流系统设备种类较多，且部分设备如堆垛机、输送设备、AGV 小车、货架等价格较高。第三、公司于获得客户初验证明时确认收入并结转成本，在确认收入之前，为该项目所外购的软硬件设备及实施人员的相关支出等构成了该项目的“工程成本”。

● 期末存货变动分析

2012 年末，公司存货余额较 2011 年末增加 551.90 万元。2013 年末，公司存货余额较 2012 年末增加 15,137.74 万元，其中工程成本较 2012 年末增加 14,713.33 万元。

报告期末，公司工程成本余额明细如下：

客户名称	项目名称	收入确认年度	工程成本余额		
			2013-12 -31	2012-12 -31	2011-12 -31
龙岩金叶复烤	龙岩打叶复烤成品物流自动化系统技术改造项目	2012 年			3,025.34
紫金科贸	曲靖配方、箱式储丝物流系统巷道堆垛机购销项目	2012 年			2,053.20
紫金科贸	大理辅料、成品物流系统巷道堆垛机、AGV、高速合流分拣系统项目	2012 年			2,258.76
红塔烟草	楚雄易地搬迁项目高速分拣系统	2012 年			127.35
红塔烟草	楚雄易地搬迁项目 AGV 系统项目	2012 年			612.21
安徽中烟	安徽中烟合肥卷烟厂易地技术改造暨“黄山”精品卷烟生产线项目	2012 年			106.56

	片烟辅料库物流自动化系统(A包)				
科陆电子	科陆电能表自动化仓储系统项目	2012年			150.15
黑龙江烟草	哈尔滨卷烟厂易地技术改造生产自动化物流系统工程项目	尚未确认收入	6,170.81	6,069.08	33.15
安徽中烟	芜湖卷烟厂“都宝”线技术改造项目箱装成品烟丝高架库物流系统	2013年		1,149.23	
福建武夷	打叶复烤生产线技改项目原烟配方物流自动化系统采购	2013年		702.56	3.38
红塔烟草	楚雄卷烟厂易地搬迁项目打叶复烤预压打包空箱供给去皮系统	2013年		206.91	
安徽中烟	合肥卷烟厂易地技术改造暨“黄山”精品卷烟生产线项目五金备件库系统	2013年		203.97	
河南中烟	郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造物流系统总体集成项目	尚未确认收入	10,277.43	7.06	
河南中烟	许昌卷烟厂易地技术改造备件物流系统集成项目	尚未确认收入	354.54	3.26	
河南中烟	许昌卷烟厂易地技术改造项目	尚未确认收入	3,040.60		
安徽中烟	芜湖卷烟厂成品库物流系统	尚未确认收入	1,832.06		
黑龙江烟草	哈尔滨卷烟厂易地搬迁技术改造项目成品烟丝箱式储存系统采购及服务项目	尚未确认收入	1,040.36		
重庆烟草	涪陵分厂易地技术改造项目物流系统	尚未确认收入	511.35		
其他	-		96.38	268.13	570.72
合计	-		23,323.53	8,610.20	8,940.82

2011年末,公司工程成本主要系由龙岩金叶复烤龙岩打叶复烤成品物流自动化系统技术改造项目,紫金科贸曲靖配方、箱式储丝物流系统巷道堆垛机购销项目及大理辅料、成品物流系统巷道堆垛机、AGV、高速合流分拣系统项目,红塔烟草楚雄易地搬迁项目AGV系统项目等构成。

2012 年末，公司工程成本主要系由黑龙江烟草的哈尔滨卷烟厂易地技术改造生产自动化物流系统工程项目，安徽中烟的芜湖卷烟厂“都宝”线技术改造项目箱装成品烟丝高架库物流系统及福建武夷的打叶复烤生产线技改项目原烟配方物流自动化系统采购项目等构成。

2013 年末，公司工程成本主要系由黑龙江烟草哈尔滨卷烟厂易地技术改造生产自动化物流系统工程项目及成品烟丝箱式储存系统采购及服务项目，河南中烟郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造物流系统总体集成项目、许昌卷烟厂易地技术改造备件物流系统集成项目、许昌卷烟厂易地技术改造项目，安徽中烟芜湖卷烟厂成品库物流系统等构成。

2013 年末，公司工程成本余额较 2012 年末增加 14,713.33 万元，增幅较大的主要原因为：第一、公司前期获得河南中烟郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造物流系统总体集成项目、许昌卷烟厂易地技术改造项目及备件物流系统集成项目、黑龙江烟草哈尔滨卷烟厂易地搬迁技术改造项目成品烟丝箱式储存系统采购及服务项目，前述项目的大部分物流设备于 2013 年抵达项目现场，截至 2013 年末，前述项目仍处于设备安装调试阶段，尚未完成初验，导致工程成本余额增加 14,702.60 万元。第二，公司黑龙江烟草哈尔滨卷烟厂易地技术改造生产自动化物流系统工程项目由于客户卷烟生产线当年未能完成搬迁，影响该项目的联动调试，导致其未能初验确认收入并结转成本，并形成年末工程成本余额 6,170.81 万元。

#### ● 存货跌价准备的计提

报告期内，由于工程成本系公司为了履行自动化物流系统合同而持有的、未完成初验的自动化物流系统项目所归集的各项支出。自动化物流系统为定制化产品，其售价于合同签署时已明确，涉及的软硬件设备采购价格亦基本确定，因此，项目毛利率通常能够锁定，且较高。公司期末工程成本可变现净值不存在低于存货成本的情形，不需计提跌价准备。

报告期内，公司的备件、原材料及产成品主要依据订单进行采购或生产，故公司持有的备件、原材料及产成品绝大部分有对应的订单为依托，报告期末亦不存在可变现净值低于其成本的情形，不需计提跌价准备。

#### (7) 其他流动资产

2011年末、2013年末,公司其他流动资产余额分别为389.82万元、3,324.13万元,其他流动资产主要系预缴的增值税额及由此产生预缴的城建税、教育费附加,其原因为:公司自动化物流系统项目在确认收入前,通常已累计收取合同金额55%-70%的款项,且部分客户在付款前要求公司向其开具增值税发票。

2013年末,公司其他流动资产余额较大,其原因为:2013年,公司正在实施的自动化物流系统项目较多,合同金额较大。公司按相关合同约定收取一定比例合同款项并向客户开具增值税发票,导致公司当年预缴的增值税、城建税及教育费附加分别为2,970.26万元、205.86万元及147.05万元。

### 3、非流动资产分析

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	3,298.98	57.29%	2,626.67	49.33%	665.40	19.93%
在建工程	123.22	2.14%	-	-	-	-
无形资产	2,038.92	35.41%	2,085.19	39.16%	557.28	16.69%
递延所得税资产	296.77	5.15%	201.14	3.78%	104.16	3.12%
其他非流动资产	-	-	411.26	7.72%	2,012.04	60.26%
非流动资产合计	5,757.89	100%	5,324.25	100%	3,338.89	100%

#### (1) 固定资产

报告期末,公司固定资产净值变动情况如下:

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	2,585.72	78.38%	2,233.34	85.03%	272.51	40.96%
机器设备	54.18	1.64%	58.77	2.24%	48.50	7.29%
运输工具	291.24	8.83%	181.28	6.90%	209.95	31.55%
电子及其他设备	367.85	11.15%	153.27	5.84%	134.44	20.20%
合计	3,298.98	100%	2,626.67	100%	665.40	100%

报告期内,公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备,使用状况良好。报告期末,公司固定资产净值分别为665.40万元、

2,626.67 万元及 3,298.98 万元，固定资产净值相对较小，与公司的业务特点及发展现状相符，主要系公司物流系统硬件设备如堆垛机、输送设备、货架、AGV 小车及穿梭车等主要通过外购获得，公司不直接从事生产。因此，公司固定资产中机器设备较少。

2012 年末，公司固定资产净值较 2011 年末增加 1,961.27 万元，主要系公司于 2011 年支付 2,012.04 万元购买深圳市一处房产作为办公场所，该处房产于 2012 年初交付予公司，并确认为“固定资产”。

### (2) 在建工程

2013 年末，公司固定资产净值较 2012 年末增加 672.31 万元，主要系公司购买合肥市一处房产作为合肥办事处的办公场所，该处房产于 2013 年底达到预定可使用状态，导致固定资产增加 438.03 万元。

预计未来几年，通过募集资金投资项目及其他可能的自有资金投资项目的建设，公司将购置相当数量的机器设备和办公设备等固定资产，届时固定资产总额可能将有较大规模的增长，其占总资产的比重将有所上升。

2013 年末，公司在建工程余额为 123.22 万元，主要原因为：2013 年，公司位于深圳市龙岗区宝龙工业区的“今天国际科技园”项目的土建工程已开始实施，并发生支出 89.30 万元。另外，子公司新阳物流在原有厂区内新建厂房，发生支出 33.92 万元。

### (2) 无形资产

截至 2013 年 12 月 31 日，公司无形资产明细情况如下：

无形资产	摊销年限	原始金额	累计摊销	期末摊余价值
开发工具及办公软件	5	712.52	250.81	461.71
土地使用权	受益年限	1,655.84	78.63	1,577.21
合计	-	2,368.36	329.44	2,038.92

### (3) 递延所得税资产

报告期末，递延所得税资产余额分别为 104.16 万元、201.14 万元及 296.77 万元。报告期内，公司的递延所得税资产主要是由计提的资产减值准备、抵消期末内部交易结存存货毛利、预提自动化物流系统项目质保费及确认为“递延收益”

的政府补助形成的。

报告期末，公司形成的递延所得税资产如下：

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
资产减值准备	130.88	93.14	54.28
预提物流项目质保费	68.72	62.53	49.88
期末内部交易结存存货毛利	1.56	0.47	-
确认为递延收益的政府补助	95.60	45.00	-
合计	296.77	201.14	104.16

#### (4) 其他非流动资产

2011 年末及 2012 年末，公司其他非流动资产余额分别为 2,012.04 万元及 411.26 万元，分别为公司预付 2,012.04 万元及 411.26 万元用于购买位于深圳市及合肥市的房产作为办公场所。

#### (三) 资产减值准备提取情况

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
坏账准备：			
应收账款	829.87	606.79	430.04
其他应收款	15.97	7.85	3.98
合计	845.84	614.64	434.02

公司已根据企业会计准则及公司的具体情况对应收账款、其他应收款计提坏账准备。报告期末账龄在一年以内（含未逾期）的应收账款余额占比保持在 90% 以上，发生坏账的风险较小，坏账准备提取金额相对较小。其他应收款的账龄较长，但其中绝大部分为项目保证金，从公司过往情况看，项目保证金在项目终验后均能收回，故公司对期末其他应收款中的项目保证金未计提坏账准备。

公司期末的存货主要系因履行自动化物流系统合同而持有，或以相应的采购订单为依托，期末不存在可变现净值低于成本的情形，未计提存货跌价准备。公司固定资产、无形资产等其他非流动资产未发生需提取减值准备的情形，不存在减值迹象，故未计提资产减值准备。

公司管理层认为，公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备计提政策，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备计



提不足而影响公司持续经营能力的情形。

#### (四) 负债结构及主要项目分析

##### 1、负债构成分析

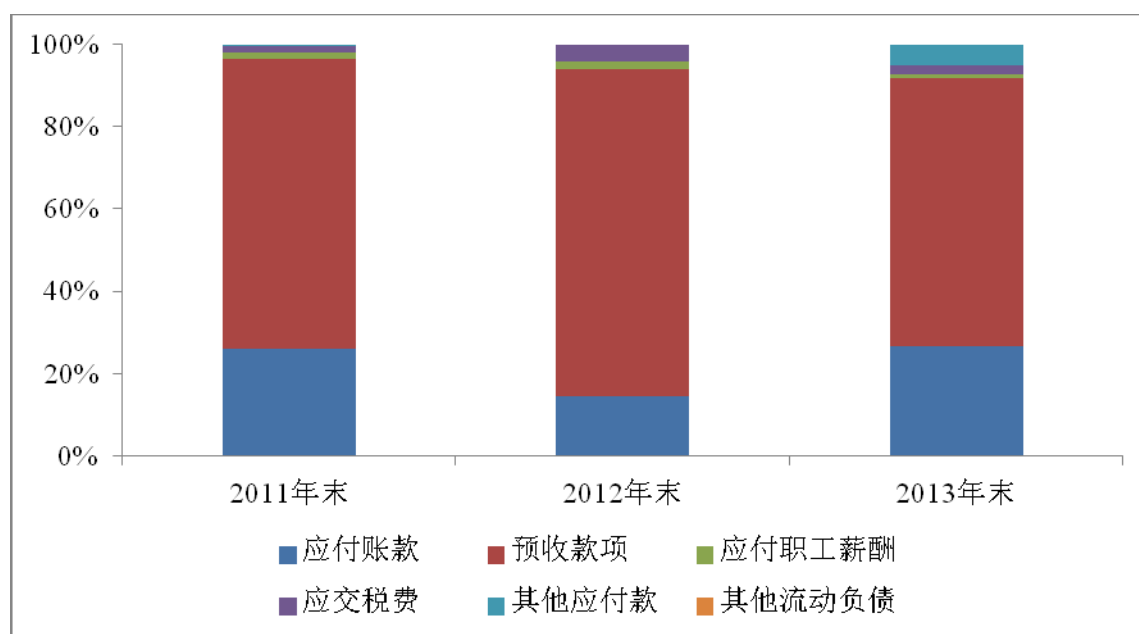
项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	50,173.31	97.99%	29,086.89	97.59%	21,563.78	98.18%
预计负债	458.17	0.89%	416.86	1.40%	399.00	1.82%
其他非流动负债	569.03	1.11%	300.00	1.01%	-	-
负债合计	51,200.51	100%	29,803.75	100%	21,962.79	100%

报告期末，公司负债总额分别为 21,962.79 万元、29,803.75 万元及 51,200.51 万元。与高流动性的资产结构相适应，公司的负债结构亦呈现出流动负债比重较高的特点。

##### 2、流动负债构成分析

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	13,357.09	26.62%	4,207.10	14.46%	5,626.85	26.09%
预收款项	32,673.69	65.12%	23,136.98	79.54%	15,143.67	70.23%
应付职工薪酬	524.56	1.05%	504.30	1.73%	382.59	1.77%
应交税费	1,010.32	2.01%	1,179.06	4.05%	322.18	1.49%
其他应付款	2,539.31	5.06%	59.46	0.20%	88.48	0.41%
其他流动负债	68.33	0.14%	-	-	-	-
流动负债合计	50,173.31	100%	29,086.89	100%	21,563.78	100%

报告期末，公司流动负债主要以应付账款、预收款项为主。流动负债的结构变化趋势如下图：



### (1) 应付账款

报告期末，公司应付账款余额的账龄分析如下：

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	13,172.32	98.62%	3,857.43	91.69%	5,263.28	93.54%
一至二年	154.01	1.15%	329.67	7.84%	342.25	6.08%
二至三年	11.95	0.09%	2.76	0.07%	21.32	0.38%
三至四年	1.57	0.01%	17.24	0.41%	-	-
四至五年	17.24	0.13%				
合计	13,357.09	100%	4,207.10	100%	5,626.85	100%

报告期末，公司应付账款余额分别为 5,626.85 万元、4,207.10 万元及 13,357.09 万元，应付账款主要系应付自动化物流系统相关设备购置款项。报告期末，公司应付账款账龄为一年以内的余额占比均保持在 90% 以上，账龄相对较短，表明公司能及时偿还供应商货款，不存在拖欠供应商款项情况发生。应付账款账龄在一年以上的应付账款，主要系公司保留国内主要设备供应商 5% 的款项作为质保金，待项目终验后再向其支付所致。

2013 年末，公司应付账款余额较 2012 年末增加 9,150.00 万元，主要原因为：2013 年，公司年末存货余额较 2012 年末增加 15,137.74 万元；根据公司与供应商约定的付款安排，截至当年末，大部分采购款项尚未进行支付，导致 2013 年

末应付账款余额较大。

## (2) 预收款项

报告期末，公司预收款项余额的账龄分析如下：

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	17,121.29	52.40%	18,693.63	80.80%	14,507.43	95.80%
一至二年	11,112.85	34.01%	4,443.36	19.20%	636.24	4.20%
二至三年	4,439.56	13.59%	-	-	-	-
合计	32,673.69	100%	23,136.98	100%	15,143.67	100%

报告期末，公司账龄在一年以内的预收款项余额保持在 50% 以上，预收款项的账龄较短。公司预收款项余额较大，主要系与公司自动化物流系统项目分阶段收款模式相关。各阶段的收款比例如下：签订合同时，客户通常支付合同金额 15%-30% 的款项；主要设备到货时，客户通常支付合同金额 40%-50% 的款项；项目初验时，客户通常支付 25% 以下款项；项目终验后，客户通常支付合同金额 20% 的款项；质保期满后支付合同金额 5%-10% 的款项。因此，在项目确认收入前，公司通常已累计收取合同金额 55%-70% 款的项，导致预收款余额较大。

报告期末，公司预收款项明细如下：

客户名称	预收款项余额		
	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	-	-	2,572.11
云南紫金科贸有限公司	-	-	4,449.40
黑龙江烟草工业有限责任公司	8,463.42	6,569.70	2,689.00
安徽中烟工业有限责任公司	705.68	1,273.35	2,258.76
湖北中烟工业有限责任公司	5,251.67	5,251.67	1,750.56
红塔烟草（集团）有限责任公司	-	247.86	920.00
河南中烟工业有限责任公司	15,237.41	4,665.47	-
江西中烟工业有限责任公司	-	1,954.16	-
华环国际烟草有限公司	-	1,179.73	-
深圳市齐心文具股份有限公司	-	1,023.52	-
福建武夷烟叶有限公司	-	492.00	-
广西中烟工业有限责任公司	799.17	-	-

重庆烟草工业有限责任公司	923.82	-	-
深圳市伟创自动化设备有限公司	930.00	-	-
其他	362.51	-	-
合计	32,673.69	23,136.98	15,143.67

2013 年末，公司预收款项余额较 2012 年末增加 9,536.71 万元，主要原因：第一、2013 年，公司中标的河南中烟郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造物流系统总体集成项目、许昌卷烟厂易地技术改造项目及备件物流系统集成项目的大部分物流设备抵达项目现场，并按相关合同约定向客户收取对应款项，导致预收款项余额增加 10,571.94 万元。第二、2013 年，公司新增广西中烟工业有限责任公司、重庆烟草工业有限责任公司及深圳市伟创自动化设备有限公司的自动化物流系统合同，并按合同约定向客户收取一定比例的合同款项，导致预收款项余额增加 2,652.99 万元。

### (3) 应交税费

报告期末，公司应交税费余额明细如下：

项目	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
增值税	-	202.45	26.57
营业税	2.86	19.39	17.70
城市维护建设税	-	3.02	16.57
教育费附加	-	2.76	12.21
企业所得税	972.46	906.84	180.84
个人所得税	11.55	16.23	48.96
印花税	19.23	27.66	19.29
堤围费	1.87	0.57	0.04
土地使用税	2.34	0.14	-
合计	1,010.32	1,179.06	322.18

报告期末，公司应交税费余额分别为 322.18 万元、1,179.06 万元及 1,010.32 万元。

### (4) 其他应付款

报告期末，公司其他应付款余额分别为 88.48 万元、59.46 万元及 2,539.31 万元。2013 年末，公司其他应付款余额较大的主要原因为：2013 年，大理美登

印务有限公司委托公司为其办理进口设备的清关手续并代其向国外供应商支付设备购置款。截至 2013 年末,公司已收到大理美登印务有限公司支付全额设备款项 2,265.34 万元,且尚未对外支付,导致其他应付款余额增加。

### 3、预计负债

报告期末,公司预计负债余额分别为 399.00 万元、416.86 万元及 458.17 万元,预计负债均为公司计提的自动化物流系统项目质保费。按合同约定,项目终验后,公司给予客户一定期限的免费质保期,其中硬件质保期通常为 1 年或 2 年,软件质保期通常为 2 年或 3 年。报告期内,公司工业生产型物流系统及商业配送型物流系统的质保费分别按项目收入金额的 1% 及 1.5% 计提。

### 4、其他非流动负债

2012 年末及 2013 年末,公司其他非流动负债余额分别为 300 万元及 569.03 万元。主要原因为:第一、2012 年 8 月,公司收到深圳市发展和改革委员会的专项补助资金 300 万元。该项补助用于建设物流系统集成平台,具体包括购置一系列软硬件设备等,属于与资产相关的政府补助;并于 2013 年 2 月开始按所构建的固定资产及无形资产的使用年限分摊收益。第二、2013 年 1 月及 8 月,公司分别收到深圳市科技创新委员会的专项补助资金 100 万元及 300 万元,分别用于资助建设云平台及工程中心项目,均为与资产相关的政府补助。

## (五) 偿债能力分析

报告期内,公司的主要偿债能力指标如下表所示:

财务指标	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	1.48	1.67	1.64
速动比率	0.97	1.32	1.18
资产负债率(母公司)	64.15%	55.26%	57.04%
财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	7,408.41	6,723.50	6,051.59
利息保障倍数	-	-	-

报告期末,公司流动比率、速动比率均较高,反映了公司良好的短期偿债能力。

报告期内,公司息税折旧摊销前利润较高,且持续增长,表明公司盈利能力

较强。此外，公司不存在对正常生产经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

#### (六) 资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下表所示：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率	2.48	3.15	4.23
存货周转率	1.13	1.92	1.47
总资产周转率	0.49	0.68	0.79

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.46、3.32 及 2.63，应收账款周转较快，主要系与公司自动化物流系统业务的分阶段收款模式及客户特点相关。2013 年末，公司应收账款周转率有所下降，主要系 2013 年末应收账款余额较 2012 年末增幅较大所致。

报告期内，公司存货周转率分别为 1.47、1.92 及 1.13。存货周转相对较慢，主要系公司自动化物流系统项目具有周期较长、金额较大等业务特点，公司工程成本余额较大。2013 年末，公司存货周转率有所下降，主要系 2013 年，公司正在实施的、合同金额较大的自动化物流系统项目数量较多，期末存货余额较上年末增幅较大所致。

经过多年的发展，公司已建立适应自身生产业务特点和市场状况的生产、采购、销售和财务管理模式，并得到有效执行，公司具有较好的资产周转能力，资产管理效率较高。

#### (七) 所有者权益分析

报告期末，公司所有者权益情况如下表所示：

股东权益	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
股本	6,300.00	6,300.00	6,000.00
资本公积	6,943.69	6,943.69	4,170.52
盈余公积	1,805.18	1,247.38	725.99
未分配利润	13,768.83	9,712.50	5,886.03

外币报表折算差额	-96.13	-69.63	-67.09
归属于母公司股东的权益	28,721.58	24,133.94	16,715.45
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	28,721.58	24,133.94	16,715.45

报告期末，公司归属于母公司股东的权益及股东权益总额均呈增长的态势，主要系在公司业务规模持续扩大的带动下，盈利水平持续提升。另外，公司将经营积累的大部分资金继续投入生产经营，并带动业绩增长，从而导致盈余公积及未分配利润均以较快的速度增长。

2012年8月，公司引进新股东皖江投资及颜明霞，前述股东以按每股10.2439元的价格，以现金增资3,073.17万元，期末股本总额及资本公积分别增加300万元及2,773.17万元。

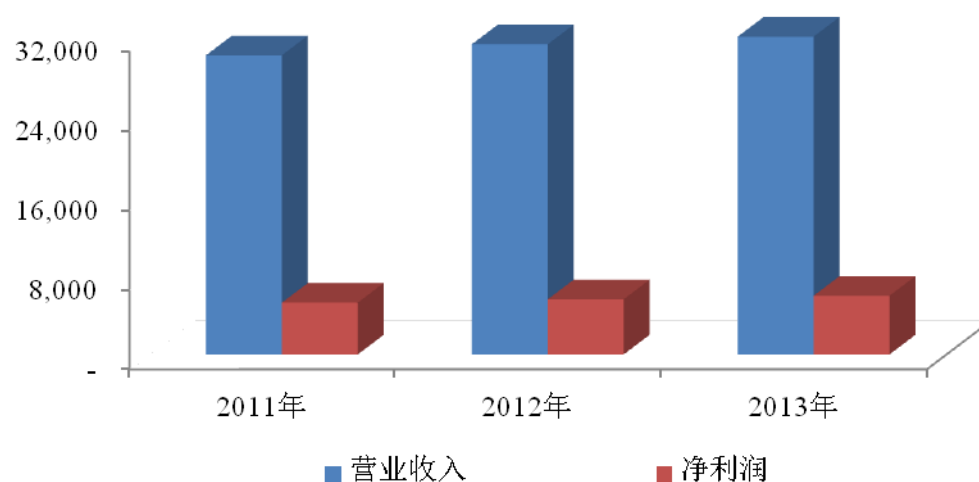
## （八）盈利能力分析

### 1、经营业绩情况总体分析

报告期内，公司经营成果如下表：

项目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	32,835.13	31,232.60	30,123.02
净利润	5,874.14	5,547.85	5,214.57

报告期内公司经营业绩保持增长，营业收入2013年较上年增长5.13%，2012年较上年增长3.68%；净利润2013年较上年增长5.88%，2012年较上年增长6.39%。



## 2、营业收入构成及变化趋势分析

### (1) 营业收入变化趋势及原因分析

报告期内公司营业收入绝大部分来源自动化物流系统综合解决方案及相关产品,其他业务收入(主要系为客户提供物流系统规划设计方面的咨询服务)所占比重极小。具体收入结构如下表所示:

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自动化物流系统综合解决方案及相关产品服务	32,830.08	99.98%	31,215.79	99.95%	29,895.84	99.25%
其他业务收入	5.04	0.02%	16.81	0.05%	227.18	0.75%
营业收入	32,835.13	100%	31,232.60	100%	30,123.02	100%

报告期内,公司作为一家自动化物流系统综合解决方案提供商,营业收入持续增长的主要原因包括以下几个方面:

#### ● 市场需求增加系公司收入增长的外部基础

近年来,国内经济快速发展、经济总量不断攀升,带动企业规模不断扩大。与此同时,企业对自动化及信息化要求的逐渐提高、人力及土地成本不断增加,导致其对自动化物流系统的需求不断上升。另外,由于自动化物流系统行业在国内经济中所处的地位和重要性不断提升,中央及地方政府出台了一系列支持、鼓励行业发展的产业政策,不仅为行业发展创造了良好的外部环境,还进一步提升了市场需求。在以上因素的推动下,近年来,国内自动化物流系统需求保持较快的增长速度。

#### ● 研发投入的不断加大带动公司核心竞争力的提升,并成为公司收入增长的内在基础

公司紧跟国际行业技术发展趋势,在充分考虑国内不同用户的应用需求差异的基础上,自主掌握一整套物流系统规划设计方法与技术,并成功开发及不断更新 LMIS、SWMS、WCS 等一系列物流软件。通过不断加大研发投入,公司在物流系统行业内建立并巩固了技术优势,为向客户提供高质量的自动化物流系统提供有力的技术保障。公司对自动化物流技术及相关软件的研发投入使核心竞争力持续得到提升,并成为公司经营业绩增长的内在基础。



● 丰富的大项目实施经验提升公司在行业内的知名度及影响力

公司抓住物流系统行业发展契机，顺应国家产业政策，以自主研发的、处于市场领先水平的规划设计、系统集成及物流软件开发为依托，并严格执行多年来在项目实施过程中逐步建立的规范业务操作流程，成功为客户量身打造物流系统综合解决方案。公司还实施了一系列标杆大项目，如广东中烟广州生产基地异地改造项目物流系统（系当时国内最大的烟草成品物流系统），在良好的市场环境中得到不断发展和壮大，同时积累了丰富的项目经验及提升公司在行业内的知名度及影响力。

报告期内，公司还获得湖北中烟武汉卷烟厂易地技术改造项目、黑龙江烟草哈尔滨卷烟厂易地技术改造生产物流自动化系统项目、河南中烟许昌卷烟厂易地技术改造物流系统项目，其合同金额均为 1 亿元以上；充分表明公司在行业内知名度及影响力持续提升，并带动公司业务承揽能力的不断增强，有效支撑公司经营业绩增长。

● 已签署合同但未确认收入的项目将成为公司未来几年业绩增长的有力保障

报告期内，随着公司在行业内逐步树立良好口碑及核心竞争力的不断提升，同时公司加大业务拓展力度，公司不断新增自动化仓储物流系统合同。截至 2013 年末，公司已签署合同但未确认收入的自动化物流系统项目金额达 8.97 亿元（不包括运营维护及托盘、梗箱合同），为公司未来几年的业绩增长提供有力保障。

(2) 主营业务收入产品结构分析

公司按产品主要划分为工业生产型物流系统、商业配送型物流系统、运营维护及托盘梗箱四大类。报告期内，各大类产品销售收入如下：

产品种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业生产型物流系统	27,535.93	83.87%	24,842.61	79.58%	26,104.45	87.32%
商业配送型物流系统	192.45	0.59%	1,704.94	5.46%	809.21	2.71%
运营维护	2,356.60	7.18%	2,908.86	9.32%	2,095.33	7.01%
托盘梗箱	2,745.11	8.36%	1,759.37	5.64%	886.85	2.97%
合计	32,830.08	100%	31,215.79	100%	29,895.84	100%

### ● 工业生产型物流系统收入变动分析

报告期内，公司工业生产型物流系统收入分别为 26,104.45 万元、24,842.61 万元及 27,535.93 万元，占主营业务收入比重分别为 87.32%、79.58% 及 83.87%，系公司营业收入的主要来源。经过多年的积累，公司在行业内具备较强的核心竞争力，获得工业生产型物流系统合同，尤其是金额较大合同的能力持续增强。

报告期内，公司工业生产型物流系统收入明细情况如下：

客户名称	项目名称	收入金额
<b>2011 年</b>		
广东中烟	广州生产基地易地改造项目物流系统（包三及增补一、二）	9,382.16
厦门烟草	厦门滤棒辅料成品物流自动化系统技术改造项目	6,810.60
贵州中烟	贵阳成品库异地技术改造项目及 WMS	6,358.29
广东中烟	广州生产基地易地改造项目物流系统（包四）	1,871.15
贵州中烟	贵阳辅料 AGV 输送系统技术改造项目	1,206.38
其他	-	475.87
<b>合计</b>		<b>26,104.45</b>
<b>2012 年</b>		
安徽中烟	合肥卷烟厂易地技术改造暨“黄山”精品卷烟生产线项目片烟辅料库物流自动化系统（A 包）	4,746.39
龙岩金叶复烤	龙岩打叶复烤成品物流自动化系统技术改造项目	3,878.63
安徽中烟	合肥卷烟厂易地技术改造暨“黄山”精品卷烟生产线项目烟丝库物流自动化系统（B 包）	3,379.06
紫金科贸	曲靖配方、箱式储丝物流系统巷道堆垛机购销项目	3,196.58
紫金科贸	大理辅料、成品物流系统巷道堆垛机、AGV、高速合流分拣系统	3,155.98
安徽中烟	芜湖卷烟厂“都宝”线技术改造项目辅材高架库物流系统	2,071.90
厦门烟草	干冰膨胀烟丝生产线技术改造项目烟丝箱式存储物流自动化系统采购	1,117.09

红塔烟草	楚雄易地搬迁项目 AGV 系统	1,101.71
红塔烟草	楚雄易地搬迁项目高速分拣系统	853.85
其他	-	1,341.42
<b>合计</b>		<b>24,842.61</b>
<b>2013 年</b>		
江西中烟	赣州卷烟厂易地技术改造项目片烟、辅料、成品物流自动化系统	8,351.10
华环国际	原烟配方立体库物流系统	5,041.59
安徽中烟	芜湖卷烟厂“都宝”线技术改造项目箱装成品烟丝高架库物流系统	3,746.83
齐心文具	观澜文具厂坪山现代物流中心物流系统建设项目	2,951.60
福建武夷	打叶复烤生产线技改项目原烟配方物流自动化系统采购	2,803.42
龙岩烟草	干冰膨胀烟丝生产线技术改造项目烟丝箱式存储物流自动化系统	1,236.98
紫金科贸	大理卷烟厂就地技术改造项目配方库物流系统巷道堆垛机商务合同	772.22
厦门烟草	厦门 AGV 设备买卖合同	593.46
安徽中烟	芜湖卷烟厂片烟库改造	581.20
红塔烟草	楚雄卷烟厂易地搬迁项目打叶复烤预压打包空箱供给去皮系统	391.69
龙岩烟草	龙岩二区烟丝改造项目承揽合同	349.57
安徽中烟	合肥卷烟厂易地技术改造暨“黄山”精品卷烟生产线项目五金备件库系统	255.30
陕西中烟	汉中 AGV 自动送料小车购置合同	203.42
其他	-	257.55
<b>合计</b>		<b>27,535.93</b>

#### ● 商业配送型物流系统收入变动分析

报告期内，公司商业配送型物流系统收入分别为 809.21 万元、1,704.94 万元及 192.45 万元，占主营业务收入的比重分别为 2.71%、5.46% 及 0.59%。公司商业配送型物流系统的收入明细如下：

客户名称	项目名称	收入金额
<b>2011年</b>		
江苏省烟草公司	商业配送物流中心物流系统设备	793.83
深圳兴利家具有限公司	仓库管理系统	15.38
<b>合计</b>		<b>809.21</b>
<b>2012年</b>		
江苏省烟草公司	商业配送物流中心物流系统设备	1,704.94
<b>合计</b>		<b>1,704.94</b>
<b>2013年</b>		
江苏省烟草公司	商业配送物流中心物流系统设备	176.21
深圳兴利家具有限公司	仓库管理系统	16.24
<b>合计</b>		<b>192.45</b>

报告期内，公司商业配送型物流系统收入主要来自江苏省烟草公司，公司向该公司下属的十三家市公司提供 LMIS，WMS 及 WMS 追加无限版及 TMS 等物流软件、电子硬件设备及相关技术咨询服务等。

报告期内，公司商业配送型物流系统业务规模相对较小。未来公司将加大市场开拓力度，以实现该类业务收入规模的扩张，并带动公司经营业绩的增长。

#### ● 运营维护收入变动分析

报告期内，公司运营维护收入分别为 2,095.33 万元、2,908.86 万元及 2,356.60 万元，占主营业务收入的比重分别为 7.01%、9.32% 及 7.18%，系公司另一重要收入来源。

由于自动化物流系统的自动化水平较高，客户对自动化物流系统后续运营维护的依赖性较强。公司作为自动化物流系统综合解决方案的提供商，不仅熟悉整个系统的运行状况，且如 LIMS、WMS、WCS 等软件及电控系统均由公司设计或定制开发。因此，公司具备提供快速、高效运营维护服务的能力。

报告期内，随着公司实施的自动化物流系统项目数量不断增多，公司所获运营维护合同数量亦保持增加，并带动运营维护收入增长。预计未来，运营维护业务将成为公司经营业绩增长的重要驱动力。

#### ● 托盘梗箱收入变动分析

报告期内，公司托盘梗箱收入分别为 886.85 万元、1,759.37 万元及 2,745.11

万元，占主营业务收入比重分别为 2.97%、5.64%及 8.36%。报告期内，公司托盘梗箱收入增速较快的主要原因为：随着公司在业内核心竞争力及知名度的不断提升，且受益于公司工业生产型物流系统合同数量的不断增加，公司获得较多订单，推动公司该类产品收入增长。

### (3) 主营业务收入地域分析

地域	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	26,999.22	82.24%	19,215.41	61.56%	8,499.71	28.43%
西南	1,523.54	4.64%	9,338.55	29.92%	8,576.43	28.69%
西北	537.27	1.64%	1,250.76	4.01%	483.90	1.62%
华南	3,509.93	10.69%	736.50	2.36%	12,029.11	40.24%
华中	188.34	0.57%	674.58	2.16%	306.69	1.03%
东北	71.79	0.22%	-	-	-	-
合计	32,830.08	100%	31,215.79	100%	29,895.84	100%

报告期内，从收入地域性结构来看，公司营业收入主要来源于华东、华南、西南及西北地区。主要原因为：公司在该等地区深耕多年，并成功为该等地区的客户提供工业生产型物流系统综合解决方案，树立了良好的市场口碑，在行业内影响力不断提升，为公司在该等地区成功拓展业务奠定了良好基础。

报告期内，公司已逐步将业务拓展至全国，在重要的业务区域设立了办事处，今后拟加强对国内重要业务区域如华东、华中等加大营销力度，将上述区域打造为公司收入未来增长的潜力地区。

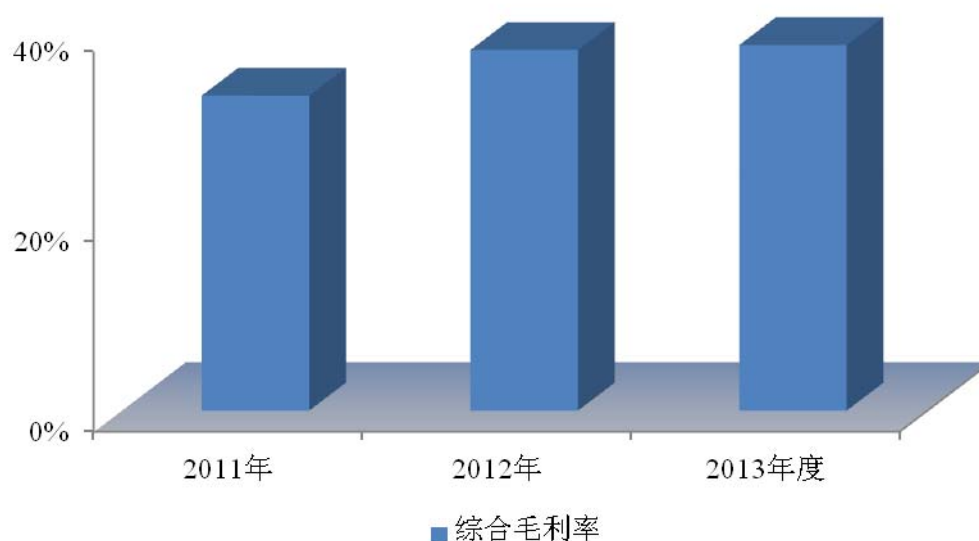
### (九) 毛利率及其变动分析

#### 1、产品毛利率变动情况

报告期内，公司产品的综合毛利率变动如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
综合毛利率	38.52%	38.00%	33.19%

报告期内，公司产品的综合毛利率分别为 33.19%、38.00%及 38.52%，综合毛利率总体水平较高，公司产品的综合毛利率变动如下图所示：



2012年，公司综合毛利率较2011年有所上升，主要系当年运营维护收入占公司主营业务收入比重由上年7.01%上升至9.32%，而运营维护的毛利率相对较高所致。

## 2、影响毛利率因素分析

### (1) 主要原材料成本的变动影响

报告期内，公司收入及毛利均来自工业生产型物流系统，工业生产型物流系统包括多种软硬件设备，主要为堆垛机、AGV小车、输送设备、货架、高速分拣设备及电控设备等，该等设备占主营业务成本的比重较高。报告期内，公司主要原材料占主营业务成本的比重如下：

项目	2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
堆垛机	4,244.37	21.02%	5,934.15	30.65%	5,640.39	28.09%
AGV 小车	1,004.75	4.98%	2,301.48	11.89%	1,323.09	6.59%
穿梭车	397.98	1.97%	379.16	1.96%	681.64	3.39%
机器人	116.24	0.58%	61.71	0.32%	1,376.92	6.86%
合计	5,763.34	28.55%	8,676.50	44.82%	9,022.05	44.93%

“占比”系指该项目占主营业务成本的比重

从上表可看出，报告期内，公司主要原材料占主营业务成本比重较高。主要原材料的价格波动，将影响公司成本及毛利率。受益于公司与供应商建立的良好

合作关系以及公司采购规模的扩大,公司对供应商的议价能力不断提升,有利于公司向供应商获得优惠的设备价格。

### (2) 自动化物流系统的实施周期

报告期内,公司自动化物流系统项目成本除了外购的软硬件设备外,还包括项目实施人员发生的相关支出。报告期内,公司大部分物流系统项目均能按进度正常推进;部分项目受客户土建、消防、生产车间等工程未能如期完工,客户改变或新增需求等因素影响,公司重新调整项目规划设计及系统集成方案,整个项目实施周期相应延长,导致项目实施费用有所增加,从而影响项目毛利率。

### (3) 自动化物流系统项目特点

报告期内,公司提供的自动化物流系统项目具有定制化、个性化等特点,属于定制化非标准产品;不同项目所应用的软硬件设备,包括供应商、型号、数量及性能参数等存在较大差异。受项目规模、公司在业务区域的影响力及知名度、市场竞争状况、规划及集成设计复杂程度、现场实施难度及外购硬件设备采购单价等因素影响,公司不同项目毛利率存在一定差异。公司在参与项目投标报价之前,已全面、细致、合理地估算项目成本,在确保能获得一定利润空间的前提下承接项目。因此,公司提供的自动化物流系统毛利率水平相对较高,且不同项目存在一定差异。

## 3、报告期内,公司各产品毛利贡献分析

报告期内,公司各产品毛利贡献占比如下:

产品种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业生产型物流系统	10,613.87	83.94%	8,841.76	74.57%	7,983.37	81.32%
商业配送型物流系统	99.45	0.79%	993.18	8.38%	518.64	5.28%
运营维护	1,399.26	11.07%	1,615.90	13.63%	1,084.60	11.05%
托盘梗箱	531.53	4.20%	406.81	3.43%	231.03	2.35%
毛利(主营业务)	12,644.11	100%	11,857.65	100%	9,817.64	100%

报告期内,公司主营业务毛利总额分别为 9,817.64 万元、11,857.65 万元及 12,644.11 万元,公司主营业务毛利额呈持续增加态势,支撑公司经营业绩的增长。

#### 4、报告期内，公司产品毛利率量化分析

报告期内，公司各类产品毛利率情况如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
工业生产型物流系统	38.55%	35.59%	30.58%
商业配送型物流系统	51.67%	58.25%	64.09%
运营维护	59.38%	55.55%	51.76%
托盘梗箱	19.36%	23.12%	26.05%

##### (1) 工业生产型物流系统的毛利率变动分析

报告期内，公司工业生产型物流系统毛利率分别为 30.58%、35.59% 及 38.55%，毛利率水平较高。主要原因如下：首先，公司近年来不断加大研发先进的物流系统规划设计技术及物流软件开发力度，并获得良好成效，有效增强了公司在行业内的核心竞争力；其次，公司成功实施了一系列标杆项目，在业内知名度不断提升，为公司保持较稳定毛利率奠定了坚实基础。另外，在项目数量逐步增加的带动下，公司相关设备的采购数量及金额亦保持增长，公司与供应商已逐步建立良好合作关系，对供应商的议价能力不断提升，有利于公司向供应商获取优惠设备价格，提升毛利率水平。

##### (2) 商业配送型物流系统的毛利率变动分析

报告期内，公司商业配送型物流系统的毛利率分别为 64.09%、58.25% 及 51.67%，毛利率水平较高，主要原因为：公司为该类业务的客户提供 LMIS、WMS、TMS 等物流软件以及与软件相关的电子硬件设备；另外，还提供相关技术咨询服 务，商业配送型物流系统的核心系前述物流软件。

2012 年，公司商业配送型物流系统毛利率较上年有所下降，主要系销售外购的软件系统及电子硬件产品，而该等产品毛利率相对较低。

##### (3) 运营维护的毛利率变动分析

报告期内，公司运营维护毛利率分别为 51.76%、55.55% 及 59.38%，运营维护毛利率较高，主要系客户对自动化物流系统运营维护依赖性较强，且公司具备快速、高效提供运营维护服务的能力。

##### (4) 托盘梗箱毛利率变动分析



报告期内，公司托盘梗箱毛利率分别为 26.05%、23.12% 及 19.36%。2012 年及 2013 年，公司毛利率均较上年有所下降，主要原因为：近年来，公司加大在国内各大重点业务区域拓展的力度，不断获得新增的客户尤其是大客户的合同。由于市场竞争激烈，公司适当降低了大客户项目的投标价格，导致近两年毛利率有所下降。

### （十）期间费用分析

#### 1、报告期内期间费用总体分析

报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用相关情况如下表所示：

费用种类	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,589.51	4.84%	1,628.46	5.21%	1,314.94	4.37%
管理费用	4,374.12	13.32%	3,779.06	12.10%	2,867.20	9.52%
财务费用	-216.60	-0.66%	-78.70	-0.25%	-34.75	-0.12%
期间费用合计	5,747.03	17.50%	5,328.82	17.06%	4,147.39	13.77%

注：“占比”指占营业收入的比重

与公司业务规模持续扩大相对应，公司近三年期间费用总额逐年增加，且其占营业收入的比重有所上升，从 2011 年的 13.77% 上升至 2013 年的 17.50%。

#### 2、报告期内，公司销售费用明细分析

报告期内，公司销售费用明细如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
工资薪酬	280.05	227.83	150.87
折旧费	3.74	3.15	3.35
差旅费	414.41	366.15	284.70
办公费	8.61	9.44	6.21
招待费	399.21	597.51	430.15
宣传费	77.40	147.65	118.67
质保费	310.80	205.13	247.99
运费	42.67	48.04	63.54
其他	52.62	23.56	9.46
合计	1,589.51	1,628.46	1,314.94

报告期内，公司销售费用分别为 1,314.94 万元、1,628.46 万元及 1,589.51 万元，占营业收入的比重分别为 4.37%、5.21% 及 4.84%。随着销售规模的持续扩大，公司销售费用呈增加态势。公司销售费用大部分是与收入同步增长的支出，如销售人员工资薪酬、差旅费等，在销售规模扩大的同时公司整体销售费用亦逐步增加，销售费用占营业收入比重相对较小，表明公司对销售费用控制较好。其中，工资薪酬 2013 年较上年增加 52.23 万元，2012 年较上年增加 76.96 万元，主要系随着销售规模的扩大及跟踪项目数量不断增多，公司销售人员薪资水平相应上涨；差旅费 2013 年较上年增加 48.26 万元，2012 年较上年增加 81.45 万元，主要系公司为了不断获取自动化物流系统合同、积极拓展国内重要市场区域业务，导致相关支出增加。

报告期内，公司运费系因销售托盘梗箱发生的。销售费用中运费 2012 年较 2011 年减少 15.50 万元，主要系公司当年销售的托盘在客户当地进行加工制造所致。

### 3、报告期内，公司管理费用明细分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
工资薪酬	1,139.30	1,109.54	646.93
研发支出	1,550.13	1,226.07	1,128.01
差旅费	240.42	186.49	108.75
业务招待费	289.31	220.19	141.16
折旧费及摊销	373.13	292.96	199.57
车辆费	100.31	122.63	83.80
办公费	179.53	200.02	167.87
租金物管费	257.62	200.47	158.05
低值易耗品	77.60	43.39	36.05
中介服务费	39.92	92.11	100.66
税金	38.62	44.12	34.69
其他	88.21	41.07	61.65
合计	4,374.12	3,779.06	2,867.20

报告期内，公司管理费用分别为 2,867.20 万元、3,779.06 万元及 4,374.12 万

元，占营业收入比重分别为 9.52%、12.10%及 13.32%，占比呈上升态势。公司的管理费用主要系管理人员工资薪酬、研发支出、差旅费、折旧及摊销费等。其中，2012 年管理人员工资薪酬为 1,109.54 万元，较上年增加 462.61 元，主要系随着业务规模扩大及为未来业务发展奠定基础，公司于 2012 年相应增加了管理人员，且整体薪资水平有所上升，导致工资薪酬较上年有所增加。

报告期内，公司投入研发费用分别为 1,128.01 万元、1,226.07 万元及 1,550.13 万元，研发费用金额较大，其中 2011 年主要用于条烟立式分拣机、条烟通道式分拣机、穿梭车、仓库管理系统（电力）V1.0 及智能仓库管理系统软件 V5.0 等项目；2012 年主要用于条烟卧式分拣机、烟丝箱开封箱机、AGV 实验平台、自动配方系统软件 V1.0 等项目。2013 年主要用于条烟分拣试验线、AGV 实验平台、物流轨道小车及维修站以体会系统、箱式存储视频检测机等项目，研发费用能够为公司保持自动化物流系统规划设计及系统集成技术领先水平，不断满足客户的多层次需求，为公司未来收入增长奠定良好的技术基础。

此外，报告期内，公司其他管理费用如差旅费、业务招待费、折旧费与摊销、租金物管费亦与公司业务规模保持同步增长。

#### 4、报告期内，公司财务费用明细分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	244.05	197.39	66.18
汇兑损失	2.08	70.99	-
减：汇兑收益	6.17	2.44	4.17
手续费及其他	31.54	50.14	35.60
合计	-216.60	-78.70	-34.75

报告期内，公司财务费用分别为-34.75 万元、-78.70 万元及-216.60 万元。报告期内，由于公司发生资本性支出较少，经营活动产生的现金流基本可以满足公司日常需要，公司未向银行等金融机构筹措资金，因此未产生利息支出。

#### （十一）近三年缴纳主要税款及所得税费用分析

##### 1、增值税缴纳情况

期间	年初未交数	本年应交数	本年已交数	期末未交数
2011 年度	0.00	1,115.49	1,088.92	26.57
2012 年度	26.57	1,487.11	1,311.23	202.45
2013 年度	202.45	3,501.37	3,703.82	0.00

本公司为增值税一般纳税人，增值税销项税率按 6%、17% 计算。

根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2000]25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退的优惠政策。根据国务院 2011 年 1 月 28 日下发的国发[2011]4 号《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，上述软件增值税优惠政策将继续实施。

## 2、营业税缴纳情况

期间	年初未交数	本年应交数	本年已交数	期末未交数
2011 年度	4.62	58.50	45.43	17.70
2012 年度	17.70	59.40	57.70	19.39
2013 年度	19.39	29.60	46.13	2.86

公司营业税按照营业收入的 5% 计缴，涉及缴纳营业税的业务为运营维护。报告期内，公司运营维护业务收入不断增长，带动公司应交营业税和已交营业税的增长。

## 3、企业所得税缴纳情况

期间	年初未交数	本年应交数	本年已交数	期末未交数
2011 年度	344.03	627.03	790.23	180.84
2012 年度	180.84	937.38	211.37	906.84
2013 年度	906.84	1,175.51	1,109.89	972.46

报告期内，随着公司利润总额不断增加，相应的公司应交所得税金额整体亦呈增长态势。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定，软件生产企业实行增值税即征即退政策所退还的税款，由企业用

于研究开发软件产品和扩大再生产,不作为企业所得税应税收入,不予征收企业所得税。

## (十二) 收益率指标分析

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售净利率	17.89%	17.76%	17.31%
加权平均净资产收益率(归属于公司普通股股东的净利润)	22.22%	28.00%	36.55%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润)	21.07%	27.20%	36.16%

报告期内,公司销售净利率分别为 17.31%、17.76%及 17.89%。2012 年,尽管公司综合毛利率较 2011 年有所上升,但由于期间费用占当期营业收入的比重有所上升,故销售净利率基本与上年持平。

报告期内,受公司多次增资及经营积累主要用于扩大业务规模等因素影响,公司报告期末净资产余额呈增长态势,加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)有所下降,但仍保持在较高水平上。

未来,公司凭借良好的市场口碑、技术优势及丰富行业经验,核心竞争力及获取自动化物流系统合同能力将进一步增强,有助于提升业绩水平及相关收益率指标。

## (十三) 非经常性损益对净利润的影响

报告期内,公司扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额分别为 54.30 万元、157.72 万元及 302.79 万元。报告期内,公司非经常损益净额较小,对经营成果的影响较小。

## (十四) 影响公司盈利连续性和稳定性的主要因素分析

公司管理层认为,凭借在物流系统行业内建立竞争优势,公司在未来几年内可保持盈利能力的持续性与稳定性,但以下几个因素对确保公司长远稳定发展将产生一定的影响:

### 1、市场需求稳步增长

随着土地、人工成本的不断上升,以及企业对自动化生产及仓储、物流信息管理要求的不断提高,自动化物流系统将成为规模较大企业的必要选择。同时,

国内自动化物流技术不断发展,自动化物流系统的相对使用成本不断下降,将促使更多的企业选择自动化物流系统。自动化物流系统将逐步在烟草、医药、汽车、机械制造、机场、连锁零售以及食品饮料等行业中逐步得到广泛应用,并为公司未来业绩增长提供广阔市场空间。

## 2、自动化物流系统工程营运中心项目的建设

随着本次募集资金项目的实施,公司将新增“自动化物流系统工程营运中心项目”,该项目实施不仅增强了公司的业务实施及开拓能力,还将进一步扩大公司的业务覆盖范围,为公司未来业绩增长奠定坚实基础,从而提升公司盈利水平。

## 3、研发投入的增加

整体规划设计、系统集成及软件开发技术系自动化物流系统的核心基础,与国外优秀自动化物流系统提供商相比,公司在快速响应国内客户需求、软件开发本土化等方面具备较强优势,但在前沿的规划设计、系统集成及软件研发等方面,仍存在一些差距。公司通过本次募集资金进行技术研发中心的建设,提高公司物流系统前沿技术及软件研发水平,进一步巩固并提升技术优势,增强公司项目承揽及实施能力,从而保证公司盈利能力连续性和稳定性。

## 4、加大业务拓展力度

受益于较强的核心竞争力及良好的市场口碑,公司获取自动化物流系统合同能力不断提升。截至 2013 年末,公司已签署合同但未确认收入的自动化物流系统项目金额达 8.97 亿元(不包括运营维护及托盘、梗箱合同),其中非烟草应用行业的项目金额为 7,641.55 万元,为公司未来几年业绩增长提供有力保障。目前,在保持烟草行业优势地位的基础上,公司加大了对其他行业的技术研发投入和市场开拓力度,公司已获得科陆电子科陆电能表自动化物流系统项目、齐心文具坪山现代物流中心物流系统建设项目、中国联合网络通信有限公司广东省分公司自动化电商物流配送中心项目、深圳市伟创自动化设备有限公司中山百灵达电子项目、中国石油新疆油田分公司(数据公司)智能物资仓储管理系统项目。

未来,公司将继续加大业务拓展力度,并不断提升在行业内的知名度及影响力,积极获取更多的自动化物流系统合同,增强公司未来盈利能力的连续性及稳定性。

## (十五) 现金流量分析

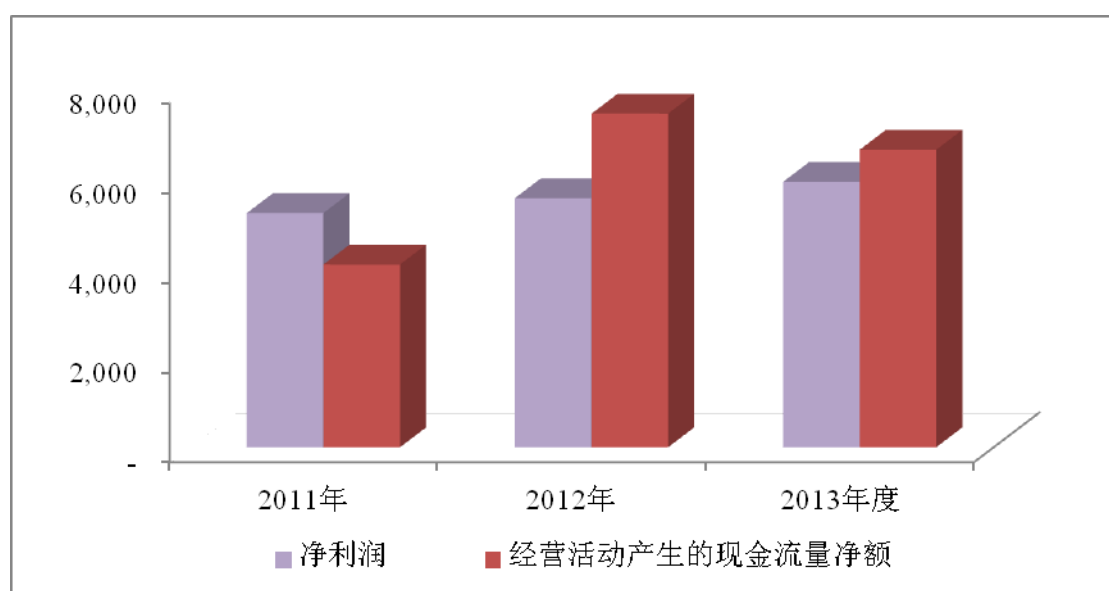
报告期内，公司现金流量状况如下表所示：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,622.84	7,427.90	4,068.66
投资活动产生的现金流量净额	-745.15	-2,156.86	-2,193.37
筹资活动产生的现金流量净额	-1,260.00	1,373.17	-203.05
汇率变动对现金及现金等价物的影响	7.21	72.40	-109.88
现金及现金等价物净增加额	4,624.90	6,716.60	1,562.36

### 1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,068.66 万元、7,427.90 万元及 6,622.84 万元。公司经营活动现金流净额持续增长，累计达到 18,119.40 万元。公司经营活动获取现金能力较强，净利润有较好的现金流支持，主要与公司主营业务特点相关。公司根据自动化物流系统项目各阶段发生的支出预先收取客户一定比例的合同款项，以满足资金周转需要，从而奠定了公司良好经营活动现金流基础。

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额关系如下：



### 2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,193.37万元、-2,156.86万元及-745.15万元。报告期内，公司投资活动现金流出较多，主要系为

为了满足业务发展需要,公司资本支出的逐步增加,包括收购股权及购置非流动资产等。2011年,公司根据业务发展需要,支付了2,012.04万元用于购置深圳市的一处房产作为办公场所。2012年,公司支付了1,298.74万元用于购买一宗土地。

预计未来几年内,公司重大资本性支出主要为募集资金投资项目。在募集资金到位后,公司将按拟定的投资计划进行投资。

### 3、筹资活动产生的现金流量

2012年,公司筹资活动产生的现金流量净额为1,373.17,主要系公司于2012年进行增资,引入新的股东,并获得投资款3,073.17万元,另外,公司当年进行利润分配,支付股东股利1,200万元。2013年,公司筹资活动产生的现金流量净额为-1,260万元,为公司当年分配现金股利1,260万元所致。

## (十六) 重大资本性支出

### 1、报告期重大资本性支出

报告期内,公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为2,193.37万元、2,156.86万元及791.15万元,主要用于购买房屋建筑物,受让土地使用权,购置相关设备、软件及运输工具等。

### 2、未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日,除本次发行募集资金有关投资项目之外,公司目前正在投资建设“今天国际科技园”项目,该项目预计总投资金额为30,316万元。

未来募集资金投资项目与公司现有主营业务相同,且有助于提高公司业务覆盖范围,为业绩增长奠定基础,同时进一步提升公司规划设计及系统集成水平,从而增强公司的核心竞争力及业务承揽能力。本次发行募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响参见“第十一节募集资金运用”。

## 三、期后事项、或有事项及其他重大事项

### (一) 资产负债表日后非调整事项

本公司无资产负债表日后非调整事项。

### (二) 或有事项

本公司无对生产经营活动有重大影响需特别披露的重大或有事项。



### (三) 其他重大事项

本公司无其他需披露之重大事项。

## 四、财务状况和盈利能力未来趋势分析

### (一) 行业发展状况的影响

随着企业用地、人工成本及其对自动化物流系统需求的持续上升,可以预见将有逐步增多的企业应用自动化物流系统。自动化物流系统将在烟草、医药、汽车、机械制造、机场、连锁零售及食品饮料等行业中逐步得到广泛应用。因此,未来自动化物流系统建设将进入较快发展阶段,并为公司带来良好的发展机遇。

经过多年发展,公司已在行业内实施了一系列标杆项目,不仅积累丰富的行业经验,还掌握了领先的物流系统规划设计及系统集成技术,并为公司未来业务拓展奠定良好的技术基础。随着自动化物流系统在下游行业的认可度不断提升及公司核心竞争力不断增强,公司的发展空间将逐步打开。

### (二) 在行业内拥有较高知名度的积极影响

公司自设立以来,一直致力于为客户提供科学、先进、适用的物流系统。经过多年发展,公司已成功为客户量身定制自动化物流系统,不仅赢得客户认可,还提高了在行业内的知名度。另外,公司先后通过了“软件企业”、“CMMI3”、“国家级高新技术企业”等认证,并通过了ISO9001:2008质量体系认证。依靠领先的技术实力及优秀的产品和服务质量,公司在业内已树立良好市场口碑,在行业内知名度较高,并与客户建立并保持良好的合作关系。

公司将不断提升在行业内的知名度及影响力,为公司未来业务拓展及业绩提升奠定坚实的基础。

### (三) 募集资金的影响

公司首次公开发行股票并上市成功后,将全面启动募集资金投资项目。“自动化物流系统工程营运中心建设项目”将进一步提升公司业务实施及开拓能力、扩大业务范围,从而增强公司盈利能力。“技术研发中心及产品试验展示基地建设项目”将进一步提升公司技术研发能力,并有助于公司为客户提供可靠性、稳定性更高的自动化物流系统,从而提升公司在业内的核心竞争力。“补充营运资金”项目的实施,将为公司发展提供营运资金支持,为业务正常开展奠定坚实基

础；并将改善公司财务结构，降低财务风险。

预计未来几年，本公司财务状况、盈利能力将随着募集资金投资项目的不断实施而进一步改善，有利于增强公司整体竞争实力，进一步提升公司在行业内的地位。

## 五、股利分配分析

### （一）基本政策

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

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

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

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

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

公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。

### （二）近三年股利分配情况

2012年5月11日，公司召开2011年度股东大会，审议通过关于公司2011年利润分配的议案，即2011年公司向全体股东以每10股派发股利2元，合计派发股利

1,200万元。

2013年6月28日，公司召开2012年度股东大会，审议通过关于公司2012年度利润分配的预案，即2012年公司向全体股东以每10股派发股利2元，合计派发股利1,260万元。

2014年3月13日，公司召开2013年度股东大会，审议通过关于公司2013年度利润分配的预案，即2013年公司向全体股东以每10股派发股利4元，合计派发股利1,890万元。

### （三）本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司2013年第一次临时股东大会及2013年度股东大会决议，本次发行前尚未分配的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

### （四）本次发行上市后的现金分红政策

#### 1、股利分配规划

##### （1）公司股利分配的原则

为了保持公司未来长远和可持续发展，同时兼顾对投资者的投资回报，公司将保持股利分配政策的连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。未来因外部经营环境或公司自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策，公司将广泛征求独立董事、监事、公众投资者的意见，制定新的利润分配政策应符合相关法律、法规的规定，并经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

##### （2）未来现金分红情况

根据《深圳市今天国际物流技术股份有限公司章程（草案）》：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

公司可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。

在公司当年度可分配利润为正值、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司的利润分配方式中应包含现金分配，且以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的百分

之二十。(重大投资计划或重大现金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的30%,且超过5,000万元人民币)。公司可以根据盈利及资金状况进行中期现金分红。

若公司营业收入增长迅速,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,可以在满足上述现金股利分配的同时,指定股票股利分配预案。

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的,在满足公司正常生产经营的资金需求情况下,公司实施差异化现金分红政策:

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,根据上述原则提出当年利润分配方案。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

公司股东违规占用公司资金的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

董事会应根据本章程的规定并结合公司盈利、现金流、资金需求的情况就利润分配方案提出预案并提请股东大会审议,独立董事和监事会应对预案进行审核并出具书面意见。独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

董事会拟定利润分配预案的过程中,应当充分听取独立董事和外部监事(若有)意见,相关议案需经董事会全体董事过半数表决通过,并经全体独立董事二分之一以上表决通过。如董事会决定不实施利润分配,或利润分配方案不符合章

程的规定，公司应在定期报告中披露原因以及留存资金的具体用途，独立董事应对此发表独立意见。

对于报告期盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还将向股东提供网络形式的投票平台。

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

公司的利润分配政策不得随意变更。因外部经营环境和自身经营状态发生重大变化需要调整利润分配政策的，经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司可以调整利润分配政策，但调整利润分配政策时应以股东权益保护为出发点，且提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。公司应在就利润分配政策的调整发布公告详细说明调整的原因。

监事会应对董事会和管理层执行利润分配政策、年度（中期）利润分配方案的情况进行监督。

公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策的执行情况。

### （3）未用于分红的利润用途

结合公司所处的行业特点及未来业务发展规划，公司未分配利润除用于现金和股票分红外将主要运用于：积极拓展业务，加大自动化物流系统前沿技术及软件的研发投入，进一步巩固公司的市场地位，提升盈利能力。

## 2、履行的决策程序

公司第二届董事会于2014年2月20日召开第三次会议，审议并通过《关于修改<深圳市今天国际物流技术股份有限公司公司章程（草案）>》的议案。

公司于2014年3月13日召开2013年度股东大会，审议并通过《关于修改<深圳市今天国际物流技术股份有限公司公司章程（草案）>》的议案。

## 3、未来股利分配的合理性

报告期内，公司经营业绩保持增长，其中营业收入、净利润2012年分别较上年增长3.68%、6.39%，2013年分别较上年增长5.13%、5.88%，盈利能力稳步提升；报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为4,068.66万元、7,427.90

万元及6,622.84万元，经营活动获取现金能力较强；报告期末，公司货币资金余额分别为13,975.31万元、23,430.16万元及26,252.25万元，占流动资产比重分别为39.55%、48.20%及35.40%，货币资金较充沛；同时，随着公司募集资金投资项目的实施，公司将进一步为客户提供可靠性、稳定性更高的自动化物流系统，提升公司业务实施能力、扩大业务范围，并为公司业务拓展奠定坚实基础，从而将进一步提高公司经营业绩及增强公司的盈利能力。以上因素为公司未来现金分红提供了有力保障。

未来几年，公司主要资本性支出为本次募集资金投资项目的投入。随着募集资金的到位，公司财务状况将进一步改善。

因此，公司未来有能力保持股利分配政策的连续性和稳定性。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 募集资金运用方案

本次公开发行的股份数量不超过2,100万股。其中,本公司公开发行新股数量不超过2,100万股,本公司股东公开发售的股份数量不超过1,462万股。发行后总股本不超过8,400万股,本次公开发行的股份占发行后总股本的比例不低于25%。实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元,全部用于公司主营业务相关的项目及其他与主营业务相关的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理,做到专款专用。开户银行为【】,账号为【】。

本次募集资金投向经公司2014年第一次临时股东大会审议确定,由董事会根据项目的轻重缓急情况安排实施,具体如下:

单位:万元

序号	投资项目	总投资	拟投入募集资金	建设期	项目备案
1	自动化物流系统工程营运中心建设项目	9,759.49	9,628.45	12个月	深发改备案(2013)0016
2	技术研发中心及产品试验基地建设项目	3,290.48	3,239.66	12个月	深发改备案(2013)0015
3	补充营运资金	6,000.00	6,000.00	-	-
	合计	19,049.97	18,868.11	-	-

上述募集资金投资项目的投资总额合计19,049.97万元,其中18,868.11万元由本次公开发行股票募集资金投入解决,建设用地投资181.86万元由公司自有资金投入。若公司所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求,公司将通过自筹资金解决。

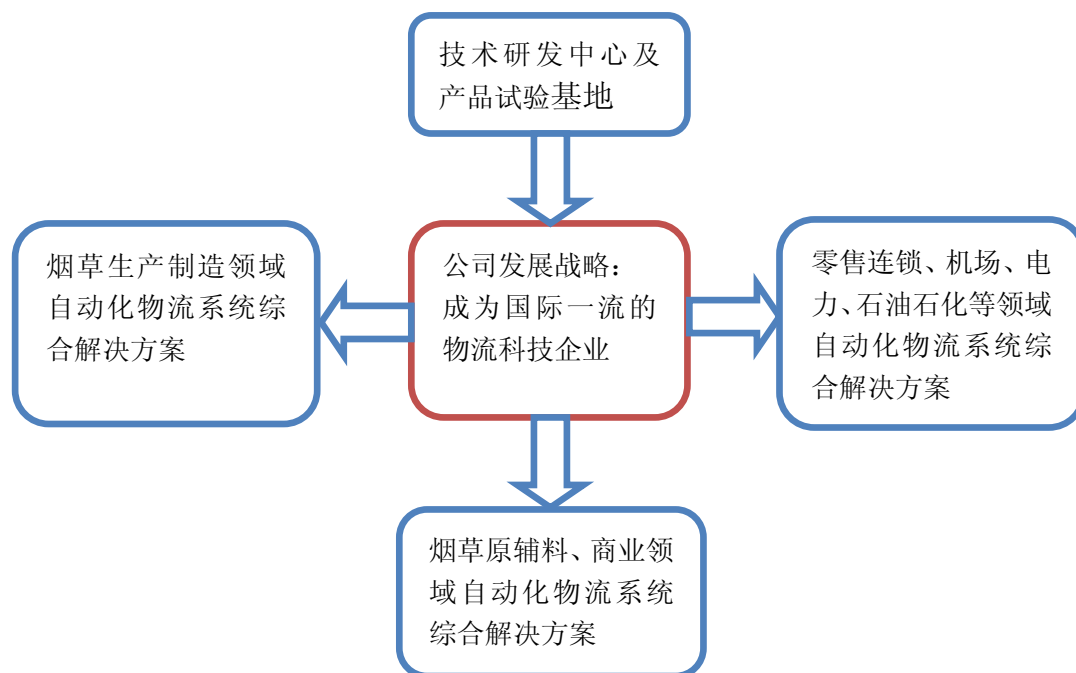
#### (二) 募集资金专户存储安排

公司《募集资金管理制度》规定,公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理,设置多个募集资金专户的,公司将说明原因并提出保证高效使

用募集资金、有效控制募集资金安全的措施。公司应当在募集资金到账后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，该协议至少应当包括以下内容：公司应当将募集资金集中存放于专户；募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额和期限；公司一次或 12 个月以内累计从专户支取的金额超过 1,000 万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额的 10%的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构；商业银行每月向公司出具银行对账单，并抄送保荐机构；保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；公司、商业银行、保荐机构的违约责任。

公司应当在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。

## 二、募集资金投资项目与公司发展战略之间的关系



本次募集资金投资的三个项目是公司实施品牌发展战略，提升公司在自动化物流系统领域核心竞争力的重要途径。公司本次募集资金投资项目与公司的发展战略关系如下：

“自动化物流系统工程营运中心建设项目”的实施，将使公司主营业务得到全方位的发展，使公司业务实施能力进一步提升，业务范围也将更为广泛，进一步提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位，“技术



研发中心及产品试验基地建设项目”的实施，将提高公司的技术创新能力，为客户提供稳定性更高的自动化物流系统，作为对外展示平台，使客户能够更清晰、更直观的了解公司产品，提升公司形象，从而全方位的构建公司在行业内的核心竞争能力。“补充营运资金”项目的实施，将为公司发展提供营运资金支持，为业务正常开展奠定坚实基础；并将改善公司财务结构，降低财务风险。

### 三、募集资金投资项目前景分析及必要性

#### (一) 市场前景分析

##### 1、符合国家产业政策

近年来，国务院及各部委均对物流领域的发展出台了众多扶持政策，如商务部于 2008 年 3 月发布的《关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》，国务院于 2009 年 3 月发布的《物流业调整和振兴规划》、2010 年 10 月发布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、2011 年 6 月发布的《推动物流业健康发展的八项配套措施》、2012 年 8 月发布的《关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》。其中国务院出台的《电子信息产业调整和振兴规划（2009）》中明确提出提高软件产业自主发展能力，支持信息安全软件、工业软件等重要应用软件和嵌入式软件技术、产品研发，实现关键领域重要软件的自主可控，加强国产软件和行业解决方案的推广应用；以研发设计、流程控制等关键环节为突破口，推进信息技术与传统工业结合，提高工业自动化、智能化和管理现代化水平；加速行业解决方案的开发和推广，组织开展行业应用试点示范工程，支持电子标签、汽车电子、机床电子、医疗电子、工业控制及检测等产品和系统的开发和标准制定。

国家产业政策支持将使物流系统行业面临着较好的市场前景，未来行业需求增长将继续保持较快发展，较大的物流系统市场需求将给公司提供广阔的发展空间。

##### 2、自动化物流系统的市场容量大

国内自动化物流系统市场规模从 2001 年的不足 20 亿元增长至 2013 年的 360 亿元，市场规模增长超过 10 倍，未来几年，随着众多企业对自动化物流系统需求增加、自动化设备制造技术和信息化技术的稳步发展，自动化物流系统建设项

目将会持续加快建设步伐,预计至 2018 年规模将达到 1,121 亿元。烟草行业仍处于自动化物流系统建设的黄金期,烟草生产领域的物流系统建设市场规模将持续快速增长,烟草原辅料和烟草流通领域的自动化物流系统的应用相对较低,未来受烟草行业一体化发展和物联网建设的推进,烟草原辅料和烟草流通领域对自动化物流系统需求将大幅增长。

### 3、国内企业知名度不断提升

经过多年发展,国内自动化技术不断提升,并依靠自身的性价比优势、服务优势积极开展市场竞争,以今天国际、昆船物流等为代表的民族品牌市场占有率稳步上升。同时,国内物流系统企业还不断寻求技术突破,努力打破国际先进企业的技术壁垒,并通过快速敏捷的市场响应能力、及时有效的专业服务逐步获得大型客户认可,树立了一定的品牌知名度。

### 4、多年经验积累为公司其他领域的拓展奠定了基础

公司为国内较早从事自动化物流系统综合解决方案企业之一,在研发设计、现场实施、售后服务等方面已经建立标准体系。公司目前在烟草生产领域建立较好的竞争优势,烟草生产制造领域自动化物流系统具有投资大、项目复杂、技术要求高等特点。不同行业的自动化物流系统在系统功能、使用的物流软件、物流设备、物流系统集成技术等方面都具有共性,因此,公司在烟草领域积累的经验可以成功复制于其他领域。

目前,在烟草流通领域,公司已经成功实施了江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目;在烟草原辅料领域公司已经或正在实施的项目包括龙岩打叶复烤成品物流自动化系统技术改造项目、福建武夷烟叶有限公司打叶复烤生产线技改项目、华环国际原烟配方立体库物流系统等;烟草之外的领域公司已经或正在实施的项目有科陆电能表自动化系统项目、深圳市齐心文具股份有限公司现代物流中心物流系统建设项目、中国联合网络通信有限公司广东省分公司自动化电商物流配送中心自动化物流系统项目、深圳市伟创自动化设备有限公司中山百灵达电子自动化立体仓库和输送系统项目、中国石油新疆油田分公司(数据公司)提智能物资仓储管理系统项目等。

未来,随着自动化物流系统在烟草原辅料、烟草流通领域以及烟草之外的行业快速发展,公司在其他领域的业务也将迅速增加。

## (二) 本次募集资金投资项目的必要性分析

### 1、自动化物流系统工程营运中心建设项目的必要性分析

#### (1) 拓展业务范围，增强业务实施能力的需要

公司自成立之日起，即专注于为客户提供自动化物流系统综合解决方案。公司凭借良好的运营模式，为众多国内知名企业提供自动化物流系统综合解决方案，树立了一定的行业知名度。受困于公司规模较小，公司将有限资源用于开发项目金额较大、对物流系统认可度较高的烟草生产制造领域。随着自动化物流系统在烟草原辅料、烟草流通领域以及烟草之外的领域应用快速发展，公司在烟草生产制造领域之外的业务开拓也取得了突破。但由于公司资金实力、人力资源有限，限制了公司在其他领域的业务拓展范围和速度。本项目的实施将为公司引进业务开拓、项目实施等方面的人才以及补充实施项目所需要流动资金，为公司加快在其他领域的业务开拓奠定基础。

#### (2) 增强公司的盈利能力，提高市场占有率

目前，国内经济正处于转型时期，随着劳动力成本上升，土地价格增长，中国物流作业将逐步向自动化方向发展，物流系统设施将逐步向高度方向扩张，以有效利用土地面积。随着下游应用领域对自动化物流系统的需求持续上升，自动化物流系统行业将在未来几年面临良好发展机遇。公司通过在自动化物流系统领域多年的经验积累，现已具有丰富的实施经验和自动化物流系统技术，拥有了一批专业能力强、管理能力全面的优秀人才。通过本项目的实施，公司将抓住国内自动化物流系统行业的发展机遇，以生产领域自动化物流系统建设为基础，持续保持技术领先的竞争优势，逐步向烟草原辅料、烟草流通领域以及其他领域拓展市场，持续扩大公司现有市场空间，进一步增强公司的整体竞争实力和盈利能力，提高公司在行业中的市场占有率。

#### (3) 公司的经营模式对流动资金提出了较高需求

自动化物流系统投资金额一般都较大，项目中所需设备通常也都是公司替客户定制，整个系统安装调试完毕后交付给客户，公司须向供应商支付设备采购款。根据合同约定，国外采购，公司于下采购订单时支付价款 20%，国外采购的设备抵达境内时公司支付 40%-50% 设备价款，设备进行验收确认后支付设备尾款；国内采购，公司于下采购订单时支付价款 15%-30%，设备抵达项目现场时公司

支付 20%-45% 设备价款，设备安装调试完成后支付 15%-25%（部分供应商），设备验收确认后支付设备尾款。此外，公司还需要缴纳投标保证金、履约保证金等。公司经营模式对流动资金具有较高的要求。

## 2、技术研发中心及产品试验基地建设项目的必要性

### （1）提升研发能力，增强核心竞争力

自动化物流系统是一种集光、机、电、信息技术为一体的现代化系统工程，要求从事自动化物流系统综合解决方案的公司需具有较高的技术水平和较强的研发能力。公司以自动化物流系统的规划与集成设计、物流软件开发为核心竞争力，在长期的发展过程中，通过引进和培养的方式汇集了一大批优秀的研发人员，形成了一支稳定、务实的研发团队，为研发中心的高效运转提供了良好的人才铺垫。通过本项目的建设，公司的技术研发和创新体系将得到进一步完善，研发设备和环境进一步改善，研发人员也将进一步扩充。公司将发挥先进的研发平台的优势，紧密跟踪研究业界技术发展动态和发展趋势，将先进技术融入公司产品，提高公司产品的竞争力。

### （2）进一步提高产品开发效率，满足不断发展的市场需求

随着国内经济的快速发展，客户对物流服务要求越来越高，对物流系统的需求不断升级，对产品开发效率的要求特别高。公司一直高度重视研发工作，但随着公司业务规模的不断扩大，业务领域的不断开拓，公司现有的研发环境和测试场地已将不能满足公司未来业务的发展需求，公司需进一步加大研发投入，改善现有的研发环境。项目建成后，升级的研发平台将有针对性地围绕现有领域的产品、技术和设备开展关键技术研究，实现突破后将有利于提高公司产品的开发效率，提高公司现有产品的质量及技术水平，并不断延伸出新的产品和服务，形成新的行业解决方案，满足不断发展的市场需求。

### （3）加强对研发成果的试验和测试，保证公司产品输出的可靠性和稳定性

自动化物流系统是一个复杂的系统工程，涉及的物流设备、物流软件较为庞大，需进行充分的试验和测试，以验证其各个组成部分运作情况，从而保证整体系统的正常运行。自动化物流系统还具有定制化的特点，需根据企业的行业特性及企业的个体特性进行综合考虑，定制化地设计物流系统方案，需要就系统方案与用户进行多次验证和修改，采用各种方式，比如仿真技术，以便对集成方案实

现有效的改进与完善。实施完后还需要持续改进以及系统的升级。只有通过建设强大的试验基地并对系统集成方案进行有针对性的测试,才能更好地为客户提供量身定制的服务。

为进一步巩固公司产品的可靠性和稳定性,提升客户满意度,公司通过建设试验基地,将能够在模拟真实的场景中进行测试,最终将合格产品送交客户使用。因此,通过试验基地的建设,为客户提供更强可靠性和更高稳定性的集成方案,从而构建公司在行业内的核心竞争力。

#### (4) 有利于加强技术支持,提升售后服务水平,巩固和提升公司行业地位

在设计和实施项目之后,为客户提供相应的技术服务与支持,例如维护保养服务、现场运营支持、现代化改造翻新等,是公司为客户提供的一项重要的增值服务。当客户对新设备或软件系统有需求时,公司可通过试验基地进行相应检测和调试,为客户升级、翻新甚至是重新打造物流系统,进一步提升公司的售后服务水平。另外,展示中心作为公司的形象展示平台,向客户展示行业前沿的科技成果和领先的集成方案,形成对外展示平台,通过与试验基地相配合,将有效地增强公司的行业知名度。

### 四、新增固定资产折旧、无形资产摊销及其他费用对未来经营成果的影响

根据募集资金运用计划,项目建成后,公司将新增固定资产和无形资产合计 5,682.37 万元,新增年折旧摊销额为 447.19 万元,每年新增员工薪酬费用、研发测试及产品调研费等 821.25 万元。以公司 2013 年综合毛利率 38.52%进行测算,项目建成后,在经营环境不发生重大变化的情况下,如公司存量资产实现的主营业务收入较项目建成前增加 3,293 万元,增加的毛利即可消化掉因新项目固定资产、无形资产投资和员工薪酬费用、研发测试及产品调研费而导致的费用增加,确保公司营业利润不会因此而下降。

上述项目建设期为一年,募集资金投资项目建成后公司业务规模还将进一步扩大。即使不考虑项目投产带来的营业收入增长,以公司目前生产经营状况,就基本可消化上述折旧费、无形资产摊销费及其他费用的增加对净利润影响。因此,新增固定资产折旧、无形资产摊销及其他费用对公司未来经营成果不会产生重大

不利影响。

## 五、本次募集资金运用项目简介

### (一) 自动化物流系统工程营运中心建设项目

公司从事的主要业务为提供自动化物流系统综合解决方案，从项目承接、投标到施工、结算的全过程都需要大量资金和人员持续性投入。本项目是在公司现有的人员及资产的基础上，通过引进人才、增加相应办公场所及办公设备、补充流动资金来增强公司的业务开拓和实施能力。业务开拓的领域除公司现已经建立了优势的烟草生产制造领域外，还包括公司已经进入但受资本和人才规模限制而开拓速度较慢的烟草原辅料、烟草流通领域以及烟草之外的医药、汽车、机械制造、机场以及连锁零售等领域。

公司根据市场调研、信息收集、市场需求分析、客户走访等方式，制定了未来业务开拓计划：

拟开拓领域	T+1 年	T+2 年	T+3 年
	数量 (个)	数量 (个)	数量 (个)
烟草原辅料	1.00	2.00	2.00
烟草商业配送	1.00	2.00	4.00
其他行业	1.00	2.00	3.00
合计	3.00	6.00	9.00

#### 1、项目实施主体

本项目实施主体为发行人。

#### 2、建设内容

本项目的投资总额为 9,759.49 万元。拟引进员工 160 名，建设员工办公场所及相应的配套设施 6,840 平米，购置各类办公设备 450 多台，增强公司的业务开拓和实施能力。

#### 3、项目的生产工艺

本项目为现有自动化物流系统综合解决方案的业务扩展，生产工艺流程与现有产品一致。参见招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人主营业务

具体情况”相关内容。

#### 4、项目选址及用地

本项目位于深圳市龙岗区宝龙工业区，交通便利，基础设施完备，有完善的供电、给排水、通信等基础配套条件。拟占用的土地已由本公司获得国有土地使用权，取得编号为深房地字第 6000548585 号的土地使用权证。

#### 5、建设投资与设备方案

##### (1) 本项目募集资金总量及其依据

序号	项目	金额(万元)	占比
一	工程费用	2,614.40	26.79%
1	建筑工程	1,568.00	16.07%
2	装修工程	940.80	9.64%
3	配套工程费用	105.60	1.08%
二	土地使用权	131.04	1.34%
三	设备投资	582.86	5.97%
四	预备费	159.86	1.64%
五	流动资金	6,271.33	64.26%
募集资金投资总额		9,628.45	98.66%
项目投资总额		9,759.49	100%

##### (2) 建设投资估算

序号	工程费用项目	工程面积(m <sup>2</sup> )	单价(万元/m <sup>2</sup> )	金额(万元)
1	建筑工程	7,040.00		1,568.00
1.1	办公场地	3,200.00	0.25	800.00
1.2	员工宿舍	3,200.00	0.20	640.00
1.3	员工食堂	640.00	0.20	128.00
2	装修工程	7,040.00		940.80
2.1	办公场地	3,200.00	0.15	480.00
2.2	员工宿舍	3,200.00	0.12	384.00
2.3	员工食堂	640.00	0.12	76.80

3	配套工程费用			105.60
	合计			2,614.40

## (3) 设备投资估算

序号	设备名称	型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	办公桌椅	-	160	0.15	24.00
2	台式电脑	联想 S510 一体机	100	0.42	42.00
3	笔记本电脑	联想 X230	60	0.80	48.00
4	服务器	IBM E5-2430	14	5.00	70.00
5	交换机及网络 设备	IBM G8052	4	4.00	16.00
6	数据存储(含 机柜)	IBM DS3524	1	30.00	30.00
7	投影仪	索尼 HW30ES	5	2.20	11.00
8	打印复印传真 一体机	惠普 CM6040 MFP	1	5.76	5.76
9	空调	海信空调 KFR-35GW/19FZBPH-2	50	0.41	20.50
		格力空调 KFR-50LW/(50568)FNCg-3	30	1.04	31.20
10	商务车辆	别克 GL8	3	36.80	110.40
11	商务中巴	COASTER 柯斯达	3	58.00	174.00
合计					582.86

## (4) 流动资金估算

根据公司的现有业务模式，公司在项目承接、投标到施工、结算的全过程都需要大量资金持续性投入、支持。根据公司近几年财务报告，参照流动资金占收入的比重情况进行估算，未来几年公司新增业务运营所需流动资金总额为 6,271.33 万元。



## 6、项目实施进度

本项目每期的建设期为 12 个月，分三期投入，第一期、第二期、第三期分别投入的金额为 5,646.95 万元、2,158.79 万元、1,953.75 万元。

## 7、环保情况

本项目在建设、生产过程中，不产生粉尘、废水、废渣等污染物。

## 8、项目效益分析

项目达产后，预计每年可实现销售收入 30,700.00 万元，净利润 4,651.13 万元。

该投资项目的投资收益指标分析如下：

序号	项目指标	所得税后	所得税前	备注
1	投资回收期：	3.98	3.55	年、静态
2	净现值(Ic=12%)：	8,745.17	10,726.70	万元、Ic=12%
3	内部收益率：	53.48%	62.60%	

### (二) 技术研发中心及产品试验基地建设项目

本项目建设的具体内容包括技术研发中心、实验基地。通过实施本项目，公司的研发和产品测试能力将得到有效提升，能够使客户更清晰、更直观的了解公司的产品，公司的核心竞争力将进一步增强。

技术研发中心项目拟整合公司现有研发资源，在研发部门现有人员及设备的基础上，通过添置必要的仪器设备、增加研发费用投入以及引进高层次的研发人才，进一步提高公司技术研发水平。试验基地建成后，公司的产品将在试验后再交付客户使用，为客户提供更强可靠性和更高稳定性的集成方案，将有效地减少安装调试时间，缩短交货期，节约项目实施费用，提升公司产品的可靠性和稳定性。

#### 1、项目实施主体

本项目实施主体为发行人。

#### 2、建设内容

本项目的投资总额为 3,290.48 万元。拟建设 2,420.00m<sup>2</sup> 的研发、试验及展示

用房；购置研发、试验及展示所需的软件、硬件及配套设备。

### 3、主要研发课题

本项目的研发课题如下：

#### (1) 物流管理信息系统平台的研发课题

##### ①课题概述

物流管理信息系统,即 LMIS 是基于供应链管理模式下的物流管理应用平台,此平台支持集团化运作模式,通过由人员、计算机硬件、软件、网络通信设备及其它办公设备组成的人机交互系统,对企业的各个物流环节进行控制和管理,进行物流信息的收集、存储、传输、加工整理、维护和输出,实现物流信息一体化,为企业物流管理提战略、战术及运作决策的支持,有效提高企业物流运作效率、降低企业成本。

##### ②物流管理信息系统平台前景广阔

目前,国内很多地区的大中型企业基本都完成了一些 ERP、财务软件的部署,企业信息化管理环境已经成熟,对信息集成与商业智能的需求逐步提高,原有 ERP 软件以及传统的物流信息系统已经不足以满足企业管理层的需求。物流管理信息系统平台通过将企业自动化物流系统与 ERP 进行集成,能够使 ERP 信息简单化、全面化以及转化为最终商业决策信息,实现信息一体化,满足企业更高的管理要求。随着国内企业物联网建设、信息化的快速发展,未来国内企业对物流管理信息系统平台将较大需求。

##### ③关键技术

1) 系统集成的通用性技术,该系统平台的研发前期主要以面向烟草流通领域为主,并逐步过渡到完全适用整个烟草行业,最终作为一个各个行业都通用的系统平台;

2) 前期采用全模块化组件化设计,配合模块化销售策略可以更有效的针对客户需求进行拼接;

3) 应用业界新的技术将底层重新设计,采用更贴近业务通用模型的设计方式,从根本上避免现有产品的复杂化个性化的问题解决过程;

4) 前期采用易操作的 windows 系统,中后期部署采用性能更好,安全性更

高的 linux 系统，数据库方面主要以 oracle 为主，并逐步开发出一套子产品支持 mysql 数据库，而软件的整体架构则采用 j2ee 架构模式。

5) 对大中型企业，数据库可采用 oracle，保障系统平台的性能更高，可维护性更强，而对小型企业，则按市场需要可调整 mysql 数据库作为其子产品；

6) LMIS 分为省市两级系统，其中省级系统慢慢从烟草信息管理平台转化为商业智能管理平台，而市级系统则慢慢转化为非限于烟草商业的系统，在未来 3-5 年以内做为一个各行业通用的系统平台来设计。

## (2) 智能仓储平台的研发课题

### ① 课题概述

智能仓储平台是应用在制造、加工、运输等有仓储作业的企业，是物流执行层面的管理系统。智能仓储平台支持自动化仓库 (AR/RS)、多层货架库及平库，并支持多个仓库同时运作，客户端可以穿透防火墙，支持离线操作，自动更新。智能仓储平台提供 LED、RF、RFID 以及语音收货、拣选、补货等功能，为用户提供自定义业务流、单据流和多策略多任务的管理、多样化的功能配置，提高作业效率。

### ② 智能仓储平台前景广阔

智能仓储平台建设的目标是在仓库体系中建立一条基于 RFID 技术的快速通道，实现库房高效管理，收发货高速自动记录，平台系统以中间件为支撑平台，由收货、入库、盘点、出库等多个流程组成，各功能既可独立运行也可平滑连接，形成一个完整的基于自动识别技术的仓储物流管理系统。通过与信息技术的结合可以帮助商业企业合理有效地利用仓库空间，以快速、准确、低成本的方式为客户提供最好的服务。随着企业规模的日渐增长，非智能化的仓储管理系统已逐渐不能满足企业快速发展的需要，将原有人工库增添信息化设备，或采用智能化仓储平台，使得智能化仓储系统的需求量将稳步增长。因此，可以预见，在未来相当长时期内，智能仓储技术在国内都将具有广阔的应用前景。

### ③ 关键技术

1) 系统集成的通用性技术，该系统平台的研发前期主要以面向中小型企业或第三方物流业为主，并逐步过渡到现烟草商业领域，最终作为烟草行业的通用

仓储平台；

2) 采用全模块化设计，配合模块化销售策略可以更有效的针对客户需求进行拼接；

3) 应用业界新的技术将底层重新设计，采用更贴近业务模型的设计方式，从根本上避免现有产品的复杂化的问题解决过程；

4) 采用全套微软新技术方案，尽可能的使用微软系统的自有功能以减少开发工作量与成本，并使得使用方式贴近 Windows 现有风格，而其数据库则采用 SqlServer 2012，并可能使用适用的新功能以降低开发成本。

5) 数据库采用 SqlServer，更贴近中低端用户的实际可承受能力。

#### 4、项目选址及用地

本项目位于深圳市龙岗区宝龙工业区，交通便利，基础设施完备，有完善的供电、给排水、通信等基础配套条件。拟占用的土地已由本公司获得国有土地使用权，取得编号为深房地字第 6000548585 号的土地使用权证。

#### 5、建设投资与设备方案

##### (1) 本项目募集资金总量及其依据

序号	项目	金额(万元)	占比
一	工程费用	954.30	29.00%
1	建筑工程	605.00	18.39%
2	装修工程	313.00	9.51%
3	配套工程	36.30	1.10%
二	土地使用权	50.82	1.54%
三	软件及硬件设备	1,348.95	41.00%
四	预备费	115.16	3.50%
五	流动资金	821.25	24.96%
募集资金投资总额		3,239.66	98.46%
项目投资总额		3,290.48	100%

##### (2) 建设投资估算

序号	工程费用项目	工程面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (万元/m <sup>2</sup> )	金额 (万元)
1	建筑工程	-	-	605.00
1.1	技术研发中心	1,420.00	0.25	355.00
1.2	立体库试验基地	1,000.00	0.25	250.00
2	装修工程	-	-	313.00
2.1	技术研发中心	1,420.00	0.15	213.00
2.2	立体库试验基地	1,000.00	0.10	100.00
3	配套工程	-	-	36.30
	合计	-	-	954.30

## (3) 设备及软件投资估算

## ① 技术研发中心设备及软件

序号	名称	型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	硬件设备		-	-	43.35
1.1	办公桌椅		51	0.15	7.65
1.2	电脑	联想 X230	51	0.80	40.80
2	软件工具		-	-	510.00
1	MSDN Subscription	Ultimate	51	10.00	510.00
	合计		-	-	558.45

## ② 试验基地设备及软件

序号	名称	型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
一	硬件设备		-	-	738.50
1	1#堆垛机(托盘用)	MYLTIESA-1000 /18	1	180.00	180.00
2	2#堆垛机(料盒用)		1	150.00	150.00
3	1#货架	上海世仓	1	15.00	15.00
4	2#货架	上海世仓	1	10.00	10.00
5	机器人	ABB-IRB6640	2	80.00	160.00

6	输送机		20	2.50	50.00
7	穿梭车		1	40.00	40.00
8	无人搬运车 (AGV)	Rocla ATX12	2	60.00	120.00
9	拆码盘机		1	5.00	5.00
10	辊道顶升移栽 机		2	3.00	6.00
11	高频 RFID 一 体机	B-SX5T RFID 标 签打印机	1	2.50	2.50
二	软件工具				35.00
1	AGV 软件系统		1	35.00	35.00
三	其他设备				17.00
1	办公桌椅		20	0.15	3.00
2	电脑		20	0.70	14.00
	合计				790.50

## 6、项目实施进度

本项目建设期为 12 个月。

## 7、环保情况

本项目的技术研发、产品测试等过程不产生废气、废水、废渣等污染物。

## 8、项目效益分析

本项目作为本公司的研发中心，不进行单独财务评价。项目效益主要体现为提升研发实力、提高产品稳定性，使客户能够更清晰、更直观的了解公司的产品，提升公司的形象。

### (三) 补充营运资金项目

鉴于公司资金营运现状和未来业务发展需要，本公司拟投入 6,000 万元用于补充营运资金。

#### 1、补充营运资金的必要性

##### (1) 公司业务模式的需要

公司系一家自动化物流系统综合解决方案提供商，核心业务系为客户提供自动化物流系统。公司实施的自动化物流系统项目具有金额较大、实施周期较长、分阶段收款等特点，项目涉及的物流系统设备种类较多，金额较大；且客户还通常要求公司参与项目投标前缴纳投标保证金，中标签署合同后按合同金额的一定比例向其缴纳保证金并于项目终验后退还，资金占用时间较长。因此，公司需保留较多的货币资金，用于支付物流系统设备采购款、向客户缴纳各种保证金等。

另外，根据公司正在履行的来自非烟草行业客户的合同中约定的收款模式，大多非烟草行业客户在合同签署后，未向公司支付预付款项或支付的款项比例较低。相较而言，公司烟草行业的客户则通常在合同签署后向公司预付 20%-25% 的合同款项。根据公司与主要供应商在采购合同中约定的付款模式，公司在合同签署后，通常向供应商支付 20%-25% 的采购预付款项。因此，公司实施的来自非烟草行业客户的自动化物流系统项目，在设备采购阶段，通常需垫付 20%-25% 的设备款项。未来，随着公司实施的非烟草领域项目不断增多，公司在项目实施过程中将面临较大的营运资金压力。

因此，保留充足的营运资金，是公司业务正常开展及进一步拓展的内在要求及重要保障。

## (2) 公司财务特点

### ① 资产的高度流动性

近三年末，流动资产占比保持在 90% 以上，流动资产所占比重较高，固定资产占比较低。主要系受到公司自动化物流系统项目的特点影响，以及公司物流系统设备主要来自外购及委托加工获得所致。具体如下表所示：

单位：万元

项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	74,164.19	92.80%	48,613.43	90.13%	35,339.35	91.37%
非流动资产	5,757.89	7.20%	5,324.25	9.87%	3,338.89	8.63%
其中：固定资产	3,298.98	4.13%	2,626.67	4.87%	665.40	1.72%
资产总计	79,922.08	100%	53,937.68	100%	38,678.24	100%

报告期内，期末流动资产与当期营业收入的比值分别为 1.17、1.56 及 2.26，逐年上升，说明随着公司业务规模的扩大及营业收入的增长，公司将需要投资更多的流动资产。具体如下表所示：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	32,835.13	31,232.60	30,123.02
项目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
流动资产	74,164.19	48,613.43	35,339.35
比值=流动资产/营业收入	2.26	1.56	1.17

## ②存货金额较大

近三年末，公司存货余额如下表所示：

单位：万元

种类	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程成本	23,323.53	91.47%	8,610.20	83.10%	8,940.82	91.15%
运营维护成本	728.13	2.86%	552.49	5.33%	387.58	3.95%
原材料	525.22	2.06%	505.66	4.88%	419.36	4.28%
在产品	148.94	0.58%	173.66	1.68%	-	-
库存商品	354.21	1.39%	518.85	5.01%	61.21	0.62%
发出商品	418.57	1.64%	-	-	-	-
合计	25,498.61	100%	10,360.87	100%	9,808.97	100%

报告期末，公司自动化物流系统项目具有实施周期长、金额较大等特点，导致公司期末余额存货较大，并占用较多的日常运营资金。

## ③应收账款、其他应收款余额较大

近三年末，公司应收账款及其他应收款余额及其占流动资产比例如下表所示：

单位：万元



项目	2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款	14,187.09	19.13%	10,810.42	22.24%	8,004.92	22.65%
其他应收款	2,939.86	3.96%	2,351.03	4.84%	2,855.01	8.08%

报告期内，公司期末应收账款余额较大，主要系受到自动化物流系统合同中约定的收款模式影响，在项目初验确认收入时，客户尚有 25%-35% 的合同款项尚未支付。公司期末其他应收款余额较大，主要为公司向客户缴纳的项目保证金，项目保证金通常于项目终验后才向客户申请退还，导致账龄相对较长。随着公司业务范围的扩大，实施的自动化物流系统项目数量不断增多，将带动公司应收账款及其他应收款余额的增加。

### (3) 短期内资金支出金额较大

公司目前正在投资建设“今天国际科技园”项目，项目建成后，该园区将成为公司研发、设计、总部办公基地，该项目预计总投资金额为 30,316 万元，项目建设周期预计为 2 年。该项目的正常开工建设，需要公司不断投入资金，公司将面临较大的资金压力。

### (4) 深圳同创智业务发展需投入资金

根据公司的发展规划，子公司深圳同创智主营物流软件开发业务，随着深圳同创智业务的逐步发展，公司物流软件开发水平将显著得到提升，物流软件销售业务将成为公司新的业绩增长点。未来，深圳同创智将持续投入资金用于引进专业人才、购进硬件设备、业务拓展、广告宣传等支出，亦需占用部分营运资金。

## 3、资金需求估算

根据公司目前的业务特点及未来的资金需求，公司预计需要新增 6,000 万元的营运资金，具体需求如下：

项目	金额（万元）
1、“今天国际科技园”项目相关铺底流动资金	2,000.00
2、实施非烟草客户项目项需补充的流动资金	2,000.00
3、公司缴纳投标保证金、项目保证金等相关支出	1,500.00

4、子公司深圳同创智的营运资金需求	500.00
合计	6,000.00

#### 4、资金使用计划

本募集资金项目将主要用于补充公司流动资金。

#### 5、经济效益分析

按上述资金使用计划，在一个完整经营年度内，新增 6,000 万元营运资金可显著改善公司流动性指标，提高公司短期偿债能力，降低公司财务风险，使公司财务结构更为稳健。

以 2013 年 12 月 31 日公司财务状况测算，本项目实施前后相应的财务指标变化情况如下表所示：

指标	2013-12-31	本项目实施后
流动比率	1.48	1.60
速动比率	0.97	1.09
资产负债率（母公司）	64.15%	59.56%

因此，本项目实施将使公司流动比率、速动比率和资产负债率更为合理，可改善公司资产负债结构，为公司抓住自动化物流系统行业新机遇、实现跨越式发展奠定良好的基础，从而促进公司持续稳定健康发展。

## 六、募集资金运用对公司未来财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投入后，将对本公司的生产经营和财务状况等多方面产生较大影响，具体表现如下：

1、募集资金到位后，公司净资产及每股净资产均将大幅提高，将进一步壮大公司整体实力，提高竞争力，增强抗风险能力。

2、由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目未达产的短期内净资产收益率会因为财务摊薄而有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着投资项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，公司盈利能力和盈利稳定性将不断增强。

3、募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司

的间接融资能力，降低财务风险。

4、本次发行募集资金到位后，公司投资项目所需资金基本得到解决，负债规模在一定时期内不会有大幅增长，公司的资本结构在一定时期内将以自有资金为主，借贷资金为辅。

## 第十二节 未来发展与规划

### 一、公司总体发展目标

未来三年,公司依托现有组织架构,利用即将建设的自动化物流系统工程营运中心拓展业务领域;利用即将建设的技术研发中心研发前瞻性技术及新产品测试,进行物联网技术应用研究、自动化控制系统等的研发,加强在自动化物流系统服务领域的技术领先优势,进一步提升“今天国际”行业知名度。

### 二、公司发展战略

依托目前在自动化物流系统规划设计、系统集成、物流软件开发、自动控制系统的开发与实施等方面的技术积累,致力于物流技术领域的规划、集成、自动控制、物流管理信息化等技术创新,努力为客户物流效率和物流管理水平的提升、物流成本的降低等方面创造价值,并成为自动化物流行业的领军者和标准制定者。

### 三、未来三年发展规划

#### (一) 整体经营目标

未来三年,公司将以上市为契机,在不断提高现有业务经营管理水平的同时,精心实施募集资金投资项目,通过开拓市场、引进人才、研发前瞻性技术、完善组织结构和提高管理效率等手段,保持公司产品及服务的领先优势,确保公司持续、快速、健康发展,提升公司价值,实现投资者利益最大化。

#### (二) 具体业务发展规划

##### 1、技术创新计划

自公司成立以来就将技术创新视为发展的核心动力,始终专注于自动化物流系统相关技术的研发,并将最先进的技术应用为客户提供的自动化物流系统整体解决方案,满足客户的需求。公司将通过以下措施,实现技术创新计划:

##### (1) 软件研发创新计划

公司将紧密联系市场,与客户共同分享国际上先进的物流管理理念并提供符

合中国国情、行业特性及客户个性需求的解决方案和具有国际竞争力的物流管理综合平台。坚持“大集成”、“平台+应用”的技术路线，以构建集成整合平台为支撑，开发信息资源为重点，深化应用体系为主要内容，强化管理为关注焦点，广泛应用物联网、定位技术、云计算等新技术，打造“一体化、智能化、移动化、泛在化”的供应链管控平台。

## (2) 技术研发创新计划

公司积极跟踪国际物流自动化系统的最新技术，做好技术、理念、方法的引进和消化，并结合国内的基础条件及特点进行深化和创新。重点关注国际先进的物流管理模式以及配套的机电技术与新技术、新设备的应用研究，深化目标行业的工艺和管理方法的研究，提高规划设计水平，扩展业务领域。公司将致力于自动控制技术的研究与应用，更好的应用已经研发的输送系统模块化程序、接口模块化程序和监控模块化程序，并进一步丰富标准模块以及缩短二次开发时间和调试标准化设置工作。

## 2、市场开发计划

公司将继续巩固现有业务领域领先的地位，利用公司技术和经验，大力拓展烟草原辅料、烟草流通领域以及烟草之外的电力、商业连锁、航空、石油化工等领域的物流业务。公司将通过以下措施，实现公司的市场开发计划：

(1) 利用本次募集资金建设自动化物流系统工程运营中心，引进人才，扩大产能，满足市场开发后的业务需求。

(2) 加大对市场营销的投入，建立区域销售和技术服务中心。公司已在昆明、合肥、厦门等城市建立了区域销售和技术服务中心，还计划在其他重点城市建立区域销售和技术服务中心，形成覆盖全国大部分地区的营销网络和技术服务体系，快速扩大区域市场份额。

(3) 公司将建立售后信息化管理平台，并通过区域销售和技术服务中心及信息化管理平台一体化，能够快速响应客户售后运行维护需求，提高售后运行维护服务的能力，及时发现和挖掘客户新的需求，实现持续销售。

## 3、品牌建设计划

未来三年，公司将进一步加大“今天国际”品牌的建设力度，大力提升“今天国际”品牌在国内外市场的影响力。通过品牌效应使公司在竞争中实现附加值

的快速增长，不断赢得客户的青睐和信任。

#### 4、人力资源计划

公司将人才战略贯彻到技术、销售、管理等各个层面，不断优化人员素质结构；做好人力资源的战略规划，多渠道引进人才；继续加大队伍建设，并持续加强对员工的培养力度；完善各专业线的科学实用的任职资格体系、薪酬体系和激励机制。

#### 5、提高管理水平计划

公司经过10余年发展，形成比较完善的、适合公司业务发展的管理体系；为满足公司业务规模扩大和业务结构多层次的需要，公司将建立和完善满足业务需求、保障股东利益和员工利益、高效运作的管理体系。公司将进一步完善现代企业制度，规范经营运作，充分发挥股东大会、董事会、监事会及高级管理人员之间的分权与制衡体系的职能作用；完善组织机构体制和内部监督机制，自觉接受外部监督，维护全体股东合法权益；继续完善组织管理体系和健全组织功能，使公司更加高效地运行。

### 四、拟定上述规划所依据的假设条件

公司拟定上述规划主要依据以下假设条件：

- 1、公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位；
- 2、本次募集资金计划投资的各项项目能够按预定计划开工建设，并且投资项目的建设与运作达到预期效益；
- 3、国家宏观政治、经济、法律、产业政策和社会环境等，没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；
- 4、公司所处的主要市场容量、行业技术水平、行业竞争状况没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；
- 5、本公司实际控制人、现有管理层及核心技术人才在未来三年内没有发生重大变化，人才引进可以满足未来研发生产需要；
- 6、无其它人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

本公司将在发行上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

## 五、实施上述规划所面临的困难及拟采用的途径

公司正处于快速发展阶段，对资金的需求量较大，在募集资金到位之前，由于公司融资渠道较窄，公司业务发展所需要资金基本上通过自有资金解决，因此资金短缺是公司实施上述规划的较大障碍。募集资金到位后，在较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、人才引进、机制建立、资源配置、运营管理、市场开拓，特别是资金管理和人才引进等方面都将面临更大挑战。

为顺利实施上述规划，公司将加大研发投入，巩固公司技术领先优势，提高公司核心竞争力；加强内部管理，提高管理水平，增强公司内部运作的效率；通过人才培养和引进，壮大公司技术人才队伍，以应对新增加的项目需求；加大市场开拓力度，凭借技术优势、行业经验不断扩大营业收入，提高市场份额；持续健全和完善公司法人治理结构，更加规范运作，力争尽快成功上市，募集资金到位后加快拟投资项目的建设进度，使其尽快成为公司新的利润增长点，进一步巩固和提升公司的竞争优势。

## 六、业务发展规划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划与现有业务相辅相成，现有业务是业务发展规划的基础和前提，业务发展规划则是对现有业务的拓展和深化。公司将在保持现有业务良好发展势头的基础上，通过拓展业务领域、加强前瞻性技术的研发、引进人才等方式，提升业务空间，巩固品牌形象，不断扩大市场份额，进而实现公司的经营目标。因此，公司发展规划是现有业务的延伸，发展规划与现有业务具有一致性和延续性，均服务于公司战略发展目标。

## 七、本次募集资金运用对实现业务发展规划的作用

本次募集资金运用对于公司实现发展规划具有重要意义，主要体现在：

1、本次募集资金到位后，公司将在保持现有业务规模的情况下，利用自动化物流系统工程运营中心项目进一步拓展烟草原辅料、烟草流通领域以及烟草之外的电力、商业连锁、航空、石油化工等领域的自动化物流系统业务，扩展现有业务链，寻求新的利润增长点。由于公司所在行业属于人才密集型行业，因此本

次募集资金有助于公司引进人才及拓展业务。

2、通过募集资金投资项目技术研发及产品试验展示中心的建设，研制开发前瞻性的技术，有助于保持公司核心技术的领先优势；依托产品展示中心，扩大“今天国际”行业知名度，巩固品牌形象。

3、借助本次公开发行股票并上市，公司将依托资本市场的各种资源优势，加大投入，努力打造公众公司形象，着力提升公司品牌价值。同时，公司将切实接受社会各界的监督，进一步完善公司法人治理结构，实现企业经营管理机制的升级，为公司的进一步发展奠定坚实的制度基础。



## 第十三节 其他重要事项

### 一、重要合同

#### (一) 授信协议

1、2013年7月31日，发行人与中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行签订编号为“40000204-2013年罗湖（总授）字008号”的《总授信借款合同》。根据该合同，该行向发行人提供19,200万元的总授信借款额度，总授信期限为2013年7月31日至2014年7月30日。

2、2013年9月22日，发行人与中国银行股份有限公司深圳东门支行签订编号为“2013圳中银东额协字第500289号”的《授信额度协议》。根据该合同，该行向发行人提供7,000万元的授信额度，总授信期限为2013年9月22日至2014年9月22日。

#### (二) 代理协议

2013年4月2日，公司与卡迪斯物流设备（北京）有限公司签订了《卡迪斯代理协议》。根据该协议，公司为卡迪斯垂直升降货柜系列产品、垂直回转式货柜、自动媒体仓库、水平回转式货柜及GSS 软件产品在中国烟草行业的独家代理商，卡迪斯不得对最终用户进行销售，发行人亦不得销售与代理产品相竞争的货物。协议有效期为三年。

#### (三) 销售合同

截至本招股说明书签署之日，发行人未履行完毕的销售合同，其中，金额在1,000万元以上的重大合同如下：

1、2011年6月28日，发行人与湖北中烟工业有限责任公司签订的编号为2011NTI-S06-WH的《建设工程物流合同》。根据该合同，发行人为湖北中烟工业有限责任公司武汉卷烟厂易地技术改造项目卷包生产物流系统提供货物与服务，合同总价为17,505.58万元。

2、2011年10月30日，发行人与黑龙江烟草工业有限责任公司签订的编号为2011NTI-S20-HERB的《黑龙江烟草工业有限责任公司哈尔滨卷烟厂“十一五”

易地搬迁技术改造项目生产自动化物流系统采购及服务项目合同书》。根据该合同,发行人为黑龙江烟草工业有限责任公司哈尔滨卷烟厂易地技术改造生产物流自动化系统项目提供货物与服务,合同总价为10,961.95万元。

3、2012年3月20日,发行人与河南中烟工业有限责任公司许昌卷烟厂签订的编号为2012NTI-S029-XC的《河南中烟工业有限责任公司许昌卷烟厂易地技术改造物流系统项目合同书》。根据该合同,发行人为河南中烟工业有限责任公司许昌卷烟厂易地技术改造物流系统项目提供货物与服务,合同总价为8,725.93万元。

4、2012年9月28日,发行人与河南中烟工业有限责任公司郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造项目部签订的编号为2012NTI-S035-XZZ的《河南中烟工业有限责任公司郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造物流系统总体集成项目合同书》。根据该合同,发行人为河南中烟工业有限责任公司郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造项目提供货物与服务,合同总价为21,405.34万元。

5、2012年9月10日,发行人与河南中烟工业有限责任公司许昌卷烟厂签订编号为2012NTI-S033-XC的《河南中烟工业有限责任公司许昌卷烟厂易地技术改造备件物流系统集成项目合同书》。根据该合同,发行人为河南中烟工业有限责任公司许昌卷烟厂易地技术改造备件物流系统集成项目提供货物与服务,合同总价为1,145.19万元。

6、2012年10月26日,发行人与黑龙江烟草工业有限责任公司签订的编号为2012NTI-S027-HEB的《黑龙江烟草工业有限责任公司哈尔滨卷烟厂“十一五”易地搬迁技术改造项目成品烟丝箱式储存系统采购及服务项目合同书》。根据该合同,发行人为黑龙江烟草工业有限责任公司哈尔滨卷烟厂易地技术改造项目成品烟丝箱式储存系统采购及服务项目提供货物与服务,合同总价为1,760.72万元。

7、2013年4月28日,发行人与安徽中烟工业有限责任公司签订编号为2013NTI-S004-WH的《安徽中烟工业有限责任公司芜湖卷烟厂成品库物流系统合同书》。根据该合同,发行人为安徽中烟工业有限责任公司芜湖卷烟厂都宝卷烟生产线成品库物流系统项目提供货物与服务,合同总价为3,399.00万元。

8、2013年5月9日,发行人与重庆烟草工业有限责任公司签订编号为2013NTI-S001-FL的《重庆烟草工业有限责任公司涪陵分厂易地技术改造项目物流系统合同书》。根据该合同,发行人为重庆烟草工业有限责任公司涪陵分厂易

地技术改造项目物流系统提供货物与服务，合同总价为6,158.83万元。

9、2013年9月27日，发行人与厦门烟草工业有限责任公司签订编号为2013NTI-S010-XM的《一区制丝片烟配方物流自动化系统合同》。根据该合同，发行人为厦门烟草工业有限责任公司一区制丝片烟配方物流自动化系统项目提供货物与服务，合同总价为1,995.00万元。

10、2013年9月30日，发行人与深圳市伟创自动化设备有限公司签订《自动化仓库项目合同》。根据该合同，发行人为深圳市伟创自动化设备有限公司中山百灵达电子自动化立体仓库和输送系统采购项目提供货物与服务，合同总价为3,100.00万元。

11、2013年9月30日，发行人与安徽省烟草公司阜阳市公司签订合同编号为2013NTI-S007-FY的《安徽省烟草公司阜阳市公司卷烟物流系统成套设备仓储物流系统设备集成和采购及供货服务（标段一）合同书》。根据该合同，发行人为安徽省烟草公司阜阳市公司卷烟物流系统提供货物与服务，合同总价为1,634.94万元。

12、2013年11月8日，发行人与广西中烟工业有限责任公司签订的合同编号为2013NTI-S005-NN的《广西中烟工业有限责任公司南宁卷烟厂“十二五”技术改造项目成品物流系统项目》。根据该合同，发行人为广西中烟工业有限责任公司南宁卷烟厂技术改造项目提供货物与服务，合同总价为3,995.85万元。

13、2013年12月16日，发行人与中国石油新疆油田分公司（数据公司）签订的合同编号为SJ13-JS69的《智能物资仓储管理系统项目系统集成（开发）合同》。根据该合同，发行人为中国石油新疆油田分公司（数据公司）智能物资仓储管理系统提供货物与服务，合同总价为2,188.56万元。

14、2013年12月30日，发行人与中国联合网络通信有限公司广东省分公司签订的合同编号为2013NTI-S017-LT的《中国联通2013年中国联通广东ECS全业务电子商务自动化生产配送中心新建工程（自动化系统单项工程）采购合同》。根据该合同，发行人为中国联合网络通信有限公司广东省分公司ECS全业务电子商务自动化生产配送中心提供货物与服务，合同总价为2,189.84万元。

15、2014年2月11日，发行人与红云红河烟草（集团）有限责任公司新疆卷烟厂签订的合同编号为2013NTI-S003-XJ的《红云红河烟草（集团）有限责任公

司新疆卷烟厂工商一体化物流配送中心项目物流工艺、物流信息管理系统集成项目商务合同》。根据该合同，发行人为红云红河烟草（集团）有限责任公司新疆卷烟厂工商一体化物流配送中心项目提供货物与服务，合同总价为1,947.00万元。

#### （四）采购合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行的金额在1,000万元以上（含1,000万元）的重大采购合同，具体如下：

1、2012年12月4日，发行人与德马泰克国际贸易（上海）有限公司签订编号为2012NTI-P335-ZZ的《郑州烟厂项目堆垛机设备采购合同》。根据该合同，德马泰克国际贸易（上海）有限公司为发行人提供郑州卷烟厂项目堆垛机设备及设备的设计、制造、安装、完工和调试所需的一切服务，合同总价为4,370万元。

2、2013年3月4日，发行人与上海坤大信息技术有限公司签订编号为2013NTI-P34-XC的《许昌项目码垛、拆垛机器人采购合同》。根据该合同，上海坤大信息技术有限公司向发行人提供设备及设备的设计、安装、调试等所需的一切服务，合同总价为1,008万元。

3、2013年3月4日，发行人与上海坤大信息技术有限公司签订编号为2013NTI-P47-ZZ的《郑州项目码垛、拆垛机器人采购合同》。根据该合同，上海坤大信息技术有限公司向发行人提供设备及设备的设计、安装、调试等所需的一切服务，合同总价为1,356万元。

4、2013年3月15日，发行人与范德兰德物流自动化系统（上海）有限公司签订编号为2013NTI-P44-ZZ《河南中烟工业有限责任公司郑州和新郑卷烟厂联合易地技术改造物流系统总体集成项目高速分拣系统商务合同》。根据该合同，范德兰德物流自动化系统（上海）有限公司向发行人提供设备及相关服务，合同总价为1,000万元。

5、2013年5月13日，发行人与德马泰克国际贸易（上海）有限公司签订编号为2013NTI-P192-FL的《涪陵烟厂项目堆垛机设备采购合同》。根据该合同，德马泰克国际贸易（上海）有限公司为发行人提供涪陵烟厂项目堆垛机设备及设备的设计、制造、安装、完工和调试所需的一切服务，合同总价为1,452.36万元。

6、2013年6月5日，发行人与浙江德马科技有限公司签订编号为

2013NTI-P103-ZZ的《郑州项目输送系统采购合同》。根据该合同，浙江德马科技有限公司为发行人提供郑州和新郑卷烟厂配方库、辅料库、成品库、箱式储叶库、箱式储丝库的输送设备、成品入库件烟分拣线及相关服务，合同总价为1,935万元。

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

## 三、诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，不存在公司控股股东及实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未有涉及刑事诉讼事项。

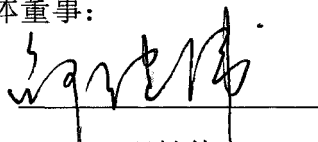
公司控股股东、实际控制人最近三年内未有重大违法行为。

## 第十四节 有关声明

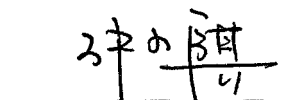
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员签名

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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。

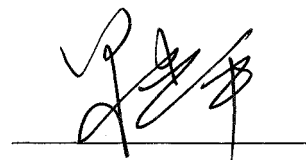
全体董事：



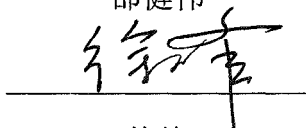
邵健伟



张小麒



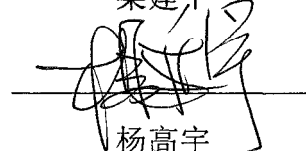
梁建平



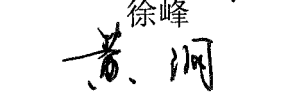
徐峰



吴清一

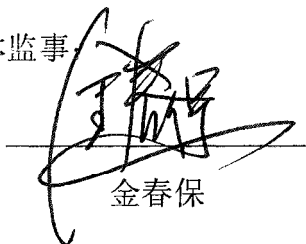


杨高宇

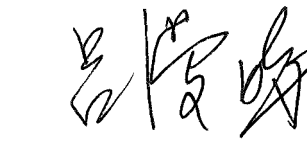


黄纲

全体监事



金春保

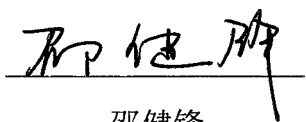


吕漫时

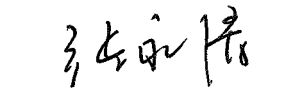


仪春燕

其他高级管理人员：



邵健锋



张永清



刘成凯


深圳市今天国际物流技术股份有限公司（盖章）

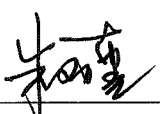


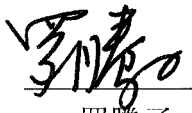
2014年4月14日

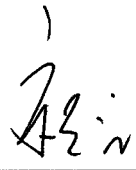
## 保荐人（主承销商）声明

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

项目协办人：  (签字)  
贾晓斌

保荐代表人：  (签字)  
朱文瑾

 (签字)  
罗腾子

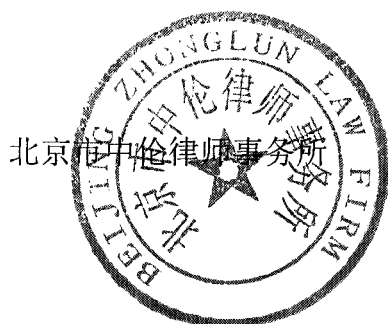
法定代表人：  (签字)  
宋志江





## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股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。



负责人:

Handwritten signature of Zhang Xuebing in black ink, written over a horizontal line.

(张学兵)

经办律师:

Handwritten signature of Zheng Jianjiang in black ink, written over a horizontal line.

(郑建江)

Handwritten signature of Liang Hui in black ink, written over a horizontal line.

(梁 煜)

二〇一四年四月十四日

## 首次公开发行股票审计业务的审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股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。

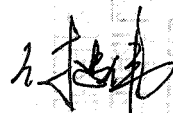
签字注册会计师: 刘四兵

签名:



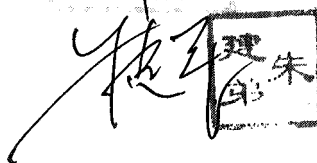
签字注册会计师: 付忠伟

签名:



首席合伙人: 朱建弟

签名:



本声明仅供深圳市今天国际物流技术股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用,并不适用于其他目的,且不得用作任何其他用途。




二〇一四年四月十四日

## 验资机构声明

本机构已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议,确认招股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:

  
赵建中

(签字)

中审国际会计师事务所有限公司



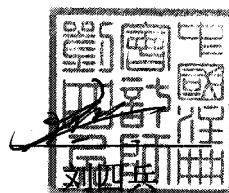
2014年4月14日

## 验资报告签字注册会计师声明

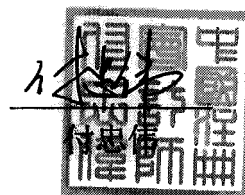
本人系深圳市今天国际物流技术股份有限公司 2010 年 9 月设立验资报告及 2012 年 8 月增资验资报告的签字注册会计师，已阅读深圳市今天国际物流技术股份有限公司首次公开发行股票招股说明书，确认招股说明书与本人签字的验资报告无矛盾之处。本人对发行人在招股说明书中引用的本人签字的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

鉴于本人已从原为深圳市今天国际物流技术股份有限公司出具验资报告的中审国际会计师事务所有限公司离职，特在此做出声明。

签字注册会计师：



(签字)



(签字)

2014年 4月 4日

## 首次公开发行股票承担复核验资业务的验资机构声明

立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“立信”或“本所”)接受深圳市今天国际物流技术股份有限公司(以下简称“发行人”)的委托,担任发行人申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票事宜的验资复核机构。

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的复核验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的复核验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师: 刘四兵

签名:



签字注册会计师: 付忠伟

签名:



首席合伙人: 朱建弟

签名:



本声明仅供深圳市今天国际物流技术股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用,并不适用于其他目的,且不得用作任何其他用途。

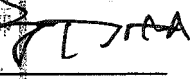

立信会计师事务所  
(特殊普通合伙)  
(公章)


二〇一四年四月十四日

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书,确认招股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发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师  (签字)  
  
石永刚

签字注册资产评估师  (签字)  
  
邹帆

单位负责人:  (签字)  
王鸣志

深圳德正信国际资产评估有限公司 (盖章)

2014年4月19日

## 第十五节 附件

### 一、本招股说明书的附件

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程（草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者可于本次发行承销期间赴本公司和保荐人（主承销商）办公地点查阅。

### 三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00。

### 四、查阅网址

深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn>。