

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号宝安广场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

保荐人（主承销商）



华林证券股份有限公司

(住所：西藏自治区拉萨市柳梧新区察古大道1-1号君泰国际B栋一层3号)

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%。本次发行均为新股，原股东不公开发售股份。
拟公开发行新股数量	不超过 2,100 万股
每股面值:	人民币 1.00 元
每股发行价格:	人民币 16.32 元
发行日期:	2016 年 8 月 5 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）:	华林证券股份有限公司
签署日期:	2016 年 8 月 4 日

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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、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，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，应特别关注以下重大事项，并请投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

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、冯文学、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、冯文学、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“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、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。

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）华林证券股份有限公司承诺：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，将先行赔偿投资者损失。

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：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。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、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次公开发行股票并在创业板上市后，公司股本及净资产将随着募集资金到位而出现较大幅度的增长，并可能导致公司每股收益、净资产收益率等财务指标有所下降。为降低本次公开发行对公司即期回报产生的摊薄影响，公司拟通过加快募集资金投资项目的建设进度、增强公司核心竞争力及盈利能力、完善利润分配政策等措施，提升公司盈利能力，以填补被摊薄即期回报，具体措

施如下：

（一）增强公司核心竞争力及盈利能力

公司将继续加大对先进系统规划设计技术、系统集成设计技术的研发力度，增强物流软件的开发能力及物流设备的研发能力，提升公司整体的技术研发实力，以巩固公司技术研发与创新优势，从而增强公司的核心竞争力。

（二）加快募集资金投资项目的建设进度

本次募集资金投资项目均紧密围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策，其实施有助于提升公司整体技术水平、技术创新能力及业务实施能力，巩固并提升公司在行业内的地位、增强公司的盈利能力及核心竞争力。

本次发行募集资金到位后，公司将充分调动各种资源，加快推进募集资金投资项目建设，争取募集资金投资项目尽早实现预期收益，带动公司经营业绩上升。同时，公司将根据《募集资金管理办法》及其他相关法律法规的要求，将募集资金将存放于董事会指定的专项账户，加强募集资金管理，规范使用募集资金，以保证募集资金按照既定用途使用。

与此同时，公司在保持烟草行业优势地位的基础上，将继续开拓其他应用领域，加大其他行业的市场拓展力度，并积极获取更多的自动化物流系统合同，增强公司盈利能力。

（三）加大下游主要领域的业务拓展力度

近年来，公司发行人加大了对非烟草领域的拓展力度，如冷链、新能源汽车、通信、商业连锁、石油化工、航空、电子制造等 10 个行业，并凭借较强的综合竞争实力及较高的行业知名度赢得客户的青睐，成功获得比亚迪自动检测及高温存储系统项目（一二期合同金额合计为 20,561.52 万元）及华美板材华美冷链物流中心一号库库架一体式物流系统项目（合同金额为 17,378 万元）等大型项目，非烟草行业的业务拓展已取得良好成效。

未来，公司在保持烟草行业优势地位的基础上，将继续开拓其他应用领域，加大其他行业的市场拓展力度，并积极获取更多的自动化物流系统合同，

增强公司盈利能力。

（四）完善利润分配政策，强化投资者回报

公司于2014年3月13日召开的2013年度股东大会对《公司章程（草案）》进行完善，明确了公司的利润分配政策、现金分红政策、利润分配方案的决策程序、利润分配政策调整机制。

本次公开发行并在创业板上市后，本公司将按照《公司章程（草案）》的相关规定进行利润分配，并广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，不断完善本公司利润分配政策，强化对投资者的回报。

提请投资者注意，发行人制定的上述填补回报措施不等于对发行人未来利润做出保证。

九、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查

经核查，保荐机构认为：发行人所处行业目前发展前景良好，行业地位较突出；发行人在多年发展过程中形成稳定的业务模式，积累了较丰富行业经验，项目实施能力及研发实力持续得到增强；发行人在巩固烟草行业优势的同时积极拓宽业务范围，加大力度开拓非烟草行业的客户，并已取得良好成效，盈利能力不断增强。若未来所处行业及公司经营未出现重大不利变化，发行人具备较强的持续盈利能力。

十、财务报告审计截止日后的主要经营状况

2016年上半年，公司预计营业收入区间为17,000万元至20,000万元，较上年同期减少-32.62%至-20.72%之间，预计净利润区间为2,500万元至3,200万元，较上年同期增长10.55%至41.50%之间（前述数据并非公司所作的盈利预测）。2016年上半年，公司预计营业收入较上年同期低，而预计净利润较上年同期高，主要系2015年上半年，公司确认收入的比亚迪自动检测及物流高温存储系统项目，系公司在新能源首个自动化物流系统项目，其合同金额较大，而毛利率较低所致。

目 录

重要声明.....	2
重大事项提示.....	3
第一节 释义.....	17
第二节 概览.....	23
一、发行人概况.....	23
二、控股股东及实际控制人.....	24
三、主要财务数据.....	24
四、募集资金的运用.....	26
第三节 本次发行概况.....	27
一、本次发行基本情况.....	27
二、本次发行的有关机构.....	28
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....	29
四、发行日程安排.....	29
第四节 风险因素.....	31
一、公司收入主要来源于大客户的风险.....	31
二、行业集中的风险.....	31
三、经营业绩下滑的风险.....	31
四、新签合同金额下降的风险.....	32
五、毛利率下降的风险.....	32
六、项目管理风险.....	32
七、项目周期较长的风险.....	33
八、技术开发风险.....	33
九、募集资金投资项目的风险.....	33
十、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.....	34
十一、税收优惠政策变化的风险.....	34
十二、人才流失和短缺的风险.....	34
十三、实际控制人不当控制的风险.....	35
十四、净资产收益率下降的风险.....	35
第五节 发行人基本情况.....	36
一、发行人基本情况.....	36
二、发行人设立情况.....	36
三、发行人设立以来资产重组情况.....	37
四、发行人的股权结构及组织架构.....	44
五、发行人子公司的简要情况.....	50
六、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.....	52
七、发行人股本情况.....	54
八、发行人的股权激励及其他制度安排和执行情况.....	55

九、公司员工情况.....	55
十、发行人、发行人股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及本次发行的保荐人及证券服务机构所作出的重要承诺	58
第六节 业务和技术.....	60
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	60
二、发行人所处行业的基本情况	100
三、销售情况和主要客户	133
四、采购情况和主要供应商	137
五、主要固定资产与无形资产	143
六、发行人境外经营情况	159
七、发行人技术情况	160
八、公司未来发展规划	167
第七节 同业竞争和关联交易.....	172
一、独立性说明	172
二、同业竞争	173
三、关联方及关联关系	175
四、关联交易情况	175
五、报告期内关联交易制度执行情况及独立董事的意见	180
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理.....	181
一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简历	181
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.....	186
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.....	189
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.....	191
五、公司董事、监事和高级管理人员的任职资格	191
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.....	191
七、董事、监事和高级管理人员的变动情况	192
八、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.....	192
九、本公司接受监管与检查的情况	195
十、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.....	196
十一、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	196
十二、本公司对外投资、担保的制度及执行情况	196
十三、本公司对投资者权益保护的情况	198
第九节 财务会计信息与管理层分析.....	200
一、近三年及一期财务报表	200
二、审计意见.....	205
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素分析	206
四、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况	207
五、主要会计政策和会计估计	209
六、发行人适用的税率	224
七、非经常性损益	227
八、政府补助.....	228

九、公司财务指标.....	231
十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	233
十一、公司自动化物流系统业务流程、会计处理及财务特征.....	235
十二、盈利能力分析.....	238
十三、财务状况分析.....	259
十四、现金流量分析.....	287
十五、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....	289
十六、本次发行对即期回报摊薄的影响分析及填补措施.....	290
十七、股利分配分析.....	296
十八、公司财务报告审计截止日后的主要经营状况.....	300
第十节 募集资金运用.....	301
一、募集资金运用概况.....	301
二、募集资金投资项目与公司发展战略之间的关系.....	302
三、募集资金投资项目的关键技术.....	303
四、募集资金投资项目前景分析及必要性.....	304
五、募集资金投入新增固定资产、研发支出及对发行人未来经营成果的影响.....	309
六、本次募集资金运用项目简介.....	310
七、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	320
八、募集资金运用对公司未来财务状况及经营成果的影响.....	321
第十一节 其他重要事项.....	323
一、重要合同.....	323
二、对外担保情况.....	326
三、诉讼及仲裁事项.....	326
第十二节 有关声明.....	327
第十三节 附件.....	335
一、本招股说明书的附件.....	335
二、查阅地点.....	335
三、查阅时间.....	335
四、查阅网址.....	335

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，发行人实际控制人曾控制之企业，曾系发行人关联方，已于 2014 年 9 月注销
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
红云红河烟草	指	红云红河烟草（集团）有限责任公司
红塔烟草	指	红塔烟草（集团）有限责任公司
比亚迪	指	深圳市比亚迪锂电池有限公司
华美板材	指	深圳市华美板材有限公司
重庆中烟	指	重庆中烟工业有限责任公司
四川烟草	指	四川烟草工业有限责任公司
广西中烟	指	广西中烟工业有限责任公司
旭龙昇（香港）	指	旭龙昇（香港）光电科技有限公司
深圳旭龙昇	指	深圳市旭龙昇电子有限公司
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。
德马泰克（上海）	指	德马泰克国际贸易（上海）有限公司
德马泰克（苏州）	指	德马泰克物流系统（苏州）有限公司
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、华林证券	指	华林证券股份有限公司
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
深圳德正信	指	深圳德正信国际资产评估有限公司 (曾用名“深圳德正信资产评估公司”)
报告期、近三年及一期	指	2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月
报告期末	指	2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
专业术语		
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栽、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

		<p>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。</p>
SOA	指	<p>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。</p>

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

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号宝安广场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。

公司目前为国家级“高新技术企业”、深圳市重点物流企业、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冷链物流专业委员会常务理事单位、中国仓储协会会员、中国食品工业协会食品物流专业委员会副会长、中国物流技术协会副理事长单位。截至本招股说明书签署日，公司已拥有66项计算机软件著作权、52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、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，拥有香港居民身份证（注），1971 年生，EMBA 在读；中华全国青年联合会委员，智善公益基金会监事长，中国青年企业家协会常务理事，广东省青年联合会常务委员，深圳市青年企业家联合会会长，第四届深圳市十大杰出青年企业家。曾任职于深圳市华宝工贸发展公司；2000 年筹建本公司前身今天有限，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。

注：邵健伟于 2013 年取得香港居民身份证，香港居民分为香港永久性居民和非永久性居民，香港居民身份证持有人为香港非永久性居民，拥有在香港逗留 180 天以上的权利。截止本招股说明书签署日，邵健伟的中国国籍和香港居民身份证未发生任何变化，仍然为中国国籍。

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	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产	63,025.31	67,170.74	71,891.32	74,164.19
非流动资产	14,237.01	12,579.93	8,548.18	5,757.89
资产合计	77,262.31	79,750.67	80,439.49	79,922.08
流动负债	33,385.52	36,412.32	45,569.42	50,173.31
非流动负债	6,620.48	6,625.43	1,275.53	1,027.20
负债总计	40,006.01	43,037.75	46,844.95	51,200.51
所有者权益	37,256.31	36,712.93	33,594.54	28,721.58

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

科目名称	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	5,930.18	50,724.25	49,191.45	32,835.13
营业利润	542.59	6,613.20	7,840.80	6,551.32
利润总额	611.46	7,042.51	8,730.44	6,954.01
净利润	546.51	6,230.28	7,382.60	5,874.14
归属母公司股东的净利润	546.51	6,230.28	7,382.60	5,874.14

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

科目名称	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生现金流量净额	-1,407.06	952.35	-4,959.50	6,622.84
投资活动产生现金流量净额	-855.65	-3,504.79	-1,924.20	-745.15
筹资活动产生现金流量净额	-65.31	1,821.41	1,775.63	-1,260.00
现金及现金等价物净增加额	-2,328.22	-897.25	-5,179.07	4,624.90

(四) 主要财务指标

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率	1.89	1.84	1.58	1.48
速动比率	1.65	1.60	1.35	0.97
资产负债率（母公司）	54.18%	56.05%	58.43%	64.15%
每股净资产（元/股）	5.91	5.83	5.33	4.56
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率	0.17	1.70	2.49	2.48
存货周转率	0.46	3.72	1.86	1.13
息税折旧摊销前利润 （万元）	753.28	7,606.05	9,272.16	7,408.41
基本每股收益（归属于 公司普通股股东的净利	0.09	0.99	1.17	0.93

润) (元/股)				
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)	0.07	0.95	1.08	0.88
加权平均净资产收益率 (归属于普通股股东的净利润)	1.48%	17.73%	24.19%	22.22%
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)	1.24%	16.98%	22.29%	21.07%

四、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	自动化物流系统产业化项目	22,501.11	19,254.77	18 个月	深龙岗发改备案 (2015) 0091 号
2	技术研发及产品体验中心建设项目	9,151.04	7,629.26	12 个月	深龙岗发改备案 (2015) 0092 号
3	自动化物流装备总装基地建设项目	4,705.33	3,952.48	12 个月	深龙岗发改备案 (2015) 0090 号
合计		36,357.48	30,836.51		-

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。

第三节 本次发行概况

一、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%。本次发行均为新股, 原股东不公开发售股份。
拟公开发行新股数量	不超过 2,100 万股
发行价格:	16.32 元/股
发行市盈率:	22.99 倍(每股收益按照 2015 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 8,400 万股计算)
发行前每股净资产:	5.91 元/股 (按经审计的 2016 年 3 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:	8.11 元/股 (在经审计后的 2016 年 3 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:	2.01 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 34,272 万元, 扣除发行费用后, 募集资金净额 30,836.51 万元。
发行费用概算:	总额 3,435.49 万元, 其中: 保荐及承销费用 2,356.32 万元

会计师费用 458.58 万元

律师费用 310.00 万元

用于本次发行的信息披露费用 289.20 万元

发行手续费及印刷费等费用 21.39 万元

二、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）： 华林证券股份有限公司
法定代表人： 林立
注册地址： 西藏自治区拉萨市柳梧新区察古大道 1-1 号君泰国际
B 栋一层 3 号
电话： 0755-82707777
传真： 0755-82707983
保荐代表人： 朱文瑾、赵桂荣
项目协办人： 贾晓斌
项目组成员： 贺小波、陈杰裕、肖曦文
- 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、刘琴
- 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：庞海涛
- 住所：深圳市福田区华强北街道华强北路群星广场 32 层
A3201-A3204, A3224-A3228
- 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：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场
22-28 楼
- 电话：0755-21899999
- 传真：0755-21899000
- 7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所
- 住所：深圳市福田区深南大道 2012 号
- 联系电话：0755-88668888
- 传真：0755-82083947
- 8、收款银行：中国农业银行股份有限公司深圳城市绿洲支行
- 户名：华林证券股份有限公司
- 收款账号：41005200040004682

三、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。

四、发行日程安排

询价推介时间： 2016年8月1日至2016年8月2日

发行公告刊登日期： 2016年8月4日

申购日期： 2016年8月5日

缴款日期： 2016年8月9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、公司收入主要来源于大客户的风险

报告期内，按同一实际控制人的口径计算，公司来源前五大客户的收入占公司总收入的比重分别为 99.85%、99.85%、99.13% 及 99.62%，其中来源中国烟草总公司的收入占比分别为 88.11%、95.73%、33.91% 及 79.50%。大客户和大合同贡献了公司的主要收入来源，对公司经营业绩具有重要影响。公司收入来源于大客户主要原因系规模较大的企业对自动化物流系统认可程度更高，需求更为迫切，且投资金额较大，能为发行人带来更好的回报率，因此发行人将资源主要用于满足优质行业和重大客户的需求，以获取更好的回报率。如未来公司不能持续获取新的大客户和大合同，或当期大合同未能确认收入，将对公司经营业绩产生重大不利影响，可能导致公司的经营业绩下滑，甚至出现亏损的情形。

二、行业集中的风险

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 90.47%、96.31%、34.01% 及 79.50%，烟草行业的收入占比较高。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。

三、经营业绩下滑的风险

公司报告期内单个会计年度确认收入的项目数量较少，部分项目金额较高、实施周期较长，大项目的收入确认对当期营业收入影响较大；且受外部因素的影响，项目的收入确认时点具有不确定性。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数量较少、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金额大小和数量的影响，导致经营业绩波动较大，公司可能出现上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上，甚至发生亏损情形。

四、新签合同金额下降的风险

2009 年至 2015 年，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、2.52 亿元、4.90 亿元及 3.86 亿元。截至 2016 年 7 月 10 日，公司正在执行的合同金额为 6.22 亿元。

公司每年新签合同金额波动的原因有：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市场竞争日趋激烈。尽管公司已在烟草行业建立较强的优势，并积极拓展自动化物流系统其他应用领域，但未来仍可能由于受到各种不利因素影响而不能获取足够的合同金额，从而影响公司经营业绩。

五、毛利率下降的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 38.52%、32.10%、29.93% 及 36.10%，公司综合毛利率不稳定且呈下降态势，主要系公司提供的自动化物流系统综合解决方案为定制化、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、实施周期等诸多因素影响，导致各自动化物流系统项目的毛利率存在一定差异，并可能导致综合毛利率下降。

另外，自动化物流系统解决方案毛利率水平在不同行业之间亦存在较大差异。随着公司不断开拓自动化物流系统应用领域，积极开拓非烟草行业客户，公司来自非烟草行业客户收入占比将可能上升，而非烟草行业自动化物流系统毛利率通常低于烟草行业，将导致公司综合毛利率下降。

六、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。

七、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，并占用了公司营运资金。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。

八、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。虽然公司建立了软硬件研发部门，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。

九、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。

十、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

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 18,452.59 万元，新增年折旧摊销额为 1,158.95 万元，每年新增员工薪酬费用、研发测试及产品调研费等 566 万元。

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。

十一、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 702.43 万元、946.50 万元、991.37 万元及 84.42 万元，收到的增值税退还金额分别为 46.47 万元、206.80 万元 118.28 万元及 11.08 万元。2013 年至 2015 年，公司研发支出加计扣除影响当期净利润金额分别为 137.77 万元、134.98 万元及 118.85 万元。税收优惠影响发行人净利润的比例分别为 14.98%、17.03%、19.44% 及 17.17%。

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。

十二、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。

十三、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。

十四、净资产收益率下降的风险

公司近三年及一期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 21.07%、22.29%、16.98% 及 1.24%。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、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

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

电子信箱： 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、发行人设立情况

（一）有限公司的设立情况

2000 年 9 月 11 日，邵健伟、陈伟国 2 位自然人以货币资金出资方式设立今天有限，注册资本为 300 万元，其中邵健伟出资 240 万元，陈伟国出资 60 万元。2000 年 9 月 12 日，深圳义达会计师事务所为本次出资出具了深义验字[2000]第 230 号《验资报告》。公司于 2000 年 10 月 19 日取得了注册号为 4403012054332 的企业法人营业执照。

（二）股份公司的设立情况

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》。

三、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。

2006年3月16日，电白县国土资源局与电白阳光签订合同编号为440923-2006-000042《国有土地使用权出让合同》，出让位于水东镇那增管理区杨梅山相思岭的宗地，出让面积为6,342.50平方米，土地出让金总额为190,275.00元；2006年3月30日，电白阳光取得电白县人民政府核发的“电国用（2006）第00589号”土地使用权证（2011年电白县国土资源局核发的新土地证书编号为“电国用2011第00105号”）。2006年11月8日，电白县国土资源局与电白阳光签订合同编号为440923-2006-000197《国有土地使用权出让合同》，出让位于电白县工业园第2区03号之二的宗地，出让面积为13,253.44平方米，土地出让金总额为596,047.5元；2006年11月21日，电白阳光取得电白县人民政府核发的“电国用（2006）第02249号”土地使用权证（2011年电白县国土资源局核发的新土地证书编号为“电国用2011第00104号”）。上述土地的出让金合计为786,322.50元。

电白县民营科技工业园管理中心（现已更名为“茂名市电白区工业园管理中心”，以下简称“管理中心”）是电白区政府负责工业园区建设管理、服务企业

和招商引资的部门，同时协助入园企业参与土地招拍挂程序及办理相关证照事宜。鉴于此，公司向管理中心支付上述两宗土地的全额款项，并由其用于上述两宗土地的前期开发及后期缴款办证等。根据管理中心于2015年9月16日出具的情况说明，其已收到电白阳光支付的全额土地出让款，电白阳光名下两宗土地的土地价款已支付完毕。

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、发行人收购电白阳光的原因

电白阳光成立于2005年6月1日，由刘俊杰、詹小革共同投资成立，初衷是从事木材加工，为发行人提供木制托盘等材料，经营托盘、梗箱等物流产品。但由于后续资金紧张，并且缺乏相关业务和生产管理经验，因此一直未开展业务。

发行人上次申报IPO时，募投项目之一试验基地建设项目需要实施用地，而深圳短时间内难以找到合适用地，新阳物流拥有位于广东省电白县民营科技工业园的两宗土地的国有土地使用权，土地面积合计19,588.00平方米，可以解决公司募集资金建设项目——试验基地建设项目的用地问题。此外，新阳物流主要从事托盘和梗箱的生产、销售，属于公司业务上游，收购能使发行人产业链得到延伸。发行人收购新阳物流拟将其作为托盘及梗箱的生产、销售主体，并作为公司试验基地，为公司新产品的研发提供应用和检测场所。由于上次募集资金未成功，同时公司已在深圳购买了试验基地建设项目的用地，未来新阳物流将主要从事托盘和梗箱生产、销售。

3、电白阳光评估值的确定依据

2010年2月6日，新阳物流前身电白阳光原股东刘俊杰、詹小革与今天有限签订了《股权转让协议》，刘俊杰、詹小革将其持有的电白阳光100%股权按2009年12月31日评估值作价389.44万元转让给今天有限。对此，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》。

根据深圳市德正信资产评估有限公司（现已更名“深圳德正信国际资产评估有限公司”）出具的《资产评估报告书》本次评估主要采用成本法对电白阳光的股东全部权益价值进行评估。评估机构实地查看实物资产和有关记录，收集相关的法律性文件等资料，并进行市场价格的调查与比较，在此基础上，对所收集的资料进行分析，并根据分析结果确定评估方法，对市场价值进行估算和分析，评估结果汇总如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	0.61	0.61	-	-
非流动资产	308.63	614.87	306.24	99.23%
其中：固定资产	190.76	295.00	104.24	54.64%
无形资产	117.87	319.87	202.00	171.38%
资产总计	309.25	615.49	306.24	99.03%
流动负债	226.05	226.05	-	-
负责总计	226.05	226.05	-	-
净资产	83.20	389.44	306.24	368.08%

评估增值部分主要为固定资产的房屋建筑物和无形资产的土地使用权，电白阳光拥有的房屋建筑和土地使用权情况如下：

电白阳光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 ²)	取得时间	使用权终止日期
1	电国用 2011 第 00104 号	出让	13,245.50	2006-11	2055-05-23
2	电国用 2011 第 00105 号	出让	6,342.50	2006-3	2056-03-15

电白阳光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 ²)	取得方式	用途
1	粤房地权证电(公司)字第 4000001232号	1,600.00	自建	厂房
2	粤房地权证电(公司)字第 4000001187号	1,312.00	自建	厂房
3	粤房地权证电(公司)字第 4000001234号	993.41	自建	办公
4	粤房地权证电(公司)字第 4000001189号	38.04	自建	厂房

4、电白阳光评估值的合理性

电白阳光的价值较原值增加306.24万元，主要原因为土地使用权和房屋建筑评估价值较原值增加所致。电白阳光土地使用权取得时间分别为2006年3月和2006年11月，房屋建筑物建成时间为2006年12月，此时，电白阳光民营科技工业园尚处于建设初期，入住企业较少，周边配套设施尚不完善，政府鼓励民营企业进入，土地出让价格较低，房屋建设成本较低。评估基准日时间为2009年12月31日，期间电白县民营科技工业园周边配套设施不断完善，入住企业逐渐增多，土地价格亦随之增长，而受建筑材料价格、人工成本上涨的因素影响，房屋建筑物建设成本亦有所上涨，因此评估价值较账面价值有一定幅度的增长。

5、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。

6、收购前，电白阳光财务状况

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“五、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 Limited¹。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281.051万港元,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、今天香港2009年的审计情况

出具今天香港2009年审计报告的审计机构为何成伟会计师事务所,今天香港财务报表以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照香港会计师公会颁布的《中小企业财务报告总纲与准则》编制。

2010年2月19日,香港何成伟会计师事务所对今天香港出具了《独立核数师报告》,并发表如下意见:今天香港财务报表在有所重要层面均符合《中小企业财务报告总纲与准则》,资产负债表及相关附注均真实兼正确的反映今天香港于2009年12月31日结算日之财务状况。

经核查,保荐机构认为,今天香港2009年审计报告的审计结果准确、真实。

经核查,申报会计师认为,今天香港财务报表在所有重大方面符合企业会计准则的规定,公允反映了今天香港2009年12月31日的财务状况。今天香港2009年审计报告的审计结果准确、真实。

4、收购今天香港过程

¹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。

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股份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。

5、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。

6、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。

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。2012 年、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 204.42 万元、50.85 万元，占比分别为 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。

四、发行人的股权结构及组织架构

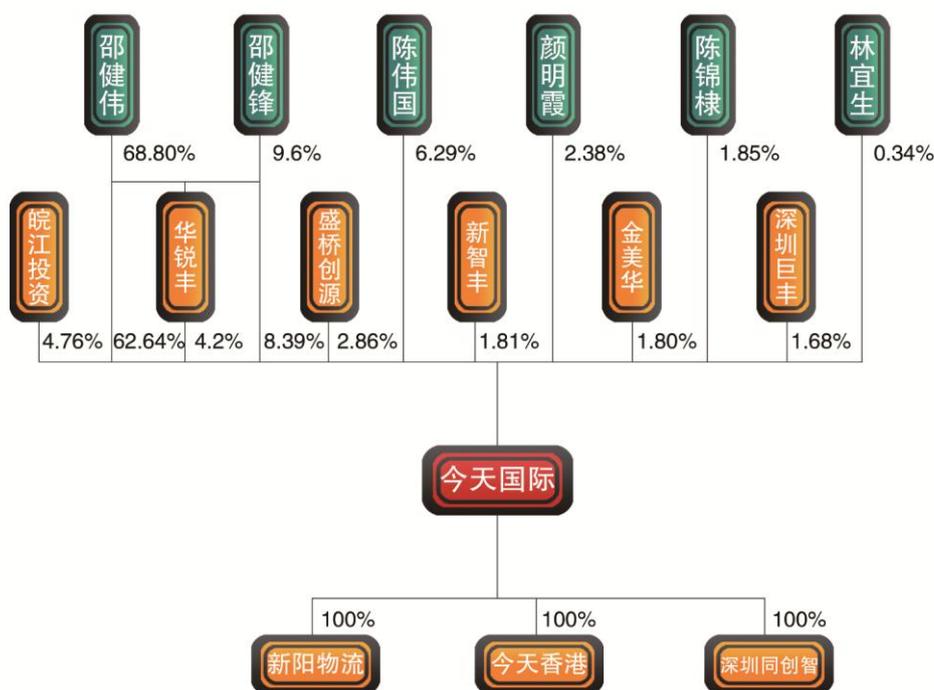
（一）发行人股东及股权

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统一

社会信用代码为913402025675060889（1-1）号的《营业执照》，主要经营场所为安徽省芜湖市渡春路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	南翔万商投资有限公司	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%

截至 2015 年 12 月 31 日，皖江投资总资产为 85,734.01 万元，净资产为 82,733.05 万元，2015 年净利润为 869.76 万元。截至 2016 年 3 月 31 日，皖江投资总资产为 85,734.34 万元，净资产为 82,733.39 万元，2016 年 1-3 月净利润为 0.34 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《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22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	4.80	9.60%
3	梁建平	2.20	4.40%
4	易子皓	1.50	3.00%
5	詹伟雄	1.00	2.00%
6	曾巍巍	1.00	2.00%
7	仪春燕	0.80	1.60%
8	廖天敏	0.80	1.60%
9	戴琼花	0.50	1.00%
10	王岗	0.40	0.80%
11	崔巍	0.30	0.60%
12	谭群山	0.30	0.60%
13	吴霞	0.20	0.40%
14	解转正	0.20	0.40%
15	黄新华	0.20	0.40%
16	谢幸福	0.20	0.40%
17	梁树珊	0.20	0.40%
18	刘超	0.20	0.40%
19	仇实	0.20	0.40%
20	程静	0.20	0.40%
21	郑娴	0.20	0.40%
22	杨发念	0.20	0.40%
	合计	50.00	100%

截至2015年12月31日，华锐丰总资产为50.45万元，净资产为48.31万元，2015年净利润为132.13万元。截至2016年3月31日，华锐丰总资产为50.45万元，净资产为48.30万元，2016年1-3月净利润为-55.94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2015年12月31日，盛桥创源总资产为11,797.54万元，净资产为11,139.04万元，2015年净利润为216.99万元。截至2016年3月31日，盛桥创源总资产为11,148.17万元，净资产为11,139.67万元，2016年1-3月净利润为0.62万元。（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《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2015年12月31日，新智丰总资产为219.48万元，净资产为219.26万元，2015年净利润为57.07万元。截至2016年3月31日，新智丰总资产为219.47万元，净资产为219.26万元，2016年1-3月净利润为-64.38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《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	糕永东	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%

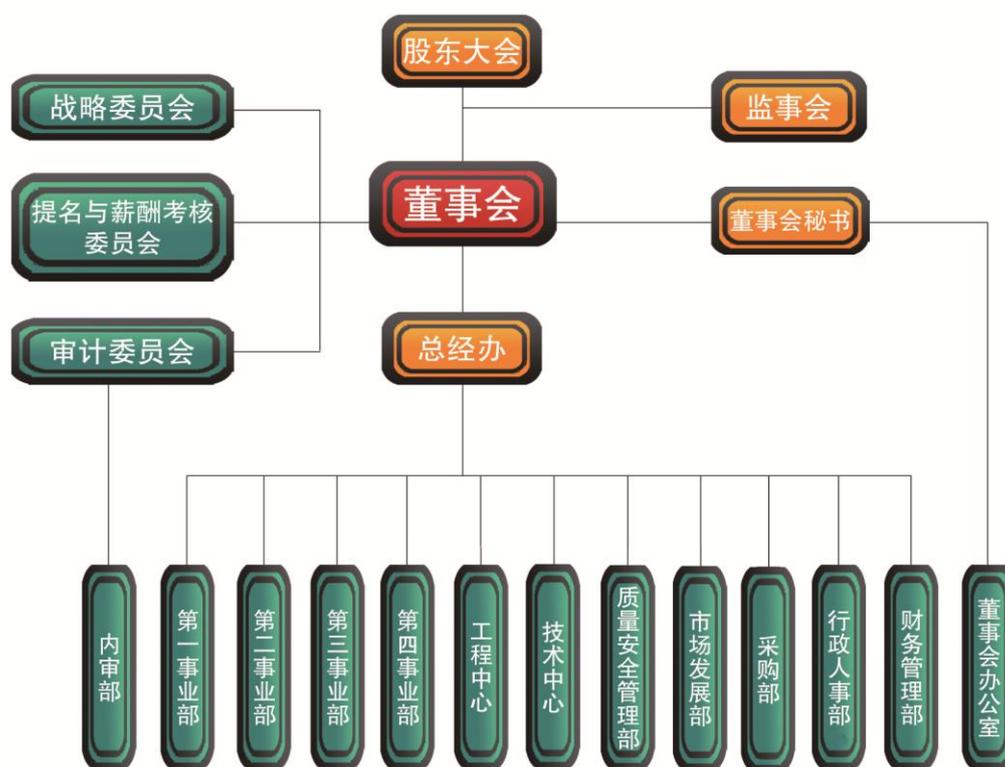
截至2015年12月31日，金美华总资产为218.36万元，净资产为218.33万元，2015年净利润为56.80万元。截至2016年3月31日，金美华总资产为218.35万元，净资产为218.32万元，2016年1-3月净利润为-90元。（上述数据未经审计）

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统一社会信用代码为9144030055544246XY的《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2015年12月31日，深圳巨丰总资产为223.58万元，净资产为13.19万元，2015年净利润为-4.81万元。截至2016年3月31日，深圳巨丰总资产为223.58万元，净资产为13.19万元，2016年1-3月净利润为-5.03万元。（上述数据未经审计）

（三）发行人的组织架构图



五、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，统一社会信用代码为91440904776205388M，注册资本为人民币1,000万元，实收资本为人民币1,000万元，法定代表人邵健锋，住所位于广东省茂名市电白区民营科技工业园，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，物流输送设备；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2015年12月31日，该公司总资产为3,808.23万元，净资产为2,162.31万元，2015年营业收入为4,327.77万元，净利润为129.00万元。截至2016年3月31日，该公司总资产为3,734.34万元，净资产为2,158.37万元，2016年1-3月营业收入为838.54万元，净利润为-3.94万元。

（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2015年12月31日，该公司总资产为1,024.04万港元，净资产为1,024.04万港元，2015年营业收入为0港元，净利润为-23.90万港元。截至2016年3月31日，该公司总资产为1,024.58万港元，净资产为1,024.58万港元，2016年1-3月营业收入为0港元，净利润为0.53万港元。

（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，统一社会信用代码为914403000638709866，注册资本为人民币500万元，实收资本为人民币500万元，法定代表人梁建平，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，计算机系统分析；计算机软件设计；经营货物及技术进出口。深圳同创智主要从事物流软件开发及技

术服务。

经审计，截至2015年12月31日，该公司总资产为2,434.03万元，净资产为1,366.08万元，2015年度营业收入为2,097.33万元，净利润为1,067.68万元。截至2016年3月31日，该公司总资产为2,434.22万元，净资产为1,586.31万元，2016年1-3月营业收入为608.28万元，净利润为219.63万元。

六、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，拥有香港居民身份证（注），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。

注：邵健伟于2013年取得香港居民身份证，香港居民分为香港永久性居民和非永久性居民，香港居民身份证持有人为香港非永久性居民，拥有在香港逗留180天以上的权利。截止本招股说明书签署日，邵健伟的中国国籍和香港居民身份证未发生任何变化，仍然为中国国籍。

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（已注销）及今天国际香港（已注销），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，该公司已于 2014 年 9 月注销。

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。

七、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，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%	3,946.37	46.98%
	邵健锋	528.56	8.39%	528.56	6.29%
	陈伟国	396.42	6.29%	396.42	4.72%
	皖江投资	300.00	4.76%	300.00	3.57%
	华锐丰	264.28	4.20%	264.28	3.15%
	盛桥创源	180.00	2.86%	180.00	2.14%
	颜明霞	150.00	2.38%	150.00	1.79%
	陈锦棣	116.28	1.85%	116.28	1.38%
	新智丰	114.17	1.81%	114.17	1.36%
	金美华	113.64	1.80%	113.64	1.35%
	深圳巨丰	105.71	1.68%	105.71	1.26%
	林宜生	84.57	1.34%	84.57	1.01%
本次公开发行新股数量		---	---	2,100.00	25.00%
总计		6,300.00	100%	8,400.00	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 553.93 万股，合计 4,682.12 万股，合计持股比例为 74.32%。
---	---------	----	--

(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。”

八、发行人的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，发行人没有正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排和执行情况。

九、公司员工情况

报告期各期末，本公司在职员工人数分别为265人、268人、317人及295人。

截至2016年3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	54	18.31%	硕士及以上	18	6.10%	25岁以下	41	13.90%
技术研发与设计人员	187	63.39%	本科	164	55.59%	26-30岁	124	42.03%
采购及生产人员	15	5.08%	大专	84	28.47%	31-45岁	118	40.00%
营销服务人员	39	13.22%	中专及以下	29	9.83%	45岁以上	12	4.07%
合计	295	100%	合计	295	100%	合计	295	100%

(一) 发行人及其子公司报告期内办理社保的人数情况

发行人及其子公司报告期内办理社保的人数情况符合当地社保法律、法规要求，具体如下：

日期	参保人数	在册员工	出现差异的原因
2013/12/31	261	265	差异4人，具体为：港澳台人员1人，12月底新

			入职人员 2 人，退休人员 1 人。
2014/12/31	270	269	差异 1 人，具体为：12 月底离职人员 1 人。
2015/12/31	316	317	差异 1 人，具体为：1 人新入职，社保转移手续尚在办理。
2016/3/31	295	295	-

（二）发行人及其子公司报告期内社保缴费比例情况

报告期内，发行人、深圳同创智社保企业与个人的缴费比例符合当地社保法律、法规要求，具体如下：

险种		发行人缴费比例	深圳要求的单位缴费比例	员工缴费比例	深圳要求的员工缴费比例
养老保险	深圳市常住户口	14%	14%	8%	8%
	非深圳市常住户口	13%	13%	8%	8%
医疗保险、生育保险	深圳市常住户口	6.2%	6.2%	2%	2%
		1%	1%		
	非深圳市常住户口	0.6%	0.5%	0.2%	0.2%
		1%	1%		
		单位缴费比例		深圳要求的单位缴费比例	
工伤保险		0.2%		0.2%	
失业保险		0.16%		0.16%	

报告期内，新阳物流社保企业与个人的缴费比例符合当地社保法律、法规要求，具体如下：

险种	单位缴费比例	当地要求的单位缴费比例	员工缴费比例	当地要求的员工缴费比例	
养老保险	15%	15%	8%	8%	
医疗保险	6.5%	6.5%	2%	2%	
失业保险	0.8%	0.8%	0.2%	0.2%	
		单位缴费比例		当地要求的单位缴费比例	
工伤保险		0.75%		0.75%	

生育保险	0.5%	0.5%
------	------	------

（三）发行人及其子公司报告期内社保缴费情况

2013年至2015年，发行人实际缴纳社保的金额低于按照法律、法规要求需要缴纳的金额，差异的金额及对利润的影响如下：

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
实际缴费的金额①	198.03	136.34	120.74
按员工工资总额计算的金额②	353.56	267.32	228.93
差额③=②-①	155.53	130.98	108.19
税率	15%	15%	15%
税后的差额④=③*（1-15%）	132.20	111.33	91.96
净利润⑤	6,230.28	7,382.60	5,874.14
按工资总额缴纳社保后的净利润=⑤-④	6,098.08	7,271.27	5,782.18
影响当期净利润的比例=④/⑤	2.12%	1.51%	1.57%

报告期内，公司缴纳的社保与按工资总额测算的应缴纳社保的差异金额分别为108.19万元、130.98万元及155.53万元；按15%的税率测算，其对净利润的影响金额分别为91.96万元、111.33万元及132.20万元，占净利润的比重仅为1.57%、1.51%及2.12%，占比较小。

自2015年11月起，发行人已按照法律、法规要求缴纳社保，实际缴纳社保的金额与按照法律、法规要求需要缴纳的金额一致。

（四）实际控制人的相关承诺

公司实际控制人邵健伟对此作出承诺：

若公司及其子公司将来被所在地社保主管部门追缴全部或部分应缴未缴的社会保险费用和/或因此受到任何处罚、损失，本人将连带承担由此产生的全部费用，在公司及其子公司必须先行支付相关费用的情况下，本人将及时向公司及其子公司给予全额补偿，以确保公司及其子公司不会因此遭受任何损失。

十、发行人、发行人股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及本次发行的保荐人及证券服务机构所作出的重要承诺

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

相关的具体承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、发行前股东自愿锁定股份的承诺”及“七、持股 5%以上股东持股意向及减持意向”。

（二）稳定股价的承诺

相关的具体承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、稳定股价预案”。

（三）股份回购的承诺

相关的具体承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“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”。

（四）关于依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

相关的具体承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“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”及“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”。

（五）关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

相关的具体承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“八、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（六）利润分配政策的承诺

相关的具体承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、利润

分配”。

（七）未能履行承诺的约束措施

相关的具体承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、未履行承诺的约束措施”。

（八）其他承诺事项

1、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“二、（三）本公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

2、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。

3、补缴社保的承诺

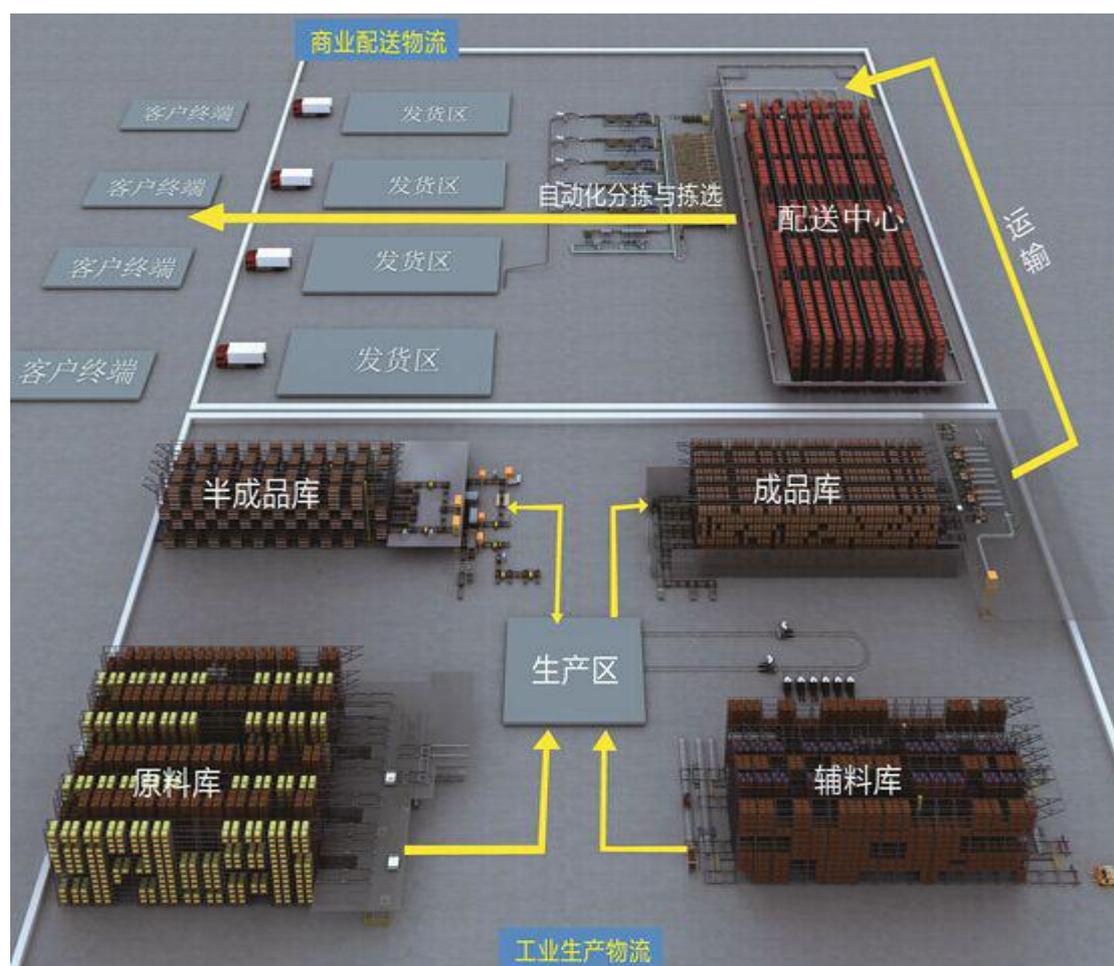
请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、（四）实际控制人的相关承诺”。

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

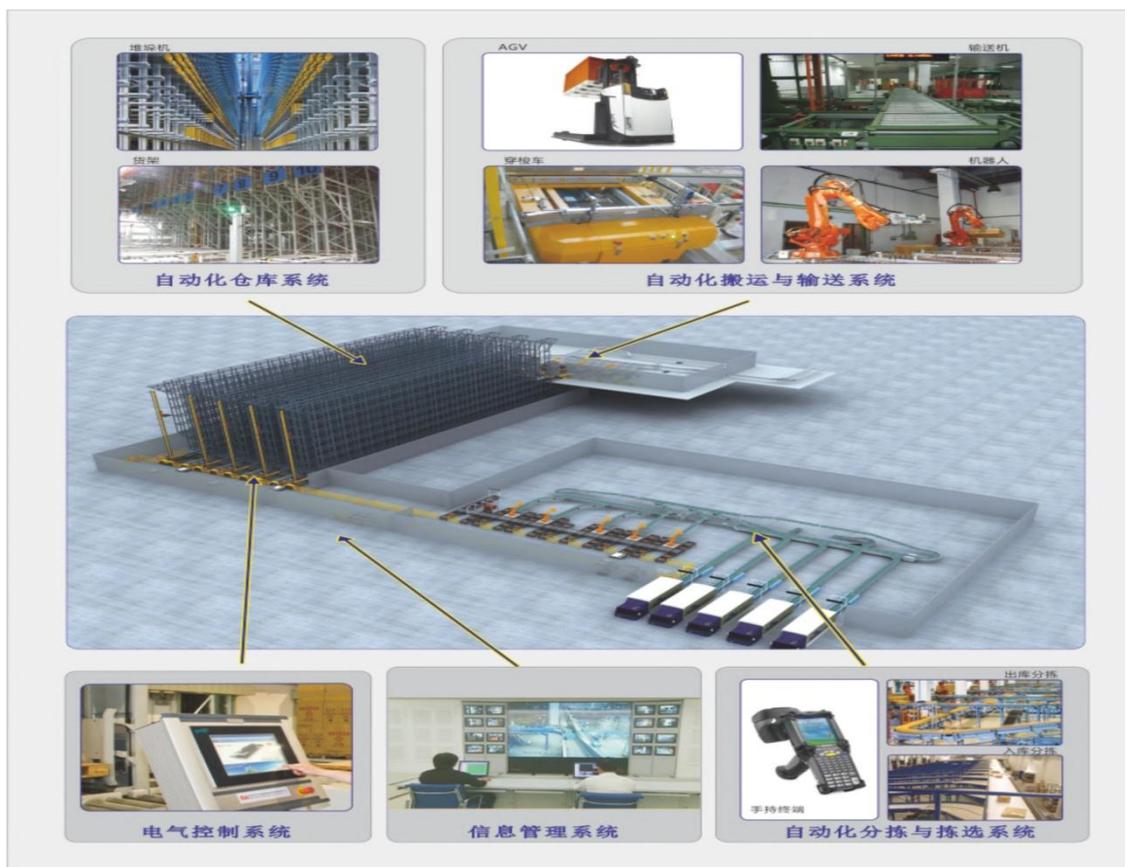
公司主要为企业提供自动化物流系统综合解决方案以及后续的运营维护服务。

1、自动化物流系统综合解决方案

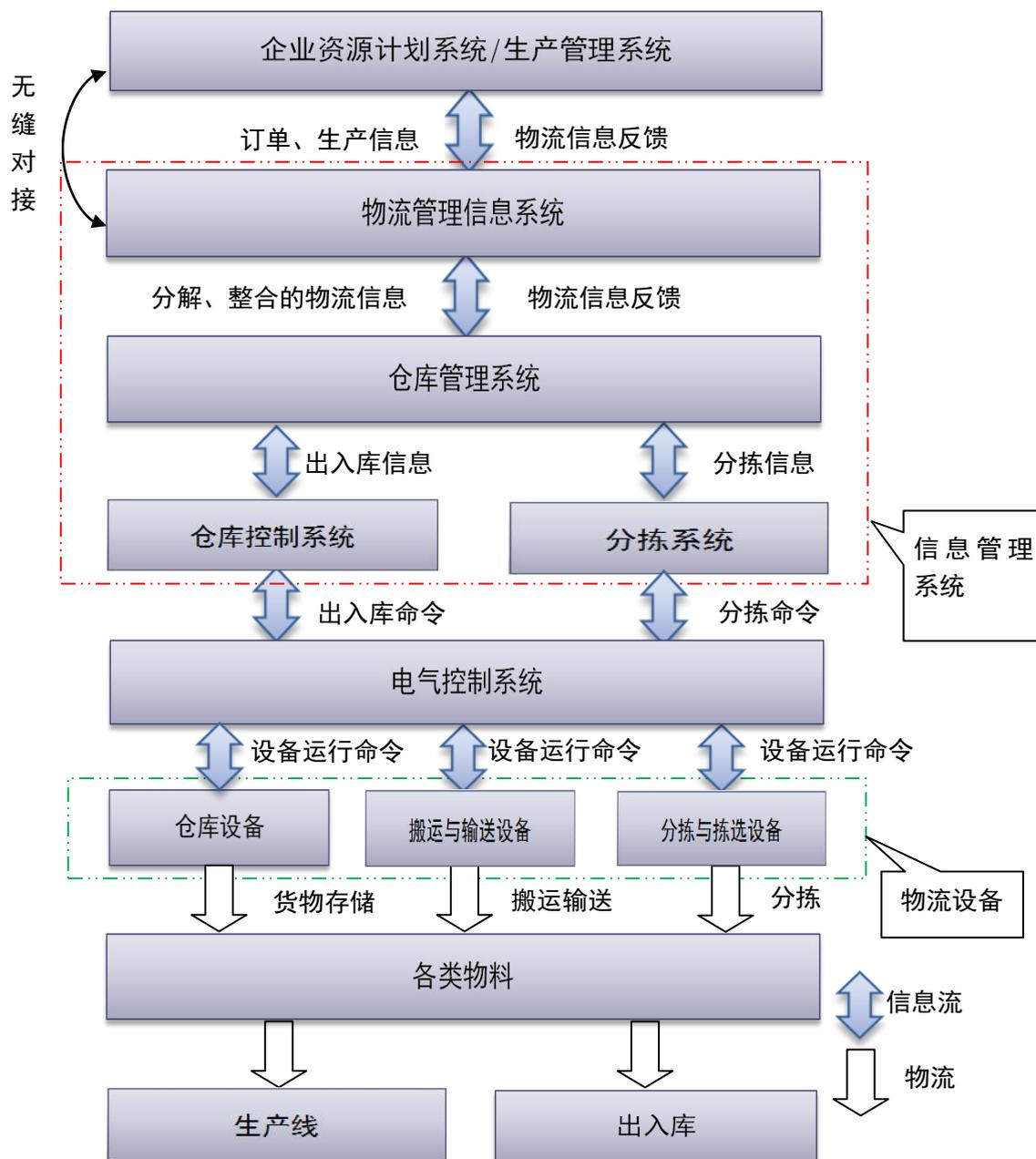
（1）自动化物流系统的构成

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。

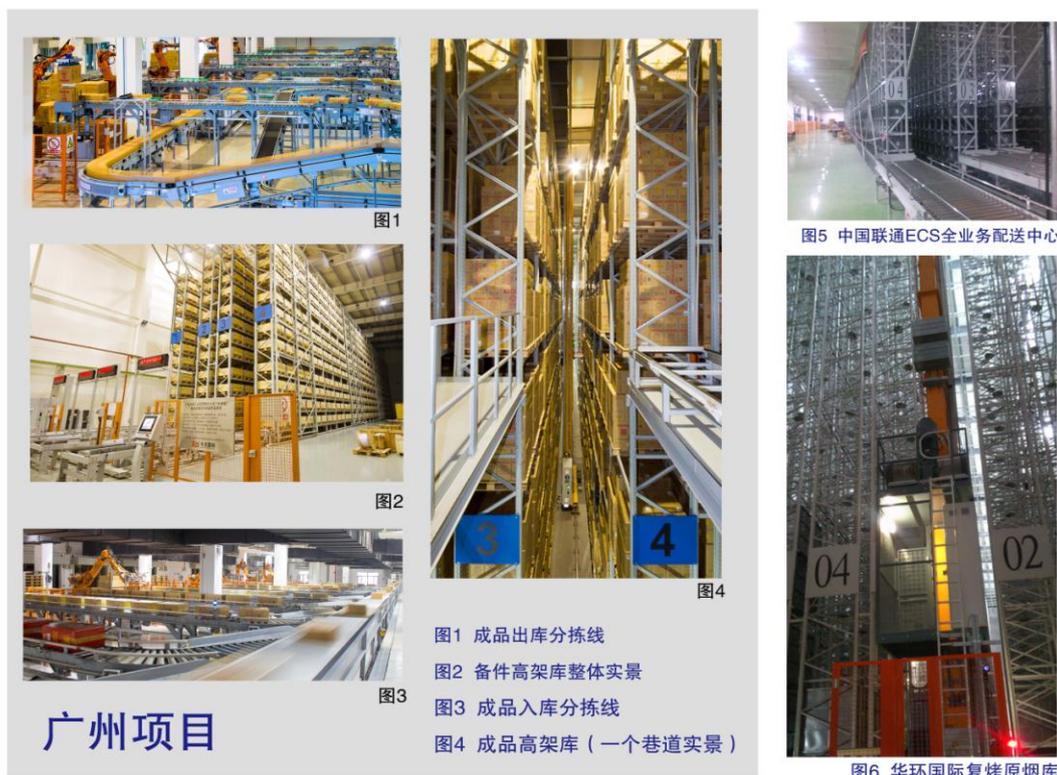
自动化物流系统及其组成部分



自动化物流系统的工作流程



近几年公司实施的部分标杆项目的实景图



(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，其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、冷链、新能源汽车、医药、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领域较为广泛，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）公司自动化物流系统项目的特点及其变化

国内自动化物流系统行业的前期需求主要来自超大型企业，如烟草、新能源汽车、石油化工及冷链等，公司作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，集中有限的优势资源为超大型企业提供自动化物流系统，并积

累了丰富的项目实施经验，提升了规划、集成设计技术水平及物流软件开发能力。

从公司过往的经验看，超大型企业的自动化物流系统具有以下特点：合同金额大、实施周期长、定制化程度高、参与规划集成方案设计及现场实施人员数量较多等。

近年来，随着国内土地及人工成本持续攀升；物流系统设备的性能不断优化，功能逐渐强大，技术日趋成熟，商业连锁、电子制造等行业涌现了一批大中型企业，其迫切需要提高物流管理效率，提升物流自动化及信息化水平，以增强核心竞争力。因此，来自商业连锁、电子制造等行业的大中型企业越来越注重对自动化物流系统的投入。从公司目前跟踪订单看，大中型企业的自动化物流系统项目通常具有金额较小，实施周期较短，定制化程度较低等特点。

为应对自动化物流系统行业的新变化，满足大中型下游客户的新需求，公司组建相应的销售及技术团队，专注于挖掘、跟踪及储备以上项目，并开始收获成效。由于以上客户涉及行业较多，市场需求较大，公司顺应行业发展趋势及时切入该下游领域，将有助于扩大公司业务规模。

（5）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。

3、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

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业生产型 物流系统	4,988.88	84.49%	41,798.16	82.57%	45,570.89	92.75%	27,535.93	83.87%
商业配送型 物流系统	481.36	8.15%	3,230.92	6.38%	32.91	0.07%	192.45	0.59%
运营维护	415.98	7.04%	5,151.29	10.18%	2,953.37	6.01%	2,356.60	7.18%
托盘梗箱	18.46	0.31%	441.86	0.87%	573.36	1.17%	2,745.11	8.36%
合计	5,904.68	100%	50,622.24	100%	49,130.54	100%	32,830.08	100%

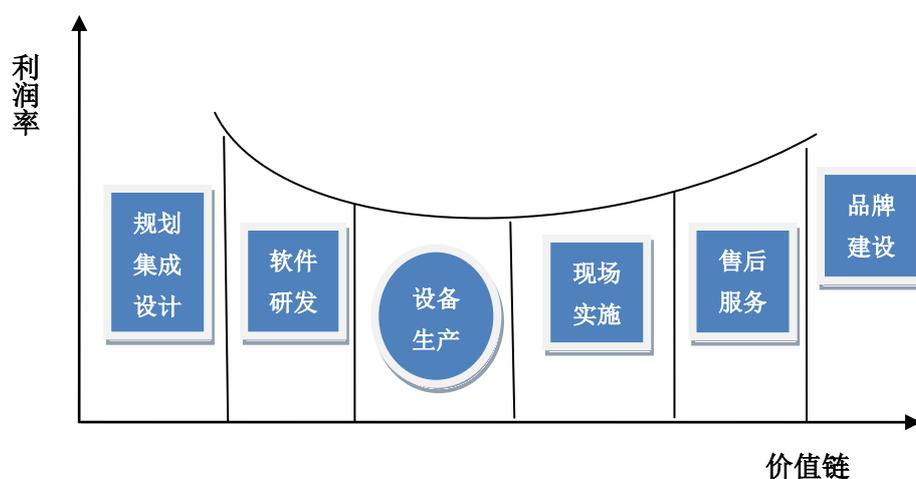
报告期内，自动化物流系统综合解决方案是公司营业收入的主要来源，随着

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。

（三）主要经营模式

1、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。

2、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

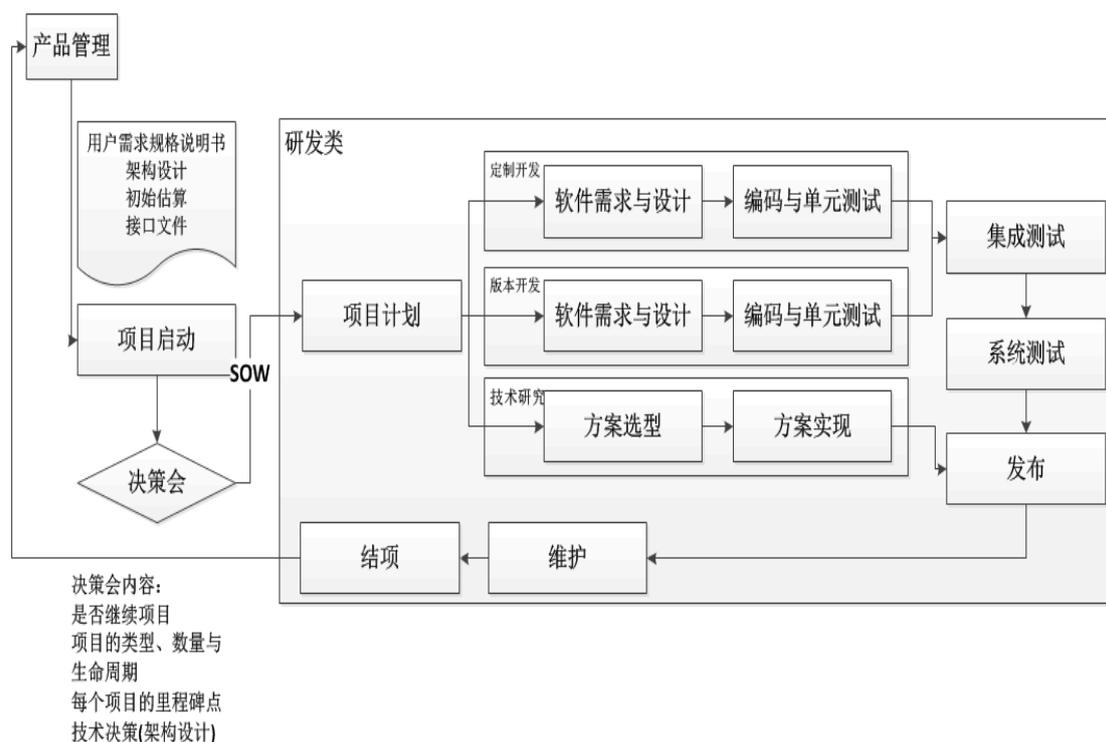
力，满足客户持续变化的需求。

(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：



3、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。

4、项目现场实施模式

(1) 公司自动化物流系统业务流程

公司主要从事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。其中规划设计、系统集成、软件开发、电控系统开发、现场安装调试等关键步骤由公司自主实施，物流设备主要通过外部采购。

公司的业务流程分为以下几个阶段：①规划设计及投标阶段；②细化设计阶段；③系统集成及采购生产阶段；④安装调试阶段；⑤初验阶段；⑥商业运行阶段；⑦终验阶段；⑧质保期阶段。

上述业务流程各个阶段均涉及众多关键节点，每个阶段均需组织公司各相关部门人员共同参与，由主要负责部门统筹安排，其他各部门人员按照职责完成各自所负责工作，整个业务环节涉及的关键节点近 1,000 个，各环节的具体关键节点情况如下：

项目环节	涉及的关键节点	管理和控制方式
规划设计及投标阶段	涉及投标信息收集、购买投标文件、投标评估、投标方案设计等 30 个关键节点	总经办负责统筹安排 公司各部门参与
细化设计阶段	涉及方案首次细化、方案确定、技术规格书签订、工程范围确定等 35 个关键节点	技术研发部门负责
系统集成及采购生产阶段	涉及各类物流设备集成细化、物流软件开发设计、电控系统开发设计等 430 个关键节点	系统集成部提出采购需求，采购部门负责 采购
安装调试阶段	涉及现场勘查、单机安装及调试、系统联调的环节共 260 个关键节点	工程管理部门统筹安排 其他各部门参与
初验阶段	涉及试运行准备、试运行、系统初验等环节 32 个关键节点	工程管理部门统筹安排 其他各部门参与

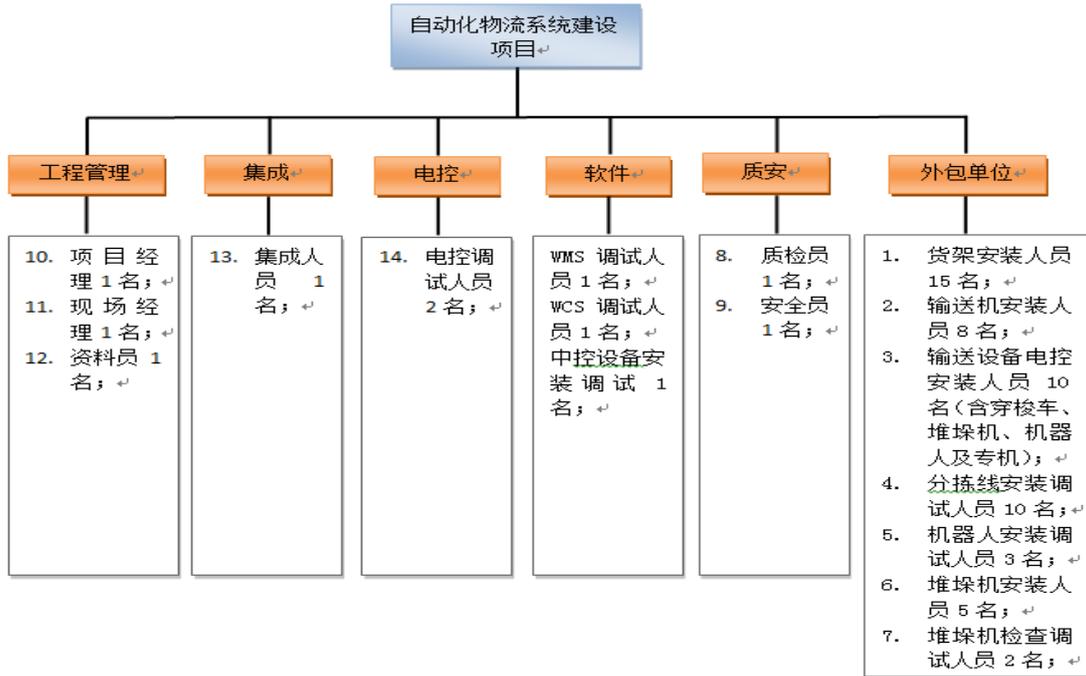
商业运行阶段	涉及商业运行准备、投入商业运行、与客户其他系统对接等环节 28 个关键节点	工程管理部门统筹安排其他各部门参与
终验阶段	涉及到终验准备、设备测试、系统移交等环节 82 个关键节点	工程管理部门统筹安排其他各部门参与
质保期阶段	涉及系统定期检测、系统保养、质保款收回等 50 个关键节点	售后服务部统筹安排其他各部门参与

(2) 自动化物流系统业务现场实施流程及人员需求

现场实施工作包括：进场安排、设备安装及单机调试、系统联调、初验及试运行、系统终验几个环节，每个环节均涉及众多关键节点，需要工程管理部门具有丰富的现场实施经验。

公司的现场实施人员由工程管理部门、集成部门、软件技术部门、电控技术部门组成，其中工程管理部门负责项目实施的组织安排工作，系项目现场实施的常驻人员，其他部门的人员根据实施需要进入现场。客户的项目现场满足进场要求后，工程管理部门组织设备供应商和电控部、软件技术部门施工人员进场进行自动化物流系统的安装、调试，其中物流设备的现场安装由物流设备供应商负责，公司负责设备与软件、设备与设备的集成及系统调试。工程管理部门主要是依据系统集成施工图纸对现场工作进行组织安排，需要现场常驻人员不多。因此，发行人施工人员数量能正常满足生产经营需求，除少数物流设备采购使用外协方式外，现场实施未使用外协方式和劳务派遣方式。

单个项目的现场实施要求的人员通常如下：



上述人员中工程管理人员、集成人员、电控调试人员、软件调试人员、质检员和安全员由发行人员工担任，但上述人员中只有工程管理人员需要在整个项目实施过程中长期位于实施现场，其他人员只有涉及其工作时前往现场实施完成即可，每个人员在一年当中可以参与多个项目。电控安装人员由发行人外聘安装公司负责，各类物流设备的安装主要由设备供应商负责单机安装，发行人负责设备集成和联调。

5、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。

①公司报告期内主要客户的招标政策

招标分为公开招标及邀请招标，公开招标需遵照《中华人民共和国招标投标法》的相关规定，公司国有企业客户如烟草客户较多采用该种模式。公司非国有企业客户，较多采用邀请招标的模式确定合作对象，其对投标人的知名度要求较高。

客户进行招标时对投标人的资质、公司规模、财务状况等方面将设置一定门槛。公开招标需按照《中华人民共和国招标投标法》制定严格的招投标流程，以保证招投标的公开、公平、公正，公开招标的招投标一般流程如下：

投标流程：竞标人应标登记——限时购买或下载招标文件——递交投标文件（正本和副本密封、标记和投递）。

评标流程：组建评标委员会（由招标人和技术、经济等专家组成）——审查投标文件——澄清投标文件疑问——评价与比较——推荐中标候选人。

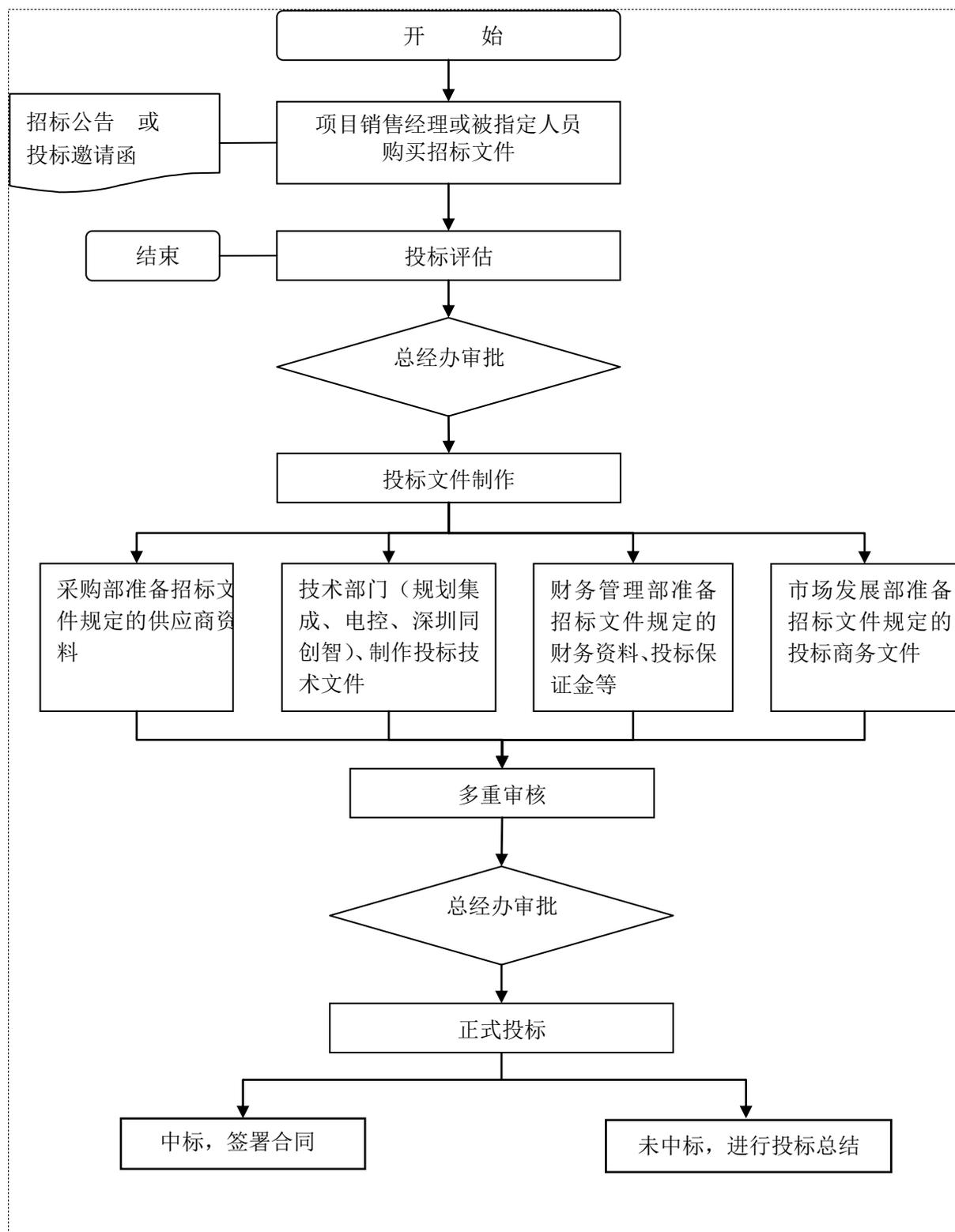
开标流程：组织开标会（规定时间和地点邀请参加）——公开唱标（宣读投资表）——抽签按顺序述标（投标人陈述投标方案）。

公布中标流程：评标委员会通过评选，评出第一名、第二名然后在网上进行公示，公示时间一般在 5~10 个工作日之间；公示结束后无异议，授予第一中标人中标通知书。

邀请投标的招投标流程与公开招标类似，但公布中标流程有所差异，邀请投标确定中标人后通常将邀请中标人进行商业谈判，再签订合同。

②发行人参与招投标的流程

发行人参与客户招投标的流程如下图所示：



(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。

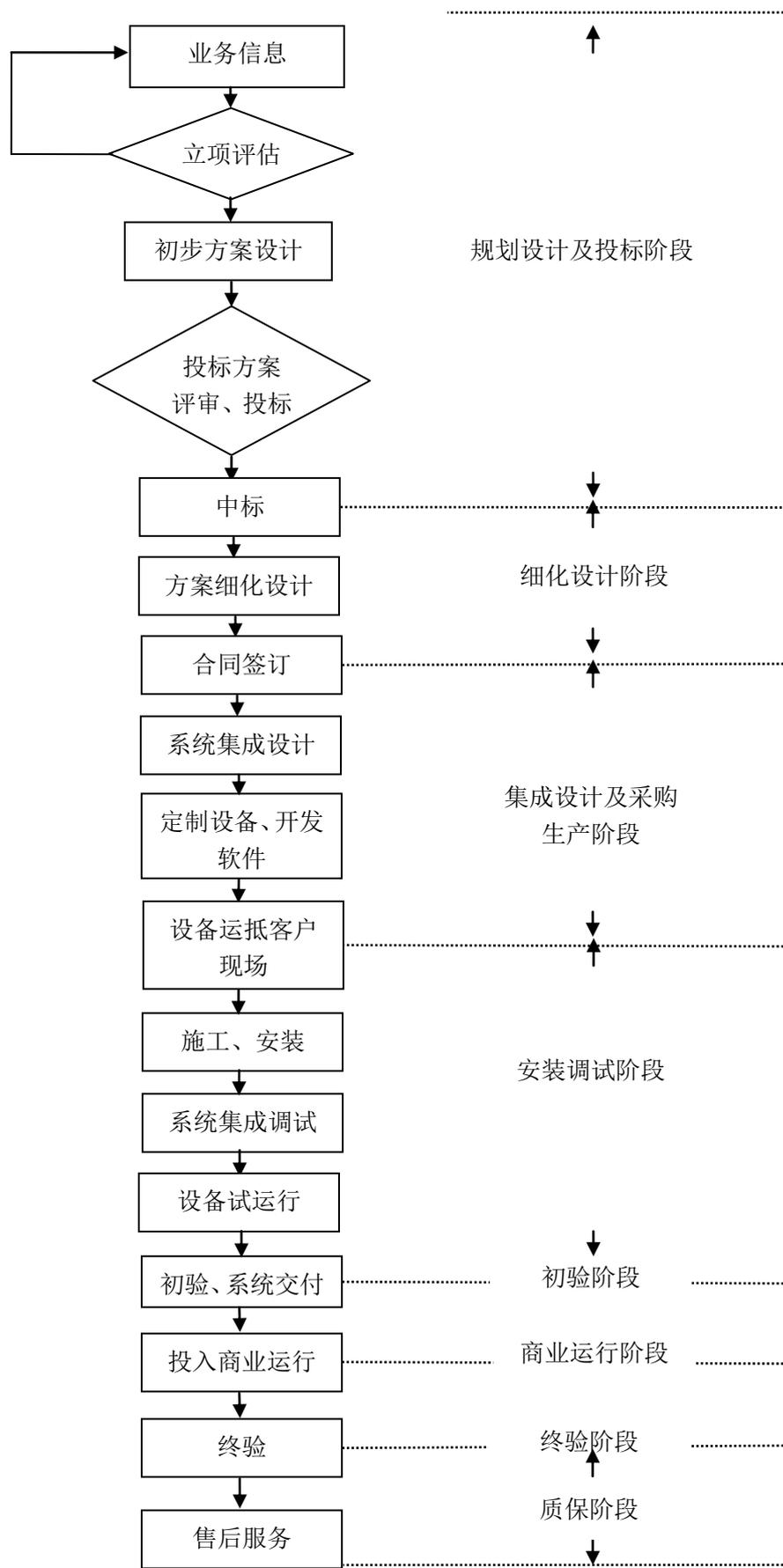
(4) 主要收款模式

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，客户通常支付合同金额 10%-25%的款项；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。

(四) 主要服务流程图

1、自动化物流系统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。

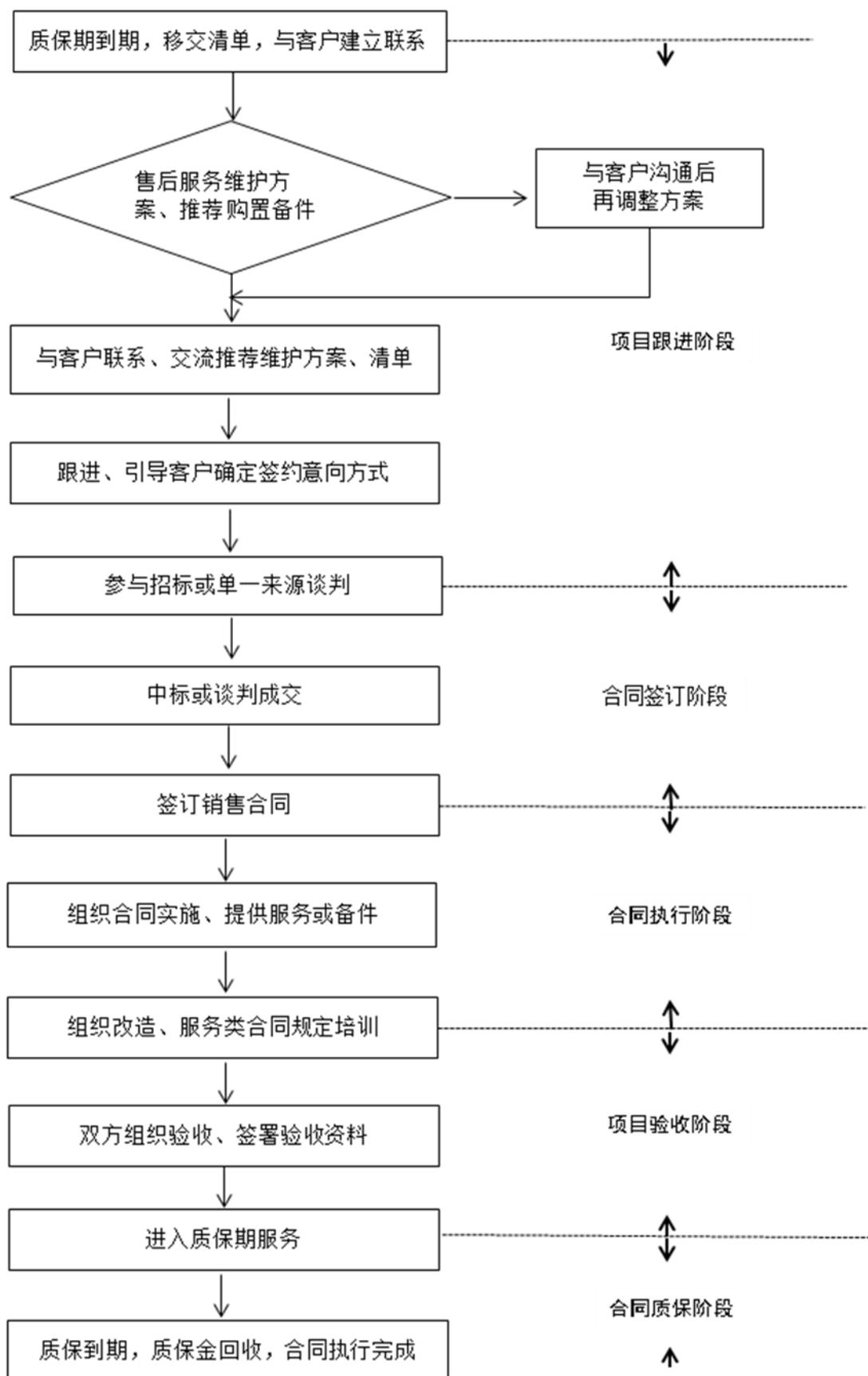
⑤初验阶段：公司对物流系统安装调试完成，物流系统达到预定使用性能后，向业主提出初验要求，业主对整个系统进行运行测试，取得购货方初验确认证明。

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。

（五）业务拓展及订单取得情况

1、公司获得订单的原因

（1）客户确定中标人的主要因素

①投标人的整体报价

各省市中烟公司或烟草公司，均具有独立经营权及投资决策权，其自主经营且自负盈亏。烟草行业客户在投资建设自动化物流系统前，需细致评估该项目为其产生的增量经济效益。作为烟草行业客户重要且大型的投资项目之一，自动化物流系统的投资金额通常较大，其造价金额的高低将影响未来该项目所产生的经济效益。

因此，投标人的整体报价，系客户评选供应商的重要因素之一。

②公司过往的成功经验和品牌知名度

自动化物流系统为非标产品，自动化物流系统综合解决方案提供商过往的成功经验，实施项目的多少、项目大小、技术复杂程度等，对自动化物流系统的成

功具有重要影响，因此，客户确定自动化物流系统的中标人时将参考其公司过往的成功经验和品牌知名度。

③公司的规划设计和技术研发能力

A.合理的规划设计

由于不同行业用户的个性化和用户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。需要自动化物流系统综合解决方案提供商根据客户的需求和物流特点，为其量身建设自动化物流系统。客户确定自动化物流系统的中标人时将参考其技术方案与公司实际情况的契合度。

B.较强的规划设计能力

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。客户确定自动化物流系统的中标人时将参考其技术研发能力是否能够实现灵活配置各类设备以及相互之间的无缝对接。

C.售后服务能力

是否建立了良好的售后服务机制，能够为客户提供良好的售后服务，对客户需求快速反应，亦是客户确定自动化物流系统供应商的主要因素之一。

(2) 发行人的主要竞争优势和获取订单的原因

①良好品牌和客户知名度

公司为国内较早从事自动化物流系统解决方案的企业之一，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。

烟草以外的其他自动化物流系统应用领域，公司经过近年来的耕耘，已获得众多知名的客户认可，如新能源行业的比亚迪、食品冷链行业的华美板材、通信行业的中国联合网络通信有限公司广东省分公司、石油化工行业的中国石油新疆油田分公司数据公司等，优质的客户可为公司提供持续的业务机会，树立良好的品牌形象。

②整体规划设计、系统集成能力强，充分引导客户需求，为客户量身定制自动化物流系统

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。

③软件和电控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。

④灵活的设备配置和丰富的现场实施经验

公司深入研究国、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，根据客户的需求，灵活配置进口或国产物流设备，设备稳定性好，性价比高。

项目现场实施方面，公司拥有一支来自规划集成、电气控制、软件研发、设备制造、项目管理等不同专业的国际化团队，具有国际先进的物流思想，先后参与一系列规模大、复杂程度高、具有重大影响力的自动化物流系统项目，具有丰

富的现场实施经验。

⑤良好的服务机制

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。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。

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。

发行人在物流系统规划设计、系统集成、物流软件的开发、电控系统的设计、物流设备的设计与选型、现场实施、售后运维服务等方面均形成了较强的市场竞争力，获得客户认可，持续入围并获得订单。

2、公司在自动化物流系统主要领域的拓展情况

早期，公司将有限资源用于满足优质客户需求，在烟草行业具有较强竞争力。近年来，公司成功实施了一系列标杆项目，备受客户认可，并积累了丰富的项目实施经验，在行业内知名度及影响力不断提升。与此同时，公司不断加大在自动化物流系统主要应用领域，如冷链、新能源汽车、通信、商业连锁、石油化工、航空、电子制造等行业拓展力度，并凭借较强的综合竞争实力及较高的行业知名度赢得客户的青睐，成功获得比亚迪自动检测及高温存储系统项目（合同金额为 15,512 万元）及华美板材华美冷链物流中心一号库库架一体式物流系统项目（合同金额为 17,378 万元）等重大项目。公司在自动化物流系统各个主要应用领域的拓展已获得良好的成效，并为公司未来收入增长奠定基础。

2013 年、2014 年及 2015 年，公司每年新增合同金额（不含运营维护及托盘、梗箱）分别为 25,154.39 万元、48,960.21 万元及 38,603.75 万元，其中非烟草行业的合同金额分别为 7,478.40 万元、36,199.14 万元及 7,766.83 万元。

截至 2016 年 7 月 10 日，公司正在执行的合同金额为 62,204.59 万元（不含

运营维护及托盘、梗箱），其中烟草行业的合同金额为 44,776.14 万元，非烟草行业的合同金额为 17,428.45 万元，公司获得的非烟草行业合同具体情况如下表所示：

客户名称	项目名称	合同金额 (万元)	终端应用 所属行业
中天储能科技有 限公司	物流仓储系统（生产线一）	2,070.00	新能源
	物流仓储系统（生产线二）	1,208.00	新能源
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库	3,100.00	电子制造
珠海泰坦新动力 电子有限公司	宁德新能源	2,712.37	新能源
	ATL 增补（测试段）	109.43	新能源
	ATL 增补（化成段）	6.83	新能源
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	2,091.05	石油化工
株洲南车时代电 气股份有限公司	株洲南车时代电气股份有限公司箱式自动 化立体仓库、输送系统及辅助设备	1,498.00	轨道交通
湖南三迅新能源 科技有限公司	50 亿瓦时三元材料动力电池生产线及废旧 电池全封闭清洁回收（一期）设备采购及安 装第二批	1,192.00	新能源
无限极（中国） 有限公司	物流设备采购项目	1,115.42	食品
道道全粮油岳阳 有限公司	临港食用油加工项目小包装食用油自动物 流系统采购及安装工程	1,069.93	食品
昌河飞机工业 （集团）有限责 任公司	毛坯缓冲库	598.56	航空
惠州亿纬锂能股 份有限公司	惠州亿纬锂能股份有限公司全自动仓储系 统项目	369.70	新能源

江苏锦明工业机器人自动化有限公司	江苏锦明工业机器人自动化有限公司 AGV 小车销售合同	261.36	机器人
大港油田物资供销公司	仓储物流及电子商务发展战略规划研究项目	25.80	石油化工
合计		17,428.45	-

3、公司截至目前的在手订单情况

截至 2016 年 7 月 10 日，公司未确认收入的订单金额合计为 83,114.06 万元（不含托盘梗箱及运营维护业务），其中已签署合同的订单金额为 62,204.59 万元，中标尚未签署合同的订单金额为 20,909.47 万元。

公司已中标（或者签订合同）未确认收入的项目情况具体如下表所示：

单位：万元

客户名称	项目名称	中标金额	合同金额	项目实施进度
红云红河烟草	新疆烟草工商一体化物流配送中心物流工艺、管理信息系统集成项目	1,983.00	1,947.00	进场开发（软件项目，等同于硬件项目的设备安装调试）
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工程	2,188.56	2,091.05	进场开发（软件项目，等同于硬件项目的设备安装调试）
安徽中烟	物流管控运行平台采购（系统软件开发及实施）	1,428.00	1,428.00	进场开发（软件项目，等同于硬件项目的设备安装调试）
安徽中烟	物流管控运行平台采购（软硬件设备供货及安装）	788.04	788.04	设备安装调试
福建省三明金叶复烤有限公司	打叶复烤易地技改原烟配方及成品高架库物流自动化系统采购与安装项目（包1）	2,299.23	2,299.23	设备安装调试
珠海泰坦新动力电子有限公司	宁德新能源	-	2,712.37	设备安装调试
珠海泰坦新动力电子有限公司	ATL 增补（测试段）	-	109.43	设备安装调试
珠海泰坦新动力电子有限公司	ATL 增补（化成段）	-	6.83	设备安装调试
中天储能科技有限公司	物流仓储系统	不适用	2,070.00	设备安装调试
中天储能科技有限公司	物流仓储系统	不适用	1,208.00	设备安装调试

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	不适用	3,100.00	设备采购
红云红河烟草	新疆卷烟厂新疆烟草工商一体化物流配送中心仓储物流设备采购、安装及服务项目	6,253.88	6,253.88	设备采购
道道全粮油岳阳有限公司	临港食用油加工项目小包装食用油自动物流系统采购及安装工程	1,069.93	1,069.93	设备采购
昌河飞机工业（集团）有限责任公司	毛坯缓冲库	598.56	598.56	设备采购
浙江中烟工业有限责任公司	宁波卷烟厂“十二五”易地技术改造项目备件库物流系统项目	718.00	718.00	设备采购
无限极（中国）有限公司	物流设备采购项目	1,115.42	1,115.42	设备采购
惠州亿纬锂能股份有限公司	惠州亿纬锂能股份有限公司全自动仓储系统项目	不适用	369.70	设备采购
江苏锦明工业机器人自动化有限公司	江苏锦明工业机器人自动化有限公司 AGV 小车销售合同	不适用	261.36	设备采购
江苏省烟草公司苏州市公司	服务器采购合同	176.08	176.08	设备采购
四川烟草	什邡分厂易地技术改造生产物流系统总体集成项目	13,320.00	13,320.00	集成设计
湖北中烟	武汉卷烟厂易地技术改造项目卷包生产物流系统	17,505.58	17,505.58	集成设计
株洲南车时代电气股份有限公司	株洲南车时代电气股份有限公司箱式自动化立体仓库、输送系统及辅助设备	1,498.00	1,498.00	集成设计
湖南三迅新能源科技有限公司	50 亿瓦时三元材料动力电池生产线及废旧电池全封闭清洁回收（一期）设备采购及安装第二批	不适用	1,192.00	集成设计
湖南省烟草公司邵阳市公司	卷烟物流相关系统及集成服务	269.99	269.99	细化设计

河北白沙烟草有限责任公司	河北白沙烟草有限责任公司保定卷烟厂成品库改造项目件烟存储物流系统采购	1,068.88	-	未签合同
陕西中烟	澄城卷烟厂易地技术改造项目高架库物流系统采购	1,675.22	-	未签合同
安徽中烟	蚌埠卷烟厂“黄山”品牌专线暨蚌埠卷烟厂易地搬迁技术改造项目“备品备件物流系统”	381.32	-	未签合同
安徽中烟	蚌埠卷烟厂“黄山”品牌专线暨蚌埠卷烟厂易地搬迁技术改造项目“片烟配方、成品、辅料平衡物流系统”	10,463.71	--	未签合同
安徽中烟	蚌埠卷烟厂“黄山”品牌专线暨蚌埠卷烟厂易地搬迁技术改造项目“烟丝箱式储存自动化物流系统”	7,298.68	-	未签合同
其他		87.10	96.14	
合计		72,187.18	62,204.59	

注：中标金额为“不适用”的，表明该合同系通过商务谈判获得，即客户不发中标通知书，其直接与公司签署合同。

报告期内，公司绝大部分项目的中标金额与合同金额保持一致。另有少部分项目，由于客户对设计方案进行微调，导致其中标金额与合同金额存在一定差异，差异金额通常较小。

4、公司报告期内中标金额、签订合同金额、预收账款金额、确认收入金额及相互间的对应情况

(1) 报告期内中标金额、签订合同金额、预收账款金额、确认收入金额

报告期内，发行人中标金额、签订合同金额、预收账款金额、确认收入金额具体如下：

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
新增中标金额	2,608.05	34,153.66	43,234.17	27,567.18
新增签订合同金额	9,571.64	38,603.75	48,960.21	25,154.39
营业收入	5,930.18	50,724.25	49,191.45	32,835.13
项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
预收款项	16,198.81	16,290.61	30,867.40	32,673.69

注：上表中的中标金额未包含客户不发中标书、直接与公司签署合同的项目金额

(2) 中标金额、签订合同金额、预收账款金额、确认收入相互间的对应情况，以及金额波动对发行人的影响

① 中标金额、签订合同金额、预收账款金额、确认收入相互间的对应情况

公司中标金额与签订合同金额之间相互对应的情况为，签订合同金额与中标金额通常一致。自动化物流系统公司中标之后，将与客户商议自动化物流系统的技术协议，该技术协议为签订正式合同的附件，为双方将自动化物流系统规划设计方案的具体落实和自动化物流系统实施的基础，包含内容较多需要双方反复讨论，因此，公司中标之后到双方签订合同需要一定的间隔时间，根据项目的复杂程度、客户对系统的熟悉程度以及客户是否修改初始方案等不同，一般为1-4个月。公司年末中标的项目由于受技术协议协商时间的影响可能不能于本年签署正式合同，导致公司本年年中标的金额与本年年签合同的金额存在不一致，若该年年末中标金额较大可能导致中标金额与签订合同金额波动较大。报告期内，公司所有中标项目均签署了正式合同，不存在中标之后未签订合同的情形。

签订合同金额与预收账款金额之间相互对应情况为，对于自动化物流系统项

目公司按阶段收取款项，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，客户通常支付合同金额 10%-25%的款项；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。本年预收账款的金额与本年合同实施的数量和阶段密切相关。运营维护服务和托盘、梗箱业务预收账款较少。

签订合同金额与确认收入相互间的对应情况为，公司签订合同的金额一般为含税价格，合同金额剔除增值税以后，与收入金额一致，若实施过程中客户需要增补部分需求，双方将签订补充协议。报告期内公司的主要收入来源于工业自动化物流系统，公司采用初验确认收入，本年签订的合同，部分项目金额较大、实施周期较长，以及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，导致合同签署和收入确认时间并不在同一个会计年度。

报告期内，公司主要的自动化物流系统项目中标金额、签订合同金额、预收账款金额、确认收入的情况如下：

单位：万元

项目名称	合同金额	中标时间	合同签订时间	各年收款金额				确认收入金额			
				2013年度	2014年度	2015年度	2016年1-3月	2013年度	2014年度	2015年度	2016年1-3月
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及系统集成	9,770.79	2012/1/4	2012/6/12	5,373.93	1,954.16	-	-	8,351.10	-	-	
安徽省烟草公司阜阳市公司卷烟物流系统方案设计 & 集成服务	538.00	2012/4/6	2012/5/30	107.60	-	107.60	-	-	-	-	481.36
河南中烟许昌卷烟厂易地技术改造项目	9,135.68	2012/5/7	2012/9/10	3,054.08	872.59	1,308.89	-	-	7,808.27	-	-
黑龙江烟草哈尔滨卷烟厂“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	1,760.72	2012/6/1	2012/10/16	774.72	721.11	263.97	-	-	1,504.89	-	-
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	22,526.69	2012/6/2	2012/9/28	7,491.87	3,000.00	3,192.35	-	-	19,253.58	-	-
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	1,145.19	2012/9/6	2012/9/10	-	515.34	400.82	-	-	978.79	-	-
华环国际原烟配方立体库物流系统	5,898.66	2012/9/7	2012/10/9	2,359.46	1,769.60	-	-	5,041.59	-	-	-

重庆中烟涪陵分厂易地技术改造项目物流系统	6,158.83	2013/1/4	2013/5/9	923.82	2,463.53	615.88	-	-	-	5,263.96	-
广西中烟南宁卷烟厂“十二五”技术改造项目辅料、成品物流系统项目	3,995.85	2013/1/14	2013/11	799.17	-	2,397.51	-	-	-	-	3,415.26
红云红河烟草新疆烟草工商一体化物流配送中心物流工艺、管理信息系统集成项目	1,947.00	2013/3/5	2014/2/11	-	292.05	-	-	-	-	-	-
安徽中烟芜湖卷烟厂成品库物流系统	3,399.00	2013/3/13	2013/5/1	1,869.45	1,060.00	299.60	-	-	2,905.13	-	-
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设备集成和采购及供货服务	1,634.94	2013/4/26	2013/9/30	490.48	490.48	245.24	--	-	-	1,428.16	-
厦门烟草厦门卷烟厂一区制丝片烟配方物流自动化系统	1,995.00	2013/6/22	2013/9/22	199.50	897.75	798.00	-	-	1,705.13	-	-
新疆油田智能物资仓储管理系统工程	2,091.05	2013/11/7	2013/12/16	-	520.00	-	-	-	-	-	-
红塔烟草大理卷烟厂就地技术改造自动化备件库采购项目	765.55	2013/12/4	2014/3/28	-	-	459.33	-	-	-	654.32	-
广东联通 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配送中心系统建设单项工程	2,189.84	2013/12/23	2013/12/31	-	1,532.88	656.95	-	-	1,871.65	-	-
安徽中烟物流管控运行平台采购(系统软件开发)	1,428.00	2014/2/27	2014/7/6	-	428.40	-	-	-	-	-	-

及实施)											
安徽中烟物流管控运行平台采购(软硬件设备供货及安装)	788.04	2014/2/25	2014/7/6	-	107.58	107.58	-	-	-	-	-
云南省烟草公司昭通市公司卷烟物流系统成套设备仓储物流设备集成及采购供货	1,985.16	2014/3/7	2014/4/25	-	1,198.60	-	687.31	-	-	1,696.72	-
红云红河烟草乌兰浩特卷烟厂易地技改填平补齐项目高架仓储物流设备购置项目	3,287.00	2014/4/21	2014/8/27	-	980.10	2,123.55	-	-	-	2,809.40	-
华美板材华美冷库库架一体式冷库物流系统工程	17,378.00	2014/7/8	2014/10/16	-	5,213.40	3,474.98	2,975.60	-	-	14,852.99	-
比亚迪 2 号厂房仓储系统项目	799.25	2014/7/3	2014/8/26	-	439.59	-	-	-	-	683.12	-
大港油田物资供销公司仓储信息管理系统	30.15	2014/11/10	2014/12/2	-	-	9.05	18.09	-	-	25.77	-
比亚迪电池托盘(2号厂房)	292.27	2015/1/6	2015/1/26	-	-	175.36	-	-	-	-	249.81
江西中烟井冈山卷烟厂易地技术改造项目片烟、辅料、成品、箱式储丝物流自动化系统及系统集成	8,438.35	2015/1/22	2015/3/31	-	-	1,700.00	965.70	-	-	-	-
红云红河烟草新疆卷烟厂新疆烟草工商一体化物流配送中心仓储物流设备采购、安装及服务项	6,253.88	2015/2/4	2015/9/10	-	-	-	1,719.52	-	-	-	-

目											
许继集团有限公司 2015 年第一批（货物类）集中规模采购项目（二）	998.00	2015/2/2	2015/3/27	-	-	548.90	-	-	-	-	852.99
厦门烟草东孚烟叶仓库三期工程项目智能化仓储管理系统建设	463.81	2015/2/3	2015/8/27	-	-	185.53	-	-	-	-	396.42
四川烟草什邡分厂易地技术改造生产物流系统总体集成项目	13,320.00	2015/4/13	2015/5/12	-	-	-	-	-	-	-	-
河南中烟许昌卷烟厂创新项目	21.66	2015/5/4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
昌河飞机工业（集团）有限责任公司技术改造项目	696.52	2015/6/2	2015/6/24	-	-	-	-	-	-	-	-
福建省三明金叶复烤有限公司打叶复烤易地技改原烟配方及成品高架库物流自动化系统采购与安装项目（包 1）	2,299.23	2015/6/30	2015/9/6	-	-	495.85	-	-	-	-	-
道道全粮油岳阳有限公司临港新区食用油加工综合项目自动化物流系统成套设备供货、安装工程	1,069.93	2015/9/15	2015/9/28	-	-	106.90	-	-	-	-	-
无限极（中国）有限公司物流设备采购合同	1,115.42	2016/2/1	2016/3/23	-	-	-	-	-	-	-	-

昌河飞机工业(集团)有限责任公司毛坯缓冲库	598.56	2016/1/5	2016/1/15	-	-	-	-	-	-	-	-
浙江中烟工业有限责任公司宁波卷烟厂“十二五”易地技术改造项目备件库物流系统项目合同	718.00	2016/1/14	2016/2/25	-	-	-	-	-	-	-	-

注：签订合同金额均为税前金额，确认收入金额为税后金额。部分项目由于客户土建、消防等原因导致工期有所推迟。

②中标金额、签订合同金额、预收账款金额、确认收入金额波动对发行人的影响

报告期内，公司中标金额、签订合同金额波动的原因为：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，对公司每年新签合同金额产生较大影响；大项目对当年中标金额、签订合同金额具有较大影响，2012 年公司中标及签合同的项目中，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投资金额为 22,526.69 万元，金额较大导致 2012 年公司中标金额、签订合同金额较大。

2013 年至 2015 年，公司营业收入分别为 32,835.13 万元、49,191.45 万元及 50,724.25 万元，保持稳步增长，主要原因为，报告期内发行人市场拓展取得较好成效，在手订单较为充足，各期末在手订单金额（含已中标未签署合同的项目金额）分别为 8.97 亿元、8.35 亿元及 7.81 亿元，在手订单较为充足，为经营业绩增长提供了保障。

报告期内，受市场竞争、行业政策等因素的影响，中标金额、签订合同金额存在一定波动，发行人经过多年发展已经成长为国内较大的自动化物流系统综合解决方案提供商，具有较强的市场竞争力，业务领域不断扩大，在手订单充足，中标金额、签订合同金额小幅波动不会对发行人财务状况和盈利稳定性造成不利影响。

（六）报告期内收入主要来源于烟草行业的原因及合理性分析

公司主营业务为提供自动化物流系统综合解决方案，自动化物流系统可广泛应用于各个行业。烟草行业为国内较早使用自动化物流系统的行业之一，主要原因系卷烟厂不断提升卷烟生产的自动化水平、追求生产的高效，并对自动化物流系统的整体性能、运转稳定性等提出较高的要求。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，利用多年来形成的技术优势及积累的项目实施经验，集中有限的资源积极参与各省市烟草工业公司单独组织的自动化物流系统项目的投标，并凭借较强的综合竞争力成功获得合同。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 90.47%、96.31%、34.01% 及 79.50%，

占比较高。

1、烟草行业在整体自动化物流系统中的占比情况

根据中国物流技术协会信息中心统计的数据，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%。早期，自动化物流系统在国内的应用领域主要用于烟草、医药、汽车以及机械制造等行业。

2、各行业自动化物流系统在核心技术方面的联系和区别

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。

3、发行人主要竞争对手业务分布情况

企业名称	企业基本情况	业务分布
日本大福	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咨询、方案设计。主要产品包括堆垛机、输送设备及托盘等。	发展初期公司主要业务分布于制造业和汽车等行业
德马泰克	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。	发展初期公司主要业务分布于医药和汽车等行业
瑞仕格	成立于 1898 年，注册地为瑞士，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。	发展初期公司主要业务分布于医药、食品饮料等行业
昆船物流	成立于 1998 年，注册地为云南昆明，隶属于中国船舶	发展初期公司主要

	重工集团公司，主要从事物流设备的生产和提供物流系统，其物流设备主要产品包括堆垛机、AGV 及穿梭车、输送机等。	业务分布于烟草等行业
山东兰剑	成立于 1993 年，注册地为山东济南，主要从事物流领域的咨询、规划设计、软件开发、设备制造、项目管理、系统集成为一体的解决方案。	发展初期公司主要业务分布于烟草等行业
新松机器人	成立于 2000 年，注册地为辽宁沈阳，主要从事工业机器人、物流与仓储自动化成套装备生产。机器人产品线涵盖工业机器人、洁净（真空）机器人、移动机器人、特种机器人及智能服务机器人五大系列。	发展初期公司主要业务分布于电力等行业
太原刚玉	成立于 1997 年，注册地为山西太原，主要从事自动化物流仓储设备研发和生产，设备产品包括激光导引 AGV、EMS 悬挂小车、堆垛机、输送机、环行穿梭车等众多物流输送及存储设备。	主要应用于机械等行业

由于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，为客户提供自动化物流系统综合解决方案时，需要根据行业以及企业的物流特点进行设计，因此，自动化物流系统综合解决方案提供商业务发展初期一般集中资源用于特定行业的研究、开发，积累成熟经验之后，再向其他行业拓展。

4、发行人业务发展初期业务主要集中于烟草行业符合行业发展规律

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。公司早期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，且投资金额较大，单个项目利润较高，客户优质，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。

随着国内企业信息化、智能化的推进，对自动化物流系统的需求快速增加，应用行业范围不断扩大，公司经过多年的发展，已积累丰富的经验，抓住市场发

展的机遇，通过合理的市场布局，在非烟草行业市场知名度和客户认可度不断提高，非烟草行业合同快速增长。

公司早期将有限资源用于烟草行业的研究、开发，积累成熟经验之后向其他行业拓展的发展历程，符合同行业公司的普遍发展规律。

5、公司与烟草行业客户所签合同的权利义务对等、定价公允

根据发行人与客户签订的合同，合同内容对双方权利义务、提供服务内容、价款支付的时间和方式、合同的质保期间、合同的违约责任等主要条款的约定符合一般的商业规则，合同双方权利义务对等。

公司产品的定价原则采用成本加成的方式，即根据项目的成本加上一定的利润进行定价。同时公司提供的产品为非标准产品，产品定价时需要考虑以下因素的影响：项目的复杂程度、客户对公司的认知度、项目的设备配置。公司产品定价符合一般的商业规则，产品定价公允。

6、主要烟草行业客户订单的续签和增减情况以及对发行人持续经营的影响

公司的产品分为自动化物流系统、运营维护服务两类。两类业务客户的续签和增减情况有所不同，具体如下：

自动化物流系统的一次性投入较大，建成之后的使用期限较长，一般为 8-10 年。烟草生产企业要完全实现自动化物流系统，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。如果烟草企业自动化物流系统同时建设几个仓库，并同时进行招投标，建设完成之后，可能需要使用较长时间之后再重新建设，并重新招投标，该类客户续签的间隔时间将较长。如果企业几个自动化立体库分批建设，分批招投标，发行人中标之后，客户其他自动化立体仓库建设再次招投标时，发行人将具有一定的优势，该类客户续签的间隔时间将较短。烟草自动化物流领域的进入门槛较高，对后进入者形成进入壁垒，发行人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和品牌知名度，获得了客户认可，可为公司带来持续的业务机会。例如，公司在河南、安徽、福建等地区已树立较好的品牌知名度，持续在这些区域获得不同烟草客户的订单。

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，是公司为客户提供的一项重要的重要的后续增值服务。公司建立了良好的售后服务机制，与客户常年保持密切沟通，为客户提供年度维保、升级、改造等技术方案，提升系统性能和稳定性，使客户可以较低的成本实现系统的升级、改造。公司运营维护客户保持稳定，并不断增长，报告期内运营维护业务前 10 大客户的收入情况如下：

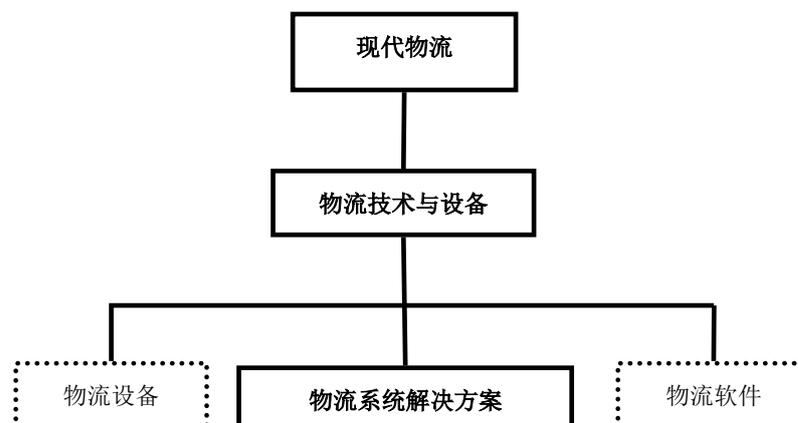
单位：万元

公司名称	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
陕西中烟工业有限责任公司	1.41	1,447.79	795.47	328.85
安徽中烟工业有限责任公司	192.09	434.95	432.55	290.2
江西中烟工业有限责任公司	107.29	199.34	185.21	188.34
龙岩烟草工业有限责任公司	26.53	648.18	401.33	276.96
江苏省烟草公司	1.22	217.04	196.29	296.28
贵州中烟工业有限责任公司	4.39	280.52	436.14	147.37
深圳烟草工业有限责任公司	31.03	469.54	6.81	382.17
安徽安泰物流有限责任公司		17.95	156.75	129.26
厦门烟草工业有限责任公司		472.31	201.31	79.7
广东中烟工业有限责任公司		158.74	5.06	72.2
红塔烟草（集团）有限责任公司	39.25	197.63		
华环国际烟草有限公司		182.10		
桐城市华星烟机设备制造有限公司	9.50			
苏州泰利特信息新技术有限公司	3.77			
合计	415.98	4,726.08	2,816.94	2,191.32
报告期内运营维护收入总额	415.98	5,151.29	2,953.37	2,356.60
主要客户占比	100%	91.75%	95.38%	92.99%

二、发行人所处行业的基本情况

（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、中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会常务理事单位、中国仓储协会会员、中国食品工业协会食品物流专业委员会副会长、中国物流技术协会副理事长单位。

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：

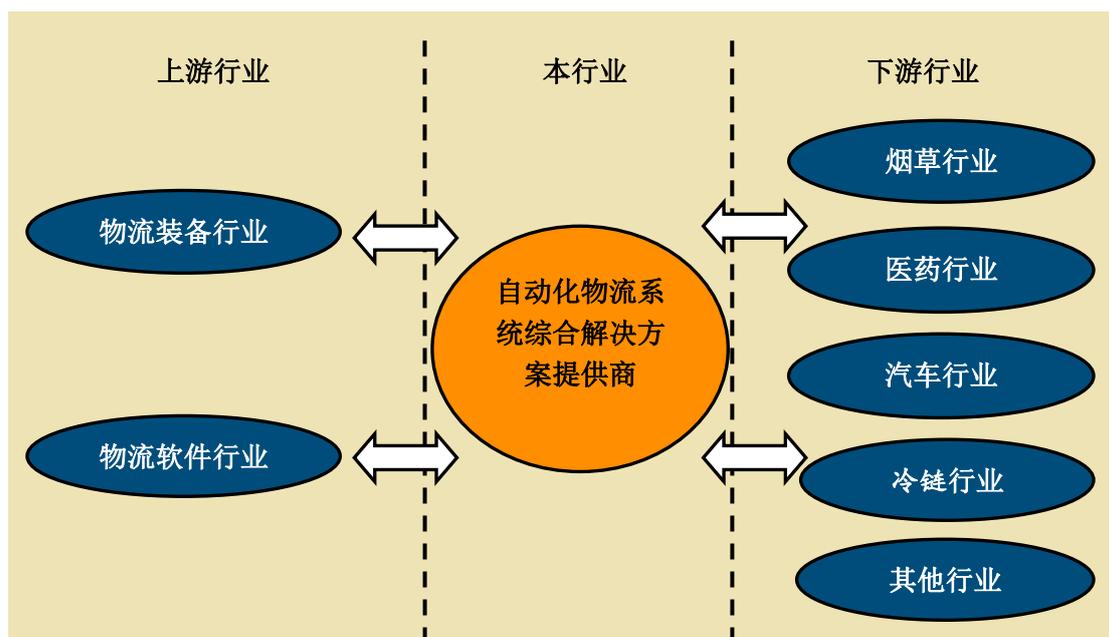
序号	名称	发布机构	发布时间	相关的主要内容
1	物流业发展中长期规划	国务院	2014年10月	加强物流核心技术和装备研发，推动关键

	期规划（2014—2020年）		月	技术装备产业化，鼓励物流企业采用先进适用技术和装备。加快食品冷链、医药、烟草、机械、汽车、干散货、危险化学品等专业物流装备的研发，提升物流装备的专业化水平。
2	商务部出台关于促进商贸物流发展的实施意见	商务部	2014年9月	支持传统仓储企业转型升级，向配送运营中心和专业化、规模化第三方物流发展，鼓励仓储、配送一体化。 鼓励各类农产品生产加工、冷链物流、商贸服务企业改造、新建一批适应现代流通和消费需求的冷链物流基础设施。 鼓励运输、仓储等传统物流企业向上下游延伸服务，推进物流业与其他产业融合、协同发展。引导物流企业共同投资建设重要物流节点的仓储设施，合理布局物流园区（中心、基地），增强服务功能，提高服务能力和集约化发展水平。
3	关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见	国务院	2014年6月	以产业转型升级需求为导向，加快生产制造与信息技术服务融合，重点推进云计算、物联网、北斗导航及地理信息等技术 在物流智能化管理方面的应用。优化城市配送网络，鼓励统一配送和共同配送。
4	关于推进物流信息化工作的指导意见	工业和信息化部	2013年1月	全面推进物流信息采集的标准化、电子化、自动化和智能化，确保信息及时、准确、完整。全面推进各主体加强物流信息资源的集成应用。鼓励采取多种方式实现物流信息的互通交换，贯通信息链条，提高物流的效率效益和服务水平。
5	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。

6	推动物流业健康发展的八项配套措施	国务院	2011年6月	推进物流技术创新和应用。加强物流新技术自主研发，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。
7	国务院关于加强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。
8	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。
9	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。
10	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。

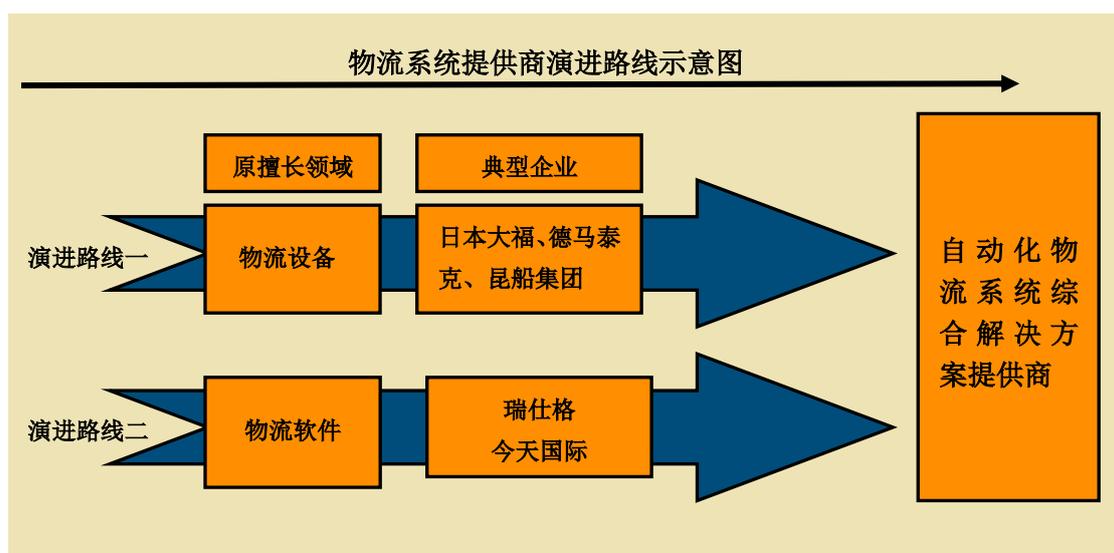
(三) 公司所处行业上下游产业链及其与上下游行业的关系

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。

(四) 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

国内自动化物流系统行业起步较晚,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、

冷链、新能源汽车、医药、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/m²，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，成为制约企业发展壮大的瓶颈。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，提高现有土地利用效率。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	1.8,867个托盘位； 2.单位人力成本按照6.5万/年进行计算。		
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（平方米）	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 ²	建筑承重要求设定为3t/m ²
	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

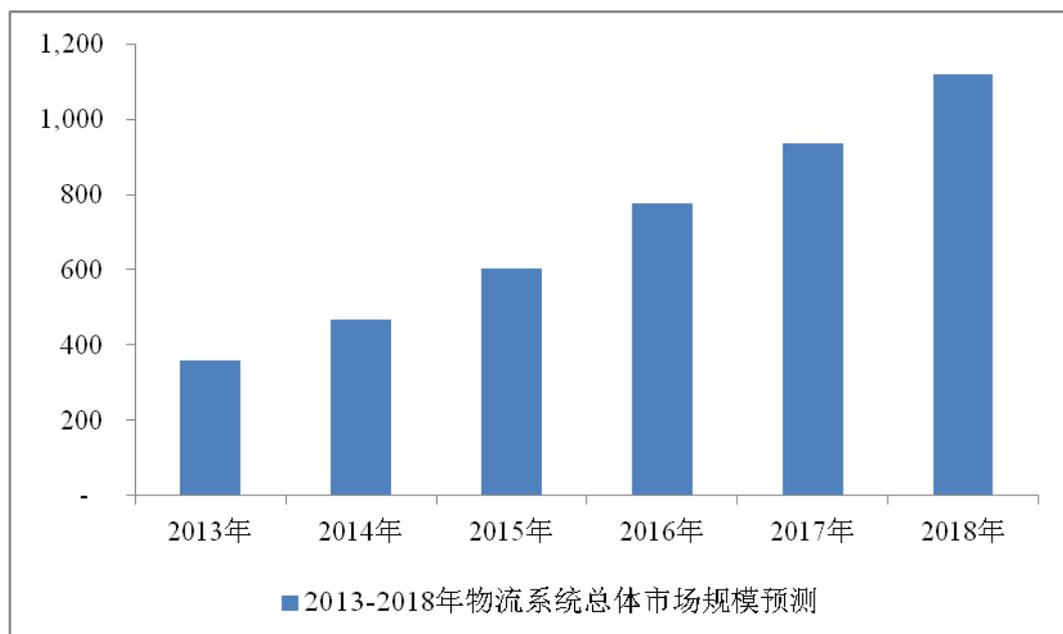
资料来源：中国仓储协会仓储设施与技术应用委员会根据调研数据整理

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：

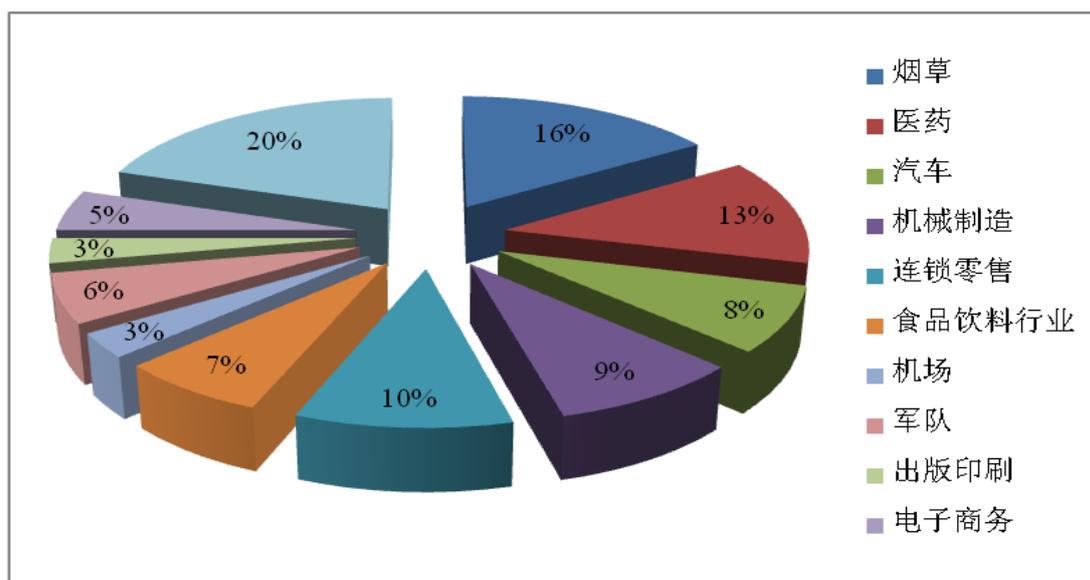


数据来源：中国物流技术协会信息中心

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、冷链、新能源汽车、医药等行业。

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应用分析

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。

②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及本公司为深圳市比亚迪锂电池有限公司提供自动检测机物流高温存储系统等，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、德马泰克及本公司等。

③冷链

冷链物流主要包括冷链运输及冷库。冷链运输是指生鲜食品或冷冻食品从冷库或产地运送至各消费地。冷库是指储存生鲜食品、冷冻食品或其他物品的低温冷冻仓库，包括传统平库及自动化立体冷库，后者主要指应用了自动化物流系统的冷库。

目前，国内冷库仍主要以中小型的传统平库为主。大型自动化立体冷库相对较少，且大多是近几年投资建设，投资主体主要有：一、生鲜食品及速冻食品企业，如獐子岛集团股份有限公司、中国雨润食品集团有限公司、双汇食品有限责任公司、三全食品股份有限公司及郑州思念食品有限公司等；二、冷链物流企业，如广东太古冷链物流有限公司、中外运普菲斯冷链物流有限公司；三、对冷链物流行业发展前景看好，具有较强的资金实力、丰富商业地产或投资项目运作经验其他企业，如深圳市华美板材有限公司。

④零售连锁

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及本公司为齐心文具提供的现代物流中心物流系统。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。

⑤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。

⑥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。

⑦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。

⑧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。

⑨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。

（五）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间断扩大，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²。

4、烟草行业自动化物流系统建设未来的市场空间及可预见的变化趋势

(1) 烟草行业信息化、规模化建设快速推进

烟草行业“十二五”规划提出：“要进一步促进工业化与信息化的深度融合，走新型工业化道路，全面提升卷烟加工水平。”、“以打造中国烟草物联网为目标，

² 数据来源：中国物流技术协会信息中心

在试点的基础上建设区域性卷烟物流配送中心,进一步提高流通管理的现代化水平,促进市场营销上水平。”、“实现商流、物流、资金流三流贯通,实现财物业务一体化、供应链一体化、管控一体化。”同时,烟草行业“十二五”规划提出提高烟草行业向规模化、集约化发展,持续提升知名品牌生产的工艺技术水平,促进资源配置逐步向知名品牌集中。

烟草行业向规模化、集约化发展需要先进的仓储物流管理系统支持,带动对自动化物流系统的需求,市场需求将保持稳步发展。物流信息化是企业信息化重要组成部分,自动化物流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和控制。

(2) 烟草行业市场需求具体分析

①烟草生产领域自动化仓储物流系统市场需求

虽然我国烟草生产企业的自动化仓储物流系统保有量较高,但是目前拥有自动化仓储物流系统的生产企业大部分仅是拥有 1-2 个立体仓库,烟草生产企业要实现完全的自动化仓储物流系统的建设,至少需要包括原料、辅料、烟丝、滤棒等 5-6 个自动化立体仓库才满足要求。随着烟草工业进一步促进工业化与信息化的深度融合,必将推动卷烟生产制造领域的自动化物流系统市场稳步发展。

②烟草流通领域自动化仓储物流系统市场需求

烟草行业“十二五”规划提出“以打造中国烟草物联网为目标,在试点的基础上建设区域性卷烟物流配送中心,进一步提高流通管理的现代化水平,促进市场营销上水平。”随着我国烟草物联网的发展,烟草流通企业将以卷烟配送中心为平台,建设物联网技术应用体系和信息管控平台,目前,国内烟草流通领域信息化水平还较低,未来烟草流通领域的自动化仓储物流系统建设规模将持续增长。

③烟草原料领域自动化仓储物流系统市场规模

烟草行业“十二五”规划提出提高烟草原料领域规模化、集约化加工水平,着力提高生产过程的精度控制和精细化加工水平。烟草原料企业规模化、精细化

发展对仓储物流管理提出更高要求，带动对自动化物流系统的需求。报告期内，公司获得 4 家烟草原料企业合同订单，未来，还将会有烟草原料企业陆续投入建设，公司将凭借自身优势获得更多订单。

④已建成的自动化物流系统升级、改造需求量大

烟草行业的自动化仓储物流系统建设在 2000 年前后开始进入快速发展期，目前已经建成的自动化仓储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的不断发展，已建成的自动化仓储物流系统升级、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仓储物流系统进行了升级、改造。

⑤已建成的自动化物流系统运营维护服务将成为重要的盈利增长点

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。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，自动化仓储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。

（六）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。

（七）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和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

（1）国内外自动化物流系统技术水平比较

目前世界最先进的物流系统技术与装备还主要集中在欧洲、日本和美国等地区。国内少数龙头企业经过多年的发展已经积累较多经验，物流设备制造水平不断提高。

从物流软件方面，软件包括仓库控制系统（WCS）和仓库管理系统（WMS）。因自动化物流软件与自动化设备有紧密联系，与工艺也有紧密联系。国内的软件在定制化方面要优于国外企业，而国外软件在标准化和模块化方面要优于国内企业。然而对于国内的大多数企业往往有其特殊的工艺和流程需求，同时国内企业发展速度非常快，软件功能和流程管理也经常随着改变。所以国内自动化物流系统软件的定制化优势和及时跟进更新，使国内软件目前占据主要市场。

（2）国内未来物流技术发展的方向

①智能化发展方向

随着第四次工业革命开始，现代物流系统已经采取了很多最新的现代技术，物流软件系统与系统设备越来越呈现一体化趋势。物流系统的软件管理系统是现代物流系统的灵魂，其管理系统借助各类先进的物流设备和计算机技术，实现物

流配送过程的智能化、自动化。

②企业物流系统与生产系统一体化

目前，现代物流系统技术日益渗透到生产线中，现代物流技术的信息化、自动化、网络化、智能化、快捷化、集成化的趋势，也直接推动了现代制造技术的生产线革新，用现代物流系统技术理念改造传统生产线，开展技术创新，构建面向订单的柔性制造系统，现代物流系统设计与企业生产工艺设计、信息技术紧密结合，进行系统化改进。使物流信息打通采购、生产、与销售的供应链系统全过程，将采购、生产、销售与现代物流系统紧密融合，建立网络化、数字化的工厂，为今后实现智慧化生产、智慧化物流打下基础，为现代生产制造与物流系统融入社会物联网打下基础。

③物流信息技术走向物联网

物流信息技术涉及很广，但其总的发展趋势是更加网络化、更加智能化、更加自动化的感知，呈现物联网的发展趋势。通过感知层如：读码、RFID、电子标签、传感器以及工业视频自动识别向数字化发展，对物流系统现场人与设备实时感知、观察和监控。通过计算机和互联网技术实现物流信息实时传输与处理，物流作业实时同步，提高了信息化水平；物流系统管理软件功能越来越丰富，并与ERP系统、CRM系统、供应链系统无缝对接。

④节能环保

环保与可持续发展越来越成为当今社会的主流意识之一，企业对于物流技术与设备的选择将更关注环保与节能方面的问题。很多物流技术与设备商已主动顺应这一社会潮流，将环保与节能作为提高其产品和服务竞争力的手段。

3、本公司的技术特点

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。

（八）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领域各有优势。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

（九）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。

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。

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。

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），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。

发行人与主要竞争对手优、劣势比较如下：

企业名称	优势
今天国际	<ol style="list-style-type: none"> 1、拥有自主研发的物流管理和控制系统，系统成熟稳定。 2、能够立足项目的整体性，从企业发展、流程管理、运行成本等方面综合考虑，提供科学、先进、适用、量身定制的物流系统综合解决方案。 3、具有完善的售后服务体系，为客户提供及时到位的技术支持。 4、与国际知名的物流设备制造商合作，提供成熟稳定、性价比高的物流设备。 5、拥有一支由规划、集成、电控、软件研发、设备制造、项目实施管理等不同人才的专业化团队，具有丰富的大型复杂项目设计、集成、项目实施经验。
瑞仕格	<ol style="list-style-type: none"> 1、较早从事物流设备生产和物流系统集成，技术相对成熟。 2、具有多个行业项目经验。 3、自产物流设备。
德马泰克	<ol style="list-style-type: none"> 1、产品技术水平较高。

	<ul style="list-style-type: none"> 2、产品质量稳定。 3、行业经验较丰富。 4、品牌知名度高。
山东兰剑	<ul style="list-style-type: none"> 1、烟草商业配送中心物流系统建设经验丰富。 2、依托院校优势。
新松机器人	<ul style="list-style-type: none"> 1、以机器人技术为核心，科研实力比较强。 2、产业多元化，致力于数字化高端装备制造，如工业机器人、智能物流、自动化成套装备等。
太原刚玉	<ul style="list-style-type: none"> 1、自主研发、生产物流仓储设备。

与今天国际相比，公司国外竞争对手的劣势主要体现在设备价格较高、售后服务的成本较高等，公司国内竞争对手的劣势主要体现在烟草行业的项目数量较少。

（十）发行人在行业中的地位

1、发行人的整体行业地位

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，目前已完成或正在实施一系列规模大、复杂程度高、具有重大影响力的自动化物流系统项目，如比亚迪锂自动检测及高温存储系统项目；华美板材华美冷库库架一体式冷库物流系统工程项目；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；江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目。

2、发行人在烟草行业的市场份额和市场地位

烟草行业的市场份额目前没有权威机构对其进行统计。

中国烟草物流系统整体市场竞争激烈，参与市场竞争的集成商较多，有今天国际、昆船物流、瑞仕格、沈阳新松、德马泰克等十多家企业，其中今天国际和昆船物流处于国内烟草自动化物流系统的领先地位。

（十一）发行人的核心竞争优势

1、优质的客户资源和品牌优势

报告期内，公司营业收入主要来自烟草行业客户。截至 2016 年 7 月 10 日，公司正在执行的合同（不含运营维护及托盘、梗箱）中，烟草行业的合同金额所占比重为 71.98%，烟草行业系公司重要的客户。

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。

烟草以外的其他自动化物流系统应用领域，公司经过近年来的耕耘，已获得众多知名的客户认可，如新能源汽车行业的比亚迪、冷链行业的华美板材、通信行业的中国联合网络通信有限公司广东省分公司、石油化工行业的中国石油新疆油田分公司数据公司等，优质的客户可为公司提供持续的业务机会，树立良好的品牌形象。

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 187 人，其中本科及以上学历 131 人。公司已拥有 66 项计算机软件著作权、52 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、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。

（十二）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。

（十三）影响发行人发展的有利和不利因素

1、影响发行人发展的有利因素

(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、影响发行人发展的不利因素

(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型人才匮乏，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) 行业竞争加剧

目前，国外知名的自动化物流系统提供商均已进入国内市场，其拥有丰富的行业经验及领先的软硬件技术。公司在市场拓展中，可能面临着日趋激烈的市场竞争态势。

三、销售情况和主要客户

(一) 按法人单位为标准列示的前五大客户

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
2016年1-3月	1	广西中烟工业有限责任公司	3,415.26	57.59%
	2	许继电气股份有限公司	852.99	14.38%
	3	安徽省烟草公司阜阳市公司	481.36	8.12%
	4	厦门烟草工业有限责任公司	396.42	6.68%
	5	深圳市比亚迪锂电池有限公司	273.74	4.62%
合计			5,419.77	91.39%
2015年度	1	深圳市比亚迪锂电池有限公司	17,975.42	35.44%

	2	深圳华美板材有限公司	14,852.99	29.28%
	3	重庆中烟工业有限责任公司	5,277.63	10.40%
	4	红云红河烟草（集团）有限责任公司	2,825.73	5.57%
	5	云南省烟草公司	1,796.21	3.54%
	合计		42,727.98	84.24%
2014 年度	1	河南中烟工业有限责任公司	28,040.65	57.00%
	2	黑龙江烟草工业有限责任公司	11,018.52	22.40%
	3	安徽中烟工业有限责任公司	3,468.77	7.05%
	4	厦门烟草工业有限责任公司	1,920.46	3.90%
	5	中国联合网络通信有限公司广东省分公司	1,871.65	3.80%
	合计		46,320.06	94.16%
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%
	合计		25,725.88	78.35%

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红塔烟草（集团）有限责任公司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）。

8、河南中烟工业有限责任公司的收入由郑州和新郑卷烟厂及许昌卷烟厂的自动化物流系统项目收入构成，收入金额分别为 19,253.58 万元及 8,787.07 万元。上述两个项目均为独立招标，公司分别参与投标，并在中标后分别与客户签署合同。两个项目均独立实施，独立进行款项结算。

（二）按实际控制人合并口径列示的前五大客户情况

报告期内，按实际控制人合并披露口径的前五大客户情况如下表所示：

单位：万元

年度	排名	销售客户名称	金额	占营业收入比例
2016 年 1-3 月	1	中国烟草总公司	4,714.71	79.50%
	2	许继电气股份有限公司	852.99	14.38%
	3	深圳市比亚迪锂电池有限公司	273.74	4.62%
	4	中国联合网络通信有限公司广东省分公司	50.47	0.85%
	5	嘉富高贸易（深圳）有限公司	15.94	0.27%
合计			5,907.85	99.62%
2015 年度	1	比亚迪股份有限公司	17,975.42	35.44%
	2	中国烟草总公司	17,202.21	33.91%
	3	深圳华美板材有限公司	14,852.99	29.28%
	4	昆明威洋电器有限公司	139.52	0.28%
	5	许昌远方工贸有限公司	111.11	0.22%
合计			50,281.26	99.13%
2014 年度	1	中国烟草总公司	47,088.55	95.73%
	2	中国联合网络通信有限公司广东省分公司	1,871.65	3.80%

	3	上海烟盈物流技术有限公司	64.00	0.13%
	4	南洋兄弟烟草股份有限公司	61.00	0.12%
	5	昆明合创仪器有限公司	34.19	0.07%
合计			49,119.39	99.85%
2013 年度	1	中国烟草总公司	28,930.02	88.11%
	2	深圳市齐心控股有限公司	2,970.03	9.05%
	3	云南紫金科贸有限公司	772.22	2.35%
	4	大连东北亚国际品牌商品交易中心有限公司	71.79	0.22%
	5	中国联合网络通信有限公司广东省分公司	42.46	0.13%
合计			32,786.53	99.85%

报告期内，公司按实际控制人口径合并披露的前五大客户收入占营业收入的比重分别为 99.85%、99.85%、99.13% 及 99.62%，占比较高，主要原因为：报告期内，公司来源于烟草行业的收入金额较大，而公司主要烟草客户的实际控制人系中国烟草总公司。按实际控制口径进行合并披露，则公司对中国烟草总公司的收入金额较大。2015 年，公司对中国烟草总公司的收入占营业收入的比重已有所下降，为 33.91%。

中国烟草行业实行统一领导、垂直管理、专卖专营的管理体制。国家烟草专卖局、中国烟草总公司对全国烟草行业进行集中统一管理。全国烟草行业现有包括深圳、大连在内的 33 家省级烟草专卖局和烟草公司，17 家工业公司（即中烟公司）。各中烟公司负责辖区的卷烟的生产经营和管理，其拥有多个烟草生产公司或下设多个烟厂。

中国烟草总公司下属的各省工业公司和各省市烟草公司均具有法人资格，独立经营，并拥有自主经营权、投资决策权及财务结算权，其自动化物流系统项目均由其或委托第三方招标公司进行独立招标。公司分别参与各省市烟草公司单独组织的招标，并在中标后分别与各省工业公司和各省市烟草公司签署合同。各省工业公司和各省市烟草公司的自动化物流系统项目按其要求分开实施，并分别与公司进行款项结算。

四、采购情况和主要供应商

（一）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：

单位：万元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化成设备	-	-	3,951.93	13.13%	3,013.98	17.34%	-	-
堆垛机	249.09	8.16%	7,782.09	25.86%	2,670.95	15.37%	6,976.62	21.20%
其中：整机	240.46	7.88%	7,341.09	24.39%	2,439.74	14.04%	6,861.74	20.85%
裸机	-	-	242.91	0.81%	-	-	-	-
安装及零配件	8.63	0.28%	198.1	0.66%	231.21	1.33%	114.88	0.35%
AGV 小车	-	-	739.86	2.46%	559.61	3.22%	2,645.69	8.04%
其中：整机	-	-	99.18	0.33%	107.67	0.62%	1,549.58	4.71%
裸机	-	-	486.38	1.62%	376.84	2.17%	1,027.28	3.12%
零配件	-	-	154.3	0.51%	75.10	0.43%	68.83	0.21%
机器人	105.98	3.47%	1626.52	5.40%	-	-	2,465.73	7.49%
穿梭车	2.31	0.08%	274.95	0.91%	476.32	2.74%	461.14	1.40%
其中：整机	-	-	59.97	0.20%	-	-	-	-
裸机	-	-	-	-	-	-	75.54	0.23%
零配件	2.31	0.08%	214.98	0.71%	476.32	2.74%	385.60	1.17%

主要原材料合计	357.38	11.71%	14,375.35	47.77%	6,720.87	38.67%	12,549.18	38.13%
采购总额	3,051.70	100.00%	30,095.52	100%	17,381.42	100%	32,907.48	100%

注：1、化成设备为全自动化锂离子电池生产配套设备，实现对电池的化成及检测功能。

2、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。

（二）报告期内主要原材料的价格波动情况

公司提供自动化物流系统均系非标准的定制化产品；不同项目所应用的硬件设备，包括供应商、型号、数量及性能参数等存在较大差异。

报告期内，公司耗用原材料主要为堆垛机、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：

单位：万元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	采购数量	平均单价	采购数量	平均单价	采购数量	平均单价	采购数量	平均单价
堆垛机： (分为整机及裸机)	2	120.23	84	90.28	14	171.43	40	171.54
堆垛机整机 (分为进口及国产)	2	120.23	70	104.87	14	171.43	40	171.54
其中：进口的整机	2	120.23	43	141.72	14	171.43	40	171.54
国产的整机	-	-	27	46.18	-	-	-	-
堆垛机裸机	-	-	14	17.35	-	-	-	-
AGV 小车	-	-	12	48.8	8	61.79	41	62.85
其中：整机	-	-	1	99.18	1	107.67	22	70.44

裸机	-	-	11	44.22	7	53.83	19	54.07
机器人	2	52.99	11	147.86	-	-	29	80.49
其中：整机	2	52.99	11	147.86	-	-	23	92.90
裸机	-	-	-	-	-	-	6	32.91
穿梭车	-	-	2	29.98	-	-	2	37.77
其中：整机	-	-	2	29.98	-	-	-	-
裸机	-	-	-	-	-	-	2	37.77

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。

2013年至2014年，公司堆垛机主要向丹巴赫及德马泰克上海采购，均系整机进口，受两者合作模式差异影响，德马泰克上海堆垛机价格较丹巴赫高。2015年上半年，公司采购的堆垛机平均采购单价较低，主要原因为：第一、公司向韩国D&H Co., Ltd的国内代理商深圳市旭龙昇电子有限公司采购D&H堆垛机，用于比亚迪项目，其堆垛机价格均较丹巴赫及德马泰克上海的低。第二、考虑到国产堆垛机的性能近年来有所增强，质量逐渐稳定，且采购价格较低，公司适度增加向国内堆垛机厂商的采购。第三、公司还向苏州市普成机械有限公司采购不含电控设备及操作系统的堆垛机裸机，合计14台，其价格较低。

2014年，公司实施的自动化物流系统项目的机器人主要于2013年采购。2015年，公司机器人均采购自上海松盛机器人系统有限公司，并应用于比亚迪项目；该类机器人可用于锂电池生产线，功能特殊、配置领先，其采购单价较高。

报告期内，公司通过外协的方式生产穿梭车，以降低设备成本。公司自行设计的穿梭车质量较优且稳定，并获得客户的认可。预计未来，公司穿梭车将以自行设计后外协加工为主。

（三）报告期内主要供应商

1、报告期内，公司前五名供应商的采购情况如下表所示：

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
----	----	-----	-----	--------	----------

2016 年 1-3 月	1	范德兰德物流自动化系统（上海）有限公司	844.89	分拣设备	27.69%
	2	浙江德马科技股份有限公司	557.49	输送系统	18.27%
	3	Dambach Lagersysteme GmbH&Co.KG	268.70	堆垛机	8.80%
	4	卡迪斯物流设备（北京）有限公司	217.95	垂直升降柜	7.15%
	5	福建省加一伟业机电有限公司	189.20	电控元器件	6.20%
合计			2,078.23		68.11%
2015 年度	1	Dambach Lagersysteme GmbH&Co.KG	4,610.76	堆垛机、穿梭车	15.34%
	2	Voestalpine KremsFinaltechnik GmbH	4,535.23	货架	15.08%
	3	旭龙昇（香港）光电科技有限公司	3,940.13	化成设备	13.10%
		深圳市旭龙昇电子有限公司	1,672.82	堆垛机	5.56%
		小计	5,612.95	-	18.67%
	4	河源宏达物流设备制造有限公司	1,442.21	输送系统、穿梭车加工	4.80%
5	浙江德马科技股份有限公司	1,454.97	输送系统	4.83%	
合计			17,627.33		58.63%
2014 年度	1	旭龙昇（香港）光电科技有限公司	3,013.99	化成设备	17.34%
	2	DambachLagersystemeGmbH&Co.KG	1,685.04	堆垛机	9.69%
	3	范德兰德物流自动化系统（上海）有限公司	1,625.59	分拣设备	9.35%
	4	德马泰克国际贸易（上海）有限公司	1,248.02	堆垛机	7.18%
		德马泰克物流系统（苏州）有限公司	65.31	其他	0.38%
		小计	1,313.33		7.56%
5	浙江德马科技股份有限公司	926.94	输送系统	5.33%	
合计			8,564.89		49.27%
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%

	小计	4,135.01		12.56%
3	DambachLagersystemeGmbH&Co.KG	3,111.23	堆垛机	9.45%
4	RoclaOy	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%
合计		16,933.72		51.46%

注：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。

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。Rocla Solutions Oy 系 Rocla Oy 的关联企业，主要经营原 Rocla Oy 的 AGV 业务。2014 年起，Rocla Solutions Oy 向公司销售 AGV。

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。

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，主导产品是分拣系统。

旭龙昇（香港）光电科技有限公司：注册地为香港，成立于 2008 年 7 月 15 日，为一家充放电检测系统供应商。

2、公司对旭龙昇（香港）的采购情况

（1）向旭龙昇（香港）采购化成设备系用于比亚迪自动检测及物流高温存储系统项目

公司采购化成设备用于公司实施的比亚迪自动检测及物流高温存储系统项目，化成设备主要用于锂电池或其他电池制造行业，旭龙昇（香港）系比亚迪公司的合格供应商之一，以前年度曾向比亚迪销售化成设备。公司与比亚迪签订了自动检测及物流高温存储系统合同时，比亚迪提供了化成设备供应商名录，公司根据比亚迪的要求，通过询价确定了旭龙昇（香港）作为公司比亚迪自动检测及物流高温存储系统项目化成设备的供应商。

（2）化成设备在发行人业务体系中的实际用途

电池化成设备的主要作用为电池的初次充电。电池的化成是对新生产的电池初次充电的过程。它是生产锂电池的工艺过程之一，即：用一定控制的小电流对封装完成的电池进行充电，激活材料活性，同时在阳极表面生成一种保护膜，以保护整个化学界面。它是影响电池寿命的重要环节，要求非常严格。

在本公司比亚迪项目中采用自动化立体库形式垂直布置化成设备，化成设备在本公司的业务体系主要用于电池制造行业客户自动化立体库，系专门用于电池制造行业客户的专门设备。除电池制造行业客户的自动化立体库需要化成设备外，其他行业的客户自动化立体库不需要使用化成设备。

（3）报告期内发行人向旭龙昇（香港）采购的具体情况

报告期内，发行人与旭龙昇（香港）仅签署一份设备采购合同，为发行人比亚迪项目提供充放电检测系统壹套及相关的安装、调试等服务。2014年及2015年上半年，发行人向旭龙昇（香港）采购的金额分别为3,013.98万元及3,951.93万元。在与旭龙昇（香港）合作之前，发行人未曾采购过化成设备。考虑到化成设备金额占整个比亚迪项目设备金额比重较高，发行人参考整个项目的预估毛利率，并与旭龙昇（香港）多次协商讨论后，确定了化成设备采购价格。

（四）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：

金额：万元

外协厂	主要内容	2016年 1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
深圳创恒特科技有限公司	电控柜	-	-	-	-
深圳市科德尔电子实业有限公司	电控柜	-	-	8.21	328.86
深圳市科德电气科技有限公司	电控柜	-	-	32.91	-
昆明烟机集团三机有限公司	烟丝箱加去盖机、托盘移	-	31.33	74.96	202.57

	载机、穿梭车等				
深圳市好天实业有限公司	烟丝箱加去盖机、托盘移栽机	-	21.81	-	-
深圳市精工达机械设备有限公司	穿梭车等	-	-	-	4.56
深圳市成竹兴机电有限公司	电控柜	0.17	38.70	20.38	-
昆明万锐鹏鹏机电工程技术有限公司	穿梭车轨道	-	9.10	6.25	-
深圳市伟创自动化设备有限公司	穿梭车轨道	-	-	8.55	-
河源宏达物流设备制造有限公司	穿梭车加工	-	47.86	-	-
外协金额合计		0.17	148.8	151.26	535.99
当年采购金额		3,051.70	30,095.52	17,381.42	32,907.48
占当年采购金额的比例		0.006%	0.49%	0.87%	1.63%

五、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 2016 年 3 月 31 日，公司主要固定资产账面原值为 2,861.05 万元，累计折旧为 1,406.36 元，固定资产净值为 1,454.69 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
房屋及建筑物	1,046.18	104.66	941.53
机器设备	133.55	75.63	57.92
运输设备	897.06	679.77	217.30
电子及其他设备	784.26	546.31	237.95
合计	2,861.05	1,406.36	1,454.69

2、房产及土地

(1) 发行人拥有的国有土地使用权及价款支付情况

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，土地总价款为 1,298.74 万元。2012 年 7 月 6 日，公司向深圳市财政委员会支付了土地总价款 1,298.74 万元。

(2) 发行人募投项目用地的合法合规情况及目前的开发使用情况

公司拥有的 1 宗土地使用权，系作为募集资金投资项目的用地，其开发情况如下：公司已取得该土地的建设用地规划许可证（深规土许 LG-2012-0060 号）、建设工程规划许可证（深规土建许字 LG-2014-0050 号）和建筑工程施工许可证（编号：44030720140101902），土地开发分为两期：一期规划建设研发办公楼一栋，共计 13 层，建筑面积 17107 平方米；多层厂房一栋，建筑面积 7380.24 平方米；部分配套实施。二期规划建设研发办公楼一栋，共计 21 层，建筑面积 28314 平方米。现一期规划建筑已经封顶并进入装修阶段，二期开发尚未动工。

(3) 发行人拥有的房产情况

公司拥有房产 7 处，具体情况如下：

序号	房地产权证号	建筑面积 (m ²)	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	对外出租
2	深房地字第 6000511159 号	533.3	今天国际	购买	对外出租
3	深房地字第 6000511163 号	529.55	今天国际	购买	对外出租
4	深房地字第 6000511146 号	375.94	今天国际	购买	对外出租
5	合产字第 81110146470 号	140.29	今天国际	购买	办公
6	合产字第 81110146482 号	133.16	今天国际	购买	办公
7	合产字第 81110146467 号	197.66	今天国际	购买	办公

公司上述对外出租的房产情况如下：

承租人	房屋座落	租赁面积 (m ²)	租赁期限截止日期
嘉富高贸易（深圳）有限公司	龙城街道黄阁路 441 号龙岗 天安数码创新园三号厂房 A1202、A1203 单元	1,062.85	2016 年 9 月 30 日
广东都市丽人实业有限公司	龙城街道黄阁路 441 号龙岗 天安数码创新园三号厂房 A1201、A1204 单元	708.1	2017 年 10 月 31 日

（4）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 ²)	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 ²)	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

3、公司拥有的有限产权的住房

公司与深圳市罗湖区住房保障事务中心签署了《住房买卖合同》，具体如下：

序号	出售方	房产坐落	建筑面积	土地使用权期限	房屋用途
----	-----	------	------	---------	------

			(m ²)		
1	深圳市 罗湖区 住房保 障事务 中心	深圳市罗湖区连馨 家园 7 栋 28E	44.83	2010.12.1 至 2080.11.30	企业人才住房
2		深圳市罗湖区连馨 家园 7 栋 28F	44.83	2010.12.1 至 2080.11.30	企业人才住房
3		深圳市罗湖区连馨 家园 7 栋 28G	43.26	2010.12.1 至 2080.11.30	企业人才住房
4		深圳市南山区深云 村 10 栋 7 楼 E	90.42	2006.10.11 至 2076.10.10	企业人才住房

根据《深圳市罗湖区企业人才住房买卖合同》，上述 4 项住房均为有限产权住房，无法办理房产证。公司不能向政府以外的任何单位或个人进行任何形式的产权交易，不能上市交易、过户、抵押，如因特殊原因确需转让住房的，按合同回购条款由政府回购。住房居住人及其家庭成员必须符合《深圳市罗湖区企业人才住房租售管理办法》的相关规定。目前，上述住房暂未有人才入住。

4、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 ²)	所有人	租赁房产	截止日期	租金 (元/月)	用途
1	深房地字第 2000331552 、 2000331551 、 2000512677 号	304.14	邵健锋	罗湖区笋岗东路 宝安广场 A 座 9A、10C\D	2019-6-23	24,000	办公
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	2017-1-18	17,000	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	2019-6-23	24,000	办公
4	深房地字第	98.22	陈茂清	罗湖区笋岗东路	2019-6-23	8,000	办公

	2000224852 号			宝安广场 A 座 10E			
5	深房地字第 20002175155 号	98.2	何娟	罗湖区笋岗东路 宝安广场 A 座 16A	2016-12-17	8,000	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	2017-3-31	7,500	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	2017-2-28	9,000	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	2017-10-18	15,333.34	办公
9	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	2017-1-31	7,800	办公
10	深房地字第 2000058594 号	105.50	全记有 限公司	深圳市罗湖区笋 岗东路 1002 号 宝安广场 A 座 16D	2017-4-30	8,000	办公
12	深房地字第 2000157404 号	98.22	李莉	深圳市罗湖区笋 岗东路宝安广场 A 栋 22E	2016-8-31	8,500	办公
13	深房地字第 2000169693 , 2000169694 , 2000169692 , 2000169691	397.11	严小铅	深圳市罗湖区笋 岗东路宝安广场 A 栋 15E、F、G、 H	2017-4-10	33,754	办公

14	深房地字第 2000072017	105.50	罗国斌	深圳市罗湖区笋 岗东路宝安广场 A栋15D	2017-4-24	9,500	办公
15	深房地字第 2000456735号	100.42	郭奇艳	深圳市罗湖区笋 岗东路宝安广场 A栋20C	2017-3-9	10,000	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 52 项，其中发明专利 2 项，实用新型专利 49 项，外观设计专利 1 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	一种自动分拣设备	发明专利	ZL201410202673.5	2014-5-14 至 2034-5-14
3	一种顶升移栽机构	实用新型	ZL201020516663.6	2010-09-04 至 2020-09-04
4	一种辊道移栽机构	实用新型	ZL201020516665.5	2010-09-04 至 2020-09-04
5	一种物流设备行走机构	实用新型	ZL201020516666.X	2010-09-04 至 2020-09-04
6	一种烟包夹抱机	实用新型	ZL201020516667.4	2010-09-04 至 2020-09-04
7	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
8	一种滤棒盒输送机	实用新型	ZL201020541989.4	2010-09-26 至 2020-09-26
9	一种滤棒盒输送机用护栏	实用新型	ZL201020542064.1	2010-09-26 至 2020-09-26
10	一种滤棒盒输送机用机架	实用新型	ZL201020541988.X	2010-09-26 至 2020-09-26
11	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
12	一种链条机	实用新型	ZL201020542037.4	2010-09-26 至 2020-09-26

13	一种自移动输送系统	实用新型	ZL201020516664.0	2010-09-04 至 2020-09-04
14	一种烟草业物流管理系统	实用新型	ZL201120003972.8	2011-01-07 至 2021-01-07
15	一种运输管理系统	实用新型	ZL201120003971.3	2011-01-07 至 2021-01-07
16	一种仓储入库管理系统	实用新型	ZL201120003974.7	2011-01-07 至 2021-01-07
17	一种仓储管理系统	实用新型	ZL201120003969.6	2011-01-07 至 2021-01-07
18	一种送货取货移栽系统	实用新型	ZL201120133954.1	2011-04-29 至 2021-04-29
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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
25	一种自动导引车	实用新型	ZL201120205926.6	2011-06-18 至 2021-06-18
26	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
27	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
28	一种张紧装置	实用新型	ZL201120205923.2	2011-06-18 至 2021-06-18
29	一种输送机用过渡结构	实用新型	ZL201120205924.7	2011-06-18 至 2021-06-18
30	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
31	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
32	一种轨道附件结构	实用新型	ZL201120205933.6	2011-06-18 至 2021-06-18
33	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

34	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
35	一种托盘码分机	实用新型	ZL201120133952.2	2011-04-29 至 2021-04-29
36	滤棒快速输送系统	实用新型	ZL200820212780.6	2008-10-27 至 2018-10-27
37	一轨多车控制系统	实用新型	ZL201220353826.2	2012-07-20 至 2022-07-20
38	一种换向移栽设备	实用新型	ZL201220353831.3	2012-07-20 至 2022-07-20
39	一种夹持提升机构	实用新型	ZL201220353804.6	2012-07-20 至 2022-07-20
40	一种旋转变向机构	实用新型	ZL201220353808.4	2012-07-20 至 2022-07-20
41	一种自动配方系统	实用新型	ZL201320071496.2	2013-2-7 至 2023-2-7
42	一种自由落货机构及应用该机构的自动分拣设备	实用新型	ZL201420245532.7	2014-5-14至 2024-5-14
43	一种拨轮式拣出设备	实用新型	ZL201420245563.2	2014-5-14至 2024-5-14
44	一种拨轮式自动分拣设备	实用新型	ZL201420245616.0	2014-5-14至 2024-5-14
45	一种开式轿厢托盘落地机	实用新型	ZL201420245587.8	2014-5-14至 2024-5-14
46	一种半开式轿厢托盘落地机	实用新型	ZL201420245570.2	2014-5-14至 2024-5-14
47	一种取放盖机械手	实用新型	ZL201420245575.5	2014-5-14至 2024-5-14
48	一种箱式存储检测设备	实用新型	ZL201420245662.0	2014-5-14至 2024-5-14
49	一种伸缩式加去盖机	实用新型	ZL201420245584.4	2014-5-14至 2024-5-14
50	一种箱式存储加去盖设备	实用新型	ZL201420245643.8	2014-5-14至 2024-5-14
51	一种抽板式自由落货机构及应用该机构的分拣设备	实用新型	ZL201420245615.6	2014-5-14至 2024-5-14
52	烟丝箱	外观设计	ZL201530094562.2	2015-4-13至 2025-4-13

(2) 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 66 项。

序号	软件名称	编号	登记号	著作权人	取得方式	首次发表日期
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	软著登字第	2011SR052591	发行人	原始取得	2010-05-31

	系统软件 V2.0	0316265 号				
16	今天物流智能仓库 管理系统软件 V4.2	软著登字第 0317956 号	2011SR054282	发行人	原始取得	2010-05-31
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	软 著 登 字 第	2012SR087717	发行人	原始取得	2012-08-20

	控制系统软件 V1.0	0455753号				
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
33	今天物流智能地理信息系统软件 (IGIS)V2.0	软著登字第 0970796号	2015SR083710	发行人	原始取得	2013-07-01
34	今天物流智能物流管控运行平台系统 软件 (ILMEP)V3.0	软著登字第 0969751号	2015SR082665	发行人	原始取得	2014-04-01
35	今天物流智能物流管控运行平台系统 软件 (LMEP)V3.1	软著登字第 1183953号	2016SR005336	发行人	原始取得	2015-11-02
36	今天物流烟草商业仓库管理系统软件 (DWMS) V3.0	软著登字第 1183949号	2016SR005332	发行人	原始取得	2015-05-08
37	同创智智能仓库控制系统软件 WCS V1.0	软著登字第 0731803号	2014SR062559	同创智	原始取得	2014-02-25
38	同创智智能仓库管	软著登字第	2014SR062556	同创智	原始取得	2014-03-20

	理软件 WMS V1.0	0731800 号				
39	同创智智能物流信息集成平台系统软件 IMIS V1.0	软著登字第 0731808 号	2014SR062564	同创智	原始取得	2014-04-02
40	同创智智能地理信息系统软件 IGIS V2.0	软著登字第 0797953 号	2014SR128710	同创智	原始取得	2014-07-01
41	同创智智能物流管控运行平台系统软件 ILMEP V2.0	软著登字第 0807005 号	2014SR137765	同创智	原始取得	2014-04-01
42	同创智智能仓库控制系统软件 IWCS V2.0	软著登字第 0892716 号	2015SR005634	同创智	原始取得	2014-04-21
43	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS V2.0	软著登字第 0892885 号	2015SR005803	同创智	原始取得	2014-04-21
44	同创智智能仓库控制系统软件 IWCS V2.3	软著登字第 0973184 号	2015SR086098	同创智	原始取得	2014-08-04
45	同创智智能仓库控制系统软件 IWCS V3.0	软著登字第 0990941 号	2015SR103855	同创智	原始取得	2014-08-11
46	同创智智能仓库控制系统软件 IWCS V3.1	软著登字第 0990936 号	2015SR103850	同创智	原始取得	2014-08-18
47	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS V2.1	软著登字第 0964824 号	2015SR077738	同创智	原始取得	2014-05-01
48	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS V2.2	软著登字第 0964209 号	2015SR077123	同创智	原始取得	2014-06-03
49	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS	软著登字第 0964291 号	2015SR077205	同创智	原始取得	2014-07-01

	V2.3					
50	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS V2.4	软著登字第0965345号	2015SR078259	同创智	原始取得	2014-07-15
51	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS V2.5	软著登字第0965628号	2015SR078542	同创智	原始取得	2014-07-18
52	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS V2.6	软著登字第0965538号	2015SR078452	同创智	原始取得	2014-07-23
53	同创智智能仓库管理系统软件 IWMS V3.0	软著登字第1018867号	2015SR131781	同创智	原始取得	2015-01-05
54	同创智 CWCS 仓库控制系统软件 V2.0	软著登字第1079479号	2015SR192393	同创智	原始取得	2014-06-05
55	同创智 CWCS 智能仓库控制系统软件 V2.2	软著登字第1079481号	2015SR192395	同创智	原始取得	2014-09-01
56	同创智 CWMS 智能仓库管理系统软件 V2.0	软著登字第1047822号	2015SR160736	同创智	原始取得	2014-09-01
57	同创智 CWMS 智能仓储管理系统软件 V2.0	软著登字第1079477号	2015SR192391	同创智	原始取得	2014-06-02
58	同创智 CWMS 智能仓储管理系统软件 V2.2	软著登字第1079474号	2015SR192388	同创智	原始取得	2014-06-03
59	同创智 BWCS 智能仓库控制系统软件 V2.0	软著登字第1175647号	2015SR288561	同创智	原始取得	2015-09-01
60	同创智 ISA 智能仓库管理系统软件 V2.0	软著登字第1175650号	2015SR288564	同创智	原始取得	2015-07-01

61	同创智 ISA 智能仓库管理系统软件 V2.1	软著登字第 1175648 号	2015SR288562	同创智	原始取得	2015-11-02
62	同创智智能物流管控运行平台系统软件 V3.0	软著登字第 1175633 号	2015SR288547	同创智	原始取得	2015-11-02
63	同创智 BWCS 智能仓库控制系统软件 V2.1	软著登字第 1175651 号	2015SR288565	同创智	原始取得	2015-05-01
64	同创智 CRFS 手持终端出入库作业系统软件 V1.0	软著登字第 1300504 号	2016SR121887	同创智	原始取得	2016-03-01
65	同创智 BWMS 智能仓库管理系统软件 V2.0	软著登字第 1320721 号	2012SR142104	同创智	原始取得	2015-09-30
66	同创智 BWMS 智能仓库管理系统软件 V2.1	软著登字第 1321525 号	2016SR142908	同创智	原始取得	2015-10-30

3、公司专利、软件技术在业务中的实际应用情况

公司为一家自动化物流系统综合解决方案提供商，专利、软件技术在公司的业务中主要是捆绑于自动化物流系统统一报价、销售，其作用亦在自动化物流系统中体现，一般未单独对外销售实现收入，因此，公司专利、软件技术实现的收入体现于整个项目之中。公司目前拥有的 66 项计算机软件著作权、52 项专利权，除部分实际用于公司的具体业务，还有部分计算机软件著作权和专利权属于储备性和防御性的知识产权。报告期内，公司主营业务中常用的自主知识产权的情况如下：

主营业务中常用的软件著作权情况：

序号	著作权名称
1	今天仓库控制系统软件(WCS)V1.0
2	今天物流仓库控制系统软件(WCS) V4.0

3	今天物流管理信息系统软件(LMIS) V1.0
4	今天物流智能仓库管理系统软件(SWMS) V3.0
5	今天物流智能仓库管理系统软件(SWMS) V4.0
6	今天物流智能仓库管理系统软件 (SWMS) V5.0
7	今天物流仓库控制系统软件 (WCS) V2.0
8	今天物流仓库控制系统软件 (WCS)V4.0
9	今天物流仓库控制系统软件 (WCS)V4.5
10	物流信息管理智能统一平台系统 V1.0
11	同创智智能仓库控制系统软件[简称: IWCS]V2.3
12	同创智智能仓库管理系统软件[简称: IWMS]V2.6
13	同创智 CWMS 智能仓储管理系统软件 V2.2
14	同创智 CWCS 智能仓库控制系统软件 V2.2
15	同创智 CWMS 智能仓库管理系统软件 V2.0

包含上述软件著作权的项目形成的收入情况如下:

单位: 万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
项目收入金额合计	5,192.50	39,919.60	46,375.43	25,201.18
占当年收入比重	87.56%	78.70%	94.28%	76.75%

主营业务中常用的专利技术情况:

序号	专利权名称
1	一种自动导引车用行走轮箱
2	一种轨道抗震固定式自动导引车系统
3	一种张紧装置
4	一种轮箱拼合式自动导引车系统
5	一种输送机用过渡结构
6	一种轨道附件结构
7	一种轨道行走机构用限位结构

8	一种托盘码分机
9	一种导轮限位式自动导引车系统
10	滤棒快速输送方法
11	一轨多车控制系统
12	一种换向移载设备
13	一种夹持提升机构
14	一种旋转变向机构
15	一种自动配方系统
16	一种自由落货机构及应用该机构的分拣设备
17	一种拨轮式拣出设备
18	一种拨轮式自动分拣设备
19	一种开式轿厢托盘落地机
20	一种编码器安装连接装置
21	一种半开式轿厢托盘落地机
22	一种取放盖机械手
23	一种箱式存储检测设备
24	一种伸缩式加去盖机
25	一种箱式存储加去盖设备
26	一种抽板式自由落货机构及应用该机构的分拣设备

包含上述专利的项目形成的收入情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
应用项目收入金额合计	5,466.24	44,026.65	42,750.21	17,434.58
占当年收入比重	92.18%	86.80%	86.91%	53.10%

4、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 6 日	今天国际

5、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	中国物流技术协会副理事长单位	中国物流技术协会	2009 年
2	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	2012 年
3	ISO9001:2008 质量体系认证证书	广东中诚认证中心有限公司	2010 年
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会常务理事单位	中国物流与采购联合会	2014 年
10	中国仓储协会会员	中国仓储协会	2014 年
11	中国食品工业协会食品物流专业委员会副会长	中国食品工业协会食品物流专业委员会	2014 年
13	深圳市重点物流企业	深圳市交通运输委员会	2014 年

六、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2015年12月31日,该公司总资产为1,024.04万港元,净资产为1,024.04万港元,2015年营业收入为0港元,净利润为-23.90万港元。截至2016年3月31日,该公司总资产为1,024.58万港元,净资产为1,024.58万港元,2016年1-3月营业收入为0港元,净利润为0.53万港元。

七、发行人技术情况

公司是国家级“高新技术企业”、深圳市重点物流企业、“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”。公司设立有专业的物流技术研发中心,公司先后通过了ISO9001:2008质量管理体系认证和ISO14001:2004环境管理体系认证。

(一) 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,截至2016年3月末,公司研发与技术人员共187人,占公司总人数的63.39%,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。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,近三年及一期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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
研发费用合计	410.79	1,907.95	2,012.65	1,655.12
占营业收入的比例	6.93%	3.76%	4.09%	5.04%

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深圳巨丰、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

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、物流设备等自有核心技术，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：涵盖工业生产型物流系统或商业配送型物流系统工艺设计、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，设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) 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》。

八、公司未来发展规划

(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产业化项目拓展业务领域;利用即将建设的技术研发及产品体验中心建设项目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、物流设备等的研发,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、自动控制系統、物流设备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、物流设备等技术创新,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

1、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。

2、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。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新能源、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产业化项目,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产业化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冷链物流、新能源、通讯、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。

第七节 同业竞争和关联交易

一、独立性说明

（一）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。

（二）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，未在股东控制的其他关联企业担任职务，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。

（三）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活动。

（四）财务独立

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。

（五）业务独立

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。

（六）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人资产完整、人员独立、机构独立、财务独立及业务独立。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争，不存在严重影响发行人独立性或者显失公允的关联交易。发行人上述关于独立性的说明真实、准确、完整。

二、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/六、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（已注销）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。

三、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，已注销
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
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
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
冯文学、仪春燕	本公司监事
吕漫时	报告期内曾任本公司监事
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

四、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）报告期内关联交易汇总

年度	关联方名称	交易内容	金额（万元）
2016年1-3月	陈茂清、邵健锋	租赁房产	16.80
	邵健伟、马琳	为公司取得银行授信借款额度提供担保	-
2015年	陈茂清、邵健锋	租赁房产	67.20
	邵健伟、马琳	为公司取得银行授信借款额度提供担保	-
2014年	陈茂清、邵健锋	租赁房产	54.90
	邵健伟	为公司取得银行授信借款额度提供担保	-
2013年	陈茂清、邵健锋	租赁房产	47.41
	邵健锋、陈茂清、邵健伟	为公司取得银行授信借款额度提供担保	-

（二）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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
关联租金	16.80	67.20	54.90	47.41
总租金	61.90	233.90	171.87	174.33
占比	27.14%	28.72%	31.94%	27.19%

2、关联租赁的公允性说明

（1）定价依据

公司按租赁合同签署时市场价格向关联方支付租金，价格约为每平方米

70--80 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
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 2014 年 4 月
何娟	深圳宝安广场 A 座 16 楼 A	81.47	非关联方	2015 年 12 月至 2016 年 12 月
余惜妹	深圳宝安广场 A 座 16 楼 F	60.00	非关联方	2012 年 8 月至 2016 年 3 月
		74.69	非关联方	2016 年 4 月至 2017 年 3 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 2016 年 2 月
		91.63	非关联方	2016 年 3 月至 2017 年 2 月
方凌艳	深圳宝安广场 A 座 23F	77.67	非关联方	2013 年 2 月至 2017 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
		75.83	非关联方	2016 年 5 月至 2017 年 4 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
黄玉玮	深圳宝安广场 A 座 10 楼 A、B	85.58	非关联方	2014 年 1 月至 2017 年 1 月
李莉	深圳市罗湖区笋岗东路宝安广场 A 栋 22E	86.54	非关联方	2014 年 9 月至 2016 年 8 月
严小铅	深圳宝安广场 A 座 15 楼 E、F、G、 H	85.00	非关联方	2015 年 4 月至 2017 年 4 月

罗国斌	深圳宝安广场 A 座 15 楼 D	90.05	非关联方	2015 年 4 月至 2017 年 4 月
郭奇艳	深圳宝安广场 A 栋 20C	99.58	非关联方	2016 年 3 月至 2017 年 3 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
		79.67		2014 年 6 月至 2019 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
		75.83		2014 年 6 月至 2019 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
		81.45		2014 年 6 月至 2019 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
		80.30		2014 年 6 月至 2019 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
		81.45		2014 年 6 月至 2019 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/平方米

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非关联方租金均值	67.78	65.91	57.06	67.25
关联方租金均值	79.74	79.74	62.19	54.72
关联方租金较非关联	17.65%	20.98%	9.00%	-18.63%

方租金差异率				
--------	--	--	--	--

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。

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。

根据公司与关联方续签的租赁合同，公司向关联方续租房产的租金与向非关联方租赁的相近，租赁价格公允。

3、关联租金对发行人业绩的具体影响

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
关联租金	16.80	67.20	54.90	47.41
净利润	546.51	6,230.28	7,382.60	5,874.14
占比	3.07%	1.09%	0.74%	0.81%

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。

（三）偶发性关联交易

报告期内，公司未发生偶发性关联交易。

（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	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	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
邵健伟	中国银行股份有限公司深圳东门支行	10,000	2014年10月30日至 2015年10月30日	连带责任保证
邵健伟、 马琳	中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行	24,200	2015年5月29日至 2018年5月29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	10,000	2015年7月29日至 2016年7月29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，公司关联交易主要为租赁办公场所及关联方为公司提供担保，租赁价格按照市场化定价原则确定，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。

五、报告期内关联交易制度执行情况及独立董事的意见

报告期内，公司发生的关联交易均已履行了《公司章程》、《关联交易管理制度》等规定的程序。

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、高级管理人员与公司治理

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，拥有香港居民身份证（注），1971年生，EMBA在读；中华全国青年联合会委员，智善公益基金会监事长，中国青年企业家协会常务理事，广东省青年联合会常务委员，深圳市青年企业家联合会会长，第四届深圳市十大杰出青年企业家。曾任职于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。

注：邵健伟于2013年取得香港居民身份证，香港居民分为香港永久性居民和非永久性居民，香港居民身份证持有人为香港非永久性居民，拥有在香港逗留180天以上的权利。截止本招股说明书签署日，邵健伟的中国国籍和香港居民身份证未发生任何变化，仍然为中国国籍。

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，中国物流技术协会副会长，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；现任本公司副总经理；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，镇江东联仓储设备有限公司，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；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（特殊普通合伙）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，深圳市长盈精密技术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，广东深大地律师事务所；现任广东华商律师事务所合伙人，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，深圳市艾思克洛网络科技服务有限公司执行董事兼总经理，深圳市哲城法律咨询顾问服务有限公司执行董事兼总经理；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
冯文学	监事	邵健伟	2014年8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，深圳华大基因股份有限公司董事，北京天学网教育科技股份有限公司董事；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。

冯文学 先生，中国国籍，无境外居留权，1971年生，大专学历。曾任职于中国建设银行电白支行、深圳市光辉投资科技有限公司；2000年加入今天有限；2014年8月起担任本公司监事。

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。第十一

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，深圳市第六届人大代表，中国国际税收研究会第五届理事会理事。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。

游宏杰 先生，中国台湾籍，无境外居留权，1962年生，大专学历。曾任职于佳能（CANON）计算机股份有限公司（台湾），隆德工业股份有限公司，庆丰集团庆澧股份有限公司(台湾)，大福日新科技股份有限公司（台湾），大技自动化科技（上海）有限公司，无锡永圣自动化科技有限公司，湖北立泰仓储科技有限公司，长荣汽贸有限公司；2014年加入今天国际，现任本公司总工程师。

嵇永东 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；现任本公司第一事业部副总监。

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工程管理部经理。

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；现任本公司工程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，现任本公司第一事业部系统规划部副经理。

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。

(4) 2014年8月20日，公司召开2014年第三次临时股东大会，选举冯文学为本公司监事，吕漫时不再担任本公司监事。

(六) 董事、监事、高级管理人员对股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的了解情况

公司董事、监事、高级管理人员已接受了与股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的培训，并持续学习与上市公司规范运作、信息披露和履行承诺等相关的法律、法规及其他规范性文件。目前，公司董事、监事、高级管理人员已了解股票发行上市有关法律法规及其法定义务责任情况。

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			9.60%	25.37	0.40%
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			4.40%	11.63	0.18%
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	深圳巨丰	1.68%	100%	105.84	1.68%

冯文学	金美华	1.80%	23.26%	26.43	0.42%
刘成凯			9.30%	10.55	0.17%
陈东伟			9.30%	10.55	0.17%
嵯永东			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 (注)	2.86%	0.60%	1.08	0.02%

注：盛桥创源的普通合伙人为深圳市盛桥投资管理有限公司，金春保持有深圳市盛桥投资管理有限公司 0.6% 股权。

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	出资金额（万元）	出资比例
邵健伟	华锐丰	公司股东	34.40	68.80%
梁建平	新智丰	公司股东	81.60	37.04%
	华锐丰	公司股东	2.20	4.40%
张永清	新智丰	公司股东	57.12	25.93%
徐峰	新智丰	公司股东	81.60	37.04%
张小麒	深圳巨丰	公司股东	20 万港元	100%
邵健锋	华锐丰	公司股东	4.80	9.60%
冯文学	金美华	公司股东	51.00	23.26%
刘成凯	金美华	公司股东	20.40	9.30%
杨高宇	北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）	无关系	25.97	2.26%
	深圳市永道税务师事务所有限公司	无关系	10.00	33.33%
黄纲	深圳市艾思克洛网络科技	无关系	5.7960	57.96%

	服务有限公司			
	深圳市哲城法律咨询顾问服务有限公司	无关系	20.00	25%
吴清一	北京科哲科技开发中心	无关系	3.40	34%
金春保	深圳市鸿效节能股份有限公司	无关系	51.00	1.00%
	北京天学网教育科技股份有限公司	无关系	80.00	0.40%
	深圳市盛桥投资管理有限公司	公司股东之股东	600.00	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

本公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在本公司领取的薪酬主要由基本工资和奖金构成。

2013年-2015年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从本公司领取薪酬总额分别为612.16万元、670.23万元及723.40万元，占公司当年利润总额的比例分别8.80%、7.68%及10.27%。

董事、监事、高级管理人员及其他核心人员2015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	22.87	本公司
张小麒	64.12	本公司	游宏杰	61.50	本公司
梁建平	35.72	本公司	嵯永东	29.80	本公司
邵健锋	35.72	本公司	王岗	18.61	本公司
徐峰	61.47	本公司	徐立峰	38.24	本公司
张永清	35.72	本公司	廖天敏	26.37	本公司
刘成凯	37.77	本公司	吴军平	20.21	本公司
冯文学	25.39	本公司	陈东伟	84.02	本公司

谭群山	18.71	本公司	梁健辉	17.57	本公司
崔巍	18.08	本公司	曾巍巍	17.22	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
	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
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	广东华商律师事务	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
	深圳市艾思克洛网络科技服务有限公司	执行董事、总经理	无关联关系
	深圳市哲城法律咨询顾问服务有限公司	执行董事、总经理	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
	深圳市长盈精密技术股份有限公司	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
	深圳华大基因股份有限公司	董事	无关联关系
	北京天学网教育科技股份有限公司	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 发行人基本情况”之“十、发行人、发行人股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及本次发行的保荐人及证券服务机构所作出的重要承诺”。

（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》，亦签订了《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。

2014 年 8 月 20 日，发行人召开 2014 年第二次临时股东大会，选举了冯文学为本公司监事，吕漫时由于个人原因不再担任本公司监事。

近两年内，董事、监事未发生重大变化。

近两年内，公司高级管理人员未发生变化。

八、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）报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

自 2010 年 9 月整体变更为股份公司以来，公司根据《公司法》、《证券法》等法律、法规、规范性文件及中国证监会的相关文件，已建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，并在董事会下设立审计委员、薪酬与考核委员、战略委员会，形成规范的公司治理结构。

公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等制度文件，公司股东大会、董事会及监事会均能按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规范性文件及公司相关制度的要求规范运作。

（二）股东大会运行情况

公司自设立以来共召开了十八次股东大会，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，首次公开发行股票的决定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。

（三）董事会运行情况

公司自设立以来共召开了三十四董事会会议，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。

（四）监事会运行情况

公司自设立以来共召开了十六次监事会会议，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。

（五）独立董事

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。

（六）董事会秘书

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。

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。

（七）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》及《内部控制评价报告》。2014年7月30日，审计委员会召开第二届董事会审计委员会第二次会议，审议了《公司2011年至2014年6月30日三年期又一期财务报告》及《内部控制评价报告》。2015年1月30日，审计委员会召开第二届董事会审计委员会第三次会议，审议了《公司2012年至2014年三年期财务报告》及《内部控制评价报告》。2015年8月24日，审计委员会召开第二届董事会审计委员会第四次会议，审议了《公司2012年至2015年6月30日三年又一期财务报告》及《内部控制评价报告》。2016年1月26日，审计委员会召开第二届董事会审计委员会第五次会议，审议了《公司2013年至2015年三年财务报告》及《内部控制评价报告》。2016年5月13日，审计委员会召开第二届董事会审计委员会第六次会议，审议了《公司2016年一季度审阅报告》。2016年7月15日，审计委员会召开第二届董事会审计委员会第七次会议，审议了《公司2013年至2016年3月31日三年又一期财务报告》及《内部控制评价报告》。

九、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。

十、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。

十一、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 2016 年 3 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[2016]第 310662 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 2016 年 3 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。”

十二、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《对外担保管理制度》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。

十三、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。

此外，《公司章程（草案）》规定，股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票，单独计票结果应当及时公开披露。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。股东大会审议相关法定事项时，公司应安排网络投票等。

第九节 财务会计信息与管理层分析

一、近三年及一期财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	167,729,206.19	189,663,361.39	198,346,819.23	262,522,511.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	32,164,927.40	23,276,092.80	102,599,151.05	8,529,300.00
应收账款	314,881,951.33	329,290,838.19	229,773,438.95	141,870,882.52
预付款项	6,406,906.79	10,078,990.24	66,178,811.88	11,093,304.26
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	30,366,106.64	31,899,383.49	18,667,050.85	29,398,606.72
存货	78,657,377.93	87,498,732.41	103,347,885.58	254,986,052.32
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	46,585.31	-	-	33,241,280.45
流动资产合计	630,253,061.59	671,707,398.52	718,913,157.54	741,641,938.09
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	17,630,168.08	17,790,940.99	18,434,032.63	-
固定资产	14,546,902.84	13,635,260.96	14,999,885.22	32,989,785.71
在建工程	82,766,070.58	66,944,952.92	15,731,485.42	1,232,190.50
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	17,880,938.89	18,454,207.23	20,948,078.61	20,389,210.97

开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	204,383.42	-	-	-
递延所得税资产	7,463,648.84	7,670,541.61	4,478,703.66	2,967,710.42
其他非流动资产	1,877,971.07	1,303,441.20	10,889,597.98	-
非流动资产合计	142,370,083.72	125,799,344.91	85,481,783.52	57,578,897.60
资产总计	772,623,145.31	797,506,743.43	804,394,941.06	799,220,835.69
流动负债：				
短期借款	-	-	38,116,826.70	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	3,096,000.00	752,000.00	7,062,000.00	-
应付账款	117,800,504.52	136,500,294.49	72,049,677.03	133,570,938.70
预收款项	161,988,080.71	162,906,095.82	308,674,023.87	326,736,946.97
应付职工薪酬	2,597,568.14	6,096,165.73	6,932,627.93	5,245,625.02
应交税费	32,755,905.44	42,724,476.41	14,562,462.28	10,103,181.67
应付利息	87,083.33	79,826.39	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,406,771.58	3,941,048.87	7,373,320.58	25,393,077.68
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	10,000,000.00	-	-
其他流动负债	1,123,306.38	1,123,306.38	923,306.38	683,306.38
流动负债合计	333,855,220.10	364,123,214.09	455,694,244.77	501,733,076.42
非流动负债：				
长期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	13,031,945.12	12,800,561.88	8,161,580.84	4,581,650.97
递延收益	13,172,890.06	13,453,716.66	4,593,689.71	5,690,329.43
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	66,204,835.18	66,254,278.54	12,755,270.55	10,271,980.40
负债合计	400,060,055.28	430,377,492.63	468,449,515.32	512,005,056.82

股东权益：				
股本	63,000,000.00	63,000,000.00	63,000,000.00	63,000,000.00
资本公积	69,436,938.37	69,436,938.37	69,436,938.37	69,436,938.37
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-507,921.72	-476,628.05	-857,701.04	-961,307.92
盈余公积	30,488,900.88	30,488,900.88	25,475,884.68	18,051,828.32
未分配利润	210,145,172.50	204,680,039.60	178,890,303.73	137,688,320.10
归属于母公司股东权益合计	372,563,090.03	367,129,250.80	335,945,425.74	287,215,778.87
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	372,563,090.03	367,129,250.80	335,945,425.74	287,215,778.87
负债和所有者权益总计	772,623,145.31	797,506,743.43	804,394,941.06	799,220,835.69

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	59,301,829.70	507,242,470.42	491,914,480.03	328,351,269.59
减：营业成本	37,894,112.38	355,448,952.06	334,033,598.66	201,877,021.81
营业税金及附加	514,105.01	4,610,534.28	6,112,592.91	1,178,783.08
销售费用	4,752,437.16	20,559,232.31	20,421,353.11	15,895,145.02
管理费用	11,913,641.68	48,519,832.48	47,167,660.24	43,741,202.14
财务费用	400,868.44	4,098,483.68	-844,672.95	-2,166,040.42
资产减值损失	-1,121,728.20	7,873,420.75	6,615,918.55	2,311,980.03
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）	477,534.25	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,425,927.48	66,132,014.86	78,408,029.51	65,513,177.93
加：营业外收入	691,596.59	4,614,746.91	8,983,098.15	4,042,496.58
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	292,599.93
减：营业外支出	2,888.74	321,619.63	86,745.31	15,530.00
其中：非流动资产处置损失	-	1,656.35	59,835.95	-

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,114,635.33	70,425,142.14	87,304,382.35	69,540,144.51
减：所得税费用	649,502.43	8,122,390.07	13,478,342.36	10,798,750.62
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,465,132.90	62,302,752.07	73,826,039.99	58,741,393.89
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	5,465,132.90	62,302,752.07	73,826,039.99	58,741,393.89
少数股东损益	-	-	-	-
五、其他综合收益		-		
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-31,293.67	381,072.99	103,606.88	-264,968.74
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-31,293.67	381,072.99	103,606.88	-264,968.74
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-31,293.67	381,072.99	103,606.88	-264,968.74
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	5,433,839.23	62,683,825.06	73,929,646.87	58,476,425.15

归属于母公司所有者的综合收益总额	5,433,839.23	62,683,825.06	73,929,646.87	58,476,425.15
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
七、每股收益		-		
（一）基本每股收益	0.09	0.99	1.17	0.93
（二）稀释每股收益	0.09	0.99	1.17	0.93

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	74,437,462.89	375,684,922.77	358,956,125.54	464,365,239.61
收到的税费返还	110,767.99	1,263,081.66	2,067,955.43	464,742.46
收到其他与经营活动有关的现金	8,524,177.31	35,249,600.45	61,981,259.33	78,099,771.44
经营活动现金流入小计	83,072,408.19	412,197,604.88	423,005,340.30	542,929,753.51
购买商品、接受劳务支付的现金	55,218,651.75	264,990,406.54	317,626,127.35	329,511,676.93
支付给职工以及为职工支付的现金	13,671,312.98	40,074,548.14	29,877,336.84	27,554,969.72
支付的各项税费	13,321,642.15	27,255,970.62	31,767,427.75	53,497,320.91
支付其他与经营活动有关的现金	14,931,387.35	70,353,196.30	93,329,488.88	66,137,345.61
经营活动现金流出小计	97,142,994.23	402,674,121.60	472,600,380.82	476,701,313.17
经营活动产生的现金流量净额	-14,070,586.04	9,523,483.28	-49,595,040.52	66,228,440.34
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	150,000,000.00	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	477,534.25	-	-	-
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	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	150,477,534.25	-	-	460,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,034,079.09	35,047,888.04	19,242,031.58	7,911,473.50

投资支付的现金	150,000,000.00	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	159,034,079.09	35,047,888.04	19,242,031.58	7,911,473.50
投资活动产生的现金流量净额	-8,556,544.84	-35,047,888.04	-19,242,031.58	-7,451,473.50
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
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	-	50,000,000.00	37,956,311.73	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	-	50,000,000.00	42,956,311.73	-
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	653,125.00	31,785,923.61	25,200,000.00	12,600,000.00
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	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	653,125.00	31,785,923.61	25,200,000.00	12,600,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-653,125.00	18,214,076.39	17,756,311.73	-12,600,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,991.88	-1,662,209.43	-709,897.29	72,076.24
五、现金及现金等价物净增加额	-23,282,247.76	-8,972,537.80	-51,790,657.66	46,249,043.08
加：期初现金及现金等价物余额	174,179,288.72	183,151,826.52	234,942,484.18	188,693,441.10
六、期末现金及现金等价物余额	150,897,040.96	174,179,288.72	183,151,826.52	234,942,484.18

二、 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 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月的利润表、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 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月的经营成果和现金流量。

三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素分析

（一）影响收入的主要因素分析

1、市场竞争

目前，国外知名的自动化物流系统提供商均已进入国内市场，行业竞争日趋激烈。国外自动化物流系统提供商拥有丰富的行业经验及领先的软硬件技术；公司则在本地化服务、贴近客户、快速反应和持续服务等方面建立较强优势。

近几年来，公司在市场拓展中，尤其是开拓非烟草行业客户时，面临着日趋激烈的市场竞争态势，市场竞争的加剧将影响公司的竞标价格及项目的利润率水平。

2、烟草行业对自动化物流系统的需求

2013 年及 2014 年，公司营业收入主要来自烟草行业客户，烟草行业客户收入占比均保持在 90% 以上。尽管公司非烟草行业的客户及项目数量不断增加，2015 年烟草行业客户收入占比已降至 34.01%，但在未来较短时间内，公司来自烟草行业客户的收入占比仍将较高。未来国内烟草行业对自动化物流系统需求的变化，将对公司收入、利润产生影响。

3、非烟草行业客户的拓展成效

截至 2016 年 7 月 10 日，公司正在执行的来自非烟草行业的自动化物流系统项目合同金额为 17,428.45 万元，占公司正在执行的合同金额比重为 28.02%。

目前，公司在自动化物流系统主要应用领域的拓展已取得较大的突破，覆盖了较多的行业，如深圳市华美板材有限公司（冷链物流行业）、深圳市比亚迪锂电池有限公司（新能源行业）、中国联合网络通信有限公司广东省分公司（通信行业）、中国石油新疆油田分公司数据公司（石油化工行业）等知名企业自动化

物流系统项目，提升了公司的知名度及影响力。自动化物流系统在非烟草行业拥有较广阔的市场空间，公司在非烟草行业的拓展成效将影响公司未来的收入水平。

（二）影响成本的主要因素分析

1、主要物流设备的成本

公司自动化物流系统项目成本包括物流设备成本及项目实施费用，物流设备主要包括堆垛机、AGV 小车、穿梭车、输送系统、货架、高速分拣系统等。报告期内，公司物流设备成本占整个自动化物流系统项目成本的比重基本保持在80%以上。因此，物流设备采购单价的波动，将影响公司营业成本及利润水平。

另外，公司已逐步开始研发、设计并通过外协的方式制造如 AGV 小车、堆垛机、穿梭车、分拣系统等物流设备，若未来公司自行研发的物流设备能够获得客户认可并广泛应用到自动化物流系统项目中，营业成本将有所降低。

2、自动化物流系统项目的实施周期

公司大部分自动化物流系统项目能按进度正常推进，部分项目受客户土建、消防、车间等工程未能按期完工，客户改变或新增物流系统需求等因素影响，导致项目实施周期延长，相应的项目实施费用有所增加。另有部分项目，由于公司充分利用所积累的实施经验及客户配合，项目实施周期有所缩短，减少了实施费用的发生。项目周期的长短对公司的营业成本产生一定影响。

（三）影响费用的主要因素分析

报告期内，发行人的期间费用主要系由工资薪酬、研发支出、折旧及摊销等构成。公司积极引入中高端销售及管理人员，持续加大技术研发投入力度，并改善经营办公环境，以上因素将主要影响公司期间费用。

（四）影响利润的主要因素

影响利润的主要因素系上述影响收入、成本及费用的因素。

四、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制财务报表。

（二）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（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

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。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。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。

（三）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%

五、主要会计政策和会计估计

（一）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：

①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。

②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。

③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。

④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。

（二）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、按信用风险特征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。

（三）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。

(四) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

(五) 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提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	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、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。

（六）在建工程

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必要支出，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。

（七）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。

（八）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、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。

4、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。

(九) 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。

（十）政府补助

1、类型

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。

（十一）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为

基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十二）职工薪酬

1、短期薪酬

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

2、辞退福利

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

3、离职后福利

（1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价

格两者的差额，确认结算利得或损失，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

（十三）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

（1）执行财政部于 2014 年修订及新颁布的七项准则

本公司于 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订及新颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）等七项准则，并按照相关准则中的衔接规定进行追溯调整，同时对 2013 年度财务数据进行了重新列报。

①执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）

本公司根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）将本公司辞退福利、基本养老保险及失业保险单独分类至辞退福利及设定提存计划核算，并进行了补充披露。

②执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）

本公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）将递延所得税资产补充披露预计于 1 年内（含 1 年）转回的金额和预计于 1 年后转回的金额。

本公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）在资产负债表中单独列示递延收益，以披露与资产相关的政府补助。

本公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）将外币报表折算差额并入其他综合收益中披露。

本报告期公司除上述会计政策变更之外，其他主要会计政策未发生变更，以上变更均对所有者权益无影响。

本报告期公司除上述（1）中的会计政策变更之外，其他主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

六、发行人适用的税率

(一) 公司主要税种和税率

税种	计税依据	实际适用税率			
		2016年 1-3月	2015年 度	2014年 度	2013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%	17% 6%	17%、 6%、3%	17%、 6%、3%
营业税	应税收入额	5%	5%	5%	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%	7%	7%	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%	2%	2%
企业所得税*1	应纳税所得额	15%	15%	15%	15%

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成立时系小规模纳税人，适用3%的征收率，已于2014年5月取得一般纳税人认证，自2014年6月1日起按增值税一般纳税人规定征管。

2、企业所得税*1：2013年1月1日至2016年3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。

不同纳税主体企业所得税税率说明

不同纳税主体	所得税税率			
	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
广东新阳物流设备有限公司	25%	25%	25%	25%
深圳市同创智软件技术有限公司	-	-	25%	25%
今天国际物流科技有限公司	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%

深圳市同创智软件技术有限公司安徽分公司	25%	25%	25%	-
深圳市同创智软件技术有限公司新疆分公司	25%	25%	-	--
深圳市今天国际物流技术股份有限公司厦门分公司	25%	25%	25%	-
深圳市今天国际物流技术股份有限公司新疆分公司	25%	25%	25%	-

(二) 税收优惠及批文

报告期内，公司获得税收优惠及依据情况如下表所示：

税种	税率				依据	是否符合规定
	2016年 1-3月	2015 年度	2014 年度	2013 年度		
企业所得税	15%	15%	15%	15%	发行人于2012年9月12日获得高新技术企业认定，自2013年至2015年度期间实际执行高新技术企业的优惠企业所得税率15%。发行人已于2015年11月2日取得编号为“GR201544201243”的《高新技术企业证书》，有效期为三年。	是
增值税	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。					是
房产税	根据深圳市人民政府《深圳经济特区房产税实施办法》第九条规定，深圳市罗湖区地方税务局出具了深地税罗备[2012]574号《税务事项通知书》，同意发行人持有的龙岗天安数码创新园三号厂房四套房屋2013年1月1日至2015年1月31日期间减免房产税。					是

1、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。

2、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%。

3、根据深圳市人民政府《深圳经济特区房产税实施办法》第九条规定，深圳市罗湖区地方税务局出具了深地税罗备[2012]574号《税务事项通知书》，同意本公司持有的龙岗天安数码创新园三号厂房四套房屋 2012 年 2 月 1 日至 2015 年 1 月 31 日期间减免房产税。

4、根据《国家税务总局关于软件和集成电路企业认定管理有关问题的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 19 号）；《国家税务总局关于执行软件企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2013 年第 43 号）；《工业和信息化部 国家发展和改革委员会 财政部 国家税务总局关于印发〈软件企业认定管理办法〉的通知》（工信部联软〔2013〕64 号）；《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27 号）第三条，深圳市国家税务局于 2016 年 2 月 29 日向本公司之子公司深圳市同创智软件技术有限公司出具了深国税罗减免备案[2016]0003 号的企业所得税优惠事项备案通知书，同意深圳市同创智软件技术有限公司定期减免企业所得税，享受优惠期间自 2015 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。本公司之子公司深圳市同创智软件技术有限公司 2015 年度及 2016 年 1-3 月免征企业所得税。

（三）相关税收优惠的后续申报情况

发行人于 2012 年 9 月 12 日取得编号为“GF201244200107”的《高新技术企业证书》，有效期为三年，发行人自 2013 年至 2015 年度期间执行高新技术企业的优惠企业所得税率 15%。根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，发行人本次高新技术企业资格到期后，应再次提出认定申请。根据深圳市科学技术委员会《关于 2015 年度国家高新技术企业认定工作的通知》，发行人已于 2015 年 7 月提交高新技术企业认定的申请材料，并于 2015 年 11 月 2 日取得编号为“GR201544201243”的《高新技术企业证书》，有效期为三年。

经核查，保荐机构认为，发行人享受的地方优惠政策、财政补贴、奖励与有关法律、法规和规范性文件不存在相冲突或不一致之处；发行人符合《高新技术企业认定管理办法》第十条关于高新技术企业认定标准的要求，并已再次取得高新技术企业资格，预计未来能够持续享受相关税收优惠，不会对发行人盈利能力造成影响。

经核查，发行人律师认为，发行人享受的地方优惠政策、财政补贴、奖励与有关法律、法规和规范性文件不存在相冲突或不一致之处；发行人符合《高新技术企业认定管理办法》第十条关于高新技术企业认定标准的要求，并已再次取得高新技术企业资格，预计未来能够持续享受相关税收优惠，不会对发行人盈利能力造成影响。

七、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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-	-1,656.35	-59,835.95	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）	580,826.60	3,429,957.05	6,915,139.72	3,265,154.19
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	477,534.25	-	-	-
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	-2,886.74	-317,959.71	-26,906.36	4,470.00
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	-158,321.12	-466,551.15	-1,024,259.61	-534,330.62
合计	897,152.99	2,643,789.84	5,804,137.80	3,027,893.50
归属于母公司所有者的净利润	5,465,132.90	62,302,752.07	73,826,039.99	58,741,393.89
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,567,979.91	59,658,962.23	68,021,902.19	55,713,500.39

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。

八、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
2016年 1-3月	深圳市罗湖区产业转型升级 配套扶持资金	300,000.00	2016年1月	深圳市罗湖区人民政府关于印发<深圳市罗湖区产业转型升级专项资金管理办法>及11个实施细则的通知（罗府[2014]28号）

	合计	300,000.00	-	-
2015 年	自动搬运机器人产业化项目	3,000,000.00	2015 年 3 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《关于下达深圳市未来产业发展专项资金 2014 年第二批扶持计划的通知》（深发改[2014]1857 号）
	深圳市罗湖区经济促进局重点纳税企业奖励金	400,000.00	2015 年 5 月	深圳市罗湖区人民政府关于印发<深圳市罗湖区产业转型升级专项资金管理办法>及 11 个实施细则的通知（罗府[2014]28 号）
	深圳市罗湖区科技创新局创新扶持金	800,000.00	2015 年 6 月	
	智能物流装备及软件产业化项目专项贷款财政贴息	7,250,000.00	2015 年 8 月	深圳市发展改革委、深圳市经贸信息委、深圳市科技创新委、深圳市财政委关于下达深圳市战略新兴产业和未来产业发展专项资金 2015 年上半年（第一、二、三批）扶持计划的通知（深发改[2015]863 号）
	深圳市财政库款其他交通运输财政拨款	39,984.00	2015 年 12 月	深圳市财政委员会关于给予 2015 年度物博会展位费财政补贴的审核意见（深财建函[2015]3825 号）
	技术研发中心及产品试验基地建设项目	1,000,000.00	2015 年 12 月	深圳市发展改革委转发国家发展改革委关于下达物流业调整和振兴项目（地方切块部分）2013 年第二批中央预算内投资计划的通知（深发改[2013]1143 号）
	合计	12,489,984.00	-	
2014 年	罗湖区重点科技企业研发项目扶持科技创新补贴	600,000.00	2014 年 1 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）
	罗湖区企业改制上市补贴	600,000.00	2014 年 5 月	
	深圳市市场监督管理局（行政）支付 2014 年第一批计算机软件著作权登记资助拨款	2,400.00	2014 年 5 月	深圳市知识产权专项资金管理办法（深财行规（2011）9 号）

	罗湖区经济促进局重点纳税企业奖励	400,000.00	2014年9月	深圳市罗湖区人民政府关于印发<深圳市罗湖区产业转型升级专项资金管理办法>及11个实施细则的通知(罗府[2014]28号)
	罗湖区科技创新局配套扶持	300,000.00	2014年11月	
	罗湖区科技创新局创新扶持	1,000,000.00	2014年11月	
	罗湖区科技创新局房租扶持	300,000.00	2014年11月	
	罗湖区经济促进局产业扶持金	500,000.00	2014年12月	
	其他交通运输财政拨款	28,000.00	2014年12月	深圳市财政委员会、深圳市交通运输委员会《关于下达2014年物流博览会展位费财政补贴资金计划的通知》(深财建[2014]200号)
	其他科学技术财政拨款	2,328,100.00	2014年12月	深圳市财政委员会《关于下达2010-2011年度深圳市高新技术产业专项补助资金(第七批)的通知》(深财科[2014]191号)
	合计	6,058,500.00		
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		

注：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“递延收益”。2015年3月、8月及12月，公司分别收到自动搬运机器人产业化项目补助资金3,000,000.00元、智能物流装备及软件产业化项目专项贷款财政贴息7,250,000元及技术研发中心及产品试验基地建设项目补助资金1,000,000元，属于与资产相关的政府补助，计入“递延收益”。

九、公司财务指标

（一）主要财务指标

主要财务指标	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率	1.89	1.84	1.58	1.48
速动比率	1.65	1.60	1.35	0.97
资产负债率（母公司）	54.18%	56.05%	58.43%	64.15%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	1.00%	1.14%	1.70%	1.61%
每股净资产（元/股）	5.91	5.83	5.33	4.56
主要财务指标	2016年	2015年度	2014年度	2013年度

	1-3月			
应收账款周转率	0.17	1.70	2.49	2.48
存货周转率	0.46	3.72	1.86	1.13
息税折旧摊销前利润（万元）	753.28	7,606.05	9,272.16	7,408.41
归属于发行人股东的净利润(万元)	546.51	6,230.28	7,382.60	5,874.14
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	456.80	5,965.90	6,802.19	5,571.35
利息保障倍数	不适用	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）	-0.22	0.15	-0.79	1.05
每股净现金流量（元/股）	-0.37	-0.14	-0.82	0.73

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

（二）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
2016年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	1.48%	0.09	0.09
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.24%	0.07	0.07
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	17.73%	0.99	0.99
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.98%	0.95	0.95
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	24.19%	1.17	1.17
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.29%	1.08	1.08
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

十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后非调整事项

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）其他重要事项

1、2014年6月11日，公司2014年第二次临时股东大会审议通过《关于签署〈今天国际科技园项目协议书〉的议案》，同意公司与合肥高新技术产业开发区招商局签署投资意向协议，用于合肥建立生产基地。

2、2014年1月14日，公司第二届董事会第二次会议审议通过《关于在合

肥购买土地用于建设生产基地的议案》。同意公司在合肥高新技术产业开发区购买土地，用于建设合肥生产基地。

3、2014年1月14日，公司第二届董事会第二次会议审议通过《关于在合肥高新区设立子公司的议案》。同意公司投资5,000万元，第一期投资2,000万元在合肥高新区设立全资子公司。

4、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表	累积影响数
		项目名称	
往来合并抵消错误	追溯调整	预付款项	-2,688,957.10
		应付账款	2,688,957.10
		预收款项	-5,377,914.20

经复查报告期内合并资产负债表，原合并资产负债表中对2014年12月31日的预付款项、应付账款及预收款列示有误，本次再次上报的财务报告中对此已予以追溯调整，具体情况如下：

公司2014年12月31日原合并资产负债表预付款项、应付账款及预收款项分别列示为68,867,768.98元，69,360,719.93元及314,051,938.07元。在编制合并抵消分录时，将原应合并抵消减少预付款项及预收款项各2,688,957.10元错误编制成合并抵消增加预收款项及合并抵消减少应付账款各2,688,957.10元。

项目	更正前金额	更正金额	更正后金额
预付款项	68,867,768.98	-2,688,957.10	66,178,811.88
应付账款	69,360,719.93	2,688,957.10	72,049,677.03
预收款项	314,051,938.07	-5,377,914.20	308,674,023.87

(2) 未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的重要前期会计差错更正事项。

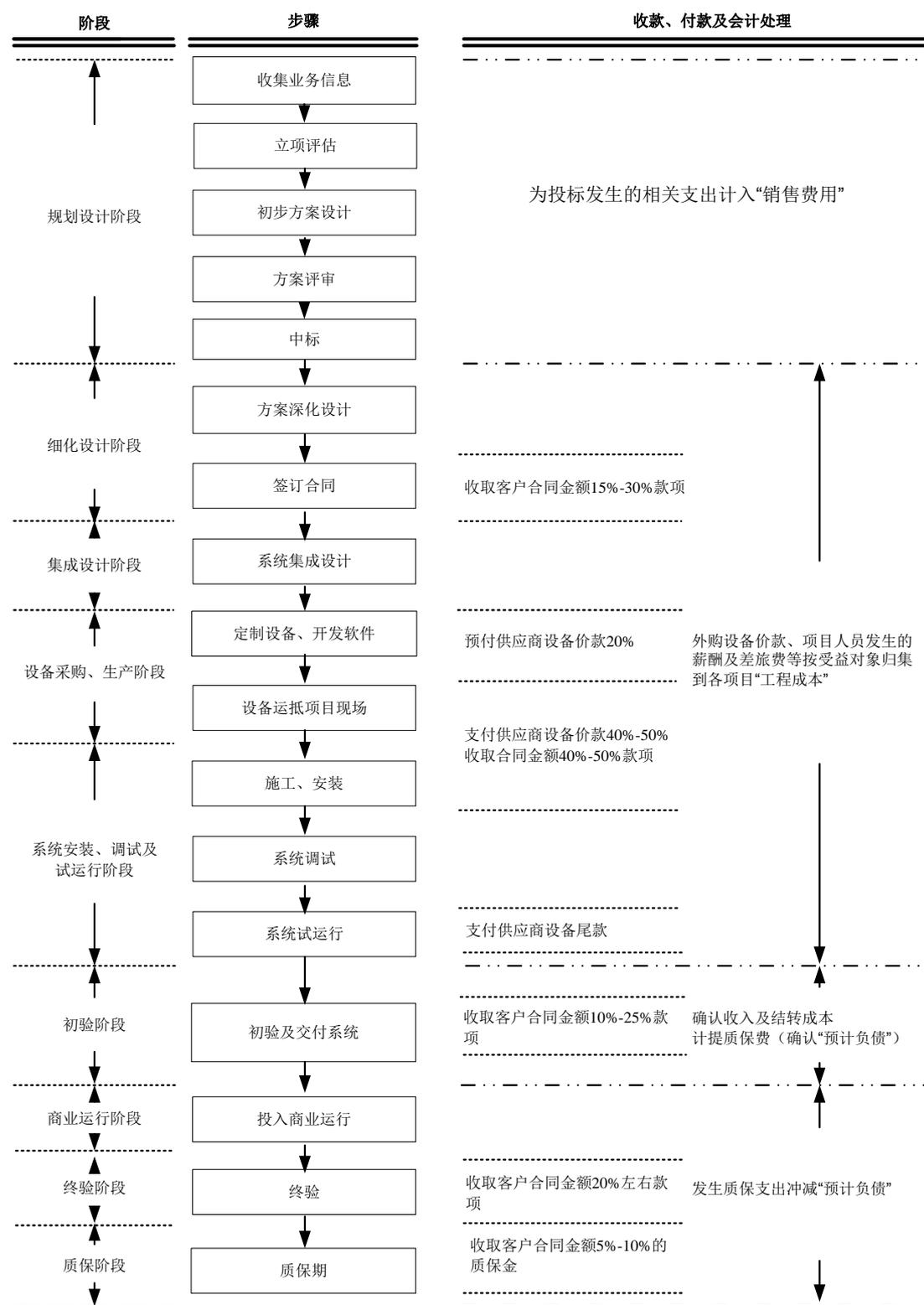
本公司提请投资者注意，以下分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据

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。

十一、公司自动化物流系统业务流程、会计处理及财务特征

（一）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。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。

（二）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。

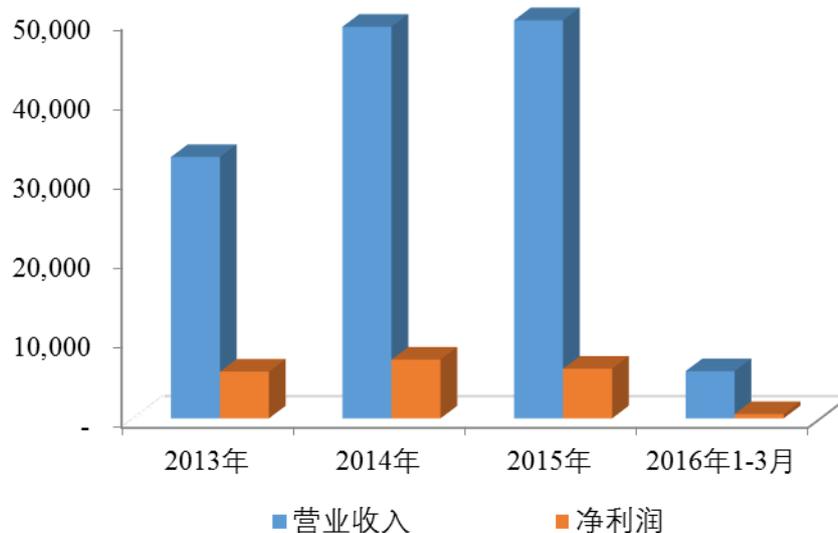
十二、盈利能力分析

（一）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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	5,930.18	50,724.25	49,191.45	32,835.13
净利润	546.51	6,230.28	7,382.60	5,874.14

报告期内，公司营业收入保持增长，其中2014年较上年增长49.81%，2015年较上年增长3.12%。公司净利润有所波动，2014年较上年增长25.68%，2015年下降15.61%。



（二）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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例	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	5,904.68	99.57%	50,622.24	99.80%	49,130.54	99.88%	32,830.08	99.98%
其他业务收入	25.50	0.43%	102.01	0.20%	60.91	0.12%	5.04	0.02%
营业收入	5,930.18	100%	50,724.25	100%	49,191.45	100%	32,835.13	100%

2013年至2015年，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，还提振了市场需求。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。

● **公司在行业内的知名度及影响力不断提升**

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。

公司还获得比亚迪自动检测及高温存储系统项目、华美板材华美冷库库架一体式冷库物流系统工程项、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。

- **公司已具备较强跨行业拓展能力，并将加大业务拓展力度**

近年来，公司抓住自动化物流系统在食品冷链、新能源、通信、商业连锁、石油化工、航空、电子制造等行业逐步应用的发展机遇，并凭借较强的综合竞争力，实施了一系列具有战略意义标杆项目。公司已具备较强的跨行业拓展能力。

目前，公司正在跟踪的主要订单涉及多个应用领域，覆盖江苏、广东、四川、山东、浙江、广西、江西、河南、福建、上海等地区。

- **正在执行的合同将成为公司未来几年业绩增长的有力保障**

报告期内，公司在行业内逐步树立良好口碑，核心竞争力不断获得提升，公司加大业务拓展力度，在自动化物流系统各个主要应用领域，如冷链、新能源汽车、石油化工、连锁零售等业务拓展均取得较大突破，业务发展势头良好。

截至2016年7月10日，公司正在执行的合同金额为62,204.59万元（不包括运营维护及托盘、梗箱合同），其中，烟草行业的合同金额为44,776.14万元；非烟草行业的合同金额为17,428.45万元，为公司未来几年的业绩增长提供有力保障。

综上，自动化物流系统行业正处于快速发展时期，公司凭借较高行业的地位和知名度，不断加大业务拓展力度，公司将巩固烟草行业中的优势地位，同时在

其他多个应用领域进行布局，未来非烟草领域的订单持续增加，规模效应突出。公司具有较强的持续盈利能力。

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	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	占比
工业生产型物流系统	4,988.88	84.49%	41,798.16	82.57%	45,570.89	92.75%	27,535.93	83.87%
商业配送型物流系统	481.36	8.15%	3,230.92	6.38%	32.91	0.07%	192.45	0.59%
运营维护	415.98	7.04%	5,151.29	10.18%	2,953.37	6.01%	2,356.60	7.18%
托盘梗箱	18.46	0.31%	441.86	0.87%	573.36	1.17%	2,745.11	8.36%
合计	5,904.68	100%	50,622.24	100%	49,130.54	100%	32,830.08	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27,535.93万元、45,570.89万元、41,798.16万元及4,988.88万元，占主营业务收入的比重分别为83.87%、92.75%、82.57%及84.49%，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
2013年度		
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
合计		27,535.93

2014 年度

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原料配方物流系统	19,253.58
河南中烟许昌卷烟厂	易地技术改造物流系统项目	7,808.27
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	978.79
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	9,446.11
黑龙江烟草	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	1,572.41
安徽中烟	芜湖卷烟厂成品库物流系统合同	2,905.13
中国联合网络通信有限公司广东省分公司	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配送中心系统建设单项工程	1,871.65
厦门烟草	一区制丝片烟配方物流自动化系统	1,705.13

其他	-	29.81
合计		45,570.89
2015 年度		
华美板材	华美冷链物流中心一号库库架一体式物流系统工程施 工	14,852.99
比亚迪	自动检测及物流高温存储系统	13,258.12
比亚迪	设备采购合同（自动检测及物流高温存储系统补充）	675.21
重庆中烟	涪陵分厂易地技术改造项目物流系统	5,263.96
比亚迪坑梓分公司	设备采购合同（自动检测及物流高温存储系统二、三、 四期）	3,358.97
	设备采购合同（仓储系统）	683.12
红云红河	乌兰浩特卷烟厂易地技改填平补齐项目高架仓储物流 设备购置项目	2,809.40
红塔烟草	大理卷烟厂就地技术改造自动化备件库采购项目	654.32
其他		242.07
合计		41,798.16
2016 年 1-3 月		
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	3,415.26
许继电气股份有限公 司	仓储物流设备采购合同	852.99
厦门烟草	东孚烟叶仓库三期工程项目智能化仓储管理系统建设	396.42
比亚迪坑梓分公司	比亚迪托盘	249.81
比亚迪坑梓分公司	比亚迪 1#厂房提升机	23.93
中国联合网络通信有 限公司广东省分公司	广东联通增补	50.47
合计		4,988.88

● 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192.45万元、32.91万元、3,230.92万元及481.36万元，占主营业务收入的比重分别为0.59%、0.07%、6.38%及8.15%。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
2013年度		
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
合计		192.45
2014年度		
江苏省烟草公司	商业配送物流中心物流系统设备	32.91
合计		32.91
2015年度		
云南省烟草公司昭通市公司	卷烟物流系统成套设备仓储物流设备集成和采购及供货服务	1,696.72
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设备集成和采购及供货服务（标段一）	1,428.16
江苏省烟草公司	物流配送运输管理系统（TMS）增补等	106.50
合计		3,230.92
2016年1-3月		
安徽省烟草公司阜阳市公司	卷烟物流系统方案设计及集成服务	481.36
合计		481.36

2013年2014年，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。2015年，公司商业配送型物流系统收入主要来自云南省烟草公司昭通市公司及安徽省烟草公司阜阳市公司，公司主要向其提供相关的物流软件及硬件。2016年1-3月，公司商业配送型物流系统收入来自安徽省烟草公司阜阳市公司，公司向其提供软件及集成服务。

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2,356.60万元、2,953.37万元、5,151.29万元及415.98万元，占主营业务收入的比重分别为7.18%、6.01%、10.18%及7.04%，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LMIS、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，公司实施的自动化物流系统项目数量不断增多，为公司运营维护业务的拓展奠定了坚实的基础。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2,745.11万元、573.36万元、441.86万元及18.46万元，占主营业务收入比重分别为8.36%、1.17%、0.87%及0.31%。2014年，公司托盘梗箱收入较小，主要系近年来托盘梗箱的市场竞争激烈所致。

3、主营业务收入地域分析

地域	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	占比
华东	678.45	11.49%	3,918.03	7.74%	6,502.00	13.23%	26,999.22	82.24%
西南	52.64	0.89%	8,533.03	16.86%	588.70	1.20%	1,523.54	4.64%
西北	1.41	0.02%	4,287.19	8.47%	795.47	1.62%	537.27	1.64%
华南	4,211.90	71.33%	33,520.71	66.22%	2,094.25	4.26%	3,509.93	10.69%
华中	960.28	16.26%	329.03	0.65%	28,040.65	57.07%	188.34	0.57%
东北	-	-	-	-	11,018.52	22.43%	71.79	0.22%
华北	-	-	34.25	0.07%	90.94	0.19%	-	-
合计	5,904.68	100%	50,622.24	100%	49,130.54	100%	32,830.08	100%

报告期内，从收入地域性结构来看，公司业务已拓展至国内各个区域、并取得良好成效，主要原因系公司近年来加大在国内各个区域拓展业务的力度、在行业知名度及影响力不断提升，不断自动化物流系统项目所致。

公司经过多年的发展，目前已在华东、西南、华中、东北、华南等地拥有较强的核心竞争优势，原因在于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，在客户中的知名度及认可度较高。

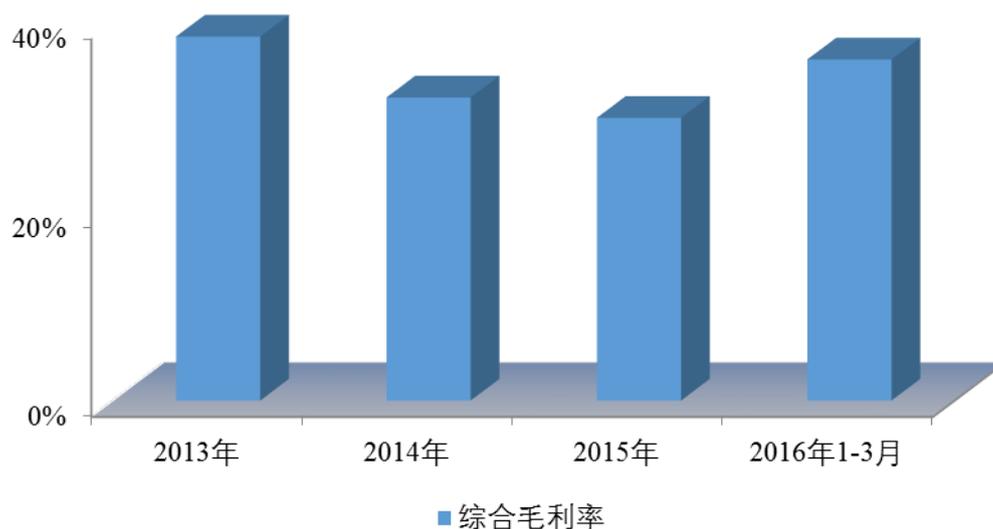
（三）毛利率及其变动分析

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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
综合毛利率	36.10%	29.93%	32.10%	38.52%

报告期内，公司产品的综合毛利率分别为38.52%、32.10%、29.93%及36.10%，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：



2、影响毛利率因素分析

（1）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、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，且不同项目存在较大差异。

(2) 市场竞争的激烈程度

近年来，公司在自动化物流系统主要应用领域拓展业务过程中，面临来自国内外优秀自动化物流系统提供商的较大竞争压力。在烟草、冷链物流、新能源汽车、零售连锁等领域，市场竞争日趋激烈。市场竞争的激烈程度，对公司自动化物流系统项目的投标价格及中标后的合同金额产生相应影响，并影响该项目的毛利率水平。

另外，报告期内，部分新开发的业务区域，如黑龙江、河南等省份，公司为了提升在当地的知名度及影响力，且考虑到项目金额较大、标杆性作用较突出，亦采取相对保守的定价策略以切入该区域，导致该等地区项目的毛利率相对较低。

(3) 主要原材料成本的变动影响

报告期内，公司收入及毛利均主要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	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	占比
堆垛机	8.63	0.23%	7,794.95	21.97%	6,774.95	20.27%	4,244.37	21.02%
AGV 小车	-	-	772.98	2.18%	2,250.22	6.73%	1,004.75	4.98%
穿梭车	52.80	1.40%	309.53	0.87%	983.96	2.94%	397.98	1.97%

机器人	348.72	9.24%	1,277.80	3.60%	3,022.68	9.04%	116.24	0.58%
货架	26.83	0.71%	6,496.28	18.31%	1,904.13	5.71%	1,552.67	7.69%
输送系统	968.63	25.67%	3,758.51	10.59%	3,673.94	11.01%	2,747.17	13.61%
合计	1,405.61	37.25%	20,410.05	57.52%	18,609.88	55.77%	10,063.18	49.85%

“占比”系指该项目占主营业务成本的比重

受公司各物流系统项目使用物流设备有所差异影响，报告期内，公司主要原材料占主营业务成本的比重有所波动，但整体保持在较高水平。

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。

(4) 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物流系统软硬件设备外，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、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	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	占比
工业生产型物流系统	1,541.25	72.31%	11,437.26	75.54%	13,766.83	87.35%	10,613.87	83.94%
商业配送型物流系统	323.39	15.17%	827.55	5.47%	3.76	0.02%	99.45	0.79%
运营维护	264.31	12.40%	2,804.17	18.52%	1,886.45	11.97%	1,399.26	11.07%
托盘梗箱	2.39	0.11%	72.67	0.48%	103.43	0.66%	531.53	4.20%
毛利(主营业务)	2,131.35	100%	15,141.65	100%	15,760.47	100%	12,644.11	100%

报告期内，公司主营业务毛利总额分别为12,644.11万元、15,760.47万元、15,141.65万元及2,131.35万元。

4、报告期内，公司各类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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
工业生产型物流系统	30.89%	27.36%	30.21%	38.55%
商业配送型物流系统	67.18%	25.61%	11.43%	51.67%
运营维护	63.54%	54.44%	63.87%	59.38%
托盘梗箱	12.96%	16.45%	18.04%	19.36%

(1) 工业生产型物流系统的毛利率变动分析

①烟草行业与非烟草项目的毛利率对比分析

报告期内，公司非烟草行业的毛利率总体较烟草行业低，主要原因为：第一、非烟草行业对自动化物流系统的认可度仍较烟草行业低，其对价格敏感度相对较高。第二、公司对各个行业的标杆性项目主动采取战略性的低价策略，以快速占领市场份额，迅速提升知名度，打开发展局面。随着公司在各个应用领域知名度的提高及规模效应，非烟草领域项目毛利率将有所上升。

②报告期内毛利率变动分析

报告期内，公司工业生产型物流系统毛利率分别为38.55%、30.21%、27.36%及30.89%，毛利率整体水平较高。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，为公司保持较高毛利率水平奠定了坚实基础。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。

报告期内，公司工业生产型物流系统毛利率有所波动，主要原因为：公司提供的自动化物流系统综合解决方案为定制化、非标准产品，自动化物流系统项目

定价受市场竞争激烈程度、项目的复杂程度、客户对公司的认可度等因素影响，导致各项目的毛利率存在差异。

2014年，公司工业生产型物流系统毛利率较2013年有所下降，主要系公司当期确认收入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备件物流系统集成项目、许昌卷烟厂易地技术改造项目，黑龙江烟草哈尔滨卷烟厂项目毛利率较低所致。河南及黑龙江均系公司重点开发的业务区域，且该等项目的金额较大，标杆性效应明显，加之投标时面临的市场竞争激烈，导致公司前述项目的毛利率相对较低。

2015年，公司工业生产型物流系统毛利率较2014年有所下降，主要原因为：2015年，公司工业生产型物流系统中，来自非烟草行业的收入占比为79.14%，占比较高，其中当年确认收入的比亚迪自动检测及物流高温存储系统项目，系公司在新能源首个自动化物流系统项目，项目金额较大，具有较强的示范作用，公司报价较低。

2016年1-3月，公司工业生产型物流系统毛利率较2015年有所上升，主要系当期确认收入的项目主要来自烟草行业所致。

(2) 工业生产型物流系统业务毛利率与同行业可比公司的对比分析

① 同行业可比公司的概况

沪深交易所上市的公司中，提供自动化物流系统综合解决方法或关键物流设备的公司主要包括机器人（300024.SZ）、东杰智能（300486.SZ）及三丰智能（300276.SZ），其概况如下表所示：

公司名称	2015年（万元）		主营业务	主要产品
	营业收入	净利润		
机器人	168,539.15	40,250.72	机器人与自动化成套的研发、生产、销售。	工业机器人、物流与仓储自动化成套装备、自动化装配与检测生产线及系统集成、交通自动化系统
东杰智能	36,565.22	3,632.88	智能物流装备的设计、制造、安装调试与销售	智能物流运输系统、智能物流仓储系统、机械式立体停车系统

三丰智能	34,453.22	2,304.06	智能输送成套设备的研发、设计、安装、调试等服务,	智能输送成套设备、高低压成套及电控设备、配件销售及其他
发行人	50,724.25	6,230.28	自动化物流系统综合解决方案及运营维护服务	工业生产型物流系统、商业配送型物流系统、运营维护、托盘梗箱

前述三家公司的自动化物流系统业务情况如下表所示:

公司名称	该类业务的收入(万元)		产品主要应用领域
	2015年	2014年	
机器人-物流与仓储自动化成套装备	42,012.25	44,201.67	汽车、机械、新能源、电力、烟草、医药、乳制品、纺织、快递
东杰智能-智能物流仓储系统	20,456.70	10,331.67	医药、食品饮料、化工
三丰智能-智能输送成套设备	23,315.53	23,428.45	汽车、工程机械
发行人-工业生产型物流系统	41,798.16	45,570.89	烟草、新能源、冷链、通信、石化、零售连锁

根据上述三家公司公开披露的信息,其业务均涵盖自动化物流系统综合解决方案及设备生产制造,而发行人主要专注于提供自动化物流系统综合解决方案。从业务收入规模看,机器人该类业务收入与发行人接近;从三家公司产品主要应用领域看,机器人的下游客户的领域与发行人部分重合,东杰智能、三丰智能下游客户领域与发行人差异较大。因此,机器人的物流与仓储自动化成套装备业务与发行人的工业生产型物流系统业务存在一定的可比性。

②与同行业可比公司的毛利率对比分析

根据机器人、东杰智能及三丰智能公开披露的年报及招股说明书等资料,前述三家公司自动化物流系统业务的毛利率与发行人工业生产型物流系统的毛利率对比如下:

项目	2015年	2014年	2013年
机器人-物流与仓储自动化成套装备	30.79%	34.36%	32.49%
东杰智能-智能物流仓储系统	31.72%	33.42%	33.25%
三丰智能-智能输送成套设备	28.62%	31.68%	30.46%

行业平均水平	30.38%	32.07%	30.78%
发行人-工业生产型物流系统	27.36%	30.21%	38.55%

从上表可看出，报告期内，发行人同行业上市公司该类业务的毛利率基本保持在 30%-35%之间。发行人毛利率波动幅度较同行业可比上市公司的大，主要系发行人 2013 年至 2014 年的收入主要来源于烟草行业，且烟草行业单个项目的合同金额较大，项目之间的毛利率存在差异所致。

2013 年，公司该类业务的毛利率较同行业上市公司的水平高，其主要原因为：2013 年，公司部分优质客户，如安徽中烟、厦门烟草、龙岩烟草及江西中烟赣州烟厂等的项目，其毛利率水平较高，导致公司该类业务毛利率水平较高。

2015 年，公司来自非烟草行业的收入比重较 2014 年有较大幅度的上升，而非烟草行业的毛利率通常较烟草行业的低。公司在切入非烟草各个领域的初期，对标杆性的重大项目主动采取低价策略，以快速占领市场份额，迅速扩大知名度。因此，公司在非烟草各个领域获得的首个项目，其毛利率水平通常较低。随后，公司知名度及影响力的扩大，获取该领域其他订单的竞争力有所增强，谈判地位亦有所上升，从而带动项目的投标价格上涨及毛利率的上升。

(3) 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51.67%、11.43%、25.61%及67.18%。

2013 年，公司商业配送型物流系统的毛利率水平较高，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，核心系前述物流软件，故毛利率水平较高。

2014 年，公司商业配送型物流系统的毛利率较低，原因系当年销售的产品为外购的车载终端等硬件产品，毛利率较低。

2015年，公司商业配送型物流系统毛利率较2014年有所上升，主要系公司对云南烟草昭通市公司及安徽省烟草公司阜阳市公司销售的产品中包含物流软件及硬件。

2016年1-3月，公司商业配送型物流系统毛利率较2015年有所上升，原因系公司向安徽省烟草公司阜阳市公司提供物流软件及集成服务所致。

(4) 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 59.38%、63.87%、54.44% 及 63.54%。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。

(5) 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 19.36%、18.04%、16.45% 及 12.96%。报告期内，公司毛利率均有所下降，主要原因为：近年来，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，导致毛利率有所下降。

5、公司毛利率未来可预见的趋势变化

由于公司在个别行业如烟草自动化物流领域有着较为明显的先发优势，积累了丰富的行业客户资源，树立了良好的市场口碑，预计未来烟草行业自动化物流系统的毛利率仍将维持目前的水平，但不同项目之间的毛利率存在一定波动。自动化物流系统解决方案毛利率水平在不同行业之间亦存在较大差异。公司不断开拓自动化物流系统应用领域，积极开拓非烟草行业客户，来自非烟草行业客户收入占比将呈上升趋势，市场开拓初期受客户认可以及公司未来快速拓展市场进行一定的优惠等因素的影响，非烟草行业项目初期毛利率可能会低于烟草行业，导致公司综合毛利率下降。但随着公司非烟草业务规模逐步扩大，品牌知名度不断提升，以及公司积极向产业链上游延伸，未来公司的综合毛利率将保持稳定。

(四) 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	2016年1-3月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	占比
销售费用	475.24	8.01%	2,055.92	4.05%	2,042.14	4.15%	1,589.51	4.84%
管理费用	1,191.36	20.09%	4,851.98	9.57%	4,716.77	9.58%	4,374.12	13.32%

财务费用	40.09	0.68%	409.85	0.81%	-84.47	-0.17%	-216.60	-0.66%
期间费用合计	1,706.69	28.78%	7,317.75	14.43%	6,674.43	13.56%	5,747.03	17.50%

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，2013年至2015年，公司期间费用总额逐年增加。

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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
工资薪酬	183.54	541.87	458.76	280.05
折旧费	1.07	3.15	2.67	3.74
差旅费	81.86	436.43	435.72	414.41
办公费	7.22	24.86	26.68	8.61
招待费	46.06	351.60	342.24	399.21
宣传费	30.88	175.47	177.07	77.40
质保费	72.84	313.90	286.53	310.80
运费	0.26	31.24	116.95	42.67
其他	51.50	177.40	195.51	52.62
合计	475.24	2,055.92	2,042.14	1,589.51

报告期内，公司销售费用分别为1,589.51万元、2,042.14万元、2,055.92万元及475.24万元，占营业收入的比重分别为4.84%、4.15%、4.05%及8.01%。

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。

报告期内，公司销售费用中的工资薪酬、差旅费、质保费整体保持增长，主要系公司加大市场开拓力度、在不同的应用领域进行布局，增加部分销售人员，该等费用能为公司持续带来业务订单奠定基础。报告期内，公司招待费有所减少，主要系在全社会厉行节约、招待从简的社会背景下，公司完善费用管控制度，加强费用控制所致。

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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
工资薪酬	441.25	1,307.19	1,170.50	1,139.30
研发支出	410.79	1,907.95	2,012.65	1,655.12
差旅费	53.39	228.98	191.11	240.42
业务招待费	23.43	196.71	132.05	289.31
折旧费及摊销	103.08	409.05	417.53	373.13
车辆费	16.73	90.46	95.98	100.31
办公费	49.08	228.83	244.25	179.53
租金物管费	55.51	237.67	190.49	152.13
低值易耗品	12.45	55.44	61.17	77.60
中介服务费	1.06	44.72	76.50	39.92
税金	10.17	82.14	50.14	38.62
其他	14.41	62.82	74.41	88.21
合计	1,191.36	4,851.98	4,716.77	4,374.12

报告期内，公司管理费用分别为4,374.12万元、4,716.77万元、4,851.98万元及1,191.36万元，逐年增加。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。

2013年至2015年，公司投入研发费用分别为1,655.12万元、2,012.65万元及1,907.95万元，研发费用金额较大。公司近三年的研发费用主要用于条烟卧式分拣机、烟丝箱开封箱机、条烟分拣试验线、AGV实验平台、物流轨道小车及维修站一体化系统、箱式存储视频检测机、条烟卧式分拣机、今天物流自动配方系统软件V1.0、今天物流智能仓库管理系统软件等项目。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。

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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
利息支出	-	-	-	-
减：利息收入	14.93	240.52	247.34	244.05

汇兑损失	52.90	535.15	113.36	2.08
减：汇兑收益	2.74	-	-	6.17
手续费及其他	4.85	115.22	49.51	31.54
合计	40.09	409.85	-84.47	-216.60

报告期内，公司财务费用分别为-216.60 万元、-84.47 万元、409.85 万元及 40.09 万元。

2015 年，公司财务费用之“手续费及其他”的金额较大，主要系当期分摊商业承兑汇票的贴现手续费金额较大所致。公司财务费用之“汇兑损失”的金额较大，主要系当年欧元汇率有所下降，而公司持有的欧元较多。

（五）近三年及一期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	本年已交数	期末未交数
2013 年度	202.45	3,703.82	-
2014 年度	-	1,607.29	223.43
2015 年度	223.43	871.54	3,225.15
2016 年 1-3 月	3,225.15	576.78	2,876.97

本公司为增值税一般纳税人，增值税销项税率按 6%、17% 计算。

2013 年，公司增值税“本年已交数”金额较大，主要系当年公司按合同约定向客户收取较大金额的合同款并向客户开具增值税发票所致。

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	本年已交数	期末未交数
----	-------	-------	-------

2013 年度	19.39	46.13	2.86
2014 年度	2.86	22.15	6.04
2015 年度	6.04	16.30	10.02
2016 年 1-3 月	10.02	20.26	-

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。公司自动化物流系统、托盘梗箱、运营维护业务中与软件维护、技术服务相关的业务均缴纳增值税，导致各期营业税缴纳金额较小。

3、企业所得税缴纳情况

期间	年初未交数	本年已交数	期末未交数
2013 年度	906.84	1,109.89	972.46
2014 年度	972.46	1,315.33	1,156.06
2015 年度	1,156.06	1,663.55	623.93
2016 年 1-3 月	623.93	632.61	9.24

2013 年至 2015 年，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。

4、所得税费用与会计利润的关系

项目	2016 年 1-3 月	2015 年 度	2014 年度	2013 年度
利润总额	611.46	7,042.51	8,730.44	6,954.01
所得税费用：	64.95	812.24	1,347.83	1,079.88
其中：按税法及相关规定计算的当期所得税	44.26	1,131.42	1,498.93	1,175.51
递延所得税调整	20.69	-319.18	-151.10	-95.63
净利润	546.51	6,230.28	7,382.60	5,874.14
所得税费用占利润总额比重	10.62%	11.53%	15.44%	15.53%

报告期内，公司所得税主要由当期所得税构成，递延所得税金额较小。报告期内，公司所得税费用占利润总额的比重为 15.53%、15.44%、11.53% 及 10.62%，

与公司的所得税率基本相符。

（六）净利润主要来源分析

报告期内，公司营业毛利、营业利润、利润总额及净利润情况如下：

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业毛利	2,140.77	15,179.35	15,788.09	12,647.42
其中：主营业务毛利	2,131.35	15,141.65	15,760.47	12,644.11
其他业务毛利	9.42	37.70	27.62	3.31
营业利润	542.59	6,613.20	7,840.80	6,551.32
利润总额	611.46	7,042.51	8,730.44	6,954.01
净利润	546.51	6,230.28	7,382.60	5,874.14

根据上表，报告期内，公司的净利润主要来自公司主营业务毛利，主要原因为：公司在自动化物流系统行业内的影响力及知名度不断提高，且公司不断开拓下游应用领域及客户，并取得良好成效。

报告期内，公司营业外收入及营业外支出金额较小，对当期净利润的影响较小。

（七）收益率指标分析

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
销售净利率	9.22%	12.38%	15.01%	17.89%
加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	1.48%	17.73%	24.19%	22.22%
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）	1.24%	16.98%	22.29%	21.07%

报告期内，公司销售净利率分别为17.89%、15.01%、12.38%及9.22%。2014年及2015年，公司销售净利率均较上年有所下降，主要系当期综合毛利率下降所致。2016年1-3月，公司销售净利率较2015年有所下降，主要系公司当期期间费用率较高所致。

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。

(八) 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302.79万元、580.41万元、264.38万元及89.72万元。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。

(九) 对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素及保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论

1、对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素

对公司持续经营能力可能产生重大不利的因素主要包括:公司营业收入主要来自烟草行业的客户,自动化物流系统的项目特点及其收入确认时点的不确定性,新增合同金额下降,毛利率下降,项目管理风险、项目周期较长的风险、技术开发风险、人才流失和短缺的风险等。具体分析请参见本招股说明书第四节之“风险因素”。

2、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论

经核查,保荐机构认为:发行人所处行业发展前景良好,行业地位较突出;发行人在多年发展过程中形成稳定的业务模式,积累了丰富行业经验,项目实施能力及研发实力持续得到增强;发行人在巩固烟草行业优势的同时积极拓宽业务范围,加大力度开拓展非烟草行业的客户,并已取得良好成效,盈利能力不断增强。若未来所处行业及公司经营未出现重大不利变化,发行人具备较强的持续盈利能力。

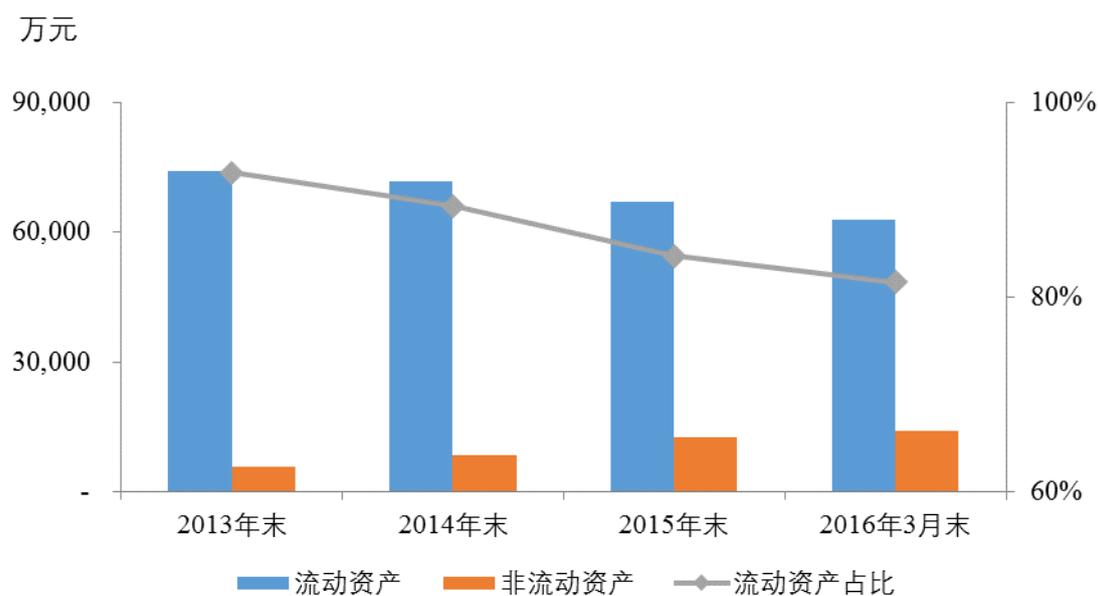
十三、财务状况分析

(一) 资产状况分析

1、资产构成分析

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	63,025.31	81.57%	67,170.74	84.23%	71,891.32	89.37%	74,164.19	92.80%
非流动资产 产合计	14,237.01	18.43%	12,579.93	15.77%	8,548.18	10.63%	5,757.89	7.20%
资产总计	77,262.31	100%	79,750.67	100%	80,439.50	100%	79,922.08	100%

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，包括建设今天国际科技园等项目，非流动资产占比有所上升。报告期末，公司的资产结构变化趋势如下图：



报告期末，公司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。

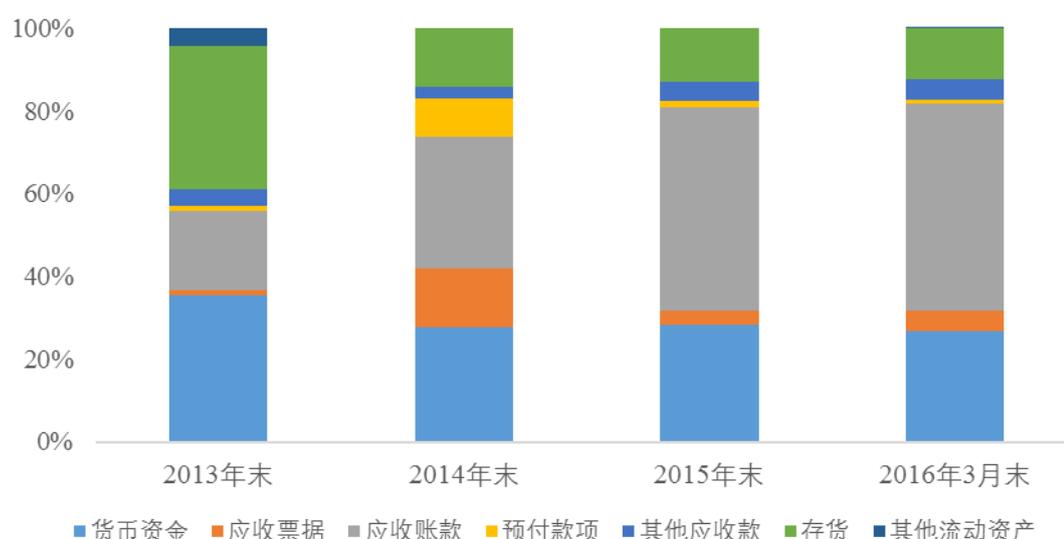
随着本次发行募集资金投资项目的实施,公司房屋建筑物及设备类固定资产将会有所增加,届时固定资产、无形资产等非流动资产占资产总额的比重将有所上升。

2、流动资产构成分析

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	16,772.92	26.61%	18,966.34	28.24%	19,834.68	27.59%	26,252.25	35.40%
应收票据	3,216.49	5.10%	2,327.61	3.47%	10,259.92	14.27%	852.93	1.15%
应收账款	31,488.20	49.96%	32,929.08	49.02%	22,977.34	31.96%	14,187.09	19.13%
预付款项	640.69	1.02%	1,007.90	1.50%	6,617.88	9.21%	1,109.33	1.50%
其他应收款	3,036.61	4.82%	3,189.94	4.75%	1,866.71	2.60%	2,939.86	3.96%
存货	7,865.74	12.48%	8,749.87	13.03%	10,334.79	14.38%	25,498.61	34.38%
其他流动资产	4.66	0.01%	-	-	-	-	3,324.13	4.48%
流动资产合计	63,025.31	100%	67,170.74	100%	71,891.32	100%	74,164.19	100%

报告期各期末,公司流动资产余额均有所下降,主要原因为:2013年以来,公司开始建设今天国际科技园项目,项目建设金额较大,占用较多的货币资金,并导致流动资产有所减少。

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26,252.25万元、19,834.68万元、18,966.34万元及16,772.92万元，其占当期流动资产余额的比重分别为35.40%、27.59%、28.24%及26.61%。

2014年末，公司货币资金余额较2013年末减少6,417.57万元，主要原因为：2014年，公司客户比亚迪及华美板材按合同约定以票据向公司支付货款，导致公司当年经营活动产生的现金流量净额为-4,959.06万元。

2015年末，公司货币资金余额与2014年末基本持平。

2016年3月末，公司货币资金余额较2015年末减少2,193.42万元，主要系当期经营现金流较上年减少1,407.06万元所致。

报告期末，公司其他货币资金余额分别为2,258.00万元、1,519.50万元、1,460.37万元及1,683.22万元，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

报告期各期末，公司应收票据余额分别为852.93万元、10,259.92万元、2,327.61万元及3,216.49万元，应收票据的具体情况如下：

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	3,201.51	99.53%	1,512.51	64.98%	5,474.99	53.36%	852.93	100%
商业承兑汇票	14.99	0.47%	815.10	35.02%	4,784.92	46.64%	-	
合计	3,216.49	100%	2,327.61	100%	10,259.92	100%	852.93	100%

2014年末，公司应收票据余额较大，主要系公司客户比亚迪及华美板材按合同约定以票据向公司支付项目进度款，且金额较大所致。

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。公司收取的商业承兑汇票的承兑人为比亚迪，该公司知名度高，业务规模大，资信水平高、偿债能力较强，且其承兑的票据较受银行认可，可申请贴现。

(3) 应收账款

报告期末，公司应收账款余额账龄如下：

账龄	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含未逾期)	32,136.49	95.71%	33,574.79	95.58%	22,868.75	93.65%	14,280.38	95.09%
1至2年	299.10	0.89%	344.03	0.98%	944.22	3.87%	611.97	4.08%
2至3年	707.11	2.11%	707.11	2.01%	539.63	2.21%	38.24	0.25%
3至4年	373.42	1.11%	441.56	1.26%	38.24	0.16%	86.37	0.58%
4至5年	38.24	0.11%	38.24	0.11%	26.87	0.11%	-	-
5年以上	22.77	0.07%	22.77	0.06%	-	-	-	-
合计	33,577.13	100%	35,128.50	100%	24,417.71	100%	15,016.96	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90%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15,016.96万元、24,417.71万元、35,128.50万元及33,577.13万元，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

- ① 2014 年末应收账款余额的变动分析

2014 年末，公司应收账款余额较 2013 年末增加 9,400.75 万元，主要原因为：2014 年，公司营业收入较 2013 年增加 16,356.32 万元，其中工业生产型物流系统较 2013 年增加 18,034.97 万元。当年，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形成应收账款 13,182.22 万元；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形成应收账款 3,087.88 万元。

- ② 2015 年末应收账款余额的变动分析

2015 年末，公司应收账款余额较 2014 年末增加 10,710.79 万元，主要原因分析如下：

- A、河南中烟许昌项目及郑州项目的终验款尚未收回

2015 年 9 月及 10 月，河南中烟许昌项目及郑州项目分别完成终验。截止当年末，该客户尚未完成对前述项目的工程结算审计，故未能向公司支付合同金额 20% 的终验款，合计为 6,639.80 万元。

- B、公司华美板材华美冷链项目截至初验阶段的收款比例较低

截至 2015 年末，公司华美板材华美冷链项目已完成初验，累计收款金额为 8,688.38 万元，累计收款比例为 50%。而合同约定的截至初验阶段的收款比例为合同金额的 75%，尚未收到的款项 4,344.50 万元。截至 2016 年 3 月末，公司累计收到款项为 11,663.98 万元，累计收款比例为 67.12%。

华美板材系正中投资集团有限公司控制的公司，注册资本为 1 亿元，该客户业务规模较大，资金实力雄厚，资信水平高，应收账款回收有较大保障。

- 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
2016-3-31	深圳市比亚迪锂电池有限公司	8,785.47	26.17%
	河南中烟工业有限责任公司	8,280.17	24.66%
	深圳华美板材有限公司	5,714.02	17.02%
	重庆中烟工业有限责任公司	2,155.59	6.42%
	云南紫金科贸有限公司	1,369.87	4.08%
	合计	26,305.12	78.34%
2015-12-31	深圳华美板材有限公司	8,689.62	24.74%
	深圳市比亚迪锂电池有限公司	8,465.20	24.10%
	河南中烟工业有限责任公司	8,280.17	23.57%
	重庆中烟工业有限责任公司	2,155.59	6.14%
	云南紫金科贸有限公司	1,369.87	3.90%
	合计	28,960.45	82.44%
2014-12-31	河南中烟工业有限责任公司	13,182.22	53.99%
	黑龙江烟草工业有限责任公司	3,087.88	12.65%
	云南紫金科贸有限公司	1,369.87	5.61%
	安徽中烟工业有限责任公司	1,208.85	4.95%
	厦门烟草工业有限责任公司	1,033.74	4.23%
	合计	19,882.56	81.43%
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%

● 坏账计提比例

由于公司客户主要来自大型知名企业，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 1,109.33 万元、6,617.88 万元、1,007.90 万元及 604.69 万元。公司预付款项主要为预付的设备采购款等。

2014 年末，公司预付款项余额较大，主要原因为：2014 年底，公司华美板材项目等主要处于设备采购阶段，公司按合同约定向供应商预付的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 2,955.83 万元、1,933.77 万元、3,285.30 万元及 3,130.27 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	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
保证金及押金	2,287.85	73.09%	2,683.88	81.69%	1,437.08	74.31%	2,532.87	85.69%
员工备用金及代扣代缴款项	291.40	9.31%	63.77	1.94%	88.75	4.59%	119.83	4.05%
筹备上市暂挂款项	293.58	9.38%	255.85	7.79%	211.02	10.91%	154.91	5.24%
其他往来款	257.44	8.22%	281.80	8.58%	196.92	10.18%	148.22	5.01%
合计	3,130.27	100%	3,285.30	100%	1,933.77	100%	2,955.83	100%

2014年末，公司其他应收款约较2013年末减少1,022.05万元，其中：保证金及押金较2013年末减少1,095.79万元，主要系公司当年收回的保证金金额较大，且新增的部分项目采用履约保函作为保证金所致。

2015年末，公司其他应收款约较2014年末增加1,351.52万元，其中：保证金及押金较2014年末增加1,246.80万元，主要原因为：公司当期新增合同金额较大，且大多以货币资金形式向客户缴纳保证金，加之公司当期完成终验的项目数量较少，收回的保证金较少所致。

● 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	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	1,800.97	57.53%	1,708.04	51.99%	655.43	33.89%	1,765.83	59.74%
1至2年	182.55	5.83%	412.60	12.56%	1,091.98	56.47%	1,133.96	38.36%
2至3年	1,004.39	32.09%	1,022.29	31.12%	141.79	7.33%	44.87	1.52%

3至4年	97.79	3.12%	97.79	2.98%	44.57	2.30%	-	-
4-5年	44.57	1.42%	44.57	1.36%	-	-	11.18	0.38%
合计	3,130.27	100%	3,285.30	100%	1,933.77	100%	2,955.83	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。

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
2016-3-31	四川烟草工业有限责任公司	666.00	21.28%	项目保证金
	重庆中烟工业有限责任公司	615.88	19.68%	项目保证金
	安徽省烟草公司	217.29	6.94%	项目保证金
	陕西中烟工业有限责任公司	166.23	5.31%	项目保证金
	江西中烟工业有限责任公司	135.82	4.34%	项目保证金
	合计	1,801.23	57.55%	
2015-12-31	四川烟草工业有限责任公司	666.00	20.27%	项目保证金
	重庆中烟工业有限责任公司	615.88	18.75%	项目保证金
	安徽省烟草公司	217.29	6.61%	项目保证金
	云南省烟草公司	201.77	6.14%	项目保证金
	陕西中烟工业有限责任公司	149.80	4.56%	项目保证金
	合计	1,850.74	56.33%	
2014-12-31	重庆中烟工业有限责任公司	615.88	31.85%	项目保证金
	安徽省烟草公司	217.29	11.24%	项目保证金
	云南省烟草公司	201.77	10.43%	项目保证金
	陕西中烟工业有限责任公司	135.69	7.02%	项目保证金
	江西省机电设备招标有限公司	80.00	4.14%	项目保证金
	合计	1,250.64	64.68%	
2013-12	重庆中烟工业有限责任公司	615.88	20.84%	项目保证金

-31	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%	-

(6) 存货

报告期末，公司存货明细情况如下表所示：

种类	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程成本	6,361.59	80.88%	7,373.68	84.27%	9,007.00	87.15%	23,323.53	91.47%
运营维护成本	793.84	10.09%	664.01	7.59%	900.72	8.72%	728.13	2.86%
原材料	198.58	2.52%	203.73	2.33%	302.47	2.93%	525.22	2.06%
在产品	3.27	0.00	-	-	-	-	148.94	0.58%
库存商品	508.45	6.46%	508.45	5.81%	124.6	1.21%	354.21	1.39%
发出商品	-	-	-	-	-	-	418.57	1.64%
合计	7,865.74	100%	8,749.87	100%	10,334.79	100%	25,498.61	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及输送机；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 25,498.61 万元、10,385.61 万元、8,749.87 万元及 7,865.74 万元，其中工程成本余额分别为 23,323.53 万元、9,007.00 万元、

7,373.68 万元及 6,361.59 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、机器人、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，为该项目购买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”。

公司报告期各期末的工程成本余额，主要受当期实施项目的金额、数量及项目所处的实施阶段影响，具体为：在项目实施的前期阶段，如系统规划、集成设计及设备采购阶段，到货的设备金额较小，项目工程成本主要由实施费用，即实施人员的薪酬及差旅费等构成，余额较小。项目实施进入设备到货及安装调试阶段，由于主要物流设备已逐步运抵客户现场，设备金额较大，导致该项目的工程成本余额较大。项目安装调试完毕并完成初验后，公司确认该项目收入并结转成本，工程成本余额有所减少。

● 期末存货变动分析

2014 年末，公司存货余额较 2013 年末减少 15,163.62 万元，其中工程成本较 2013 年末减少 14,316.53 万元。2015 年末，公司存货余额较 2014 年末减少 1,584.92 万元，其中工程成本较 2014 年末减少 1,633.32 万元。2016 年 3 月末，公司存货余额较 2015 年末减少 884.14 万元，其中工程成本较 2014 年末减少 1,012.09 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			
			2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
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	2014 年	-	-	-	6,170.81

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	2014年	-	-	-	10,277.43
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	2014年	-	-	-	354.54
河南中烟	许昌卷烟厂易地技术改造项目	2014年	-	-	-	3,040.60
安徽中烟	芜湖卷烟厂成品库物流系统	2014年	-	-	-	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	2014年	-	-	-	1,040.36
重庆中烟	涪陵分厂易地技术改造项目物流系统	2015年	-	-	3,297.14	511.35
比亚迪	自动检测及物流高温存储系统	2015年	-	-	3,054.71	-
红云红河烟草	乌兰浩特卷烟厂易地技改填平补齐项目高架仓储物流设备购置项目	2015年	-	-	640.89	-
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设备集成和采购及供货服务（标段一）	2015年	-	-	489.18	-
红塔烟草	大理卷烟厂就地技术改造自动化备件库采购项目	2015年	-	-	378.51	-
深圳市伟创自动化设备有限公司	中山百灵达电子	尚未确	560.10	560.08	353.45	-
广州飞机维修工程有限公司	广州飞机维修工程有限公司航材仓库物流系统集中采购项目	认收入	760.98	755.60	-	-
广西中烟	南宁卷烟厂“十二五”技术改造项目成品物流系统项目	2016年	-	2,198.75	-	-
江西中烟	井冈山卷烟厂易地技术改造项	尚未确	2,068.24	1,681.33	-	-

	目片烟、辅料、成品、箱式储 丝物流自动化系统及系统集成 项目	认收入				
安徽中烟	物流管控运行平台软件项目集 成采购合同/物流管控运行平 台软硬件设备供货合同		1,019.91	811.63	-	-
许继电气股 份有限公司	仓储物流设备采购合同	2016年	-	219.96	-	-
厦门烟草	东孚烟叶仓库三期工程项目智 能化仓储管理系统建设		-	142.65	-	-
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工程	尚未确 认收入	390.62	369.45	-	-
红云红河烟 草	新疆烟草商业配送		242.63	219.92	-	-
云南昆船第 二机械有限 公司	宁波分拣项目		824.89	-	-	-
福建省三明 金叶复烤有 限公司	三明复烤项目		123.94	-	-	-
昌河飞机工 业（集团）有 限责任公司	中航昌飞改造		308.41	-	-	-
其他	-		61.87	414.31	793.12	96.38
合计	-	-	6,361.59	7,373.68	9,007.00	23,323.53

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。

2014 年末，公司工程成本余额较 2013 年末减少 14,316.53 万元，主要原因为：2014 年，公司完成初验并确认收入的项目金额较大。另外，公司正在实施的华美板材等项目主要处于设备采购阶段，设备到货金额较小。

2015 年末，公司工程成本较 2014 年末减少 1,633.32 万元，与上年末基本持平，工程成本余额较小的主要原因为：截至期末，公司实施的项目中，大多处于实施前期的系统规划或设备采购阶段，处于主要设备到货或安装调试阶段的项目数量较少，且其合同金额大多较小，导致设备金额较小。

2016 年 3 月末，公司工程成本较 2015 年末有所下降。

● 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

2013 年末及 2016 年 3 月末，公司其他流动资产余额分别为 3,324.13 万元及

4.66 万元。2013 年末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。

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，部分客户如黑龙江中烟及河南中烟的合同中约定其付款前公司需向其开具增值税发票，且客户预付的款项金额较大，导致公司当年预缴的增值税、城建税及教育费附加金额较大。

3、非流动资产分析

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
投资性房地产	1,763.02	12.38%	1,779.09	14.14%	1,843.40	21.56%	-	-
固定资产	1,454.69	10.22%	1,363.53	10.84%	1,499.99	17.55%	3,298.98	57.29%
在建工程	8,276.61	58.13%	6,694.50	53.22%	1,573.15	18.40%	123.22	2.14%
无形资产	1,788.09	12.56%	1,845.42	14.67%	2,094.81	24.51%	2,038.92	35.41%
递延所得税资产	746.36	5.24%	767.05	6.10%	447.87	5.24%	296.77	5.15%
其他非流动资产	187.80	1.32%	130.34	1.04%	1,088.96	12.74%	-	-
非流动资产合计	14,237.01	100%	12,579.93	100%	8,548.18	100%	5,757.89	100%

(1) 投资性房地产

2014 年 5 月，经公司董事会审议通过，公司将位于深圳市龙岗天安数码创新园四套房屋、原预备用于研发办公的房产对外出租。截至 2014 年 12 月 31 日，前述四套房屋均已出租，该处房产的账面价值为 1,843.40 万元。

(2) 固定资产

报告期末，公司固定资产账面价值变动情况如下：

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	941.53	64.72%	800.25	58.69%	830.60	55.37%	2,585.72	78.38%
机器设备	57.92	3.98%	62.96	4.62%	71.53	4.77%	54.18	1.64%

运输工具	217.30	14.94%	234.22	17.18%	276.78	18.45%	291.24	8.83%
电子及其他设备	237.95	16.36%	266.10	19.52%	321.08	21.41%	367.85	11.15%
合计	1,454.69	100%	1,363.53	100%	1,499.99	100%	3,298.98	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，公司固定资产账面价值分别为 3,298.98 万元、1,499.99 万元、1,363.53 万元及 1,454.69 万元，固定资产账面价值相对较小，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。

2014 年末，公司固定资产账面价值较 2013 年末减少 1,798.99 万元，主要原因为：公司龙岗天安数码创新园的房产已未能满足经营的需要，且距离目前的办公场所较远，分开办公不利于管理。因此，公司将该处房产进行对外出租，待“今天国际科技园”项目建设成功后再按照业务规划分别迁入龙岗天安数码创新园和“今天国际科技园”。

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。

(3) 在建工程

报告期内，公司在建工程明细情况如下：

项目名称	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
车间仓库钢结构工程	-	-	-	33.92
今天国际科技园	8,276.61	6,694.50	1,573.15	89.30
合计	8,276.61	6,694.50	1,573.15	123.22

“车间仓库钢结构工程”系子公司新阳物流在原有厂区内新建厂房。“车间仓库钢结构工程”的最后一项工程-地板硬化工程已于 2014 年 12 月完成，该厂房达到预定可使用状态，并于当月转入固定资产核算，转入固定资产金额为 177.34 万元。

“今天国际科技园”系公司新建的研发办公大楼、试验工业厂房和员工宿舍楼项目，项目建成后，该园区将成为公司研发、设计、总部办公基地。“今天国际科技园”项目预计总投资金额为 14,000 万元，项目建设周期预计为 2 年。主体工程的总包方为中国华西企业有限公司，总包合同金额 7,260 万元。

2013 年，“今天国际科技园”项目主要开展工程设计及勘察等前期活动。2014 年，该项目陆续完成基桩基坑支护及土方工程，主体工程于 2014 年 10 月开工建设。截至 2016 年 3 月末，该项目主体工程尚在实施中，未达到预定可使用状态。

(4) 无形资产

截至 2016 年 3 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	1,015.80	687.59	328.21
土地使用权	受益年限	1,655.84	195.96	1,459.88
合计		2,671.64	883.54	1,788.09

(5) 递延所得税资产

报告期末，递延所得税资产余额分别为 296.77 万元、447.87 万元、767.05 万元及 746.36 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	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
资产减值准备	329.82	349.12	230.34	130.88
预提物流项目质保费	193.83	190.12	122.42	68.72
合并抵销存货未实现内部销售损益	-	9.16	12.36	1.56
确认为递延收益的政府补助	214.44	218.66	82.75	95.60
可抵扣亏损	8.27	-	-	-
合计	746.36	767.05	447.87	296.77

4、资产减值准备提取情况

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
坏账准备：				
应收账款	2,088.94	2,199.42	1,440.36	829.87
其他应收款	93.66	95.36	67.07	15.97
合计	2,182.60	2,294.77	1,507.43	845.84

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。

（二）负债状况分析

1、负债构成分析

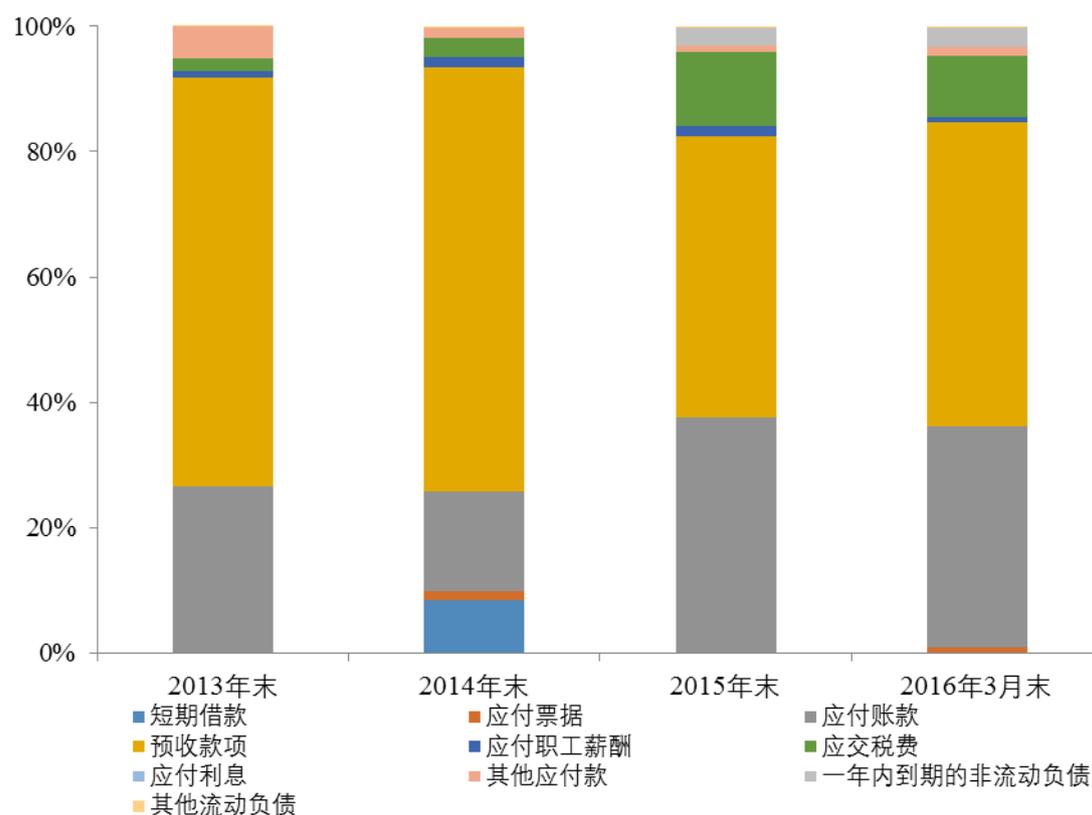
项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	33,385.52	83.45%	36,412.32	84.61%	45,569.42	97.28%	50,173.31	97.99%
非流动负债	6,620.48	16.55%	6,625.43	15.39%	1,275.53	2.72%	1,027.20	2.01%
负债合计	40,006.01	100%	43,037.75	100%	46,844.95	100%	51,200.51	100%

报告期末，公司负债总额分别为 51,200.51 万元、46,844.95 万元、43,037.75 万元及 40,006.01 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。2015 年末及 2016 年 3 月末，公司非流动负债占负债总额的比重较高，主要系公司为投资建设今天国际科技园项目，并获得银行固定资产专项借款 5,000 万元（其中 1,000 万元借款应于 2016 年偿还，属于“一年内到期的非流动负债”）所致。

2、流动负债构成分析

项目	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	-	-	3,811.68	8.36%	-	-
应付票据	309.60	0.93%	75.20	0.21%	706.20	1.55%	-	-
应付账款	11,780.05	35.28%	13,650.03	37.49%	7,204.97	15.81%	13,357.09	26.62%
预收款项	16,198.81	48.52%	16,290.61	44.74%	30,867.40	67.74%	32,673.69	65.12%
应付职工薪酬	259.76	0.78%	609.62	1.67%	693.26	1.52%	524.56	1.05%
应交税费	3,275.59	9.81%	4,272.45	11.73%	1,456.25	3.20%	1,010.32	2.01%
应付利息	8.71	0.03%	7.98	0.02%	-	-	-	-
其他应付款	440.68	1.32%	394.10	1.08%	737.33	1.62%	2,539.31	5.06%
一年内到期的非流动负债	1,000.00	3.00%	1,000.00	2.75%	-	-	-	-
其他流动负债	112.33	0.34%	112.33	0.31%	92.33	0.20%	68.33	0.14%
流动负债合计	33,385.52	100%	36,412.32	100%	45,569.42	100%	50,173.31	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) 短期借款

2014 年末，公司短期借款为 3,811.68 万元，均为公司将商业承兑汇票向银行申请贴现所形成的借款。截至 2015 年末，前述票据已到期解付。

(2) 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	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	11,635.67	98.77%	13,419.87	98.31%	6,360.14	88.27%	13,172.32	98.62%
一至二年	17.07	0.14%	92.30	0.68%	791.89	10.99%	154.01	1.15%
二至三年	75.36	0.64%	85.92	0.63%	23.69	0.33%	11.95	0.09%
三至四年	22.69	0.19%	22.69	0.17%	11.95	0.17%	1.57	0.01%

四至五年	11.95	0.10%	11.95	0.09%	0.06	0.00%	17.24	0.13%
五年以上	17.30	0.15%	17.30	0.13%	17.24	0.24%	-	-
合计	11,780.05	100%	13,650.03	100%	7,204.97	100%	13,357.09	100%

报告期末,公司应付账款余额分别为13,357.09万元、7,204.97万元、13,650.03万元及11,780.05万元,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,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。

2014年末,公司应付账款余额较2013年末减少6,421.02万元,主要系公司正在实施华美板材华美冷链物流中心一号库库架一体式物流系统项目等处于设备采购阶段,主要设备尚未到货所致。

(3) 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	2016-3-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	8,013.51	49.47%	7,306.15	44.85%	21,974.73	71.19%	17,121.29	52.40%
一至二年	1,923.62	11.88%	1,923.62	11.81%	3,293.81	10.67%	11,112.85	34.01%
二至三年	930.00	5.74%	1,729.17	10.61%	3,848.31	12.47%	4,439.56	13.59%
三至四年	3,581.12	22.11%	3,581.12	21.98%	1,750.56	5.67%	-	-
四年以上	1,750.56	10.81%	1,750.56	10.75%	-	-	-	-
合计	16,198.81	100%	16,290.61	100%	30,867.40	100%	32,673.69	100%

报告期内,公司部分预收款账龄较长,主要系公司部分项目实施周期较长,且公司按合同约定预收货款所致。

报告期末，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，客户通常支付合同金额 10%-25%的款项；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。

在项目完成初验前，公司各阶段的收款比例并不一致，客户于主要设备到货后支付的合同款项比例较高。因此，公司各期末的预收账款余额，主要与当期实施的、未完成初验项目的所处阶段相关。年末大部分项目处于设备到货或安装调试阶段，且项目金额较大，则预收款余额通常较大；年末大部分项目处于前期系统规划及设备采购阶段，预收款余额通常较小。另外，若当年新增的合同较多，且金额较大，亦导致年末预收款金额较大。

报告期末，公司预收款项明细如下：

客户名称	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
黑龙江烟草工业有限责任公司	-	-	-	8,463.42
安徽中烟工业有限责任公司	643.56	662.95	535.98	705.68
湖北中烟工业有限责任公司	5,251.67	5,251.67	5,251.67	5,251.67
河南中烟工业有限责任公司	-	-	-	15,237.41
江西中烟工业有限责任公司	2,665.70	1,700.00	27.22	-
广西中烟工业有限责任公司	-	3,196.68	799.17	799.17
重庆中烟工业有限责任公司	-	-	3,387.36	923.82
深圳市伟创自动化设备有限公司	930.00	930.00	930.00	930.00
深圳市比亚迪锂电池有限公司	-	-	9,414.09	-
深圳华美板材有限公司	-	-	5,213.40	-
红云红河烟草(集团)有限责任公司	2,011.57	292.05	1,272.15	-
云南省烟草公司	-	-	1,198.60	-
安徽省烟草公司	-	-	1,196.17	-

中国石油新疆油田分公司（数据公司）	520.00	520.00	520.00	-
广州飞机维修工程有限公司	747.79	747.79	332.35	-
珠海泰坦新动力电子有限公司	813.71	813.71		
云南昆船第二机械有限公司	608.10	608.10		
许继电气股份有限公司	-	548.90		
福建省三明金叶复烤有限公司	459.85	459.85		
中天储能科技有限公司	983.40			
其他	563.47	558.91	816.48	362.51
合计	16,198.81	16,290.61	30,867.40	32,673.69

2015年末及2016年3月末，公司预收款项金额较小，主要原因为：截至期末，公司实施的项目大多处于前期的规划设计或设备采购阶段，而该阶段预收的款项比例通常较小，导致项目预收款的金额较小。

（4）应交税费

报告期末，公司应交税费余额明细如下：

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
增值税	2,876.97	3,225.15	223.43	-
营业税	-	10.02	6.04	2.86
城市维护建设税	201.78	216.83	21.87	-
教育费附加	144.13	154.88	15.62	-
企业所得税	35.59	10.26	1,156.06	972.46
个人所得税	9.24	623.93	5.30	11.55
印花税	3.08	1.29	24.70	19.23
堤围费	0.66	5.94	0.89	1.87
土地使用税	-	2.79	2.34	2.34
房产税	4.14	21.35	-	-
合计	3,275.59	4,272.45	1,456.25	1,010.32

报告期末，公司应交税费余额分别为1,010.32万元、1,456.25万元、4,272.45万元及3,275.59万元。2015年末，公司应交增值税金额较大，主要原因为：截

至当年末，河南中烟尚未完成对许昌项目及郑州项目的工程审计，公司未能收回合同金额 20% 的终验款即 6,639.80 万元。公司通常于收款前向客户开具同等金额的增值税发票并于开票的次月缴税，导致当年缴纳的增值税金额较小。

(5) 其他应付款

报告期末，公司其他应付款余额分别为 2,539.31 万元、737.33 万元、394.10 万元及 440.68 万元，其他应付款的构成如下表所示：

单位：万元

债务人名称	性质及内容	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
大理美登印务有限公司	代理报关及货款支付	-	-	-	2,265.34
暂估实施费	暂估实施费	405.53	318.29	608.58	220.09
其他	其他	35.15	75.82	128.75	53.88
合计	-	440.68	394.10	737.33	2,539.31

公司其他应付款主要系应付大理美登印务有限公司（以下简称“大理美登”）的款项及暂估的自动化物流系统初验至终验期间实施费。

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支付大部分设备款项 2,265.34 万元，且尚未对外支付，导致其他应付款余额增加。

2014 年末，公司其他应付款余额较 2013 年末减少 1,801.98 万元，主要系公司按合同约定，向大理美登的国外供应商支付全额设备款所致。

2014 年末，公司其他应付款中暂估实施费较 2013 年末增加 388.49 万元，主要原因为：2014 年 9 月及 11 年，公司河南中烟许昌项目、郑州项目分别完成初验并确认收入，截至年末仍未完成终验，该等项目暂估实施费金额合计为 570.28 万元，而前述项目实际发生的实施费较小。

3、长期借款

2015 年末及 2016 年 3 月末，公司长期借款金额均为 4,000 万元，系公司向银行借入的固定资产专门借款，借款合同金额为 5,000 万元（其中 1,000 万元应于 2016 年偿还，已划入“一年内到期的非流动负债”）。该笔借款专项用于公司今天国际科技园的建设。

4、预计负债

报告期末，公司预计负债余额分别为 458.17 万元、816.16 万元、1,280.06 万元及 1,303.19 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。

公司按各个项目的收入金额及其类型分别按对应的比例计提预计负债。另外，公司工业生产型物流系统项目所预估的初验至终验期间的实施费，在该项目完成终验后所留存（即未使用完毕）的金额，亦转入预计负债（即从“其他应付款”转入“预计负债”），并作为该项目的质保金之用。

2014 年末，公司预计负债较 2013 年末增加 357.99 万元，主要系当年工业生产型物流系统的收入金额较大，加上完成终验项目所留存的暂估实施费金额较大所致。

2015 年末，公司预计负债较 2014 年末增加 463.90 万元，主要原因为：当年完成终验项目，如河南中烟许昌项目及郑州项目，其合同金额较大，预估的初验至终验期间实施费金额较大，而实际发生的金额较小，导致留存的暂估实施费金额，即转入预计负债的金额较大。

2016 年 3 月末，公司预计负债与 2015 年末基本持平。

5、递延收益

报告期末，公司递延收益余额分别为 569.03 万元、459.37 万元、1,345.37 万元及 1,317.28 万元。递延收益均为公司收到的与资产相关的政府补助，具体如下：

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，云平台及工程中心项目均已按所构建的部分固定资产及无形资产的使用年限分别分摊收益。

2015年3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。该项补助用于建设自动搬运机器人产业化项目，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，尚未开始分摊收益。2015年8月及12月，公司分别收到智能物流装备及软件产业化项目专项贷款财政贴息及技术研发中心及产品试验基地建设项目补助资金即725万元及100万元，均属于与资产相关的政府补助，尚未开始分摊收益。

（三）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	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率	1.89	1.84	1.58	1.48
速动比率	1.65	1.60	1.35	0.97
资产负债率（母公司）	54.18%	56.05%	58.43%	64.15%
财务指标	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
息税折旧摊销前利润（万元）	753.28	7,606.05	9,272.16	7,408.41
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。

2013年至2015年，公司息税折旧摊销前利润较高，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。

（四）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	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率	0.17	1.70	2.49	2.48
存货周转率	0.46	3.72	1.86	1.13
总资产周转率	0.08	0.63	0.61	0.49

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.48、2.49、1.70 及 0.17，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。2015 年，公司应收账款周转率有所下降，主要系 2015 年末应收账款余额较上年末增幅较大所致。

报告期内，公司存货周转率分别为 1.13、1.86、3.72 及 0.46。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。2015 年，公司存货周转率较高，主要系公司大部分正在实施的项目处于前期的规划集成设计及设备采购阶段，到货的设备金额较小，导致存货余额较小。

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。

（五）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	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
股本	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00
资本公积	6,943.69	6,943.69	6,943.69	6,943.69
其他综合收益	-50.79	-47.66	-85.77	-96.13
盈余公积	3,048.89	3,048.89	2,547.59	1,805.18
未分配利润	21,014.52	20,468.00	17,889.03	13,768.83
归属于母公司股东的权益	37,256.31	36,712.93	33,594.54	28,721.58
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	37,256.31	36,712.93	33,594.54	28,721.58

报告期末，公司其他综合收益均系外币报表折算差额。

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。

十四、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	2016年 1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,407.06	952.35	-4,959.50	6,622.84
投资活动产生的现金流量净额	-855.65	-3,504.79	-1,924.20	-745.15
筹资活动产生的现金流量净额	-65.31	1,821.41	1,775.63	-1,260.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.20	-166.22	-70.99	7.21
现金及现金等价物净增加额	-2,328.22	-897.25	-5,179.07	4,624.90

（一）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6,622.84万元、-4,959.50万元、952.35万元及-1,407.06万元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量概况如下：

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	7,443.75	37,568.49	35,895.61	46,436.52
经营活动现金流入小计	8,307.24	41,219.76	42,300.53	54,292.98
购买商品、接受劳务支付的现金	5,521.87	26,499.04	31,762.61	32,951.17
经营活动现金流出小计	9,714.30	40,267.41	47,260.04	47,670.13
经营活动产生的现金流量净额	-1,407.06	952.35	-4,959.50	6,622.84

2014年，公司经营活动现金流为-4,959.50万元，较2013年减少11,582.35万元，主要系公司当年新增的部分知名度高、业务规模大，资信水平高的客户采用票据结算，该等客户的票据流动性较好，可背书转让或进行贴现。2014年，比亚迪及华美板材以商业汇票向公司支付合同约定的货款，票据金额合计为14,627.49万元，截至年末尚未到期的票据金额为10,364.92万元，导致当年销售

商品、提供劳务收到的现金较 2013 年减少 10,540.91 万元所致。

2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 952.35 万元，与当年净利润为 6,230.28 万元差异较大，主要原因为：2015 年 9 月及 10 月，河南中烟许昌项目及郑州项目分别为完成终验。截止当年末，该客户尚未完成对前述项目的工程审计，故未能向公司支付合同金额 20% 的终验款，合计为 6,639.80 万元。

（二）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-745.15 万元、-1,924.20 万元、-3,504.79 万元及-855.65 万元。

报告期内，公司投资活动现金流出较多，主要系为了满足业务发展需要，公司资本支出的逐步增加，包括购置非流动资产及投资建设办公楼及厂房等。2012 年，公司支付了 1,298.74 万元用于购买一宗土地。2014 年，公司支付了 1,638.30 万元用于今天国际科技园的建设。2015 年，公司支付了 3,383.18 万元用于今天国际科技园的建设。2016 年 1-3 月，公司支付了 594.91 万元用于今天国际科技园的建设。

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及新建研发办公及试验工业用房及员工宿舍项目。

（三）筹资活动产生的现金流量

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。2014 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,775.63 万元，主要系公司通过票据贴现取得 3,795.63 万元的银行借款，且公司分配现金股利 2,520 万元所致。2015 年，公司筹资产生的现金流量净额为 1,821.41 万元，其中公司取得固定资产专项借款 5,000 万元，且分配现金股利 3,150 万元所致。

（四）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 791.15 万元、1,924.20 万元、3,504.79 万元及 903.41 万元，主要用于购买房

屋建筑物，受让土地使用权，建设今天国际科技园项目，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，公司准备投资新建研发办公及试验工业用房及员工宿舍，该项目预计总投资金额为14,000万元。

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“第十节募集资金运用”。

十五、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。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) 公司在自动化物流系统主要应用领域拓展成效

近年来,公司不断加大在自动化物流系统各个主要应用领域,如冷链、新能源汽车、石油化工、连锁零售等的拓展力度,并凭借较强的综合竞争力及较高的行业知名度赢得客户的青睐,成功获得如比亚迪自动检测及高温存储系统项目(合同金额为15,512万元)及华美板材华美冷库库架一体式冷库物流系统工程项(合同金额为17,378万元)等重大项目。目前,公司在自动化物流系统各个主要应用领域拓展已取得良好的成效,发展势头良好。

未来,公司将继续在巩固烟草行业的优势地位同时,持续拓展自动化物流系统其他主要应用领域的业务,增强公司的盈利能力。

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。

十六、本次发行对即期回报摊薄的影响分析及填补措施

(一) 公司本次发行对每股收益的影响分析

本次公开发行股票并在创业板上市后,公司股本及净资产将随着募集资金到位而出现较大幅度的增长,由于募集资金投资项目的建设需要一定的时间,在募集资金投资项目实现预计的效益之前,公司每股收益财务将可能有所下降。从长远来看,本次募集资金将能扩大公司业务规模,提升公司的盈利能力。

假设本次发行于 2016 年 9 月完成,该完成时间仅为预计时间,最终以经中国证券监督管理委员会核准发行的股份数量和实际发行完成时间为准。

基于上述情况,公司测算了本次公开发行摊薄即期回报对每股收益的影响,具体情况参见下表:

项目	本次发行前	本次发行后(2016年度/2016-12-31)		
	2015-12-31/	本次发行后	本次发行后	本次发行

	2015 年度	情形①	情形②	后情形③
总股本（万股）	6,300	8,400	8,400	8,400
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	5,965.90	5,965.90	6,562.49	5,369.31
基本每股收益（元/股）	0.95	0.87	0.96	0.79

注：本次发行后情形①系预计 2016 年度归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润与 2015 年持平；本次发行后情形②系预计 2016 年度归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润较 2015 年增长 10%；本次发行后情形③系预计 2016 年度归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润较 2015 年下降 10%。

（二）本次发行的必要性和合理性分析

1、本次发行的必要性分析

（1）拓展业务范围，增强业务实施能力的需要

随着自动化物流系统在烟草原辅料、烟草流通领域以及非烟草行业等领域的快速发展，公司在烟草生产制造领域之外的业务开拓亦取得了较大的突破。由于资金实力、人力资源等较为有限，公司拓展其他业务领域的范围和速度受到一定程度的限制。本次发行募集资金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）提升研发能力，进一步提高产品开发效率

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发展的需求，公司需进一步加大研发投入，改善现有的研发环境。本次发行后，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。此外，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、具有前瞻性的行业解决方案，满足客户的新增需求。

2、本次发行的合理性分析

(1) 自动化物流系统应用领域不断扩大，市场空间较大，具有广阔的市场前景

国内自动化物流系统市场需求快速增长。与传统物流系统相比，自动化物流系统在提高生产与配送的效率和准确性、企业信息一体化、提高空间利用率和降低土地成本、减少人工需求和降低人工成本、提高物流管理水平等方面有着明显的优势。随着国内企业规模逐步发展壮大，智能化和信息化融合进入快车道，对经营效率和信息化需求不断提高，以及国内制造业面临升级压力和人口红利消失，加之自动化物流设备成本的下降，人工成本的上升，越来越多的行业将加快推进“机器人替代人”的过程，国内企业的自动化水平持续提升，对自动化物流系统需要也快速增长，自动化物流系统的应用行业不断扩大。

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%。

(2) 本次募集资金投资项目具有较好的回报

公司本次发行募集资金主要“自动化物流系统产业化项目”、“技术研发及产品体验中心建设项目”、“自动化物流装备总装基地建设项目”。根据测算，该等项目均能产生较好的效益。尽管本次发行在短期内将对公司的即期回报造成一定摊薄影响，但随着前述项目效益的逐步释放，在中长期将有助于扩大公司的业务规模，提升公司盈利水平。

(三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目均紧密围绕公司主营业务展开，并将能扩大公司的业务规模及综合竞争力。“自动化物流系统产业化项目”将进一步提升公司业务实施及开拓能力、扩大业务范围。“技术研发及产品体验中心建设项目”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。“自动化物流装备总装基地建设项目”的实施，将进一步扩大的自行研发设备的范围，提升设备的研发、设计及生产能力，并通过规模效应降低的设备成本，增强公司的核心竞争力。

（四）公司从事募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

截至 2016 年 3 月末，公司员工人数为 295 名，员工专业结构合理，人才梯队建设情况良好，符合公司的业务模式及未来的发展趋势。公司将根据本次募集资金各个投资项目的建设内容及其对人员能力的要求，在以公司现有员工为主的基础上，通过内部培养及对外招聘等方式，储备符合募投项目要求的人员。

2、技术储备

公司自成立以来，一直专注于自动化物流系统业务。在多年的业务发展过程中，公司已掌握了领先的规划设计及系统集成技术，物流软件开发能力较强，并积累了丰富的项目实施经验。目前，公司系国家级高新技术企业，并拥有 52 项专利，66 项软件著作权，并自主拥有多项核心技术。公司目前的技术储备足以支撑募集资金投资项目的实施及后续的业务发展。

3、市场储备

近年来，公司不断加大在自动化物流系统主要应用领域的拓展力度，并凭借较强的综合竞争实力及较高的知名度，获得比亚迪、华美板材等具有较大战略意义的标杆项目。目前，公司在自动化物流系统主要应用领域的拓展已收获良好成效，横跨下游多个领域。截至 2016 年 7 月 10 日，公司正在执行的合同金额为 62,204.59 万元（不包括运营维护及托盘、梗箱合同），其中烟草行业的合同金额为 44,776.14 万元，非烟草行业的合同金额为 17,428.45 万元。

公司将继续在巩固烟草行业的优势地位，并持续拓展自动化物流系统其他主要应用领域的业务。

（五）填补被摊薄即期回报的措施

1、增强公司核心竞争力及盈利能力

公司将继续加大对先进系统规划设计技术、系统集成设计技术的研发力度，增强物流软件的开发能力及物流设备的研发能力，提升公司整体的技术研发实力，以巩固公司技术研发与创新优势，从而增强公司的核心竞争力。

2、加快募集资金投资项目的建设进度

本次募集资金投资项目均紧密围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策，其实施有助于提升公司整体技术水平、技术创新能力及业务实施能力，巩固并提升公司在行业内的地位、增强公司的盈利能力及核心竞争力。

本次发行募集资金到位后，公司将充分调动各种资源，加快推进募集资金投资项目建设，争取募集资金投资项目尽早实现预期收益，带动公司经营业绩上升。同时，公司将根据《募集资金管理办法》及其他相关法律法规的要求，将募集资金将存放于董事会指定的专项账户，加强募集资金管理，规范使用募集资金，以保证募集资金按照既定用途使用。

3、加大下游主要领域的业务拓展力度

近年来，公司发行人加大了对非烟草领域的拓展力度，如冷链、新能源汽车、通信、商业连锁、石油化工、航空、电子制造等 10 个行业，并凭借较强的综合竞争实力及较高的行业知名度赢得客户的青睐，成功获得比亚迪自动检测及高温存储系统项目（一二期合同金额合计为 20,561.52 万元）及华美板材华美冷链物流中心一号库库架一体式物流系统项目（合同金额为 17,378 万元）等大型项目，非烟草行业的业务拓展已取得良好成效。

未来，公司在保持烟草行业优势地位的基础上，将继续开拓其他应用领域，加大其他行业的市场拓展力度，并积极获取更多的自动化物流系统合同，增强公司盈利能力。

4、完善利润分配政策，强化投资者回报

公司于 2014 年 3 月 13 日召开的 2013 年度股东大会对《公司章程（草案）》进行完善，明确了公司的利润分配政策、现金分红政策、利润分配方案的决策程序、利润分配政策调整机制。

本次公开发行并在创业板上市后，本公司将按照《公司章程（草案）》的相关规定进行利润分配，并广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，不断完善本公司利润分配政策，强化对投资者的回报。

提请投资者注意，发行人制定的上述填补回报措施不等于对发行人未来利润做出保证。

(六) 公司董事、高级管理人员对上述填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司全体董事、高级管理人员对首次公开发行股票摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行做出如下承诺：

1、承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合摊薄即期填补回报的要求；支持公司董事会或薪酬委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、在中国证监会、深圳证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本人承诺与该等规定不符时，本人承诺将立即按照中国证监会及深圳证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及深圳券交易所要求。

7、本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。若本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：（1）在股东大会及中国证监指定报刊公开作出解释并道歉；（2）依法承担对公司和/或股东的补偿责任；（3）无条件接受中国证监会和/或深圳证券交易所等监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

（七）公司实际控制人对上述填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人承诺如下：本人不得越权干预公司经营管理活动，不得侵占公司利益。

（八）保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人所预计的即期回报摊薄情况合理、填补即期回报的具体措施及相关承诺主体的承诺事项符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》和中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

十七、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

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2,520万元。

2015年4月21日，公司召开2014年度股东大会，审议通过关于公司2014年度利润分配的预案，即2014年公司向全体股东以每10股派发股利5元，合计派发股利3,150万元。

（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

报告期末，公司货币资金余额分别为26,252.25万元、19,834.68万元、18,966.34万元及16,772.92万元，占流动资产比重分别为35.40%、27.59%、28.24%及26.61%，货币资金较充沛；同时，随着公司募集资金投资项目的实施，公司业务实施能力进一步增强、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。

十八、公司财务报告审计截止日后的主要经营状况

财务报告审计截止日（2016年3月31日）至本招股说明书签署日期间，公司经营情况正常，主营业务及经营模式、主要原材料及采购价格、税收政策等均未发生重大变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

第十节 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，本公司公开发行新股数量不超过 2,100 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 30,836.51 万元。

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 年度股东大会及 2016 年第二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	自动化物流系统产业化项目	22,501.11	19,254.77	18 个月	深龙岗发改备案 (2015)0091 号
2	技术研发及产品体验中心建设项目	9,151.04	7,629.26	12 个月	深龙岗发改备案 (2015)0092 号
3	自动化物流装备总装基地建设项目	4,705.33	3,952.48	12 个月	深龙岗发改备案 (2015)0090 号
合计		36,357.48	30,836.51		-

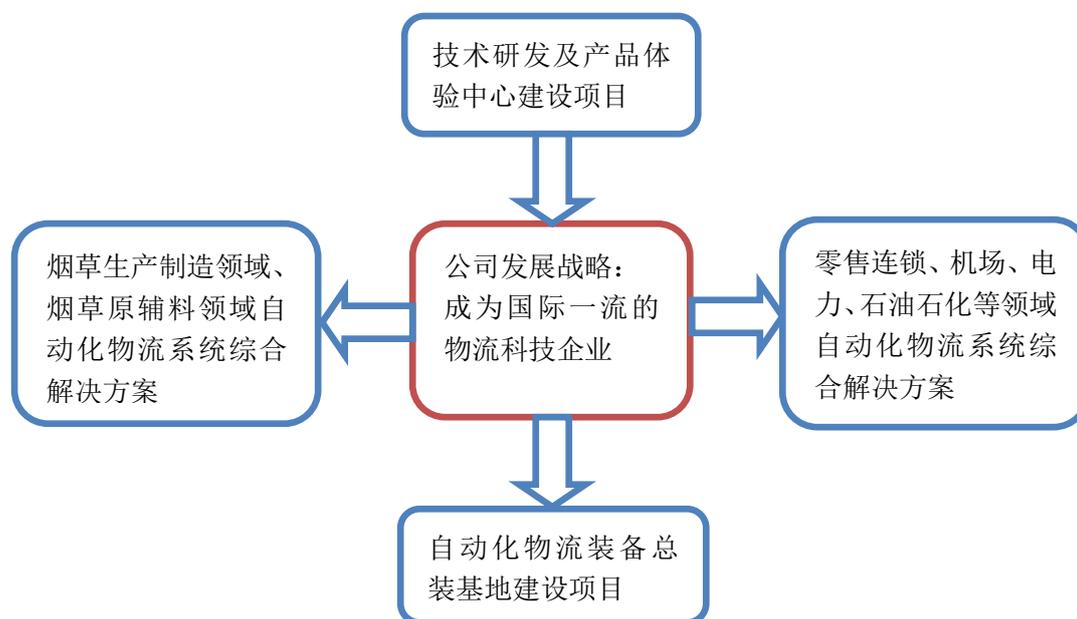
上述募集资金投资项目的投资总额合计 36,357.48 万元，其中 30,836.51 万元由本次公开发行股票募集资金投入解决，5,520.97 万元由公司自有资金投入。若公司所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司将根据以上项目的实施进度以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（二）募集资金专户存储安排

公司《募集资金管理办法》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：

“自动化物流系统产业化项目”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，“技术研发及产品体验中心建设项目”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。“自动化物流装备总装基地建设项目”的实施，将降低公司的设备成本、保障设备的质量，增强公司的核心竞争力及盈利能力。

三、募集资金投资项目的关键技术

募集资金投资项目涉及的关键技术与发行人现有核心技术的联系、对发行人业务的促进作用如下：

募投项目	募投实施具体内容	关键技术	与现有技术的联系	对业务的促进作用
技术研发及产品体验中心	物流管理监控平台	面向服务的 ArcestrA 架构，建立设备信息融合单元、建立设备信息单元库、建立维修任务单元、建立基于互动沟通事件执行系统等	新产品技术研发	扩大公司的业务领域
	物流管理云平台	运用定位技术、商业智能（BI）、3D 应用等支持技术、同时应用云计算技术将大量的、高度虚拟化的 IT 资源、数据、应用等散落资源管理起来，重新整合构建虚拟端资源池，作为服务通过互联网等方式统一提供给用户	对公司现有核心技术的补充和细化应用	扩大公司的业务领域
	自动化物流实体体验及测试系统	规划技术、集成技术、电气控制与监控技术、物流软件技术、堆	核心技术细化应用和标准	控制产品质量，缩短产

		垛机机械结构设计技术、上位通讯接口技术等	化，部分为公司新技术研发	品开发周期、降低产品研发成本、增强产品系统可靠性及产品设计能力。
	低温实验室	在低温环境下的系统配置及各专业技术应用	对公司现有核心技术的补充	
	设备力学实验室	运动力学技术		
	结构虚拟分析测试实验室	仿真及有限元分析技术		
自动化物流装备总装基地	电气控制软硬件测试组装平台	电气控制与监控技术、电气装配技术、电控系统编程技术	对公司现有核心技术的补充	产业链延伸，控制产品品质。

四、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》、2013年1月发布的《关于推进物流信息化工作的指导意见》、2014年6月发布的《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》、2014年9月发布的《关于促进商贸物流发展的实施意见》及2014年10月发布的《物流业发展中长期规划（2014—2020年）》。其中《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》中明确提出“以产业转型升级需求为导向，加快生产制造与信息技术服务融合，重点推进云计算、物联网、北斗导航及地理信息等技术在物流智能化管理方面的应用。优化城市配送网络，鼓励统一配送和共同配送”。国务院出台的《物流业发展中长期规划（2014—2020年）》明确提出“加强物流核心技术和装备研发，推动关键技术装备产业化，鼓励物流企业采用先进适用技术和装备。加快食品冷链、医药、烟草、机械、汽车、干散货、危险化学品等专业

物流装备的研发，提升物流装备的专业化水平”。

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年规模将超过1,000亿元。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；在非烟草行业，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）智能物资仓储管理系统项目、深圳市比亚迪锂电池有限公司自动检测及高温存储系统项目、深圳华美板材有限公司华美冷库库架一体式冷库物流系统项目。

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、自动化物流系统产业化项目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、烟草流通领域以及非烟草行业的快速发展，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。公司还需要缴纳投标保证金、履约保证金等。此外，公司非烟草行业的客户如比亚迪及华美板材以商业汇票向公司支付合同款项。因此，公司经营模式对流动资金具有较高的要求。

2、技术研发及产品体验中心建设项目的必要性

(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，将能够在一个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。

3、自动化物流装备总装基地建设项目的必要性

受限于办公产地不足，且公司将有限的人力物力资源用于自动化物流系统方案的制定、物流软件的开发及项目实施等核心业务，公司自动化物流系统相关设备主要通过外购及外协方式取得。在多年的业务发展过程中，公司不断加深对关键物流设备的外观设计、运作原理及软件系统的认识，并已开始着手研发、设计、并通过外协的方式制造部分关键物流设备，获得客户的认可。

通过本项目的实施，公司将向上游延伸产业链，进一步扩大的自行研发设备的范围，提升设备的研发、设计及生产能力。公司关键物流设备的质量将能得到较好保障，并通过规模效应降低的设备成本，增强公司的核心竞争力。

五、募集资金投入新增固定资产、研发支出及对发行人未来经营成果的影响

本次募集资金投入新增的固定资产主要为办公场所和办公设备。公司目前的主要办公场所均通过租赁获得，固定资产的账面价值和人均固定资产价值均较小。为了改善员工办公环境，扩大业务规模，本次募投资项目对办公场所采用自建方式，建成后，固定资产将有较大幅度增加。公司主要业务为提供自动化物流系统综合解决方案，固定资产投资与产能之间不具有匹配关系。

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 18,452.59 万元，新增年折旧摊销额为 1,158.95 万元，每年新增员工薪酬费用、研发测试及产品调研费等 566.00 万元。以公司 2015 年主营业务毛利率 29.91% 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 5,764.20 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。

六、本次募集资金运用项目简介

（一）自动化物流系统产业化项目

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石油石化、医药、新能源、通讯、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	1.00	2.00
其他行业	1.00	2.00	3.00
合计	2.00	3.00	5.00

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 22,501.11 万元。拟引进员工 215 名，建设员工办公场所及相应的配套设施 5,395 平方米，建设营销网络需购置办公室 2,300 平方米，购置各类办公设备 490 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“一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况”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	2,011.43	8.94%
1	建筑工程	1,209.00	5.37%
2	装修工程	721.50	3.21%
3	配套工程费用	80.93	0.36%
二	土地使用权	113.30	0.50%
三	设备投资	1,407.27	6.25%
四	营销网络建设	4,025.00	17.89%
五	预备费	14,773.19	65.66%
六	流动资金	170.93	0.76%
募集资金投资总额		22,387.82	99.50%
项目投资总额		22,501.11	100%

(2) 建设投资估算

序号	工程费用项目	工程面积(m ²)	单价(万元/m ²)	金额(万元)
1	建筑工程	5,395.00		1,209.00
1.1	办公场地	2,600.00	0.25	650.00
1.2	员工宿舍	2,600.00	0.20	520.00

1.3	员工食堂	195.00	0.20	39.00
2	装修工程	5,395.00		721.50
2.1	办公场地	2,600.00	0.15	390.00
2.2	员工宿舍	2,600.00	0.12	312.00
2.3	员工食堂	195.00	0.10	19.50
3	配套工程费用			80.93
	合计			2,011.43

(3) 营销网络的建设

营销网络建设地	办公面积	单价 (万元/m ²)	金额 (万元)
哈尔滨	200	1.50	300.00
郑州	200	1.25	250.00
厦门	300	1.65	495.00
昆明	200	1.40	280.00
乌鲁木齐	200	1.00	200.00
武汉	200	1.50	300.00
贵阳	200	1	200.00
重庆	200	1.30	260.00
西安	200	1.40	280.00
天津	200	2.00	400.00
杭州	200	3.00	600.00
小计	2300	1.40	3565.00
预计装修	2300	0.2	460.00
合计			4,025.00

(4) 设备投资估算

序号	名称	型号	数量 (台/套/)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	办公桌椅		215	0.15	32.25
2	台式电脑	联想一体机	21	0.42	8.82
3	笔记本电脑	联想/惠普/	194	0.80	155.20

		苹果			
4	交换机及网络设备	思科/华为	15	4.00	60.00
5	投影仪	索尼/松下	16	2.20	35.20
6	打印复印传真一体机	惠普/松下	2	5.76	11.52
7	打印一体机	惠普/松下	11	0.46	5.06
8	空调	中央空调	2,600	0.04	115.32
		分体空调	117	0.70	81.90
	合计				505.27

(5) 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14,733.19万元。

6、项目实施进度

本项目每期的建设期为12个月，分两年投入，其中2015年投入6,483.12万元，2016年投入16,018.00万元。

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。

(二) 技术研发及产品体验中心建设项目

本项目建设的具体内容包括技术研发中心及产品体验中心。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。公司的产品体验中心将建设自动化物流实体体验及测试系统，技术支持与服务相配合，通过直观、互动、多样的方式，最大限度提供优质技术支持与服务。

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 9,151.04 万元。拟建设 13,351.50m² 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) 物流管理监控平台的研发课题

①课题概述

物流管理监控平台采用面向对象、面向服务的 ArchestrA 架构进行实施，建立设备信息融合单元、建立设备信息单元库、建立维修任务单元、建立基于互动沟通事件执行系统等。创新性的提出了设备信息融合层的概念，根据需要实现物流系统各子设备具有独立的智能控制模式，具备信息的识别，数据的动态存取，动态智能化的控制模式；设备与设备之间可以通过设备信息层交互信息，实现设备的相互协作，动态启动或者停止；通过设备信息融合层，上层的管理系统可以直接与设备进行互动，实现设备的虚拟管理和建模，人员也可以方便通过独立的设备 APP 对设备进行独立的管控。应用设备信息融合层，实现设备、任务、信息、数据的透明化和实时化。科学、有效、准确地反映企业物流运行状况，更好地提高流转的效率，从而进一步提高企业的核心竞争力。

②物流管理监控平台前景广阔

通过物联网技术的广泛应用全面提高了物流自动化运维的智能水平，对企业物流库内作业动态管理、监控，达到设备运维全程可视化，有效满足物流企业内部实时调度和运维的管理需求，极大的提高调度管理水平和生产效率，提升运营综合效率，降低物流运营成本，改善企业运作以及客户服务品质，提高企业对业务风险的管控力，全面提升企业经济效益，增强企业的综合竞争力。实现全方位物流企业信息的互联互通，信息共享，适合企业集约化管理和未来行业发展的需要。

目前物流工业 4.0 的刚刚兴起，很多企业这块属于一片空白，所以从业务领域来看，适合电商、电力、烟草、交通运输、石油化工、文具等大型配送中心、第三方物流中心、有配送需要的制造企业、连锁企业及电子商务企业。

(2) 物流管理云平台的研发课题

①课题概述

物流管理云平台是运用定位技术、商业智能（BI）、3D 应用等支持技术，同时应用云计算技术将大量的、高度虚拟化的 IT 资源、数据、应用等散落资源管理起来，重新整合构建虚拟端资源池，作为服务通过互联网等方式统一提供给用户。其过程是将客户的交易业务、物流业务、配送业务作云化，推出集成云交易、云商务、云物流、云仓储等云服务为一体的解决方案，为客户在线搭建从原料、生产、交易、仓储、流通、加工和消费等面向全供应链的全方位的云端综合解决方案。

②物流管理云平台前景广阔

物流管理云平台建设的目标是提供云计算技术的解决方案，通过对收货、入库、盘点、出库、拣选与分拣、物流运输等流程作业实现 APP 适时动态展示，让物流企业和用户根据自己的实际规模和需求，动态地从互联网的云端选择相应可视化的资源和服务，从而满足企业在仓储配送环节上的各项 IT 服务的需要。

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	4,734.85	51.74%
1	建筑工程	3,100.30	33.88%

2	装修工程	1,634.55	17.86%
二	土地使用权	280.38	3.06%
三	技术研发中心软件及硬件设备	287.00	3.14%
四	产品体验中心软件及硬件设备	2,874.00	31.41%
五	预备费	408.81	4.47%
六	新增人员工资	566.00	6.19%
募集资金投资总额		8,870.66	96.94%
项目投资总额		9,151.04	100%

(2) 建设投资估算

序号	工程费用项目	工程面积 (m ²)	单价 (万元/m ²)	金额 (万元)
1	建筑工程			3,100.30
1.1	技术研发中心	4,220.00	0.25	1,055.00
1.2	产品体验中心	4,380.00	0.25	1,095.00
1.3	员工宿舍	4,420.00	0.20	884.00
1.4	员工食堂	331.50	0.20	66.30
2	装修工程			1,634.55
2.1	技术研发中心	4,220.00	0.15	633.00
2.2	产品体验中心	4,380.00	0.10	438.00
2.3	员工宿舍	4,420.00	0.12	530.40
2.4	员工食堂	331.50	0.10	33.15
	合计			4,734.85

(3) 设备及软件投资估算

① 技术研发中心软件及硬件设备

序号	名称	型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	办公桌椅		50	0.15	7.50
2	电脑		50	0.80	40.00
3	OFFICE 365		50	0.54	27.00
4	软件开发工具	MSDN	10	10.00	100.00

5	设计软件	CAD	15	2.00	30.00
6	设计软件		3	10.00	30.00
7	设计软件	Eplan+ESG	2	25.00	50.00
8	打印机		1	2.50	2.50
9	合计				287.00

②产品体验中心软件及硬件设备

序号	名称	型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)	是否进口
一	体验中心设备投入				1777.30	
1	码垛机		3	41.00	123.00	进口
2	托盘拆码盘机		1	5.00	5.00	国产
3	货架	--	8	7.85	62.80	国产
4	堆垛机（含控制系统）	--	4	93.75	375.00	进口/国产
5	输送机	--	9	16.61	149.50	国产
6	输送设备（含控制系统）		8	45.50	364.00	自制
7	搬运设备（含控制系统）		8	60.00	480.00	自制
8	拣选设备（含控制系统）	-	1	38.00	38.00	自制
9	分拣设备（含控制系统）		3	60.00	180.00	自制
二	体验中心实验环境建设及系统投入				1096.70	
10	路径管理及导引系统平台		3	12.00	36.00	进口
11	低温环境实验室		1	182.10	182.10	国产
12	设备力学实验室		1	119.40	119.40	国产
13	结构虚拟分析系统		1	130.00	130.00	国产
14	测试调试实验室		1	629.20	629.20	国产
	合计				2,874.00	

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。

(三) 自动化物流装备总装基地建设项目

项目实施的具体内容为：新建物流设备生产基地，建立一条柔性的自动化物流设备总装与测试线，进行物流设备的总装与测试，包括物流设备部件检验、部件装配与总装，出厂前的单机测试等。

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 4,705.33 万元。拟建设 5,225m² 的自动化物流装备总装及测试用房；购置研发、试验及展示所需的软件、硬件及配套设备。

3、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。

4、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	1,977.23	42.02%
1	建筑工程	1,281.00	27.22%
2	装修工程	586.50	12.46%
3	土地投资	109.73	2.33%
二	设备投资	742.14	15.77%
三	预备费	135.97	2.89%
四	铺底流动资金	1,850.00	39.32%

	合计	4,705.33	100%
--	----	----------	------

(2) 建设投资估算

序号	工程费用项目	工程面积 (m ²)	单价 (万元/m ²)	金额 (万元)
1	建筑工程			
1.1	办公场地	720.00	0.25	180.00
1.2	生产场所	3,000.00	0.25	750.00
1.3	员工宿舍	1,400.00	0.20	280.00
1.4	员工食堂	105.00	0.20	21.00
1.5	污水处理站	1	30.00	30.00
1.6	卫生间等辅助设施	1	10.00	10.00
1.7	空压机房	1	10.00	10.00
2	装修工程			
2.1	办公场地	720.00	0.15	108.00
2.2	生产场所	3,000.00	0.10	300.00
2.3	员工宿舍	1,400.00	0.12	168.00
2.4	员工食堂	105.00	0.10	10.50
	合计			1,867.50

(3) 办公设备及软件投资估算

序号	设备名称	型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	台式电脑		9	0.42	3.78
2	工作站		27	1.00	27.00
3	打印复印传真一体机		1	5.76	5.76
4	绘图仪		1	8.00	8.00
5	投影仪		2	2.20	4.40
6	设计软件	CAD2015	20	2.00	40.00
7	设计软件		2	10.00	20.00
8	设计软件	Eplan+ESG	1	25.00	25.00

9	设计软件	TIA2014	5	1.80	9.00
10	合计:				142.94

(4) 总装设备投资估算

序号	名称	型号	数量(台/套)	单价(万元)	金额(万元)
1	堆垛机下横梁工装夹具	自制	2	85.00	170.00
2	堆垛机载货台工装夹具	自制	2	60.00	120.00
3	AGV 总装台	订制	2	68.00	136.00
4	检验设备及量具等		1	20.00	20.00
5	钻床	Z3080	2	10.00	20.00
6	焊机	林肯	4	8.00	32.00
7	装配工具		4	5.00	20.00
8	空压机		1	35.00	35.00
9	叉车	林德	2	15.00	30.00
10	电动堆高车	林德	2	5.00	10.00
11	辅助搬运车		4	0.30	1.20
12	登高车		1	5.00	5.00
	合计				599.20

5、项目实施进度

本项目建设期为 12 个月。

6、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。

七、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司于 2015 年 3 月 31 日召开了第二届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票募集资金拟投资项目的议案》，董事会对募集资金投资项目的可行性进行了充分的研究，认为本次募集资金投资项目具有较强的可行性。

截至 2016 年 3 月 31 日，公司资产总额为 77,262.31 万元，归属于母公司股东的所有者权益为 37,256.31 万元。2013 年至 2015 年，公司分别实现的营业收入为 32,835.13 万元、49,191.45 万元及 50,724.25 万元，业务规模迅速扩大，盈利能力进一步增强。本次募投项目拟投入募集资金为 30,836.51 万元，募集资金到位后，公司资金实力有所增强，公司业务规模有所扩大，并进一步增强公司的核心竞争力及盈利能力。公司现有的生产经营规模及财务状况可以有效的支持募集资金投资项目的建设和实施。

公司自成立以来，一直专注于自动化物流系统业务。在多年的业务发展过程中，已掌握了领先的规划设计及系统集成技术，物流软件开能能力较强，并在多年的业务发展过程中积累了丰富的项目实施经验。目前，公司系国家级高新技术企业，并拥有 52 项专利，66 项软件著作权。公司目前的技术储备足以支撑募集资金投资项目的实施及后续的业务发展。另外，截至 2016 年 3 月末，公司员工人数为 295 名，员工专业结构合理，人才梯队建设情况良好，符合公司的业务模式及未来的发展趋势。公司现有的技术水平、人员储备等与本次募集资金投资项目相适应。

公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会等制度，形成规范的公司治理结构，并将持续的完善。公司将严格按照上市公司的要求进行规范运作，进一步完善法人治理结构，充分发挥股东大会、董事会和监事会在公司重大决策、经营管理和监督方面的作用。公司的管理能力与本次募投资金投资项目相适应。

董事会经分析后认为，公司本次募集资金数额与投资项目与公司有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，投资项目具有较的市场前景和盈利能力，具有较强的可行性。公司能够有效使用募集资金，提公司经营效益。

八、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。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

（一）授信及借款协议

1、2015年7月29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“2015圳中银东额协字第0000731号”的《授信额度协议》。根据该合同，该行向发行人提供10,000万元的授信额度，总授信期限为2015年7月29日至2016年7月29日。

2、2015年9月23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“2015NTI-L01-GH”的《固定资产借款合同》。根据该合同，该行向发行人提供借款5,000万元，借款期限为36个月。2015年9月23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“0400000002-2015罗湖（抵）字0147号”的《抵押合同》，约定发行人以持有的编号为深房地字第6000548585号国有土地使用权证为上述借款提供抵押担保。

（二）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、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。

3、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。2016年3月21日，双方签署《项目合同变更协议》，约定调整购置费用，调整后的合同金额为2,091.05万元。

4、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新疆烟草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。

5、2014年7月6日，发行人与安徽中烟工业有限责任公司签订的合同编号为CNTI-14M02V1的《安徽中烟工业有限责任公司物流管控运行平台软件项目集成采购合同》。根据该合同，发行人为安徽中烟工业有限责任公司物流管控运行平台采购集成项目提供软件系统设计、系统接口集成等产品或服务，合同总价为1,428.00万元。

6、2015年5月12日，发行人与四川烟草工业有限责任公司签订的合同编号为2015NTI-S10-SF的《四川烟草工业有限责任公司什邡分厂易地技术改造生产物流系统总体集成项目合同》。根据该合同，发行人为云四川烟草工业有限责任公司什邡分厂易地技改项目生产物流系统总集成提供设备及服务，合同总价为13,320.00万元。

7、2015年9月6日，发行人与福建省三明金叶复烤有限公司签订的合同编号为2015NTI-S13-SM的《福建省三明金叶复烤有限公司打叶复烤易地技术改造项目原烟配方高架库物流自动化系统采购与安装合同》。根据该合同，发行人为福建省三明金叶复烤有限公司打叶复烤易地技改原烟配方及成品高架库物流自动化系统采购与安装项目提供设备及服务，合同总价为2,299.23万元。

8、2015年9月10日，发行人红云红河烟草（集团）有限责任公司新疆卷烟厂签订的合同编号为2015NTI-S04-XJYC的《新疆烟草工商一体化物流配送中心仓储物流设备采购、安装及服务项目合同》。根据该合同，发行人为新疆烟草工商

一体化物流配送中心仓储物流设备采购、安装及服务项目提供设备及服务，合同总价为6,253.88万元。

9、2015年9月28日，发行人与道道全粮油岳阳有限公司签订的合同编号为DDQLG-SB-20150928A的《临港新区食用油加工综合项目自动化物流系统成套设备供货、安装工程合同书》。根据该合同，发行人为道道全粮油岳阳有限公司临港新区食用油加工综合项目提供设备及服务，合同总价为1,069.93万元。

10、2016年1月12日，公司与中天储能科技有限公司签署了合同编号为“NC-0160005”《设备采购合同》。根据该合同，公司为中天储能科技有限公司提供物流仓储系统，合同总价为2,070万元。

11、2016年1月12日，公司与中天储能科技有限公司签署了合同编号为“NC-0160005-1”《设备采购合同》。根据该合同，公司为中天储能科技有限公司提供物流仓储系统，合同总价为1,208万元。

12、2016年3月24日，公司与珠海泰坦新动力电子有限公司签署了合同编号为“2015NTI-S11-TT”《采购合同》。根据该合同，公司为珠海泰坦新动力电子有限公司提供物流仓储系统，合同总价为2,712.37万元。

13、2016年3月23日，公司与无限极（中国）有限公司签署了合同编号为“2016NTI-S06-WXJ”《物流设备采购合同》。根据该合同，公司为无限极（中国）有限公司提供物流仓储系统，合同总价为1,115.42万元。

14、2016年5月31日，公司与株洲中车时代电气股份有限公司签署了《设备采购合同》。根据该合同，公司为洲中车时代电气股份有限公司提供箱式自动化立体仓库、输送系统及辅助设备，合同总价为1,498万元。

15、2016年6月29日，公司与湖南三迅新能源科技有限公司签署了合同编号为“3SUN-PB-01-021”《湖南三迅新能源科技有限公司年产50亿瓦时三元材料（磷酸铁锂）动力电池生产线及废旧电池全封闭清洁回收项目仓储分选系统》。根据该合同，公司为湖南三迅新能源科技有限公司提供仓储分选系统，合同总价为1,192万元。

（三）工程施工合同

2014年7月29日，发行人与中国华西企业有限公司签订了《今天国际工业厂区（一期）工程施工合同》。根据该合同，中国华西企业有限公司为今天国际工业厂区（一期）项目提供建筑和安装服务，合同总金额为7,260万元。

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。

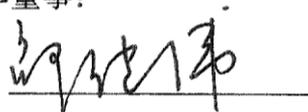
公司控股股东、实际控制人最近三年内未有重大违法行为。

第十二节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：



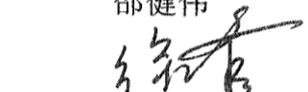
邵健伟



张小麒



梁建平



徐峰



吴清一

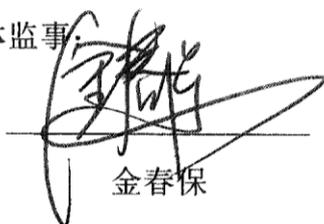


杨高宇

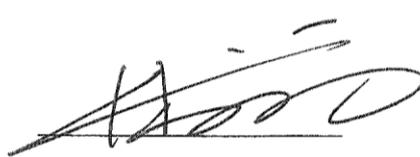


黄纲

全体监事：



金春保

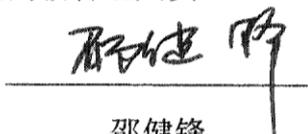


冯文学

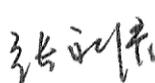


仪春燕

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）

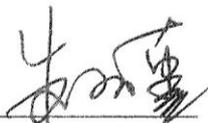


2016年8月4日

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、完整性、及时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)
赵桂荣

法定代表人：  (签字)
林建

华林证券股份有限公司 (盖章)

2016年8月4日

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、完整性、及时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 Liu Qin in black ink, written over a horizontal line.

(刘琴)

二〇一六年八月四日

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深圳市今天国际物流技术股份有限公司（以下简称“发行人”）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鉴证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的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证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，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

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。

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： 



2016年8月4日

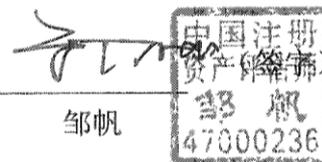
资产评估机构声明

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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:



石永刚



邹帆

单位负责人: _____ (签字)

庞海涛

深圳德正信国际资产评估有限公司 (盖章)



证明

兹有原本公司注册资产评估师石永刚已于2016年3月31日离开本公司，不在本公司执业，特此证明。



深圳德正信国际资产评估有限公司（盖章）

2016年6月30日

首次公开发行股票验资复核业务的 验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认 招股说明书与
本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。

本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资
复核报告的内容无异议，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、完整性、及
及时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：



第十三节 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、经注册会计师鉴证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>。