



# 凯东源

NEEQ:833653

深圳市凯东源现代物流股份有限公司

Shenzhen Kaidongyuan Modern Logistics Co., Ltd



年度报告

—2017—

## 公司年度大事记



2017年5月1日，公司为岁宝百货深圳总仓提供总仓运营管理服务，涵盖仓库收发货、存储的全托管、总仓至门店的配送、退货、宅配等供应链一体化服务，创新服务模式，提升凯东源的品牌价值。



2017年10月31日，高新企业认定管理工作网发布了深圳市2017年第二批国家高新技术企业认定名单，深圳市凯东源现代物流股份有限公司顺利通过认定，再次荣获国家高新技术企业荣誉称号。



2017年11月，广东省经济和信息化委员会公布了广东省供应链管理第二批试点和第一批示范工作的企业名单，经过前期筛选、专家评审及现场核查，深圳市凯东源现代物流股份有限公司荣幸入选为广东省供应链管理第二批试点对象。



2017年11月，公司获得普洛斯投资（上海）有限公司的全资子公司珠海普新投资咨询有限公司股权投资3003万元，在公司发展史上具有里程碑的重要意义。



2017年12月27日，深圳市标准化协会组织标准化良好行为评审专家小组一行五人，对我司开展的标准化执行情况进行现场评审，经过全面而细致的检查，最终认定公司达到标准化良好行为企业最高标准AAAA级企业的要求。



2017年12月，公司获得普洛斯融资租赁（上海）有限公司、普洛斯商业保理（重庆）有限公司共8000万元的授信，助力公司做深做透珠三角、长三角地区城市配送市场及全国化网络布局的拓展。

# 目录

<a href="#">第一节</a>	<a href="#">声明与提示</a>	6
<a href="#">第二节</a>	<a href="#">公司概况</a>	8
<a href="#">第三节</a>	<a href="#">会计数据和财务指标摘要</a>	10
<a href="#">第四节</a>	<a href="#">管理层讨论与分析</a>	12
<a href="#">第五节</a>	<a href="#">重要事项</a>	26
<a href="#">第六节</a>	<a href="#">股本变动及股东情况</a>	32
<a href="#">第七节</a>	<a href="#">融资及利润分配情况</a>	34
<a href="#">第八节</a>	<a href="#">董事、监事、高级管理人员及员工情况</a>	36
<a href="#">第九节</a>	<a href="#">行业信息</a>	38
<a href="#">第十节</a>	<a href="#">公司治理及内部控制</a>	39
<a href="#">第十一节</a>	<a href="#">财务报告</a>	43

## 释义

释义项目	指	释义
公司/凯东源	指	深圳市凯东源现代物流股份有限公司
凯东源实业	指	深圳市凯东源实业有限公司
前海凯东源	指	深圳市前海凯东源供应链有限公司
上海欣怡	指	上海欣怡物流有限公司
广州邻家	指	广州邻家物流有限公司
中物联通	指	深圳市中物联通网络科技有限公司
湖南凯东源	指	湖南凯东源现代物流有限公司
城马联盟	指	深圳市前海城马联盟有限公司
汇聚时代投资	指	深圳市汇聚时代投资管理企业（有限合伙）
龙潭六合投资	指	深圳市龙潭六合投资合伙企业（有限合伙）
睿思众诚投资	指	深圳睿思众诚投资管理企业（有限合伙）
一号创业投资	指	深圳市汇博红瑞一号创业投资合伙企业（有限合伙）
珠海普新投资	指	珠海普新投资咨询有限公司
凯东源投资	指	深圳市凯东源投资发展有限公司
凯东源物业	指	深圳市凯东源物业服务有限公司
天津凯东源	指	天津市凯东源现代物流有限公司
东莞邻家	指	东莞市邻家现代物流有限公司
上海鼎葵	指	上海鼎葵实业有限公司
上海葵隼	指	上海葵隼实业有限公司
福建凯东源	指	福建凯东源现代物流有限公司
温州鼎葵	指	温州市鼎葵商贸有限公司
上海志勤	指	上海凯东源志勤供应链管理有限公司
华润怡宝	指	华润怡宝饮料（中国）有限公司
华润雪花	指	华润雪花啤酒（中国）有限公司
曼可顿	指	广东曼可顿食品有限公司
岁宝百货	指	深圳岁宝百货有限公司、深圳岁宝连锁商业发展有限公司等 7 家公司
K56 系统	指	公司自主研发的 K56 供应链管理系统
第三方物流	指	企业把原来属于自己处理的物流活动，以合同方式委托给专业物流服务企业，以达到对物流全程管理控制的一种物流运作与管理方式
第一公里	指	物流企业为零售企业提供中央仓前的收货优化，或为供货商提供配送至全国零售企业中央仓或经销商仓库的服务
最后一公里/城市配送	指	可以实现“门到门”，按时按需的送货上门物流服务，专指配送中心到住户、门店的配送
逆向物流	指	在企业的物流过程中，使那些具有再利用价值的物品回到正规的商业流动过程中来的物流过程
股东大会	指	深圳市凯东源现代物流股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市凯东源现代物流股份有限公司董事会

监事会	指	深圳市凯东源现代物流股份有限公司监事会
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司章程	指	《深圳市凯东源现代物流股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
报告期	指	2017年1月1日至2017年12月31日
主办券商/ 平安证券	指	平安证券股份有限公司
天健、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）

## 第一节 声明与提示

**【声明】**公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人肖振东、主管会计工作负责人刘铁峰及会计机构负责人（会计主管人员）曹娜保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

事项	是或否
是否存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容异议事项或无法保证其真实、准确、完整	<input type="checkbox"/> 是√否
是否存在未出席董事会审议年度报告的董事	<input type="checkbox"/> 是√否
是否存在豁免披露事项	<input type="checkbox"/> 是√否

### 【重要风险提示表】

重要风险事项名称	重要风险事项简要描述
1、市场竞争加剧风险	公司业务集中于华南、华东和华中地区的快消品物流配送，城市配送业务直接面对的竞争对手主要是区域性的民营物流公司，城际配送业务则面对综合性的大型物流企业的竞争，京东物流、阿里巴巴的菜鸟网络等电商平台先后投入大量资金自建物流中心。此外，随着互联网经济飞速发展，以及“新零售”时代的到来，已给物流行业带来巨大变革。易货嘀、云鸟等专业化城市物流平台不断兴起，虽然公司专注于消费品物流行业，但在未来仍可能面临竞争进一步加剧的风险。如果公司不能通过物联网技术对 K56 系统持续升级改造，巩固现有业务，沉淀研发成果，不断创新，将会面临客户流失的市场风险。
2、盈利能力可能下滑的风险	公司主营业务所涉及的物流服务与实体经济密切相关，在宏观经济增速连续放缓，实体经济面临压力的情况下，可能会导致公司业务需求下降。公司 2017 年营业利润较 2016 年相比虽有改善，但净利润属亏损状态，主要原因为公司打造的共配中心新增的仓库、车辆、货架、在建工程等固定资产、人员等资源要素的投入与业务引进的利润回报短期存在差异，对利润影响较大，公司如果不能加快“大物流”一体化供应链生态圈的战略布局建设，巩固老业务的持续增长，建构新的盈利点，收入水平出现波动、物流业务和仓储业务盈利能力降低或新设公司及新增仓储业务持续亏损，公司将面临盈利能力继续下滑的风险。
3、客户集中度较高风险	公司第一大客户为华润（集团）有限公司下属企业，2017 年度

	<p>销售占比达 43.44%，公司客户集中度较高。公司与主要客户为长期合作关系，在继续扩大与其业务范围的基础上，公司积极开拓其他新客户。但如果主要客户与本公司的合作关系发生重大不利变化，或者在消费者对其产品需求偏好产生重大变动时，则会影响公司业务稳定性。</p>
4、委外作业风险	<p>公司物流服务采取外协车辆为主，自有车辆为辅的业务模式。公司在业务量较大时仍面临自有运力不足的问题，公司通过择优选择优质外协物流公司的方式解决。但若委外物流公司的服务标准达不到客户需求、在运输过程中发生重大安全事故，或当物流市场行情高涨时委外运输价格明显提高，将给公司的质量控制、安全生产管理、成本控制带来一定的风险。</p>
5、安全生产风险	<p>物流公司在从事货物运输、装卸、仓储配送等服务过程中存在发生各种安全事故的风险，公司可能面临货主索赔、车辆损失、伤亡人员赔付、交通主管部门处罚的风险。公司已建立安全生产的相关制度，强化对运输工具的采购、操作、车辆保养和保险的管理以及对运输相关人员的安全教育，并按照企业会计准则的要求计提安全生产费用，虽采取了上述积极措施，仍不排除由于路况、车（船）况、天气、安全管理等问题可能引发安全事故的风险。</p>
6、税收优惠不能延续的风险	<p>公司于 2014 年起享受高新技术企业的所得税税收优惠政策，2017 年 10 月 31 日完成高新技术企业复审工作，于报告期内执行 15%的企业所得税优惠税率。如果在高新技术企业复审中，或在后续年度检查中，不能持续满足高新技术企业认定的条件，存在无法持续享受高新技术企业所得税税收优惠的风险，公司将恢复 25%的企业所得税税率，从而对公司未来的经营业绩造成影响。</p>
7、大股东控制的风险	<p>本公司实际控制人为肖振东、林静纯夫妇，对公司的控股比例较高，同时肖振东担任公司董事长兼总经理。虽然公司已按照《公司法》等法律法规的要求建立了较完善的法人治理结构，但如果实际控制人利用其持股优势对公司战略、经营决策、人事任免、利润分配、关联交易和对外投资等重大事项进行非正常干预，有可能损害公司及中小股东的利益。</p>
8、管理控制风险	<p>随着公司未来业务量增长以及全国各地子公司成立，对公司管理层及子公司负责人的管理能力提出更高的要求。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决与高速成长伴随而来的管理及内部控制问题，将对公司生产经营造成不利影响。</p>
本期重大风险是否发生重大变化：	否

## 第二节 公司概况

### 一、基本信息

公司中文全称	深圳市凯东源现代物流股份有限公司
英文名称及缩写	Shenzhen Kaidongyuan Modern Logistics Co., Ltd
证券简称	凯东源
证券代码	833653
法定代表人	肖振东
办公地址	深圳市龙华区民治街道民治大道与民旺路交汇处民治商务中心 10 楼 1035 至 1039 室

### 二、联系方式

董事会秘书	李敏
是否通过董秘资格考试	是
电话	0755-23088931
传真	0755-86145814
电子邮箱	limin@kaidongyuan.com
公司网址	www.kaidongyuan.com
联系地址及邮政编码	深圳市龙华区民治大道嘉熙业广场 1001 室 518131
公司指定信息披露平台的网址	www.neeq.com.cn
公司年度报告备置地	公司董事会办公室

### 三、企业信息

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
成立时间	2006-1-5
挂牌时间	2015-10-08
分层情况	创新层
行业（挂牌公司管理型行业分类）	G-54-543-5430
主要产品与服务项目	快速消费品领域的物流配送和仓储服务
普通股股票转让方式	做市转让
普通股总股本（股）	76,450,000
优先股总股本（股）	0
做市商数量	3
控股股东	深圳市凯东源实业有限公司
实际控制人	肖振东、林静纯夫妇

#### 四、注册情况

项目	内容	报告期内是否变更
统一社会信用代码	91440300783923206B	否
注册地址	深圳市龙华区民治街道民治大道与民旺路交汇处民治商务中心 10楼 1035 至 1039 室	否
注册资本	76,450,000.00	是

#### 五、中介机构

主办券商	平安证券
主办券商办公地址	广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
报告期内主办券商是否发生变化	否
会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
签字注册会计师姓名	康雪艳 苏晓峰
会计师事务所办公地址	杭州市西溪路 128 号

#### 六、报告期后更新情况

适用 不适用

### 第三节 会计数据和财务指标摘要

#### 一、 盈利能力

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
营业收入	284,955,060.28	236,036,390.90	20.73%
毛利率%	15.80%	11.71%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	-1,114,728.44	817,618.05	-236.34%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-2,314,645.88	-2,726,561.13	15.11%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-0.97%	0.84%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-2.02%	-2.82%	-
基本每股收益	-0.02	0.02	-200.00%

#### 二、 偿债能力

单位：元

	本期期末	上年期末	增减比例
资产总计	227,521,619.22	132,843,200.21	71.27%
负债总计	64,609,073.13	34,858,616.85	85.35%
归属于挂牌公司股东的净资产	164,803,617.45	97,972,811.08	68.21%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	2.16	2.16	0%
资产负债率%（母公司）	19.32%	19.30%	-
资产负债率%（合并）	28.40%	26.24%	-
流动比率	3.43	2.65	-
利息保障倍数	-0.64	5.68	-

#### 三、 营运情况

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	-8,475,852.00	-8,600,549.86	1.45%
应收账款周转率	8.28	8.42	-
存货周转率	116.52	171.99	-

#### 四、 成长情况

	本期	上年同期	增减比例
总资产增长率%	71.27%	33.71%	-
营业收入增长率%	20.73%	55.63%	-
净利润增长率%	-1,415.47%	-97.92%	-

#### 五、 股本情况

单位：股

	本期期末	上年期末	增减比例
普通股总股本	76,450,000	45,300,000	68.76%
计入权益的优先股数量			
计入负债的优先股数量			

#### 六、 非经常性损益

单位：元

项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	22,941.75
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,503,757.40
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-118,713.10
<b>非经常性损益合计</b>	<b>1,407,986.05</b>
所得税影响数	208,068.61
少数股东权益影响额（税后）	
<b>非经常性损益净额</b>	<b>1,199,917.44</b>

#### 七、 因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述情况

适用 不适用

#### 八、 业绩预告、业绩快报的差异说明

适用 不适用

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、 业务概要

#### 商业模式：

公司所处行业为现代物流行业，主要从事国内城际和城市物流服务，是快速消费品领域专业的第三方物流服务提供商。公司及子公司拥有开展物流业务的资质、车辆和人员，同时依托公司建设的 K56 系统、仓储监控系统及应用软件整合各种物流资源。国家近几年颁布的政策大力支持公司对业务模式进行升级改造，主要如下：

2014 年 9 月 12 日国务院关于印发《物流业发展中长期规划（2014—2020 年）》。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互动融合，协同发展；2015 年 3 月 20 日商务部办公厅关于印发《2015 年流通业发展工作要点》的通知。指出深入推进城市共同配送试点，总结推广试点地区经验，完善城市物流配送服务体系，推广共同配送、集中配送等新型配送模式；2017 年 1 月 19 日，商务部、发展改革委、国土资源部、交通运输部、国家邮政局联合制定下发了《商贸物流发展“十三五”规划》，鼓励建设供应链集成平台，推动供应链上下游企业信息互联互通，提高供应链响应能力；大力推进仓配一体化，推动物流企业一体化运作、网络化经营，促进商贸物流转型升级；推广新能源配送车辆，实现绿色仓储与配送可持续发展等要求。2017 年 10 月，国务院发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，提出要提高流通现代化水平，鼓励批发、零售、物流企业整合供应链资源，构建采购、分销、仓储、配送供应链协同平台。

基于国家政策大力支持商贸物流共同配送模式的发展以及公司多年积累的行业经验与服务网络，报告期内，公司的物流服务、仓储服务业务模块未发生重大变化，但对业务模型及流程进行了升级改进。具体如下：

1、集中仓储。依托配送网络，在配送终端销售的所有产品的生产厂家、贸易商、经销商及其他供货商定位为公司的潜在客户，通过行业信息、人脉关系、公开招标、行业展会、论坛等方式获得新客户的信息，接洽客户并推荐物流解决方案，对达成合作意向的客户签订框架合同，对不同客户的物流需求制定定制化物流方案。客户的货物可以自行送货或者凯东源提货方式进入共配中心，完成集中仓储过程。

2、集中配送。客户在签订框架合同之后，每次需要配送服务时，可通过系统 EDI 对接、在 K56 系统客户端录入或邮件的方式向公司下达物流服务的运输订单，订单组在 K56 系统中对订单进行审核并释放到调度部，系统对所有订单进行智能配载及线路规划，调度根据系统设定的配载及线路，参考配送终端交货的难易度、线路的交通拥堵状况等因素进行手动修正，在系统中完成装运过程，并将装运信息推送至配货易（司机）APP 中，司机通过 APP 进行接单确认，且车辆的运行轨迹定时上传到 K56 系统实现轨迹实时追踪，货物运至目的地后，客户可在配货易（司机）APP 上签收电子回单，完成集中配送物流执行过程。

通过此模式，可以整合商贸流通领域的货源至共配中心，发展“仓配一体化”模式，并逐步向体现共享物流理念的共仓共配模式推进，为客户提供一站式的供应链解决方案。通过业务规模集约化可以降低非标准化的运营难度，以推动物流过程的标准化、信息化，同时，公司推行使用新能源汽车，实现发展绿色化，符合《商贸物流发展“十三五”规划》发展要求。

此外，报告期内公司对“流通服务商”模式进行了验证，该模式为公司基于快消品行业现状提出的产品流通渠道透明化的解决方案。一方面，流通服务商作为类似总代理的服务功能，向下游客户以不加价的形式提供产品及仓储、配送服务，直面终端，加速供应链扁平化进程，减少中间成本，让销售终端及消费者获利；另一方面，通过借助 K56 系统及手机 APP，可实现整个供应链物流、商流、信息流的实时共享，产品可溯源，通过对动态的销售数据进行分析，将传统“以产带销”的方式改变为“以销带产”，同时在重点销售区域设计产品区域分拨中心，根据订单快速响应配送，可提高客户产品的综合竞争力。这种

基于供应链思维的解决方案，对于企业客户来讲，可以提高仓库使用价值与配送效率，让企业能够专注于生产、销售等核心业务环节，降低物流成本，提高配送时效，助力快消品行业的转型升级。

### 核心竞争力分析：

#### 1、专业化定位和市场先入优势

公司业务专注于快速消费品的城际、城市配送和仓储服务，快速消费品具有品类繁杂、形态各异、保质期较短的特点，要求物流公司提供高效、准确和及时的物流服务。快速消费品的货物价值低、城市配送难度大，其他大型物流公司在该领域城市配送业务上投入较少，因此公司区域内的直接竞争对手较少。公司对城市配送业务深耕多年，积累了较丰富的运营经验。

#### 2、全流程物流服务优势

公司能够为客户提供从生产基地到终端用户的全流程物流服务，包括第一公里物流、最后一公里物流、VMI 仓储分拨、逆向物流等物流形式。公司拥有快速消费品行业物流方案设计的较丰富经验，可根据客户产品的特点和要求，设计定制化的物流解决方案。近年来公司引进的中层管理人员大多来自国内知名的大型物流企业、上市公司，有多年的物流行业管理经验。公司在物流的每个过程均可以提供相应的物流服务，满足客户在不同阶段的物流需求，公司能够整合其在各个物流阶段的优势，降低客户的物流成本，提高物流的效率，并实现物流全程的透明化管理，为客户带来全新服务体验。

#### 3、信息化管理优势

公司在信息化建设上投入了较大力度，打造的 K56 系统符合城配行业的需求，模块主要功能如下：运输管理方面：公司建立 K56 系统、配易货 APP（订单版、司机版），司机使用 APP 后，车辆的运行轨迹和位置定时上传到 K56 平台实现轨迹实时追踪；仓储管理方面：公司对各共配中心均设有仓储视频监控系统，通过向客户开放视频管理系统商品，客户足不出户即可实时查看仓储货物的状态。同时，公司的 IT 团队可根据客户的需求做个性化开发，公司持续增强的研发能力逐步成为公司主要的核心竞争力。

#### 4、客户资源优势

公司为客户提供具有专业化、时效性的信息化运营服务与综合物流服务，经过多年行业发展，积累了丰富的服务经验，能够满足客户服务标准化与需求个性化的要求。公司拥有出色执行能力的专业服务团队，在与客户的合作中，深入接触、创新模式，可全程参与到客户的移动信息化建设规划中，增强公司与客户粘性，以期建立长期稳定的合作关系。

### 报告期内变化情况：

事项	是或否
所处行业是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否
主营业务是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否
主要产品或服务是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否
客户类型是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否
关键资源是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否
销售渠道是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否
收入来源是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否
商业模式是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是√否

## 二、 经营情况回顾

### (一) 经营计划

公司紧紧围绕 2017 年度经营目标，顺应国家政策及行业发展趋势，抓住市场机遇，在主营业务稳健持续发展的同时，坚定不移的朝着长期发展目标——打造全国化的城市配市网络、以及短期发展目标——区域性城市配送领先企业的方向迈进，将“仓配一体化”的城市配送发展模式融入新零售的行业变革之中，得到行业的认可与好评。

2017 年以来，受国内宏观经济环境的影响，公司管理层在巩固原有业务的同时不断地积极开拓进取，主营业务稳步增长。期间内实现营业收入 284,955,060.28 元，同比增长 20.73%。主要原因为：（1）公司加大业务拓展力度，2017 年引进优质客户岁宝百货，为其提供涵盖仓库收发货、存储的全托管、总仓至门店的配送、退货、宅配等供应链一体化服务。除此项业务外，业务拓展定位以快消品领域的城市配送客户开发为主，同时兼顾其它领域各种类型的客户，影响力不断增强；（2）近几年布局的上海宝安共配中心、天津共配中心、长沙共配中心、广州共配中心招商基本完成，仓储及配送收入稳步增长；（3）深入发展“流通服务商”模式，业绩表现良好。

报告期，公司实现净利润 -3,017,572.08 元，较上年同期下降 1,415.47%。主要原因为：

（1）近年来，随着大量资本涌入物流行业，市场竞争不断加剧，对公司的服务价格、净利润、市场占有率等产生不利影响；（2）根据公司区域性城市配送领先企业的发展目标，上海宝安共配中心逐步向共仓共配的业务模式方向发展，2017 年上海欣怡承接 20 余个城配客户，这类客户存在诸多个性化服务需求，同时对库内分拣、车辆配送时效要求严格，为满足客户服务质量新增固定成本较高，导致上海欣怡亏损近 200 万元，该亏损因素可随着业务规模增大而降低影响程度；（3）报告期内对外投资的上海鼎葵实业有限公司、温州市鼎葵商贸有限公司等子公司发展模式处于探索期，经营管理成本较高，目前处于亏损状态；（4）随着城配业务的不断扩张，现有人员已不能满足公司规模进一步发展的需要，为保障公司对外扩张战略中人才的持续供应，报告期内新增员工 90 人，同比增长 38.14%，相应的招聘费用、薪酬费用、培训费用等费用支出较同期增加。

此外，报告期内，为实现公司的经营目标，管理团队锐意进取，加速业务拓展，在运营与管理变革、信息化建设、人才建设等方面工作取得了一定成绩。通过运营模式及技术平台的持续创新，整合资源优势，为客户提供一体化的供应链管理服务，进一步提高了公司的物流服务技术水平，公司的产品结构逐步完善，可持续性经营发展能力不断提升。

#### (1) 业务拓展

公司已连续两年进入创新层，严格执行既定的经营目标，加快公司外延式扩展的步伐，着力布局全国业务，加大投入、整合资源，在客户开发、区域拓展方面有较快增长。2017 年以来公司完成“岁宝百货”等优质客户的新开发，新增城市配送类客户六十余个；上海宝安共配中心已初步将品牌方、经销商、贸易商等客户的货物集中在共配中心仓储，健全上海地区商超系统的配送网络，根据客户的订单需求完成共配过程，公司已逐步拥有在珠三角、上海地区的配送网络，竞争优势不断增强。

#### (2) 运营与管理变革

公司注重持续改进和变革优化，2017 年为提升服务质量，主要围绕“运营体系建设、业务拓展、团队建设、承运资源优化”等方面展开了一系列针对性的优化措施，朝着车辆资源平台化、管理制度和流程标准化、信息管理智能化方向发展，提高运作效率，使客户满意度得到进一步提升。

#### (3) 信息化建设

公司重视信息化建设，不断提升信息化水平，与时俱进。2017 年引进多名研发人员，将团队细分至软件开发、功能强化、软件实施、软件维护各个环节。公司始终把用户体验满意度放在第一位，从实践中取长补短，不断完善 K56 系统和仓储视频监控系统。2017 年，

IT 团队在系统原有功能的基础上新增对账单导入、报表自定义、各类合同计费策略自定义等功能，打通了系统与不同业务场景之间的连接通道；另外我们根据客户需求，在配货易（司机）、配货易（订单）二个 APP 上新增了订单计费功能、批量交付功能、装运查单、导航功能等，实现了线上线下数据无缝对接，使得各个工作环节形成闭环模式，大大提升了工作效率，降低了人工成本和时间上的浪费。

#### （4）人才建设

为满足公司快速发展所需的人才储备，公司加大了校企合作与管培生引进的力度，2017 年在广西、广东、湖南、上海等多地开展了 2018 届管培生校园宣传会，共引进了 35 名优秀管培生进行人才储备。为满足新拓展业务区域对人才的需求，公司优先进行内部人员提拔及竞聘，在薪酬与晋升政策方面，鼓励一线的操作主管、经理到外地子公司发展，为公司对外拓展提供内部人才支持。为保障公司对外扩张战略中人才的持续供应，报告期内新增 90 人，为公司 2018 年大跨步发展提供了有力保障。

报告期内，公司在物流园区及共配中心的基础建设、企业运营管理、系统研发、人才梯队培养建设等各方面的投入较多，使得净利润在短期内受到冲击，但为未来的持续发展奠定了坚实的基础。

## （二） 行业情况

2017 年，站在资本和政策的风口，我国物流行业迎来了新发展：

#### （1）发展方式迎来新转变，资本市场共同推进物流产业发展

根据 Talking Data 移动数据研究中心的《2017 物流行业报告》，物流产业得到四方势力合力推动，以 BAT 为代表的互联网巨头，重点投资方向为连接供求的物流平台；国家队重点投资大型港口码头和物流设备制造，以中海集运 77.84 亿收购大型集装箱企业佛罗伦和中远海运 3.68 亿欧元收购比雷埃夫斯港口为代表；传统资本商涉及物流各个环节；阿里除搭建菜鸟网络物流平台外，在运输和仓储领域也积极布局。腾讯的投资已经覆盖了物流平台、仓储和运输三大版块；百度目前以投资物流平台为主。

#### （2）国家战略布局：供应链创新与应用

2017 年 10 月 5 日，国务院办公厅发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，提出到 2020 年基本形成覆盖我国重点产业的智慧供应链体系，培养出 100 家左右全球领先的供应链企业；同时，《指导意见》还提出了六大重点任务，覆盖农业、制造业、流通业、供应链金融、绿色供应链、全球供应链六个方面，并对绿色供应链和全球供应链两大方向给予政策优惠和引导资金支持。

#### （3）智慧物流领域新技术的普及和应用

2017 年，人工智能、云计算等纷纷高速融入物流领域。2017 年 10 月 9 日，京东物流宣布在上海市嘉定区建成全球首个全流程无人仓，从入库、存储、包装到分拣，实现全流程、全系统的智能化和无人化，无人机、无人车和无人仓将成为京东智慧物流的三大支柱。德勤中国物流与交通运输团队发布专业评估报告《中国智慧物流发展报告》（下称“报告”），对国内外领先企业在智慧物流领域的新技术和相关实践案例以及新商业模式的应用进行了详细的分析。报告在分析行业实践时发现，行业内电商平台与领先物流企业纷纷积极布局智慧物流，抢占先机。作为智能物流的基础，对相关新兴技术的运用尤为重要。在众多新兴技术中，无人机、机器人与自动化、大数据等目前已相对成熟，即将商用；可穿戴设备，3D 打印、无人卡车和人工智能等技术预计在未来 5-10 年左右也会逐步成熟，并将广泛应用于仓储、运输、配送、末端等各物流环节。

#### （4）供应链金融服务业

随着社会化生产方式的不断深入，市场竞争已经从以前单一的客户竞争变成供应链与供

应链之间的竞争。经济新常态下，在金融供给侧改革、金融支持实体产业转型升级过程中，供应链金融作为连接产业与金融的跨界平台，试图打通传统产业链所有不通畅的阻塞点，让链条上所有资金流动起来成为了企业关注的热点。目前供应链金融服务在计算机通信、汽车、化工、医药、有色金属等行业迅速普及，据业内人士预测，目前供应链金融市场规模已经超过 10 万亿，到 2020 年，我国供应链金融的市场规模可达 14.98 万亿元左右。（数据来源：中国物流与采购网）。除金融机构外，传统产业公司、电商平台、大宗产品资讯网站、物流企业、ERP 软件服务商等，都在供应链金融领域纷纷布局，在大数据的影响下，未来供应链金融将会朝着供应链参与企业、银行及物流企业等多方合作的平台模式发展。

### （三） 财务分析

#### 1. 资产负债结构分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		本期期末与上年期末金额变动比例
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重	
货币资金	72,391,170.81	31.82%	16,147,933.43	12.16%	348.30%
应收账款	34,007,519.27	14.95%	34,838,303.13	26.23%	-2.38%
存货	1,695,026.76	0.74%	2,423,508.44	1.82%	-30.06%
长期股权投资	667,738.39	0.29%	455,010.05	0.34%	46.75%
固定资产	17,875,140.51	7.86%	14,926,297.07	11.24%	19.76%
在建工程	4,173,739.00	1.83%	3,173,739.00	2.39%	31.51%
短期借款	13,600,000.00	5.98%	7,800,000.00	5.87%	74.36%
长期借款	7,777,777.84	3.42%	-	-	-
资产总计	227,521,619.22	-	132,843,200.21	-	71.27%

#### 资产负债项目重大变动原因：

- 1、货币资金存量增加 348.30%，主要原因为公司 2017 年发行股票引入投资 6760.60 万元，报告期内募集资金尚未使用。
- 2、存货减少 30.06%，主要原因为以销定采，订货采购数量得到有效控制。
- 3、长期股权投资增加 46.75%，主要因为公司对参股子公司城马联盟实缴出资增加所致。
- 4、在建工程增长 31.51%，主要原因是加大了对天津共配中心进行改造项目建设所致。
- 5、短期借款增加 74.36%，主要原因为银行贷款增加。
- 6、新增长期借款，主要原因是公司新增深圳农村商业银行三年期的银行借款。
- 7、总资产增长 71.27%，主要因为报告期内引进投资 6760.60 万，资本公积金增加 5004.60 万元，短期借款增加至 1360.00 万元，应付账款增加了 643.57 万元以及预收款项增加了 697.83 万元。

#### 2. 营业情况分析

##### （1） 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	
营业收入	284,955,060.28	-	236,036,390.90	-	20.73%

营业成本	239,942,154.00	84.20%	208,407,769.14	88.29%	15.13%
毛利率%	15.80%	-	11.71%	-	-
管理费用	26,016,784.74	9.13%	20,472,925.28	8.67%	27.08%
销售费用	19,683,314.40	6.91%	8,845,276.64	3.75%	122.53%
财务费用	1,213,809.59	0.43%	278,252.90	0.12%	336.23%
营业利润	-2,070,595.48	-0.73%	-2,882,852.73	-1.22%	28.18%
营业外收入	192,097.35	0.07%	4,394,783.45	1.86%	-95.63%
营业外支出	194,350.32	0.07%	235,600.65	0.10%	-17.51%
净利润	-3,017,572.08	-1.06%	229,390.33	0.10%	-1,415.47%

### 项目重大变动原因：

1、销售费用增加 1083 万元，增长 122.53%，主要原因是基于战略发展与业务拓展角度考虑，引进高层次业务管理及拓展人员，随着销售人员的增加，相应的人员工资薪酬、奖金等增长较快；拜访客户的数量与频次增加，交通费用以及相应带来的办公费用、差旅费、业务拓展费、招待费用同步上升。

2、财务费用增加 93.55 万元，增长 336.23%，主要原因是随着银行贷款增加，利息支出增加 90 余万元。

3、营业利润同比 2016 年略有好转，但仍亏损的原因如下：（1）根据公司区域性城市配送领先企业的发展目标，上海宝安共配中心逐步向共仓共配的业务模式方向发展，2017 年上海欣怡承接 20 余个城配客户，这类客户存在诸多个性化服务需求，同时对库内分拣、车辆配送时效要求严格，为满足客户服务质量新增固定成本较高，导致上海欣怡亏损近 200 万元，该亏损因素可随着业务规模增大而降低影响程度；（2）报告期内对外投资的上海鼎葵实业有限公司、温州市鼎葵商贸有限公司等子公司发展模式处于探索期，经营管理成本较高，目前处于亏损状态；（3）随着城配业务的不断扩张，现有人员已不能满足公司规模进一步发展的需要，为保障公司对外扩张战略中人才的持续供应，报告期内新增员工 90 人，同比增长 38.14%，相应的招聘费用、薪酬费用、培训费用等费用支出较同期增加。

4、营业外收入减少 95.63%，主要是由于会计政策变更，部分政府补助列入其他收益以及政府补助减少所致，2016 年收到全国中小企业股份转让系统挂牌资助 202.75 元；2016 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业信息化建设项目资助 49 万元；深圳市龙华新区质量奖 30 万元等总计 436.89 万元，2017 年相关收入减少。

5、净利润降低 1,415.47%，主要原因是公司在探索共仓共配的发展模式，人员、设备、仓储等投入高，但产出不配比，全国性布局的子公司存在不同程度的亏损，需要通过业务规模化分摊相应成本，导致营业利润亏损，但较 2016 年营业利润已有改善，此外，营业外收入及其他收益减少近 300 万元，对净利润也有一定的影响。

### (2) 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
主营业务收入	284,955,060.28	236,035,919.20	20.73%
其他业务收入		471.70	-100.00%
主营业务成本	239,942,154.00	208,407,769.14	15.13%
其他业务成本			

### 按产品分类分析：

单位：元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
运输服务	169,641,156.35	59.53%	115,394,179.83	48.89%
仓储服务及其他	115,313,903.93	40.47%	120,641,739.37	51.11%

**按区域分类分析：**

√适用□不适用

单位：元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
华南区域	222,537,356.90	78.10%	174,086,871.88	73.76%
华东区域	50,011,211.97	17.55%	52,010,346.83	22.03%
华中区域	5,749,486.09	2.02%	5,360,907.24	2.27%
华北区域	6,657,005.32	2.33%	4,578,264.95	1.94%
合计	284,955,060.28	100.00%	236,036,390.90	100.00%

**收入构成变动的原因：**

收入构成与无大幅度变动。

**(3) 主要客户情况**

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比	是否存在关联关系
1	华润怡宝饮料（中国）有限公司 华润雪花（中国）有限公司	123,796,608.51	43.44%	否
2	岁宝百货	14,359,219.48	5.04%	否
3	上海利卡商贸有限公司	8,274,185.14	2.90%	否
4	广州王老吉大健康产业有限公司	6,338,333.23	2.22%	否
5	广州屈臣氏食品饮料有限公司	5,711,690.04	2.00%	否
	合计	158,480,036.40	55.60%	-

**(4) 主要供应商情况**

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系
1	上海姚记扑克股份有限公司	16,907,365.56	7.05%	否
2	东莞市鹏东物流有限公司	13,995,630.43	5.83%	否
3	深圳市昊宇物流有限公司	9,887,754.00	4.12%	否
4	湖南安顺顺物流有限公司	8,656,800.65	3.61%	否
5	上海振艳物流有限公司	7,591,604.01	3.16%	否
	合计	57,039,154.65	23.77%	-

**3. 现金流量状况**

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-8,475,852.00	-8,600,549.86	1.45%
投资活动产生的现金流量净额	-15,242,933.12	-30,662,244.77	50.29%
筹资活动产生的现金流量净额	79,965,997.15	13,334,077.35	499.71%

## 现金流量分析:

1、投资活动产生的现金流量净额增加 50.29%，主要原因为与 2016 年相比，公司购建车辆、货架、雨棚等固定资产、无形资产、其他长期资产减少。

2、筹资活动产生的现金流量净额增加 499.71%，主要原因为公司引进投资额 6760.60 万元以及银行贷款增加。

## (四) 投资状况分析

### 1、主要控股子公司、参股公司情况

#### 1、全资子公司

公司的全资子公司包括：上海欣怡物流有限公司（统一社会信用代码：913101200693763566）；上海凯东源志勤供应链管理有限公司（统一社会信用代码：91310114MA1GTT5U83）；深圳市前海凯东源供应链有限公司（统一社会信用代码：91440300087024020Q）；湖南凯东源现代物流有限公司（统一社会信用代码：91430121MA4L17QC1Y）；天津市凯东源现代物流有限公司（统一社会信用代码：91120110MA05KEK30E）；广州邻家物流有限公司（统一社会信用代码：91440116088105092J）；东莞市邻家现代物流有限公司（统一社会信用代码：91441900MA4X5YX634，本期新设立公司）。

#### 2、控股子公司

公司的控股子公司包括：深圳市中物联通网络科有限公司（统一社会信用代码：9144030008863519X4，公司持股 90.09%）；上海鼎葵实业有限公司（统一社会信用代码：91310116342047431C，公司持股 65%）；上海葵隼实业有限公司（统一社会信用代码：91310116MA1J8W63X6，通过上海鼎葵持股 100%）；福建凯东源现代物流有限公司（统一社会信用代码：91350100MA34AD4B12，公司持股 55%）；温州市鼎葵商贸有限公司（统一社会信用代码：91330302MA285F110E，通过上海鼎葵持股 70%）。

#### 3、参股子公司

深圳市前海城马联盟有限公司（统一社会信用代码：914403003426801498，公司持股 37.50%）。

#### 4、处置子公司

温州市鼎葵商贸有限公司（统一社会信用代码：91330302MA285F110E，通过上海鼎葵持股 70%）。2017 年 12 月 28 日公司第一届董事会第二十二次会议决定，由于温州鼎葵公司业务开展情况不佳，决定出售该公司，正在股权转让款分期支付期间，暂未进行工商变更手续。

2017 年公司净利润-3,017,572.08 元，对公司净利润的影响达到 10%以上的子公司共 10 家，具体如下：

1、上海欣怡营业收入 52,495,997.09 元，营业成本 46,219,459.72 元，税金及附加 114,342.73 元，净利润-1,938,182.89 元。

2、广州邻家营业收入 18,969,974.24 元，营业成本 19,340,893.63 元，税金及附加 5,556.00 元，净利润-2,897,223.89 元。

3、中物联通营业收入 259,676.69 元，营业成本 1,179,569.82 元，税金及附加 1,351.37 元，净利润-1,631,565.48 元。

4、天津凯东源营业收入 6,657,005.32 元，营业成本 6,938,835.15 元，税金及附加 7,385.60

元，净利润-2,064,182.98 元。

5、福建凯东源营业收入 931,366.60 元，营业成本 897,520.91 元，税金及附加 8,435.60 元，净利润-749,585.47 元。

6、湖南凯东源营业收入 17,327,304.04 元，营业成本 16,637,073.39 元，税金及附加 28,391.04 元，净利润 -619,086.83 元。

7、东莞邻家营业收入 0 元，成本-577,045.56 元，净利润 -577,045.56 元。

8、前海凯东源营业收入 12,176,927.84 元，营业成本 11,584,889.94 元，税金及附加 18,344.42 元，净利润-332,319.94 元。

9、上海鼎葵营业收入 12,241,329.69 元，营业成本 12,078,414.90 元，税金及附加 8,419.74 元，净利润-2,396,127.28 元。

10、温州鼎葵营业收入 3,750,779.39 元，营业成本 3,572,032.94 元，税金及附加 4,316.92 元，净利润-1,086,601.25 元

## 2、委托理财及衍生品投资情况

无

### (五) 研发情况

#### 研发支出情况：

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	7,740,456.89	8,711,241.02
研发支出占营业收入的比例	2.72%	3.69%
研发支出中资本化的比例		

#### 研发人员情况：

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	3	5
本科以下	53	65
研发人员总计	56	70
研发人员占员工总量的比例	23.73%	21.47%

#### 专利情况：

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	3	0
公司拥有的发明专利数量	0	0

#### 研发项目情况：

报告期内，公司研发费用主要是研发人员工资、软件研发所需硬件设备和维护费用，2017年，为了提升公司运营管理及信息化管理水平，公司新增的研发项目有：客户资料标准地址库管理平台、调度线路智能优化管理系统、TMS—EDI 数据对接平台、自营车辆管理系统、协同操作管理系统、承运商管理系统、物流合同档案管理系统、智能货架管理系统共八个项目。通过这些项目的研发与使用，可实现运力资源智能调配、库区的智能化管理等，提升公司的物流管理效率，推动公司向现代物流方向迈进，进一步提升公司的市场竞争力！

## (六) 审计情况

### 1. 非标准审计意见说明

适用 不适用

### 2. 关键审计事项说明:

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。

#### (一) 应收账款坏账准备

##### 1. 关键审计事项

截至2017年12月31日,公司应收账款余额35,795,531.43元,坏账准备金额1,788,012.16元,账面价值较高。

如附注三、(十)应收账款所述,凯东源公司对单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;对按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项按照账龄分析法计提坏账准备;对单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

由于未来可获得现金流量并确定其现值时需要管理层考虑应收账款的账龄、目前交易情况及客户经营情况等,并且涉及重大会计估计及判断,因此我们确定应收账款坏账准备为关键审计事项。

##### 2. 审计中的应对

我们实施的审计程序主要包括:了解管理层评估应收账款坏账准备时的判断及考虑因素,并考虑是否存在对应收账款可回收性产生任何影响的情况;分析公司应收账款坏账准备会计估计的合理性,包括确定应收账款组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等;通过比较前期坏账准备计提数与实际发生数,并结合对期后回款的检查,评价应收账款坏账准备计提的充分性;对于按账龄分析法计提坏账准备的应收账款,选取样本对账龄准确性进行测试,并按照坏账政策重新计算坏账计提金额是否准确;对重要应收账款与管理层讨论其可收回性,并执行独立函证程序。

#### (二) 融资租赁

##### 1. 关键审计事项

截至2017年12月31日,公司固定资产原值27,399,399.40元,融资租入固定资产原值3,631,833.19元,原值较高。

如附注三、(二十四)租赁所述,公司为承租人时,在租赁期开始日,公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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,其差额为未确认融资费用,发生的初始直接费用,计入租赁资产价值。在租赁期各个期间,采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

由于确定租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值时需要管理层考虑租赁资产公允价值、最低租赁付款、折现率、实际利率等,并且涉及重大判断,因此我们确定融资租赁为关键审计事项。

##### 2. 审计中的应对

我们实施的审计程序主要包括:了解管理层评估融资租入固定资产公允价格时的判断及考虑因素;分析公司确定最低租赁付款额现值的合理性,包括确定最低租赁付款额的依据、折现率的判断等;分析公司确定未确认融资费用摊销的实际利率的合理性;通过比较租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值计算数与融资租入固定资产实际发生数,评价融资租入固定资产原值的准确性;通过比较融资租入固定资产累计折旧计提数与实际发生数,评价累计折旧计提的充分性;通过比较未确认融资费用按实际利率法计算确认当期的融资费用计算数与实际发生数,评价未实现融资费用摊销充分性;对长期应付款执行独立函证程序。

## (七) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用□不适用

企业会计准则变化引起的会计政策变更

(1) 本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

(2) 本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。该项会计政策变更采用追溯调整法，由于上期不存在该项会计政策变更所涉及的交易事项，故本次变更对 2017 年度财务报表的可比数据无影响。

## (八) 合并报表范围的变化情况

√适用□不适用

报告期内新增东莞邻家公司。

## (九) 企业社会责任

公司遵循以人为本的核心价值观，大力实践管理创新和科技创新，用优异的服务努力履行着作为企业的社会责任。公司始终把社会责任放在公司发展的重要位置，将社会责任意识融入到发展实践中，支持地区经济发展和社会共享企业发展成果。报告期内，公司诚信经营、依法纳税、积极吸纳就业和保障员工合法权益，立足本职尽到了一个企业对社会的责任。

## 三、 持续经营评价

报告期内，公司业务、资产、人员、财务、机构等完全独立，保持良好的公司独立自主经营的能力；会计核算、财务管理、风险控制等各项重大内部控制体系运行良好；主要财务、业务等经营指标健康；经营管理层、核心业务人员队伍稳定。且公司 2017 年除大力发展主营业务外，重视信息化建设的研发投入，使公司具备持续发展经营能力，不存在影响持续经营能力的重大不利风险。

## 四、 未来展望

### (一) 行业发展趋势

2017 年，我国物流行业总体向好，社会物流总额增长稳中有升，社会物流总费用与 GDP 的比率有所回落。据中国物流与采购联合会公布的数据显示，2017 年全国社会物流总额 252.8 万亿元，同比增长 6.7%，增速比上年同期提高 0.6 个百分点；社会物流总费用为 12.1 万亿元，同比增长 9.2%，与 GDP 的比率为 14.6%，比上年同期下降 0.3 个百分点。即每万元 GDP 所消耗的社会物流总费用为 1460 元，社会物流总费用占 GDP 的比率进入连续回落阶段。2017 年物流业总收入 8.8 万亿元，比上年增长 11.5%，增速比上年同期提高 6.9 个百分点。



根据中国产业信息网的资料显示，我国物流行业未来发展的主要推动因素包括行业整合、下游行业需求增加、服务范围扩大、通用物流与专业物流分化三个方面。

### 1、物流企业加大并购力度，行业整合提速

我国物流行业集中度低，导致市场竞争过于激烈，并且呈现以降低服务价格为主要竞争手段的特点，行业整体缺乏差异化的产品和服务。进入门槛低是导致物流业集中度低、价格竞争激烈的重要原因之一。近年来，行业的集中度虽然在不断提升，但行业仍缺乏具有定价权的龙头型公司。规模较大的物流企业，可以利用规模经济，在网络覆盖、运力配置等方面发挥及时、安全、低成本等优势。相比而言，小企业服务功能少，综合化程度低，管理能力弱，竞争能力弱，信息能力弱，经营秩序不规范，不具备适应现代物流追求动态运作、快速响应的要求。随着资本大量涌入，物流行业收并购的数量将呈逐步增加态势。

### 2、服务范围不断向供应链两端延伸

目前我国物流企业与制造业的联动继续深入发展，更多物流企业与制造业建立深度合作关系，物流服务范围不断向供应链两端延伸。一些物流企业从最初只承担少量简单物流功能外包的第三方物流，拓展到全面介入制造企业供应链的第四方物流。在供应链上游为制造企业提供原材料与零部件采购服务、原材料入场物流服务、原材料库存管理服务等，在供应链下游为制造企业提供生产线后端物流加工服务、产成品销售物流服务、零部件售后物流服务等，物流专业化服务水平和效益显著提高。目前，业内已形成了一批具有一定规模、富有国际竞争力的领先供应链管理企业，与此同时，国家政策也大力鼓励、支持和引导更多的物流企业向供应链两端延伸服务范围。

### 3、通用物流与专业物流分化

经过多年发展，物流行业内的通用与专业分化趋势日益明显，专业化逐渐成为物流企业的发展方向。随着供需双方合作的不断加深，专业化物流公司更加注重按照客户供应链的布局实施针对性的物流资源配置，提供个性化的物流整体解决方案。

物流向专业化发展的趋势是由需求决定的。企业对降低物流成本的需求越来越大，手段之一可以通过优化内部物流管理，节约成本从而增加企业利润。但通过优化供应链管理来降低成本，对专业能力要求很高，这就要求物流服务的专业化。另外，在中国从事生产、销售及采购活动的跨国公司和国内优势企业对专业化物流服务的需求迅速发展，这些趋势成为带动我国物流产业发展的一个十分重要的市场基础。

通用物流与专业物流的分化，有利于为不同物流需求的企业提供更适合自身发展的服务。对于物流企业而言，这一分化将给企业带来一定的挑战，如何结合自身优势与客户资源，选择一条适合自己的道路，是物流企业将面临的一个重大的问题。此外，行业的细分会削弱竞争，价格战的压力会减小，对于物流企业而言，这将是一个新的发展机遇。

## （二） 公司发展战略

基于国家政策大力支持商贸物流共同配送模式的发展以及公司多年积累的行业经验与

服务网络,报告期内,公司坚定不移的向长期发展目标——打造全国化的城市配送网络迈进,具体如下:

一、北京、上海、广州、深圳、天津五个城市,属战略布局重要城市,可设立全资子公司,加大资金及基础设施、设备投入,设立3万米方米以上共配中心,以辐射形成珠三角、长三角、京津冀经济圈的配送网络;

二、长沙、成都、杭州、重庆、武汉、西安、厦门、南京、南宁九个城市,属重点关注、寻求发展机遇的城市,可采用控股公司形式,与地方优秀企业合作,以推动全国化城市配送的建立;

三、青岛、沈阳、大连、苏州、宁波、无锡及其他省会城市。视业务发展情况及机遇而定。

短期发展目标是成为区域性城市配送领先企业,在公司现有共配中心布局的基础上,力争成为珠三角、长三角地区城市配送的龙头企业,借助先进的信息技术,提升SOP运营设计能力,通过业务规模化降低城市配送订单高度碎片化、订单响应周期短的非标准化的运营难度,数据过程化提高运营效率和服务质量的精确度,以改变城市配送行业散、小、乱、差的格局。

### (三) 经营计划或目标

2018年公司将继续践行成为区域性城市配送领先企业的战略目标,除了在珠三角、长三角地区继续深耕城市配送业务的基础上,对现有的运营模式进行精益管理,逐步改善子公司亏损的问题。实施量化数据的绩效考核管理,充分调动员工积极性;持续修订、完善公司制度,并充分考虑具体执行情况;优化公司管理流程,提高公司效率和管理水平。

经营模式上,除继续发展仓配一体化的城配模式外,持续通过“流通服务商”模式改变供应链上、下游企业信息不对称的现状,“流通服务商”模式可推动物流全过程标准化、集约化、信息化、绿色化发展,公司将借此发展建立四大工程:(1)企业标准化工程。具体为运输设备、托盘标准化;服务标准化;信息标准化;(2)供应链平台建设工程。通过K56系统实现快消品供应链上下游企业的信息共享,提高供应链响应能力;(3)创新发展工程。大力推进全国仓配一体化布局,拓展集中采购、订单管理、流通加工、物流金融增值服务,不断创新业务模式;(4)绿色物流发展工程。应用电动叉车,推广新能源汽车的使用,实现绿色仓储与配送可持续发展。

重要提示:经营计划并不构成对投资者的业绩承诺,请投资者保持足够的风险意识,理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

### (四) 不确定性因素

目前公司不存在对公司生产经营产生重大影响的不确定性因素。

## 五、 风险因素

### (一) 持续到本年度的风险因素

报告期内公司的经营风险较上年度无大变动,主要风险如下:

#### 1、市场竞争加剧风险

公司业务集中于华南、华东和华中地区的快消品物流配送,城市配送业务直接面对的竞争对手主要是区域性的民营物流公司,城际配送业务则面对综合性的大型物流企业的竞争,

京东物流、阿里巴巴的菜鸟网络等电商平台先后投入大量资金自建物流中心。此外，随着互联网经济飞速发展，以及“新零售”时代的到来，给物流行业带来巨大变革。易货嘀、云鸟等专业化城市物流平台不断兴起，虽然公司专注于消费品物流行业，但在未来仍可能面临竞争进一步加剧的风险。如果公司不能通过物联网技术对 K56 系统持续升级改造，巩固现有业务，沉淀研发成果，不断创新，将会面临客户流失的市场风险。

公司应对措施：为进一步提升公司的物流信息化技术水平，公司正在运行使用的 K56 系统及手机 APP 将进一步提升客户的服务体验和公司的市场竞争力。此外，公司将继续加强自身的竞争优势，提升物流服务水平和客户粘性。

## 2、盈利能力可能持续下滑的风险

公司主营业务所涉及的物流服务与实体经济密切相关，在宏观经济增速连续放缓，实体经济面临压力的情况下，可能会导致公司业务需求下降。公司 2017 年营业利润较 2016 年相比虽有改善，但净利润属亏损状态，主要原因为公司打造的共配中心新增的仓库、车辆、货架、在建工程等固定资产、人员等资源要素的投入与业务引进的利润回报短期存在差异，对利润影响较大，公司如果不能加快“大物流”一体化供应链生态圈的战略布局建设，巩固老业务的持续增长，建构新的盈利点，收入水平出现波动，物流业务和仓储业务盈利能力降低或新设公司及新增仓储业务持续亏损，公司将面临盈利能力继续下滑的风险。

公司应对措施：公司将加强内部管理以降低期间费用，加大共配业务招商及市场推广力度，为公司发展培育新的利润增长点，提升公司的盈利水平与综合实力。

## 3、客户集中度较高风险

2017 年公司营业收入为 284,955,060.28 元，公司前五大客户的销售额占当期营业收入的 55.60%。若前五大客户的经营发生重大不利变化或者其与公司的合作产生不利变化，则将对公司的经营业绩产生重大不利影响。公司第一大客户均为华润（集团）有限公司下属企业，公司客户集中度较高。公司与主要客户为长期合作关系，在继续扩大与其业务范围的基础上，公司积极开拓其他新客户。但如果主要客户与本公司的合作关系发生重大不利变化，或者在消费者对其产品需求偏好产生重大变动时，则会影响公司业务稳定性。

公司应对措施：公司在服务好大客户的同时，将继续加大业务拓展力度、积极开拓新的市场区域和新的客户，以降低客户的集中度，培育更多的业绩增长点，分散此类风险。

## 4、委外作业风险

公司物流服务采取外协车辆为主，自有车辆为辅的业务模式。公司在业务量较大时仍面临自有运力不足的问题，公司通过择优选择优质外协物流公司的方式解决。但若委外物流公司的服务标准达不到客户需求、在运输过程中发生重大安全事故，或当物流市场行情高涨时委外运输价格明显提高，将给公司的质量控制、安全生产管理、成本控制带来一定的风险。

公司应对措施：公司将继续强化对外协物流公司的甄选要求，选择信誉和质地较好的外协物流公司作为长期合作伙伴。与合作外协物流公司签订运输服务合同，明确发生重大安全事故时的责任归属问题，降低生产经营风险。针对外协物流公司的服务质量，每月进行 KPI 考核，确保公司运输服务质量满足客户的需求。

## 5、安全生产风险

物流公司在从事货物运输、装卸、仓储配送等服务过程中存在发生各种安全事故的风险，公司可能面临货主索赔、车辆损失、伤亡人员赔付、交通主管部门处罚的风险。公司已建立《安全生产管理制度》及《车辆安全管理制度》，强化对运输工具的采购、操作、车辆保养和保险的管理以及对运输相关人员的安全教育，并按照企业会计准则的要求计提安全生产费用，虽采取了上述积极措施，仍不排除由于路况、车（船）况、天气、安全管理等问题可能引发安全事故的风险。

公司应对措施：贯彻执行安全生产的相关制度，加大风险管控力度。开展安全生产培训及安全生产活动，提高全员安全生产意识。消除安全生产隐患，定期监督检查，最大限度地

控制和减少安全生产事故的发生。

#### 6、税收优惠不能延续的风险

公司于 2014 年起享受高新技术企业的所得税税收优惠政策，2017 年 10 月 31 日完成高新技术企业复审工作，于报告期内执行 15% 的企业所得税优惠税率。如果在高新技术企业复审中，或在后续年度检查中，不能持续满足高新技术企业认定的条件，存在无法持续享受高新技术企业所得税税收优惠的风险，公司将恢复 25% 的企业所得税税率，从而对公司未来的经营业绩造成影响。

公司应对措施：公司将持续提升研发创新能力，加强人才梯队的培养和建设，以持续满足高新技术企业要求。

#### 7、实际控制人不当控制的风险

本公司实际控制人为肖振东、林静纯夫妇，两人合计持有公司控股股东深圳市凯东源实业有限公司全部股权，深圳市凯东源实业有限公司持有公司 36.36% 的股权，同时肖振东直接持有公司 5.02% 的股权，通过深圳市汇聚时代投资管理企业（有限合伙）间接控制公司 9.77% 的股权，通过深圳市凯东源投资发展有限公司间接控制公司 0.85% 的股权，对公司的控股比例较高，同时肖振东担任公司董事长兼总经理。虽然公司已按照《公司法》等法律法规的要求建立了较完善的法人治理结构，但如果实际控制人利用其持股优势对公司战略、经营决策、人事任免、利润分配、关联交易和对外投资等重大事项进行非正常干预，有可能损害公司及中小股东的利益。

公司应对措施：公司将充分发挥股东大会、董事会和监事会之间的监督制衡作用，严格执行公司章程、议事规则等基本规章制度，保障公司及中小股东的权益。

#### 8、管理控制风险

随着公司未来业务量增长以及全国各地子公司成立，对公司管理层及子公司负责人的管理能力提出更高的要求。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决与高速成长伴随而来的管理及内部控制问题，将对公司生产经营造成不利影响。

公司应对措施：公司确立正确的发展战略和发展方向，建立更加有效的决策和管理体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养市场拓展人才、管理人才。

## (二) 报告期内新增的风险因素

#### 1、子公司持续亏损的风险

截止 2017 年 12 月 31 日，公司大部分子公司处于亏损状态，华南地区子公司亏损主要原因为对外签订业务合同的主体大多为深圳凯东源，再将业务转至子公司执行。当操作价格、运营成本分配不当时将造成子公司亏损的情形。此外，其他区域的子公司亏损主要原因是成本投入高，收入与成本不匹配，若子公司不能尽快扭亏为赢，将会对公司的净利润产生持续的影响。

公司应对措施：公司将加强对子公司的业务引进管理，将业务拓展工作责任到人，提高管理效率。若后期子公司扭亏为赢存在实质性障碍，将控制资产投入性支出，将子公司扭亏为赢作为重要工作部署。

## 第五节 重要事项

### 一、重要事项索引

事项	是或否	索引
----	-----	----

是否存在诉讼、仲裁事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(一)
是否存在对外担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在日常性关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(二)
是否存在偶发性关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(三)
是否存在经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(四)
是否存在股权激励事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(五)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在自愿披露的其他重要事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

## 二、重要事项详情（如事项存在选择以下表格填列）

### （一）诉讼、仲裁事项

#### 1、报告期内发生的诉讼、仲裁事项

单位：元

性质	累计金额		合计	占期末净资产比例%
	作为原告/申请人	作为被告/被申请人		
诉讼或仲裁	592,998.00		592,998.00	0.36%

#### 2、以临时公告形式披露且在报告期内未结案件的重大诉讼、仲裁事项

适用不适用

#### 3、以临时公告形式披露且在报告期内结案的重大诉讼、仲裁事项

适用不适用

### （二）报告期内公司发生的日常性关联交易情况

单位：元

具体事项类型	预计金额	发生金额
1. 购买原材料、燃料、动力		
2. 销售产品、商品、提供或者接受劳务委托，委托或者受托销售	6,200,000.00	4,257,146.01
3. 投资（含共同投资、委托理财、委托贷款）		
4. 财务资助（挂牌公司接受的）		
5. 公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	1,150,000.00	900,839.01
6. 其他		
总计	7,350,000.00	5,157,985.02

### （三）报告期内公司发生的偶发性关联交易情况

单位：元

关联方	交易内容	交易金额	是否履	临时公告披	临时公告编
-----	------	------	-----	-------	-------

			行必要 决策程 序	露时间	号
肖振东、 林静纯	为公司向中国农业银行股份有限公司深圳布吉支行贷款提供关联担保（2017年3月31日至2018年3月30日）	1,000,000.00	是	2017-03-30	2017-008
肖振东、 林静纯	为公司向中国农业银行股份有限公司深圳布吉支行贷款提供关联担保（2017年4月6日至2018年4月5日）	2,000,000.00	是	2017-03-30	2017-008
深圳市凯东源 实业有限公司 肖振东、 林静纯	为公司向深圳农村商业银行宝安支行贷款提供关联担保（2017年4月25日至2020年4月24日）	7,777,777.84	是	2017-03-30	2017-008
肖振东、 林静纯	为公司向交通银行股份有限公司深圳前海分行贷款提供关联担保（2017年7月31日至2018年7月30日）	1,500,000.00	是	2017-04-25	2017-015
深圳市凯东源 实业有限公司 肖振东、 林静纯	为公司向北京银行股份有限公司深圳分行贷款提供关联担保（2017年8月25日至2018年8月24日）	6,400,000.00	是	2017-04-25	2017-015
肖振东、 林静纯	为公司向招商银行股份有限公司深圳分行贷款提供关联担保（2017年10月31日至2018年10月31日）	2,700,000.00	是	2017-04-25	2017-015
总计	-	21,377,777.84	-	-	-

**偶发性关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响：**

报告期内存在的偶发性关联交易均为控股股东、实际控制人为公司提供担保，公司无需支付对价，属于关联方对公司发展的支持行为，遵循公平、自愿、不存在损害公司及公司其他股东利益的情况，且公司独立性未因关联交易受到影响。

#### (四) 经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项

##### 一、对外投资事项

1、公司第一届董事会第十四次会议审议并通过了《关于公司对外投资的议案一》，公司设立控股子公司的基本情况如下：

投资标的：广西桂通源物流科技有限公司 55%股权

投资金额：275 万元人民币

信息披露情况：详见公司 2017 年 3 月 22 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《对外投资公告一》（编号 2017-003）。

本次对外投资不存在重大资产重组。

由于投资各方对合作事宜迟迟未达成一致意见，公司于 2017 年 12 月 7 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露了《关于公司对外投资控股子公司未完成工商登记的公告》（编号 2017-048），中止本次对外投资。

2、公司第一届董事会第十四次会议补充审议并通过了《关于公司对外投资的议案二》，公司子公司深圳市前海凯东源供应链有限公司控股子公司上海鼎葵实业有限公司设立全资子公司的基本情况如下：

投资标的：上海葵隼实业有限公司 100%股权

投资金额：100 万元人民币

回报情况：尚未盈利

信息披露情况：详见公司 2017 年 3 月 22 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《对外投资公告二》（编号 2017-004）。

本次对外投资系上海鼎葵实业有限公司为协调上海各区业务而设立的全资子公司，符合公司未来经营发展战略，拓展公司业务范围，能够增强公司综合竞争实力，提升公司盈利能力和综合能力。

3、公司总经理会议讨论审议通过了《关于公司对外投资的议案》。公司设立全资子公司的基本情况如下：

投资标的：东莞市邻家现代物流有限公司 100%股权

投资金额：100 万元人民币

回报情况：尚未盈利

信息披露情况：详见公司 2017 年 8 月 8 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《对外投资的公告》（编号 2017-034）。

本次对外投资不存在重大资产重组。

本次对外投资有利于公司发展东莞业务，符合公司全国布局的经营战略，不会对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面产生不利影响。

4、公司总经理会议审议通过了《关于设立控股子公司的议案》。公司设立控股子公司的基本情况如下：

投资标的：四川侨裕源物流有限公司 55%股权

投资金额：275 万元人民币

回报情况：尚未盈利

信息披露情况：详见公司 2017 年 12 月 7 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《对外投资公告》（编号 2017-049）。

本次对外投资不存在重大资产重组。

本次对外投资有利于公司开拓四川省物流业务，符合企业全国布局的经营战略，不会对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面产生不利影响。

5、公司总经理会议审议通过了《关于对外投资全资子公司增资的议案》，对湖南凯东源现代物流有限公司进行增资，将其注册资本由 200 万元增加至 500 万元。本次对外投资的基本情况如下：

投资标的：湖南凯东源现代物流有限公司 100% 股权

投资金额：300 万元人民币

回报情况：尚未盈利

信息披露情况：详见公司 2017 年 12 月 21 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《对外投资（全资子公司增资）的公告》（编号 2017-052）。

本次对外投资不存在重大资产重组。

本次对全资子公司增资是根据公司发展战略规划和业务发展需要，以满足对外投标中标方对注册资本的要求。不会对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面产生不利影响。

## 二、出售资产事项

1、公司第一届董事会第二十二次会议审议通过了《关于出售温州市鼎葵商贸有限公司的议案》。基本情况如下：

出售标的：温州市鼎葵商贸有限公司 70% 股权

出售价格：140 万元人民币

信息披露情况：详见公司 2017 年 12 月 29 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《转让子公司股权的公告》（编号 2017-059）。

本次股权出售不存在重大资产重组。

本次股权出售优化了资产和资源配置，符合公司战略发展需要，有利于集中力量进一步加快公司主营业务的发展，本次股权资产的出售将对公司本期和未来财务状况和经营成果产生积极影响。

## （五） 承诺事项的履行情况

公司挂牌前，控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员所作承诺如下：

1、控股股东、实际控制人对于股份限售安排及股份自愿锁定的承诺。“在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。” 2016 年 3 月 9 日收到全国中小企业股份转让系统同意凯东源实业申请股票解除限售三分之一的函，详见公司 2016 年 5 月 5 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《股票解除限售公告》（编号 2016-022）；2016 年 12 月 29 日收到全国中小企业股份转让系统同意凯东源实业申请股票解除限售三分之一的函，详见公司 2017 年 1 月 23 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《股票解除限售公告》（编号 2017-001）；第三次股票解除限售申请于 2018 年 2 月完成，详见公司 2018 年 2 月 7 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《股票解除限售公告》（编号 2018-007）。

2、董事、监事、高级管理人员对于股份限售安排及股份自愿锁定的承诺。“在任职期间

每年转让的股份不得超过本人所持有的股份公司股份总数的百分之二十五。本人离职半年内，不转让所持有的股份公司股份。”截止报告期末，作出承诺的董事、监事、高级管理人员所持无限售条件的股票未出售，履行了承诺。

3、实际控制人肖振东、林静纯关于规范减少关联交易的承诺。报告期内可能涉及到的关联交易事项已统计在《2017 年度日常关联交易预计公告》中，详见公司 2017 年 4 月 25 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《2017 年度日常关联交易预计公告》（编号 2017-015），履行了必要的决策程序，未有任何违背承诺情况。

4、实际控制人肖振东、林静纯关于避免同业竞争的承诺。承诺不从事任何与公司构成竞争的业务及活动。报告期内严格履行了承诺，未有任何违背承诺情况。

## 第六节 股本变动及股东情况

### 一、普通股股本情况

#### (一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	30,542,500	67.42%	24,322,750	54,865,250	71.77%
	其中：控股股东、实际控制人	14,907,500	32.91%	4,797,250	19,704,750	25.77%
	董事、监事、高管	1,932,500	4.27%	1,939,750	3,872,250	5.07%
	核心员工	-	-	4,560,000	4,560,000	5.96%
有限售条件股份	有限售股份总数	14,757,500	32.58%	6,827,250	21,584,750	28.23%
	其中：控股股东、实际控制人	8,422,500	18.59%	3,501,750	11,924,250	15.60%
	董事、监事、高管	5,797,500	12.80%	4,139,250	9,936,750	13.00%
	核心员工	-	-	-	-	-
总股本		45,300,000	-	31,150,000	76,450,000	-
普通股股东人数		72				

#### (二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	凯东源实业	21,380,000	6,414,000	27,794,000	36.36%	9,048,000	18,746,000
2	珠海普新投资	-	7,800,000	7,800,000	10.20%	-	7,800,000
3	汇聚时代投资	5,049,000	2,417,000	7,466,000	9.77%	2,600,000	4,866,000
4	徐开兵	3,800,000	1,140,000	4,940,000	6.46%	3,705,000	1,235,000
5	龙潭六合投资	3,000,000	900,000	3,900,000	5.10%	-	3,900,000
6	肖振东	1,950,000	1,885,000	3,835,000	5.02%	2,876,250	958,750
7	宋钰	-	3,000,000	3,000,000	3.92%	-	3,000,000
8	睿思众诚投资	2,000,000	600,000	2,600,000	3.40%	-	2,600,000
9	一号创业投资	1,800,000	540,000	2,340,000	3.06%	-	2,340,000
10	郑申酉	1,200,000	920,000	2,120,000	2.77%	1,170,000	950,000
合计		40,179,000	25,616,000	65,795,000	86.06%	19,399,250	46,395,750
前十名股东间相互关系说明：							

1、肖振东、林静纯夫妇分别持有公司控股股东深圳市凯东源实业有限公司 56.56% 和 43.44% 的股权；

2、肖振东持有深圳市汇聚时代投资管理企业（有限合伙）90% 股权，间接控制公司 9.77% 的股权。

## 二、 优先股股本基本情况

适用 不适用

## 三、 控股股东、实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

深圳市凯东源实业有限公司直接持有公司 36.36%的股权，系公司控股股东，报告期内无变动。基本情况如下：

公司名称	深圳市凯东源实业有限公司
法人代表	肖振东
成立日期	2003 年 6 月 10 日
统一社会信用代码	91440300750475718E
注册资本	5,000 万元

### (二) 实际控制人情况

公司实际控制人为肖振东、林静纯夫妇。基本情况如下：

肖振东先生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。1993 年 2 月至 1997 年 12 月创办蛇口新创杂货批发店，1997 年 12 月至 2003 年 5 月，创办蛇口东源批发行；2003 年 6 月参与创办深圳市凯东源实业有限公司，2006 年 1 月参与创办本公司，担任董事长、总经理。

林静纯女士，中国国籍，高中学历，无境外永久居留权。1999 年 11 月至 2003 年 5 月，与肖振东合作经营蛇口东源批发行，2003 年 6 月至今任职于深圳市凯东源实业有限公司，担任该公司总经理。

## 第七节 融资及利润分配情况

### 一、最近两个会计年度内普通股股票发行情况

适用 不适用

单位：元/股

发行方案公告时间	新增股票挂牌转让日期	发行价格	发行数量	募集金额	发行对象中董监高与核心员工人数	发行对象中做市商家数	发行对象中外外部自然人人数	发行对象中私募投资基金家数	发行对象中信托及资管产品家数	募集资金用途是否变更
2016-02-01	2016-05-11	5.00	2,500,000	12,500,000				1		否
2017-08-28	2017-12-04	3.85	17,560,000	67,606,000	14		3			否

#### 募集资金使用情况：

1、第一次募集资金使用情况。根据公司 2016 年 2 月 16 日在公司 2016 年第一次临时股东大会通过的《关于审议深圳市凯东源现代物流股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统定向发行方案的议案》，本次募集资金用途为补充公司流动资金。截止 2016 年 6 月 30 日此次募集资金已全部使用完毕。

2、第二次募集资金使用情况。根据公司 2017 年 9 月 12 日在公司 2017 年第三次临时股东大会通过的《关于审议深圳市凯东源现代物流股份有限公司 2017 年度第一次股票发行方案的议案》，本次募集资金用途为补充流动资金、偿还银行贷款。截止 2017 年 12 月 31 日，此次募集资金尚未使用。

### 二、存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

### 三、债券融资情况

适用 不适用

#### 债券违约情况

适用 不适用

#### 公开发行债券的特殊披露要求

适用 不适用

### 四、可转换债券情况

适用 不适用

## 五、间接融资情况

√适用□不适用

单位：元

融资方式	融资方	融资金额	利率%	存续时间	是否违约
银行贷款	交通银行股份有限公司深圳前海分行	1,500,000.00	6.53%	2017.7.31-2018.7.30	否
银行贷款	北京银行股份有限公司深圳分行	6,400,000.00	6.09%	2017.8.25-2018.8.24	否
银行贷款	中国农业银行股份有限公司深圳布吉支行	1,000,000.00	6.31%	2017.3.31-2018.3.30	否
银行贷款	中国农业银行股份有限公司深圳布吉支行	2,000,000.00	6.31%	2017.4.6-2018.4.5	否
银行贷款	招商银行股份有限公司深圳分行贷款	2,700,000.00	5.88%	2017.10.31-2018.10.31	否
银行贷款	深圳农村商业银行宝安支行	7,777,777.84	9%	2017.4.25-2020.4.24	否
合计	-	21,377,777.84	-	-	-

### 违约情况：

□适用√不适用

## 六、利润分配情况

### (一) 报告期内的利润分配情况

√适用□不适用

单位：元/股

股利分配日期	每 10 股派现数 (含税)	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2017-06-16			3
合计			3

### (二) 利润分配预案

□适用√不适用

#### 未提出利润分配预案的说明：

√适用□不适用

从公司未来生产经营安排、投资规划及长期发展的需要考虑，公司决定不进行现金分红，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的利润分配方式。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员及员工情况

### 一、董事、监事、高级管理人员情况

#### (一) 基本情况

姓名	职务	性别	年龄	学历	任期	年度薪酬
肖振东	董事长、 总经理	男	45	大专	2014.12.29-2018.1.16	507,708.70
徐开兵	董事、 副总经理	男	47	硕士	2014.12.29-2018.1.16	412,125.70
徐川	独立董事	男	54	硕士	2014.12.29-2018.1.16	50,000.00
王睿	独立董事	男	38	博士	2016.06.12-2018.1.16	50,000.00
韩玉香	独立董事	女	52	硕士	2014.12.29-2018.1.16	50,000.00
黄喜煌	监事会主席	男	42	大专	2014.12.29-2018.1.16	220,420.12
郑申酉	监事	男	40	大专	2014.12.29-2018.1.16	
王燕芬	职工代表 监事	女	33	高中	2016.12.5-2018.1.16	90,515.19
刘建福	副总经理	男	60	高中	2014.12.29-2018.1.16	142,828.20
刘铁峰	财务总监	男	55	硕士	2016.12.5-2018.1.16	382,621.70
李敏	董事会秘书	女	32	硕士	2016.2.4-2018.1.16	117,137.70
董事会人数:						5
监事会人数:						3
高级管理人员人数:						5

#### 董事、监事、高级管理人员相互间关系及与控股股东、实际控制人间关系:

肖振东和刘建福为甥舅关系，其他董事、监事、高级管理人员之间及与控股股东、实际控制人间不存在亲属关系。

#### (二) 持股情况

单位：股

姓名	职务	期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%	期末持有股票期权数量
肖振东	董事、总经理	1,950,000	1,885,000	3,835,000	5.02%	0
徐开兵	董事、副总经理	3,800,000	1,140,000	4,940,000	6.46%	0
黄喜煌	监事会主席	410,000	323,000	733,000	0.96%	0
郑申酉	监事	1,200,000	920,000	2,120,000	2.77%	0
王燕芬	职工代表监事	-	100,000	100,000	0.13%	0
刘建福	副总经理	370,000	691,000	1,061,000	1.39%	0
刘铁峰	财务总监	-	700,000	700,000	0.92%	0
李敏	董事会秘书	-	320,000	320,000	0.42%	0
合计	-	7,730,000	6,079,000	13,809,000	18.07%	0

#### (三) 变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是√否
	总经理是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是√否

	董事会秘书是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是√否
	财务总监是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是√否

姓名	期初职务	变动类型(新任、换届、离任)	期末职务	变动原因
吴盛	副总经理	离任	无	因个人原因离职

本年新任董事、监事、高级管理人员简要职业经历:

不适用。

## 二、员工情况

### (一) 在职员工(公司及控股子公司)基本情况

按工作性质分类	期初人数	期末人数
管理人员	44	48
财务人员	26	24
研发人员	56	70
项目运营人员	110	184
员工总计	236	326

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	4	5
本科	66	60
专科	90	112
专科以下	76	149
员工总计	236	326

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况:

#### 1、薪酬政策

公司在薪酬政策方面,实行个人与团队业绩紧密挂钩,倡导以绩效产出为导向的薪酬激励政策,以肯定优秀,鞭策落后,激励员工不断努力,追求高绩效。2017年公司对绩效管理制度进行了改革,根据公司的经营战略目标,层层分解到各部门、各员工,员工年终奖金实行与个人绩效产出、部门绩效达成挂钩,部门绩效与公司总体目标达成挂钩,把个人、团队与公司紧密关联起来,激励全体员工为公司目标达成而奋斗。在奖金激励方面,倾向于绩优人员与团队,拉开绩优与绩差人员的差距,同时在调薪、评优、人员晋升、调配方面也与个人绩效产出相关联,肯定高绩效产生的员工。为大力支持外地项目的快速拓展,在薪酬政策与晋升方面,向主动接受外派的员工倾斜。

#### 2、培训计划

公司为加强人才培养及梯队建设,2017年继续实施全员持续学习项目,给予员工学习经费补助,鼓励全体员工外出学习,考取资格证书及参加学历提升教育,提升整体素质水平。为促进内部分享与知识传承,公司建立了内训师队伍,每月至少开展2次内部培训,致力于提升员工工作技能及综合素养。为适应公司快速发展所需要的人才储备,公司重视对管培生的引进与培养工作,实施“凯星计划”培养政策,针对管培生开展相关知识与技能的培训,同时安排导师制、轮岗实践、优秀管培生评选等,使其更快地融入并顺利开展工作。对于管

理层人员，公司每季度开展“管理训练营”，组织管理分享会，并邀请外部知名讲师授课，有针对性地提升管理人员的管理水平及综合能力。

3、需公司承担费用的离退休职工人数

无

## (二) 核心人员（公司及控股子公司）基本情况

核心员工

适用 不适用

姓名	岗位	期末普通股持股数量
鲍烈飞	总监	480,000
蔡少惠	副经理	580,000
曾夏凤	经理	100,000
龚惠婷	主管	100,000
欧阳燕	经理	100,000
张玉萍	副经理	100,000
陈青松	经理	100,000
宋钰	总监	3,000,000
刘远	副经理	0
陈世勋	副经理	0
曹娜	副经理	0
陈镇	副经理	0
林明	副经理	0
伍永头	副经理	0
彭锋	子公司总经理	0
肖毓灏	副经理	0

其他对公司有重大影响的人员（非董事、监事、高级管理人员）：

适用 不适用

核心人员的变动情况：

报告期内，公司认定核心员工 17 人，其中于亮先生于 2017 年 8 月 18 日离职，该同事辞职不会对公司日常经营活动产生任何不利影响。

其他核心员工无变动。

## 第九节 行业信息

适用 不适用

## 第十节 公司治理及内部控制

事项	是或否
年度内是否建立新的公司治理制度	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
董事会是否设置专门委员会	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
董事会是否设置独立董事	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
投资机构是否派驻董事	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
监事会对本年监督事项是否存在异议	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
管理层是否引入职业经理人	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
会计核算体系、财务管理、风险控制及其他重大内部管理制度本年是否发现重大缺陷	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否建立年度报告重大差错责任追究制度	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

### 一、 公司治理

#### (一) 制度与评估

##### 1、 公司治理基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及有关规范性文件的要求，不断完善公司法人治理结构、建立现代企业制度、规范公司的运作。公司制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《利润分配管理制度》、《承诺管理制度》、《募集资金管理办法》等制度，修订了《公司章程》。报告期内，制定了《年报报告重大差错责任追究制度》，不断学习法人治理结构、信息披露规则。

此外，公司股东大会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求，且均严格按照相关法律法规，履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行。截至报告期末，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象和重大缺陷，能够切实履行应尽的职责和义务。

##### 2、 公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

报告期内，公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》及有关法律、法规的规定和要求，建立的股东大会、董事会、监事会职责清晰、运行规范，严格按照内控制度执行相关的决策，不断完善法人治理机制。历次股东大会的召集、召开程序、出席股东大会的人员资格及股东大会的表决程序均符合法律法规的规定，能够确保全体股东尤其是中小股东享有平等地位，保证所有股东能够充分行使知情权、参与权、质询权、表决权的权利。

经董事会评估认为，公司治理机制比较完善，符合《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法律、法规及规范性文件的要求，能够给所有股东提供合适的保护和平等权利保障。

##### 3、 公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

报告期内，公司的对外投资、融资、关联交易等事项均按照《公司法》、《公司章程》等法律法规规定的程序进行，截止报告期末，未出现违法、违规现象和重大缺陷。董、监、高能切实履行应尽的职责和职务。但在对外投资时出现了程序瑕疵，具体如下：

2016年10月，公司全资子公司前海凯东源的控股子公司上海鼎葵因业务发展需要，决定在上海市设立全资子公司上海葵隼实业有限公司。在未经过公司董事会同意的情况下，于2016年10月20日在上海市金山区市场监督管理局完成了上海葵隼的工商注册。公司于2017

年3月20日召开第一届董事会第十四次会议补充审议通过了《关于审议公司对外投资二的议案》(公告编号:2017-004),该事项未超过公司董事会投资审批权限,无需提交公司股东大会审议。本次设立子公司,未对股东大会权益产生影响。

公司管理层承诺将加强学习并且严格遵守全国中小企业股份转让系统有限责任公司的相关规则,及时、准确、完整地进行信息披露,并督促公司董事、监事、高级管理人员深入学习并严格执行全国中小企业股份转让系统的各项规则制度,提高规范运作水平。

#### 4、 公司章程的修改情况

1、2017年4月18日召开2017年第一次临时股东大会,出席股东大会的股东一致同意通过《关于审议公司章程变更的议案》。议案主要内容:因公司注册地龙华新区变更为龙华区,将《公司章程》第三条公司住所由“深圳市龙华新区民治街道民治大道与民旺路交汇处民治商务中心10楼1035至1039室”变更为“深圳市龙华区民治街道民治大道与民旺路交汇处民治商务中心10楼1035至1039室”。详情请见临时公告编号:2017-010。

2、2017年7月11日召开2017年第二次临时股东大会,出席股东大会的股东一致同意通过《关于审议公司注册资本变更及修改章程的议案》。议案主要内容:根据公司2016年年度权益分派向全体股东实施每10股转增3股,转增后公司总股本增至5,889万股,将《公司章程》第四条“公司注册资本为人民币4,530万元”变更为“公司注册资本为人民币司法”和《公司章程》的相关规定。公告编号:2017-032。

3、2017年9月12日召开2017年第三次临时股东大会,出席股东大会的股东一致同意通过《关于审议修订<深圳市凯东源现代物流股份有限公司章程>的议案》。议案主要内容:根据股票发行后的股本变化情况对《公司章程》中涉及公司股本等相关条款进行修改;同时,因公司业务需求,将《公司章程》中的经营范围进行修订,新增“二手车买卖”。公告编号:2017-043。

## (二) 三会运作情况

### 1、 三会召开情况

会议类型	报告期内会议召开的次数	经审议的重大事项(简要描述)
董事会	9	《关于审议公司2016年度利润分配方案的议案》、《关于审议对外投资的议案》、《关于审议深圳市凯东源现代物流股份有限公司2017年度第一次股票发行方案的议案》、《关于审议修订<深圳市凯东源现代物流股份有限公司章程>的议案》、《关于审议公司进行融资租赁的议案》、《关于审议公司进行商业保理的议案》。
监事会	4	《关于审议2016年监事会工作报告的议案》、《关于审议公司2016年度报告及其摘要的议案》、《关于审议公司2017年半年度报告的议案》、《关于公司监事会换届选举的议案》。
股东大会	4	《关于审议公司<年度报告重大差错责任追究制度>的议案》、《关于审议公司注册资本变更及修改章程的议案》、《关于审议公司2016年度利润分配方案的议案》、《关于审议深圳市凯东源现代物流股份有限公司2017年度第一次股票发行方案的议案》。

### 2、 三会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

报告期内,公司共召开1次年度股东大会、3次临时股东大会、9次董事会、4次监事会。公司严格按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律法规的要求召集、召开每一次会

议，会议的召集、议案、通知时间、召开程序、委托、表决和决议等事项均符合法律、行政法规和公司章程的规定。

股东大会：公司严格按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及公司制定的《股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开、表决程序，确保股东特别是中小股东享有平等地位，能够充分行使其权利。

董事会：目前公司董事会为 5 人，其中独立董事 3 人。董事会的人数及结构符合法律法规和《公司章程》的要求。报告期内，公司董事会能够依法召集召开会议，并就重大事项形成一致决议。公司全体董事能够按照《董事会议事规则》等的规定，依法行使职权，勤勉尽责地履行职责和义务，认真审议各项议案，切实保护公司和股东的权益。

监事会：监事会共 3 人，人数及结构符合法律法规和《公司章程》的要求，能够依法召集、召开监事会，并形成有效决议。公司监事能够按照《监事会议事规则》的要求认真履行职责，诚信、勤勉、尽责地对公司财务以及董事、高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督，切实维护公司及股东的合法权益。

### （三） 公司治理改进情况

自 2015 年设立股份公司以来，公司已按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立并完善了各项内部管理和控制制度。目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的公司治理结构，建立了健全的股东大会、董事会、监事会制度，修订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保管理办法》、《累积投票制实施细则》、《承诺管理制度》、《利润分配管理制度》、《募集资金管理制度》等内部治理细则，报告期内制定了《年报报告重大差错责任追究制度》，建立了健全的公司治理机制并得到了有效执行。报告期内，公司的董事、高管人员未发生变化。

截至报告期末，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象，能够切实履行应尽的职责和义务，公司治理的实际状况符合相关法律法规的要求。

### （四） 投资者关系管理情况

报告期内，公司严格按照《公司章程》、《投资者关系管理制度》等相关制度，构建起多层次、多渠道的投资者关系管理和沟通体系，合理、妥善地与各类型投资者交流经营环境、财务状况、发展前景等信息；同时，做好信息披露管理工作，及时编制公司各项定期报告和临时报告，确保信息披露内容真实、准确和完整。

公司十分注重和强调保护投资者的合法权益，尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，以期形成公司与投资者之间长期、稳定、和谐的良性互动关系，提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

### （五） 独立董事履行职责情况

姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数
韩香玉	9	9	0	0
徐川	9	8	1	0
王睿	9	9	0	0

独立董事的意见：

独立董事严格按照相关法律法规、指导意见和公司章程的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，特别要关注中小股东的合法权益不受损害。报告期内未发现公司存在重大风险事项，独立董事对报告期内的事项无异议。

## 二、 内部控制

### (一) 监事会就年度内监督事项的意见

监事会在报告期内的监督活动中未发现公司存在重大风险事项，监事会对报告期内的监督事项无异议。

### (二) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

公司与控股股东及实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立，报告期内，控股股东及实际控制人不存在影响公司独立性的情形。公司具有完整的业务体系和竞争优势，具备自主经营的能力。

### (三) 对重大内部管理制度的评价

公司现行的内部控制制度均是依据《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规的规定，结合公司自身的实际情况制定的，符合企业管理的要求，暂时不存在重大缺陷。由于内部控制是一项长期而持续地系统工程，需要根据公司的发展情况和经营情况不断进行调整、完善。

1、关于会计核算体系。公司严格按照国家法律法规关于会计核算的规定，从公司自身情况出发，制定会计核算的具体细节制度，并按照要求进行独立核算，保证公司正常开展会计核算工作。

2、关于财务管理体系。公司严格贯彻和落实各项公司财务管理制度，每个过程都设有严格的授权、审批、执行等流程，确保财务信息的准确性，有效防止财务风险，做到有序工作，严格管理，促进公司业务发展，提高公司经济效益。

3、关于风险控制体系。公司紧紧围绕企业风险控制制度，在有效分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等的前提下，运用授权审批控制、会计系统控制、预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等有效措施，做到事前防范、事中控制，将风险控制在可承受范围内，持续完善风险控制体系。

### (四) 年度报告差错责任追究制度相关情况

报告期内，公司进一步健全信息披露管理事务，提高公司规范运作水平，增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，提高年报信息披露的质量和透明度，健全内部约束和责任追究机制。已于 2017 年 4 月 24 日第一届董事会第十六次会议审议并通过了《年度报告重大差错责任追究制度》。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息等情况。公司信息披露责任人及公司管理层严格遵守了上述制度，执行情况良好。

## 第十一节 财务报告

### 一、审计报告

是否审计	是
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	天健审（2018）3-79号
审计机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	杭州市西溪路128号
审计报告日期	2017.3.29
注册会计师姓名	康雪艳 苏晓峰
会计师事务所是否变更	否
会计师事务所连续服务年限	4
会计师事务所审计报酬	26.5万元
审计报告正文：	

## 审 计 报 告

天健审（2018）3-79号

深圳市凯东源现代物流股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了深圳市凯东源现代物流股份有限公司（以下简称凯东源公司）财务报表，包括2017年12月31日的合并及母公司资产负债表，2017年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了凯东源公司2017年12月31日的合并及母公司财务状况以及2017年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于凯东源公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

## （一）应收账款坏账准备

### 1. 关键审计事项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款余额 35,795,531.43 元，坏账准备金额 1,788,012.16 元，账面价值较高。

如附注三、（十）应收账款所述，凯东源公司对单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项按照账龄分析法计提坏账准备；对单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

由于未来可获得现金流量并确定其现值时需要管理层考虑应收账款的账龄、目前交易情况及客户经营情况等，并且涉及重大会计估计及判断，因此我们确定应收账款坏账准备为关键审计事项。

### 2. 审计中的应对

我们实施的审计程序主要包括：了解管理层评估应收账款坏账准备时的判断及考虑因素，并考虑是否存在对应收账款可回收性产生任何影响的情况；分析公司应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；通过比较前期坏账准备计提数与实际发生数，并结合对期后回款的检查，评价应收账款坏账准备计提的充分性；对于按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，选取样本对账龄准确性进行测试，并按照坏账政策重新计算坏账计提金额是否准确；对重要应收账款与管理层讨论其可收回性，并执行独立函证程序。

## （二）融资租赁

### 1. 关键审计事项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 27,399,399.40 元，融资租入固定资产原值 3,631,833.19 元，原值较高。

如附注三、（二十四）租赁所述，公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

由于确定租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值时需要管理层考虑租赁资产公允价值、最低租赁付款、折现率、实际利率等，并且涉及重大判断，因此我们确定融资租赁为关键审计事项。

### 2. 审计中的应对

我们实施的审计程序主要包括：了解管理层评估融资租入固定资产公允价格时的判断及

考虑因素；分析公司确定最低租赁付款额现值的合理性，包括确定最低租赁付款额的依据、折现率的判断等；分析公司确定未确认融资费用摊销的实际利率的合理性；通过比较赁资产公允价值与最低租赁付款额现值计算数与融资租入固定资产实际发生数，评价融资租入固定资产原值的准确性；通过比较融资租入固定资产累计折旧计提数与实际发生数，评价累计折旧计提的充分性；通过比较未确认融资费用按实际利率法计算确认当期的融资费用计算数与实际发生数，评价未实现融资费用摊销充分性；对长期应付款执行独立函证程序。

#### **四、其他信息**

凯东源公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### **五、管理层和治理层对财务报表的责任**

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估凯东源公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

凯东源公司治理层（以下简称治理层）负责监督凯东源公司的财务报告过程。

#### **六、注册会计师对财务报表审计的责任**

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能

涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对凯东源公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致凯东源公司不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(六) 就凯东源公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

在与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：  
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇一八年三月二十九日

## 二、财务报表

### (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	1	72,391,170.81	16,147,933.43
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	2	34,007,519.27	34,838,303.13
预付款项	3	49,038,092.09	21,013,475.84
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	4	22,239,656.42	16,734,948.23
买入返售金融资产	-	-	-
存货	5	1,695,026.76	2,423,508.44
持有待售资产	-	2,801,652.20	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6	1,223,282.51	1,235,177.91
<b>流动资产合计</b>		<b>183,396,400.06</b>	<b>92,393,346.98</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款及垫款	-	-	-
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	7	667,738.39	455,010.05
投资性房地产	-	-	-
固定资产	8	17,875,140.51	14,926,297.07
在建工程	9	4,173,739.00	3,173,739.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	10	5,807,456.97	7,273,261.97
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	11	10,777,341.94	13,877,579.78
递延所得税资产	12	193,772.11	370,170.50
其他非流动资产	13	4,630,030.24	373,794.86
<b>非流动资产合计</b>		<b>44,125,219.16</b>	<b>40,449,853.23</b>
<b>资产总计</b>		<b>227,521,619.22</b>	<b>132,843,200.21</b>
<b>流动负债：</b>			

短期借款	14	13,600,000.00	7,800,000.00
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	15	15,079,524.11	8,643,817.70
预收款项	16	11,078,079.84	4,099,734.05
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	17	2,372,664.88	1,483,679.98
应交税费	18	1,416,303.86	2,705,944.72
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	19	8,994,117.88	10,125,440.40
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
持有待售负债	-	867,333.40	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	-	<b>53,408,023.97</b>	<b>34,858,616.85</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	20	7,777,777.84	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	21	3,423,271.32	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	<b>11,201,049.16</b>	-
<b>负债合计</b>	-	<b>64,609,073.13</b>	<b>34,858,616.85</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	22	76,450,000.00	45,300,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	23	80,302,583.61	43,857,904.37
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	24	586,943.02	236,087.45

盈余公积	25	2,842,755.15	1,712,250.42
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	26	4,621,335.67	6,866,568.84
归属于母公司所有者权益合计	-	164,803,617.45	97,972,811.08
少数股东权益	-	-1,891,071.36	11,772.28
<b>所有者权益合计</b>	-	162,912,546.09	97,984,583.36
<b>负债和所有者权益总计</b>	-	227,521,619.22	132,843,200.21

法定代表人：肖振东  
Zaaaaaaaaaaaaaaaaaaaaa`

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	-	63,440,594.07	4,828,114.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	1	20,927,026.60	20,635,864.33
预付款项		6,783,513.77	5,659,322.06
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	2	87,177,021.86	59,532,604.41
存货	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	-	178,328,156.30	90,655,904.96
<b>非流动资产：</b>			
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	3	33,167,738.39	22,955,010.05
投资性房地产	-	-	-
固定资产	-	9,061,735.82	6,649,083.46
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	-	4,688,317.37	4,985,255.03
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	3,119,556.63	5,131,006.81
递延所得税资产	-	154,785.46	156,006.03
其他非流动资产	-	245,300.00	-

非流动资产合计	-	50,437,433.67	39,876,361.38
资产总计	-	228,765,589.97	130,532,266.34
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	13,600,000.00	7,800,000.00
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	-	11,473,881.29	6,653,831.80
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	-	1,431,563.82	649,109.92
应交税费	-	1,181,414.19	1,455,547.56
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	-	5,298,376.19	8,637,380.99
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	-	32,985,235.49	25,195,870.27
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	7,777,777.84	
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	3,423,271.32	
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	11,201,049.16	-
负债合计	-	44,186,284.65	25,195,870.27
<b>所有者权益：</b>			
股本	-	76,450,000.00	45,300,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	-	80,302,583.61	43,857,904.37
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	576,327.15	233,144.45
盈余公积	-	2,842,755.15	1,712,250.42
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-	24,407,639.41	14,233,096.83
所有者权益合计	-	184,579,305.32	105,336,396.07
负债和所有者权益合计	-	228,765,589.97	130,532,266.34

法定代表人：肖振东

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

### (三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、营业总收入</b>	1	284,955,060.28	236,036,390.90
其中：营业收入	1	284,955,060.28	236,036,390.90
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
<b>二、营业总成本</b>	-	288,398,623.12	238,912,902.20
其中：营业成本	1	239,942,154.00	208,407,769.14
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
税金及附加	2	595,799.87	283,252.38
销售费用	3	19,683,314.40	8,845,276.64
管理费用	4	26,016,784.74	20,472,925.28
财务费用	5	1,213,809.59	278,252.90
资产减值损失	6	946,760.52	625,425.86
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）	7	-37,271.66	-6,341.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-37,271.66	-6,341.43
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8	22,941.75	-
其他收益	9	1,387,297.27	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	-	-2,070,595.48	-2,882,852.73
加：营业外收入	10	192,097.35	4,394,783.45
减：营业外支出	11	194,350.32	235,600.65
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	-	-2,072,848.45	1,276,330.07
减：所得税费用	12	944,723.63	1,046,939.74
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	-	-3,017,572.08	229,390.33
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
(一)按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润	-	-3,017,572.08	229,390.33
2.终止经营净利润	-	-	-
(二)按所有权归属分类：	-	-	-
1.少数股东损益	-	-1,902,843.64	-588,227.72
2.归属于母公司所有者的净利润	-	-1,114,728.44	817,618.05
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-

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	-	-	-
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	-	-	-
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	-	-3,017,572.08	229,390.33
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	-1,114,728.44	817,618.05
归属于少数股东的综合收益总额	-	-1,902,843.64	-588,227.72
<b>八、每股收益：</b>	-	-	-
(一)基本每股收益	-	-0.02	0.02
(二)稀释每股收益	-	-0.02	0.02

法定代表人：肖振东

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

#### (四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、营业收入</b>	1	183,367,500.70	126,050,695.86
减：营业成本	1	145,470,733.18	106,143,451.01
税金及附加	-	389,193.02	222,656.50
销售费用	-	5,601,894.89	1,694,189.13
管理费用	-	19,298,041.69	14,418,627.11
财务费用	-	1,178,582.89	265,365.31
资产减值损失	-	710,853.35	135,239.14
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）	2	-40,494.63	-6,341.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-40,494.63	-6,341.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	9,723.84	-
其他收益	-	1,383,119.68	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	-	12,070,550.57	3,164,826.23
加：营业外收入	-	104,651.80	4,307,164.53
减：营业外支出	-	100,647.44	225,200.00
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	-	12,074,554.93	7,246,790.76

减：所得税费用	-	769,507.62	806,405.95
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	-	11,305,047.31	6,440,384.81
（一）持续经营净利润	-	11,305,047.31	6,440,384.81
（二）终止经营净利润	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
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	-	-	-
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	-	-	-
6.其他	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	-	11,305,047.31	6,440,384.81
<b>七、每股收益：</b>	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

法定代表人：肖振东

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

#### （五）合并现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	-	338,160,014.39	262,894,691.77
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-
收到的税费返还	-	88,126.67	-
收到其他与经营活动有关的现金	1	1,691,775.12	8,753,814.24
<b>经营活动现金流入小计</b>	-	339,939,916.18	271,648,506.01
购买商品、接受劳务支付的现金	-	290,318,343.20	237,179,169.82
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-

存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-	26,353,112.66	16,014,226.76
支付的各项税费	-	6,508,920.40	4,112,938.19
支付其他与经营活动有关的现金	2	25,235,391.92	22,942,721.10
<b>经营活动现金流出小计</b>	-	348,415,768.18	280,249,055.87
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-	-8,475,852.00	-8,600,549.86
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	0.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	945,092.99	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	945,092.99	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	15,938,026.11	30,262,244.77
投资支付的现金	-	250,000.00	400,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	-	16,188,026.11	30,662,244.77
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	-15,242,933.12	-30,662,244.77
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	67,594,679.24	12,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	26,000,000.00	10,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	93,594,679.24	22,500,000.00
偿还债务支付的现金	-	12,422,222.16	5,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	1,121,292.74	3,465,922.65
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	3	85,167.19	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	-	13,628,682.09	9,165,922.65
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-	79,965,997.15	13,334,077.35
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	4	56,247,212.03	-25,928,717.28
加：期初现金及现金等价物余额	4	16,147,933.43	42,076,650.71
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	4	72,395,145.46	16,147,933.43

法定代表人：肖振东

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	-	201,916,620.34	136,735,972.52
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	-	1,588,159.19	4,464,300.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	-	203,504,779.53	141,200,273.12
购买商品、接受劳务支付的现金	-	149,645,778.72	103,766,588.68
支付给职工以及为职工支付的现金	-	12,662,391.29	8,772,173.85
支付的各项税费	-	4,799,551.06	2,918,324.23
支付其他与经营活动有关的现金	-	51,871,424.05	13,668,559.49
<b>经营活动现金流出小计</b>	-	218,979,145.12	129,125,646.25
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-	-15,474,365.59	12,074,626.87
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	0.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	820,635.43	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	820,635.43	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	6,457,662.08	12,047,331.65
投资支付的现金	-	250,000.00	5,900,000.00
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	-	6,707,662.08	17,947,331.65
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	-5,887,026.65	-17,947,331.65
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	67,594,679.24	12,500,000.00
取得借款收到的现金	-	26,000,000.00	10,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	871,347.33
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	93,594,679.24	23,371,347.33
偿还债务支付的现金	-	12,422,222.16	5,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	1,121,292.74	3,465,922.65
支付其他与筹资活动有关的现金	-	77,292.19	38,310,240.15
<b>筹资活动现金流出小计</b>	-	13,620,807.09	47,476,162.80
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-	79,973,872.15	-24,104,815.47
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-	58,612,479.91	-29,977,520.25
加：期初现金及现金等价物余额	-	4,828,114.16	34,805,634.41

六、期末现金及现金等价物余额	-	63,440,594.07	4,828,114.16
----------------	---	---------------	--------------

法定代表人：肖振东

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

## (七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	45,300,000.00	-	-	-	43,857,904.37	-	-	236,087.45	1,712,250.42	-	6,866,568.84	11,772.28	97,984,583.36
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	45,300,000.00	-	-	-	43,857,904.37	-	-	236,087.45	1,712,250.42	-	6,866,568.84	11,772.28	97,984,583.36
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	31,150,000.00	-	-	-	36,444,679.24	-	-	350,855.57	1,130,504.73	-	-2,245,233.17	-1,902,843.64	64,927,962.73
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,114,728.44	-1,902,843.64	-3,017,572.08
（二）所有者投入和减少资本	17,560,000.00	-	-	-	50,034,679.24	-	-	-	-	-	-	-	67,594,679.24
1. 股东投入的普通股	17,560,000.00	-	-	-	50,034,679.24	-	-	-	-	-	-	-	67,594,679.24
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,130,504.73	-	-1,130,504.73	-	-



前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年期初余额</b>	42,800,000.00	-	-	-	34,005,303.63	-	-	18,000.08	1,068,211.94	-	9,773,389.27	-	87,664,904.92
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	2,500,000.00	-	-	-	9,852,600.74	-	-	218,087.37	644,038.48	-	-2,906,820.43	11,772.28	10,319,678.44
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	817,618.05	-588,227.72	229,390.33
（二）所有者投入和减少资本	2,500,000.00	-	-	-	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	600,000.00	13,100,000.00
1. 股东投入的普通股	2,500,000.00	-	-	-	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	600,000.00	13,100,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	644,038.48	-	-3,724,438.48	-	-3,080,400.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	644,038.48	-	-644,038.48	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,080,400.00	-	-3,080,400.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	218,087.37	-	-	-	-	218,087.37

1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	235,857.45	-	-	-	-	235,857.45
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	17,770.08	-	-	-	-	17,770.08
(六) 其他	-	-	-	-	-147,399.26	-	-	-	-	-	-	-	-147,399.26
<b>四、本年期末余额</b>	<b>45,300,000.00</b>	-	-	-	<b>43,857,904.37</b>	-	-	<b>236,087.45</b>	<b>1,712,250.42</b>	-	<b>6,866,568.84</b>	<b>11,772.28</b>	<b>97,984,583.36</b>

法定代表人：肖振东

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

### (八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
<b>一、上年期末余额</b>	45,300,000.00	-	-	-	43,857,904.37	-	-	233,144.45	1,712,250.42	-	14,233,096.83	105,336,396.07
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年期初余额</b>	45,300,000.00	-	-	-	43,857,904.37	-	-	233,144.45	1,712,250.42	-	14,233,096.83	105,336,396.07
<b>三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）</b>	31,150,000.00	-	-	-	36,444,679.24	-	-	343,182.70	1,130,504.73	-	10,174,542.58	79,242,909.25
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,305,047.31	11,305,047.31
（二）所有者投入和减少资本	17,560,000.00	-	-	-	50,034,679.24	-	-	-	-	-	-	67,594,679.24
1. 股东投入的普通股	17,560,000.00	-	-	-	50,034,679.24	-	-	-	-	-	-	67,594,679.24
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,130,504.73	-	-1,130,504.73	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,130,504.73	-	-1,130,504.73	-



资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	644,038.48	-	-3,724,438.48	-	-3,080,400.00	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	644,038.48	-	-644,038.48	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,080,400.00	-	-3,080,400.00	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	215,374.37	-	-	-	-	215,374.37
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	233,144.45	-	-	-	-	233,144.45
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	17,770.08	-	-	-	-	17,770.08
(六) 其他	-	-	-	-	-147,399.26	-	-	-	-	-	-	-	-147,399.26
<b>四、本年年末余额</b>	<b>45,300,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,857,904.37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>233,144.45</b>	<b>1,712,250.42</b>	<b>-</b>	<b>14,233,096.83</b>	<b>105,336,396.07</b>	<b>-</b>

法定代表人：肖振东

主管会计工作负责人：刘铁峰

会计机构负责人：曹娜

# 深圳市凯东源现代物流股份有限公司

## 财务报表附注

2017 年度

金额单位：人民币元

### 一、公司基本情况

深圳市凯东源现代物流股份有限公司（以下简称公司或本公司）系由深圳市凯东源物流有限公司整体变更的股份有限公司，由肖振东、刘建福等发起设立，于 2015 年 1 月 21 日在深圳市市场监督管理局登记注册，总部位于广东省深圳市。公司现持有统一社会信用代码为 91440300783923206B 的营业执照，注册资本 7,645.00 万元，股份总数 7,645 万股（每股面值 1 元）。其中，有限售条件的流通股份 2,158.475 万股；无限售条件的流通股份 5,486.525 万股。公司股票于 2015 年 10 月 8 日在全国股份转让系统挂牌交易。

本公司属物流行业。主要经营活动：搬运装卸服务；国内货运代理；运输包装；物流信息咨询；物流方案设计；物流软件、供应链解决方案、供应链管理及相关配套服务；仓储；货物专用运输、货物联运及配送。提供的劳务主要有：物流配送、仓储服务。

本财务报表业经公司 2018 年 3 月 29 日第二届董事会第二次会议批准对外报出。

本公司将上海欣怡物流有限公司（以下简称上海欣怡公司）、深圳市前海凯东源供应链有限公司（以下简称前海凯东源公司）、湖南凯东源现代物流有限公司（以下简称湖南凯东源公司）、深圳市中物联通网络科技有限公司（以下简称中物联通公司）、广州邻家物流有限公司（以下简称广州邻家公司）、东莞市邻家现代物流有限公司（以下简称东莞邻家公司）、天津市凯东源现代物流有限公司（以下简称天津凯东源公司）、福建凯东源现代物流有限公司（以下简称福建凯东源公司）、上海凯东源志勤供应链管理有限公司（以下简称上海志勤公司）、上海鼎葵实业有限公司（以下简称上海鼎葵公司）、上海葵隼实业有限公司（以下简称上海葵隼公司）和温州市鼎葵商贸有限公司（以下简称温州鼎葵公司）等 12 家子公司纳入报告期合并财务报表范围，情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

### 二、财务报表的编制基础

#### （一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

#### （二）持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

### 三、重要会计政策及会计估计

#### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

---

## (二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## (三) 营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

## (四) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

## (五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## (六) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## (七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

### 1. 合营安排分为共同经营和合营企业。

### 2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

## (八) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## (九) 金融工具

---

## 1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

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

## 2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

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

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风

---

险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

### 4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

### 5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行

减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

(十) 应收款项

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额大于 200 万元的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

## 2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

### (1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
押金保证金组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备
合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备

### (2) 账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例(%)	其他应收款 计提比例(%)
1年以内（含，下同）	5	5
1-2年	20	20
2-3年	50	50
3年以上	100	100

## 3. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合和合并范围内关联方往来款项的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

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

## (十一) 存货

### 1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2. 发出存货的计价方法

发出存货采用移动加权平均法。

### 3. 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### 4. 存货的盘存制度

---

存货的盘存制度为永续盘存制。

## (十二) 划分为持有待售的非流动资产或处置组

### 1. 持有待售的非流动资产或处置组的分类

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；(2) 出售极可能发生，即公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的条件，且短期（通常为3个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，在取得日将其划分为持有待售类别。

因公司无法控制的下列原因之一，导致非关联方之间的交易未能在一年内完成，且公司仍然承诺出售非流动资产或处置组的，继续将非流动资产或处置组划分为持有待售类别：(1) 买方或其他方意外设定导致出售延期的条件，公司针对这些条件已经及时采取行动，且预计能够自设定导致出售延期的条件起一年内顺利化解延期因素；(2) 因发生罕见情况，导致持有待售的非流动资产或处置组未能在一年内完成出售，公司在最初一年内已经针对这些新情况采取必要措施且重新满足了持有待售类别的划分条件。

### 2. 持有待售的非流动资产或处置组的计量

#### (1) 初始计量和后续计量

初始计量和在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

#### (2) 资产减值损失转回的会计处理

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，

---

转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

### (3) 不再继续划分为持有待售类别以及终止确认的会计处理

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：1) 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；2) 可收回金额。

终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

## (十三) 长期股权投资

### 1. 共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

### 2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

---

2) 在合并财务报表中,判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的,把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益;购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的,与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的:以支付现金取得的,按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本;以发行权益性证券取得的,按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本;以债务重组方式取得的,按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本;以非货币性资产交换取得的,按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算;对联营企业和合营企业的长期股权投资,采用权益法核算。

#### 4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

##### (1) 个别财务报表

对处置的股权,其账面价值与实际取得价款之间的差额,计入当期损益。对于剩余股权,对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的,转为权益法核算;不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的,确认为金融资产,按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

##### (2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权,且不属于“一揽子交易”的  
在丧失控制权之前,处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整资本公积(资本溢价),资本溢价不足冲减的,冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时,对于剩余股权,按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资收益,同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等,应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

##### 2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权,且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是,在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

#### (十四) 固定资产

##### 1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

##### 2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	10	5	9.5
运输设备	年限平均法	5	5	19
电子及其他设备	年限平均法	3-5	5	19-31.67

##### 3. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：(1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；(2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；(3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分 [ 通常占租赁资产使用寿命的 75%以上 (含 75%) ]；(4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [ 90%以上 (含 90%) ]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [ 90%以上 (含 90%) ]；(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

#### (十五) 在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

#### (十六) 借款费用

##### 1. 借款费用资本化的确认原则

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

##### 2. 借款费用资本化期间

(1) 当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；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

### 3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

## (十七) 无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
软件	10
客户资源	3

3. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

## (十八) 部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的

---

资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

#### （十九）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### （二十）职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

##### 2. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为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。

##### 3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将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，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；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中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允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

##### 4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

##### 5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定

---

进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## （二十一）收入

### 1. 收入确认原则

#### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量/已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

#### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 2. 收入确认的具体方法

公司主要提供物流运输服务和仓储服务。运输服务收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将标的货物运输到指定地点且由接收方验收，月末就所提供的运输服务与委托方相互对账并根据约定的结算价格和运输数量计算得出结算金额，同时取得了收款凭据，相关的经济利益很可能流入企业，与运输服务相关的成本也能够可靠地计量。仓储服务收入一般按月结算确认，确认需满足以下条件：根据仓储服务合同提供的仓储相关服务收入的金额能够可靠地计量；与仓储相关的经济利益很可能流入企业。

## （二十二）政府补助

### 1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关补

---

助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。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，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

## 2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

3. 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## (二十三) 递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## (二十四) 租赁

### 1. 经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 2. 融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个

期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

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

#### （二十五）安全生产费

公司按照财政部、国家安全生产监督管理总局联合发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）的规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧。

#### （二十六）分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
2. 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
3. 能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

#### （二十七）重要会计政策变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更

（1）本公司自2017年5月28日起执行财政部制定的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

（2）本公司编制2017年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。该项会计政策变更采用追溯调整法，由于上期不存在该项会计政策变更所涉及的交易事项，故本次变更对2017年度财务报表的可比数据无影响。

## 四、税项

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率(%)
增值税	销售货物或提供应税劳务	6、11、17
城市维护建设税	应缴流转税税额	1、5、7
教育费附加	应缴流转税税额	3

地方教育附加	应缴流转税税额	2
企业所得税	应纳税所得额	15、25

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司	15%
除上述以外的其他纳税主体	25%

(二) 税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定，纳税人依法享受国家需要重点扶持的高新技术企业所得税优惠税率减免。本公司 2017 年 10 月 31 日获得由深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税局颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR201744203416），税收优惠期限为 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，故本公司 2017 年按 15% 缴纳企业所得税。

**五、合并财务报表项目注释**

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

项 目	期末数	期初数
库存现金	4,197.31	13,917.41
银行存款	72,386,973.50	16,134,016.02
合 计	72,391,170.81	16,147,933.43

2. 应收账款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	35,795,531.43	100.00	1,788,012.16	5.00	34,007,519.27
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合 计	35,795,531.43	100.00	1,788,012.16	5.00	34,007,519.27

(续上表)

种 类	期初数
-----	-----

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	36,671,898.03	100.00	1,833,594.90	5.00	34,838,303.13
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	36,671,898.03	100.00	1,833,594.90	5.00	34,838,303.13

2) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	35,795,531.43	1,788,012.16	5.00
小计	35,795,531.43	1,788,012.16	5.00

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备-45,582.74 元。

(3) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例 (%)	坏账准备
华润怡宝饮料 (中国) 有限公司	10,771,889.38	30.09	538,594.47
华润雪花啤酒 (中国) 有限公司	3,300,225.57	9.22	165,011.28
华润怡宝食品饮料 (深圳) 有限公司	2,465,046.92	6.89	123,252.35
华润雪花啤酒 (四川) 有限责任公司	2,041,277.22	5.70	102,063.86
上海润鑫物流有限公司	1,676,790.24	4.69	83,839.51
小计	20,255,229.33	56.59	1,012,761.47

### 3. 预付款项

(1) 账龄分析

账龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	45,378,353.26	92.54		45,378,353.26	20,195,569.28	96.11		20,195,569.28
1-2 年	3,659,738.83	7.46		3,659,738.83	817,906.56	3.89		817,906.56
合计	49,038,092.09	100.00		49,038,092.09	21,013,475.84	100.00		21,013,475.84

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占预付款项余额

		的比例 (%)
广东加多宝饮料食品有限公司	20,000,000.00	40.78
天津市物流货运中心	8,847,956.48	18.04
华润怡宝食品饮料(深圳)有限公司华南分公司	7,048,778.92	14.37
中国石化销售有限公司广东深圳石油分公司	3,829,646.22	7.82
深圳恒大饮品有限公司	1,692,746.44	3.45
小计	41,419,128.06	84.46

#### 4. 其他应收款

##### (1) 明细情况

##### 1) 类别明细情况

种类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	22,615,181.44	100.00	375,525.02	1.66	22,239,656.42
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	22,615,181.44	100.00	375,525.02	1.66	22,239,656.42

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	16,912,054.39	100.00	177,106.16	1.05	16,734,948.23
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	16,912,054.39	100.00	177,106.16	1.05	16,734,948.23

##### 2) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	6,749,732.40	337,486.62	5.00
1-2 年	190,192.00	38,038.40	20.00
小计	6,939,924.40	375,525.02	5.41

##### 3) 组合中, 采用个别认定法计提坏账准备的其他应收款

项 目	期末数
押金保证金	15,675,257.04
小 计	15,675,257.04

(2) 本期计提坏账准备 198,418.86 元。

(3) 其他应收款款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
押金保证金	15,675,257.04	13,369,931.76
应收暂付款	5,304,917.44	892,926.65
备用金	521,688.81	428,260.95
往来款	134,035.67	1,075,050.81
其他	979,282.48	1,145,884.22
合 计	22,615,181.44	16,912,054.39

(4) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	坏账准备	是否为关联方
上海姚记扑克股份有限公司	押金保证金	4,241,500.00	1-2 年、3 年以上	18.76		否
佛山市快运达物流有限公司	应收暂付款	4,043,838.86	1 年以内	17.88	202,191.94	否
广州顶津食品有限公司	押金保证金	1,620,000.00	1 年以内	7.16		否
广州市众江贸易有限公司	押金保证金	1,389,000.00	1 年以内	6.14		否
深圳市物尔安物业管理有限公司	押金保证金	1,044,976.00	1 年以内、1-2 年	4.62		否
小 计		12,339,314.86		54.56	202,191.94	

## 5. 存货

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,675,267.31		1,675,267.31	2,423,508.44		2,423,508.44
发出商品	19,759.45		19,759.45			
合 计	1,695,026.76		1,695,026.76	2,423,508.44		2,423,508.44

## 6. 持有待售资产

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

温州鼎葵公司	2,801,652.20		2,801,652.20			
合计	2,801,652.20		2,801,652.20			

(2) 期末持有待售资产情况

持有待售的处置组

处置组名称	所属分部	期末账面价值		处置组公允价值	预计出售费用	出售原因及方式	预计处置时间
		资产小计	负债小计				
温州鼎葵公司	子公司	2,801,652.20	867,333.40	1,919,000.00		转让股权	2018年1月
小计		2,801,652.20	867,333.40	1,919,000.00			

7. 其他流动资产

项目	期末数	期初数
待抵扣增值税进项税	1,222,745.50	1,235,177.91
预缴所得税	537.01	
合计	1,223,282.51	1,235,177.91

8. 长期股权投资

(1) 分类情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资	667,738.39		667,738.39	455,010.05		455,010.05
合计	667,738.39		667,738.39	455,010.05		455,010.05

(2) 明细情况

被投资单位	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
联营企业					
深圳市前海城马联盟有限公司	455,010.05	250,000.00		-37,271.66	
小计	455,010.05	250,000.00		-37,271.66	
合计	455,010.05	250,000.00		-37,271.66	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	减值准备期末余额
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业						
深圳市前海城马联盟有限公司					667,738.39	

小 计					667,738.39	
合 计					667,738.39	

## 9. 固定资产

### (1) 明细情况

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合 计
账面原值					
期初数	2,134,820.14	437,628.87	13,920,334.48	3,831,910.49	20,324,693.98
本期增加金额			6,082,477.72	2,954,567.98	9,037,045.70
1) 购置			6,082,477.72	2,954,567.98	9,037,045.70
本期减少金额			1,738,767.16	223,573.12	1,962,340.28
1) 处置或报废			1,340,878.75	93,162.39	1,434,041.14
2) 其他减少			397,888.41	130,410.73	528,299.14
期末数	2,134,820.14	437,628.87	18,264,045.04	6,562,905.35	27,399,399.40
累计折旧					0.00
期初数			4,614,411.26	783,985.65	5,398,396.91
本期增加金额	676,026.38	138,582.48	2,758,790.39	1,273,205.74	4,846,604.99
1) 计提	676,026.38	138,582.48	2,758,790.39	1,273,205.74	4,846,604.99
本期减少金额			658,523.13	62,219.88	720,743.01
1) 处置或报废			570,858.29	56,544.35	627,402.64
2) 其他减少			87,664.84	5,675.53	93,340.37
期末数	676,026.38	138,582.48	6,714,678.52	1,994,971.51	9,524,258.89
账面价值					
期末账面价值	1,458,793.76	299,046.39	11,549,366.52	4,567,933.84	17,875,140.51
期初账面价值	2,134,820.14	437,628.87	9,305,923.22	3,047,924.84	14,926,297.07

本期其他增加及减少主要系孙公司温州市鼎葵商贸有限公司即将出售,因此将其固定资产转入持有代售资产。

### (2) 融资租入固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
运输设备	3,631,833.19	280,159.54		3,351,673.65
小 计	3,631,833.19	280,159.54		3,351,673.65

## 10. 在建工程

### (1) 明细情况

项 目	期末数	期初数

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
金钟物流园区改造项目	4,173,739.00		4,173,739.00	3,173,739.00		3,173,739.00
合计	4,173,739.00		4,173,739.00	3,173,739.00		3,173,739.00

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
金钟物流园区改造项目	8,012,994.38	3,173,739.00	1,000,000.00			4,173,739.00
小计	8,012,994.38	3,173,739.00	1,000,000.00			4,173,739.00

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
金钟物流园区改造项目	52.09	52.09				自筹资金
小计						自筹资金

11. 无形资产

项目	客户资源	软件	合计
账面原值			
期初数	4,000,000.00	3,714,169.05	7,714,169.05
本期增加金额		273,226.87	273,226.87
1) 购置		273,226.87	273,226.87
本期减少金额			
期末数	4,000,000.00	3,987,395.92	7,987,395.92
累计摊销			
期初数	111,111.11	329,795.97	440,907.08
本期增加金额	1,333,333.33	405,698.54	1,739,031.87
1) 计提	1,333,333.33	405,698.54	1,739,031.87
本期减少金额			
期末数	1,444,444.44	735,494.51	2,179,938.95
账面价值			
期末账面价值	2,555,555.56	3,251,901.41	5,807,456.97
期初账面价值	3,888,888.89	3,384,373.08	7,273,261.97

12. 长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
----	-----	------	------	------	-----

装修费	13,877,57 9.78	1,920,391 .93	5,020,629 .77		10,777,34 1.94
合计	13,877,57 9.78	1,920,391 .93	5,020,629 .77		10,777,34 1.94

### 13. 递延所得税资产

#### (1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,031,903.04	154,785.46	1,671,250.88	318,683.70
内部交易未实现利润	259,911.00	38,986.65	255,625.16	51,486.80
合计	1,291,814.04	193,772.11	1,926,876.04	370,170.50

#### (2) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异	1,252,133.13	339,450.18
可抵扣亏损	21,369,390.83	6,696,277.42
小计	22,621,523.96	7,035,727.60

#### (3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末数	期初数	备注
2018年	196,501.38	196,501.38	
2019年	797,108.33	797,108.33	
2020年	170,389.14	170,389.14	
2021年	5,532,278.57	5,532,278.57	
2022年	14,673,113.41		
小计	21,369,390.83	6,696,277.42	

### 14. 其他非流动资产

项目	期末数	期初数
预付工程、设备款	4,630,030.24	373,794.86
合计	4,630,030.24	373,794.86

### 15. 短期借款

项目	期末数	期初数
----	-----	-----

抵押借款	6,400,000.00	
保证借款	7,200,000.00	7,800,000.00
合计	13,600,000.00	7,800,000.00

#### 16. 应付账款

项目	期末数	期初数
运输服务费	13,425,772.47	6,112,180.99
仓租服务费	1,267,577.50	1,633,417.66
其他	386,174.14	898,219.05
合计	15,079,524.11	8,643,817.70

#### 17. 预收款项

项目	期末数	期初数
货款	9,878,314.44	3,305,681.19
仓储服务及其他	1,199,765.40	794,052.86
合计	11,078,079.84	4,099,734.05

#### 18. 应付职工薪酬

##### (1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	1,459,752.84	25,816,638.62	24,944,678.58	2,331,712.88
离职后福利—设定提存计划	23,927.14	1,479,673.29	1,462,648.43	40,952.00
合计	1,483,679.98	27,296,311.91	26,407,327.01	2,372,664.88

##### (2) 短期薪酬明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	1,435,931.84	24,344,115.42	23,472,047.43	2,307,999.83
职工福利费		89,629.20	89,629.20	
社会保险费	11,805.20	983,373.82	977,261.97	17,917.05
其中：医疗保险费	9,964.82	862,258.59	857,584.16	14,639.25
工伤保险费	760.04	55,877.85	55,214.05	1,423.84
生育保险费	1,080.34	65,237.38	64,463.76	1,853.96
住房公积金	12,015.80	399,520.18	405,739.98	5,796.00
小计	1,459,752.84	25,816,638.62	24,944,678.58	2,331,712.88

##### (3) 设定提存计划明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	22,826.12	1,416,054.26	1,398,855.28	40,025.10
失业保险费	1,101.02	63,619.03	63,793.15	926.90
小 计	23,927.14	1,479,673.29	1,462,648.43	40,952.00

#### 19. 应交税费

项 目	期末数	期初数
增值税	357,799.58	1,300,371.28
企业所得税	872,796.91	1,343,302.13
代扣代缴个人所得税	34,507.76	4,633.32
城市维护建设税	18,479.58	33,622.16
教育费附加	10,565.15	14,409.50
地方教育附加	7,043.44	9,606.33
印花税	115,111.44	
合 计	1,416,303.86	2,705,944.72

#### 20. 其他应付款

项 目	期末数	期初数
押金保证金	8,604,259.61	5,331,287.50
应付暂收款	144,058.50	10,382.00
长期资产购置款		4,000,000.00
其他	245,799.77	783,770.90
合 计	8,994,117.88	10,125,440.40

#### 21. 持有待售负债

##### (1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
温州鼎葵公司	867,333.40	
合 计	867,333.40	

划分为持有代售的说明见附注五、(一) 6. 持有代售资产的说明。

#### 22. 长期借款

项 目	期末数	期初数
-----	-----	-----

保证借款	7,777,777.84	
合计	7,777,777.84	

### 23. 长期应付款

项目	期末数	期初数
融资租赁款	3,975,301.00	
减：未确认融资费用	552,029.68	
合计	3,423,271.32	

### 24. 股本

#### (1) 明细情况

项目	期初数	本期增减变动（减少以“—”表示）					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	45,300,000	17,560,000		13,590,000		31,150,000	76,450,000

#### (2) 其他说明

1) 根据公司 2017 年 5 月 16 日召开的 2016 年度股东大会决议，公司以 2016 年 12 月 31 日总股本 4,530 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 1,359 万股（每股面值为 1 元），转增后公司总股本 5,889 万股。本次转增股本的资本公积金 1,359 万元全部为股本溢价形成。本次权益分派业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2017 年 9 月 22 日出具了《验资报告》（天健验（2017）3-97 号）。

2) 根据公司 2017 年 9 月 12 日召开的 2017 年第三次临时股东大会决议，拟发行新股不超过 1,756 万股（含 1,756 万股），每股价格 3.85 元人民币，拟募集资金额不超过 6,760.60 万元。公司实际募集资金额 6,760.60 万元，增资中 1,756 万元计入股本，增资款扣除发行费用后 5,003.47 万元计入资本公积。此次增资业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2017 年 9 月 26 日出具了《验资报告》（天健验（2017）3-99 号）。

### 25. 资本公积

#### (1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	43,857,904.37	50,034,679.24	13,590,000.00	80,302,583.61
合计	43,857,904.37	50,034,679.24	13,590,000.00	80,302,583.61

#### (2) 其他说明

资本公积变动说明详见附注五、（一）、22. 股本。

## 26. 专项储备

### (1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
安全生产费	236,087.45	350,855.57		586,943.02
合 计	236,087.45	350,855.57		586,943.02

### (2) 其他说明

公司根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》(财企〔2012〕16号)规定,按照普通货运业务的1%提取。

## 27. 盈余公积

### (1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	1,712,250.42	1,130,504.73		2,842,755.15
合 计	1,712,250.42	1,130,504.73		2,842,755.15

### (2) 其他说明

本年度增加系根据公司章程按母公司净利润的10%计提法定盈余公积所致。

## 28. 未分配利润

项 目	本期数	上年同期数
期初未分配利润	6,866,568.84	9,773,389.27
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	-1,114,728.44	817,618.05
减: 提取法定盈余公积	1,130,504.73	644,038.48
应付普通股股利		3,080,400.00
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	4,621,335.67	6,866,568.84

## (二) 合并利润表项目注释

### 1. 营业收入/营业成本

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	284,955,060.28	239,942,154.00	236,035,919.20	208,407,769.14
其他业务收入			471.70	
合 计	284,955,060.28	239,942,154.00	236,036,390.90	208,407,769.14

## 2. 税金及附加

项 目	本期数	上年同期数
城市维护建设税	226,579.61	155,660.14
教育费附加	185,541.96	115,026.07
印花税[注]	156,152.60	6,974.09
土地使用税[注]	248.64	
车船税[注]	19,953.37	3,128.18
地方水利建设基金	7,000.00	
堤围费[注]	323.69	2,463.90
合 计	595,799.87	283,252.38

[注]：根据财政部《增值税会计处理规定》(财会〔2016〕22号)以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，本公司将2016年5-12月及2017年度车船税、土地使用税、印花税和堤围费的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

## 3. 销售费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	12,751,368.81	5,036,162.92
折旧费	423,584.09	182,251.75
招待费	570,084.97	251,260.01
房租水电费	356,311.43	242,833.43
办公费	1,162,785.12	1,090,356.16
差旅费	610,832.71	410,562.79
交通费	2,520,600.73	1,065,956.69
市场拓展费	293,461.53	177,339.01
其他	994,285.01	388,553.88
合 计	19,683,314.40	8,845,276.64

## 4. 管理费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	7,159,409.30	4,950,301.75
办公费及差旅费	2,064,297.99	2,087,110.71
业务招待费	406,487.73	505,240.51

房租水电物业费	1,251,060.65	1,320,453.67
车辆费	676,757.99	952,604.01
折旧摊销费	3,524,075.70	312,737.74
税金[注]		51,289.72
研发费	7,740,456.89	8,711,241.02
咨询服务费	2,688,817.90	936,349.77
其他	505,420.59	645,596.38
合 计	26,016,784.74	20472925.28

[注]：详见本财务报表附注五（二）2 税金及附加之说明。

#### 5. 财务费用

项 目	本期数	上年同期数
利息支出	1,262,678.06	272,629.57
减：利息收入	114,663.10	185,863.62
手续费	64,789.63	78,593.87
其他	1,005.00	112,893.08
合 计	1,213,809.59	278,252.90

#### 6. 资产减值损失

项 目	本期数	上年同期数
坏账损失	946,760.52	625,425.86
合 计	946,760.52	625,425.86

#### 7. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	-37,271.66	-6,341.43
合 计	-37,271.66	-6,341.43

#### 8. 资产处置收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得	22,941.75		22,941.75
合 计	22,941.75		22,941.75

## 9. 其他收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
政府补助	1,387,297.27		1,387,297.27
合 计	1,387,297.27		1,387,297.27

本期计入其他收益的政府补助情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之政府补助说明。

## 10. 营业外收入

### (1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
政府补助	116,460.13	4,368,980.66	116,460.13
其他	75,637.22	25,802.79	75,637.22
合 计	192,097.35	4,394,783.45	192,097.35

### (2) 政府补助明细

补助项目	本期数	上年同期数	与资产相关/ 与收益相关
全国中小企业股份转让系统挂牌资助		2,027,500.00	与收益相关
2016 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业信息化建设项目资助		490,000.00	与收益相关
龙华新区经济服务局 2016 年产业发展专项资金电子商务类及物流业项目		200,000.00	与收益相关
龙华新区经济服务局 2016 年产业发展专项资金（贷款利息补贴项目）		285,000.00	与收益相关
2015 年、2016 年失业保险稳岗补贴		49,400.12	与收益相关
2016 年龙华新区实施品牌、标准化战略资助		150,000.00	与收益相关
2016 年第二批计算机软件著作权登记资助		2,400.00	与收益相关
2016 年度重点物流企业认定、重点物流企业银行贷款贴息资助		125,700.00	与收益相关
龙华新区 2016 年重点企业人才租房货币补贴		204,000.00	与收益相关
深圳市龙华新区质量奖		300,000.00	与收益相关
2016 年企业研究开发资助计划第一批资助		460,000.00	与收益相关

上海市奉贤区青村镇光明经济园区管理委员会		74,980.54	与收益相关
深圳市龙华区住房和建设局人才专项资金	96,000.00		与收益相关
上海市地方税务局奉贤分局个税补贴	460.13		与收益相关
统计局奖励拨款	20,000.00		与收益相关
小 计	116,460.13	4,368,980.66	

本期计入营业外收入的政府补助情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之政府补助说明。

#### 11. 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
对外捐赠	100,400.00		100,400.00
其他	93,950.32	235,600.65	93,950.32
合 计	194,350.32	235,600.65	194,350.32

#### 12. 所得税费用

项 目	本期数	上年同期数
当期所得税费用	768,325.24	1,264,546.99
递延所得税费用	176,398.39	-217,607.25
合 计	944,723.63	1,046,939.74

#### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期数	上年同期数
利润总额	-2,072,848.45	1,276,330.07
按母公司适用税率计算的所得税费用	-310,927.27	191,449.51
子公司适用不同税率的影响	-1,414,740.34	-225,874.55
调整以前期间所得税的影响	-508,740.39	-315,928.62
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	38,880.47	30,521.51
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	3,140,251.16	1,366,771.89
所得税费用	944,723.63	1,046,939.74

#### (三) 合并现金流量表项目注释

##### 1. 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
利息收入	114,663.10	185,863.62
补贴收入	1,503,757.40	4,368,980.66
往来款项、保证金及其他	73,354.62	4,198,969.96
合 计	1,691,775.12	8,753,814.24

## 2. 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
付现费用	18,171,728.49	17,099,798.17
往来款项及其他	7,063,663.43	5,842,922.93
合 计	25,235,391.92	22,942,721.10

## 3. 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
融资租赁费用	85,167.19	
合 计	85,167.19	

## 4. 现金流量表补充资料

### (1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
1) 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	-3,017,572.08	229,390.33
加: 资产减值准备	946,760.52	625,425.86
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,846,604.99	2,496,592.93
无形资产摊销	1,739,031.87	412,980.34
长期待摊费用摊销	5,020,629.77	1,587,703.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-22,941.75	
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	1,121,292.74	272,629.57
投资损失(收益以“-”号填列)	37,271.66	6,341.43

递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	176,398.39	-217,607.25
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)		
存货的减少(增加以“—”号填列)	626,505.47	-2,423,508.44
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-34,774,174.84	-27,766,694.66
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	14,473,485.69	16,176,196.23
其他	350,855.57	
经营活动产生的现金流量净额	-8,475,852.00	-8,600,549.86
2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3) 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	72,395,145.46	16,147,933.43
减: 现金的期初余额	16,147,933.43	42,076,650.71
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	56,247,212.03	-25,928,717.28
(2) 现金和现金等价物的构成		
项 目	期末数	期初数
1) 现金	72,395,145.46	16,147,933.43
其中: 库存现金	4,197.31	13,917.41
可随时用于支付的银行存款	72,390,948.15	16,134,016.02
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
2) 现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	72,395,145.46	16,147,933.43

本期期末现金及现金等价物与期末货币资金差异主要系孙公司温州市鼎葵商贸有限公司

司即将出售，因此将其银行存款转入持有代售资产。

(四) 其他

政府补助

(1) 与收益相关，且用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的政府补助

项 目	金 额	列报项目	说 明
深圳市社会保险基金管理局失业稳岗补贴	12,359.68	其他收益	
深圳市龙华区住房和建设局人才专项资金	96,000.00	营业外收入	
上海市地方税务局奉贤分局个税补贴	460.13	营业外收入	
失业稳岗补贴	4,177.59	其他收益	
统计局奖励拨款	20,000.00	营业外收入	
深圳市龙华区经济服务局补贴	50,000.00	其他收益	
2016 年度深圳标准专项资金资助	186,000.00	其他收益	
2017 年品牌资助奖励	500,000.00	其他收益	
2016 年中央中小企业发展专项资金（双创）	194,700.00	其他收益	
2016 年担保手续费项目资助资金	80,000.00	其他收益	
深圳市龙华区经济促进局产业发展专项资金	360,060.00	其他收益	
小 计	1,503,757.40		

(2) 本期计入当期损益的政府补助金额为 1,503,757.40 元。

**六、合并范围的变更**

其他原因的合并范围变动

合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例(%)
东莞邻家公司	设立	2017 年 09 月 26 日		100.00

**七、在其他主体中的权益**

(一) 在重要子公司中的权益

重要子公司的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海欣怡公司	上海	上海市	物流服务、仓储服务	100.00		同一控制下企业合并
中物联通公司	深圳	深圳市	软件开发	90.09		新设
前海凯东源公司	深圳	深圳市	物流运输、仓储服务	100.00		新设
广州邻家公司	广州	广州市	物流运输、仓储服务	100.00		新设
东莞邻家公司	广州	东莞市	物流运输、仓储服务	100.00		新设
湖南凯东源公司	湖南	长沙市	物流运输、仓储服务	100.00		新设
天津凯东源公司	天津	天津市	物流运输、仓储服务	100.00		新设
福建凯公司	福州	福州市	物流运输、仓储服务	55.00		新设
上海志勤公司	上海	上海市	供应链、物流运输、仓储服务	100.00		新设
上海鼎葵公司	上海	上海市	贸易销售		65.00	非同一控制下合并
上海葵隼公司	上海	上海市	贸易销售		100.00	新设
温州鼎葵公司	温州	温州市	贸易销售		70.00	新设

(二) 在合营企业或联营企业中的权益

1. 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
深圳市前海城马联盟有限公司	深圳	深圳市	物流运输	37.50		权益法核算

2. 重要联营企业的主要财务信息

项目	期末数/本期数		期初数/上年同期数	
	深圳市前海城马联盟有限公司		深圳市前海城马联盟有限公司	
流动资产	2,571,340.73		19,095,957.44	

非流动资产	303,387.53	3,309.30
资产合计	2,874,728.26	19,099,266.74
流动负债	1,594,092.56	18,219,239.94
非流动负债		
负债合计	1,594,092.56	18,219,239.94
少数股东权益		
归属于母公司所有者权益	1,280,635.70	880,026.80
按持股比例计算的净资产份额	480,238.39	330,010.05
调整事项		
商誉		
内部交易未实现利润		
其他	187,500.00	125,000.00
对合营企业权益投资的账面价值	667,738.39	455,010.05
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入	25,748,101.20	18,646,095.54
净利润	-99,391.10	-16,910.49
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	-99,391.10	-16,910.49
本期收到的来自合营企业的股利		

## 八、与金融工具相关的风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

### （一）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本公司的信用风险主要来自银行存款和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

#### 1. 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

## 2. 应收款项

本公司定期对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司存在一定的信用集中风险，本公司应收账款的 53.17% (2016 年 12 月 31 日：79.14%) 源于余额前五名客户。本公司对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

本公司的应收款项中未逾期且未减值的金额，以及虽已逾期但未减值的金额和逾期账龄分析如下：

项 目	期末数				合 计
	未逾期未减值	已逾期未减值			
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
其他应收款	15,675,257.04				15,675,257.04
小 计	15,675,257.04				15,675,257.04

(续上表)

项 目	期初数				合 计
	未逾期未减值	已逾期未减值			
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
其他应收款	13,369,931.76				13,369,931.76
小 计	13,369,931.76				13,369,931.76

## (二) 流动风险

流动风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司运用银行借款，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。

## 金融负债按剩余到期日分类

项 目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	21,377,777.84	22,213,547.84	17,769,103.24	4,444,444.60	
应付账款	15,079,524.11	15,079,524.11	15,079,524.11		
其他应付款	8,994,117.88	8,994,117.88	8,994,117.88		
长期应付款	3,423,271.32	3,975,301.00	1,588,680.00	2,386,621.00	
小 计	48,874,691.15	50,262,490.83	43,431,425.23	6,831,065.60	

(续上表)

项 目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	7,800,000.00	7,990,052.71	7,990,052.71		
应付账款	8,643,817.70	8,643,817.70	8,643,817.70		
其他应付款	10,125,440.40	10,125,440.40	10,125,440.40		
小 计	26,569,258.10	26,759,310.81	26,759,310.81		

### (三) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司借款全部为固定利率，不存在利率风险。

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司于中国内地经营，且主要活动以人民币计价。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大。

## 九、关联方及关联交易

### (一) 关联方情况

#### 1. 本公司的母公司情况

##### (1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
深圳市凯东源实业有限公司	深圳市	贸易	5,000万元	36.36	36.36

##### 本公司的母公司情况的说明

深圳市凯东源实业有限公司系由肖振东和林静纯夫妇投资设立并分别持有该公司56.56%和43.44%的股权，是公司实际控制人。

##### (2) 本公司最终控制方是肖振东和林静纯。

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注在其他主体中的权益之说明。

3. 本公司的合营和联营企业情况。

本公司重要的合营或联营企业详见本财务报表附注在其他主体中的权益之说明。

#### 4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
深圳市凯东源投资发展有限公司	同一控股股东
深圳市凯东源物业服务有限公司	实际控制人控制的公司

深圳市前海城马联盟有限公司	参股公司
---------------	------

(二) 关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
深圳市前海城马联盟有限公司	运输服务	4,125,487.40	
深圳市凯东源物业服务 有限公司	物业管理	131,658.61	116,882.00

2. 关联租赁情况

公司承租情况

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的 租赁费	上年同期确认的 租赁费
深圳市凯东源投资发 展有限公司	办公室	900,839.01	853,269.18

3. 关联担保情况

本公司及子公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保 起始日	担保 到期日	担保是否已经履 行完毕
深圳市凯东源实业 有限公司	6,400,000.00	2017-8-25	2018-8-24	否
肖振东、林静纯				
肖振东、林静纯	1,000,000.00	2017-3-31	2018-3-30	否
	1,500,000.00	2017-7-31	2018-7-30	否
	2,000,000.00	2017-4-6	2018-4-5	否
	2,700,000.00	2017-10-31	2018-10-31	否
肖振东、林静纯	7,777,777.84	2017-4-25	2020-4-24	否
深圳市凯东源实业 有限公司				

4. 关键管理人员报酬

单位：人民币万元

项 目	本期数	上年同期数
关键管理人员报酬	202.34	185.22

(三) 关联方应收应付款项

### 1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款					
	深圳市凯东源投资发展有限公司	122,636.00		122,636.00	
小计		122,636.00		122,636.00	

### 2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
应付账款			
	深圳市前海城马联盟有限公司	1,057,077.69	
小计		1,057,077.69	

## 十、承诺及或有事项

### (一) 重要承诺事项

截至资产负债表日，本公司存在以下重要承诺事项

已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

根据公司2016年5月28日与天津市物流货运中心签订的天津市凯东源国际商贸综合物流园项目合作协议，天津市物流货运中心将位于天津市东丽区约73000 m<sup>2</sup>的土地使用权承包给公司，期限20年（2016.6.18-2035.6.17）；承包费用分别为2016年度550万元，2017年560万元，2018年580万元，2019年600万元，2020年至2035年每年620万元。

### (二) 或有事项

截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的重要或有事项。

## 十一、资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

## 十二、其他重要事项

分部信息

### (一) 确定报告分部考虑的因素

本公司以产品分部为基础确定报告分部，与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

### (二) 报告分部的财务信息

产品分部

项 目	运输服务	仓储服务及其他	合 计
主营业务收入	169,641,156.35	115,313,903.93	284,955,060.28
主营业务成本	139,134,759.67	100,807,394.33	239,942,154.00
资产总额	135,449,535.59	92,072,083.63	227,521,619.22
负债总额	38,463,461.10	26,145,612.03	64,609,073.13

### 十三、母公司财务报表主要项目注释

#### (一) 母公司资产负债表项目注释

##### 1. 应收账款

##### (1) 明细情况

##### 1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	21,958,929.64	100.00	1,031,903.04	4.70	20,927,026.60
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合 计	21,958,929.64	100.00	1,031,903.04	4.70	20,927,026.60

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	21,675,904.53	100.00	1,040,040.20	4.80	20,635,864.33
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合 计	21,675,904.53	100.00	1,040,040.20	4.80	20,635,864.33

##### 2) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	20,638,060.78	1,031,903.04	5.00
小 计	20,638,060.78	1,031,903.04	5.00

##### 3) 组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款

组合名称	期末数

	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
合并范围内关联往来组合	1,320,868.86		
小计	1,320,868.86		

(2) 本期计提坏账准备-8,137.16元。

(3) 应收账款金额前5名情况

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)	坏账准备
华润怡宝饮料(中国)有限公司	9,385,707.67	42.74	469,285.38
华润雪花啤酒(中国)有限公司	5,398,179.50	24.58	269,908.98
中商惠民(深圳)电子商务有限公司	1,277,109.00	5.82	63,855.45
广州王老吉大健康产业有限公司	1,095,364.90	4.99	54,768.25
前海凯东源公司	1,320,868.86	6.02	
小计	18,477,229.93	84.15	857,818.06

## 2. 其他应收款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

种类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	87,335,125.75	100.00	158,103.89	0.18	87,177,021.86
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	87,335,125.75	100.00	158,103.89	0.18	87,177,021.86

(续上表)

种类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	59,587,684.97	100.00	55,080.56	0.09	59,532,604.41
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	59,587,684.97	100.00	55,080.56	0.09	59,532,604.41

2) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	3,162,077.80	158,103.89	5.00
小计	3,162,077.80	158,103.89	5.00

3) 组合中, 采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
押金保证金组合	8,771,874.66		
合并范围内关联往来组合	75,401,173.29		
小计	84,173,047.95		

(2) 本期计提坏账准备金额 103,023.33 元。

(3) 其他应收款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
押金保证金	8,771,874.66	6,363,137.76
备用金	313,755.45	157,977.95
合并范围内关联往来	75,401,173.29	52,122,935.99
其他	2,848,322.35	943,633.27
合计	87,335,125.75	59,587,684.97

(4) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	坏账准备
前海凯东源公司	合并范围内关联往来	30,369,538.54	1年以内	34.77	
天津凯东源公司	合并范围内关联往来	23,768,274.79	2年以内	27.22	
上海欣怡公司	合并范围内关联往来	7,021,797.50	1年以内	8.04	
广州邻家公司	合并范围内关联往来	4,291,181.03	1年以内	4.91	
湖南凯东源公司	合并范围内关联往来	4,176,739.49	1-2年	4.78	
小计		69,627,531.35		79.72	

### 3. 长期股权投资

(1) 明细情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	32,500,000.00		32,500,000.00	22,500,000.00		22,500,000.00
对联营、合营企业投资	667,738.39		667,738.39	455,010.05		455,010.05

合 计	33,167,738.39		33,167,738.39	22,955,010.05		22,955,010.05
-----	---------------	--	---------------	---------------	--	---------------

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数	本期增加	本期减少	期末数	本期计提减值准备	减值准备期末数
前海凯东源公司	5,000,000.00			5,000,000.00		
上海欣怡公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
湖南凯东源公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
福建凯东源公司	5,500,000.00			5,500,000.00		
广州邻家公司		5,000,000.00		5,000,000.00		
中物联通公司		5,000,000.00		5,000,000.00		
小 计	22,500,000.00	10,000,000.00		32,500,000.00		

(3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
联营企业					
深圳市前海城马联盟有限公司	455,010.05	250,000.00		-37,271.66	
合 计	455,010.05	250,000.00		-37,271.66	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	减值准备期末余额
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业						
深圳市前海城马联盟有限公司					667,738.39	
合 计					667,738.39	

(二) 母公司利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	183,367,500.70	145,470,733.18	126,050,224.16	106,143,451.01
其他业务收入			471.70	
合 计	183,367,500.70	145,470,733.18	126,050,695.86	106,143,451.01

## 2. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	-40,494.63	-6,341.43
合 计	-40,494.63	-6,341.43

## 十四、其他补充资料

### (一) 非经常性损益

#### 非经常性损益明细表

项 目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	22,941.75	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,503,757.40	
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，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-118,713.10	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	1,407,986.05	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	208,068.61	
少数股东权益影响额(税后)		
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,199,917.44	

## （二）净资产收益率及每股收益

报告期利润	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
归属于公司普通股股东的净利润	-0.97	-0.02	-0.02
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-2.02	-0.04	-0.04

### 2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数	
归属于公司普通股股东的净利润	A	-1,114,728.44	
非经常性损益	B	1,199,917.44	
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	-2,314,645.88	
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	97,972,811.08	
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E	67,594,679.24	
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F	3	
其他	专项储备增加	G1	350,855.57
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	H1	6
报告期月份数	I	12	
加权平均净资产	$J= D+A/2+ E \times F / I + G \times H / I$	114,489,544.46	
加权平均净资产收益率	M=A/J	-0.97%	
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	N=C/J	-2.02%	

### 3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

#### （1）基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	-1,114,728.44
非经常性损益	B	1,199,917.44

扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	-2,314,645.88
期初股份总数	D	45,300,000.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	13,590,000.00
发行新股或债转股等增加股份数	F	17,560,000.00
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	3
因回购等减少股份数	H	
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	12
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	63,280,000.00
基本每股收益	M=A/L	-0.02
扣除非经常损益基本每股收益	N=C/L	-0.04

(2) 稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

深圳市凯东源现代物流股份有限公司

二〇一八年三月二十九日

附：

### 备查文件目录

(一) 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

---

(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

(三) 年度内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

文件备置地址：

公司董事会办公室