

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



江苏海晨物流股份有限公司

Hichain Logistics Co., Ltd.

（江苏省苏州市吴江经济技术开发区泉海路 111 号）

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书（申报稿）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

东方·花旗



（上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 24 层）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行概况

| | |
|------------|--|
| 发行股票类型 | 人民币普通股（A 股） |
| 本次拟发行股数 | 不超过 3,333.3334 万股，公开发行的股票数量占发行后总股本的比例不低于 25%；全部为公开发行新股 |
| 每股面值 | 1.00 元 |
| 每股发行价 | 【】元/股 |
| 预计发行日期： | 【】年【】月【】日 |
| 预计上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 |
| 发行后总股本 | 不超过 13,333.3334 万股 |
| 保荐机构、主承销商 | 东方花旗证券有限公司 |
| 招股说明书签署日期 | 【】年【】月【】日 |

重要声明

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

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

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者应特别注意下列重大事项,并认真阅读本招股说明书“风险因素”一节的全部内容。

一、股东关于股份锁定的相关承诺

(一) 公司控股股东、实际控制人梁晨、杨曦承诺

自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份,亦不由发行人回购本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份。

公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后六个月期末收盘价低于发行价,本人所持发行人股份的锁定期自动延长六个月(若上述期间公司发生派发股息、送股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的,上述收盘价将进行相应的调整)。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

在上述持股锁定期(包括延长的锁定期,下同)届满后,在本人担任董事、监事或高级管理人员的期间,每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份数的 25%;在离职后半年内,不转让本人直接或间接持有的公司股份。本人在任期届满前离职的,在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内,仍应遵守前述限制性规定。

(二) 公司股东吴江兄弟承诺

自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本机构在公司首次公开发行股票前所持发行人股份,也不由发行人回购本机构在公司首次公开发行股票前所持发行人股份。

(三) 通过吴江兄弟间接持股并担任公司董事、监事、高级管理人员的股东及控股股东、实际控制人梁晨之亲属承诺

1、通过吴江兄弟间接持股并担任公司董事和高级管理人员的股东高玉标、

梁化勤承诺：

自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份，亦不由发行人回购本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份。

公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人所持发行人股份的锁定期限自动延长六个月（若上述期间公司发生派发股息、送股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，上述收盘价将进行相应的调整）。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

在上述持股锁定期（包括延长的锁定期，下同）届满后，在本人担任董事、监事或高级管理人员的期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份数的 25%；在离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，仍应遵守前述限制性规定。

2、通过吴江兄弟间接持股并担任公司监事的股东王伟、朱建华承诺：

自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份，亦不由发行人回购本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份。

在上述持股锁定期（包括延长的锁定期，下同）届满后，在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让股份数不超过本人直接或间接所持有的发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，仍应遵守前述限制性规定。

3、通过吴江兄弟间接持股且为控股股东、实际控制人梁晨之关联方的梁纲及姚培琴承诺：

梁晨之弟梁纲承诺：自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前所持发行人

股份，亦不由发行人回购本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份。

公司副总经理、市场总监且为梁晨之弟媳的姚培琴承诺：自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份，亦不由发行人回购本人在公司首次公开发行股票前所持发行人股份。公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人所持发行人股份的锁定期限自动延长六个月（若上述期间公司发生派发股息、送股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，上述收盘价将进行相应的调整）。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

在上述持股锁定期（包括延长的锁定期，下同）届满后，在本人担任董事、监事或高级管理人员的期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份数的 25%；在离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，仍应遵守前述限制性规定。

（四）公司股东纽诺金通、亨通创投、鹏晨源拓、钟鼎创投、拉萨庆喆承诺

自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本机构所持发行人股份，也不由发行人回购本公司所持发行人股份。

二、关于公司上市之后稳定股价的预案

为保护投资者利益，进一步明确公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的措施，按照中国证监会发布的《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监会公告[2013]42 号）的相关要求，本公司制定《关于公司股票上市后三年内稳定公司股价的预案》（以下简称“《预案》”）如下：

（一）启动股价稳定措施的条件、程序及停止条件

1、预警条件：公司上市后三年内，当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期定期报告披露的每股净资产的 120%时，公司将在 10 个交易日内召开

投资者见面会，与投资者就公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

2、启动条件及程序：公司上市后三年内，当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期定期报告披露的每股净资产时，应当在 5 日内召开董事会、25 日内召开股东大会，审议稳定股价具体方案，明确该等具体方案的实施期间，并在股东大会审议通过该等方案后的 5 个交易日内启动稳定股价具体方案的实施。

3、停止条件：在上述第 2 项稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价高于最近一期定期报告披露的每股净资产时，将停止实施股价稳定措施。上述第 2 项稳定股价具体方案实施期满后，如再次发生上述第 2 项的启动条件，则再次启动稳定股价措施。

（二）具体措施

1、发行人稳定股价的具体措施

当触发前述股价稳定措施的启动条件时，公司应依照法律、法规、规范性文件、公司章程及公司内部治理制度的规定，及时履行相关法定程序后采取以下部分或全部措施稳定公司股价，并保证股价稳定措施实施后，公司的股权分布仍符合上市条件：

（1）在不影响公司正常生产经营的情况下，经公司董事会、股东大会审议同意回购公司股票，公司为稳定股价进行股份回购时，除应符合相关法律法规要求之外，还应符合下列各项：

1）公司回购股份的价格不高于上一期经审计的每股净资产；

2）公司单次用于回购股份的资金总额不低于上一个会计年度经审计净利润的 10%，或单次回购股份数量不低于回购时股份公司股本的 1%。如果回购完成后公司股价再次触及《预案》启动条件，公司应继续按照《预案》内容履行回购股份义务，且连续 12 个月内回购股份数量不超过回购时公司股本的 5%。

（2）在保证公司经营资金需求的前提下，经公司董事会、股东大会审议同意，通过实施利润分配或资本公积金转增股本的方式稳定公司股价。

（3）通过削减开支、限制高级管理人员薪酬、暂停股权激励计划等方式提

升公司业绩、稳定公司股价。

(4) 采取法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他方式。

2、控股股东、董事、高级管理人员稳定股价的具体措施

当触发前述股价稳定措施的启动条件时，公司控股股东、董事、高级管理人员应依照法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，积极配合并保证公司按照要求制定并启动稳定股价的实施方案。控股股东、公司董事、高级管理人员应在不迟于股东大会审议通过稳定股价具体方案后的 5 个交易日内，根据股东大会审议通过的稳定股价具体方案，积极采取下述措施以稳定公司股价，并保证股价稳定措施实施后，公司的股权分布仍符合上市条件：

(1) 控股股东梁晨在符合上市公司股东股票交易相关规定的前提下，按照公司关于稳定股价具体方案中确定的增持金额和期间，通过交易所集中竞价交易方式增持公司股票。控股股东及其一致行动人单次用于增持公司股票的资金总额不低于最近一个会计年度从公司分得的现金股利的 30%；增持股份的价格不高于公司上一期经审计的每股净资产。如果增持完成后公司股价再次触及《预案》启动条件，控股股东及其一致行动人将继续按照《预案》内容履行增持义务，连续 12 个月内控股股东及其一致行动人用于增持公司股票的资金总额合计不超过最近一个会计年度从公司分得的现金股利的 50%。

(2) 董事（独立董事及不在公司领薪的董事除外）、高级管理人员在符合股票交易相关规定的前提下，按照公司关于稳定股价具体方案中确定的增持金额和期间，通过交易所集中竞价交易方式增持公司股票。董事（独立董事及不在公司领薪的董事除外）、高级管理人员单次用于购入公司股票的资金总额不低于上一年度从公司获得薪酬、津贴的 20%（税后），但不高于前述人士上一会计年度从公司获得薪酬、津贴；增持股份的价格不高于公司上一期经审计的每股净资产。如果增持完成后公司股价再次触及《预案》启动条件，董事（独立董事及不在公司领薪的董事除外）、高级管理人员将继续按照《预案》内容履行增持义务，连续 12 个月内用于增持公司股票的资金总额不超过上一年度从公司获得薪酬的 50%（税后）。

(3) 触发前述股价稳定措施的启动条件时公司的董事（独立董事及不在公司领薪的董事除外）、高级管理人员，不因在股东大会审议稳定股价具体方案及方案实施期间内职务变更、离职等情形而拒绝实施上述稳定股价的措施。

(4) 公司董事会应对公司采取回购股份、实施审议公司稳定股价方案等事项形成议案，提交股东大会表决。

(5) 公司于上市后三年内新聘用的董事（独立董事及不在公司领薪的董事除外）、高级管理人员须遵照《预案》要求履行相关义务。公司及控股股东应当促成公司新聘用的该等董事（独立董事及不在公司领薪的董事除外）、高级管理人员遵守《预案》并签署相关承诺。

本预案在公司完成首次公开发行股票并在创业板上市后自动生效，在此后三年内有效。

三、发行前持有发行人 5%以上股份的股东持股及减持意向

(一) 控股股东、实际控制人梁晨、杨曦承诺：

在锁定期届满后，本人拟减持股票的，将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所对本人所持发行人股份的转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

本人在锁定期届满后两年内拟进行股份减持的，将通过法律法规允许的交易方式进行减持，并通过公司在减持前 3 个交易日予以公告，减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股息、送股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，最低减持价格将相应调整），本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

(二) 公司股东吴江兄弟承诺：

本机构在锁定期届满后，拟减持公司股票的，将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、

《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对本机构所持发行人股份的转让、减持另有规定的，则本机构将按相关规定执行。

本机构在持有发行人股份 5% 以上期间内拟减持发行人股份的，将通过法律法规允许的交易方式进行减持，并通过公司在减持前 3 个交易日予以公告，同时遵守中国证监会、深交所关于减持数量及比例的相关规定（若上述期间公司发生派发送股、转增股本、增发新股或配股等除权行为的，减持数量将相应调整）。

本机构在锁定期届满后两年内拟进行股份减持的，将通过法律法规允许的交易方式进行减持，减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股息、送股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，最低减持价格将相应调整）。

（三）公司股东纽诺金通、亨通创投承诺：

1、纽诺金通承诺

纽诺金通在锁定期届满后，拟减持公司股票的，将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所对本公司所持发行人股份的转让、减持另有规定的，则纽诺金通将按相关规定执行。

纽诺金通在持有发行人股份 5% 以上期间内拟减持发行人股份的，将通过法律法规允许的交易方式进行减持，并通过公司在减持前 3 个交易日予以公告，同时遵守中国证监会、深交所关于减持数量及比例的相关规定（若上述期间公司发生派发送股、转增股本、增发新股或配股等除权行为的，减持数量将相应调整）；如法律、法规或规范性文件对减持公告的强制性规定发生变化，纽诺金通的承诺内容将相应地调整。

纽诺金通在锁定期满后两年内拟进行股份减持的，将通过法律法规允许的交易方式进行减持，减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股息、送股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，最低减持价格将相应调整）。

2、亨通创投承诺

本机构在锁定期届满后，拟减持公司股票，将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如相关法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对本机构所持发行人股份的转让、减持另有规定的，则本机构将按相关规定执行。

本机构在持有发行人股份 5% 以上期间内拟减持发行人股份的，将通过法律法规允许的交易方式进行减持，并通过公司在减持前 3 个交易日予以公告，同时遵守中国证监会、深交所关于减持数量及比例的相关规定（若上述期间公司发生派发送股、转增股本、增发新股或配股等除权行为的，减持数量将相应调整）；如法律、法规或规范性文件对减持公告的强制性规定发生变化，本公司的承诺内容将相应地调整。

本机构在锁定期满后两年内拟进行股份减持的，将通过法律法规允许的交易方式进行减持，减持价格不低于发行价（若上述期间公司发生派发股息、送股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，最低减持价格将相应调整）。

四、有关招股说明书所载内容真实、准确、完整的承诺

（一）发行人承诺

1、本公司招股说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、如因本公司招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股（如本公司上市后发生除权事项的，上述回购数量相应调整）。

3、本公司将在有权部门出具有关违法事实的认定结果后及时进行公告，根据相关法律法规及公司章程的规定及时召开董事会审议股份回购具体方案，并提交股东大会审议。本公司将根据股东大会决议及有权部门的审批启动股份回购措施。本公司承诺回购价格将按照市场价格，如本公司启动股份回购措施时公司股

票已停牌，则股份回购价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

4、如因本公司招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿因上述信息披露违法行为给投资者造成的直接经济损失。公司将在中国证监会作出上述认定之日起五个交易日内启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失依据中国证监会或有权司法机关认定的金额或者本公司与投资者协商之金额确定。

（二）控股股东承诺承诺

1、发行人的招股说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、如因发行人招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将购回已转让的原限售股份（如有）。本人将根据股东大会决议及有权部门审批通过的方案启动股份购回程序，本人承诺按照市场价格购回，如启动股份购回程序时发行人股票已停牌，则购回价格不低于停牌前一交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日成交总量）。

3、如因发行人招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿因上述信息披露违法行为给投资者造成的直接经济损失。公司将在中国证监会作出上述认定之日起五个交易日内启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失依据中国证监会或有权司法机关认定的金额或者公司与投资者协商之金额确定。

（三）董事、监事及高级管理人员

1、本人确认为本次申请公开发行股票并在创业板上市所提供的全部文件和信息资料真实、准确、完整，发行人的招股说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、如因发行人招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿因上述信息披露违法行为给投资者造成的直接经济损失。公司将在中国证监会作出上述认

定之日起五个交易日内启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失依据中国证监会或有权司法机关认定的金额或者公司与投资者协商之金额确定。

（四）中介机构承诺

保荐机构东方花旗证券有限公司承诺，因保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

发行人律师国浩（上海）律师事务所承诺，如国浩律师在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致国浩律师制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，导致发行人不符合法律规定的发行条件，造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，国浩律师将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。国浩律师保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担相应的法律责任。

申报会计师及验资机构众华会计师事务所（特殊普通合伙）承诺，因众华会计师为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏给投资者造成损失的，将依法积极赔偿投资者损失。

五、承诺主体未能履行承诺的约束措施

（一）发行人关于未能履行承诺的约束措施

如本公司在首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项，非因不可抗力原因未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，将采取如下约束措施：

1、如本公司未履行相关承诺事项，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上及时披露未履行承诺的具体情况、原因并向股东和社会公众投资者道歉。

2、因本公司未履行相关承诺事项，导致投资者遭受经济损失的，本公司将

依法向投资者赔偿损失。

3、如因相关法律法规、政策变化及其他不可抗力等本公司无法控制的客观因素导致本公司已作出的承诺未能履行或未能按期履行，本公司将采取如下措施：（1）及时、充分披露承诺未能履行或未能按期履行的具体原因及影响；（2）提出合法、合理、有效的补救措施或替代性承诺，以尽可能保护投资者权益。

（二）控股股东、实际控制人关于未能履行承诺的约束措施

如本人在发行人首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项，非因不可抗力原因未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，其将采取如下约束措施：

1、如本人未履行相关承诺事项，本人将在公司的股东大会及中国证监会指定报刊上及时披露未履行承诺的具体情况、原因并向公司的股东和社会公众投资者道歉。

2、如因本人未履行相关承诺事项，致使公司或者投资者遭受损失的，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任。

3、如本人未能履行相关承诺事项，公司有权在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止对本人进行现金分红（如有），停发本人应在公司领取的薪酬或津贴，直至本人履行完成相关承诺。同时，本人直接或间接持有的公司股份不得转让，直至本人履行完成相关承诺。

4、如本人违反上述承诺或法律强制性规定减持发行人股份的，本人承诺违规减持发行人股票所得（以下简称“违规减持所得”）归发行人所有。如本人未将违规减持所得上缴发行人，则发行人有权将应付本人现金分红中与违规减持所得相等的金额收归发行人所有。

（三）全体董事、监事及高级管理人员关于未能履行承诺的约束措施

如本人在发行人首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项，非因不可抗力原因未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，其将采取如下约束措施：

1、如本人未履行相关承诺事项，本人将在公司的股东大会及中国证监会指定报刊上及时披露未履行承诺的具体情况、原因并向公司的股东和社会公众投资者道歉。同时，本人将提出合法、合理、有效的补救措施或替代性承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

2、如因本人未履行相关承诺事项，致使公司或者投资者遭受损失的，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任。

3、如本人未能履行相关承诺事项，公司有权在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止对本人进行现金分红（如有），停发本人应在公司领取的薪酬或津贴，直至本人履行完成相关承诺。同时，本人直接或间接持有的公司股份不得转让，直至本人履行完成相关承诺。

4、如本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有。本人在获得收益或知晓未履行相关承诺事项的事实之日起 5 个交易日内，应将所获收益支付给公司。

上述约束措施不因本人职务变更或离职等原因而失去效力。

六、有关利润分配的安排

（一）发行人上市后的股利分配政策

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人董事会制定了《关于江苏海晨物流股份有限公司股东未来分红回报规划》（简称“《分红回报规划》”）并经发行人股东大会审议通过。

《分红回报规划》的主要内容如下：

（一）股东回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况，发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划和机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（二）公司股东回报规划制定原则

公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素。

（三）股东回报规划制定周期

公司至少每三年重新审阅一次《分红回报规划》，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当前资金需求，制定年底或中期分红方案。

（四）发行上市后三年内（含发行当年）的股东分红回报计划

1、公司利润分配政策的基本原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，利润分配不得超过可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

2、利润分配的方式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红的利润分配方式。

3、分红的条件及比例

在满足下列条件时，可以进行分红：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公

司正常经营的情况下，公司将采用现金分红进行利润分配。公司每年以现金分红形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，或公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

4、现金分红的比例和期间间隔

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

上述“重大资金支出安排”指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且绝对值达到 5,000 万元。

公司原则上在每年年度股东大会审议通过后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

5、股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

6、决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式，通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如公司当年盈利且满足现金分红条件、但董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见。

7、公司利润分配政策的变更

公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或调整分红回报规划及计划。但公司应保证现行及未来的分红回报规划及计划不得违反以下原则：即在公司当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，现金方式分配的利润不少于当次分配利润的 20%。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。利润分配政策调整方案应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）滚存利润分配方案

根据公司 2019 年 4 月 10 日召开的 2019 年第 1 次临时股东会议审议通过的《关于江苏海晨物流股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在

深圳证券交易所创业板上市后公司滚存利润共享的议案》，若公司本次公开发行股票（A股）并在创业板上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东共同享有。

七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）填补被摊薄即期回报的措施

公司本次公开发行股票完成后，公司的股本和净资产规模均有较大幅度增长。由于募集资金投资项目产生效益还需要一定时间。因此，本次发行完成后，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，投资者面临即期回报被摊薄的风险。为降低本次发行对投资者即期回报的影响，公司计划采取以下措施：

1、加强对募集资金监管，保证募集资金合理合法使用

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已经根据《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定并完善了本公司的募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。根据公司制定的《募集资金管理制度》，公司在募集资金到账后一个月内将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，将募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金得到合理合法使用。

2、加大市场开拓力度，提升盈利能力

公司将利用在行业的竞争优势，深入挖掘客户需求，提高客户满意度，加强与重要客户的深度合作并巩固长期战略合作伙伴关系；公司将坚持以市场为中心不断强化客户服务；公司将通过加大市场开拓力度，提升对本次募集资金投资项目新增服务能力的消化能力，提高市场占有率，进一步增强公司盈利能力。

3、加快募集资金投资项目实施，尽快实现项目预期收益

公司将严格按照董事会及股东大会审议通过的募集资金用途进行募集资金的使用。本次募投项目效益预计良好。募集资金到位后，公司将加快上述募投项目的建设努力提高股东回报。

4、严格执行现金分红，保障投资者利益

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红政策和监督机制，积极有效地回报投资者，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次公开发行A股股票后，公司将依据相关法律规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划，保障投资者的利益。

5、完善公司治理和加大人才引进，为企业发展提供制度保障和人才保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（二）控股股东、实际控制人关于首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

2015年12月30日中国证监会发布《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，进一步提出优化投资者回报机制的要求。

发行人首次公开发行股票完成后，每股收益和加权平均净资产收益率面临短期下降的风险。为贯彻执行上述规定和文件精神，发行人之控股股东、实际控制人梁晨、杨曦承诺：“对公司及其股东承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵

占公司利益。”

（三）董事及高级管理人员关于首次公开发行股票即期回报被摊薄的有关防范措施的承诺

发行人及董事及高级管理人员特作出如下承诺，包括但不限于：

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

2、承诺将严格自律并积极促使公司采取实际行动，对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、在自身职权范围内积极推动公司薪酬制度的完善使之符合摊薄即期填补回报措施的要求，承诺支持公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、当参与公司制订及推出股权激励计划的相关决策时，在自身职权范围内应该使股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

八、需要特别关注的风险因素

（一）下游电子信息产品制造业波动的风险

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，深度嵌入电子信息行业企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节。目前公司的客户群以电子信息产品制造业的知名公司为主，公司向客户提供的包括货运代理、仓储服务等在内的现代综合物流服务量与主要客户电子信息产品的产销量密切相关。电子信息产品行业和宏观经济周期具有较强的关联性，其景气状况会随着宏观经济周期出现波动，如果全球经济发生衰退或宏观环境不景气，将对电子信息产品制造业造成不利影响，进而可能对发行人的经营业绩造成直接的影响。

（二）市场竞争加剧的风险

加入 WTO 后，我国对外贸易量呈现高速的增长，拉动了我国物流行业的发展，国际一流的物流公司纷纷进入中国市场，并凭借着雄厚的资本及长年累积的国际物流经验形成了一定的竞争力。另外，随着中国经济及物流行业的发展，未来将有更多国有及民营企业和资本进入物流行业。国内外物流公司及资本的加入，将大大加剧物流行业的竞争。若公司不能根据行业发展趋势和客户需求变化持续进行服务模式创新和市场拓展以提高公司竞争力，则公司存在因市场竞争加剧而导致经营业绩下滑或被竞争对手超越的风险。

（三）安全运输的风险

公司为客户提供的货运代理业务中包括运输服务。该项服务主要为境内公路运输，易受天气、路况、车况、司机等多方面复杂因素影响。虽然公司建立一系列的运输业务管理制度并通过强化信息化管理对运输业务进行管控，比如将全球定位系统（GPS）等现代信息技术与多年的行业经验结合，利用订单管理系统（OCS）、运输管理系统（TMS）等作业执行子系统对运输业务进行管理、监控，在物流运输环节最大限度减少货物损坏的可能性和风险，并购买了相关运输保险。但由于运输过程环境复杂、影响因素众多，公司可能在运输过程中发生交通事故等意外事件，导致延迟交付、货物损毁等情形的发生并因此遭到客户或第三方索赔，这将会给公司经营业绩及市场形象带来不利影响。

此外，公司大部分业务由运输外部承运商实际承运，在运输过程中承运商可能会出现外部运力资源不足等情况，对公司物流服务质量造成不利影响，使得客户满意度下降从而对公司经营产生不利的影响。

（四）募集资金投资项目的实施风险

公司已对募集资金投资项目的可行性进行了充分论证和分析，将通过募集资金投资项目的实施，扩大业务布局、提升经营业绩以实现公司的长期发展规划。本次募集资金投资项目建成后，相应的固定资产及无形资产金额将有较大增加。虽然公司进行了审慎的经济效益预测，但是在项目实施及后期运营过程中，如出现募集资金不能及时到位或外部市场环境出现重大变化等情况导致项目建设无法如期完成或顺利实施，产生的收益无法覆盖项目建设新增的折旧和管理成本，将对公司整体的盈利水平产生不利影响。

（五）仓库租赁风险

公司从事仓储服务业务的部分仓库为通过租赁方式取得，其中部分租赁仓库未取得合法产权证明。虽然公司与出租方按照市场化、商业化的标准签订了租赁合同，但若出租方因产权或到期后对所出租房产作出其他安排等原因导致公司无法继续租赁房产，可能对公司正常生产经营产生不利影响。

请投资者对公司上述重大事项提示予以特别关注，并仔细阅读本招股说明书第四节“风险因素”章节的全部内容。

九、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论意见

影响公司持续盈利能力的风险因素已在本招股说明书“第四节 风险因素”进行了披露。经核查，保荐机构认为：公司所处行业发展前景较好，公司具有较强的综合服务能力、稳定优质的客户资源、经营效率较高，具备显著的核心竞争优势。公司在为电子信息产业行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务领域具有较强的市场影响力，公司具有良好的持续盈利能力。

目 录

| | |
|---|-----------|
| 重大事项提示 | 4 |
| 一、股东关于股份锁定的相关承诺 | 4 |
| 二、关于公司上市之后稳定股价的预案 | 6 |
| 三、发行前持有发行人 5%以上股份的股东持股及减持意向 | 9 |
| 四、有关招股说明书所载内容真实、准确、完整的承诺 | 11 |
| 五、承诺主体未能履行承诺的约束措施 | 13 |
| 六、有关利润分配的安排 | 15 |
| 七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺 | 19 |
| 八、需要特别关注的风险因素 | 21 |
| 九、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的 核查结论意见 | 23 |
| 目 录 | 24 |
| 第一节 释义 | 28 |
| 一、缩略语 | 28 |
| 二、专业词汇 | 30 |
| 第二节 概览 | 32 |
| 一、公司简介 | 32 |
| 二、控股股东及实际控制人情况简介 | 34 |
| 三、发行人主要财务资料 | 34 |
| 四、本次募集资金主要用途 | 36 |
| 第三节 本节发行概况 | 38 |
| 一、本次发行的基本情况 | 38 |
| 二、本次发行有关机构的情况 | 39 |
| 三、与本次发行有关中介机构及人员的权益关系 | 41 |
| 四、与本次发行上市有关的重要日期 | 41 |
| 第四节 风险因素 | 42 |
| 一、市场环境风险 | 42 |
| 二、经营风险 | 42 |

| | |
|---|------------|
| 三、财务风险 | 44 |
| 四、管理风险 | 45 |
| 五、其他风险 | 45 |
| 第五节 发行人基本情况 | 47 |
| 一、公司简介 | 47 |
| 二、公司设立情况 | 48 |
| 三、发行人设立以来重大资产重组情况 | 49 |
| 四、公司股权结构 | 49 |
| 五、公司控股及参股公司情况 | 50 |
| 六、发起人、持有公司 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 | 72 |
| 七、公司股本情况 | 79 |
| 八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况 | 81 |
| 九、发行人员工及其社会保障情况 | 81 |
| 十、发行人、发行人的股东、实际控制人以及发行人之董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员以及证券服务机构作出的承诺及履行情况 | 83 |
| 第六节 业务与技术 | 86 |
| 一、公司主营业务及变化情况 | 86 |
| 二、发行人主营业务具体情况 | 87 |
| 三、公司所处行业概况 | 100 |
| 四、发行人在行业中的竞争地位 | 118 |
| 五、公司销售情况和主要客户情况 | 126 |
| 六、公司采购情况和主要供应商情况 | 129 |
| 七、发行人主要固定资产及无形资产 | 130 |
| 八、发行人业务经营许可及特许经营权 | 139 |
| 九、发行人的技术水平及其研发情况 | 143 |
| 十、发行人境外生产经营情况 | 147 |
| 十一、发行人未来发展规划 | 147 |
| 第七节 同业竞争与关联交易 | 151 |
| 一、发行人独立经营情况 | 151 |
| 二、同业竞争 | 153 |
| 三、关联交易 | 155 |
| 第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理 | 166 |

| | |
|--|------------|
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况 | 166 |
| 二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有本公司股份情况..... | 170 |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况..... | 171 |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况 | 173 |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 | 174 |
| 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签署的协议及承诺..... | 176 |
| 七、董事、监事及高级管理人员变动情况 | 177 |
| 八、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全和运行 情况 | 178 |
| 九、公司内部控制情况 | 183 |
| 十、公司最近三年违法违规情况 | 183 |
| 十一、公司最近三年资金占用和违规担保情况 | 188 |
| 十二、公司资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排..... | 189 |
| 十三、发行人投资者权益保护的情况 | 191 |
| 第九节 财务会计信息与管理层分析 | 192 |
| 一、会计师事务所的审计意见类型 | 192 |
| 二、财务报表 | 192 |
| 三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素以及对盈利能力具有预示作用的财务或 非财务指标及其影响因素 | 205 |
| 四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营情况 | 206 |
| 五、会计报表编制基础和合并财务报表范围及变化情况 | 206 |
| 六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 | 209 |
| 七、主要税项 | 231 |
| 八、分部信息 | 233 |
| 九、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表 | 234 |
| 十、主要财务指标 | 235 |
| 十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项..... | 238 |
| 十二、盈利能力分析 | 238 |
| 十三、财务状况分析 | 257 |
| 十四、现金使用分析 | 278 |
| 十五、本次发行对每股收益的影响以及填补回报的措施 | 282 |
| 十六、股东未来分红回报分析 | 287 |

| | |
|--|------------|
| 十七、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及发行后的股利分配政策..... | 291 |
| 第十节 募集资金运用 | 293 |
| 一、募集资金投资项目概况 | 293 |
| 二、募集资金投资项目的可行性、必要性和市场前景分析 | 294 |
| 三、募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响 | 297 |
| 四、募集资金投资项目具体情况 | 297 |
| 五、募集资金投资项目实施对财务状况和经营成果的影响 | 304 |
| 第十一节 其他重要事项 | 305 |
| 一、重要合同 | 305 |
| 二、对外担保 | 309 |
| 三、重大诉讼或仲裁事项 | 309 |
| 第十二节 有关声明 | 311 |
| 一、全体董事、监事、高级管理人员声明 | 312 |
| 一、全体董事、监事、高级管理人员声明 | 313 |
| 一、全体董事、监事、高级管理人员声明 | 314 |
| 二、保荐人（主承销商）声明 | 315 |
| 二、保荐机构（主承销商）声明（二） | 316 |
| 三、发行人律师声明 | 317 |
| 四、发行人会计师声明 | 318 |
| 五、资产评估机构声明 | 319 |
| 六、验资机构声明 | 321 |
| 六、验资机构声明 | 322 |
| 七、验资复核机构声明 | 324 |
| 第十三节 备查文件 | 325 |
| 一、备查文件 | 325 |
| 二、查阅时间 | 325 |
| 三、查阅地点 | 325 |

第一节 释义

在本招股说明书中，除上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

一、缩略语

| | | |
|-----------------|---|--------------------|
| 海晨物流、发行人、公司、本公司 | 指 | 江苏海晨物流股份有限公司 |
| 海晨有限 | 指 | 江苏海晨物流有限公司，系发行人的前身 |
| 苏州海晨 | 指 | 苏州市海晨物流有限公司 |
| 苏州通路达 | 指 | 苏州通路达运输有限公司 |
| 吴江海晨 | 指 | 吴江海晨仓储有限公司 |
| 昆山海晨 | 指 | 昆山海晨仓储有限公司 |
| 常州海晨 | 指 | 常州亨通海晨物流有限公司 |
| 上海汇晨 | 指 | 上海汇晨物流有限公司 |
| 上海诚创 | 指 | 上海诚创货运代理有限公司 |
| 安徽综保 | 指 | 安徽海晨综保物流有限公司 |
| 合肥海晨 | 指 | 合肥海晨仓储有限公司 |
| 合肥汇晨 | 指 | 合肥汇晨仓储有限公司 |
| 芜湖汇晨 | 指 | 芜湖汇晨物流有限公司 |
| 成都综保 | 指 | 成都双流综保物流有限公司 |
| 成都货代 | 指 | 成都双流综保货运代理有限公司 |
| 成都汇晨 | 指 | 成都汇晨物流有限公司 |
| 深圳海晨 | 指 | 深圳市海晨物流有限公司 |
| 前海海晨 | 指 | 深圳前海海晨物流科技有限公司 |
| 海晨供应链 | 指 | 深圳市前海海晨供应链管理有限公司 |
| 武汉海晨 | 指 | 武汉海晨物流有限公司 |
| 香港海晨 | 指 | 海晨物流（香港）有限公司 |

| | | |
|--------|---|------------------------------|
| 香港汇晨 | 指 | 汇晨物流代理（香港）有限公司 |
| 安徽汇晨 | 指 | 安徽汇晨国际贸易有限公司 |
| 嘉莉汇 | 指 | 安徽嘉莉汇国际贸易有限责任公司 |
| 安必达 | 指 | 安必达运输有限公司 |
| 徽购佳选 | 指 | 安徽徽购佳选跨境电商有限公司 |
| 苏州汇晨 | 指 | 苏州汇晨物流科技有限公司 |
| 深圳汇晨 | 指 | 深圳市汇晨物流科技有限公司 |
| 亨通海晨 | 指 | 江苏亨通海晨物流有限公司 |
| 亨通海晨香港 | 指 | 亨通海晨物流（香港）有限公司 |
| 亨通海晨国际 | 指 | 亨通海晨物流（国际）有限公司 |
| 泰国海晨 | 指 | 海晨物流（泰国）有限公司 |
| 双流发展 | 指 | 成都市双流区现代服务业发展投资有限公司 |
| 吴江兄弟 | 指 | 吴江兄弟投资中心（有限合伙） |
| 资江投资 | 指 | 苏州资江投资中心（有限合伙） |
| 纽诺金通 | 指 | 纽诺金通有限公司 |
| 亨通创投 | 指 | 苏州亨通永鑫创业投资企业（有限合伙） |
| 立讯精密 | 指 | 立讯精密工业股份有限公司 |
| 众诚投资 | 指 | 井冈山市众诚投资咨询中心合伙企业（有限合伙） |
| 庆喆创投 | 指 | 拉萨庆喆创业投资合伙企业（有限合伙） |
| 鹏晨源拓 | 指 | 深圳市前海鹏晨源拓投资企业（有限合伙） |
| 钟鼎创投 | 指 | 苏州钟鼎陇屿创业投资中心（有限合伙） |
| 联想集团 | 指 | 联想集团有限公司（0992.HK）及其控制公司 |
| 成都班列 | 指 | 成都国际铁路班列有限公司 |
| 台达电子 | 指 | 台达电子工业股份有限公司（2308.TW）及其控制公司 |
| 大联大控股 | 指 | 大联大投资控股股份有限公司（3702.TW）及其控制公司 |
| 光宝科技 | 指 | 光宝科技股份有限公司（2301.TW）及其控制公司 |
| 翥鑫物流 | 指 | 苏州市翥鑫物流有限公司及其关联方 |
| 合肥申祥 | 指 | 合肥市申祥人力资源管理有限公司及其关联方 |
| 赤湾东方物流 | 指 | 深圳市赤湾东方物流有限公司及其控制公司 |

| | | |
|------------|---|------------------------------|
| 索尼公司 | 指 | 索尼公司（SNE.N、6758.T）及其控制公司 |
| 全球货运 | 指 | 全球国际货运有限公司及其控制公司 |
| 伟创力公司 | 指 | 伟创力公司（FLEX.O）及其控制公司 |
| 金宝电子 | 指 | 金宝电子工业股份有限公司（2312.TW）及其控制公司 |
| 康宁公司 | 指 | 康宁公司（GLW.N）及其控制公司 |
| 天马微 | 指 | 天马微电子股份有限公司（000050.SZ）及其控制公司 |
| 三诺公司 | 指 | 深圳三诺信息科技有限公司及其控制公司 |
| 东方花旗、保荐机构 | 指 | 东方花旗证券有限公司 |
| 国浩律师 | 指 | 国浩律师（上海）事务所 |
| 众华会计师 | 指 | 众华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 《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》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 《公司章程》 | 指 | 公司现行有效的章程 |
| 《公司章程（草案）》 | 指 | 《江苏海晨物流股份有限公司章程（草案）》（上市后适用） |
| 报告期、最近三年 | 指 | 2016 年、2017 年、2018 年 |
| 万元 | 指 | 人民币万元 |

二、专业词汇

| | | |
|-----|---|---|
| TEU | 指 | 英文全称为 Twenty-foot Equivalent Unit，20 英尺集装箱标准箱 |
| 报关 | 指 | 进出境运输工具的负责人、进出境货物的所有人、进出口货物的收发货人或其代理人向海关办理运输工具、货物、物品进出境手续的全过程 |
| GPS | 指 | 全球定位系统 |
| EDI | 指 | 电子数据交换（Electronic Data Interchange），是一种为商业或行政事务处理，按照一个公认的标准，形成结构化的事务处理或消息报文格式，从计算机到计算机的电子传输方法，也是计算机可识别的商业语言 |
| VMI | 指 | Vendor Managed Inventory，供应商管理库存，即一种以制造商 |

| | | |
|--------|---|---|
| | | 和供应商都获得最低成本为目的，由供应商对库存进行监管规划，并监督和修订协议执行情况和内容，使库存管理得到持续改进的合作性策略 |
| RFID | 指 | Radio Frequency Identification, 无线射频识别, 是一种通信技术, 可通过无线电讯号识别特定目标并读写相关数据, 而无需识别系统与特定目标之间建立机械或光学接触 |
| 集拼 | 指 | 将分散的或小批量的物品集中起来, 以便进行运输、配送的作业 |
| 第三方物流 | 指 | 由供方与需方以外的物流企业提供物流服务的业务模式 |
| 供应链 | 指 | 生产及流通过程中, 为了将产品或服务交付给最终用户, 由上游与下游企业共同建立的需求链状网 |
| 物联网 | 指 | 利用局部网络或互联网等通信技术把传感器、控制器、机器、人员和物等通过新的方式联在一起, 形成人与物、物与物相联, 实现信息化、远程管理控制和智能化的网络 |
| 综合物流服务 | 指 | 通过统一接单、内部分工方式为客户提供的覆盖供应链各环节包括运输、仓储、关务服务等在内的全方位、一体化物流服务 |

特别说明：本招股说明书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

第二节 概览

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

一、公司简介

（一）基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 江苏海晨物流股份有限公司 |
| 英文名称 | Hichain Logistics Co.,Ltd. |
| 注册资本 | 10,000 万元 |
| 法定代表人 | 梁晨 |
| 注册地址 | 江苏省苏州市吴江经济技术开发区泉海路 111 号 |
| 成立日期 | 2011 年 8 月 18 日 |
| 整体变更设立日期 | 2016 年 6 月 16 日 |
| 经营范围 | 普通货运、货物专用运输（集装箱）；仓储服务：包括装卸、储存、库内货物的分级、分装、挑选、贴商标、制标签、简单加工、维修检测等；承办海运、空运、陆运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务；货运代办；从事各类商品的批发及进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；物流信息咨询；计算机软硬件、电子元器件的研发、销售并提供相关技术转让、技术咨询、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（外资比例小于 25%） |

（二）主营业务情况

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，深度嵌入电子信息行业内企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节。公司坚持“科学分工、流程优化、一体化经营”的方针，逐步成长为“以仓储服务为龙头、货运代理服务为载体”的现代综合物流服务提供商。

公司利用现代信息技术、依托综合物流管理平台，积极整合已有物流资源并打造专业化的现代物流服务体系，涵盖了制造业企业原材料物流、生产物流、成品物流以及逆向物流等供应链的全流程，实现了物流业和制造业的深入联动和良好互动，能够帮助客户缩短生产周期、降低库存量、提高生产效率，充分利用不断发展的物流行业技术及丰富的现代物流管理经验，帮助客户降低综合物流成本并实现业务共赢。

经过多年的发展与积累，公司服务网点已遍布江苏、安徽、上海、广东、湖北、四川等多个省份，已建立了覆盖全国主要地区的物流网络，并在香港、泰国和德国等部分区域建立公司，形成了便捷高效的集货运代理、仓储服务等于一体的现代物流服务体系，获得了江苏省重点物流企业、江苏省十佳物流企业、江苏省高新技术企业等多项殊荣，在物流行业具有一定的市场地位和品牌知名度，并拥有联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等全球知名电子信息行业客户资源。同时公司充分利用不断发展的物流行业技术，依托完善的物流网络、丰富的物流行业经验和人才储备，积极拓展冷链物流及同城物流等业务，不断拓展现代综合物流业务的覆盖领域和范围。

发行人自设立以来一直专注于现代综合物流服务，主营业务未发生重大变化。

（三）股权结构

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|----|---------|----------|--------|
| 1 | 梁晨 | 4,034.23 | 40.34% |
| 2 | 吴江兄弟 | 2,580.75 | 25.81% |
| 3 | 纽诺金通 | 2,047.50 | 20.48% |
| 4 | 亨通创投 | 819.00 | 8.19% |

| | | | |
|-----|------|-----------|---------|
| 5 | 鹏晨源拓 | 296.30 | 2.96% |
| 6 | 钟鼎创投 | 148.15 | 1.48% |
| 7 | 庆喆创投 | 74.07 | 0.74% |
| 合 计 | | 10,000.00 | 100.00% |

二、控股股东及实际控制人情况简介

公司控股股东、实际控制人梁晨直接持有公司 40.34%的股份，并通过吴江兄弟间接持有公司 10.13%的股份，合计持有公司 50.47%的股份，同时担任公司董事长、总经理。梁晨之子杨曦通过吴江兄弟间接持有公司 6.34%的股份，并担任公司董事、副总经理。梁晨及其子杨曦为公司共同实际控制人，两人合计直接及间接持有公司 56.81%的股份。

梁晨、杨曦的个人简历参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”相关内容。

三、发行人主要财务资料

本公司报告期内经审计主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------|------------|------------|------------|
| 资产总计 | 85,535.73 | 75,842.11 | 67,938.72 |
| 负债合计 | 23,714.61 | 22,654.74 | 25,882.01 |
| 少数股东权益 | 6,151.67 | 5,772.12 | 5,245.98 |
| 归属于母公司股东的权益 | 55,669.44 | 47,415.24 | 36,810.73 |

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 80,753.19 | 67,222.89 | 59,092.53 |

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|----------------------|-----------|----------|----------|
| 营业利润 | 11,908.97 | 9,795.46 | 5,160.50 |
| 利润总额 | 10,279.91 | 8,213.40 | 8,495.34 |
| 归属于母公司股东净利润 | 7,951.86 | 6,381.46 | 6,499.48 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 | 8,406.52 | 6,086.68 | 4,795.90 |

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|---------------|-----------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 12,853.76 | 12,183.79 | 15,662.20 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,688.53 | -5,772.59 | -2,526.43 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,547.12 | -1,184.55 | -10,218.00 |
| 汇率变动对现金的影响额 | -272.68 | -77.23 | -22.64 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 3,345.43 | 5,149.42 | 2,895.12 |

（四）主要财务指标

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| 流动比率 | 1.82 | 1.66 | 1.17 |
| 速动比率 | 1.81 | 1.65 | 1.16 |
| 资产负债率（母公司） | 34.66% | 28.67% | 42.65% |
| 归属于公司股东的每股净资产（元） | 5.57 | 4.74 | 3.94 |
| 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例 | 0.22% | 0.31% | 0.78% |

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 应收账款周转率（次） | 4.58 | 4.37 | 4.07 |
| 存货周转率（次） | 383.77 | 293.60 | 218.22 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 12,791.10 | 11,185.11 | 12,316.55 |

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|
| 归属于母公司股东的净利润 (万元) | 7,951.86 | 6,381.46 | 6,499.48 |
| 归属于母公司股东扣除非经常 性损益后的净利润(万元) | 8,406.52 | 6,086.68 | 4,795.90 |
| 利息保障倍数 | 62.36 | 17.77 | 9.58 |
| 每股经营活动现金流量(元) | 1.29 | 1.22 | 1.68 |
| 每股净现金流量(元) | 0.33 | 0.51 | 0.31 |
| 基本每股收益(元) | 0.80 | 0.68 | 0.91 |
| 基本每股收益(扣除非经常 性损益)(元) | 0.84 | 0.65 | 0.67 |
| 加权平均净资产收益率 | 15.47% | 15.95% | 21.01% |
| 加权平均净资产收益率(扣 除非经常性损益后) | 16.36% | 15.22% | 15.50% |

注：上述财务指标的计算方法详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十、主要财务指标”。

四、本次募集资金主要用途

募集资金到位后，公司将严格遵守《募集资金管理制度》，募集资金将存放于董事会指定的专户集中管理，做到专款专用。

本次公开发行股票募集资金扣除发行费用后，拟投入到以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资额 | 募集资金投资额 | 实施主体 | 实施地点 | 建设期(月) |
|----|----------------|-----------|-----------|------|--------|--------|
| 1 | 新建自动化仓库项目 | 13,800.00 | 12,900.00 | 母公司 | 苏州市吴江区 | 24 |
| 2 | 合肥智慧物流基地一期建设项目 | 25,857.08 | 25,857.08 | 安徽综保 | 合肥市 | 24 |
| 3 | 深圳研发中心项目 | 14,829.23 | 14,829.23 | 深圳海晨 | 深圳市南山区 | 24 |

| | | | | | | |
|-----|--------|------------------|------------------|-----|--------|---|
| 4 | 补充流动资金 | 12,000.00 | 12,000.00 | 母公司 | 苏州市吴江区 | - |
| 合 计 | | 66,486.31 | 65,586.31 | - | - | - |

若本次公开发行股票的实际募集资金金额扣除发行费用后，不能满足拟投资项目的资金需求量，公司将自筹资金解决资金缺口以确保项目的顺利实施。本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际建设进度自筹资金先期投入，募集资金到位后置换已预先投入的自筹资金支付的款项。

第三节 本节发行概况

一、本次发行的基本情况

- | | | |
|-----|-----------------------|---|
| (一) | 股票种类: | 人民币普通股 (A 股) |
| (二) | 每股面值: | 1.00 元人民币 |
| (三) | 发行股数: | 不超过 3,333.3334 万股, 公开发行的股票数量占发行后总股本的比例不低于 25%; 全部为公开发行新股 |
| | 本次发行后社会公众股占发行后总股本的比例: | 不低于 25% |
| (四) | 每股发行价格: | 【】 元 |
| (五) | 发行市盈率 | 【】 (发行价格/每股收益, 每股收益为【】年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润/发行后总股本计算) |
| (六) | 每股净资产 | |
| | 发行前: | 【】 元 (按公司截至【】年【】月【】日经审计的净资产除以发行前总股本计算) |
| | 发行后: | 【】 元 (按公司截至【】年【】月【】日经审计的净资产与本次募集资金净额之和除以发行后总股本计算) |
| (七) | 发行市净率: | 【】 (发行价格除以发行后每股净资产计算) |
| (八) | 发行方式: | 采取网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行的方式或中国证监会等有权机关认可的其他方式 |
| (九) | 发行对象: | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板权限的境内自然人、 |

- 法人等投资者（国家法律法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象
- （十） 承销方式： 主承销商余额包销方式
- （十一） 募集资金总额和净额： 【】万元，扣除发行费用后，募集资金净额【】万元
- （十二） 发行费用概算： 本次发行费用总额为【】万元，其中承销保荐费【】万元、审计及验资费【】万元、律师费【】万元、用于本次发行的信息披露费用【】万元、用于本次发行的手续费【】万元

二、本次发行有关机构的情况

（一）发行人：江苏海晨物流股份有限公司

法定代表人：梁晨

住所：江苏省苏州市吴江经济技术开发区泉海路 111 号

电话：0512-6303 0970

传真：0512-6303 0684

董事会秘书：高玉标

联系人：高玉标

（二）保荐机构（主承销商）：东方花旗证券有限公司

法定代表人：马骥

住所：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层

电话：021-2315 3888

传真：021-2315 3500

保荐代表人：郑睿、刘俊清

项目协办人：章皓琦

项目组其他成员：宋杨、李雨晴、吴飞鸿

（三）发行人律师：国浩律师（上海）事务所

负责人：李强

住所：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层

电话：021-5234 1668

传真：021-5243 3320

经办律师：倪俊骥、张小龙、方勔

（四）会计师事务所：众华会计师事务所（特殊普通合伙）

单位负责人：孙勇、陆士敏

办公地址：上海市中山南路 100 号金外滩国际广场 6 楼

电话：021-6352 5500

传真：021-6352 5566

经办会计师：郝世明、付声文

（五）资产评估机构：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广东省广州市越秀区东风中路 300 号之一 11 楼 A 室

电话：020-83637841

传真：020-83637840

经办评估师：肖浩、林巧萍

（六）收款银行：【】

银行：【】

户名：【】

账号：【】

（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-2189 9999

传真：0755-2189 9000

（八）申请上市交易所：深圳证券交易所

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8888

传真：0755-8208 3500

三、与本次发行有关中介机构及人员的权益关系

本公司与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

刊登初步询价公告日期：【】年【】月【】日

发行公告刊登日期：【】年【】月【】日

网上、网下发行申购日期：【】年【】月【】日

网上、网下发行缴款日期：【】年【】月【】日

股票上市日期：本次股票发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、市场环境风险

（一）下游电子信息产品制造业波动的风险

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，深度嵌入电子信息行业企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节。目前公司的客户群以电子信息产品制造业的知名公司为主，公司向客户提供的包括货运代理、仓储服务等在内的现代综合物流服务量与主要客户电子信息产品的产销量密切相关。电子信息产品行业和宏观经济周期具有较强的关联性，其景气状况会随着宏观经济周期出现波动，如果全球经济发生衰退或宏观环境不景气，将对电子信息产品制造业造成不利影响，进而可能对发行人的经营业绩造成直接的影响。

（二）市场竞争加剧的风险

加入 WTO 后，我国对外贸易量呈现高速增长，拉动了我国物流行业的发展，国际一流的物流公司纷纷进入中国市场，并凭借着雄厚的资本及长年累积的国际物流经验形成了一定的竞争力。另外，随着中国经济及物流行业的发展，未来将有更多国有及民营企业和资本进入物流行业。国内外物流公司及资本的加入，将大大加剧物流行业的竞争。若公司不能根据行业发展趋势和客户需求变化持续进行服务模式创新和市场拓展以提高公司竞争力，则公司存在因市场竞争加剧而导致经营业绩下滑或被竞争对手超越的风险。

二、经营风险

（一）客户相对集中的风险

目前公司主要客户包括联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等电子信息行业的知名公司。报告期内，公司前五

大客户实现收入金额分别为 25,162.74 万元、29,823.83 万元、39,055.71 万元，占公司营业收入的比例分别为 42.58%、44.37%、48.37%。由于电子产品具有价值高、精密度高、体积小等特点，在物流执行过程中容易受到损坏和丢失，因此该等客户对其物流服务商的选择比较慎重并执行严格的评估与准入制度。客户选择标准涉及专业服务能力、技术水平、管理水平、品牌信誉以及历史合作情况、经济实力等多方面因素。一般而言，通过严格认证成为上述大型电子信息产品企业的合格物流服务商后，与其合作具有业务量大、合作关系相对稳定等特点。尽管目前公司与上述重要客户保持相对稳定的合作关系，但如果公司与重要客户的合作情况发生变化，或该等客户自身经营陷入困境，将对公司的经营业绩造成不利影响。

（二）安全运输的风险

公司为客户提供的货运代理业务中包括运输服务。该项服务主要为境内公路运输，易受天气、路况、车况、司机等多方面复杂因素影响。虽然公司建立一系列的运输业务管理制度并通过强化信息化管理对运输业务进行管控，比如将全球定位系统（GPS）等现代信息技术与多年的行业经验结合，利用订单管理系统（OCS）、运输管理系统（TMS）等作业执行子系统对运输业务进行管理、监控，在物流运输环节最大限度减少货物损坏的可能性和风险，并购买了相关运输保险。但由于运输过程环境复杂、影响因素众多，公司可能在运输过程中发生交通事故等意外事件，导致延迟交付、货物损毁等情形的发生并因此遭到客户或第三方索赔，这将会给公司经营业绩及市场形象带来不利影响。

此外，公司大部分业务由运输外部承运商实际承运，在运输过程中承运商可能会出现外部运力资源不足等情况，对公司物流服务质量造成不利影响，使得客户满意度下降从而对公司经营产生不利的影响。

（三）仓库租赁风险

公司从事仓储服务业务的部分仓库为通过租赁方式取得，其中部分租赁仓库未取得合法产权证明。虽然公司与出租方按照市场化、商业化的标准签订了租赁合同，但若出租方因产权或到期后对所出租房产作出其他安排等原因导致公司无法继续租赁房产，可能对公司正常生产经营产生不利影响。

（四）业务执行过程中产生处罚的风险

发行人及其部分子公司为客户提供进出口货物的货运代理业务。在货运代理业务中，公司为客户提供进出关所需的关务服务，而报关所需要的基础货物信息及申报要素由客户提供，发行人及其子公司根据客户提供的信息填写海关报关单，存在人为非故意填错信息的风险。尽管发行人报告期内采取加强内部信息核对、要求客户提供更详细申报要素信息等方式减少错误发生、报告期内处罚率不断下降，但是鉴于每年发行人及其子公司关务服务业务量较大，未来发行人及其子公司因非故意填错报关信息而受到海关部门行政处罚的情形仍有可能产生，从而对发行人的经营业绩产生一定的不利影响。

（五）募集资金投资项目的实施风险

公司已对募集资金投资项目的可行性进行了充分论证和分析，将通过募集资金投资项目的实施，进一步扩大业务布局、提升经营业绩，以实现公司的长期发展。本次募集资金投资项目建成后，相应的固定资产及无形资产金额将有较大增加。虽然公司进行了审慎的经济效益预测，但是在项目实施及后期运营过程中，如出现募集资金不能及时到位或外部市场环境出现重大变化等情况导致项目建设无法如期完成或顺利实施，产生的收益无法覆盖项目建设新增的折旧和管理成本，将对公司整体的盈利水平产生不利影响。

三、财务风险

（一）税收优惠风险

本公司及其全资子公司合肥海晨为高新技术企业，在有效期内享受企业所得税减按 15% 税率征收的优惠；成都综保、成都汇晨符合西部大开发企业所得税优惠政策规定，企业所得税减按 15% 税率征收；海晨供应链符合前海深港现代服务业合作区的鼓励类产业企业所得税优惠规定，企业所得税减按 15% 税率征收。上述优惠政策对公司利润产生一定贡献。如果上述有关税收优惠政策发生变化，或公司及合肥海晨不再符合高新技术企业的认定条件，公司的盈利水平将受到一定程度影响。

（二）应收账款的风险

报告期内伴随公司业务规模不断扩大，应收账款规模也相应增长，2016 年末、2017 年末及 2018 年末，公司应收账款账面金额分别为 14,779.08 万元、15,705.37 万元及 19,189.19 万元，占当期末资产总额的比例分别为 21.75%、20.71%及 22.43%。随着公司经营规模的扩大，应收账款可能会进一步增加。虽然公司客户信誉良好，但仍然存在应收账款出现逾期或无法收回而发生坏账的可能，从而对公司业绩和生产经营产生影响。

四、管理风险

（一）实际控制人控制风险

公司控股股东、实际控制人梁晨直接持有公司 40.34%的股份，并通过吴江兄弟间接持有公司 10.13%的股份，合计持有公司 50.47%的股份，同时担任公司董事长、总经理。梁晨之子杨曦通过吴江兄弟间接持有公司 6.34%的股份，并担任公司董事、副总经理。梁晨及其子杨曦为公司共同实际控制人，两人合计直接及间接持有公司 56.81%的股份。

为了防范实际控制人利用公司的绝对控股地位而损害上市公司及其它股东利益，公司已根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》等内部规范性文件，已形成了一套防范实际控制人操控决策和经营机构的监督约束机制。但是，实际控制人仍然存在通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等施加影响从而侵害其他股东利益的可能性，因此公司存在实际控制人控制风险。

（二）高端人才流失风险

电子信息产品现代综合物流服务领域的专业化程度要求高，公司对高端的专业人才非常倚重，能否吸引一批经验丰富、能力出众的高级管理人才队伍以支撑公司专业服务、信息化建设、日常营运管理等领域的发展，对公司未来的发展具有重大影响。公司存在因行业内竞争对手对人才的争夺而导致高端人才出现流失的风险，从而对公司的运营及获取利润的能力形成重大不利影响。

五、其他风险

为业务拓展需要，本公司分别在香港、泰国、德国拥有子公司，在境外开展业务和设立机构需要遵守所在国家地区的法律法规。如果境外业务所在国家地区的法律法规、产业政策或者政治经济环境发生重大变化，可能对发行人境外业务的正常开展和持续发展带来潜在不利影响。此外，如果相关境外业务所在国家和地区在外汇管制、股利分配等方面存在限制，相关境外子公司可能存在股利汇出限制风险，进而影响向发行人母公司及时分配利润。

第五节 发行人基本情况

一、公司简介

中文名称：江苏海晨物流股份有限公司

英文名称：Hichain Logistics Co.,Ltd.

注册资本：10,000.00 万元

法定代表人：梁晨

成立日期：2011 年 8 月 18 日

整体变更设立日期：2016 年 6 月 16 日

住所：江苏省苏州市吴江经济技术开发区泉海路 111 号

经营范围：普通货运、货物专用运输（集装箱）；仓储服务：包括装卸、储存、库内货物的分级、分装、挑选、贴商标、制标签、简单加工、维修检测等；承办海运、空运、陆运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务；货运代办；从事各类商品的批发及进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；物流信息咨询；计算机软硬件、电子元器件的研发、销售并提供相关技术转让、技术咨询、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（外资比例小于 25%）

邮政编码：215200

电话：0512-6303 0970

传真：0512-6303 0684

互联网址：<http://www.hichain.com>

电子信箱：irm@hichain.com

负责信息披露和投资者 董事会秘书办公室

关系的部门：

信息披露和投资者关系

高玉标（0512-6303 0970）

负责人及联系电话：

二、公司设立情况

（一）有限公司设立

海晨有限成立于 2011 年 8 月，系由梁晨、吴江兄弟共同投资设立的有限责任公司，注册资本为 500.00 万元。

2011 年 8 月 17 日，苏州常兴会计师事务所对海晨有限设立时的注册资本到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（苏常会验字[2011]121 号），经审验，截至 2011 年 8 月 17 日，海晨有限已收到梁晨和吴江兄弟首期缴纳的注册资本 200.00 万元，其中梁晨以货币资金出资 110.00 万元，吴江兄弟以货币资金出资 90.00 万元。2011 年 8 月 18 日，苏州市工商行政管理局向海晨有限核发了注册号为 320584000303328 的《企业法人营业执照》。

海晨有限成立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 注册资本（万元） | 实收资本（万元） | 出资比例 |
|----|------|----------|----------|---------|
| 1 | 梁晨 | 275.00 | 110.00 | 55.00% |
| 2 | 吴江兄弟 | 225.00 | 90.00 | 45.00% |
| 合计 | | 500.00 | 200.00 | 100.00% |

公司股东于 2011 年 9 月 16 日完成了第二期注册资本的缴款手续。2011 年 9 月 16 日，苏州常兴会计师事务所对此进行了审验并出具了《验资报告》（苏常会验字[2011]140 号），公司实收资本总计 500.00 万元。2011 年 9 月 23 日，海晨有限于苏州市工商行政管理局完成了实收资本到位的变更登记。

（二）股份公司设立

发行人系由海晨有限通过整体变更方式设立的股份有限公司。

2016 年 5 月 10 日，海晨有限全体股东共同签署了《江苏海晨物流股份有限公司（筹）发起人协议》，以经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的海晨

有限截至 2015 年 12 月 31 日的账面净资产值折股的方式整体变更为股份有限公司。广东中广信资产评估有限公司以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日对母公司进行评估并出具了《评估报告书》（中广信评报字[2016]第 240 号），公司并未根据上述评估结果进行账务调整。

2016 年 6 月 12 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（信会师报字[2016]第 310636 号），对公司整体变更为股份有限公司的注册资本实收情况进行了审验。2016 年 6 月 12 日，吴江经济技术开发区管理委员会出具了《关于同意江苏海晨物流有限公司依法整体变更为江苏海晨物流股份有限公司的批复》（吴开审[2016]103 号），同意股份有限公司设立相关事宜。众华会计师对股份公司设立的增资事项进行了复核并出具了《验资复核报告》（众会字（2019）第 0236 号），设立时的出资已经实缴到位。

2016 年 6 月 13 日，公司取得企业类型变更后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2016 年 6 月 16 日，发行人办理完毕整体变更工商登记手续并取得了统一社会信用代码为 913205095810498801 的《营业执照》。

公司整体变更设立时共有 4 名发起人，具体情况如下：

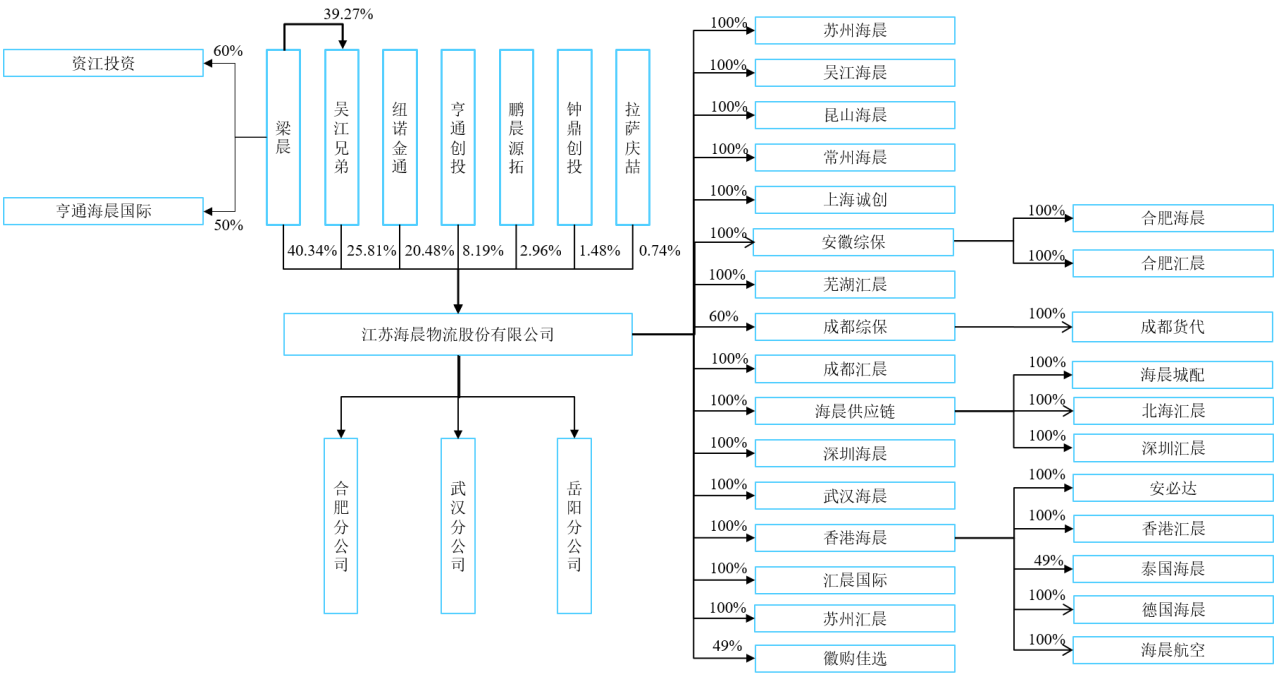
| 序号 | 股东姓名 | 股份数量（万股） | 股权比例 |
|-----|------|-----------------|----------------|
| 1 | 梁晨 | 3,480.75 | 42.50% |
| 2 | 纽诺金通 | 2,047.50 | 25.00% |
| 3 | 吴江兄弟 | 1,842.75 | 22.50% |
| 4 | 亨通创投 | 819.00 | 10.00% |
| 合 计 | | 8,190.00 | 100.00% |

三、发行人设立以来重大资产重组情况

股份公司设立以来未曾发生重大资产重组情况。

四、公司股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股权结构情况如下图所示：



五、公司控股及参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 26 家控股子公司、1 家参股公司，具体情况如下：

（一）一级子公司基本情况

1、苏州市海晨物流有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 苏州市海晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 913205097222100348 |
| 住所 | 江苏省苏州市吴江经济开发区泉海路 111 号 |
| 法定代表人 | 王伟 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2000 年 9 月 11 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 普通货运；货运代办；代理报检；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、 |

| | |
|--|--|
| | 集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；公共型保税仓库（取得消防合格后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
|--|--|

（2）主要财务数据

苏州海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 907.42 |
| 所有者权益 | 790.36 |
| 净利润 | -34.58 |

2、吴江海晨仓储有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 吴江海晨仓储有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 913205096853344593 |
| 住所 | 吴江经济开发区出口加工区 |
| 法定代表人 | 王伟 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2009 年 2 月 23 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 仓储服务；承办陆运、海运、空运进出口货物的国际运输代理业务：包括揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；国产出口货物的检测、维修业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

（2）主要财务数据

吴江海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 761.31 |
| 所有者权益 | 742.54 |
| 净利润 | 67.31 |

3、昆山海晨仓储有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 昆山海晨仓储有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91320583662703442N |
| 住所 | 昆山开发区新巷路 88 号 |
| 法定代表人 | 王伟 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2007 年 6 月 6 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务；货物及技术的进出口业务；对代理的仓储物品进行检测及上门维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

(2) 主要财务数据

昆山海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 555.45 |
| 所有者权益 | 529.80 |
| 净利润 | 39.52 |

4、常州亨通海晨物流有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 常州亨通海晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 913204126955034127 |
| 住所 | 武进高新区阳湖路 66 号 |
| 法定代表人 | 王伟 |
| 注册资本 | 200.00 万元 |
| 实收资本 | 200.00 万元 |
| 成立日期 | 2009 年 9 月 29 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 货运代办，仓储服务。承办陆运进出口货物的国际运输代理业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

（2）主要财务数据

常州海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 1,074.43 |
| 所有者权益 | 484.71 |
| 净利润 | 159.25 |

5、上海诚创货运代理有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 上海诚创货运代理有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91310000059388396A |
| 住所 | 中国（上海）自由贸易试验区上海市浦东机场综合保税区闻居路 1333 号 B 区 519 室 |
| 法定代表人 | 王伟 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2013 年 1 月 5 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |

| | |
|------|--|
| 经营范围 | 国际海上、航空、陆路货物运输代理，国内航空、道路货物运输代理业务，货物打包服务代理；在上海海关关区各口岸或监管业务集中地从事报关业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营） |
|------|--|

（2）主要财务数据

上海诚创最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 594.04 |
| 所有者权益 | 543.03 |
| 净利润 | 25.54 |

6、安徽海晨综保物流有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 安徽海晨综保物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91340100057015799U |
| 住所 | 合肥经济技术开发区云谷路 3188 号合肥出口加工区内 |
| 法定代表人 | 胡红波 |
| 注册资本 | 7,000.00 万元 |
| 实收资本 | 7,000.00 万元 |
| 成立日期 | 2012 年 11 月 7 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 仓储服务（不含危险品）；装卸搬运及包装服务；集装箱拼装拆箱服务；物业服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；货运代办及咨询服务；物流设施开发、建设、经营、管理服务；物流产业投资；机械设备租赁；软件开发及销售；包装装潢印刷品、其它印刷品（凭许可证在有效期内经营）；键盘加工；电子产品的维修及加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

（2）主要财务数据

安徽综保最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 9,259.81 |
| 所有者权益 | 8,887.02 |
| 净利润 | 2,070.06 |

7、芜湖汇晨物流有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 芜湖汇晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91340200670946022Y |
| 住所 | 芜湖经济技术开发区九华北路 68 号出口加工区综合楼 2 楼 222 室 |
| 法定代表人 | 胡红波 |
| 注册资本 | 300.00 万元 |
| 实收资本 | 300.00 万元 |
| 成立日期 | 2008 年 2 月 20 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 国际货运陆运代理业务，包括：揽货、托运、定舱、仓储中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、运输咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

(2) 主要财务数据

芜湖汇晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 434.16 |
| 所有者权益 | 405.90 |
| 净利润 | 81.40 |

8、成都双流综保物流有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----|--------------|
| 名称 | 成都双流综保物流有限公司 |
|----|--------------|

| | |
|----------|---|
| 统一社会信用代码 | 915101225696626231 |
| 住所 | 中国（四川）自由贸易试验区四川省成都市双流区公兴街道货运大道 868 号 |
| 法定代表人 | 梁晨 |
| 注册资本 | 9,680.09 万元 |
| 实收资本 | 9,680.09 万元 |
| 成立日期 | 2011 年 2 月 23 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 60%、双流发展持股 40% |
| 经营范围 | 物流设施开发、建设、经营、管理服务；仓储服务（不含危险品）；货物装卸及包装服务；集装箱拼装拆箱服务、代理报关及报检服务；物业管理；从事货物进出口与技术进出口的对外贸易；普通货运；运输信息咨询服务。（依法需批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

（2）主要财务数据

成都综保最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 25,210.69 |
| 所有者权益 | 14,968.47 |
| 净利润 | 1,421.32 |

9、成都汇晨物流有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|-----------------------------------|
| 名称 | 成都汇晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91510122594659645B |
| 住所 | 中国（四川）自由贸易试验区成都市双流区公兴街道仓储横一路 83 号 |
| 法定代表人 | 钱立平 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2012 年 4 月 19 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |

| | |
|------|---|
| 经营范围 | 海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理；仓储（不含危险品）；代理商品报关、报检服务；货运信息咨询服务；普通货运；从事货物进出口或技术进出口的对外贸易经营。（依法需批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
|------|---|

（2）主要财务数据

成都汇晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 2,065.68 |
| 所有者权益 | 1,012.02 |
| 净利润 | 411.37 |

10、深圳市海晨物流有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 深圳市海晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91440300766386090R |
| 住所 | 深圳市福田区福保街道福保社区蓝花道 5 号海福仓储办公楼六层 |
| 法定代表人 | 朱建华 |
| 注册资本 | 300.00 万元 |
| 实收资本 | 300.00 万元 |
| 成立日期 | 2004 年 9 月 10 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 国内外货运代理（法律、行政法规、国务院决定规定需要交通部门审批的，需取得相关批准文件方可经营）；普通货运、货物专用运输（集装箱）、仓储服务（法律、行政法规、国务院决定规定需要交通部门审批的，需取得相关批准文件方可经营）报关服务 |

（2）主要财务数据

深圳海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 1,914.73 |
| 所有者权益 | 818.03 |

| | |
|-----|--------|
| 净利润 | -59.95 |
|-----|--------|

11、深圳市前海晨供应链管理有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 深圳市前海晨供应链管理有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91440300MA5ERLJJX9 |
| 住所 | 深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司） |
| 法定代表人 | 梁晨 |
| 注册资本 | 5,000.00 万元 |
| 实收资本 | 5,000.00 万元 |
| 成立日期 | 2017 年 10 月 11 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 供应链管理及相关配套服务；国际、国内货运代理；代理报关、报检；计算机软硬件、电子元器件、计算机信息系统、云存储、云计算、物联网的技术研发、技术咨询、技术转让与技术服务；物流信息咨询、物流技术咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（不含限制项目）；在网上从事商贸活动；计算机软硬件、电子元器件的批发、零售；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；仓储、搬运、装卸服务；初级农产品、水产品、新鲜果蔬的销售。（以上各项法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）^预包装食品的销售；普通集装箱运输；货物专用运输（冷藏保鲜） |

(2) 主要财务数据

海晨供应链最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 10,523.60 |
| 所有者权益 | 5,762.74 |
| 净利润 | 762.84 |

12、武汉海晨物流有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 武汉海晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91420100333459020T |
| 住所 | 武汉东湖新技术开发区光谷三路 777 号 |
| 法定代表人 | 何锋 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2015 年 4 月 17 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 货运代理；仓储服务（不含危险品）；代理报检；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检服务及运输咨询业务；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）；公共型保税仓库。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

(2) 主要财务数据

武汉海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 1,107.44 |
| 所有者权益 | 815.40 |
| 净利润 | 170.31 |

13、海晨物流（香港）有限公司**(1) 基本情况**

| | |
|-------|---|
| 名称 | 海晨物流（香港）有限公司 |
| 公司注册号 | 1667498 |
| 住所 | 12 Kam Pok Road West, Yuen Long, N.T., HK |
| 董事 | 梁晨 |
| 已发行股份 | 891.25 万普通股 |

| | |
|-------|-----------------|
| 已缴款金额 | 891.25 万港元 |
| 成立日期 | 2011 年 9 月 27 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |

(2) 主要财务数据

香港海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万港币

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 10,589.25 |
| 所有者权益 | 7,479.95 |
| 净利润 | 2,007.99 |

14、安徽汇晨国际贸易有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 安徽汇晨国际贸易有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91340100336456941H |
| 住所 | 安徽省合肥市经济技术开发区云谷路 3188 号出口加工区 |
| 法定代表人 | 姚凯庆 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2015 年 8 月 26 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 咖啡器具销售；预包装食品（不含冷藏冷冻食品）、散装食品（不含冷冻冷藏食品、不含散装熟食）、保健食品、婴幼儿配方乳粉的销售；热食类食品、糕点类食品、自制饮品（非自酿酒）的制售；服装服饰、鞋帽、日用品、办公用品、宠物用品、体育用品、汽车零配件、卫浴用品、母婴用品、啤酒、葡萄酒、进口酒、其它酒的批发及零售；农副产品（限食用农产品）的零售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止的进出口商品和技术除外）。依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

(2) 主要财务数据

汇晨国际最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 467.30 |
| 所有者权益 | 382.50 |
| 净利润 | -56.79 |

15、苏州汇晨物流科技有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 苏州汇晨物流科技有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91320509MA1Y1J9H3A |
| 住所 | 吴江经济技术开发区云联南路西侧吴江综保区 13#厂房二楼部分 |
| 法定代表人 | 王伟 |
| 注册资本 | 200.00 万元 |
| 成立日期 | 2019 年 3 月 11 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 物流科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询;电脑及周边设备的研发、生产、检测、维修;软件研发;自营和代理各类商品及技术的进出口业务;仓储服务(不含运输)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) |

(2) 主要财务数据

苏州汇晨最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | - |
| 所有者权益 | - |
| 净利润 | - |

(二) 二级子公司基本情况

1、合肥海晨仓储有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 合肥海晨仓储有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 9134010005449515X9 |
| 住所 | 安徽省合肥市经济技术开发区云谷路 3188 号合肥出口加工区内 |
| 法定代表人 | 郭朋辉 |
| 注册资本 | 300.00 万元 |
| 实收资本 | 300.00 万元 |
| 成立日期 | 2012 年 9 月 29 日 |
| 股东情况 | 安徽综保持股 100% |
| 经营范围 | 仓储（除危险品）服务；货物报关、报检、进出口代理服务；货物整理；货物运输代理业务及货物咨询服务；电子产品的维修及加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

（2）主要财务数据

合肥海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 4,087.92 |
| 所有者权益 | 2,295.01 |
| 净利润 | 1,097.45 |

2、合肥汇晨仓储有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|---------------------------------|
| 名称 | 合肥汇晨仓储有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91340100066528561T |
| 住所 | 安徽省合肥市经济技术开发区云谷路 3188 号合肥出口加工区内 |
| 法定代表人 | 梁晨 |
| 注册资本 | 150.00 万元 |
| 实收资本 | 150.00 万元 |
| 成立日期 | 2013 年 4 月 19 日 |
| 股东情况 | 安徽综保持股 100% |
| 经营范围 | 仓储服务；货物包装、货物运输代理业务（揽货、托运、订舱、仓 |

| | |
|--|---|
| | 储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检、保险及运输咨询业务)；预包装食品兼散装食品、乳制品(含婴幼儿配方乳粉)(凭许可证核定范围至2018年06月02日经营)、酒(凭许可证在有效期内经营)、服装服饰、鞋帽、日用品、办公用品、珠宝玉器、工艺品、宠物用品、体育用品、汽车零部件、卫浴用品、母婴用品的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务(但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |
|--|---|

(2) 主要财务数据

合肥汇晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年12月31日/2018年度 |
|-------|--------------------|
| 总资产 | 427.58 |
| 所有者权益 | 415.05 |
| 净利润 | 15.05 |

3、成都双流综保货运代理有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 成都双流综保货运代理有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91510122587599920P |
| 住所 | 中国(四川)自由贸易试验区成都市双流区公兴街道货运大道868号 |
| 法定代表人 | 钱立平 |
| 注册资本 | 150.00万元 |
| 实收资本 | 150.00万元 |
| 成立日期 | 2011年12月22日 |
| 股东情况 | 成都综保持股100% |
| 经营范围 | 货运代理及货运咨询服务；仓储(不含危险品)；从事货物及技术的进出口贸易。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) |

(2) 主要财务数据

成都货代最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 137.28 |
| 所有者权益 | 134.49 |
| 净利润 | -0.48 |

4、深圳海晨城配科技有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 深圳海晨城配科技有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91440300MA5EEDK59U |
| 住所 | 深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司） |
| 法定代表人 | 朱建华 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | - |
| 成立日期 | 2017 年 3 月 22 日 |
| 股东情况 | 海晨供应链持股 100% |
| 经营范围 | 信息系统软件的开发；国内、国际货运代理；报关代理、报验代理；物流信息咨询；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；仓储业务；普通道路货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

(2) 主要财务数据

海晨城配最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | - |
| 所有者权益 | - |
| 净利润 | - |

5、北海市汇晨物流有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 北海市汇晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91450500MA5ND042XY |
| 住所 | 北海市工业园区高科路3号广西三诺电子有限公司四区2幢 |
| 法定代表人 | 梁化勤 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2018 年 9 月 3 日 |
| 股东情况 | 海晨供应链持股 100% |
| 经营范围 | 道路普通货物运输；国际货物运输代理；自营和代理一般商品和技术的进出口业务；物流信息咨询；计算机软硬件技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询及销售；仓储服务；装卸服务 |

(2) 主要财务数据

北海汇晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 58.56 |
| 所有者权益 | -4.20 |
| 净利润 | -104.20 |

6、汇晨物流代理（香港）有限公司

(1) 基本情况

| | |
|-------|---|
| 名称 | 汇晨物流代理（香港）有限公司 |
| 公司注册号 | 1524947 |
| 住所 | 12 Kam Pok Road West, Yuen Long, N.T., HK |
| 已发行股份 | 1.00 万普通股 |
| 已缴款金额 | 1.00 万港元 |
| 成立日期 | 2010 年 11 月 5 日 |
| 股东情况 | 香港海晨持股 100% |

(2) 主要财务数据

香港汇晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万港币

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 100.05 |
| 所有者权益 | 10.62 |
| 净利润 | -4.47 |

7、安必达运输有限公司

(1) 基本情况

| | |
|-------|---|
| 名称 | 安必达运输有限公司 |
| 公司注册号 | 1849018 |
| 住所 | 12 Kam Pok Road West, Yuen Long, N.T., HK |
| 已发行股份 | 1.00 万普通股 |
| 已缴款金额 | 1.00 万港元 |
| 成立日期 | 2013 年 1 月 8 日 |
| 股东情况 | 香港海晨持股 100% |

(2) 主要财务数据

安必达最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万港币

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 566.41 |
| 所有者权益 | 484.07 |
| 净利润 | 77.01 |

8、Hichain Logistics (Thailand) Co.,Ltd. (泰国海晨)

(1) 基本情况

| | |
|-------|---|
| 名称 | 海晨物流（泰国）有限公司 |
| 公司注册号 | 0115555010213 |
| 住所 | 88/66-68, 88/70 Moo 15 Tumbon Bangsaothong, Amphur Bangsaothong, Samutprakarn, 10570 Thailand |

| | |
|------|----------------------|
| 注册资本 | 1,000.00 万泰铢 |
| 实缴资本 | 1,000.00 万泰铢 |
| 成立日期 | 2012 年 6 月 14 日 |
| 股东情况 | 香港海晨为第一大股东，持股比例为 49% |

注：泰国海晨董事会共有 5 名董事，其中海晨物流派驻 3 名董事在董事会中占据多数席位，因此将其纳入合并报表范围。

（2）主要财务数据

泰国海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万港币

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 583.20 |
| 所有者权益 | 381.53 |
| 净利润 | 121.84 |

9、HICHAIN LOGISTICS（GERMANY） GMBH（德国海晨）

（1）基本情况

| | |
|------|--|
| 名称 | 海晨物流（德国）有限公司 |
| 住所 | Rudolf-Diesel-Stra ße 26, 22941, Bargteheide |
| 股东 | 香港海晨持有 100% 股权 |
| 股本总额 | 100,000.00 欧元 |
| 成立日期 | 2018 年 8 月 29 日 |

（2）主要财务数据

德国海晨最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万港币

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 59.03 |
| 所有者权益 | 52.24 |
| 净利润 | 7.70 |

10、海晨航空服务有限公司

| | |
|-------|--|
| 名称 | 海晨航空服务有限公司 |
| 公司注册号 | 1643406 |
| 住所 | Room B, 21/F Dynamic Cargo Centre, 188 Yeung UK Road, Tsuen Wan, NT HK |
| 已发行股份 | 1.00 万普通股 |
| 已缴款金额 | 1.00 万港元 |
| 成立日期 | 2011 年 7 月 26 日 |
| 股东情况 | 香港海晨控股 100% |
| 注销情况 | 截至目前该公司正在注销过程中 |

(2) 主要财务数据

海晨航空最近一年经众华会计师审计的主要财务数据如下：

单位：万港币

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | - |
| 所有者权益 | - |
| 净利润 | - |

11、深圳市汇晨物流科技有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 深圳市汇晨物流科技有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91440300MA5FF5K7XC |
| 住所 | 深圳市坪山区龙田街道深圳出口加工区锦兰二路 5 号海天工业园 A 栋厂房 3 层 |
| 法定代表人 | 黄亮国 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2019 年 1 月 2 日 |
| 股东情况 | 海晨供应链持股 100% |
| 经营范围 | 自营和代理各类商品及技术的进出口业务；国产出口货物的检测、维修业务。从事装卸、搬运业务；供应链管理；物流方案设计；物流信息咨询；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）仓储服务；承办陆运、海运、空运进出口货物的国内、国际运输代理业务：包括揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱 |

| | |
|--|--------------------------------------|
| | 拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务 |
|--|--------------------------------------|

(2) 主要财务数据

深圳汇晨最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | - |
| 所有者权益 | - |
| 净利润 | - |

(三) 参股公司基本情况

1、安徽徽购佳选跨境电商有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 安徽徽购佳选跨境电商有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91340100MA2MXL9T28 |
| 住所 | 安徽省合肥市经济技术开发区云谷路 3188 号 |
| 法定代表人 | 张国楼 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 实收资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2016 年 7 月 19 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 49%、合肥海恒国际物流有限公司持股 51% |
| 经营范围 | 报关、报验代理业务;仓库理货作业、仓储（除危险品）服务；货物整理；出具理货单证及理货报告；理货信息相关业务咨询；货物包装（除危险品）、国际货物运输代理业务；物流设施开发、建设、经营、管理服务；物流产业投资；预包装食品、婴幼儿配方乳粉、保健食品、服饰、箱包、钟表、鞋帽、珠宝、宠物用品、体育用品、汽车零部件、卫浴用品、母婴用品、玩具、日用百货、办公用品、家用电器、机械设备、化工产品（除危险品）、建筑材料、计算机及配件、电子数码产品的销售（含网上）；市场营销策划；设计、制作、代理、发布国内广告；计算机软件技术的技术开发、技术服务；数据处理服务；电子商务信息咨询；货物和技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动） |

(2) 主要财务数据

徽购佳选最近一年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日/2018 年度 |
|-------|--------------------------|
| 总资产 | 214.09 |
| 所有者权益 | 158.54 |
| 净利润 | 44.14 |

(五) 报告期内注销的子公司基本情况**1、上海汇晨物流有限公司**

| | |
|----------|--|
| 名称 | 上海汇晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91310115795609732B |
| 住所 | 浦东新区历城路 70 号甲 2 楼 12 室 |
| 法定代表人 | 梁晨 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2006 年 11 月 1 日 |
| 注销日期 | 2018 年 4 月 25 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 国际货运代理，物流服务，货物包装服务，报关业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

2、苏州亨通海晨物流有限公司

| | |
|----------|-----------------------------------|
| 名称 | 苏州亨通海晨物流有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91320594768275781Y |
| 住所 | 苏州工业园区现代大道 66 号综合保税大厦 20 层 2009 室 |
| 法定代表人 | 梁晨 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2004 年 12 月 13 日 |
| 注销日期 | 2017 年 12 月 28 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 报关；承办海运、陆运、空运、快递进出口货物的国际运输代理业 |

| | |
|--|---|
| | 务；包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报验、保险及运输咨询业务。物流信息技术与物流软件研发设计；监管运输，保税区内商品简单加工，转口贸易；保税区内企业间贸易及进出口贸易（限保税中心内）；物流信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
|--|---|

3、苏州通路达运输有限公司

| | |
|----------|--|
| 名称 | 苏州通路达运输有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91320509585529558U |
| 住所 | 吴江经济技术开发区庞金路 2088 号 |
| 法定代表人 | 姚培琴 |
| 注册资本 | 50.00 万元 |
| 成立日期 | 2011 年 11 月 1 日 |
| 注销日期 | 2017 年 2 月 16 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 普通货运；货物专用运输（集装箱）；食品、服装服饰、鞋帽、日用百货、办公用品、珠宝、玉器、工艺礼品、体育用品、汽车零配件、卫生洁具、宠物用品（不含食品、药品）、母婴用品（不含食品、药品）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

4、苏州朋博信息技术有限公司

| | |
|-------|--|
| 名称 | 苏州朋博信息技术有限公司 |
| 注册号 | 320594000149265 |
| 住所 | 苏州工业园区嘉瑞巷 8 号乐嘉大厦 1 商幢 216 室 |
| 法定代表人 | 阙忠跃 |
| 注册资本 | 100.00 万元 |
| 成立日期 | 2009 年 12 月 2 日 |
| 注销日期 | 2016 年 9 月 22 日 |
| 股东情况 | 海晨物流持股 100% |
| 经营范围 | 许可经营范围：一般经营范围：计算机软硬件、电子元器件的研发、销售并提供相关技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统集成；电脑耗材、数码产品、通讯器材、网络设备的销售 |

5、安徽嘉莉汇国际贸易有限责任公司

| | |
|----------|--|
| 名称 | 安徽嘉莉汇国际贸易有限责任公司 |
| 统一社会信用代码 | 913401003367589151 |
| 住所 | 安徽省合肥市经济技术开发区云谷路以北、青龙潭路以东合肥进出口加工区监管仓库及附属办公一层部分 |
| 法定代表人 | 姚培琴 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 成立日期 | 2015 年 4 月 24 日 |
| 注销日期 | 2018 年 12 月 26 日 |
| 股东情况 | 汇晨国际持股 100% |
| 经营范围 | 预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、酒、服装服饰、鞋帽、日用品、办公用品、珠宝、玉器、工艺品、宠物用品、体育用品、汽车零配件、卫浴用品、母婴用品的销售；卷烟零售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；货运事务代理；仓储（除危险品）服务；代理报关、报检业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

六、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有股东 7 名。持有公司 5%以上股份的股东包括梁晨、吴江兄弟、纽诺金通、亨通创投。具体情况如下：

（一）公司控股股东、实际控制人

1、公司控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东为梁晨，中国国籍，未有任何其他国家和地区永久居留权，身份证号码为 32052519621024****。

公司实际控制人为梁晨及其子杨曦。杨曦的具体情况如下：中国国籍，未有任何其他国家和地区永久居留权，身份证号码为 32052519870417****。

梁晨、杨曦的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”相关内容。

2、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，除发行人及其子公司外，发行人控股股东、实际控制人梁晨控制以及共同控制的企业还有吴江兄弟（员工持股平台）、资江投资（对外投资）、亨通海晨香港（注销中）、亨通海晨国际（注销中）；除本公司外，实际控制人杨曦没有控制的其他企业。

上述企业的具体情况如下：

（1）吴江兄弟

① 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 吴江兄弟投资中心（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 9132050057952729X6 |
| 住所 | 吴江区松陵镇江库路8号鲈乡广场A06 |
| 合伙企业份额 | 316.51 万元 |
| 执行事务合伙人 | 梁晨 |
| 成立日期 | 2011 年 8 月 1 日 |
| 经营范围 | 项目投资、投资管理、投资咨询服务（不得以公开方式募集资金）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 主要业务 | 项目投资、投资管理 |

② 合伙人及出资情况

截至本招股说明书签署日，吴江兄弟的合伙人及出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 |
|----|-------|---------|--------|
| 1 | 梁晨 | 124.28 | 39.27% |
| 2 | 杨曦 | 77.77 | 24.57% |
| 3 | 梁纲 | 20.23 | 6.39% |
| 4 | 王伟 | 18.66 | 5.90% |
| 5 | 高玉标 | 9.81 | 3.10% |
| 6 | 姚培琴 | 6.62 | 2.09% |
| 7 | 朱建华 | 6.38 | 2.02% |
| 8 | 梁又双 | 6.13 | 1.94% |
| 9 | 凌霞 | 6.13 | 1.94% |
| 10 | 胡红波 | 6.13 | 1.94% |

| | | | |
|----|-----|---------------|----------------|
| 11 | 黄亮国 | 3.92 | 1.24% |
| 12 | 张建安 | 3.68 | 1.16% |
| 13 | 梁化勤 | 3.43 | 1.08% |
| 14 | 陆丽萍 | 2.21 | 0.70% |
| 15 | 朱炜 | 2.21 | 0.70% |
| 16 | 姚凯庆 | 2.21 | 0.70% |
| 17 | 林海忠 | 2.21 | 0.70% |
| 18 | 刘杰 | 2.21 | 0.70% |
| 19 | 梁灿 | 1.84 | 0.58% |
| 20 | 钱立平 | 1.23 | 0.39% |
| 21 | 王衍聪 | 1.23 | 0.39% |
| 22 | 刘乃明 | 0.98 | 0.31% |
| 23 | 何锋 | 0.98 | 0.31% |
| 24 | 郎丰平 | 0.98 | 0.31% |
| 25 | 顾申鹤 | 0.74 | 0.23% |
| 26 | 朱慧 | 0.74 | 0.23% |
| 27 | 龚义龙 | 0.49 | 0.15% |
| 28 | 刘嘉 | 0.49 | 0.15% |
| 29 | 冯后保 | 0.49 | 0.15% |
| 30 | 胡劲松 | 0.49 | 0.15% |
| 31 | 杨司进 | 0.37 | 0.12% |
| 32 | 凌烨 | 0.25 | 0.08% |
| 33 | 唐艳梅 | 0.25 | 0.08% |
| 34 | 徐迪 | 0.25 | 0.08% |
| 35 | 李清华 | 0.25 | 0.08% |
| 36 | 刘玉文 | 0.12 | 0.04% |
| 37 | 廖冬贵 | 0.12 | 0.04% |
| | | 316.51 | 100.00% |

③ 最近一年的财务数据

吴江兄弟最近一年的主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018年12月31日/2018年度 |
|-----|--------------------|
|-----|--------------------|

| | |
|-----|----------|
| 总资产 | 3,177.17 |
| 净资产 | 3,177.17 |
| 净利润 | - |

（2）资江投资

① 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 苏州资江投资中心（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91320500339128492U |
| 住所 | 苏州市吴江区松陵镇江库路 8#鲈乡广场 A07 |
| 合伙企业份额 | 400.00 万元 |
| 执行事务合伙人 | 梁晨 |
| 成立日期 | 2015 年 5 月 29 日 |
| 经营范围 | 项目投资，投资管理，投资咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |

② 最近一年的财务数据

资江投资最近一年的主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018年12月31日/2018年度 |
|-----|--------------------|
| 总资产 | 133.07 |
| 净资产 | 133.07 |
| 净利润 | -0.02 |

（3）亨通海晨香港

① 基本情况

| | |
|-------|---|
| 名称 | 亨通海晨物流（香港）有限公司 |
| 注册号码 | 1403856 |
| 注册地址 | Unit 02&04&05,G/F, Kerry Warehouse,2 San Po Street,Sheung Shui,New Territories,Hongkong |
| 已发行股份 | 780 万港币 |
| 成立日期 | 2009 年 12 月 21 日 |

报告期内，该公司并未开展业务。截至本招股说明书签署日，该公司已进入注销程序，注销工作正在进行过程中。

② 最近一年的财务数据

亨通海晨香港最近一年的主要财务数据（经审计）如下：

单位：万港币

| 项 目 | 2018年12月31日/2018年度 |
|-----|--------------------|
| 总资产 | 780.00 |
| 净资产 | 779.10 |
| 净利润 | -0.30 |

（4）亨通海晨国际

① 基本情况

| | |
|-------|---|
| 名称 | 亨通海晨物流（国际）有限公司 |
| 注册号码 | 1524922 |
| 注册地址 | Unit 02&04&05,G/F, Kerry Warehouse,2 San Po Street,Sheung Shui,New Territories,Hongkong |
| 已发行股本 | 2 港币 |
| 成立日期 | 2010 年 11 月 5 日 |

报告期内，该公司并未开展业务。截至本招股说明书签署日，该公司已进入注销程序，注销工作正在进行过程中。

② 最近一年的财务数据

亨通海晨国际最近一年的主要财务数据（经审计）如下：

单位：港币

| 项 目 | 2018年12月31日/2018年度 |
|-----|--------------------|
| 总资产 | 2.00 |
| 净资产 | -8,998.00 |
| 净利润 | -3,000.00 |

（二）持有公司 5%以上股份的其他主要股东

截至本招股说明书签署日，持有 5% 以上股份的股东包括梁晨、吴江兄弟、纽诺金通和亨通创投。

梁晨的具体情况请见本节“（一）控股股东、实际控制人”之“1、公司控股股东、实际控制人基本情况”。

吴江兄弟的具体情况请见本节“（一）控股股东、实际控制人”之“2、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业”之“（1）吴江兄弟”。

纽诺金通和亨通创投的具体情况如下：

1、纽诺金通

（1）基本情况

纽诺金通于 2011 年 8 月 17 日在香港设立，已发行股数为 1,000,000 股，注册地为香港中环交易广场 1 座 2701-03 室，主营业务为股权投资。

（2）股权结构

①截至 2018 年 12 月 31 日，纽诺金通的股权结构如下：

| 序号 | 出资人 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|----|-------------------------|----------|--------|
| 1 | LC Fund V ,L.P. | 93.20 | 93.20% |
| 2 | LC Parallel Fund V,L.P. | 6.80 | 6.80% |
| 合计 | | 100.00 | 100.00 |

纽诺金通之控股股东为 LC Fund V,L.P.，其出资情况如下：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资比例 |
|----|----------------------|-------|---------|
| 1 | LC Fund V GP Limited | 普通合伙人 | 1.00% |
| 2 | 南明有限公司 | 有限合伙人 | 19.42% |
| 3 | 其他 56 名投资者 | 有限合伙人 | 79.58% |
| 合计 | | - | 100.00% |

LC Fund V,L.P.之执行事务合伙人为 LC Fund V GP Limited，其出资情况如下：

| 序号 | 出资人 | 出资比例 |
|----|---------------------|---------|
| 1 | 管理层团队 | 70.00% |
| 2 | 南明有限公司 | 20.00% |
| 3 | Best Vessel Limited | 10.00% |
| 合计 | | 100.00% |

其中，南明有限公司持有 LC Fund V GP Limited 20.00% 股权以及 LC Fund V,L.P. 19.42% 出资额，即间接持有纽诺金通的股权。南明有限公司为联想控股股份有限公司（3396.HK，以下简称“联想控股”）之全资子公司，联想控股为联想集团之大股东，同时联想集团为发行人主要客户之一。管理层团队中部分人员在联想控股及联想集团任职。

②截至本招股说明书签署日，LC Fund V ,L.P.和 LC Parallel Fund V,L.P.已将其持有的纽诺金通股权转让给 LC Fund V AIV,L.P.。转让完成后 LC Fund V AIV,L.P.持有纽诺金通 100.00% 股权，LC Fund V AIV,L.P.的出资人情况如下：

| 序号 | 合伙人 | 合伙人类型 | 出资比例 |
|----|----------------------|-------|---------|
| 1 | LC Fund V GP Limited | 普通合伙人 | 1.00% |
| 2 | 其他 57 名投资者 | 有限合伙人 | 99.00% |
| 合计 | | - | 100.00% |

（3）主营业务情况

纽诺金通的主营业务为股权投资，与发行人主营业务无关。

2、亨通创投

（1）基本情况

| | |
|----------|-------------------------|
| 公司名称 | 苏州亨通永鑫创业投资企业（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91320500579486619B |
| 住所 | 苏州市吴江经济技术开发区中山北路 2288 号 |
| 执行事务合伙人 | 北京天辰明达投资管理有限公司 |
| 成立日期 | 2011 年 7 月 21 日 |

| | |
|------|---|
| 经营范围 | 股权投资；代理其他投资企业等机构或个人的股权投资业务；股权投资咨询业务；为被投资企业提供管理服务业务。（不得以公开方式募集资金）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
|------|---|

（2）合伙人及出资情况

截至本招股说明书签署日，亨通创投的合伙人及出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 |
|----|----------------|-----------|---------|
| 1 | 崔根良 | 7,645.00 | 76.45% |
| 2 | 钱建林 | 1,250.00 | 12.50% |
| 3 | 沈斌 | 1,005.00 | 10.05% |
| 4 | 北京天辰明达投资管理有限公司 | 100.00 | 1.00% |
| 合计 | | 10,000.00 | 100.00% |

其中，北京天辰明达投资管理有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 |
|----|-------|---------|--------|
| 1 | 钮华明 | 650.00 | 65.00% |
| 2 | 于韶光 | 350.00 | 35.00% |

（3）主营业务情况

亨通创投的主营业务为股权投资、股权投资咨询等，与发行人主营业务无关。

亨通创投根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定的要求进行了私募投资基金备案（备案编码：SCZ271），其基金管理人为北京天辰明达投资管理有限公司（登记编号：P1005179）。

（三）控股股东和实际控制人直接或间接持有公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接所持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

七、公司股本情况

（一）本次发行前后的股本变化情况

截至本招股说明书签署之日，本公司总股本为 10,000.00 万股。本次公开发行股份占发行后股本总额的比例不低于 25%。

假设本次公开发行股票数量为 3,333.3334 万股，那么本次发行前后公司股本结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 发行前 | | 发行后 | |
|----|-------|-------------|---------|-------------|---------|
| | | 持股数 (万股) | 持股比例 | 持股数 (万股) | 持股比例 |
| 1 | 梁晨 | 4,034.23 | 40.34% | 4,034.23 | 30.26% |
| 2 | 吴江兄弟 | 2,580.75 | 25.81% | 2,580.75 | 19.36% |
| 3 | 纽诺金通 | 2,047.50 | 20.48% | 2,047.50 | 15.36% |
| 4 | 亨通创投 | 819.00 | 8.19% | 819.00 | 6.14% |
| 5 | 鹏晨源拓 | 296.30 | 2.96% | 296.30 | 2.22% |
| 6 | 钟鼎创投 | 148.15 | 1.48% | 148.15 | 1.11% |
| 7 | 庆喆创投 | 74.07 | 0.74% | 74.07 | 0.56% |
| 8 | 社会公众股 | - | - | 3,333.3334 | 25.00% |
| 合计 | | 10,000.00 | 100.00% | 13,333.3334 | 100.00% |

（二）本次发行前的前十名股东

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（万股） | 持股比例 |
|----|------|-----------|---------|
| 1 | 梁晨 | 4,034.23 | 40.34% |
| 2 | 吴江兄弟 | 2,580.75 | 25.81% |
| 3 | 纽诺金通 | 2,047.50 | 20.48% |
| 4 | 亨通创投 | 819.00 | 8.19% |
| 5 | 鹏晨源拓 | 296.30 | 2.96% |
| 6 | 钟鼎创投 | 148.15 | 1.48% |
| 7 | 拉萨庆喆 | 74.07 | 0.74% |
| 合计 | | 10,000.00 | 100.00% |

（三）本次发行前的前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署之日，公司七名股东中的自然人股东为梁晨，其直接持有公司 40.34% 股权，在公司担任董事长、总经理。

（四）国有股及外资股情况

截至本招股说明书签署日，纽诺金通持有公司 20,475,000 股股份，持股比例为 20.48%，其所持股份为境外法人股。截至本招股说明书签署日，公司股东中无国有股东。

（五）最近一年新增股东的基本情况

最近一年内公司股东始终为梁晨、吴江兄弟、纽诺金通、亨通创投等七名股东，未有新增股东。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司控股股东、实际控制人梁晨直接持有公司 40.34% 的股份，并通过吴江兄弟间接持有公司 10.13% 的股份，合计持有公司 50.47% 的股份。梁晨为吴江兄弟之执行事务合伙人。梁晨之子杨曦通过吴江兄弟间接持有公司 6.34% 的股份，梁晨之弟梁纲通过吴江兄弟间接持有公司 1.65% 的股份，梁晨之弟媳姚培琴（梁纲之配偶）通过吴江兄弟间接持有公司 0.54% 的股份。除此之外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

（七）公开发售股份情况

公司本次拟公开发行股票不超过 3,333.3334 万股，不进行股东公开发售股份，不存在公开发售股份对公司的控制权、治理结构及生产经营产生影响的情况。

八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在正在执行的对公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实施的股权激励及其他制度安排。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人及其子公司员工总人数分别为

1,043 人、998 人和 1,526 人。

（二）员工专业结构

截至 2018 年 12 月 31 日，公司员工的专业结构如下：

| 专业分工 | 员工人数 | 比例 |
|---------|--------------|----------------|
| 研发及技术人员 | 66 | 4.33% |
| 业务人员 | 1,003 | 65.73% |
| 销售人员 | 258 | 16.91% |
| 财务人员 | 33 | 2.16% |
| 管理及行政人员 | 166 | 10.88% |
| 合 计 | 1,526 | 100.00% |

（三）员工受教育程度

截至 2018 年 12 月 31 日，员工受教育程度如下：

| 学历类别 | 员工人数 | 比例 |
|----------|--------------|----------------|
| 研究生及以上学历 | 10 | 0.66% |
| 本科学历 | 203 | 13.30% |
| 专科学历 | 691 | 45.28% |
| 专科以下学历 | 622 | 40.76% |
| 合 计 | 1,526 | 100.00% |

（四）员工年龄分布

截至 2018 年 12 月 31 日，员工年龄分布如下：

| 年龄结构 | 员工人数 | 比例 |
|---------|--------------|----------------|
| 30 岁及以下 | 797 | 52.23% |
| 31-40 岁 | 505 | 33.09% |
| 41-50 岁 | 165 | 10.81% |
| 51 岁以上 | 59 | 3.87% |
| 合 计 | 1,526 | 100.00% |

（五）劳务派遣用工情况

报告期内，发行人存在部分临时性、辅助性岗位使用劳务派遣用工的情形，发行人与具备相关资质的公司签订劳务派遣合同，在临时性、辅助性岗位上使用劳务派遣人员。报告期各期末，发行人劳务派遣用工数量分别为9人、5人、22人，用工人数及占发行人员工总数量的比例较低，发行人不存在劳务派遣用工比例高于上述规定的情形。发行人劳务派遣用工比例符合《中华人民共和国劳动法》、《劳务派遣暂行规定》的规定。

（六）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

根据《中华人民共和国劳动合同法》的相关规定，公司与公司员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同约定享受权利和承担义务。公司已按有关法律法规的规定为员工缴纳相应社会保险及住房公积金。

公司及其子公司社会保险及住房公积金主管部门针对存在在册员工的公司已出具证明，确认发行人及子公司不存在因违反国家社会保险、劳动和社会保障法律、行政法规而受到行政处罚的情形。

十、发行人、发行人的股东、实际控制人以及发行人之董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员以及证券服务机构作出的承诺及履行情况

1、发行人全体股东的股份锁定承诺

本公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股东关于股份锁定的承诺”的相关内容。

2、关于上市后稳定股价的承诺

本公司、控股股东及董事、高级管理人员关于上市后的稳定股价承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于公司上市之后稳定股价的预案”的相关内容。

3、发行人关于回购股票的承诺

本公司关于招股说明书所载内容真实、准确、完整的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、有关招股说明书所载内容真实、准确、完整的承诺”的相关内容。

4、发行人、发行人之控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏情况下赔偿投资者损失的承诺

本公司、控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏情况下赔偿投资者损失的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、有关招股说明书所载内容真实、准确、完整的承诺”的相关内容。

5、证券服务机构关于出具文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏下赔偿投资者损失的承诺

证券服务机构关于出具文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏下赔偿投资者损失的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、有关招股说明书所载内容真实、准确、完整的承诺”的相关内容。

6、发行人发行前持有 5%以上股份的股东之持股及减持意向

发行人发行前持有 5%以上股份的股东之持股及减持意向请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、发行前持有发行人 5%以上股份的股东持股及减持意向”的相关内容。

7、发行人控股股东、实际控制人出具的其他承诺

本公司控股股东、实际控制人梁晨、杨曦出具了《避免同业竞争的承诺函》，详细情况参见本招股说明书本节和“第七节 同业竞争与关联交易”的相关内容。

8、发行人及其控股股东、董事、高级管理人员关于未能履行承诺情况下的约束措施之承诺函

发行人及其控股股东、董事、高级管理人员关于未能履行承诺情况下的约束措施之承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、承诺主体未能履行承

诺的约束措施”的相关内容。

9、利润分配政策的承诺

利润分配政策的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、有关利润分配的安排”的相关内容。

10、填补被摊薄即期回报的承诺

填补被摊薄即期回报的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”的相关内容。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务及变化情况

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，深度嵌入电子信息行业内企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节。公司坚持“科学分工、流程优化、一体化经营”的方针，逐步成长为“以仓储服务为龙头、货运代理服务为载体”的现代综合物流服务提供商。

公司利用现代信息技术、依托综合物流管理平台，积极整合已有物流资源并打造专业化的现代物流服务体系，涵盖了制造业企业原材料物流、生产物流、成品物流以及逆向物流等供应链的全流程，实现了物流业和制造业的深入联动和良好互动，能够帮助客户缩短生产周期、降低库存量、提高生产效率，充分利用不断发展的物流行业技术及丰富的现代物流管理经验，帮助客户降低综合物流成本并实现业务共赢。

经过多年的发展与积累，公司服务网点已遍布江苏、安徽、上海、广东、湖北、四川等多个省份，已建立了覆盖全国主要地区的物流网络，并在香港、泰国和德国等部分区域建立公司，形成了便捷高效的集货运代理、仓储服务等于一体的现代物流服务体系，获得了江苏省重点物流企业、江苏省十佳物流企业、江苏省高新技术企业等多项殊荣，在物流行业具有一定的市场地位和品牌知名度，并拥有联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等全球知名电子信息行业客户资源。同时公司充分利用不断发展的物流行业技术，依托完善的物流网络、丰富的物流行业经验和人才储备，积极拓展冷链物流及同城物流等业务，不断拓展综合物流业务的覆盖领域和范围。

发行人自设立以来一直专注于现代综合物流服务，主营业务未发生重大变化。

公司主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货运代理 | 47,624.90 | 61.35% | 43,714.45 | 67.90% | 37,407.75 | 66.32% |
| 仓储服务 | 29,205.44 | 37.62% | 19,776.55 | 30.72% | 18,407.02 | 32.63% |
| 综合物流业务小计 | 76,830.35 | 98.98% | 63,491.00 | 98.63% | 55,814.77 | 98.95% |
| 场站业务 | 792.84 | 1.02% | 884.85 | 1.37% | 590.81 | 1.05% |
| 主营业务收入合计 | 77,623.18 | 100.00% | 64,375.85 | 100.00% | 56,405.58 | 100.00% |

二、发行人主营业务具体情况

（一）主营业务介绍

公司的主营业务内容如下：

| 分类 | | 业务内容 |
|--------|------|---|
| 综合物流服务 | 货运代理 | 以货运代理业务为综合物流业务的发展载体，为客户提供现代物流服务并成为吸引客户资源的重要保障以及仓储服务业务发展的重要支持。公司以覆盖范围广泛的物流网络为基础，科学规划运送路线和时间并合理调度车辆和人员，满足客户对产品物流服务准确性、准时性和安全性的要求，并向客户提供进出特殊监管区域所需的关务服务、国际货代服务 |
| | 仓储服务 | 以仓储服务为综合物流业务的龙头，为客户提供仓储服务并带动其他综合物流业务的增长。公司以自建仓库和租赁仓库方式开展仓储服务业务，通过规范的仓库管理能力、先进的仓库管理系统、高效的仓库作业能力以及覆盖全国的仓储服务网络，为客户提供便捷、高效的仓储服务 |
| 场站业务 | | 在特殊监管区域内对进出区货物、车辆进行监管、对查验货物进行装卸作业等 |

（二）经营模式

1、综合物流业务

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务。公司同客户签署一揽子现代综合物流服务合同后，根据服务内容和客户业务特点，针对客户需求设计定制化的现代综合物流解决方案，充分利用公司内部对综合物流业务的精细化分工和标准化、系统化的操作流程，通过综合物流

管理平台将为客户提供的现代综合物流服务进行内部分配和协调管控，最终实现不同业务环节的协同集成管理和相互带动，以货运代理、仓储服务等业务形式满足客户的综合物流服务要求，为客户提供涵盖原材料物流、生产物流、成品物流及逆向物流等供应链管理全流程服务。

公司综合物流服务业务流程如下：

① 公司同客户签订一揽子现代综合物流服务协议。根据服务内容和客户业务特点，针对客户需求设计定制化的现代综合物流解决方案。

② 公司客服部门根据客户业务指令在业务管理系统中建立具体订单信息，以订单驱动的方式完成物流端到端的生命周期。公司根据订单信息以及针对客户需求设计的物流解决方案，通过公司内部精细化分工将一揽子服务分为不同的业务类型。客服部门根据精细化分工后的业务环节，下达具体业务指令到各具体业务执行部门。

③ 各具体业务执行部门根据指令具体要求以及公司内部标准化、系统化的操作流程，具体执行现代综合物流服务的不同服务环节。公司通过综合物流管理平台对各种不同的综合物流业务形式进行协同集成管理。

④ 公司定期汇总各客户已完成订单情况，根据业务执行情况制作结算单据与客户进行核对。

综合物流服务的具体服务模式情况如下：

（1）货运代理服务

公司以货运代理业务为综合物流业务的发展载体，为客户提供现代物流服务并成为吸引客户资源的重要保障以及仓储服务业务发展的重要支持。公司货运代理业务形式主要包括运输业务、关务业务、国际货代业务等。

1) 运输业务

发行人在为客户提供的运输业务中，公司以覆盖范围广泛的物流网络为基础，充分利用无线通信技术、GPS 技术、数据处理技术等，合理、科学规划线路、时间和运输安排，合理调度车辆和人员，满足电子信息产品厂商对现代物流服务

准确性、准时性和安全性的要求，作为物流供应链管理的主要环节以扎实的服务吸引客户。

同时，公司采取一系列措施保障运输业务服务质量。公司在运输作业现场配备了各种装卸及捆包设备进行运输装卸和货物捆包防护及填充作业，同时对出发前的车辆状况及货物数量/型号/外观做出事前判断控制，对装卸人员作业的基础实施环节进行监督，确保车辆状况和货物的安全，并根据国内公路的路况现状选择最合理的路线以保障车辆货物在途的行驶安全，最终将货物安全及时运达客户处。

① 采购模式

公司运输业务中，公司通过自有车辆和采购外部运力满足客户运输需求，同时公司还会采购自有车辆运输过程中必须的油料等。公司根据运输路线和产品属性的要求，综合考虑成本、运输线路以及时效性等因素采购外部运输运力，保证货物门到门运输，最大程度满足客户的需要。

发行人采购外部运力定价的原则为：对于原有项目，公司按照以往承运商运营情况、本年外部环境综合考虑拟定价格；对于新增项目，公司综合考虑距离、人工、路桥费、燃油单价、运载量等因素后进行定价。

公司运输业务成本会受到燃油价格、运输距离、车辆要求等因素的综合影响。具体包括：燃油价格越高，运输成本越高；发运距离越长，运输成本越高；车辆要求越高，运输成本越高。

公司建立了采购外部运力的管理制度，明确规定了外部运力的采购流程，对车辆的数量、型号、使用年限、服务标准、价格以及责任和其他有关事项进行了明确的约定并在业务开展过程中严格执行以确保运输业务的顺利实施。公司对纳入公司供应商管理库的外购运力进行动态管理并进行内部审核。内部审核通过的外部采购运力将与公司签订业务合作协议。通过甄选供应商并定期进行考核，公司与优质供应商进行合作从而拓宽了公司的运输网络，有助于更好的满足客户需求。

② 服务模式

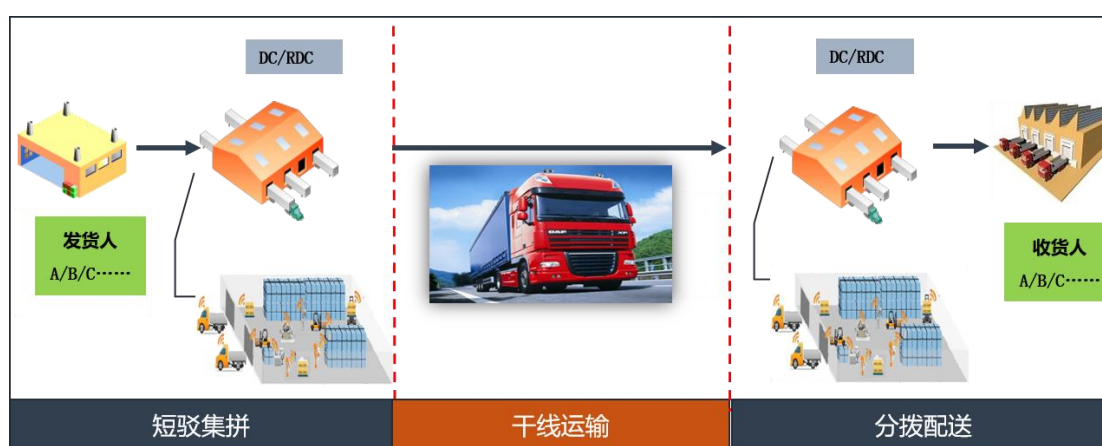
公司运输业务围绕公司为客户提供一体化综合物流服务展开,为客户提供从仓库到工厂、从工厂到仓库、从仓库到仓库、从仓库到港口、从工厂到工厂、从港口到仓库或工厂等现代化运输服务。一般来说,运输业务过程中公司根据货物的包装、数量、运输要求等因素安排合适的车辆来完成境内货物流转的道路运输服务。公司通过多年国内运输业务的发展,已经形成了仓库、干线运输、短途派送的网络化布局,通过运力将工厂、码头、机场、海关场站、铁路枢纽等各货物吞吐终端与公司运输网络相衔接,完成货物在各终端的高频、高效进出。

公司接收订单后,和客户核对确认运输货物及运输信息。根据客户的货运需求对车辆进行统一调度;对于需要长途运输的业务,通常需要综合考虑货物内容、运输路线、时效性要求等因素进行集拼,将货物根据合同约定送达后与相关人员进行货物的交验。

公司的运输业务按照运输区间不同,分为境内运输和跨港运输业务,具体情况如下:

A、境内运输

主要指国内保税及非保税区往返一线口岸(水运、铁路、航空等)的运输以及国内两地之间的运输等服务。以国内两地之间的运输为例,具体业务流程如下:

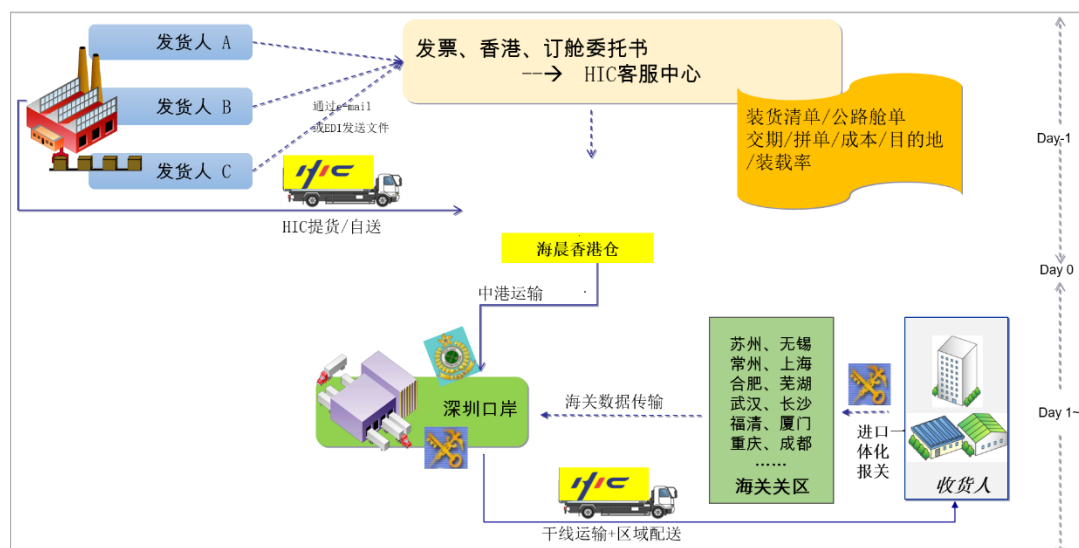


报告期内公司对运输业务不断进行结构调整和管理,利用物流行业信息技术的发展和丰富的物流业务经验,通过线路平衡优化、积极采取集拼运输、实施甩挂运输等方式途径,在运输业务过程中实现循环对流运输、降低自有运力的空驶率、提高单车装载率,不断提高运输业务的服务效率并扩大运输业务的服务范围。2016年、2017年、2018年,发行人运输单次运量分别为1,313.42吨公里、1,576.34

吨公里、1,634.27 吨公里，发行人报告期内运输效率得到整体提升。

B、跨港运输

主要分为跨港运输（进口）以及跨港运输（出口）。以跨港运输（进口）为例，具体业务流程如下：



公司向客户提供内地与香港的跨境运输服务。公司拥有香港车辆及中港车同时结合在香港的仓储基地，为客户提供以香港为口岸的进出口综合物流服务。

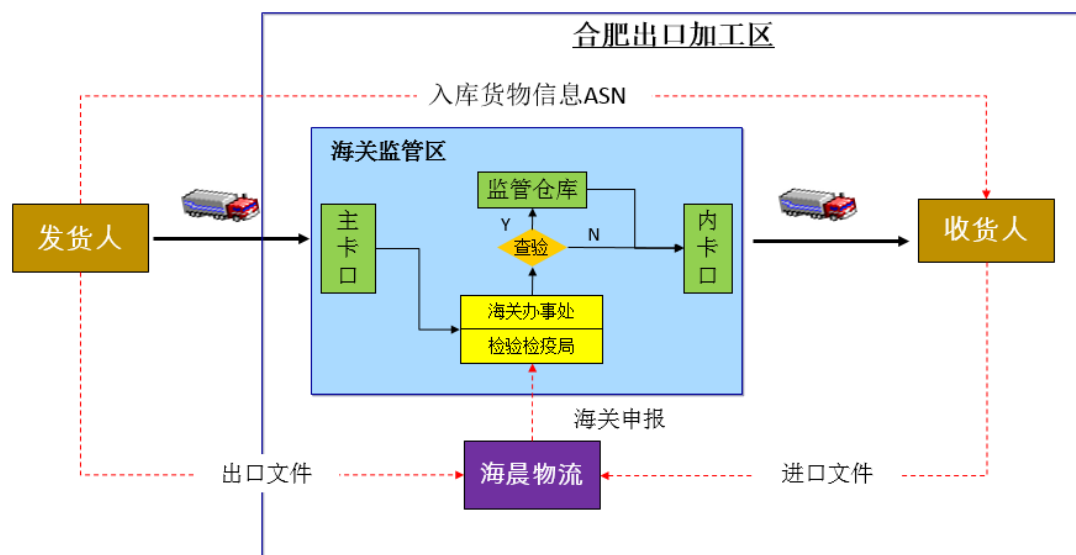
2) 关务业务

报关报检是履行海关进出境或特殊监管区手续的必要环节。伴随中国成为全球电子信息产品重要的生产基地以及各地综合保税区、出口加工区等特殊监管区域的建立，电子信息产品因涉及进出口、特殊监管区内生产加工和流转等业务环节，相关厂商在经营过程中也存在较大的关务服务需求。公司以关务服务为货运代理业务乃至综合物流业务的重要链接和纽带，基于电子信息产品行业的实际情况，在其他综合物流服务的基础上将供应链管理进一步纵向延伸，为客户提供报关报检等一揽子关务服务，促进一站式综合物流服务的协同发展并增加客户粘性。

公司目前报关报检业务的开展主要集中在苏州吴江、苏州昆山、常州、上海、合肥、成都、深圳等海关口岸及特殊监管区。公司及下属子公司基于多年的行业经验，在海关等单位取得了良好的信誉并通过良好的服务效率帮助企业降低流转成本。另外，公司业务管理信息系统与海关及重要客户系统实现无缝对接，相关

信息都通过该系统及时得到共享和传递，提升了关务服务的效率和准确性。

合肥地区进口货物通关流程示意图（以货物进入特殊监管区为例）



注：以上虚线为信息或单据流，实线为货物流；出库流程与入库相反，货物目的地为制造商。

① 服务模式

公司接受客户的委托，接收报关资料并根据收到资料与业务类型按海关的报关要求进行信息填报，然后将相关信息发送到海关通关系统，接收海关放行信息后，安排货物进出境（或特殊监管区）。如遇海关查验，则安排货物进入海关指定查验区域，配合海关查验作业完成后，再安排进出境（或特殊监管区）。

② 定价模式

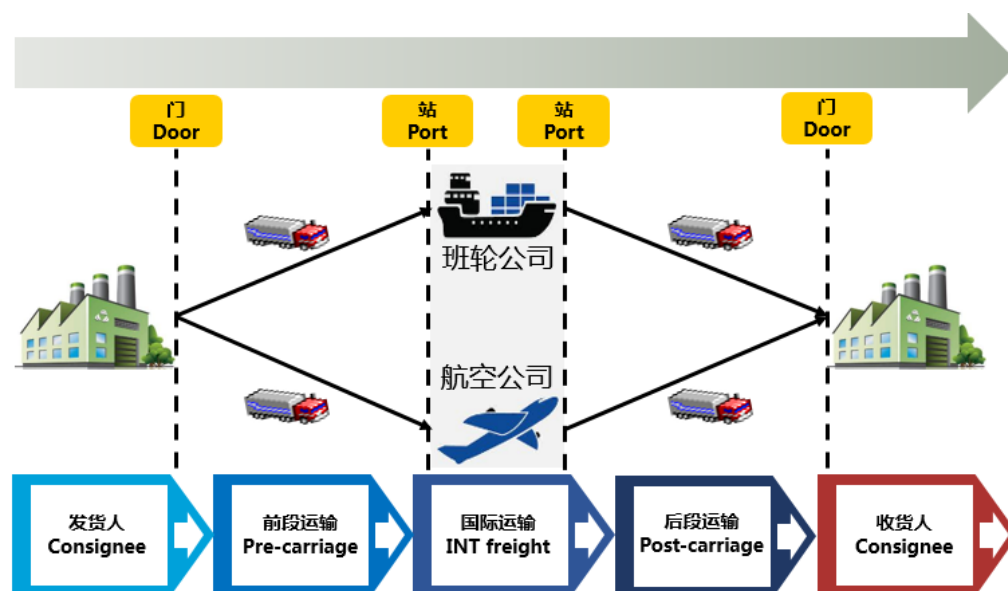
关务服务的收费项目主要包括报关费、报检费、查验服务费、检验检疫费等，上述服务的价格系根据与客户的合约报价并定期结算。

3) 国际货代业务

公司提供的国际货运代理业务主要是从上海、深圳、香港等口岸进出的国际海运整箱（FCL）/拼箱（LCL）及空运代理。根据多年的物流从业经验，公司积累了可靠的国际承运人资源，熟悉不同国家地区的贸易法律法规和物流要求，可

以为客户提出明确具体的优化方案。作为客户与承运人之间的联系纽带，公司协助客户向承运人议价、订舱并协助完成报关等服务，承运人主要是国际班轮航运公司、国际航空公司、无船承运人及其他货运代理公司等。

国际货代业务具体业务流程如下：



(2) 仓储服务

公司仓储服务主要是为客户提供仓储存放及各项增值服务，包括货物存放以及根据客户需求产生的出入库作业管理、库内装卸、搬运、换包装、分拣、包装、打托、打标、贴签等增值服务。公司以仓储服务为综合物流业务的龙头，为客户提供仓储服务并带动其他综合物流业务的增长。公司以自建仓库和租赁仓库方式开展仓储服务业务，通过规范的仓库管理能力、先进的仓库管理系统、高效的仓库作业能力以及覆盖全国的仓储服务网络，为客户提供便捷、高效的仓储服务。

公司目前通过租赁、自建方式在苏州、合肥、常州、成都、深圳、香港等城市建立了仓储营运网络，依托公司各分支机构及经营网点形成覆盖华东、华中、华南等区域的服务中心，辐射大部分主要城市和地区。

公司仓库类型较为齐全，包括普通仓及保税仓等可满足不同存储货物的周转需求；公司还配置各种适合不同货物的装卸设备、防静电设施、温控及湿控设备等。公司还在各仓库建立了安防监控系统并提供24小时作业服务，公司较为广泛

的物流仓库经营网络可以满足各类客户多元化的物流仓储服务需求。

1) 采购模式

为了满足日益增长的业务量和客户对供应链仓储服务业务的需求，公司在苏州、合肥、常州、成都、深圳、香港等地通过自建及租赁方式，建立覆盖全国主要区域的仓储服务网络，为客户提供便捷、高效的仓储服务。

公司按照仓储业务部门的统一标准、运用统一信息系统，对租赁仓库进行管理保证标准化的服务质量。公司优良的信誉为与出租方进行长期共赢的合作建立基础也保证了仓储租赁的稳定性。此外，仓储服务业务采购包括叉车、正面吊、货架、登车桥和打包机等仓储配套作业设备，采购日常运营需要的耗材及必要的物流油料和配件维护。

2) 服务模式

电子信息产品厂商为提高生产效率、保障生产的及时性和连续性，对原材料供应的准确性、时效性要求日益提高。为满足电子信息产品制造商客户的需求，公司通常以制造厂商为中心在其周边和主要零部件供应商集中地区设置物流基地或中转仓库，为客户提供原材料的暂时存储和增值管理服务，一方面有利于保障原材料提供的及时性从而提高客户生产效率、降低库存成本，另一方面也便于公司对于货物的集拼和换装。针对电子信息产品品牌商，公司一般在主要口岸设立仓储仓库，为客户提供 HUB 业务或根据客户需求设立备品备件仓库，满足客户售后服务需求。

公司自主开发了WMS系统并应用于各仓储中心，借助准确的数据资源以及先进的物流业务技术，实现了仓库管理系统和客户业务系统的对接，通过在各业务环节中应用条形码、RFID 等信息识别技术全程跟踪、获取业务信息，提高仓储中心的操作效率、库容使用率、库存准确率以及对于客户需求的响应速度和效率。

WMS系统核心功能模块情况如下:



公司为客户提供多元化的仓储服务，以满足不同业务模式下的客户需求。公司仓储服务业务主要包括 VMI 业务、逆向物流（备品备件分拨中心）、HUB 等模式，具体情况如下：

① VMI 业务

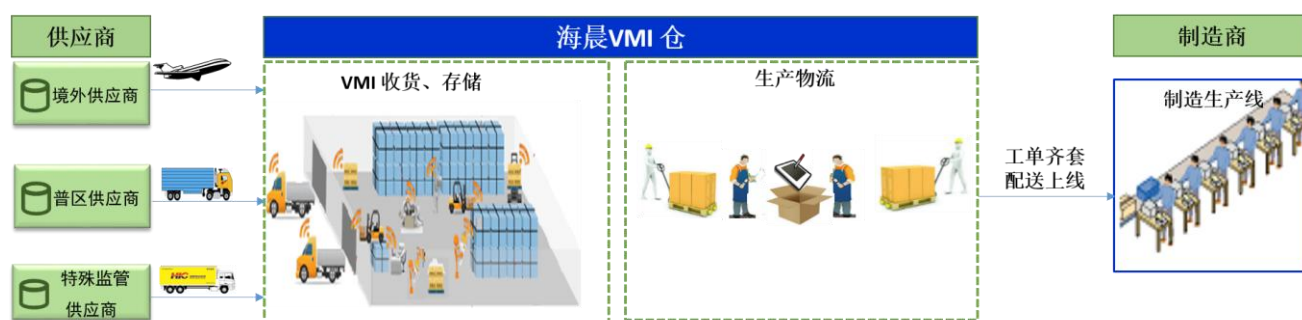
VMI (Vendor Managed Inventory) 是现代物流管理理念的产物，也是大型企业集团在生产过程中常采用的模式，在电子信息产品制造、汽车制造等零部件种类、型号数量众多的生产行业中得到较多应用。**VMI** 是指采购方和供应商双方在一个共同的协议下，由第三方物流公司管理供应商库存，供应商按照采购方的订单预测提前补充一定安全库存到 **VMI** 仓库，物权属于供应商。第三方物流公司再根据采购方实际生产订单需求拉动并根据订单数量送货至生产线签收，系统生成收货凭证。

VMI 的核心思想是供应商通过共享用户企业的当前库存和实际耗用数据，按照实际的消耗模型、消耗趋势和补货策略进行有实际根据的补货，从而减少安全库存量并趋向实现“零库存”。一方面，对于供应商来说，其能更快响应用户需求，根据实时消耗数据和库存情况进行补货，降低其库存量并减少了资金的消耗；另一方面，对于制造商来说，其可以随时了解其原材料的库存情况，根据生

产需要进行实时拉动配送，降低了库存成本，加快了资金周转速度和生产响应速度；对于 VMI 服务提供商来说，其 VMI 服务模式为制造商精准采购、供应商精准销售均提供了详实的依据，搭建了制造商和供应商之间科学的库存数据共享平台。

在 VMI 服务模式下，交易双方都变革了传统的独立预测模式，尽最大可能地减少由于独立预测的不确定性导致的资金、商品和物料的浪费，降低了供应链的总成本。VMI 这种库存管理策略打破了传统的各自为政的库存管理模式，体现了供应链的集成化管理思想，适应市场及行业发展方向的要求。

VMI 业务模式流程如下：



VMI 模式的操作流程如下：

A、采购方向供应链上游的境内外供应商提供一定周期订单需求计划预测，供应商根据订单需求预测安排生产；

B、供应商通过海运、空运或陆运的方式将货物送至指定 VMI 仓库，发行人进行收货、核验、签收实物，并进行公司 WMS 系统入库和仓库存储放位，同时实时把收货库存同步给采购方系统；另外，每天公司将汇总收货信息和异常等反馈给供应商或由供应商登陆公司 WEB 系统查询收货信息；

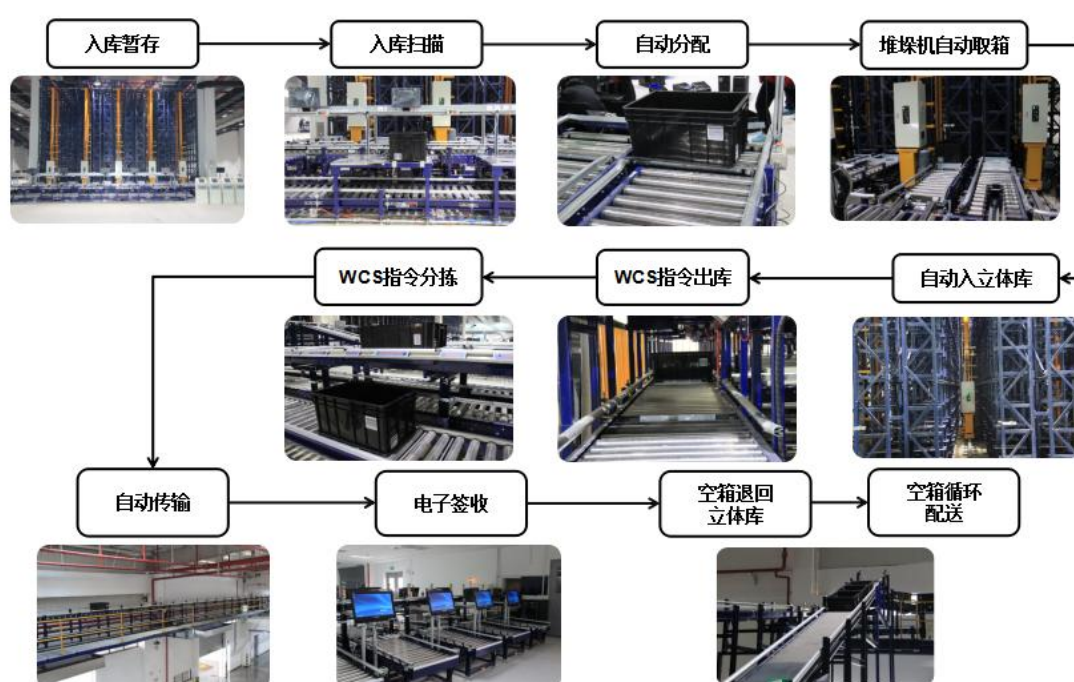
C、采购方发送生产物料需求计划，发行人将其所需原材料根据要求的种类和数量、型号等分拣、配送至指定生产线，并将出货信息反馈给供应商，物权转移给采购方并由系统生成收货凭证；

D、供应商根据合同约定的结算方式向公司支付相关费用。

公司在 VMI 服务模式基础上积累了丰富的仓储管理和生产物流配送经验，

采用自动化仓储设备及系统实现了原材料的产线自动配送服务，在采购方生产基地周边通过自建或租赁的方式进行仓库建设，通过仓储服务系统实现库存管理并与制造商生产系统对接，并实时共享库存状态给采购方及供应商，为采购方实现精准采购提供详实数据，实现信息流、货物流的无缝衔接，极大降低需求响应时间。在发行人提供的 VMI 服务中，仓储中心涵盖了供应商物料补货拉动、物料存储、上线包装、关键零件的排序、模块化物料的分装、物料的出库和配送入厂（上线）等流程服务。

公司在 VMI 服务中应用的自动化仓储系统作业模式如下所示：



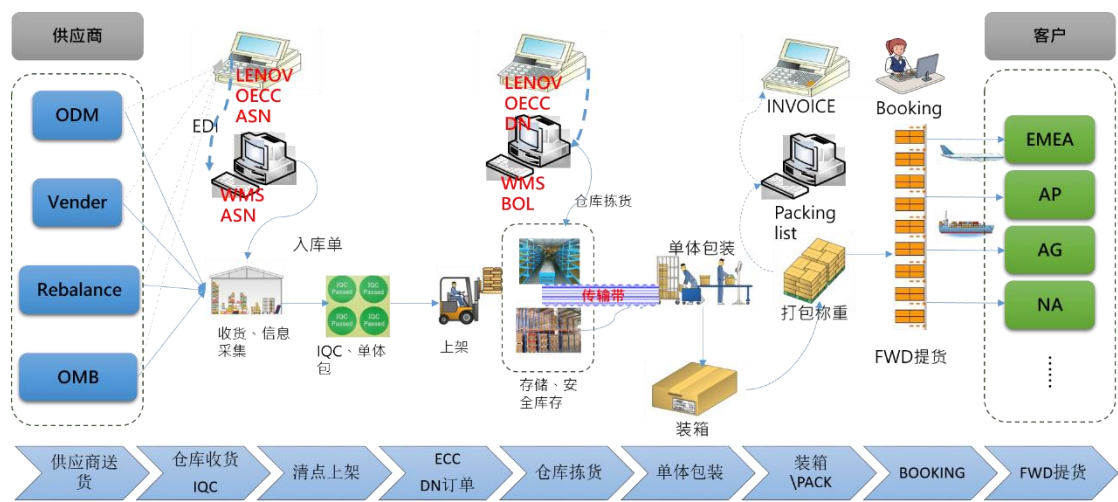
② 逆向物流（备品备件分拨中心）

逆向物流是指不合格物品的返修、退货以及周转使用的包装容器从需方返回到供方所形成的物品实体流动以及备品备件的流动，主要包括备品备件分拨、不合格品的返修退货等。

在备品备件服务模式，随着电子信息产品市场的竞争加剧，在售后服务领域提供更多、更便捷的增值服务成为增强客户粘度和保持核心竞争力的重要方式，因此诸多电子信息产品品牌商在主要销售区域建立备品备件分拨中心，以此满足日益增加的销售规模带来的售后服务问题。公司的备品备件分拨中心根据客

户售后服务承诺而规划、设计与建立，提供备品备件的仓储、装卸、整机拆件、序号扫描及出入库等服务。

公司备品备件分拨中心模式的业务流程图如下：



公司备品备件分拨中心模式的操作流程如下：

A、新品入库：品牌商根据售后服务所需备品备件周转量预测，结合备品备件仓库的新品/良品库存量，向其供应商采购一定量的备品备件存放于公司仓库；

B、新品/良品出库：品牌商根据维修站和区域配送中心的备件用料需求下达出货指令，公司向指定的维修站和区域配送中心发送备品备件；

C、库内作业：公司在仓库内完成备品备件收发和仓储，并提供装卸、整机拆件、序号扫描等流通增值服务；

D、不良品作业：维修站或区域配送中心在收货环节发现有不良品，将向公司发送退库通知，并将实物返还至备品备件仓库，由公司负责转发至原供应商或其指定的维修商，待维修完成后重新返还至公司仓库或发运至维修站或区域配送中心；

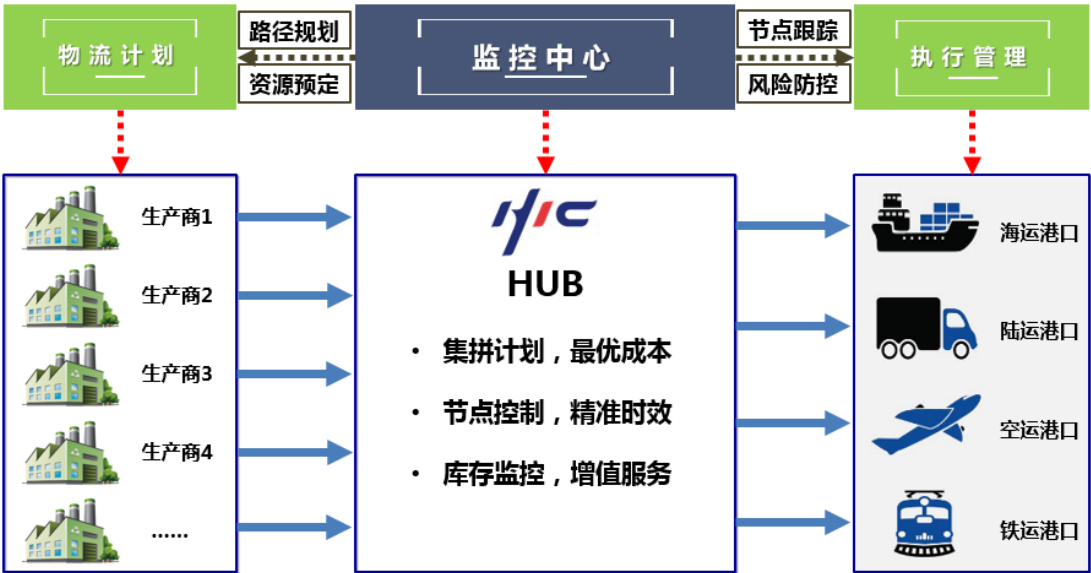
E、仓储物流费用结算：品牌商与公司进行对账结算。

③ HUB 模式

HUB 模式是指公司为客户提供仓库作为集散中心，存放品牌厂商从各制造

工厂运送来的成品货物，再通过统一的计划安排，根据目的地、满载率、客户交期、成本等因素，集中将货物以海运或空运或陆运等方式发运到指定地点，以实现提高物流效率、降低物流成本的目的。

公司 HUB 模式的业务流程图如下：



2、场站服务

公司在部分特殊监管区（合肥出口加工区、成都双流综合保税区）海关下辖的监管场站区域协助海关等部门对进出区货物和车辆执行监管作业流程，对被海关布控查验的货物进行装卸、分拣作业，协助海关完成对进出区车辆及货品查验等事项。

以进入特殊监管区为例，相关流程如下：

- （1）载货车辆到达综合保税区外，通知报关行或企业申请报关和完成海关场站系统核验放行；
- （2）报关行或企业在放行后通知司机进外卡口和内卡口，司机经过外卡口可得知是否查验，如果查验，司机开车至查验平台等待查验，不查验车辆进内卡口卸货后再驶出内卡口和出外卡口；
- （3）查验货物至查验平台后，通知报关行或企业去查验中心打印布控查验相关资料，交由场站监管仓库理货并出具理货报告，监管仓库工作人员根据货物

实际装载形态理清货物品名、料号、数量（托数或箱数）；

（4）海关查验无异常后，在海关系统放行进区卸货，如果出现异常扣货入监管仓库。

三、公司所处行业概况

（一）公司所处行业类别

国家质检总局和国家标准委员会于 2013 年联合发布了《物流企业分类与评估指标》（GB/T19680-2013），将物流企业分三类：运输型、仓储型和综合型，前两者业务功能主要涉及运输、仓储等单个物流环节的服务集成；综合型物流企业需要从事多种物流服务，主要包括为客户提供运输、仓储、货运代理、配送、物流加工、信息服务，可以为客户制订系统化的物流解决方案、提供综合物流服务和增值服务。

公司为客户提供全方位、一体化的现代综合物流服务，属于综合服务型物流企业。根据《上市公司行业分类指引》，公司所从事的业务属于“交通运输、仓储和邮政业”。

（二）行业主管部门、行业监管体制及行业主要法规政策

1、行业主管部门及行业监管体制

公司所从事的电子信息产品供应链服务属于现代物流业大类，目前，除对危险品等特种货物的运输代理严格执行审批制度以外，国家已经取消针对现代物流业的行政审批，属于完全竞争行业，不存在市场准入、生产规模等方面的限制性措施。物流作为综合性服务业，其业务涉及运输、仓储、口岸服务、信息处理等多个领域，具有跨区域、跨部门的特征，因此行业政策关联多个监管部门，行业管理涉及多个行业协会。目前，行业监管职能主要分散在国家发改委、商务部、交通运输部、信息产业部、民航总局、海关总署等职能部门。

现代物流行业自律组织为中国物流与采购联合会。其主要任务是推动中国物流业的发展，推动政府与企业采购事业的发展，推动生产资料流通领域的改革与发展，完成政府委托交办事项。

2、行业主要政策与法规

现代物流业是串联经济活动中所有供应、运输、生产、流通、库存等业务环节及相关信息交流的有机系统，是实体经济的重要组成部分。为提高物流效率、降低物流成本，充分发挥其在促进产业结构调整、转变经济发展方式和增强国民经济竞争力等方面的重要作用，中央和地方政府部门陆续出台各类政策与法规，着力建立和完善现代物流服务体系。

近年来有关现代物流业的主要产业政策及发展纲要如下：

| 文件名称 | 发布部门 | 发布时间 | 主要内容 |
|-------------------------------|-------------|---------|--|
| 《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》 | 国家发改委 | 2019.03 | 选择部分基础条件成熟的承载城市，启动第一批 15 个左右国家物流枢纽布局建设，培育形成一批资源整合能力强、运营模式先进的枢纽运营企业。完善县乡村三级邮政农村物流配送体系建设。加快农村物流快递公共取送点建设，提升乡镇快递网点覆盖率。加大重大智能物流技术研发力度，加强物流核心装备设施研发攻关，推动关键技术装备产业化。鼓励物流和供应链企业在依法合规的前提下开发面向加工制造企业的物流大数据、云计算产品 |
| 《国家物流枢纽布局和建设规划》 | 国家发改委、交通运输部 | 2018.12 | 到 2020 年，通过优化整合、功能提升，布局建设 30 个左右辐射带动能力较强、现代化运作水平较高、互联互通紧密的国家物流枢纽，促进区域内和跨区域物流活动组织化、规模化运行，培育形成一批资源整合能力强、运营模式先进的枢纽运营企业。到 2025 年，布局建设 150 个左右国家物流枢纽，推动全社会物流总费用与 GDP 的比率下降至 12% 左右 |
| 《关于开展 2018 年流通领域现代供应链体系建设的通知》 | 中华人民共和国财政部 | 2018.06 | 通过推广现代供应链新理念、新技术、新模式，培育一批有影响的供应链重点企业，探索一批成熟可复制的经验模式，形成一批行之有效的重要标准，提高我国供应链的核心竞争力，促进产业转型优化升级，促进流通领域供给侧结构性改革 |
| 《国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》 | 国务院 | 2017.10 | 到 2020 年，形成一批适合我国国情的供应链发展新技术和新模式，基本形成覆盖我国重点产业的智慧供应链体系。培育 100 家左右的全球供应链领先企业，重点产业的供应链竞争力进入世界前列，中国成为全球供应链创新与应用的重要中心 |
| 《营造良好市场环境推动交通物流融合发展实施方案》 | 国家发改委 | 2016.6 | 到 2020 年，初步实现以供应链和价值链为核心的产业集聚发展，形成一批有较强竞争力的交通物流企业，建成设施一体衔接、信息互联互通、市场公平有序、运行安全高效的交通物流发展新体系 |

| | | | |
|--------------------------------|----------------|---------|---|
| 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年发展规划纲要》 | 第十二届全国人大第四次会议 | 2016.3 | 加强物流基础设施建设，大力发展第三方物流,引导生产企业加快服务环节专业化分离和外包 |
| 《关于加快实施现代物流重大工程的通知》 | 国家发改委 | 2015.8 | 重点引领企业开展多式联运工程、物流园区工程、农产品物流工程、制造业物流与供应链管理工程、资源型产品物流工程、城乡物流配送工程、电子商务物流工程、物流标准化工程、物流信息平台工程、应急物流工程等 10 个领域项目建设 |
| 《物流业发展中长期规划(2014-2020 年)》 | 国务院 | 2014.10 | 鼓励传统运输、仓储企业向供应链上下游延伸服务，建设第三方供应链管理平台，为制造业企业提供供应链计划、采购物流、入厂物流、交付物流、回收物流、供应链金融以及信息追溯等集成服务 |
| 《关于促进商贸物流发展的实施意见》 | 商务部 | 2014.9 | 支持商贸物流企业开展供应商管理库存（VMI）、准时配送（JIT）等高端智能化服务，提升第三方物流服务水平。有条件的企业可以向提供一体化解决方案和供应链集成服务的第四方物流发展 |
| 《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》 | 国务院 | 2014.6 | 以产业转型升级需求为导向，加快生产制造与信息技术服务融合，重点推进云计算、物联网、北斗导航及地理信息等信息技术在物流智能化管理方面的应用 |
| 《关于促进物流业健康发展政策措施的意见》 | 国务院 | 2011.8 | 提出涉及税收、土地政策、公路收费、物流管理体制、行业资源整合、技术创新应用、资金扶持以及农产品物流等 9 方面促进物流业健康发展的意见，业内称为“国九条” |
| 《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》 | 全国现代物流工作部际联席会议 | 2010.4 | 支持物流企业增强一体化服务能力，深入了解制造业物流运作流程和管理模式，全面参与制造企业的供应链管理 |

（三）行业发展现状及趋势

1、现代物流的行业发展

物流业是融合运输、仓储、货运代理、联运、制造、贸易、信息等产业的复合型服务业，是支撑经济社会发展的基础性、战略性产业。随着全球经济一体化的深度推进，以及电子商务、大数据、物联网等技术手段与物流的深度融合，物流业的发展越来越有活力，在生产制造、贸易流通和资源配置中发挥着重要作用。

2、我国物流行业发展概况

物流产业是国民经济的动脉系统，它连接经济的各个部门并使之成为一个有机的整体，其发展程度成为衡量一个国家现代化程度和综合国力的重要标志之

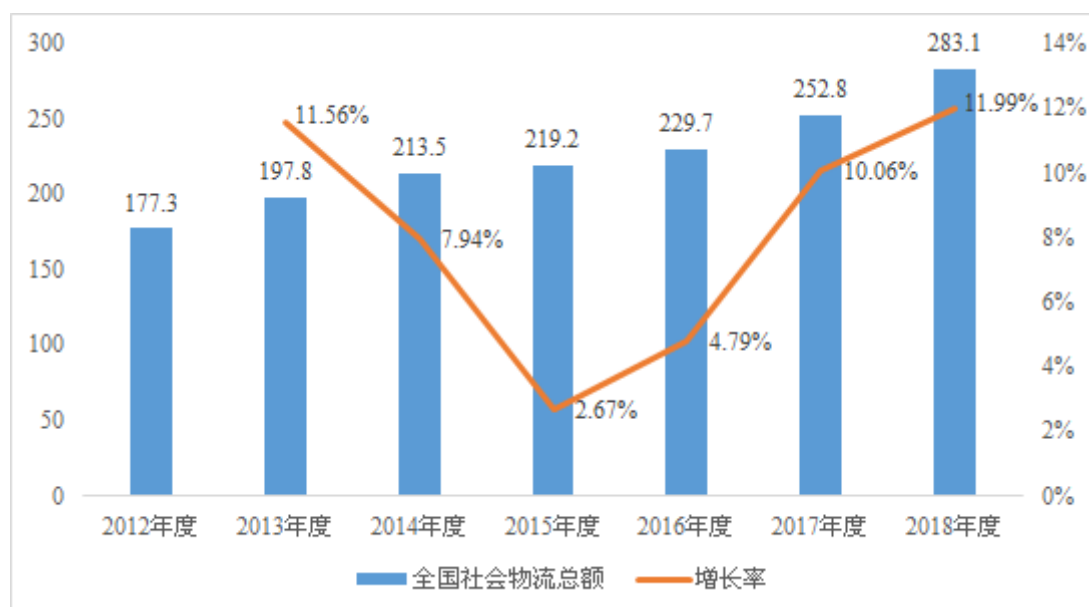
一。

（1）社会物流总额

随着中国经济的发展，国内消费水平不断提升，较大规模的国际制造业产能陆续向中国大陆转移，我国已经成为全球重要的制造中心和最大的消费市场之一。在商品流通活动日趋频繁和产业政策大力扶持双重因素推动下，我国物流业整体规模不断扩大，全国社会物流总额从 2012 年的 177.3 万亿元增加到 2018 年度的 283.1 万亿元。整体物流行业处于上升阶段。

2012-2018 年全国社会物流总额统计情况如下图所示：

2012-2018 年全国社会物流总额统计图（万亿元）



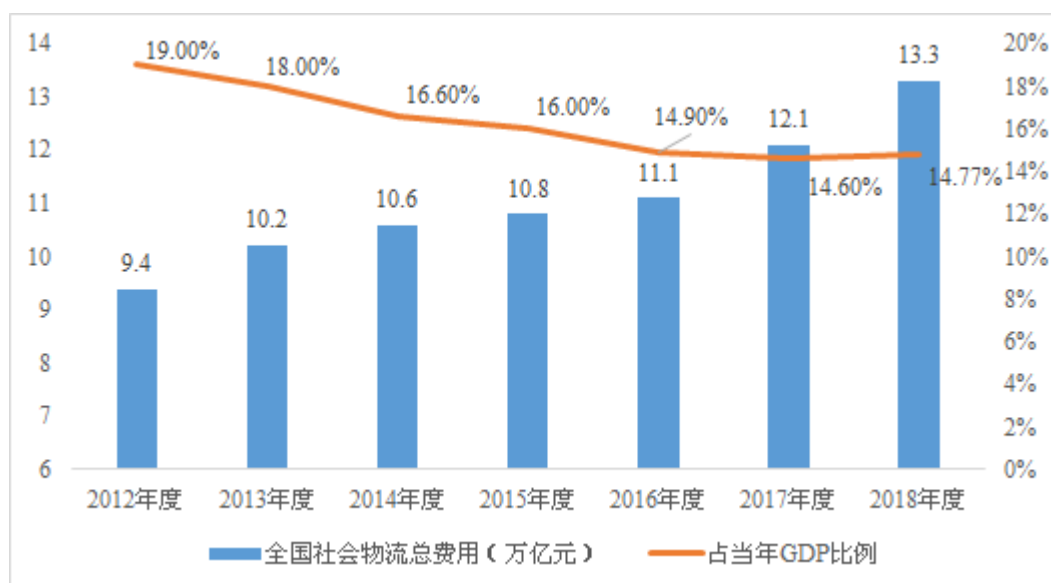
资料来源：物流与采购联合会、国家发改委、统计局联合发布的《全国物流运行情况》

（2）社会物流总费用

我国物流行业在需求旺盛的情况下，社会物流总费用（包括运输费用、保管费用和管理费用）也快速增长。2012-2018 年度我国社会物流总费用从 9.4 万亿元增长到 13.3 万亿元。从构成情况看，运输费用占社会物流总费用的比重一直保持在 50% 以上，交通运输产业的成本与效率对物流行业具有重要影响。

2012-2018 年全国社会物流总费用统计情况如下图所示：

2012-2018 年全国社会物流总费用统计情况（万亿元）



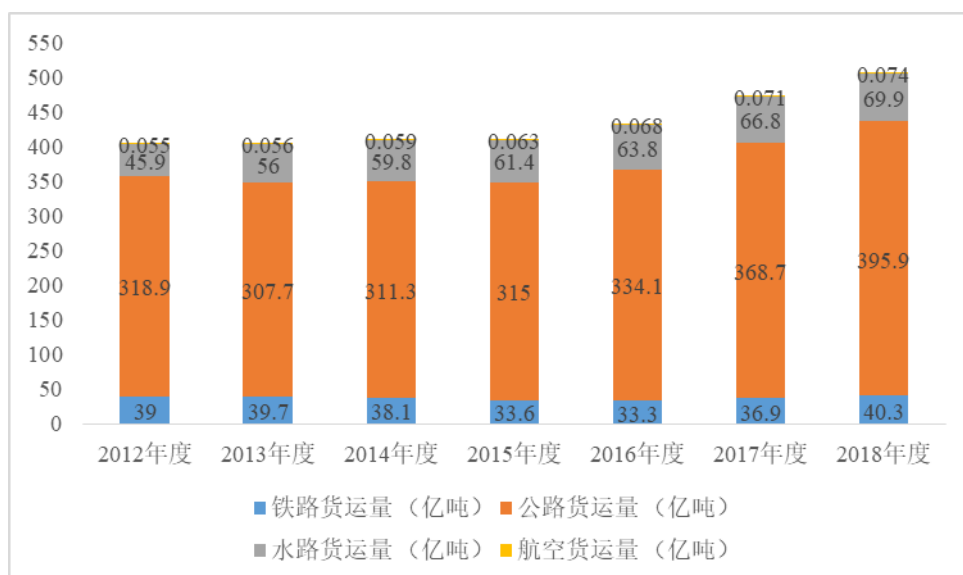
资料来源：物流与采购联合会、国家发改委、统计局联合发布的《全国物流运行情况》

通常，“社会物流总费用占 GDP 的比率”这一指标被用来评价整个经济体中物流效率，指标值越低表示物流效率越高、物流发展水平越高。从上图可知，我国社会物流总费用占 GDP 的比率从 2012 年度的 19.0% 下降到 2018 年度的 14.77%，整体上呈现下降的趋势，体现出我国物流行业的总体运行效率逐渐提高。未来，随着现代化信息技术的进一步应用和物流行业专业化、集中化水平日趋提高，我国物流行业将有更大的发展空间。

（3）社会货运规模

交通运输作为经济社会发展中实现各区域人和货物交流的必然需求，与国民经济发展有着密切的关系。随着企业和政府采取有效措施推动交通与物流基础设施的规模跨越式增长，以及运输设备技术水平和运输组织模式的创新提高，物流货运规模得到迅猛发展。在各种运输方式中，铁路、公路及水路货运量占我国总体货运量的比例保持在 98% 以上，仅公路货运量占比超过七成，公路运输仍然是实现物流活动的主要方式。

2012-2018 年度我国货运规模情况如下表所示：



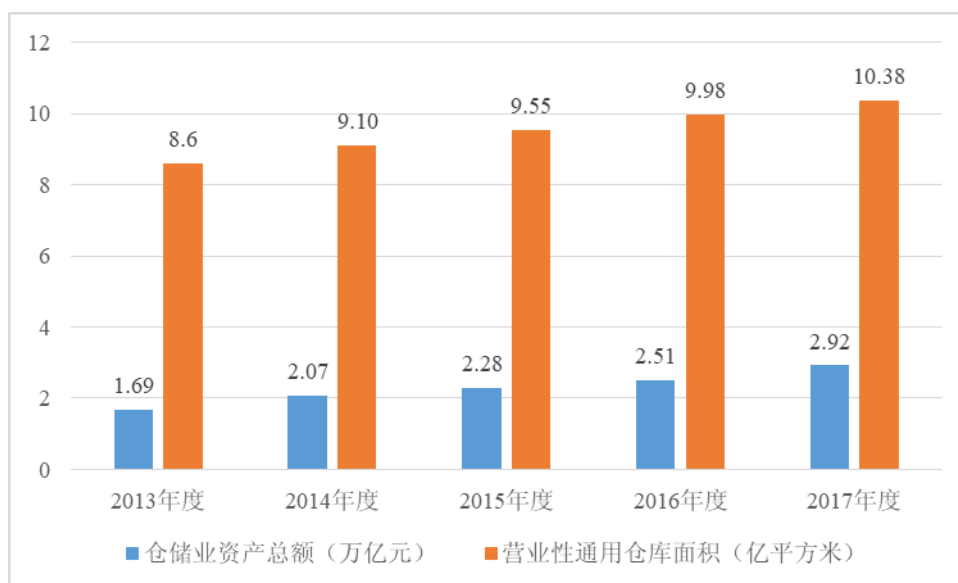
资料来源：国家统计局网站

(4) 仓储规模

仓储环节是物流上下游流程的结合部，是现代物流的一个重要组成部分，在物流系统中起着至关重要的作用，也是物流企业研究和规划的重点。高效合理的仓储可以加快物资流动的速度、降低成本，保障生产、经营的顺利进行，并可以实现和强化对资源有效控制和管理。

自商务部 2012 年 12 月印发《关于促进仓储业转型升级的指导意见》以来，各地商务部门不同程度地加强了对于仓储业的管理与指导，仓储业的产业规模继续扩大。加之近几年电子商务、跨境业务的爆发式增长，带来了仓储需求的大量增加，仓储行业进入快速发展期，2013 年-2017 年，仓储资产总额从 1.69 万亿元增加到 2.92 万亿元，资产总额增长迅速。

2013-2017 年度我国仓储情况如下表所示：



资料来源：商务部流通业发展司、中国仓储与配送协会编制的《中国仓储行业发展报告（2014-2018）》

3、物流行业发展趋势

随着我国经济发展进入新常态，物流业作为重要的服务产业，将面临从追求规模速度增长向追求质量效益提升的转变，做优存量、推动行业提质增效的要求使得信息化、智能化、平台化、一体化、自动化成为现代物流行业发展的必然趋势。

网络信息技术升级带动行业新技术、新业态不断涌现。随着信息技术和供应链管理不断发展并在物流业得到广泛运用，通过物联网、云计算等现代信息技术，实现货物运输过程的自动化运作和高效化管理，提高物流行业的智能化，降低成本、减少自然资源和市场资源的消耗、实现智能物流，成为行业的普遍共识。

物流行业服务不断向供应链两端延伸，逐渐与制造业建立深度合作。物流企业从最初只承担简单的第三方物流，逐步拓展到全面介入企业的生产、销售阶段，并通过整合供应链上下游信息，优化企业各阶段的产销决策，物流企业专业化服务水平和效益显著提高。在国家政策的鼓励和引导下，更多物流企业向提供供应链服务方向延伸发展。

因此，未来综合物流将结合信息化、智能化、平台化、一体化、自动化的发展趋势，充分利用新兴信息技术、进一步加深综合物流与制造业的良性互动。

4、电子信息产品行业的发展状况

电子信息产业是使用第三方物流比例较高的行业。电子信息产品具有价值高、精密度高、结构复杂、品种繁多、定制化等特征，对专业化的第三方综合物流服务具有较大且严格的需求。

根据国家工业和信息化部发布的《2017 年电子信息制造业运行情况》，2017 年规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.8%，增速比 2016 年加快 3.8 个百分点，快于全部规模以上工业增速 7.2 个百分点。根据国家工业和信息化部发布的《2018 年电子信息制造业运行情况》，2018 年规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.1%，快于全部规模以上工业增速 6.9 个百分点。其中通信设备制造业增加值同比增长 13.8%，电子组件及电子专用材料制造业增加值同比增长 13.2%，电子器件制造业增加值同比增长 14.5%，计算机制造业增加值同比增长 9.5%，电子信息产业依然取得较快的发展。

截至目前中国已成为全球最大的电子信息产品生产加工基地之一，进入世界电子信息产业大国前列，包括富士康企业集团、索尼公司、伟创力公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、罗技公司、仁宝电脑、纬创资通、英业达等在内的世界知名电子信息行业的品牌商、制造商及零部件供应商等均在中国大陆设立工厂，同时联想、华为等品牌也逐步成为全球电子信息产品的重要参与者。以联想集团为例，2011 年成立的联宝（合肥）电子科技有限公司已经成为联想集团主要的个人电脑研发和制造基地。不断发展的中国电子信息产业为相关上下游企业的发展创造了良好的外部市场环境。

（四）行业市场化程度及竞争格局

物流行业属于充分竞争的行业。本土物流产业近年来通过兼并重组、战略调整、联盟合作等多种方式，市场集中度显著提高。截至 2018 年 8 月，我国 A 级物流企业总数已超过 5,300 家，具有标杆作用的领先物流企业群体不断成长壮大（数据来源：中国物流与采购联合会）。与此同时，公司所处的电子信息产品物流行业亦呈现行业集中度逐渐提高的趋势。

物流业虽然属于充分竞争行业，但由于物流企业自身定位的不同，竞争的差

异化也较为明显。国内物流市场绝大多数企业只能提供仓储、运输等较为传统的物流服务，该类业务的市场进入门槛低，市场竞争激烈。而能够提供一体化综合物流服务和供应链服务的现代物流服务商较少。从事供应链管理的物流企业在为客户提供基础的运输、仓储服务之外，还参与到客户供应链管理中，协助客户优化流程、降低成本，提高生产效率，此类物流企业能够为客户设计定制化的物流综合解决方案，具有一定的资源规划、整合和物流综合管理能力，为客户创造更大的价值，因而此类企业竞争门槛较高。

总体来看，我国现代物流行业竞争状况呈现如下特点：

1、市场竞争主体逐渐多元化

目前国内从事物流服务的企业包括国有背景物流企业、民营现代物流企业、生产商贸流通企业下属物流企业以及外资物流企业等。上述主体各有自身的特点和市场定位，其规模、服务内容以及关注的行业存在较大差别，主要情况如下：

| 项目 | 国有背景物流企业 | 外资物流企业 | 生产商贸流通企业下属物流企业 | 新兴现代物流企业 |
|-----|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| 参与者 | 中外运股份有限公司、中远海运物流有限公司、华贸物流等 | 敦豪物流、德国辛克物流、CEVA、UPS、亚致力等 | 安吉物流、一汽物流、安泰达物流、安得智联科技、青岛日日顺物流等 | 发行人、飞力达、新宁物流、华鹏飞、原尚物流、嘉诚国际、密尔克卫、长久物流等 |
| 优势 | 拥有较强的资金实力；物流资产丰富、物流服务网络更为全面 | 拥有丰富的海外物流经验和发达的全球物流网络；丰富的管理和技术经验 | 主要为股东或内部客户提供服务；资金实力较为雄厚 | 具有灵活的机制和较强的适应性、服务能力，专注于特定行业 |

中外运股份有限公司、中远海运物流有限公司、华贸物流等大型国有背景物流企业，主要集中在跨境第三方物流、远洋物流等；大型生产、商贸流通企业下属物流企业也积极向现代物流转型，所服务行业主要集中于汽车物流、家电物流、化工物流等传统行业；外资物流企业不断进入蓬勃发展的中国市场，看重持续增

长的经济带来的对物流需求的增加，UPS、敦豪物流、德国辛克物流等国际大型物流企业通过直接投资、兼并收购、成立中外合资物流公司等方式进入中国市场，重点通过对国内物流优质企业的收购迅速提升物流服务网络和能力，比如亚致力收购在国内化工物流领域的重要企业百岁物流、耶路全球公司收购上海佳宇物流有限公司等。以发行人为代表的新兴现代物流服务企业充分运用自己的比较优势，通过提升服务质量、扩大服务网络等不断赢得客户的信任，并在各自的细分领域迅速发展。上述市场主体充分利用各自在资源、技术、机制、资金、运营等方面的竞争比较优势，积极拓展物流客户资源。

2、市场竞争领域趋于专业化

不同行业在原材料供应、生产过程和销售过程中存在较大的差异，因此导致物流需求各有特点，运作方式各不相同，相互之间物流操作差异很大。现代综合物流服务提供商只有深入掌握所服务行业的特征和规律，才能为其提供高效、优质的物流服务，也才能在竞争日益激烈的物流服务市场中形成业内领先的比较优势并成功向相关行业拓展。大多数物流企业的定位逐渐从普遍服务向行业服务转变，通过熟悉和掌握行业规律，制定符合行业要求的物流解决方案，与所服务行业共同发展。

目前，现代物流市场逐步细分，专业化程度不断提高，形成了专注于不同行业的专业化物流市场，如电子信息产品物流、医药物流、汽车物流、家电物流、服装物流、冷链物流等。不同的物流细分市场由于各自行业的特殊性，也出现了一批集中于该行业的物流综合服务提供商，主要情况如下：

电子信息产品物流：发行人、飞力达、华鹏飞等专业服务提供商成为重要参与者；

汽车及零部件运输物流：①国内汽车零部件物流市场主要由汽车厂商控股或参股的大型物流公司占据，包括上海安吉物流股份有限公司、一汽物流有限公司、重庆长安民生物流股份有限公司、广汽本田物流有限公司、富田-日捆储运（广州）有限公司、武汉东本储运有限公司、广州风神物流有限公司等；②原尚物流、长久物流等第三方物流服务商；

家电物流：专注于家电物流的广州安泰达物流有限公司、安得智联科技股份有限公司、青岛日日顺物流有限公司等。

化工品物流：密尔克卫化工供应链服务股份有限公司、珠海恒基达鑫国际化工仓储股份有限公司、中远海运化工物流有限公司等。

3、物流服务企业趋于与制造业的深入联动

物流业与制造业的两业联动是现代第三方综合物流企业实施全程供应链一体化管理的有效途径。物流企业在为客户提供基础的运输、仓储服务基础上，逐步加深与制造业客户的联系和合作程度，物流企业逐步深入制造业企业除研发和生产以外的业务流程的各环节，进行上下游供应链一体化管理，通过整体规划发挥供应链各环节的集成、协同作用，利用信息化工具保证制造业企业产、供、销各环节物资的有序调配，从而压缩了供应链各环节各种不必要的资源占用，减少物流成本、优化制造业企业库存管理，实现制造业和物流业的效益共赢。

（五）行业进入壁垒

1、人才壁垒

电子信息产品物流是集运输、仓储、运筹学、信息科学、动态规划和精益生产等学科为一体的现代服务业，对人才的专业性要求较高。国内电子信息产品物流行业内拥有理论知识和实践经验的专业人才较为稀缺，大多数是企业在长期经营过程中自身培养而成，新进入企业难以在短时间内获取经营所需的大量专业人才。

2、技术壁垒

电子信息产品具有价值高、精密度高、结构复杂、品种繁多、定制化等特征，加大了该领域供应链管理的难度。一方面，随着信息技术的发展，越来越多的产品在世界范围内流通、生产、销售和消费，电子信息产品的物流活动日益庞大和复杂；另一方面，电子信息产品具有更新换代周期短、市场价格变化快的特点，对企业快速响应市场需求变化和适应行业激烈竞争提出了更高的要求。电子信息产品品牌商或制造商面临客户数量多、货物品类广、运输路线分散和仓储条件较为复杂的现状，需要运用先进的物流设备和信息技术对物流方案进行总体统筹管

理，实现物流服务的信息化、智能化、平台化、一体化、自动化和便捷性、准确性，从而提高物流效率和质量。

随着现代物流服务业竞争的加剧，物流相关技术将不断升级以应对个性化、全方位的市场需求。目前，物流技术的自动化、运作管理的信息化、运作流程的智能化、多种技术和软硬件平台集成化成为现代物流服务业的发展方向。新进入企业必须掌握和运用物流信息技术，但物流信息系统需要较长时间开发，同时还需要较大规模的业务量来测试和验证，这对新进入者构成了较高的技术壁垒。

3、资金壁垒

随着现代物流业的发展，尽管不少物流企业采用轻资产运作模式，大大减少了购置土地、仓库、运输车辆等的投入，但仍需要较大资金投入以配置符合市场现代化需求的自动化仓储设施、快速分拣设备、网点布局及相关管理信息系统；此外，现代物流企业还需投入较大量资金引进先进的技术人才并开展物流信息系统的开发和维护，资金实力较小的企业难以进行大量的资金投入。同时部分物流企业由于会参与到客户原材料的采购和商品销售等环节，需要准备充足的流动资金才能保障其正常运营，因此较强的资金实力是现代综合物流企业实施全程供应链一体化管理的有力保障。

4、客户资源壁垒

我国物流行业的行业集中度较低，激烈的市场竞争集中体现在优质客户的竞争。电子信息产品行业的客户主要为联想集团、索尼公司、康宁公司、伟创力公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、罗技公司等品牌商、制造商或零部件供应商等，优质客户多为世界 500 强企业且对电子信息产品物流活动的安全性、及时性有较高要求，因此选择物流服务商的条件亦较为严格，不仅要求物流服务商具有丰富的行业经验、高效的运营管理体系、广泛的网络布局及安全管理体系，还要求其响应灵活，能提供定制化的物流解决方案。在选定供应商后，客户还将通过严格的管理考核机制和激励措施，促进物流服务商提高物流服务质量以更好地配合生产、经营过程中所需的物流业务，最终成为物流供应商的战略合作伙伴和价值同盟。为避免高昂的转换成本，客户一旦选定合适的物流供应商就不会轻易更换，这对拟进入者形成了较高的客户资源壁垒。

5、物流网络壁垒

电子信息产品生产的社会化程度较高,面向的客户广泛且原材料供应商数量众多,因此物流企业需要建立以物流基地为节点、以运输路径为线路的运输网络,以便更好的规划物流路线、运输时间,更好的满足客户原材料管理、成品生产、产品销售、备品备件管理的需求,保证物流服务的安全性、准时性和准确性。另外,通过覆盖广泛的物流网络,物流企业能够实现更科学的货物装载和货物存储,降低车辆空返率和提升装载率,从而进行有效的成本管理。因此,新进入企业往往需要投入较大的资金建设物流基地和运送网络,存在一定的物流网络壁垒。

6、资源整合能力壁垒

物流企业是将制造业企业与原材料供应商、最终消费者有机联合的纽带,其在参与制造业企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节的全程供应链管理中能否对物资流、信息流和资金流进行合理的设计、规划和控制决定了其能否实现集成协同式供应链管理,从而获取持续发展的动力。

(六) 行业利润水平变动趋势及影响因素

电子信息产业领域专业物流服务的利润处于现代物流服务行业较高水平。近年来,中国电子信息产业呈现不断发展的趋势,促进电子信息产业领域专业物流市场规模快速扩张。如下因素将影响行业的未来利润变动:

1、增值服务能力

物流企业的服务能力特别是增值服务能力的提升能够提高企业的利润水平。国内大部分物流企业规模相对偏小,实力不强,业务主要停留在基本物流服务上,利润率普遍较低。拥有大量物流设施、网络覆盖范围较广又具有较强的全程物流设计及服务能力的大型物流企业能够把信息技术和实施能力相结合,为客户提供定制化的、一站式的全流程综合物流服务和解决方案,可以获得较好的利润水平。

2、企业经营规模

对于一般的小型物流企业,其管理一般较为分散、运营方式单一,货物仓储、货物运输、货物配送等无效作业环节较多,造成物流环节上的浪费,管理成本加大,导致利润水平不高。对于部分大型物流企业,可以运用其雄厚的资金实力、

货物配载能力、物流过程控制能力等对物流要素进行整合，集中配载多个客户货物，通过规模化经营有效地降低单位服务成本，为客户提供更加专业的物流服务从而提升利润水平。

3、信息化水平

物流企业如果进行科学的信息化建设，能够使企业对配送动态进行实时追踪管理，及时调整物流计划，加强物流各方的沟通协调进而提高物流效率。作为物流企业的信息中枢，较为完善的信息技术系统能够提升企业运营效率、降低物流成本，从而提高企业的利润水平。

4、物流成本水平

物流成本的高低直接影响物流业的整体利润水平。近年来，我国社会物流成本虽呈现下降趋势，但仍处于较高水平。2012-2018 年，我国社会物流总费用占 GDP 的比例从 19% 下降到 14.77%，物流成本整体上呈现下降趋势，但与发达国家平均水平相比仍有很大的提升空间。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）经济增长奠定物流市场的稳定发展的基础

中国宏观经济增长情况良好，GDP 保持了良好的增长速度。物流业是融合运输、仓储、货运代理、信息等产业的复合型服务业，国民经济的稳定发展、国内生产总值的上升亦会带动物流行业的需求量上升。同时，GDP 的增长带动我国贸易进出口总值稳定增长，进一步拉动物流行业需求。

（2）国家产业政策大力支持

物流行业的发展方向与政策和经济环境有密切关系。当前，我国大力发展物流业，政府一系列政策的出台与落实为引导产业健康、快速发展营造了良好的监管环境。2016 年 11 月，商务部等 10 部委印发《国内贸易流通“十三五”发展规划》，提出推进实体商业创新转型、提升流通供给水平、推动消费结构升级、提高流通信息化水平、加强流通标准化建设、促进流通集约化发展、统筹区域城

乡协调发展、加强对外开放合作、营造法治化营商环境这九项主要任务，并推出健全管理体制机制、加强财政金融支持、调整优化税费政策、优化土地要素支撑、推进人才队伍建设、完善统计监测体系以及落实规划推进机制七项保障措施。这为物流行业的长远发展提供了良好的政策环境。

(3) 信息化发展与新技术应用给予行业全新机遇

移动计算技术、数据挖掘技术、智能信息管理技术、自动控制技术等先进技术的研发和在物联网中的应用扩展，以及全球导航卫星系统、智能标签等自动识别技术的发展，均为供应链管理服务企业提升仓储管理、装卸运输、配送发运的自动化水平提供了良好的技术保障。此外，物联网技术应用主要集中在物流运输、货物配送环节的可视化管理，通过物联网技术可以构建全程监控和可追溯的物流信息技术系统平台，收集并且监控产品全程产生的物流信息等方面。相关配套技术的不断发展，构成了供应链管理的重要技术基础。

(4) 基础设施完善有利于降低物流成本提高物流效率

国内交通运输业的持续发展为物流行业奠定坚实基础。截至 2018 年年底，全国铁路营业里程达到 13.1 万公里，公路总里程 484.65 万公里，内河航道通航里程 12.71 万公里，港口拥有生产用码头泊位 23,919 个，颁证民用航空机场 235 个。2018 年全国港口完成货物吞吐量 143.51 亿吨、集装箱吞吐量 2.51 亿集装箱量，分别比上年增长 2.4% 和 5.3%，全国完成铁路公路水路固定资产投资 32,235 亿元。基础交通的逐步完善，可以进一步降低物流成本提高物流效率。（资料来源：《2018 年交通运输行业发展统计公报》，交通运输部）

(5) 电子信息行业企业的物流外包需求不断增长

电子信息产品具有价值高、精密度高、结构复杂、品种繁多、定制化等特征，加大了该领域供应链管理的难度。随着信息技术的发展，越来越多的产品在世界范围内流通、生产、销售和消费，电子信息产品的物流活动日益庞大和复杂；同时，电子产品具有更新换代周期短，市场价格变化快的特点，对企业快速响应市场需求变化和适应行业激烈竞争提出了更高的要求。电子信息产品品牌商、制造商或零部件供应商也面临客户数量多、货物品类广、运输路线分散和仓储条件较

为复杂的现状。基于进一步降低运营成本、提高核心竞争力的考虑，越来越多的电子信息产品厂商主动选择把不属于核心业务的物流活动外包出去，为专业服务于电子信息产品领域的物流企业提供了更多的市场机会。

2、不利因素

(1) 物流运营成本高

近年来，我国劳动力成本不断上升，土地价格以及仓库等租金价格快速上涨，汽柴油价格高位波动，使得物流企业的业务运营成本不断上升。

(2) 物流专业化程度不高

目前，我国大多数物流企业仍按照传统的物流体系运作，信息化水平较低、设备较为落后，技术水平和信息化水平也有待提升，专业化程度较低未能达到现代物流的标准，也无法满足日益增长的专业化、定制化物流需求。我国物流行业还存在布局不合理、业务分散、无法形成规模经济等问题，物流运行效率仍处于相对较低水平。

(3) 专业人才匮乏

现代综合物流业务的发展需要具备综合能力的专业人才的指导和推动。然而我国物流行业处于发展阶段，对专业供应链管理人才的培养相对缺乏。而通过企业内部培育物流及供应链管理人才，时间周期长、花费成本高。因此，我国现代物流行业在未来一段时间内仍将面临专业人才匮乏的问题。

(八) 行业技术描述、特有的经营服务模式和特征

1、行业技术水平与技术特点

现代物流行业的技术特点主要体现在实体物流和现代信息技术应用方面。实体物流主要涉及运输、仓储等环节上的通用设备。现代信息技术让“信息流”主导“物品流”，通过信息化来实现“物流”的标准配置，利用全球导航卫星系统、智能交通技术、无线射频技术等现代物流技术，为实现物流过程的跟踪、监控、管理等提供了技术支撑。而移动互联网和移动支付技术的发展更是为现代综合物流业务的发展提供了更为便捷、高效的技术手段。

在物流信息技术领域广泛应用的主要技术情况如下：

（1）条码技术：条码技术是在计算机的应用实践中产生和发展起来的一种自动识别技术，提供了一种对物流中的货物进行标识和描述的方法，是实现 POS 系统、EDI、电子商务、供应链管理的技术基础，是物流管理现代化、提高企业管理水平和竞争能力的重要手段。

（2）射频识别技术：射频识别技术是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象来获取相关数据，识别工作无须人工干预，可工作于各种恶劣环境。短距离射频产品不怕油渍、灰尘污染等恶劣的环境，可以替代条码，射频识别技术应用于物流行业，可大幅提高物流管理与运作效率，降低物流成本。

（3）卫星技术：利用卫星通信技术开发的全球定位系统能够实现对货车的调度和货物的追踪管理，使得顾客能够随时通过网络或电话了解到货物目前所处的位置和所处状态，提高了顾客的服务水平，同时利用 GPS 能够对货物需求和车辆拥挤的状况做出积极的反应。

（4）物流管理软件：包括订单管理系统（OCS）、仓储管理系统（WMS）、运输管理系统（TMS）、国际货运管理系统（FMS）、报关管理系统（CDS）等，一般应用数据库管理技术。

在上述物流行业通信技术基础上，细分行业领域对专业技术还有更进一步的要求。在电子信息产品物流服务领域，电子信息产品具有价值高、精密度高、结构复杂、品种繁多、定制化等特征，加大了该领域供应链管理的难度，对各类品名的包装、堆存以及运输均有不同的技术要求，并且物流过程会受到气候、地形、道路、环境等多方面因素的影响。因此，在物流作业过程中，对包装材料、包装规格、储存、装卸、运输以及消防与防雷、防静电技术等技术均有较高要求。

2、行业特有的经营服务模式

电子信息产品厂商为包括发行人在内的电子信息产品物流服务提供商的主要客户。电子信息产品制造行业技术工艺复杂，配件品种繁多且制造商对于成本控制、原材料供应及时性、库存管理及库存量等均有严格要求，加大了该行业现

代综合物流管理的复杂性和难度。在上述背景下，电子信息产品厂商集中精力专注于产品的研发和生产，而将部分甚至全部物流业务外包给符合要求的第三方现代综合物流企业，以此来降低物流成本并提高管理效率。

现代综合物流企业在制造工厂附近通过自建或者租赁的方式设立中转仓库，构建以中转仓为节点、以运输路径为线路的物流网络，并提供报关报检等其他增值服务，在服务过程中运用各种现代信息技术和现代物流技术满足电子信息产品厂商的综合物流管理需求。

此外，电子信息产品制造行业技术工艺复杂，配件品种繁多且单个产品制造企业规模相对较大，因此第三方现代综合物流企业通常与电子信息厂商形成较为稳固的长久合作关系，在长期的合作过程中降低交易成本并实现深入的联动和业务共赢。

3、行业周期性、区域性和季节性特征

(1) 周期性

物流行业的周期性与所服务行业的周期性基本一致。公司主要服务于电子信息产品的厂商，近年来笔记本电脑、智能手机、平板电脑等消费类电子产品依然保持良好的行业景气度，使得电子信息产品领域的物流需求市场空间依然较大。

(2) 区域性

供应链服务行业的地域性取决于第三方物流企业服务的制造业企业的地域性。伴随国际产业转移，具有区位优势、资金、人力等优势珠三角及长三角地区成为国内电子信息产业发展的重要集聚地，联想集团、索尼公司等电子信息产品品牌商、制造商均在上述地区建立生产基地，并吸引大批电子零部件生产商集聚当地设立工厂，江苏省苏州市更是成为全国重要的笔记本电脑等电子产品生产组装基地。上述企业出于专业化生产的考虑将原材料、生产、产成品物流服务外包给现代物流服务商，因此华东及华南地区电子信息产品行业的现代物流服务需求较大。近年来，随着经济结构的调整和转型以及中西部经济发展水平、基础设施及人力资源水平的提升，电子信息产品相关企业的业务布局拓展到成都、重庆等内陆区域，上述区域的物流服务需求也不断增加。

（3）季节性

第三方物流的季节性由第三方物流企业服务对象的性质和物流企业本身的性质共同决定。为制造业企业服务的物流企业会受到制造业企业产品的季节性所影响，业务可能产生季节性波动。电子信息产品物流行业的季节性和下游电子信息产品制造行业的季节性存在一定的相关性，电子产品消费高峰期以及电子制造企业的出货高峰期，会对电子信息产品物流需求形成较大的带动。

（九）发行人所处行业与上、下游之间的关联性

1、上游行业对本行业的影响

上游行业包括提供物流基础支持的交通运输业、房地产行业、提供燃油动力的石油行业以及电子信息产业企业等。

石油行业、交通运输业主要涉及柴油等燃料成本、路桥费及交通运输部门规定的其他费用，燃油价格、路桥费等因素的变动会对物流企业的运输成本产生重要影响。房地产行业主要影响物流企业的仓储成本。物流企业通常需围绕业务聚集区建立或租用仓库，所在地区的房地产价格或租金价格会对仓储成本产生直接影响。此外，近年来，条形码技术、RFID 技术、GPS 技术和物联网技术等 IT 技术在物流方案整体设计和流程操作上的应用，不断推动物流行业转型升级，为物流行业的快速发展和成本节省产生了较大影响。

2、下游行业对本行业的影响

下游行业非常广泛，包括有货物流通需求的诸多行业。就公司面对的电子信息产业物流而言，消费类电子产品的市场需求以及由此产生的电子信息产品制造行业的景气程度等直接影响电子信息产品物流的市场需求。电子信息产品的市场需求保持良好的景气度，为相关制造业企业服务的现代综合物流服务商也将保持良好的增长。

四、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场地位及主要竞争对手

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，深度嵌入电子信息行业内企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节。公司坚持“科学分工、流程优化、一体化经营”的方针，逐步成长为“以仓储服务为龙头、货运代理服务为载体”的现代综合物流服务提供商。公司先后获得江苏省重点物流企业、江苏省十佳物流企业等多项殊荣，在物流行业具有一定的市场地位和品牌知名度，并拥有联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等全球知名电子信息行业客户资源。

公司的主要竞争对手如下：

1、江苏飞力达国际物流股份有限公司

飞力达成立于 1993 年，2011 年于国内 A 股创业板上市（股票代码：300240）。飞力达一直致力于对进出口通关、运输、仓储管理、流通加工、配送等各个物流环节的有机整合，为 IT 制造业提供专业化、系统化、一体化的供应链管理解决方案。

2、深圳市华鹏飞现代物流股份有限公司

华鹏飞成立于 2000 年，2012 年于国内 A 股创业板上市（股票代码：300350）。华鹏飞是国内电子信息产业领域的专业物流服务商，主要业务是为知名的电子信息企业提供第三方物流服务，具体包括综合物流服务以及由此延伸的供应链商品销售。

3、深圳综合信兴物流有限公司

综合信兴物流成立于 1995 年，经过多年的稳健发展，综合信兴物流已成为领先的供应链一站式服务专家，业务涵盖第三方物流、仓储、运输、配送、定制化物流服务等，并逐步形成了 VMI、电商仓储物流、供应链金融三大核心业务。综合信兴物流在深圳、香港、东莞、上海、北京等地有多个大型现代化物流基地，配送中心及保税物流平台遍布中国的主要城市，形成了覆盖全国、辐射全球的供应链服务网络。

（二）竞争优势

1、综合物流服务一体化优势

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务。公司同客户签署一揽子现代综合物流服务合同后，根据服务内容和客户业务特点，针对客户需求设计定制化的现代综合物流解决方案，充分利用公司内部对综合物流业务的精细化分工和标准化、系统化的操作流程，通过综合物流管理平台将为客户提供的现代综合物流服务进行内部分配和协调管控，最终实现不同业务环节的协同集成管理和相互带动，以货运代理、仓储服务等业务形式满足客户的综合物流服务要求，为客户提供涵盖原材料物流、生产物流、成品物流及逆向物流等供应链管理全流程服务。

通过为客户提供一体化服务，可以更好的增加客户粘性、稳定与客户的深入合作并强化良好关系，推动公司与客户的共同成长。

2、高标准的定制化服务及服务质量优势

随着现代物流行业的快速发展，物流企业为了在市场竞争中占据有利地位，必须要为客户提供紧密贴合其业务需求、可以有效降低物流及生产成本的全方位、一体化的现代综合物流服务，从而可以使客户专注于主业经营而将物流业务外包给第三方服务商，实现制造业和物流业的深度联动和业务共赢。公司特别重视为客户提供物流服务的质量，一直致力于提升服务能力、提高快速响应能力和完整方案设计能力。

公司针对客户进行综合物流方案的定制化设计。以仓储服务业务为例，公司根据客户不同的需求和业务特点进行仓储物流管理系统的定制开发，使仓储物流管理系统和客户的生产管理系统进行无缝对接，为客户原材料采购提供依据，提高原材料供应的响应速度和生产效率、提升客户的库存管理水平。

在服务方面，公司选用一批训练有素的客服人员并为每个客户指派专门的客服人员，持续跟进物流服务全过程；在快速响应能力方面，公司已建立了成熟的市场运作体系，在接到客户订单后能快速调集运力资源、仓储资源和人才资源，根据客户需求定制设计最优的物流方案；在完整方案设计能力方面，公司已为联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等电子信息行业厂商提供了长期的物流服务，熟悉电子信息行业的物流业务操作规律，具备足够的实力为客户设计覆盖采购、生产、销售及售后服务等环节的完

整物流服务方案并实施，让客户能将主要精力集中于自身的核心业务。

此外，公司还制定了较为完善的质量控制体系文件，在日常经营活动中全面记录、评价物流项目在计划、过程、结算、售后等各个环节的运作成果，持续总结、改善物流服务质量。

3、流程标准化、分工科学化、管理系统化优势

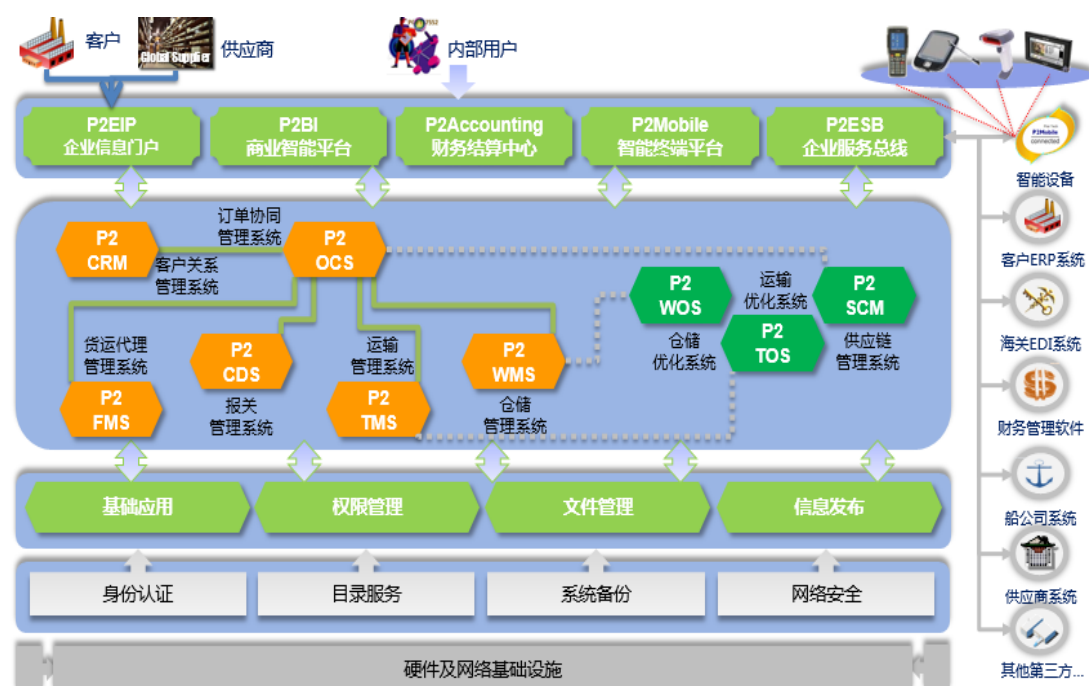
公司将系统化管理贯彻到公司运营的每一环节，将一体化现代综合物流服务的每一操作环节进行流程分解，整理出标准化流程并在实践中不断完善，形成标准的分工作业指导文件，明确各细分岗位职责和操作规范，把企业经营战略目标分解为可操作的工作目标。同时针对为客户提供的一体化现代综合物流服务，将服务任务根据具体业务服务的不同进行科学、合理的分工，充分运用公司内部标准化的流程实现“一体化接单—方案整体设计—科学分工—分工运作—服务高效完成”的业务流程。通过塑造流程标准、科学高效的内部分工，逐步实现公司内部系统化管理，使员工的操作规范化、岗位职责明晰化、业务流程标准化。

4、先进的信息技术优势

（1）公司拥有先进的信息技术及物流管理系统

信息技术在物流领域的应用能较大提升物流运营效率和效益，是现代物流企业核心竞争力的重要表现。公司在信息系统建设中坚持关键程序自行开发的原则，将全球定位系统（GPS）、条码技术、射频识别技术（RFID）等现代信息技术与多年的行业经验结合，自主开发了订单管理系统（OCS）、仓储管理系统（WMS）、运输管理系统（TMS）、国际货运管理系统（FMS）、报关管理系统（CDS）等多个作业执行子系统，从而构建了公司的综合物流管理平台。

公司的综合物流管理平台架构如下图所示：



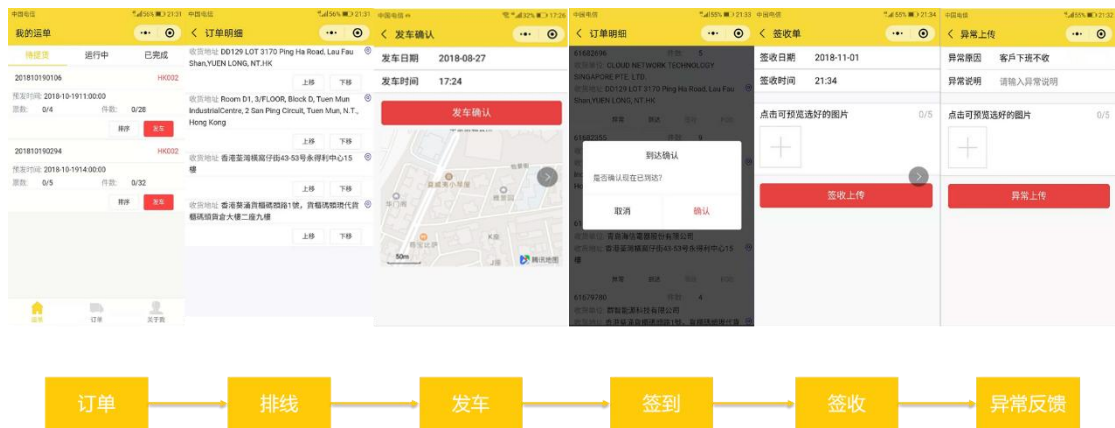
(2) 公司积极搭建物流云平台，更加高效的提供综合物流服务及管理

同时，公司顺应物流行业的未来发展趋势积极搭建公司物流云平台，实现综合物流服务的平台化（利用移动互联网的技术手段构建物流行业共生的生态系统）、一体化（通过系统为客户提供一站式整合的供应链服务和解决方案）、数字化（提供端到端全链路的实时、共享、透明的可视化管理）、自动化（不断集成自动化立库、搬运机器人、影像识别等自动化设备，融合网络、硬件、软件多领域技术实现执行过程自动化）、智能化（充分利用生产过程中采集的数据，通过机器学习和科学算法来实现提前预测、实时调度、事后优化）。

(3) 基于移动互联网的即时在线、简单高效的系统操作体验

随着信息化建设与物流业务的深度融合，公司还开发了核心业务的 APP 系统，将原 PC 端 WMS、TMS 系统的拣货、出货、对点交接、货物移位、库存查询、承运司机执行时间等操作进行可视化展示。APP 系统的应用提升了与客户信息交流效果，有效降低了人员工作量同时也大大提高了管理效率，提升了客户满意度。

公司的 APP 系统如下图所示：

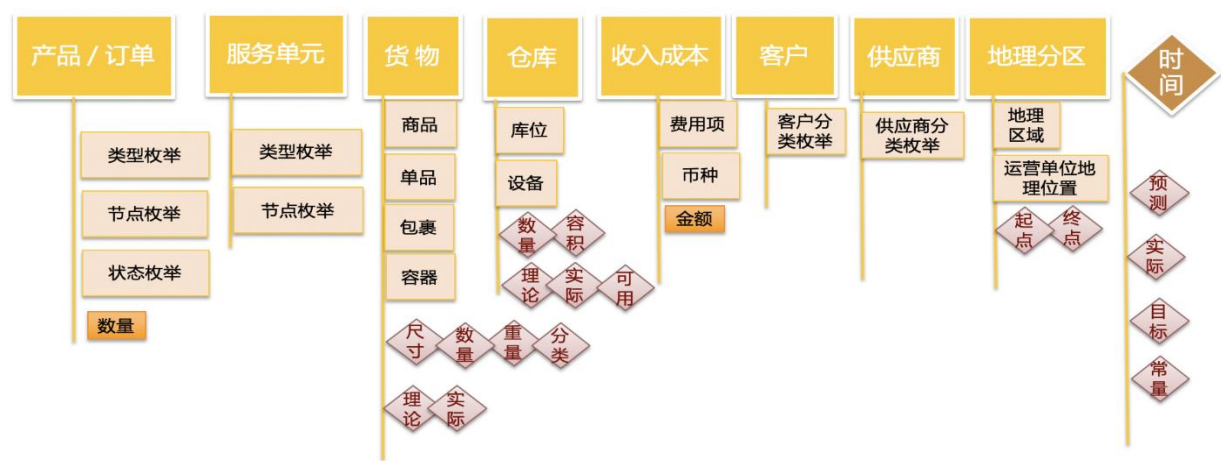


借助物流信息化系统建设，公司的综合物流管理平台和 APP 应用已经形成了物流业务的强健支撑体系。公司通过信息化系统的应用不仅实现了流程制定、执行跟踪、异常预警及处理等业务的在线监控，还有效整合了订单、查询、运营、结算等多项功能，大大提高了公司现代综合物流服务质量和成本管理水平，并实现了部门之间共享数据的统一化、规范化和便捷化，为供应链管理的持续优化积累了丰富的数据资料，也为管理层决策提供了重要的参考依据。

(4) 专注物流行业的大数据平台

公司经过多年物流行业的深耕积累了大量的营运数据，建立了一套基础数据模型体系，精准定义出适用物流行业的业务对象、维度、指标，并设计一系列分析主题用于强化公司经营管理。

公司基础数据模型体系如下：



5、良好的服务保障和服务网络优势

公司致力于为国内外客户提供优质的现代综合物流服务并建立了广泛的物流服务网络。经过多年的发展与积累，公司服务网点遍布江苏、安徽、上海、广东、湖北、四川等多个省份，已建立了覆盖全国主要地区的物流网络，并在香港、泰国和德国等部分区域建立公司，形成了便捷高效的集货运代理、仓储服务于一体的现代物流服务体系。

以仓储服务业务为例，公司引进先进的 AS/RS 自动化立库、AGV 小车、智能分拣系统、电子标签分拣货架、自动化标签流水线等自动化、智能化物流设施装备，并以物联网技术融入 WMS 系统中。自动化立体仓库及自动化配套设施与制造企业的物流管理、采购、生产部门之间通过电子数据的交换、端到端的信息化运作有效实现了对库存管理、订单配送、库存呆滞预警等可视化管理，支持客户电子信息产品实现柔性生产。同时，公司在为客户提供物流服务过程中通过 RFID、二维码等电子标签技术、高速单证扫描仪的整合，提高了对多品类、小体积物料的识别、跟踪、定位和分拣的高效率和准确性。

发行人仓储设备情况如下：



公司在江苏、安徽、上海、广东、湖北、四川等地区通过自建或租赁方式获得仓库资源，覆盖华东、华南及西南等全国主要电子信息产品制造产业集聚区，能快速调动就近的综合物流服务资源满足客户快速物流需求。

6、高效率的管理运营优势

公司在长期经营过程中形成了高效率的管理运营优势。公司在货运代理业务

方面利用固定车型运作成熟线路，提高运输管理品质降低运输风险的同时，通过提升车辆周转率降低运输成本获得竞争优势。公司在运力提升方面最大限度地利用车辆装载能力，在满足客户时效要求的同时对同一线路上不同客户、不同批次或不同特性的货物进行集拼组合，匹配相适应的车辆并充分利用车辆的空间和载重能力，提高车辆运营效率并形成规模集拼及精细化配载的双重效应。

7、稳定优质的客户资源优势

公司在长期的发展历程中，积累大量优质客户资源。公司与诸多国内外知名的电子信息产品厂商保持了良好的长期合作关系，如联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等。公司为上述客户提供了全方位、一体化的现代综合物流服务，有效服务和满足客户的物流业务需求并逐步得到上述客户认可，逐渐与公司形成稳定的战略合作关系。在双方合作逐渐深入的过程中，公司稳固了自身的业务基础并积累了与制造业客户进行深入联动和良好互动的业务经验。

8、良好的品牌优势

公司自成立以来一直专注于为电子信息行业客户提供现代综合物流服务，服务质量和技术能力处于先进水平。随着技术和服务水平的不断提升以及市场的不断开拓，公司逐步确立了电子信息行业现代综合物流服务领域的优势地位，并凭借优异的服务质量在业内树立了良好的口碑、赢得了良好的品牌优势。公司自成立以来获得“江苏省重点物流企业”、“全国优秀报关企业”、“中国外贸出口先导指数（ELI）样本企业”、“中国物流与采购联合会 AAAA 级物流企业”、“江苏省智慧物流示范企业”、“吴江区百强企业”等荣誉称号。良好的品牌优势为公司的持续发展和市场开拓奠定了良好的基础。

9、人才资源优势

高素质的人才资源是推动企业健康发展的动力之源。公司一直秉持“人力资源高于一切资源”的理念，通过考核激励、专业培训等措施，凝聚了一批优秀的管理人才、业务人才和技术人才。目前，公司的高管与技术骨干均具有丰富的行业经验，对物流行业理解深刻并能准确把握行业发展趋势和先进技术的集成应用，并具有较强的决断力和执行力，能制定清晰的发展战略，从而带领公司沿着

既定的战略方向持续稳健发展。

（三）竞争劣势

公司自成立以来，营业收入每年稳步增长，业务覆盖区域以及业务量规模不断扩大。与此同时，区域扩张相对应的仓库配套设施建设、软件系统升级维护和高端物流人才引进所需资金较大。现阶段，公司主要依靠自有资金积累与银行贷款等方式获取资金支持。本次发行募集资金有助于提升发行人资本实力、加速实现整体业务规模的扩张。

五、公司销售情况和主要客户情况

（一）主要服务能力

公司业务量指标如下：

| 业务量指标 | 2018 年/2018 年末 | 2017 年/2018 年末 | 2016 年/2016 年末 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 运输货物量（万吨公里） | 21,489.15 | 19,065.69 | 15,563.31 |
| 关（检）业务（万票） | 55.91 | 48.76 | 45.31 |
| 仓库面积（万平方米） | 31.01 | 26.49 | 23.53 |

（二）主营业务收入情况

报告期内，发行人主营业务收入按产品列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|--------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货运代理 | 47,624.90 | 61.35% | 43,714.45 | 67.90% | 37,407.75 | 66.32% |
| 仓储服务 | 29,205.44 | 37.62% | 19,776.55 | 30.72% | 18,407.02 | 32.63% |
| 综合物流业务 小计 | 76,830.35 | 98.98% | 63,491.00 | 98.63% | 55,814.77 | 98.95% |
| 场站业务 | 792.84 | 1.02% | 884.85 | 1.37% | 590.81 | 1.05% |
| 主营业务收入 合计 | 77,623.18 | 100.00% | 64,375.85 | 100.00% | 56,405.58 | 100.00% |

（三）发行人的主要客户情况

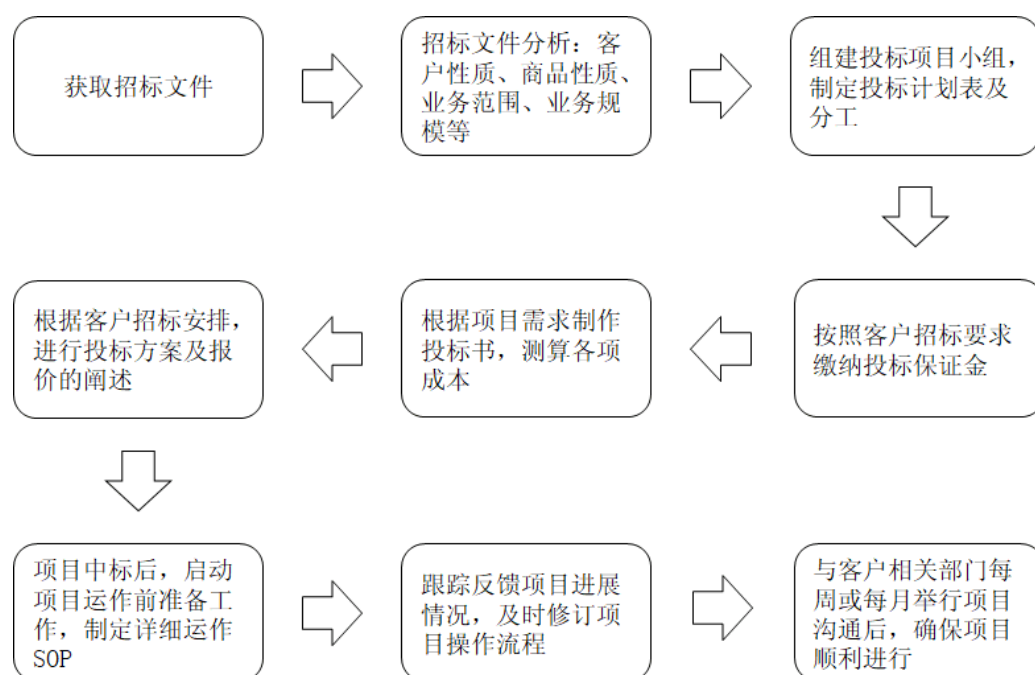
1、销售模式

公司获取业务的途径主要有参加投标、客户推荐、客户询价及公司网站和广告宣传等。根据客户对物流服务提供商的筛选方式，主要分为招投标及询价两种模式：

① 客户招投标模式

发行人在取得客户招标信息后，根据客户所发布的招标文件，对客户所属行业、产品性质、服务范围、业务规模、赔偿责任等进行分析并组建投标项目小组，制定项目详细投标时间表及任务分工。招标方对于服务方运作能力、服务报价、服务标准、服务时效、应急保障能力等方面进行综合评估后，最终确定中标方。

客户招投标模式下的业务流程如下：

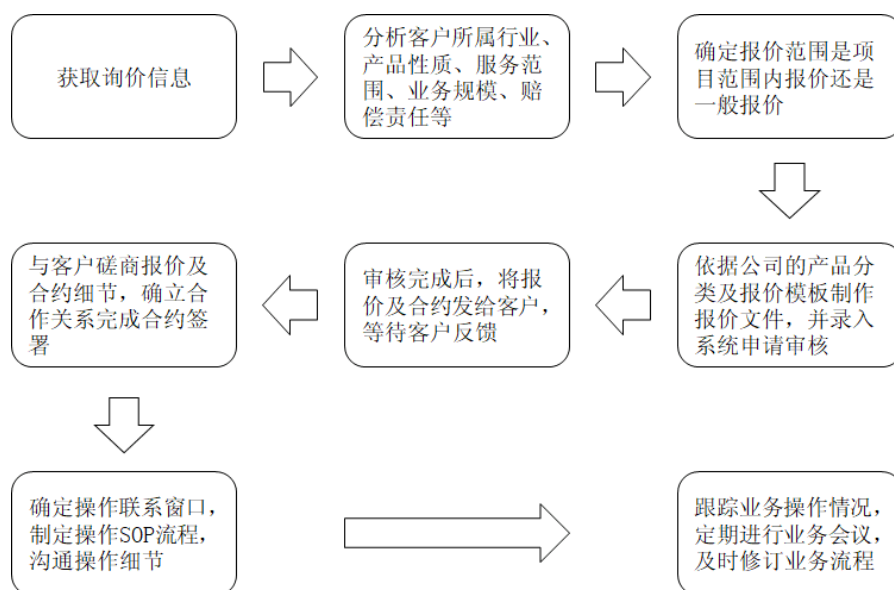


②客户询价模式

客户通过网络或介绍等向发行人进行业务询价，在接收到客户询价信息后，发行人对客户所属行业、产品性质、服务范围、业务规模、赔偿责任等进行分析评估，并在评估完成后提供报价单和合约。报价与合约细节与客户达成一致，双

方签订合同即确立正式合作关系。

客户询价模式下的业务流程如下：



2、主要客户情况

报告期内，发行人向前五大客户销售金额及其占公司营业收入的比例如下：

单位：万元

| 年度 | 序号 | 客户名称 | 销售金额 | 占比 |
|---------|----|-------|------------------|---------------|
| 2018 年度 | 1 | 联想集团 | 26,806.55 | 33.20% |
| | 2 | 成都班列 | 3,644.49 | 4.51% |
| | 3 | 台达电子 | 3,394.57 | 4.20% |
| | 4 | 大联大控股 | 2,612.63 | 3.24% |
| | 5 | 光宝科技 | 2,597.47 | 3.22% |
| 合计 | | | 39,055.71 | 48.37% |
| 2017 年度 | 1 | 联想集团 | 18,538.75 | 27.58% |
| | 2 | 成都班列 | 3,537.14 | 5.26% |
| | 3 | 台达电子 | 3,190.30 | 4.75% |
| | 4 | 大联大控股 | 2,593.23 | 3.86% |
| | 5 | 光宝科技 | 1,964.41 | 2.92% |
| 合计 | | | 29,823.83 | 44.37% |

| | | | | |
|-------------|---|-------|------------------|---------------|
| 2016 年 度 | 1 | 联想集团 | 15,997.36 | 27.07% |
| | 2 | 台达电子 | 3,351.42 | 5.67% |
| | 3 | 索尼公司 | 2,071.28 | 3.51% |
| | 4 | 大联大控股 | 1,891.84 | 3.20% |
| | 5 | 金宝电子 | 1,850.84 | 3.13% |
| 合计 | | | 25,162.74 | 42.58% |

报告期内发行人主要客户较为优质，多为全球 500 强企业或境外上市公司。公司向向前五大客户销售金额占营业收入的比重基本保持稳定，不存在向单个客户的销售比例超过 50% 的情况，发行人与前五大客户不存在关联关系。

六、公司采购情况和主要供应商情况

1、公司主营业务成本构成情况

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货运代理 | 37,284.17 | 64.59% | 34,669.48 | 72.84% | 29,313.99 | 71.31% |
| 仓储服务 | 19,907.33 | 34.49% | 12,305.01 | 25.85% | 11,339.09 | 27.58% |
| 综合物流服务小计 | 57,191.50 | 99.08% | 46,974.49 | 98.69% | 40,653.08 | 98.89% |
| 场站业务 | 533.67 | 0.92% | 623.65 | 1.31% | 458.01 | 1.11% |
| 合计 | 57,725.18 | 100.00% | 47,598.14 | 100.00% | 41,111.09 | 100.00% |

2、主要供应商情况

公司报告期各期前五大供应商的名称、采购金额及占比情况如下：

单位：万元

| 年度 | 序号 | 供应商名称 | 采购金额 | 占比 |
|---------|----|------------|----------|-------|
| 2018 年度 | 1 | 苏州润富物流有限公司 | 2,356.79 | 5.46% |
| | 2 | 翥鑫物流 | 2,221.27 | 5.15% |

| | | | | |
|------------|---|----------------|-----------------|---------------|
| | 3 | 创进运输有限公司 | 1,918.75 | 4.45% |
| | 4 | 合肥申祥 | 1,736.22 | 4.02% |
| | 5 | 赤湾东方物流 | 1,599.41 | 3.71% |
| 合计 | | | 9,832.44 | 22.78% |
| 2017 年度 | 1 | 深圳市深国际华南物流有限公司 | 2,208.46 | 6.39% |
| | 2 | 合肥申祥 | 1,860.97 | 5.38% |
| | 3 | 翥鑫物流 | 1,677.35 | 4.85% |
| | 4 | 创进运输有限公司 | 1,653.90 | 4.79% |
| | 5 | 赤湾东方物流 | 1,459.50 | 4.22% |
| 合计 | | | 8,860.19 | 25.64% |
| 2016 年度 | 1 | 合肥申祥 | 2,431.52 | 8.45% |
| | 2 | 深圳市深国际华南物流有限公司 | 1,857.12 | 6.45% |
| | 3 | 翥鑫物流 | 1,197.77 | 4.16% |
| | 4 | 深圳市海纳易捷物流有限公司 | 1,146.36 | 3.98% |
| | 5 | 日盛科技有限公司 | 1,064.62 | 3.70% |
| 合计 | | | 7,697.39 | 26.75% |

注：2016 年合肥申祥采购金额包括其关联方安徽省锦山服务外包有限公司金额。2017 年安徽省锦山服务外包有限公司成为合肥申祥之全资子公司。

本公司无向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50% 的情况。发行人与前五大客户不存在关联关系。

七、发行人主要固定资产及无形资产

（一）固定资产情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

| 固定资产类别 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面价值 |
|--------|-----------|----------|-----------|
| 房屋建筑物 | 26,420.47 | 6,053.09 | 20,367.39 |
| 专用设备 | 4,905.57 | 2,640.67 | 2,264.90 |
| 运输车辆 | 3,685.56 | 2,779.65 | 905.91 |

| 固定资产类别 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面价值 |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 电子设备及其他 | 1,713.82 | 1,104.32 | 609.50 |
| 合计 | 36,725.43 | 12,577.73 | 24,147.70 |

1、自有房屋及建筑物

截至本招股说明书签署日，发行人及子公司拥有的房屋产权情况如下：

| 序号 | 房屋产权证号 | 位置 | 建筑面积 (m ²) | 所属企业 |
|----|---------------------------|---|---------------------------|-------|
| 1 | 苏（2016）吴江区不动产权第 9002089 号 | 松陵镇吴江经济开发区泉海路 111 号 | 9,525.52 | 海晨物流 |
| 2 | 苏（2016）吴江区不动产权第 9002031 号 | 吴江经济技术开发区庞金路 2088 号 | 31,668.83 | 海晨物流 |
| 3 | 皖（2018）肥西县不动产权第 0018989 号 | 合肥经济技术开发区云谷路 3188 号安徽海晨综保物流有限公司 1#保税仓库 | 11,409.84 | 安徽综保 |
| 4 | 皖（2018）肥西县不动产权第 0018988 号 | 合肥经济技术开发区云谷路 3188 号安徽海晨综保物流有限公司 2#保税仓库 | 11,409.84 | 安徽综保 |
| 5 | 双房权证监证字第 1274976 号 | 公兴街道仓储横一、二路 1-49 号 1 栋 1 层 1 号及 2 栋 1 层 1 号 | 24,978.77 | 成都综保 |
| 6 | 双房权证监证字第 1373349 号 | 公兴街道邵家店社区仓储横二、三路 101-199 号,102-200 号 5 栋 1 楼 1 号及 3 栋 1 楼 1 号 | 49,333.28 | 成都综保 |
| 7 | 双房权证双权字第 0468354 号 | 公兴镇仓储横一、二路 50-85 号 4 栋 1 层 1 号 | 19,617.01 | 成都综保 |
| 8 | 粤（2018）深圳市不动产权第 0172185 号 | 南山区兴海大道信利康大厦 13A | 270.18 | 海晨供应链 |
| 9 | 粤（2018）深圳市不动产权第 0170169 号 | 南山区兴海大道信利康大厦 13G | 272.54 | 海晨供应链 |
| 10 | 粤（2018）深圳市不动产权第 0170137 号 | 南山区兴海大道信利康大厦 13H | 239.40 | 海晨供应链 |

注：关于上述房屋所有权的其他权利情况如下：

（1）发行人位于吴江经济开发区泉海路 111 号的房地产已被抵押给中国银行股份有限公司吴江分行，为发行人申请授信业务提供担保，最高债权限额本金为 1,100 万元

（2）成都综保以位于双流县公兴镇仓储横一、二路 50-85 号 4 栋 1 层 1 号的第 4 号仓储用房为取得银行借款提供抵押担保，抵押权人为中国工商银行股份有限公司成都双流支行。截至本招股说明书签署日，该项抵押正在解除过程中。

截至本招股说明书签署日，发行人及子公司未取得权属证书的房产具体情况如下：

| 序号 | 建筑名称 | 建筑位置 | 土地证号 | 权利人 |
|----|------|--------------|-------------------|------|
| 1 | 综合楼 | 双流县公兴街道邵家店社区 | 双国用(2014)第 9261 号 | 成都综保 |

上述房屋建筑面积为 14,890.71 平方米，截至目前上述房屋产权证明正在办理取得过程中。发行人实际控制人梁晨、杨曦出具承诺：针对发行人本次发行及上市前自有物业产权存在瑕疵等导致出现任何纠纷或者需要搬迁或需要缴纳罚款，致使发行人业务经营、日常业务经营产生经济损失的，本人将及时、无条件、连带地足额补偿发行人及其控股子公司因此发生的支出或一切相关费用，以确保不会因此给发行人及其控股子公司造成任何损失。

2、租赁的主要房产

报告期内发行人租赁了部分仓库用于为客户提供仓储服务并租赁少量房产用于办公用途。截至本招股说明书签署日，公司及子公司正在履行的主要仓库租赁合同如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方 | 地址 | 面积 (平方米) | 合同期限 |
|----|------|-------------------|--|-------------|----------------------|
| 1 | 海晨物流 | 深圳能健恒商贸发展有限公司 | 福田保税区能建恒仓（A 栋） | 3,680 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 2 | 海晨物流 | 泰金宝光电（苏州）有限公司 | 吴江经济开发区江兴东路 2288 号 | 10,000 | 2018/11/1-2021/10/31 |
| 3 | 海晨物流 | 吴江中新物流投资开发有限公司 | 吴江综保区内 | 25,200 | 2018/12/1-2020/11/30 |
| 4 | 常州海晨 | 常州海腾物流有限公司 | 武进国家高新技术产业开发区综保区，租赁区港联动仓库 6 号库 | 1,015 | 2019/1/1-2019/6/30 |
| 5 | 常州海晨 | 启星（常州）物流有限公司 | 常州武进区阳湖西路 66 号武进出口加工区内的保税仓北侧 C2、南侧 C1 部分 | 5,400 | 2019/1/1-2020/12/31 |
| 6 | 常州海晨 | 江苏武进出口加工区投资建设有限公司 | 武进国家高新技术产业开发区综保区保税仓库 E6 西侧仓库 | 5,626.6 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 7 | 常州海晨 | 江苏武进出口加工区投资建设有限公司 | 常州武进区阳湖西路 66 号武进综合保税区内 E1 保税仓库西部分 | 7,096 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 8 | 合肥海晨 | 联宝（合肥）电子科技有限公司 | 合肥出口加工区内一、二、四、五、六号仓库 | 50,409.17 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 9 | 深圳海晨 | 深圳市深国际华南物流有限公司 | 深圳市龙华区民治街道民康路 1 号华南国际物流中心 7 号仓 1 楼（自东向西）第 4 单元 | 4,200 | 2018/7/28-2020/7/27 |
| 10 | 深圳海晨 | 深圳市吉链供应链管理有限公司 | 深圳市福田保税区中海仓库一楼南区、第四层南区、第四层北区仓位 | 4,300 | 2018/6/1-2019/5/31 |
| 11 | 深圳海晨 | 深圳市深国际华南物流有限公司 | 深圳市龙华新区民治民康路 1 号华南国际物流中心 3 号仓 1 楼 1、2 单元 | 8,313 | 2017/11/1-2019/10/31 |

| | | | | | |
|----|-------|---------------------------------|--|------------|-----------------------|
| 12 | 海晨供应链 | 珠海市沣泰隆策划管理有限公司 | 珠海市南屏科技工业园屏北二路18号A区03/04区域 | 8,325 | 2018/11/20-2020/12/19 |
| 13 | 海晨供应链 | 深圳市前海森海诺供应链有限公司 | 深圳市石岩街道早进工业区17栋 | 8,800 | 2018/12/25-2019/12/24 |
| 14 | 香港海晨 | 日盛科技有限公司 | 新界元朗大生围 DD104 LOT 3719Q1CRP, 3719JRP, 3719J4RP, 3719J2RP & 3719J1ARP | 98,148 平方尺 | 2017/10/1-2020/9/30 |
| 15 | 香港海晨 | GOODMAN DCC INVESTMENTS LIMITED | 香港新界荃湾杨屋道188号达力货柜中心21B | 16,471 平方尺 | 2019/2/1-2022/1/31 |
| 16 | 香港海晨 | 世群有限公司 | 新界元朗大生围丈量约份第104约, 地段编号 3719 S.O, 3719 S.P ss.4, 3719 S.PRP, 3719 S.P ss.1 S.B, 3719 S.P ss.2 S.A, 3719 S.P ss.1 RP 及 3719 S.P ss.2 RP | 56,861 平方尺 | 2018/1/1-2021/12/31 |
| 17 | 泰国海晨 | Finansa Public Company Limited | No.88/66, 88/67, 88/68, 88/70 located on the Land Title Deed Nos.4495, at Moo 15 Bangsaothong Sub-District, Bangsaothong District, Samutprakarn Province, Thailand | 4,332 | 2018/7/16-2021/7/15 |

发行人及其子公司租赁的部分房产未取得产权证书。公司与出租方按照市场化、商业化的标准签订了租赁合同且具有良好的合作关系，租赁到期后无法续租、被出租方强制收回房产或其他突发事件导致终止租赁协议的可能性较小。同时发行人实际控制人梁晨、杨曦出具承诺：针对发行人本次发行及上市前已承租的部分房产存在未提供完整的产权证明信息的瑕疵，若发行人因该等物业瑕疵而导致不能正常使用该等房产，或由于前述情况导致发行人被主管机关处罚或被任何第三方索赔，本人将及时、无条件、连带地足额补偿发行人及其控股子公司因此发生的支出或一切相关费用，以确保不会因此给发行人及其控股子公司造成任何损失。

（二）无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人拥有的土地使用权情况如下：

| 序号 | 土地证号 | 位置 | 面积(m ²) | 取得方式 | 用途 | 所属企业 | 使用期限 |
|----|----------------------------|-----------------------------------|---------------------|------|------|------|-------------|
| 1 | 苏（2016）吴江区不动产权第9002089号 | 吴江经济技术开发区泉海路111号 | 14,946.00 | 出让 | 工业用地 | 海晨物流 | 至2056年6月25日 |
| 2 | 苏（2016）吴江区不动产权第9002031号 | 松陵镇吴江经济技术开发区庞金路2088号 | 40,289.70 | 出让 | 工业用地 | 海晨物流 | 至2053年7月28日 |
| 3 | 苏（2018）苏州市吴江区不动产权第9121426号 | 吴江经济技术开发区云联北路西侧庞金路东侧 | 13,712.80 | 出让 | 仓储用地 | 海晨物流 | 至2064年1月14日 |
| 4 | 皖（2018）肥西县不动产权第0018989号 | 合肥经济开发区云谷路3188号安徽海晨综保物流有限公司1#保税仓库 | 32,262.86 | 出让 | 工业用地 | 安徽综保 | 至2063年7月9日 |

| 序号 | 土地证号 | 位置 | 面积(m ²) | 取得方式 | 用途 | 所属企业 | 使用期限 |
|----|-------------------------|-----------------------------------|---------------------|------|--------------|------|--------------|
| 5 | 皖(2018)肥西县不动产权第0018988号 | 合肥经济开发区云谷路3188号安徽海晨综保物流有限公司2#保税仓库 | | | | | |
| 6 | 双国用(2014)第13796号 | 双流县公兴街道邵家店社区 | 69,902.57 | 出让 | 工矿仓储用地 | 成都综保 | 至2064年10月21日 |
| 7 | 双国用(2013)第12881号 | 双流区公兴街道邵家店村8、9社 | 34,311.86 | 出让 | 仓储用地 | 成都综保 | 至2063年5月9日 |
| 8 | 双国用(2012)第12955号 | 双流区公兴镇邵家店村8、9社 | 29,831.59 | 出让 | 仓储用地(海关保税仓库) | 成都综保 | 至2062年6月20日 |
| 9 | 双国用(2014)第9261号 | 双流县公兴街道邵家店社区 | 3,373.32 | 出让 | 商务金融用地 | 成都综保 | 至2053年2月20日 |

2、商标

截至本招股说明书签署日，发行人拥有的商标情况如下：

| 序号 | 注册号 | 注册人 | 图案 | 类别 | 有效期限 | 核定使用商品 |
|----|----------|-----|---|----|-----------------------|--|
| 1 | 18417283 | 发行人 |  | 42 | 2016.12.28~2026.12.27 | 计算机软件咨询；云计算；计算机程序和数据的数据转换（非有形转换）；计算机编程；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件维护；计算机系统设 计；计算机软件安装；软件运营服务（SaaS）； |
| 2 | 18417012 | 发行人 |  | 39 | 2016.12.28~2026.12.27 | 搬运；卸货；货物递送；货运；运输；货物发运；贵重物品的保护运输；货运经纪；运输预订；商品打包 |

| | | | | | | |
|---|----------|------|---|----|---------------------------|---|
| 3 | 18416977 | 发行人 |  | 39 | 2016.12.28~ 2026.12.27 | 卸货; 货物递送; 货运; 运输; 货物发运; 贵重物品的保护运输; 货运经纪; 运输预订; 商品打包; 搬运; |
| 4 | 21029683 | 安徽汇晨 |  | 35 | 2017.10.14~ 2027.10.13 | 进出口代理; 替他人推销; 为商品和服务的买卖双方提供在线市场; 市场营销; 商业管理咨询; 为第三方进行商业贸易的谈判和缔约; 通过网站提供商业信息; 广告; 为零售目的在通讯媒体上展示商品; 寻找赞助; |
| 5 | 21029695 | 安徽汇晨 |  | 35 | 2017.10.14~ 2027.10.13 | 进出口代理; 替他人推销; 为商品和服务的买卖双方提供在线市场; 市场营销; 商业管理咨询; 通过网站提供商业信息; 广告; 为零售目的在通讯媒体上展示商品; 寻找赞助; 为第三方进行商业贸易的谈判和缔约; |

3、软件著作权

截至本招股说明书签署日, 发行人及其控股子公司拥有 48 项中国境内软件著作权, 均为原始取得且该等专利权不存在产权纠纷或潜在产权纠纷的情况。具体情况如下:

| 序号 | 登记号 | 软件名称 | 著作权人 | 登记日期 (年.月.日) |
|----|--------------|------------------|------|-----------------|
| 1 | 2013SR042700 | 海晨网上下单查询系统V2.5 | 发行人 | 2013.05.09 |
| 2 | 2013SR042728 | 海晨物流客户关系管理系统V1.0 | 发行人 | 2013.05.09 |
| 3 | 2013SR043174 | 海晨物流仓库管理系统V3.6 | 发行人 | 2013.05.10 |
| 4 | 2013SR043455 | 海晨物流企业系统集成系统V2.0 | 发行人 | 2013.05.13 |
| 5 | 2013SR043457 | 海晨企业数据对接系统V2.1 | 发行人 | 2013.05.13 |
| 6 | 2013SR043460 | 海晨陆运进口可视化系统V2.0 | 发行人 | 2013.05.13 |
| 7 | 2013SR043492 | 海晨物流订单管理系统V2.0 | 发行人 | 2013.05.13 |
| 8 | 2013SR043766 | 海晨物流运输管理系 | 发行人 | 2013.05.13 |

| | | | | |
|----|---------------|---------------------------------|-----|------------|
| | | 统V2.1 | | |
| 9 | 2013SR043767 | 海晨质检系统软件V2.3 | 发行人 | 2013.05.13 |
| 10 | 2013SR043836 | 海晨物流邮件预警系统V1.0 | 发行人 | 2013.05.14 |
| 11 | 2013SR044139 | 海晨物流关务管理系统V2.0 | 发行人 | 2013.05.14 |
| 12 | 2014SR176767 | 海晨物流场站管理系统V2.0 | 发行人 | 2014.11.20 |
| 13 | 2014SR177465 | 海晨物流联想GTNX系统V1.2 | 发行人 | 2014.11.20 |
| 14 | 2015SR134082 | 海晨物流成本核算系统软件V2.0 | 发行人 | 2015.07.15 |
| 15 | 2015SR134191 | 海晨物流联宝VMI业务系统软件V3.8 | 发行人 | 2015.07.15 |
| 16 | 2015SR215612 | 海晨物流运输及电子签收系统软件V1.0 | 发行人 | 2015.11.09 |
| 17 | 2015SR216980 | 海晨物流报关单证优化系统软件V2.0 | 发行人 | 2015.11.10 |
| 18 | 2015SR216984 | 海晨物流仓库作业APP无纸化系统软件V1.0 | 发行人 | 2015.11.10 |
| 19 | 2015SR216988 | 海晨物流账单自动化系统软件V1.0 | 发行人 | 2015.11.10 |
| 20 | 2015SR216992 | 海晨物流仓储移动端系统软件V1.0 | 发行人 | 2015.11.10 |
| 21 | 2016SR032931 | 海晨物流联想MBG VMI系统软件V1.0 | 发行人 | 2016.02.18 |
| 22 | 2016SR032938 | 海晨物流联想PCG Control Tower系统软件V1.0 | 发行人 | 2016.02.18 |
| 23 | 2018SR122908 | 海晨物流BI商业智能系统V3.0 | 发行人 | 2018.02.24 |
| 24 | 2018SR122685 | 海晨物流全球备件仓FRU系统V1.0 | 发行人 | 2018.02.24 |
| 25 | 2018SR117948 | 海晨物流车和家汽车物流系统V1.0 | 发行人 | 2018.02.23 |
| 26 | 2018SR122913 | 海晨物流联想SCCT系统V1.0 | 发行人 | 2018.02.24 |
| 27 | 2018SR991607 | 海晨物流核注清单系统V1.0 | 发行人 | 2018.12.07 |
| 28 | 2018SR988563 | 海晨物流三诺仓库管理系统V1.0 | 发行人 | 2018.12.07 |
| 29 | 2018SR988508 | 海晨物流三诺广告牌系统V1.0 | 发行人 | 2018.12.07 |
| 30 | 2018SR984364 | 海晨物流CRM系统V1.0 | 发行人 | 2018.12.06 |
| 31 | 2018SR1000199 | 海晨物流香港本地派送系统V1.0 | 发行人 | 2018.12.11 |

| | | | | |
|----|---------------|---------------------|------|------------|
| 32 | 2018SR1000192 | 海晨物流仓库物料共享系统V1.0 | 发行人 | 2018.12.11 |
| 33 | 2018SR918505 | 海晨物流电子广告牌系统软件V1.0 | 发行人 | 2018.11.16 |
| 34 | 2018SR910307 | 海晨物流备件质检系统软件V1.0 | 发行人 | 2018.11.14 |
| 35 | 2018SR907970 | 海晨物流核销管理系统软件V1.0 | 发行人 | 2018.11.14 |
| 36 | 2018SR764001 | 海晨物流包装管理系统软件V1.0 | 发行人 | 2018.09.20 |
| 37 | 2018SR966142 | 海晨物流报关对接管理系统软件V1.0 | 发行人 | 2018.12.03 |
| 38 | 2019SR0248805 | 海晨物流城配管理系统V1.0 | 发行人 | 2019.03.14 |
| 39 | 2019SR0248226 | 海晨物流GPS跟踪管理系统V1.0 | 发行人 | 2019.03.14 |
| 40 | 2019SR0248811 | 海晨物流跟踪平台系统V1.0 | 发行人 | 2019.03.14 |
| 41 | 2016SR113788 | 海晨语音分拣系统V1.0 | 合肥海晨 | 2016.05.21 |
| 42 | 2016SR114718 | 海晨仓库出库信息化管理系统V1.0 | 合肥海晨 | 2016.05.23 |
| 43 | 2016SR115009 | 海晨仓储APP调度系统V1.0 | 合肥海晨 | 2016.05.23 |
| 44 | 2016SR116712 | 海晨仓储综合调度平台V1.0 | 合肥海晨 | 2016.05.24 |
| 45 | 2016SR116725 | 海晨p2scm供应链管理系统V1.0 | 合肥海晨 | 2016.05.24 |
| 46 | 2016SR118020 | 海晨物流分拣Web3D监控软件V1.0 | 合肥海晨 | 2016.05.25 |
| 47 | 2016SR208870 | 物流信息监控系统软件V1.0 | 合肥海晨 | 2016.08.08 |
| 48 | 2016SR208872 | 物流运输管理应用软件V1.0 | 合肥海晨 | 2016.08.08 |

八、发行人业务经营许可及特许经营权

（一）业务经营许可

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司资质具体情况如下：

1、道路运输许可证

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 备案许可内容 | 有效期 (年.月.日) | 发证机关 |
|----|------|-----------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| 1 | 发行人 | 苏交运管许可苏字320584320123号 | 道路普通货物运输, 货物专用运输(集装箱) | 至 2019.08.18 | 苏州市吴江区交通运输管理处 |

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 备案许可内容 | 有效期 (年.月.日) | 发证机关 |
|----|------|----------------------------|--------------------|-----------------|------------------|
| 2 | 成都综保 | 川交运管许可成字 510122107130 号 | 普通货运 | 至 2022.07.05 | 四川省成都市双流县交通运输管理所 |
| 3 | 深圳海晨 | 粤交运管许可深字 440300059272 号 | 普通货运, 货物专用运输 (集装箱) | 至 2022.09.05 | 深圳市交通运输委员会 |

2、道路运输辅助业许可证

| 序号 | 公司名称 | 证书编号 | 备案许可内容 | 有效期 (年.月.日) | 发证机关 |
|----|------|------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| 1 | 苏州海晨 | 交运输辅助许可字苏年 320584600453 号 | 货运代理 (代办) | 至 2022.06.17 | 苏州市吴江区交通运输管理处 |
| 2 | 常州海晨 | 交运输辅助许可字常年 320412308738 号 | 货运代理 | 至 2022.03.27 | 常州武进区运输管理处 |

3、报关单位注册登记证书

| 序号 | 公司名称 | 海关注册编号 | 经营类别 | 有效期至 (年.月.日) | 发证机关 |
|----|------|------------|-----------|-----------------|--------|
| 1 | 发行人 | 3225980020 | 报关企业 | 2019.09.07 | 吴江海关 |
| 2 | 苏州海晨 | 3225960520 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 吴江海关 |
| 3 | 吴江海晨 | 3225660002 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 吴江海关 |
| 4 | 昆山海晨 | 3223660004 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 昆山海关 |
| 5 | 常州海晨 | 3254660007 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 常州海关 |
| 6 | 上海诚创 | 3122280253 | 报关企业 | 2019.08.06 | 上海浦东海关 |
| 7 | 安徽海晨 | 3401560007 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 合肥海关 |
| 8 | 合肥海晨 | 3401560001 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 合肥海关 |
| 9 | 合肥汇晨 | 3401560003 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 合肥海关 |
| 10 | 芜湖汇晨 | 3402980012 | 报关企业 | 2020.08.29 | 芜湖海关 |
| 11 | 成都综保 | 5101632517 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 成都海关 |

| 序号 | 公司名称 | 海关注册编号 | 经营类别 | 有效期至 (年.月.日) | 发证机关 |
|----|-------|------------|-----------|-----------------|------|
| 12 | 成都货代 | 5101988052 | 报关企业 | 2020.08.21 | 成都海关 |
| 13 | 成都汇晨 | 5101665741 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 成都海关 |
| 14 | 深圳海晨 | 4403160SMA | 进出口货物收发货人 | 长期 | 深圳海关 |
| 15 | 武汉海晨 | 4201660066 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 武汉海关 |
| 16 | 汇晨国际 | 3401240081 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 合肥海关 |
| 17 | 海晨供应链 | 440314453B | 进出口货物收发货人 | 长期 | 深圳海关 |
| 18 | 深圳汇晨 | 4403561006 | 进出口货物收发货人 | 长期 | 深圳海关 |
| 19 | 武汉分公司 | 420198Z002 | 报关企业分支机构 | 2021.03.13 | 武汉海关 |
| 20 | 合肥分公司 | 3401280002 | 报关企业分支机构 | 2020.03.02 | 合肥海关 |

4、国际货运代理企业备案表

| 序号 | 公司名称 | 备案表编号 | 业务类型范围 | 备案时间 (年.月.日) | 备案机关 |
|----|------|----------|--|-----------------|-----------|
| 1 | 发行人 | 00067716 | 海运，空运，陆运； 一般货物； 揽货，托运，定舱，仓储中转， 集装箱拼装拆箱，结算运杂费， 报关，报验，保险，相关短途运输， 运输咨询 | 2016.06.30 | 苏州市吴江区商务局 |
| 2 | 苏州海晨 | 00041468 | 海运，空运，陆运； 一般货物； 揽货，托运，定舱，仓储中转， 集装箱拼装拆箱，结算运杂费， 报关，报验，保险，相关短途运输， 运输咨询 | 2017.01.23 | 苏州市吴江区商务局 |
| 3 | 昆山海晨 | 00016171 | 海运，空运，陆运； 一般货物； 揽货，托运，定舱，仓储中转， 集装箱拼装拆箱，结算运杂费， 报关，报验，保险，相关短途运输， 运输咨询 | 2007.06.19 | 昆山市商务局 |
| 4 | 芜湖汇晨 | 00006337 | 陆运； 揽货，托运，定舱，仓储中转， 集装箱拼装拆箱，结算运杂费， 报关，报验，相关短途运输， 运输咨询 | 2010.07.06 | 芜湖市商务局 |

5、出入境检验检疫企业备案表/登记证明书

| 序号 | 公司名称 | 备案登记号 | 备案类别 | 备案时间 (年.月.日) | 发证机关 |
|----|-------|-------------|------|-----------------|------------|
| 1 | 发行人 | 32000910184 | 代理企业 | 2016.08.03 | 江苏出入境检验检疫局 |
| 2 | 安徽海晨 | 3411600963 | 自理企业 | 2017.04.01 | 安徽出入境检验检疫局 |
| 3 | 芜湖汇晨 | 3400910030 | 代理企业 | 2015.08.26 | 安徽出入境检验检疫局 |
| 4 | 武汉海晨 | 4200910082 | 代理企业 | 2017.04.13 | 湖北出入境检验检疫局 |
| 5 | 汇晨国际 | 3411600247 | 自理企业 | 2016.01.27 | 安徽出入境检验检疫局 |
| 6 | 海晨供应链 | 4700668374 | 自理企业 | 2018.03.26 | 安徽出入境检验检疫局 |
| 7 | 合肥分公司 | 3400910019 | 代理企业 | 2016.11.25 | 安徽出入境检验检疫局 |
| 8 | 苏州海晨 | 3203601355 | 自理企业 | 2009.05.05 | 吴江出入境检验检疫局 |
| 9 | 吴江海晨 | 3203601343 | 自理企业 | 2009.04.17 | 吴江出入境检验检疫局 |
| 10 | 昆山海晨 | 3204601786 | 自理企业 | 2010.11.19 | 昆山出入境检验检疫局 |
| 11 | 常州海晨 | 3216604812 | 自理企业 | 2010.04.08 | 常州出入境检验检疫局 |
| 12 | 成都汇晨 | 5100606685 | 自理企业 | 2012.05.29 | 四川出入境检验检疫局 |

6、对外贸易经营者备案登记表

| 序号 | 公司名称 | 备案登记表编号 | 备案内容 | 备案时间 (年.月.日) | 备案登记机关 |
|----|------|----------|---------|-----------------|-----------|
| 1 | 发行人 | 01804873 | 对外贸易经营者 | 2016.06.24 | 苏州市吴江区商务局 |
| 2 | 苏州海晨 | 01804888 | 对外贸易经营者 | 2016.06.29 | 苏州市吴江区商务局 |
| 3 | 吴江海晨 | 00543402 | 对外贸易经营者 | 2009.02.25 | 苏州市吴江区商务局 |
| 4 | 昆山海晨 | 02757897 | 对外贸易经营者 | 2017.04.06 | 昆山市商务局 |
| 5 | 常州海晨 | 02242281 | 对外贸易经营者 | 2016.11.21 | 常州市武进区商务局 |
| 6 | 安徽海晨 | 01446819 | 对外贸易经营者 | 2013.06.25 | 合肥市商务局 |
| 7 | 合肥海晨 | 01450429 | 对外贸易经营者 | 2012.10.16 | 合肥市商务局 |
| 8 | 合肥汇晨 | 01446631 | 对外贸易经营者 | 2013.04.24 | 合肥市商务局 |

| 序号 | 公司名称 | 备案登记表编号 | 备案内容 | 备案时间 (年.月.日) | 备案登记机关 |
|----|-------|----------|---------|-----------------|-----------|
| 9 | 芜湖汇晨 | 00460447 | 对外贸易经营者 | 2010.07.06 | 芜湖市商务局 |
| 10 | 成都综保 | 01111098 | 对外贸易经营者 | 2011.07.25 | 成都市商务局 |
| 11 | 成都汇晨 | 03118257 | 对外贸易经营者 | 2017.08.10 | 成都市商务局 |
| 12 | 武汉海晨 | 03026329 | 对外贸易经营者 | 2016.08.01 | 武汉市商务局 |
| 13 | 汇晨国际 | 01444472 | 对外贸易经营者 | 2015.09.24 | 合肥市商务局 |
| 14 | 海晨供应链 | 03056130 | 对外贸易经营者 | 2018.01.16 | 深圳市南山区商务局 |
| 15 | 深圳汇晨 | 02039780 | 对外贸易经营者 | 2019.01.10 | 深圳市坪山区商务局 |

(二) 特许经营权

截至本招股说明书签署日，发行人不存在任何特许经营情况。

九、发行人的技术水平及其研发情况

(一) 发行人拥有的核心技术情况

公司将信息技术与多年的物流行业经验紧密结合，开发了运输管理系统（TMS）、仓储管理系统（WMS）、订单协同管理系统（OCS）、报关管理系统（CDS）等，并与全球定位系统（GPS）、条码技术、射频识别技术（RFID）以及远程视频监控技术等现代物流技术集成应用，构建了公司的综合物流管理平台。

公司拥有的部分核心技术详细情况如下：

| 序号 | 核心技术 | 技术简介 |
|----|------------|--|
| 1 | 多功能智能化仓储服务 | <p>1. 智能化——物流系统通过智能分拣策略，实现根据不同目的地自动分配拣货，提高作业效率与准确性；集成条码实时扫描，实现 PDA 扫描收货、发货、装车，控制各个作业环节，保障操作无差错；</p> <p>2. 自动化——VMI 仓库采用全国最先进的自动化分拣系统，物料全部采用二维条码管控，周转箱采用 RFID 技术，物料的上架、下架、分拣，传送带送料到产线、线头分流全部采用自动化作业，生产企业和第三方物流达到无缝，</p> |

| | | |
|---|-----------------|--|
| | | <p>高效的融合；</p> <p>3. 精益化——系统按照收货、上架、拣货、发货、移位、盘点、库内加工等将库内的各种作业模式进行细分，按照任务排入作业队列，各个区域的操作员会自动接收到作业任务。通过 RF 模式或者 Paper 模式的作业记录相关工作量，可以实现计件工资管理以及员工 KPI 考核。</p> |
| 2 | 多机构多功能运输服务 | <p>1. 统一的调度管理平台；</p> <p>2. 基于网络的一体化业务；</p> <p>3. 集中化的财务管理；</p> <p>4. 成本管理和预警管理；</p> <p>5. 提供与 GPS、SMS、IC、行车记录仪、门磁、自动加油机、轮胎检测等的接口支持。</p> <p>6. 通过智能配载、路径规划降本增效</p> <p>7. 司机使用小程序实时在线，与调度协同作业。</p> |
| 3 | 快速便捷智能化清关服务 | <p>1. 支持非保税、保税等多业务模型；</p> <p>2. 支持多本电子账册；</p> <p>3. 支持流程化制单；</p> <p>4. 支持增值服务；</p> <p>5. 智能化策略驱动；</p> <p>6. 节点信息可配置性；</p> <p>7. PDA 数据采集校对；</p> <p>8. 报关流程全程跟踪。</p> |
| 4 | 多业务模式的自定义订单履约模型 | <p>将端到端的物流过程中的各个业务环节组件化为服务单元，每个服务单元都有标准输入输出、量价考核指标，若干服务单元组装成一个业务场景，也就是可对外销售的服务产品。包括服务定义、服务时效、任务方案、价格计费等等。</p> <p>订单系统负责方案整体智能控制，下发服务单元的指令给业务执行子系统。业务执行子系统专注流程运作，指令完成后，立即回复结果给订单系统。</p> |
| 5 | 大数据及智能算法 | <p>定义客户、供应商、服务、货物、收入成本等业务对象。</p> <p>建立整套维度指标库。</p> <p>使用机器学习、流式计算、主动推送等技术，提供分析决策、监报告警服务，实现客户价值、服务价值、运营价值、</p> |

| | | |
|---|-----------------|--|
| | | 商务价值等。 |
| 6 | 互联网+物流的 服务架构 | 基于 Spring Cloud、RabbitMQ 等广泛应用的开源平台，搭建一套以分布式运营为核心的云架构，应用间调用松耦合、高内聚，基于云技术的弹性扩容，去中心化。容错性强，处理灵活 |

（二）研发投入情况

报告期内，发行人研发费用占营业收入的具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用 | 1,494.49 | 1,391.41 | 1,383.21 |
| 营业收入 | 80,753.19 | 67,222.89 | 59,092.53 |
| 研发费用占比 | 1.85% | 2.07% | 2.34% |

（三）研发储备及创新机制

公司设立信息部开展研发工作。信息部主要负责公司新技术、新产品的开发，与各区域实施人员协同合作，为客户制定针对性的物流信息系统方案并持续维护业务系统、优化流程，同时负责解决物流业务运营过程中的技术难题。

发行人正在从事的各研发项目情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 研发目标/创新点 |
|----|--------------------|---|
| 1 | 海晨物流运输及电子签收系统 | 1. 建立公路运输货物计算机辅助管理系统，包括运输单的确定、车辆调度、人员管理、运输单管理、客户留言，可以大大减少管理人员，提高管理精度和管理效率； 2. 开发应用 GPS 车辆跟踪定位系统，促进运输生产的自动化； 3. 积极引进先进技术，建立 GPS 卫星定位系统，可精确地给车辆定位与导航，提高汽车的回程率。 4. 利用地理信息系统技术、卫星定位技术、电子数据交换技术优化车辆运行调度，提高车辆效率。 5. 充分利用该系统平台上的信息资源，统一调度、统一配载、传输和自动处理道路运输相关的信息和单证票据，提高运输效率。 |
| 2 | 海晨物流仓库作业 APP 无纸化系统 | 1. 提高并解决仓库拣货的时效性，拣货单的分单、流转及回收的复杂性，账务处理的及时性和大量使用纸质单据的经济性； 2. 缩短原有分单、送单及签收的时间，提高整体配送效率，基本实现仓库作业无纸化的目标； 3. 使用 MS SQL Server 作为数据存储支撑，结合当前流行的 |

| 序号 | 项目名称 | 研发目标/创新点 |
|----|----------------|--|
| | | JavaScript+原生控件，实现对业务逻辑的快速移动端支持； 4. 系统基于跨平台移动应用引擎开发，同一套源代码即可支持 Android、IOS 等多种主流移动系统。 |
| 4 | 海晨物流 BI 商业智能系统 | 1. 数据驱动管理，帮助企业业务经营决策，提升经营绩效； 2. 推进三化：云端化（通过阿里云服务，企业无需购置软硬件）、集中化（无缝对接企业的所有数据源，形成统一的数据平台）、消费者化（具有极强的易用性，企业全员均可使用数据）； 3. 本项目实现业务系统（OCS、TMS、WMS、CDS、BMS、EAS、SHR、CRM 等系统贯通），并实现统一单点登录，统一报表 BI 输出功能。 |
| 6 | 海晨物流跟踪平台 | 1. 实现物流过程全链路的节点跟踪查询。 2. 支持 Web、小程序、微信工作号等多种入口，适应不同用户的使用习惯。 3. 开放性平台，只需订单号或运单号即可直接查询，类似快递物流查询。 4. 提供标准 API，方便客户、供应商自有系统对接直接获取物流节点详情。 |

3、研发创新机制

（1）研发项目管理

公司制定了严谨的研发管理制度，每个研发项目需经立项建议、需求分析、项目计划和监控、系统设计、系统实现、系统测试和用户测试、试运行、系统验收、系统上线等多个阶段。

（2）项目奖励制度

公司为技术人员制定了合理的、有市场竞争力的激励制度，以稳定技术研发队伍、保持公司技术研发优势。公司每月以工作效率/能力、软件质量、新技术应用程度、编码的规范性等指标考评项目开发人员的日常工作，依此对开发人员核发绩效工资并在年底进行评优奖励。

（3）培养全员创新意识

公司倡导全员在日常工作中建立创新意识，创新思路可涵盖包括技术、管理、业务模式等在内的各方面。信息技术部与公司的各部门建立了紧密的横向合作关系，主动关注客户和市场的需求痛点，使公司的技术研发更贴近客户的实际需求。

（4）研发人才培养和引进

公司重视信息系统化的开发和应用，建立了适应市场化需求的优秀技术人才引进计划，并鼓励研发人员学习、引进先进技术并将其投入实际应用。目前公司已建成一支具有丰富行业经验和较强实际开发能力的研发团队。

十、发行人境外生产经营情况

截至本招股说明书签署日，发行人境外公司或控股子公司列表如下：

| 序号 | 地区 | 公司名称 | 性质 | 备注 |
|----|----|----------------|-------|-------|
| 1 | 香港 | 海晨物流（香港）有限公司 | 全资子公司 | 正常经营中 |
| 2 | | 汇晨物流代理（香港）有限公司 | 全资子公司 | 正常经营中 |
| 3 | | 安必达运输有限公司 | 全资子公司 | 正常经营中 |
| 4 | | 海晨航空服务有限公司 | 全资子公司 | 办理注销中 |
| 5 | 泰国 | 海晨物流（泰国）有限公司 | 控股子公司 | 正常经营中 |
| 6 | 德国 | 海晨物流（德国）有限公司 | 全资子公司 | 正常经营中 |

以上各公司的具体生产经营情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、公司控股及参股公司情况”。

十一、发行人未来发展规划

（一）公司业务发展目标

中国经济正走入以优化经济结构和产业创新为核心驱动力，以提质增效为特征的“新常态”，现代综合物流的发展模式也将逐渐由规模扩张型向质量提升型转变，物流行业也将从传统向现代物流体系转型，以信息技术为核心、强化资源整合和物流全流程优化成为现代物流的本质特征。

未来三年，公司将利用已积累的行业经验和市场资源，抓住中国经济发展的战略机遇和良好的外部环境，积极开发、利用先进的信息技术，提高现代物流服务能力并拓宽服务领域，保持公司在现代物流服务业中的领先地位和竞争实力。

（二）当年及未来业务发展规划

1、持续开发、拓展优质客户方面

经过多年的发展，公司在全国各地与多家世界 500 强企业建立了长期稳定的合作关系。世界 500 强企业在供应商管理与选择上有着较为严格的标准，通过和这些世界 500 强客户的深入合作，公司可以不断优化自身的产品结构、运营模式与成本控制，并提升自身的信息技术水平与服务标准。公司未来几年将继续开展自身的品牌建设和品牌推广，在巩固现有客户关系、增加客户粘性的同时，努力培养新的忠实客户群体，进一步获得更多优质的资源。

2、扩大物流服务网络方面

物流网络覆盖能力是现代物流企业的核心竞争力之一。通过物流网络整合，可将区域间的干线物流需求集中并减少长距离空车返程情况发生。经过多年的发展与积累，公司服务网点遍布江苏、安徽、上海、广东、湖北、四川等多个省份，已建立了覆盖全国主要地区的物流网络，并在香港、泰国和德国等部分区域建立公司，形成了便捷高效的集货运代理、仓储服务等于一体的现代物流服务体系。未来两年，公司将以苏州及其周边区域为核心，形成覆盖华东、西南、华中及华南的“核心物流网络中心”。同时，公司还将积极开展海外布局，在巩固香港与泰国现有客户资源基础上继续开拓其他境外市场，确保公司业务结构继续优化、业务量稳步增长，增强公司的抗风险能力。

3、提高信息化管理水平方面

信息化管理是现代物流企业发展的重要手段。公司已通过信息化管理平台基本实现了各个业务板块之间及内部管理的有效管控，有效支持市场部门、业务部门、财务部门的业务操作和管理，实现了公司各个部门信息流通、任务分配、业务承接。未来公司将进一步对信息化管理平台进行开发，使信息化管理进一步渗透到公司的日常活动中，以便进一步提高内部管理水平，节约成本开支，提高企业的综合效益。

4、引进人才和培训员工方面

公司在快速发展中需要大量的人才支撑，公司将加强员工业务技术的培训、调动员工积极性、提高员工的综合业务水平以便建设一支优秀的员工队伍；通过

薪酬制度与绩效管理，留住有价值的员工、建立灵活的优胜劣汰机制，不断优化团队整体质量，为优秀员工提供良好的发展空间；完善对公司高级管理人员和核心业务骨干的管理制度，保持公司管理层和经营层稳定；持续地从外部引进对技术与管理方面有专长的高端复合型物流人才，同时通过建立健全培训制度提升员工素质，并激励员工不断自我学习。

5、拓宽融资渠道，满足融资需求

公司将凭借上市的契机，借助资本市场的平台进一步拓宽融资渠道，以多样化的融资方式和多渠道的资本来源助力公司业务的发展。公司目前处于快速发展阶段，业务规模的扩张带来多方面的融资需求，未来将根据公司发展实际、投资计划和财务状况，在考虑资金成本和资本结构的基础上，适当选取直接融资或间接融资方式筹集资金，支持公司持续、健康、稳定发展。

（三）实施上述规划和目标可能面临的主要困难

1、实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要大量的资金支持，目前本公司资金主要来源于自身资金积累。虽然目前公司盈利能力较强、经营活动现金流较好，但公司为保持高速发展需要加大研发、管理、服务、营销等方面的投入。如果不能顺利募集到足够的资金，本次募投项目将无法按计划建成投产，公司的上述发展目标将很难如期实现。

2、本次募集资金到位以后，公司的资产规模、业务规模、资金规模等方面将会迅速扩张，公司在战略规划、组织结构、资源配置、管理模式、运行机制、内部控制、人员素质等方面将会面临严峻考验。若公司无法迅速提高各方面的应对能力，将对公司如期实现上述业务发展目标带来不利影响。

3、随着募投项目的实施以及业务规模的扩大，公司对高层次的、复合型的研发人才、管理人才和业务人才的需求将增加。如果不能及时补充相应的专业人才并进行相关业务培训，公司将面临较大的人力资源需求压力，将对公司如期实现上述业务发展目标带来不利影响。

（四）上述规划和目标所依据的假设条件

公司拟定上述规划主要依据以下假设条件：

- 1、国家宏观政治、经济、法律及社会环境等没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；
- 2、公司所处行业及相关上下游行业处于正常发展状态；
- 3、公司各项经营业务所遵循的国家及地方现行法律、法规以及行业政策无重大改变，国家对高新技术产业的扶持政策保持稳定；
- 4、公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位；
- 5、本次募集资金计划投资的各项项目能够按预定计划开工建设，按预定计划顺利实施，并取得预期收益；
- 6、公司无重大经营决策失误和足以影响公司正常运转的重大人事变动；
- 7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力事项。

（五）持续公告规划实施和目标实现的情况

公司在上市后，将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立经营情况

本公司成立以来，均严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作。目前，本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

公司已具有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，同时具有与经营有关的商标、研发系统和市场营销系统。

公司设立和历次增资时，各股东均已足额缴纳出资款。公司资产权属清晰、完整，不存在对股东及其他机构依赖的情况。

截至本招股说明书签署日，公司不存在以公司资产、信用为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用、支配公司资产、资金或者越权干预公司对其资产的经营管理而损害公司利益的情形。

（二）人员独立情况

公司拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及薪酬管理与股东单位完全独立。公司董事、监事和高级管理人员的选举和聘任均严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定执行，不存在受其他机构或个人干预的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司拥有独立的员工队伍，公司员工的工资发放、福利费支出与股东或股东单位严格分离；公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，在劳

动、人事及工资管理上完全独立。

（三）财务独立情况

公司已根据《企业会计准则》等法律法规的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，能够独立进行财务决策。公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员。截至本招股说明书签署日，公司不存在以公司资产、信用为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

公司在银行开设了独立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

（四）机构独立情况

本公司按照《公司法》和《证券法》等法律、法规及相关规定建立了股东大会、董事会、监事会等有效的法人治理结构。公司根据经营发展的需要，建立了一套符合公司实际情况的独立、完整的内部组织管理机构，明确了各机构的职能，并制定了相应的内部管理与控制制度。公司独立行使管理职权，不存在与实际控制人及其所控制的其他企业混同的情形。公司拥有独立的生产经营和办公场所，与关联企业不存在混合经营、合署办公的情形。公司的机构设置均独立于其他关联企业，也未发生控股股东或其他股东干预发行人机构设置和生产经营活动的情况。

（五）业务独立情况

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务。公司拥有必要的人员、资金、技术和设备，建立了完整、有效的组织系统，能够独立支配人、财、物等生产要素，生产经营独立进行。所有业务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形或者显失公平的关联交易。

公司在业务经营活动中不存在核心技术依赖于他方专利、专有技术的情形，

也不存在依赖他方核心设备进行业务经营的情形，具备独立从事业务的能力。

综上所述，公司具有独立完整的资产、人员、财务、机构和业务体系，具有面向市场独立经营的能力。

保荐机构从资产完整、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立五个方面对公司进行了核查。经核查，保荐机构认为发行人已达到独立性的基本要求。

二、同业竞争

（一）同业竞争的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其持股的其他企业与本公司不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人除控制本公司及其子公司外，控制及共同控制的其他企业情况如下：

| 单位名称 | 主营业务 | 备注 |
|--------|---------------|------------------------------------|
| 吴江兄弟 | 项目投资 | 为员工持股平台；除持有发行人股份外，未控制其他企业 |
| 资江投资 | 项目投资 | 未控制其他企业 |
| 亨通海晨香港 | 报告期内该公司并未开展业务 | 截至本招股说明书签署日，该公司已进入注销程序，注销工作正在进行过程中 |
| 亨通海晨国际 | 报告期内该公司并未开展业务 | 截至本招股说明书签署日，该公司已进入注销程序，注销工作正在进行过程中 |

因此，截至本招股说明书签署日，发行人控股股东及其实际控制人以及控股股东、实际控制人控制或共同控制的其他企业与发行人不存在同业竞争的情形。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人梁晨、杨曦出具了《避免同业竞争的

承诺函》，承诺如下：

“1、除发行人及其控股子公司（以下合称“发行人”）外，本人及本人控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业目前没有通过任何形式直接或间接从事（包括但不限于自营、与他人共同经营或为他人经营）与发行人的主营业务及其他业务相同、相似的业务（下称“竞争业务”）；本人与发行人不存在同业竞争。

2、除发行人以及本人向发行人书面披露的企业外，本人目前未直接或间接控制任何其他企业，亦未对其他任何企业施加任何重大影响。

3、本人及本人直接或间接控制的除发行人外的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业将不会采取以任何方式（包括但不限于参股、控股、联营、合营、合作）直接或间接从事竞争业务或与发行人业务可能构成实质竞争的业务。

4、若因任何原因出现本人或本人控制的除发行人以外的其他企业将来直接或间接从事竞争业务或与发行人业务可能构成实质竞争的业务的业务的情形，则本人将在发行人提出异议后及时转让或终止上述业务或促使本人控制的其他企业及时转让或终止上述业务；如发行人进一步要求收购上述竞争业务，本人将在同等条件下给予发行人优先受让权，并尽最大努力促使交易条件平等合理、交易价格公允、透明。

5、若发生本人或本人控制的除发行人以外的其他企业将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其他商业机会，在同等条件下赋予发行人该等投资机会或商业机会之优先选择权。

6、本人将促使本人及本人配偶的直系亲属（即父母及子女）及本人的其他近亲属（兄弟姐妹、祖父母、外祖父母、孙子女、外孙子女）履行上述避免同业竞争承诺中与其相同的义务。

7、如本人违反上述承诺，发行人及发行人其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人履行上述承诺，本人愿意就因违反上述承诺而给发行人及发行人其他股东造成的全部经济损失承担赔偿责任；同时，本人因违反上述承诺所取得的利益归发行人所有。

8、自本承诺函出具日起，本承诺函项下之承诺为不可撤销且持续有效，本承诺函有效期自签署之日起至下列日期中的较早日期终止：（1）本人不再直接或间接持有发行人 5% 以上股份之日；或（2）发行人终止在深圳证券交易所上市之日。”

三、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《企业会计准则》的相关规定，并对照公司实际情况，本公司的关联方及关联关系情况如下：

1、发行人控股股东、实际控制人

本公司的控股股东为梁晨，梁晨及其子杨曦为发行人共同实际控制人，具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”。

2、发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业为吴江兄弟、资江投资、亨通海晨香港、亨通海晨国际，上述企业的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发起人、持有公司 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人”之“2、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

3、持有发行人 5% 及以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，除对本公司实施控制的自然人股东梁晨、杨曦外，其他持有本公司 5% 以上股份的股东还有吴江兄弟、纽诺金通、亨通创投。持股情况见下表：

| 股东名称/姓名 | 持股比例 |
|---------|-------------|
| 吴江兄弟 | 直接持股 25.81% |
| 纽诺金通 | 直接持股 20.48% |
| 亨通创投 | 直接持股 8.19% |

4、发行人控股、参股子公司

截至本招股说明书签署之日，本公司共有 26 控股子公司，1 家参股公司。具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、公司控股及参股公司情况”。

5、关联自然人

直接或者间接持有本公司 5% 以上股份的自然人，本公司董事、监事、高级管理人员以及上述人员关系密切的家庭成员均为本公司的关联自然人。

直接或间接持有本公司 5% 以上股份的自然人作为梁晨、杨曦。

本公司董事、监事、高级管理人员为梁晨、杨曦、李家庆、高玉标、谭岳奇、伍明生、马增荣、马耀明、王伟、朱建华、姚培琴和梁化勤，其基本情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”相关内容。

6、关联自然人直接或间接控制的或者担任董事、高级管理人员的其他法人或组织

截至招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人直接或间接控制或共同控制的企业参见本节“2、发行人控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业”。

本公司董事、监事、高级管理人员以及上述人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的或者担任董事、高级管理人员的其他法人或组织如下：

| 关联方名称 | 关联关系及备注 |
|------------------------------------|-----------------|
| Taner International Limited（BVI） | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| Nouriz Investment Holdings Limited | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| Haizhi Holding Inc. | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 北京微云即趣科技有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 纽瑞滋（上海）食品有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 常州买东西网络科技有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 上海纽瑞滋乳品有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |

| 关联方名称 | 关联关系及备注 |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| 东方航空物流股份有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 优客逸家（成都）信息科技有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 四川优客星空公寓管理有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 上海悉地工程设计顾问股份有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 北京益得汇通科技有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 杭州即趣科技有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 龙焱能源科技（杭州）有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 好买财富管理股份有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 福建鑫诺通讯技术有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 北京百信君天科技有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 君联资本管理股份有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 康龙化成（北京）新药技术股份有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 南京福佑在线电子商务有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 上海眷飧餐饮管理有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 上海鼎澈投资咨询有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 东方微银科技（北京）有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 无锡君海联芯投资管理有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 君海创芯(北京)咨询管理有限公司 | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 浦发硅谷银行有限公司 | 发行人董事李家庆担任独立董事的公司 |
| Tongbanjie Software Co.,Ltd | 发行人董事李家庆担任董事的公司 |
| 深圳市天宏税务师事务所有限公司 | 发行人独立董事伍明生持有其 34.00% 股权并担任总经理、执行董事的企业 |
| 深圳市星石海财税顾问有限公司 | 发行人独立董事伍明生持有其 50.00% 股权并担任总经理、执行董事的公司 |
| 创维移动通信技术（深圳）有限公司 | 发行人独立董事伍明生担任董事的公司 |

| 关联方名称 | 关联关系及备注 |
|----------------------------|--|
| 射阳鑫缘农产品贸易有限公司 | 发行人董事、董事会秘书高玉标之姐高玉芳持有其 90.00% 股权并担任执行董事兼总经理的公司 |
| 射阳鑫缘门业有限公司 | 发行人董事、董事会秘书高玉标之姐高玉芳的配偶朱荣东持有其 50.00% 股权并担任执行董事兼总经理的公司 |
| 北京利源新业咨询服务有限公司 | 发行人独立董事马增荣持有其 60.00% 股权并担任执行董事的公司 |
| 北京中物联会展有限公司 | 发行人独立董事马增荣担任经理、董事长的公司 |
| 重庆百洋瑞威物流有限公司 | 发行人独立董事马增荣担任董事的公司 |
| 西上海汽车服务股份有限公司 | 发行人独立董事马增荣担任独立董事的公司 |
| 中国重汽集团济南卡车股份有限公司 | 发行人独立董事马增荣担任独立董事的公司 |
| 深圳市泽银企业信息咨询管理有限公司 | 发行人独立董事谭岳奇之姐胡青果持有其 100% 股权的公司 |
| Wordwide Logistics Limited | 发行人监事朱建华之配偶代芙蓉持有其 100% 股权并担任董事的公司 |
| 苏州亨通担保投资有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事长、总经理的公司 |
| 苏州信诚典当行有限公司 | 发行人监事马耀明担任执行董事的公司 |
| 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事的公司 |
| 亨通财务有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事的公司 |
| 苏商融资租赁有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事长的公司 |
| 江苏省广电网络科技发展有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事的公司 |
| 吴江市苏商农村小额贷款股份有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事长的公司 |
| 横琴华通金融租赁有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事的公司 |
| 吴江小村盛达创业投资有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事的公司 |
| 苏州融盛达投资控股有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事长的公司 |
| 吴江市鲈乡农村小额贷款股份有限公司 | 发行人监事马耀明担任董事的公司 |

7、其他关联企业

除上述关联方外，本公司其他关联企业还包括其他根据《深圳证券交易所创

业板股票上市规则》、《企业会计准则》等相关规定以及实质重于形式的原则认定的关联方，具体情况如下：

双流发展为发行人控股子公司成都综保的持股 10% 以上股东，其持有成都综保 40% 股权。基本情况如下：

| | |
|----------|---|
| 统一社会信用代码 | 91510122677155602X |
| 住所 | 成都市双流区西航港街道机场路土桥段 10 号 |
| 法定代表人 | 葛瑞 |
| 注册资本 | 37,700 万元 |
| 成立日期 | 2008 年 6 月 30 日 |
| 股东情况 | 成都市双流区交通建设投资有限公司持股 100% |
| 经营范围 | 社会事务和现代服务业投资及其资产经营、管理；负责教育、卫生、旅游、文化、体育和现代服务业基础设施建设；现代服务业项目策划；仓储及仓储设施建设（不含危险化学品）；物业管理；土地整理；新农村建设；广告业（不含气球广告）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |

8、报告期内的历史关联方

（1）报告期内已经注销的子公司

报告期内发行人部分子公司注销，具体情况请参见“第五节 发行人基本情况”之“五、公司控股及参股公司情况”之“（四）报告期内注销的子公司基本情况”。

（2）其他关联方

1) 王耀荣，其曾任发行人之高级管理人员且已于 2018 年 11 月辞去高级管理人员职务。

2) Champ Dragon Investment Limited

| | |
|------|---------------------------------|
| 名称 | Champ Dragon Investment Limited |
| 注册号码 | 650629 |
| 注册地址 | 英属维尔京群岛 |
| 法定资本 | 50,000.00 美元 |

| | |
|------|----------------|
| 实际股本 | 1 美元 |
| 成立日期 | 2005 年 4 月 8 日 |
| 解散日期 | 2019 年 5 月 8 日 |
| 股权结构 | 梁晨持有 100% 股权 |

报告期内，该公司并未开展业务。截至本招股说明书签署日，该公司已经完成完成注销手续。

（二）经常性关联交易

1、关联交易情况

（1）购买商品/接受劳务的交易

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------|---------|---------|---------|---------|
| 双流发展 | 场站使用费 | 131.84 | 158.18 | 86.20 |
| 徽购佳选 | 销售平台服务费 | 26.01 | 25.67 | 9.17 |
| | 场站使用费 | 252.91 | | |

报告期内，双流发展与成都综保进行场站业务合作，即由成都综保负责经营管理场站的相关资产，双方约定由成都综保每年向对方支付场站使用费。

报告期内，徽购佳选与安徽综保进行场站业务合作，即由安徽综保负责运营管理场站的相关资产，双方约定合作期限为2018年1月1日起至2018年12月31日止，双方约定由安徽综保每年向对方支付场站使用费。

汇晨国际使用参股公司徽购佳选的经营场所进行进口商品的销售，根据销售金额的一定比例向对方支付销售平台使用费。

报告期内，发行人上述关联采购的交易金额分别为 95.37 万元、183.85 万元、410.77 万元，占发行人采购总金额的比例分别为 0.33%、0.53%、0.95%，金额及占比较低。

（2）出售商品/提供劳务的交易

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-----|--------|---------|---------|---------|
|-----|--------|---------|---------|---------|

| | | | | |
|------|------|------|------|------|
| 徽购佳选 | 商品销售 | 2.17 | 9.50 | 1.04 |
|------|------|------|------|------|

上述关联商品销售，主要是徽购佳选向发行人购买进口商品所产生。上述关联交易金额及占发行人营业收入的比例均较低。

(3) 其他关联交易

发行人报告期内与参股公司徽购佳选之间存在其他关联交易，具体情况如下：

单位：万元

| 关联交易内容 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 代徽购佳选付职工薪酬 | 27.48 | 51.75 | 28.01 |
| 代徽购佳选收服务费 | 28.86 | 28.10 | 4.63 |
| 代发行人收商品销售款 | | | 58.70 |

上述事项往来金额较小，不会对发行人经营情况产生重大不利影响。

(三) 偶发性关联交易

1、关联方担保

报告期内未发生本公司作为担保方的对外关联担保情况。报告期内，公司控股股东、实际控制人之一梁晨为支持公司发展，存在其个人为公司融资提供担保的情形，具体情况如下：

(1) 2014 年 7 月 22 日，梁晨与中国银行股份有限公司吴江分行（以下简称“中国银行”）签署了编号为吴江（2014）年个保字 62025 号的《最高额保证合同》，约定保证人梁晨为债权人中国银行与债务人海晨有限之间自 2014 年 7 月 9 日起至 2016 年 7 月 8 日止签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其它授信业务合同提供连带责任保证担保，被担保最高债权额为 8,500.00 万元。保证期间为主债权发生期间届满之日起两年。

(2) 2014 年 9 月 18 日，梁晨与中国银行签署了编号为吴江（2014）年抵字 62025-3 号的《最高额抵押合同》，约定抵押人梁晨为债权人中国银行与债务人海晨有限之间自 2014 年 7 月 7 日起至 2016 年 7 月 8 日止签署的借款、贸易融

资、保函、资金业务及其它授信业务合同提供抵押担保，被担保最高债权额为 1,090.00 万元。

(3) 2014 年 10 月 23 日，梁晨与中国银行签署了编号为吴江（2014）年抵字 62025-4 号的《最高额抵押合同》，约定抵押人梁晨为债权人中国银行与债务人海晨有限之间自 2014 年 10 月 23 日起至 2016 年 7 月 8 日止签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其它授信业务合同提供抵押担保，被担保最高债权额为 1,750.00 万元。

(4) 2015 年 1 月 21 日，梁晨与建设银行签署了编号为 XWJ-2015-1235-0001 的《自然人保证合同》，约定保证人梁晨为债权人建设银行与债务人海晨有限之间签订的编号为 XWJ-2015-1235-0001 的《人民币流动资金借款合同》的履行提供连带责任担保，担保金额为 510.00 万元。保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

(5) 2015 年 1 月 27 日，梁晨、海晨有限与成都农村商业银行股份有限公司双流分行（以下简称“成都农商行”）签署了编号为成农商双公保 20150001 号《保证合同》，约定保证人梁晨为债务人成都双流综保与债权人成都农商行之间签订的编号为成农商双公固借 20150001 的《固定资产借款合同》的履行提供连带责任保证担保，被担保最高债权额为 9,100.00 万元。保证期间为主合同项下的债务履行期限届满之日起两年。

(6) 2015 年 1 月 28 日，梁晨与建设银行签署了编号为 XWJ-2015-1235-0002 的《最高额抵押合同》，约定抵押人梁晨为债权人建设银行与债务人海晨有限在 2015 年 1 月 28 日至 2017 年 1 月 27 日期间签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及/或其它法律性文件提供最高额抵押担保，担保责任的最高限额为 3,109.00 万元。

(7) 2015 年 2 月 15 日，梁晨与中国建设银行股份有限公司吴江分行（以下简称“建设银行”）签署了编号为 XWJ-2015-1235-0002 的《自然人保证合同》，约定保证人梁晨为债权人建设银行与债务人海晨有限之间签订的编号为 XWJ-2015-1235-0002 的《人民币流动资金借款合同》的履行提供连带责任保证

担保，担保金额为 2,000.00 万元。保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

(8) 2015 年 8 月 30 日，梁晨、苏州海晨与苏州融华租赁有限公司（以下简称“苏州融华”）签署了编号为 RH-G-2015025-1 的《保证合同》，约定保证人梁晨为债务人苏州海晨与债权人苏州融华之间签订的编号为 RH-L-2015025 的《融资租赁合同》及其所有附件的债权的实现提供连带责任保证担保，担保金额为 683.80 万元。保证期间为主合同约定的主债务履行期限届满之日起两年。

(9) 2016 年 2 月 3 日，梁晨与建设银行签署了编号为 XWJ-2016-ZG BZ-2796 的《本金最高额保证合同》，约定保证人梁晨为债权人建设银行与债务人海晨有限在 2016 年 1 月 29 日至 2019 年 1 月 28 日期间签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及/或其它法律性文件提供连带责任保证担保，被担保最高债权额为 7,600.00 万元。保证期间为单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后两年止。

(10) 2018 年 8 月 24 日，梁晨与中国银行签署了编号为吴江个保字 2018045 号《最高额保证合同》，约定保证人梁晨为债权人中国银行与债务人发行人自 2018 年 8 月 24 日起至 2020 年 8 月 23 日止签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其它授信业务合同提供连带责任保证担保，被担保债权最高额为 4,800.00 万元。保证期间为主债权发生期间届满之日起两年。

2、关联方资金拆借

报告期内，公司与关联方之间存在临时性资金往来，具体情况如下：

(1) 发行人子公司汇晨国际于 2017 年 1 月 12 日向发行人之参股公司徽购佳选临时拆入 30 万元人民币，后于 2017 年 1 月 25 日偿还完毕。

(2) 发行人控股子公司成都综保于 2015 年 12 月与其少数股东双流发展签订借款协议，约定双流发展向成都综保提供借款 612.00 万元人民币。双流发展于 2015 年 12 月 18 日至 2016 年 2 月 4 日先后合计向成都综保提供借款 612 万元，成都综保于 2017 年 12 月 27 日将上述款项偿还完毕。同时 2016 年、2017 年分

别向双流发展支付借款利息 27.19 万元、28.56 万元。

(3) Worldwide Logistics Limited 于 2016 年 3 月 16 日至 2016 年 7 月 26 日之间向海晨香港短期临时性拆借资金合计 355.16 万元港币，其已于 2016 年 12 月 30 日将上述资金偿还完毕。

报告期内，公司及关联方存在因临时周转资金需要产生的非交易性资金往来。公司已经对关联方资金往来进行了规范，公司已建立了完善的内部控制制度且上述款项均已结清。自 2018 年开始公司已不存在关联方非交易性资金往来情形。

(四) 关联方往来余额

1、应收关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2018-12-31 | | 2017 年 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|-------|------|------------|------|------------------|------|------------------|------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 其他应收款 | 徽购佳选 | 11.34 | 0.11 | 0.66 | 0.01 | - | - |

2、应付关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------|------|------------|------------|------------|
| 应付账款 | 双流发展 | 162.60 | 109.80 | 40.79 |
| 应付账款 | 徽购佳选 | 162.91 | | |
| 其他应付款 | 双流发展 | | | 612.00 |
| 其他应付款 | 徽购佳选 | 4.33 | 5.17 | 7.60 |

(五) 报告期内关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易，未对公司的财务状况和经营产生重大不利影响，不存在严重损害公司及其他非关联股东利益的情况，不存在利用关联交易转移利润的情形。

(六) 公司报告期关联交易的执行情况

报告期内，公司关联交易履行了公司章程规定的必要程序。发行人召开 2018 年度股东大会审议通过了《关于确认公司报告期内关联交易及其公允性的议案》。对公司上述关联交易事项予以确认。独立董事对关联交易履行审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了意见。独立董事认为：公司于报告期内发生的关联交易及关联方资金往来均按照公允、合理的原则进行定价，不存在损害公司及股东合法利益的情形，特别是中小股东和非关联股东的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

（一）董事会成员

本公司董事会由 7 名董事组成，其中 3 名为独立董事，基本情况如下：

| 姓名 | 职 位 |
|-----|----------|
| 梁晨 | 董事长、总经理 |
| 李家庆 | 董事 |
| 杨曦 | 董事、副总经理 |
| 高玉标 | 董事、董事会秘书 |
| 谭岳奇 | 独立董事 |
| 伍明生 | 独立董事 |
| 马增荣 | 独立董事 |

董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满可连选连任，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同。本届董事任期至 2022 年 5 月 9 日。

本公司现任董事简历如下：

梁晨女士，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年生。1980 年至 1989 年担任广东卫国机械厂财务会计；1989 年至 1999 年于中国建设银行股份有限公司吴江市支行工作；1999 年至 2003 年担任海晨工贸有限公司总经理；2003 年至 2011 年担任亨通海晨总经理。2011 年 8 月创立海晨有限，现任公司董事长兼总经理，全面负责公司的运营管理工作。

李家庆先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年生。2001 年起就职于

君联资本管理股份有限公司，现任君联资本管理股份有限公司董事。现任公司董事。

杨曦先生，中国国籍，无境外永久居留权，1987年生。2015年加入公司，现任公司董事、副总经理。

高玉标先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年生。1993年至1998年在江苏石油化工学院担任教师；2001年至2003年担任申银万国证券股份有限公司项目经理；2003年至2008年担任苏州固锝电子股份有限公司董事会秘书、副总经理；2009年至2015年担任苏州天沃科技股份有限公司董事会秘书、副总经理；2015年至2016年担任苏州工业园区洽道投资管理有限公司风险控制部门负责人。2017年2月加入公司，现任公司董事、董事会秘书。

谭岳奇先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年生。1993年至1996年在中国保险管理干部学院担任教师；1996年至2002年在武汉大学法学院攻读硕士、博士研究生；2002年至2004年担任广东星辰律师事务所律师；2004年至2008年担任广东圣天平律师事务所律师；2008年至2010年担任广东国晖律师事务所律师；2010年至今担任北京市中银（深圳）律师事务所主任、律师。

伍明生先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年生。1985年至1995年担任衡阳市灶市钢铁厂财务副科长；1995年至1999年担任珠海市华丰食品工业（集团）有限公司财务经理；1999年至2001年担任康地正大国际集团有限公司财务经理；2001年至2003年担任中国国际税务咨询公司深圳分公司副总经理；2003年起至今于深圳市天宏税务师事务所有限公司任职，现任执行董事、总经理。

马增荣先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968年生。1990年至1996年担任机械工业部研究所助理工程师、工程师；1996年至1998年担任国内贸易部机电设备流通司主任科员；1998年9月至1999年7月担任中国物资开发投资公司工程师；1999年至2004年担任国家国内贸易局商业发展中心处长；2004年至今担任中国物流与采购联合会汽车物流分会执行副会长等职。

（二）监事会成员

本公司监事会由 3 名监事组成，其基本情况如下：

| 姓 名 | 职 位 |
|-----|--------|
| 马耀明 | 监事会主席 |
| 王伟 | 监事 |
| 朱建华 | 职工代表监事 |

本公司监事任期 3 年，任期届满后可以连选连任。本届监事任期为 2022 年 5 月 9 日。

本公司现任监事简历如下：

马耀明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年生。马耀明先生于 1981 年至 2004 年于中国建设银行股份有限公司苏州分行工作，历任职员、办事处主任、信贷部主任等职务；2004 年至 2005 年任苏州高新区中小企业担保有限公司总经理助理；2005 年至 2007 年任天安财产保险股份有限公司苏州新区支公司总经理；2007 年 2 月至今任亨通集团有限公司财务副总经理、副总裁。现任公司监事。

王伟先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年生。2000 年至 2002 年于江苏苏豪国际集团股份有限公司任业务员。2002 年加入亨通海晨，现任公司江苏区域总经理、监事。

朱建华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年生。2001 年至 2004 年曾任广东省建筑工程机械施工有限公司技术员，2004 年至 2009 年历任深圳海晨调度员、华南区域副总经理、总经理助理。现任公司华南区域总经理、监事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，本公司共有高级管理人员 5 名，其基本情况如下：

| 姓 名 | 职 位 |
|-----|-----|
|-----|-----|

| 姓 名 | 职 位 |
|-----|-----------|
| 梁晨 | 董事长、总经理 |
| 杨曦 | 董事、副总经理 |
| 高玉标 | 董事、董事会秘书 |
| 姚培琴 | 副总经理、市场总监 |
| 梁化勤 | 财务总监 |

本公司现任高级管理人员简历如下：

梁晨、杨曦、高玉标简历参见本部分之“（一）董事”。

姚培琴女士，中国国籍，无境外永久居留权，1981年生。2003年至2011年曾任亨通海晨市场部经理。现任公司副总经理、市场总监。

梁化勤先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981年生。2003年至2005年担任网进科技（昆山）有限公司软件工程师；2005年至2006年担任上海朋博信息技术有限公司软件工程师；2006年至2009年担任高知特（上海）信息技术有限公司项目经理；2009年至2012年担任上海朋博信息技术有限公司开发部部门经理。2013年加入公司，现任公司财务总监。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司共有核心技术人员2名，其基本情况如下：

| 姓 名 | 职 位 |
|-----|---------|
| 梁晨 | 董事长、总经理 |
| 张建安 | 项目总监 |

本公司核心技术人员为梁晨、张建安。梁晨简历参见本部分之“（一）董事”。

张建安的简历如下：

张建安先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年生。2000 年至 2005 年于长城国际信息产品有限公司担任高级主管；2005 年-2010 年于联想信息产品（深圳）有限公司担任助理经理；2010 年至 2011 年于深圳综合信兴物流有限公司担任项目经理；2011 年至 2012 年于深圳市年富实业发展有限公司担任物流部经理；2012 年至 2015 年于海晨有限担任项目总监；2015 年至 2016 年于深圳前海中农跨境电子商务科技有限公司担任供应链总监；2016 年 6 月至今担任发行人项目总监。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

本公司董事和监事中，除监事朱建华为 2019 年 4 月 10 日职工代表大会选聘外，其余董事、监事均为 2018 年度股东大会选聘。

（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

公司董事、副总经理杨曦系董事长、总经理梁晨之子，公司副总经理姚培琴系董事长、总经理梁晨之弟媳。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

（七）董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

公司董事、监事、高级管理人员对股票发行上市、上市公司规范运作等相关的法律法规和规范性文件进行了学习，已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有本公司股份情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属直接持股情况

截至本招股说明书签署日，除公司董事长、总经理梁晨直接持有公司 40.34%

股权外，不存在公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有本公司股份的情况。

（二）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属间接持股情况如下：

| 序号 | 股东 | 间接持股比例 | 职务 |
|----|-----|--------|-----------|
| 1 | 梁晨 | 10.13% | 董事长、总经理 |
| 2 | 杨曦 | 6.34% | 董事、副总经理 |
| 3 | 高玉标 | 0.80% | 董事、董事会秘书 |
| 4 | 王伟 | 1.52% | 监事 |
| 5 | 朱建华 | 0.52% | 职工代表监事 |
| 6 | 姚培琴 | 0.54% | 副总经理、市场总监 |
| 7 | 梁化勤 | 0.28% | 财务总监 |
| 8 | 张建安 | 0.30% | 项目总监 |
| 9 | 梁纲 | 1.65% | 市场部经理 |

注：发行人董事李家庆通过纽诺金通间接持有发行人股权，持股比例为 0.0123%。

上述直接及间接持有的公司股份目前不存在质押、冻结的情况。除上述情形外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属不存在直接或间接持有公司股票的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况如下：

| 姓名 | 对外投资企业名称 | 持股比例 | 被投资企业与发行人关系 |
|----|----------|--------|-------------|
| 梁晨 | 吴江兄弟 | 39.27% | 发行人股东 |
| | 资江投资 | 60.00% | 发行人关联方 |
| | 亨通海晨国际 | 50.00% | 发行人关联方 |

| | | | |
|-----|------------------------|--------|--------|
| 李家庆 | 天津联同壹管理咨询中心（有限合伙） | 1.31% | - |
| | 上海格普投资合伙企业（有限合伙） | 28.43% | - |
| | 天津格普企业管理咨询中心（有限合伙） | 2.23% | - |
| | 天津君联杰佑企业管理咨询合伙企业（有限合伙） | 16.84% | - |
| | 北京联持会柒管理咨询中心（有限合伙） | 0.85% | - |
| | 北京博道投资顾问中心（有限合伙） | 5.78% | - |
| | 拉萨博道投资管理合伙企业（有限合伙） | 6.45% | - |
| | 天津汇智贰号企业管理咨询合伙企业（有限合伙） | 16.84% | - |
| | LC FUND V GP Limited | 6.00% | - |
| 伍明生 | 深圳市易倍科技有限公司 | 40.00% | - |
| | 深圳市天宏税务师事务所有限公司 | 34.00% | 发行人关联方 |
| | 深圳市星石海财税顾问有限公司 | 50.00% | 发行人关联方 |
| 杨曦 | 吴江兄弟 | 24.57% | 发行人股东 |
| 马增荣 | 北京利源新业咨询服务有限公司 | 60.00% | 发行人关联方 |
| 王伟 | 吴江兄弟 | 5.90% | 发行人股东 |
| | 资江投资 | 10.00% | 发行人关联方 |
| 朱建华 | 吴江兄弟 | 2.02% | 发行人股东 |
| 姚培琴 | 吴江兄弟 | 2.09% | 发行人股东 |
| | 资江投资 | 10.00% | 发行人关联方 |
| 高玉标 | 吴江兄弟 | 3.10% | 发行人股东 |
| | 苏州壹洽股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 2.94% | - |
| | 苏州工业园区洽道投资管理有限公司 | 10.00% | - |
| 梁化勤 | 吴江兄弟 | 1.08% | 发行人股东 |
| 张建安 | 吴江兄弟 | 1.16% | 发行人股东 |
| | 顺为供应链管理（深圳）有限公司 | 33.33% | - |
| | 深圳前海中农跨境电子商务科技有限公司 | 2.00% | - |

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

除上述已披露的对外投资情况外，均不存在其它对外投资的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

本公司独立董事在本公司上市前领取独立董事津贴。本公司监事、职工监事在本公司领取其本职工作所得的薪酬，不因其监事身份而获取额外报酬。

在公司担任职务的董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的薪酬由其为公司工作而获得的个人基本报酬和为公司所做贡献的奖励构成。高级管理人员的薪酬由董事会决定，独立董事薪酬由股东大会审议决定。

本公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2018 年度从本公司及关联企业领取薪酬情况如下：

| 序号 | 姓名 | 在本公司任职 | 薪酬（万元） | 备注 |
|----|-----|---------------|--------|----------|
| 1 | 梁晨 | 董事长、总经理 | 128.00 | - |
| 2 | 李家庆 | 董事 | - | 不在发行人处领薪 |
| 3 | 杨曦 | 董事、副总经理 | 60.00 | - |
| 4 | 高玉标 | 董事、董事会秘书 | 69.10 | - |
| 5 | 谭岳奇 | 独立董事 | 6.11 | - |
| 6 | 伍明生 | 独立董事 | 6.11 | - |
| 7 | 马增荣 | 独立董事 | 5.09 | - |
| 8 | 马耀明 | 监事会主席 | - | 不在发行人处领薪 |
| 9 | 王伟 | 监事、江苏区总经理 | 70.01 | - |
| 10 | 朱建华 | 职工代表监事、华南区总经理 | 60.09 | - |
| 11 | 姚培琴 | 副总经理、市场总监 | 70.80 | - |
| 12 | 梁化勤 | 财务总监 | 70.82 | - |

| 序号 | 姓名 | 在本公司任职 | 薪酬（万元） | 备注 |
|----|-----|--------|--------|----|
| 13 | 张建安 | 项目总监 | 59.59 | - |

最近三年，公司支付给董事、监事、高级管理人员的薪酬总额及其占公司利润总额的比重情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|------|-----------|----------|----------|
| 薪酬总额 | 620.02 | 528.94 | 439.88 |
| 利润总额 | 10,279.91 | 8,213.40 | 8,495.34 |
| 占比 | 6.03% | 6.44% | 5.18% |

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在除发行人及其子公司以外的其他兼职情况如下：

| 姓名 | 本公司任职 | 兼职单位 | 兼职职务 | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|-------|------------------|------|------------|
| 李家庆 | 董事 | 北京微云即趣科技有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 纽瑞滋（上海）食品有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 常州买东西网络科技有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 上海纽瑞滋乳品有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 东方航空物流股份有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 四川优客星空公寓管理有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 上海悉地工程设计顾问股份有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 北京益得汇通科技有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 杭州即趣科技有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 龙焱能源科技（杭州）有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 好买财富管理股份有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 上海鼎澈投资咨询有限公司 | 监事 | - |

| 姓名 | 本公司任职 | 兼职单位 | 兼职职务 | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|-------|------------------------------------|---------|------------|
| | | 福建鑫诺通讯技术有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 优客逸家(成都)信息科技有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 北京百信君天科技有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 君联资本管理股份有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 康龙化成(北京)新药技术股份有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 南京福佑在线电子商务有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 上海眷飧餐饮管理有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 东方微银科技(北京)有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 无锡君海联芯投资管理有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 君海创芯(北京)咨询管理有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | Taner International Limited (BVI) | 董事 | 发行人关联方 |
| | | Nouriz Investment Holdings Limited | 董事 | 发行人关联方 |
| | | Haizhi Holding Inc. | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 纽诺金通 | 董事 | 发行人股东 |
| | | 浦发硅谷银行有限公司 | 独立董事 | 发行人关联方 |
| 马耀明 | 监事会主席 | Tongbanjie Software Co.,Ltd | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 苏州亨通担保投资有限公司 | 董事长、总经理 | 发行人关联方 |
| | | 苏州信诚典当行有限公司 | 执行董事 | 发行人关联方 |
| | | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 亨通财务有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 苏商融资租赁有限公司 | 董事长 | 发行人关联方 |
| | | 江苏省广电网络科技发展有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 吴江市苏商农村小额贷款股份有限公司 | 董事长 | 发行人关联方 |
| | | 横琴华通金融租赁有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 吴江小村盛达创业投资有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |

| 姓名 | 本公司任职 | 兼职单位 | 兼职职务 | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|---------|---------------------|----------|------------|
| | | 苏州融盛达投资控股有限公司 | 董事长 | 发行人关联方 |
| | | 吴江市鲈乡农村小额贷款股份有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| 马增荣 | 独立董事 | 中国物流与采购联合会汽车物流分会 | 执行副会长 | - |
| | | 中国物流与采购联合会托盘专业委员会 | 主任 | - |
| | | 中国物流与采购联合会物流装备专业委员会 | 主任 | - |
| | | 北京中物联会展有限公司 | 经理、董事长 | 发行人关联方 |
| | | 重庆百洋瑞威物流有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 西上海汽车服务股份有限公司 | 独立董事 | 发行人关联方 |
| | | 中国重汽集团济南卡车股份有限公司 | 独立董事 | 发行人关联方 |
| | | 北京利源新业咨询服务有限公司 | 执行董事 | 发行人关联方 |
| | | 中国物流技术协会 | 秘书长 | - |
| 伍明生 | 独立董事 | 创维移动通信技术(深圳)有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| | | 深圳市天宏税务师事务所有限公司 | 总经理、执行董事 | 发行人关联方 |
| | | 深圳市星石海财税顾问有限公司 | 总经理、执行董事 | 发行人关联方 |
| | | 深圳市宝易通讯有限公司 | 监事 | - |
| 梁晨 | 董事长、总经理 | 吴江兄弟 | 执行事务合伙人 | 发行人股东 |
| | | 资江投资 | 执行事务合伙人 | 发行人关联方 |
| | | 亨通海晨物流(国际)有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| 王伟 | 监事 | 亨通海晨物流(香港)有限公司 | 董事 | 发行人关联方 |
| 张建安 | 核心技术人员 | 顺为供应链管理(深圳)有限公司 | 董事、总经理 | - |

除上述人员外，本公司的其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在外兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签署的

协议及承诺

截至本招股说明书签署之日，发行人与在公司专职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署了劳动合同，与独立董事签署了聘任协议，其中核心技术人员还与公司签署了保密协议。以上合同和协议对双方的权利义务进行了约定，目前正常履行。

七、董事、监事及高级管理人员变动情况

发行人最近两年内董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

（一）董事变动情况

2017 年初，发行人的董事会成员包括梁晨、李家庆、伍明生、谭岳奇、杨曦。

2018 年 5 月 31 日，公司召开 2017 年年度股东大会，选举高玉标、马增荣为第一届董事会董事，其中马增荣为公司独立董事。

2019 年 4 月 10 日，公司召开 2018 年度股东大会，选举梁晨、李家庆、杨曦、高玉标、马增荣、伍明生、谭岳奇为第二届董事会成员。

（二）监事变动情况

2017 年初，发行人的监事会成员包括马耀明、姚凯庆、朱炜。

2017 年 5 月，原职工代表监事姚凯庆辞去职工代表监事职务，公司于 2017 年 5 月 10 日召开职工代表大会，选举朱建华为公司第一届监事会职工代表监事。

2017 年 5 月，朱炜辞去监事职务，公司于 2017 年 5 月 25 日召开 2016 年年度股东大会，选举王伟为公司第一届监事会股东代表监事。

2019 年 4 月 10 日，公司召开 2018 年度股东大会，选举马耀明、王伟为第二届监事会成员。公司于 2019 年 4 月 10 日召开职工代表大会，选举朱建华为第二届监事会职工代表监事。

（三）高级管理人员变动情况

2017 年初，公司高级管理人员包括梁晨、朱建华、黄亮国、姚培琴、刘志平、王伟、朱建华、胡红波、万明华。

因朱建华辞去董事会秘书职务、万明华辞去财务总监职务，2017 年 5 月 5 日，公司召开第一届董事会第七次会议，聘任高玉标担任公司董事会秘书；聘任梁化勤为财务总监；同时为完善公司治理结构、进一步提升管理效率，免去黄亮国、王伟、朱建华、胡红波副总经理职务；聘任杨曦为公司副总经理。

2017 年 12 月 1 日，公司召开第一届董事会第九次会议，同意刘志平辞去副总经理职务；聘任王耀荣担任公司首席运营官、常务副总经理。

2018 年 11 月 2 日，王耀荣辞去首席运营官、常务副总经理职务。

2019 年 5 月 9 日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任梁晨为公司总经理，杨曦、姚培琴为副总经理，梁化勤为财务总监、高玉标为董事会秘书。

报告期内公司董事和高级管理人员未发生重大变化。公司上述董事、监事和高级管理人员变化主要系为规范公司法人治理结构、进一步提升公司的治理水平所进行的调整，且履行了公司必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。黄亮国、王伟、朱建华、胡红波等人不担任高级管理人员后依然在发行人担任重要岗位，为发行人业务发展的重要人才。发行人董事、监事及高级管理人员除上述变动外，梁晨作为核心经营管理人员始终未发生变动，不影响公司经营决策的连续性和一贯性，不会对公司的经营管理构成不利影响。

八、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全和运行情况

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》及其他法律法规要求，已形成了股东大会、董事会、监事会和管理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构；并制订了股东大会、董事会、监事会的职权和议事规则，对独立董事产生办法及发挥作用的制度进行了具体规定。

（一）报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

报告期内，发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规及中国证监会的相关要求，逐步建立健全了规范的公司治理结构。发行人结合自身实际情况、行业特征及市场状况等因素，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易控制与决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资与资产处置管理制度》等规范性文件。目前，公司严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均履行相应职责，通过上述组织机构的建立和相关制度的实施，公司已经逐步建立、健全了公司法人治理结构。

（二）股东大会制度的建立、健全及运行情况

公司于2016年5月10日召开创立大会暨2016年第一次股东大会，审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》。此后根据《公司法》及有关规定，公司进一步健全了《公司章程》。股东大会是公司的权力机构，享有决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬等事项的权利。

自本公司成立至本招股说明书签署之日，共召开了10次股东大会，上述股东大会均按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关法律法规及规定的要求规范运作，出席股东人数、表决结果、召开程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》等文件规定。

（三）董事会制度建立、健全及运行情况

2016年5月10日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会审议通过了《江苏海晨物流股份有限公司董事会议事规则》。

自本公司成立至本招股说明书签署之日，共召开了14次董事会会议，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

本公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名，由股东大会选举或更换，任期3年。报告期内，公司董事会的召开及决议内容合法有效，不存在董事违反

《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（四）监事会制度的建立、健全及运行情况

2016年5月10日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《江苏海晨物流股份有限公司监事会议事规则》（以下简称《监事会议事规则》）。

自本公司成立至本招股说明书签署之日，共召开了8次监事会会议，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

根据《公司章程》第一百三十九条规定，监事会由3名监事组成，监事会设主席1人；监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

报告期内，公司监事会的召开及决议内容合法有效，不存在监事违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（五）独立董事制度的建立、健全及运行情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等政策法规的规定，本公司通过《公司章程》、《独立董事制度》等规章制度逐步建立和完善了独立董事制度。根据上述文件要求，独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当忠实履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响。

本公司建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起到了良好的促进作用。公司独立董事积极出席公司董事会会议，董事会做出重大决策前，向独立董事提供足够的材料，充分听取独立董事的意见。公司独立董事严格按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定认真履行职责，对于公司促进规范运作、加强风险管理、完善内部控制、提高董事会决策水平、日常经营管理及发展战略的确定起到了良好的作用。

（六）董事会秘书制度的建立、健全及运行情况

根据公司的《董事会秘书工作细则》的规定，公司董事会秘书的职责如下：

（1）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；

（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；

（5）参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责制作董事会会议记录并签字；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告；

（7）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；

（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易的有关规定和《公司章程》，以及上市协议中关于其法律责任的内容；

（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟做出的决议违反法律、行政法规、部门规章、证券交易的有关规定或者《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持做出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向交易所报告；

(10) 关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复交易所所有问询；

(11) 《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

公司董事会秘书自任职以来，依法筹备了历次董事会会议及股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会的依法召开，在改善公司治理上发挥了重要作用，

(七) 董事会下设专门委员会的设置及运行情况

发行人董事会下设审计委员会、战略与发展委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会。公司召开董事会会议审议确定专门委员会人员。

1、审计委员会人员构成及运行情况

发行人审计委员会成员由三名董事组成，其中两名为独立董事且至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任并负责主持委员会工作。具体人员构成为：伍明生、谭岳奇、梁晨，其中伍明生为公司审计委员会主任委员。

2、战略与发展委员会人员构成及运行情况

发行人战略与发展委员会成员由三名董事组成。战略与发展委员会具体人员构成为：谭岳奇、梁晨、杨曦，其中梁晨为公司战略与发展委员会主任委员。

3、提名委员会人员构成及运行情况

发行人提名委员会成员由三名董事组成，其中两名为独立董事。提名委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事担任，负责主持委员会工作。具体人员构成为：伍明生、谭岳奇、梁晨，其中独立董事谭岳奇为公司提名主任委员。

4、薪酬与考核委员会人员构成及运行情况

发行人薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中独立董事不少于二名。薪酬与考核委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事担任，负责主持委员会工作。具体人员构成为：谭岳奇、伍明生、梁晨，其中独立董事谭岳奇为公司薪酬与考核委员会主任委员。

九、公司内部控制情况

（一）内部控制的自我评估意见

公司对内部控制制度的自我评估意见如下：公司建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系较为健全，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，符合有关法律法规和证券监管部门的要求，总体上保证了公司生产经营活动的正常运作。公司内部控制制度能得到一贯、有效的执行，对控制和防范经营管理风险、保护投资者的合法权益、促使公司规范运作和健康发展起到了积极的促进作用。公司认为，根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于 2018 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

注册会计师对公司内部控制的鉴证意见如下：“我们认为，海晨物流按照财政部等五部委颁布的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2018 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”

十、公司最近三年违法违规情况

报告期内，发行人及其子公司存在被海关部门及税务部门处罚的情形。报告期内发行人及其子公司受到的海关处罚合计 54 项，其中 49 项适用于简易程序或简单案件程序；受到的税务处罚项数合计 6 项。上述处罚的具体情况如下：

| 处罚类型 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 海关处罚（笔） | 16 | 17 | 21 |
| 税务处罚（笔） | 4 | 1 | 1 |
| 合计 | 20 | 18 | 22 |

（一）发行人及其子公司报告期内所受海关行政处罚的具体情况

发行人及其子公司报告期内一共受到 54 项海关部门出具的处罚，其中 49 项适用于简易程序或简单案件程序。海关部门出具处罚的具体情况如下：

1、报告期内发行人及其子公司所受海关部门下发的适用一般程序的处罚情

况

(1) 2016 年 12 月 15 日, 因发行人向苏州海关申报货物时漏报境外段运杂费造成少交关税而受到苏州海关作出的“苏关缉违字[2016]61-2 号”《处罚决定书》, 根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第(四)项、第十七条之规定, 对发行人处以罚款人民币 600 元。

发行人已按照主管部门的要求将报关单据上的相应内容修改重新申报, 按时缴纳了相应的罚款。上述处罚系系统录入差错导致申报不实所致, 非公司主观故意的违法违规行为。根据对苏州海关相关负责人的访谈, 确认该项处罚事项为常见申报环节处罚, 比较轻微。上述处罚不属于重大行政违法违规行为。

(2) 2017 年 8 月 4 日, 因常州海晨向深圳皇岗海关以区内物流货物的贸易方式申报进口货物的规格型号申报错误, 深圳皇岗海关作出了“皇关物综告字[2017]0543 号”《处罚决定书》, 根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第(一)项规定, 对常州海晨处以罚款人民币 0.5 万元。

常州海晨已按照主管部门的要求将报关单据上的相应内容修改重新申报, 按时缴纳了相应的罚款。根据深圳海关企业管理和稽查处出具的《关于深圳市海晨物流有限公司等 4 家企业资信状况的函》, 确认常州海晨于 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日期间在深圳关区内无重大违法违规情况。

(3) 2018 年 5 月 2 日, 因海晨物流向吴江海关以一般贸易方式申报进口货物的币制申报错误, 吴江海关作出了“吴关缉违字[2018]5 号”《处罚决定书》, 根据《中华人民共和国海关法》第八十六条第(三)项规定, 对海晨物流处以罚款人民币 0.5 万元。

海晨物流已按照主管部门的要求将报关单据上的相应内容修改重新申报, 按时缴纳了相应的罚款。根据吴江海关关于 2019 年 3 月 6 日出具的《关于江苏海晨物流股份有限公司相关情况的函》, 上述处罚系因系统录入差错造成, 导致申报不实, 非公司主观故意的违法行为, 且发行人已采取积极的整改措施, 罚款已全部履行完毕, 该项违规行为不属于重大行政违法违规行为, 对该违规行为的处罚不属于情节严重的行政处罚。

(4) 2018年8月29日,因武汉海晨向深圳皇岗海关以区内物流货物监管方式申报出口货物的规格型号申报错误,深圳皇岗海关作出了“皇关物综决字[2018]0483号”《处罚决定书》,根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第(二)项规定,对武汉海晨处以罚款人民币1.5万元。

武汉海晨已按照主管部门的要求将报关单据上的相应内容修改重新申报,按时缴纳了相应的罚款。根据深圳海关企业管理和稽查处出具的《关于深圳市海晨物流有限公司等4家企业资信状况的函》,确认武汉海晨于2016年1月1日至2018年12月31日期间在深圳关区内无重大违法违规情况。

(5) 2018年8月30日,因吴江海晨向深圳皇岗海关以区内物流货物监管方式申报进口货物的规格型号申报错误,深圳皇岗海关作出了“皇关物综决字[2018]0486号”《处罚决定书》,根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第(二)项规定,对吴江海晨处以罚款人民币2.5万元。

吴江海晨已按照主管部门的要求将报关单据上的相应内容修改重新申报,按时缴纳了相应的罚款。根据深圳海关企业管理和稽查处出具的《关于深圳市海晨物流有限公司等4家企业资信状况的函》,确认吴江海晨于2016年1月1日至2018年12月31日期间在深圳关区内无重大违法违规情况。

2、报告期内发行人及其子公司所受海关部门下发的适用简易程序或简单案件处理程序的处罚情况

报告期内发行人及其子公司存在49起海关部门适用简易程序或简单案件处理程序的行政处罚。针对上述处罚,发行人及其子公司已按照主管部门的要求将报关单据上的相应内容修改重新申报,按时缴纳了相应的罚款。

根据《行政处罚法》第五章“简易程序”一节中第三十三条的规定,违法事实确凿并有法定依据,对公民处以五十元以下、对法人或者其他组织处以一千元以下罚款或者警告的行政处罚的,可以当场作出行政处罚决定。

根据《海关行政处罚案件程序规定》第六章及《海关简单案件程序规定》的相关规定,海关对行邮、快件、货管、保税监管等业务现场及其他海关监管业务中违法事实清楚,违法情节轻微的案件,可以适用简单案件处理程序。

发行人的上述 49 项海关处罚中，37 项适用于《行政处罚法》第三十三条规定当场处罚的简易程序，12 项适用《海关办理行政处罚案件程序规定》及《海关办理行政处罚简单案件程序规定》的简单案件处理程序。

因此，根据上述法律、法规的相关规定，并根据吴江海关、深圳海关、芜湖海关、合肥海关出具的相关说明以及常州海关、昆山海关、苏州海关的访谈确认，上述处罚相关事项不属于重大违法违规行为。

针对上述海关处罚行为，发行人及其子公司采取了一系列整改措施，报告期内逐步完善了对于报关资料准确性的内控措施：一方面发行人信息技术部门根据每个客户申报要素之间的相互匹配关系逐步在 P2 系统模块中维护相应的报错代码，减少并基本杜绝报关基础信息错配、币值单位错误等申报要素内部不匹配导致的错误；另一方面，发行人内部也逐步加大了对关务业务人员的奖惩措施，强化内部执行流程控制及监督机制，逐步降低制作申报材料时因工作疏忽而造成的错误率。

报告期内海关处罚笔数占发行人报关（检）业务量的比例有明显下降，如下表所示：

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 处罚数量（笔） | 16 | 17 | 21 |
| 关（检）业务（万票） | 55.91 | 48.76 | 45.31 |
| 比例 | 0.0029% | 0.0035% | 0.0046% |

综上所述，发行人及其子公司于报告期内受到的海关处罚均不构成重大违法违规，均不构成本次发行上市的实质性障碍，均不会对发行人生产经营产生重大影响。

（二）发行人及其子公司报告期内所受税务行政处罚的具体情况

1、发行人及其子公司报告期内所受适用《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的处罚

报告期内，发行人及其子公司存在 3 项因为未按照规定的期限报送代扣代缴税款报告表或未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料而受到税务部门处

罚的情形，具体情况如下：

（1）苏州市吴江地方税务局第二税务分局于 2016 年 5 月 23 日下发《处罚决定书》（吴地税二简罚[2016] 295 号），因吴江海晨未按照规定的期限报送代扣代缴税款报告表，处以 300 元罚款。经核查，吴江海晨已按照税务部门的要求及时报送代扣代缴税款报告表，并按时缴纳了相应罚款。

（2）深圳市前海税务局于 2018 年下发《处罚决定书》（深国税前海简罚[2018]6138 号）、《处罚决定书》（深国税前海简罚[2018] 20126 号），因深圳城配未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，导致企业所得税逾期申报，分别处以罚款 50 元。经核查，深圳城配已按时缴纳了相应罚款。

根据深圳市前海税务局出具的《税务违法记录证明》，深圳城配于 2018 年内未存在重大税务违法记录。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。结合其处罚依据及处罚金额以及税务机关出具的证明文件，发行人的上述三项税务处罚不属于情节严重的违法违规行为，亦不会对发行人生产经营产生重大影响。

2、发行人及其子公司报告期内所受适用《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条第二款的处罚

报告期内，发行人及其子公司存在 3 项未按规定保存、报送发票或丢失发票而受到税务部门处罚的情形，具体情况如下：

（1）深圳市福田区国家税务局于 2017 年 8 月 15 日下发《处罚决定书》（深国税福简罚[2017] 24873 号），因深圳海晨丢失空白增值税专用发票，处以罚款 200 元。经核查，深圳海晨已按时缴纳了相应罚款。

根据深圳市福田区税务局出具的《税务违法记录证明》，深圳海晨于 2017 年内未存在重大税务违法记录。

(2) 苏州市吴江区国家税务局于 2018 年 2 月 7 日下发《处罚决定书》(吴国税简罚[2018] 284 号), 因吴江海晨未按规定保存、报送 2017 年 8 月开具的发票, 处以 310 元罚款。经核查, 吴江海晨已按时缴纳了相应罚款。

根据苏州吴江区税务局第一税务分局出具的《涉税证明》, 吴江海晨上述处罚行为不属于重大违反税务法律、法规及规章而被处以行政处罚的行为。

(3) 深圳市福田区国家税务局于 2018 年 3 月 14 日下发《处罚决定书》(深国税福罚[2018] 30 号), 因深圳海晨丢失已开具的增值税专用发票, 处以罚款 1,200 元。经核查, 深圳海晨已按时缴纳了相应罚款。

根据深圳市福田区税务局出具的《税务违法记录证明》, 深圳海晨于 2018 年内未存在重大税务违法记录。

根据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条第二款规定, “丢失发票或者擅自损毁发票的, 由税务机关责令改正, 可以处 1 万元以下的罚款; 情节严重的, 处 1 万元以上 3 万元以下的罚款; 有违法所得的予以没收”。结合其处罚依据、处罚金额以及税务机关出具的证明文件, 发行人的上述三项违法行为不属于情节严重的违法违规行为, 亦不会对发行人生产经营产生重大影响。

综上所述, 发行人已就上述 6 笔税务处罚按时交纳罚款并已积极整改完毕。报告期内上述违法违规行为均不构成重大违法违规。上述违法行为及行政处罚均不构成本次发行上市的实质性障碍, 不会对发行人生产经营产生重大影响。

十一、公司最近三年资金占用和违规担保情况

公司近三年内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

截至本招股说明书签署日, 发行人不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司控股股东、实际控制人梁晨及杨曦出具了《避免资金占用承诺函》, 承诺:

1、本人及本人实际控制的企业(除发行人及其子公司外), 今后不会以任何

理由、任何形式占用海晨物流及其子公司资金。

2、本人严格遵守《公司法》及中国证监会关于上市公司治理的有关规定，维护发行人的独立性，绝不损害发行人及其他中小股东利益。

3、本承诺具有法律效力，如有违反，本人除按照有关法律规定承担相应的法律责任外，还将向发行人承担民事赔偿责任。

十二、公司资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排

公司已按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规的规定制订了相关管理制度，并经相关股东大会或董事会审议通过。

（一）公司资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排

1、货币资金管理制度

公司通过了《货币资金管理制度》，对资金管理范围、资金审批权限、预算管理、对外投资管理等进行规范，严格和完善了公司的资金管理，有利于提高公司资金管理效率。

2、对外投资制度

公司通过了《对外投资与资产处置管理制度》规定公司发生重大投资事项达到下列标准之一的，经董事会审议通过后提交股东大会审批后方可实施：

（1）公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

（2）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占本公司最近一期经审计总资产的 50% 以上；

（3）交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占本公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（4）交易产生的利润占本公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元；

(5) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占本公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 3000 万元；

(6) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占本公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元。

(7) 单笔或当年累计金额占公司最近一期经审计净资产的 40% 以上的贷款；

(8) 董事会决定权限以外的公司对外投资及资产处置事项。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

3、对外担保决策制度

《对外担保决策制度》规定：公司做出任何对外担保，须经公司董事会或经股东大会批准后方可办理。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

(1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；

(2) 公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

(3) 公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

(4) 为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的担保；

(6) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对金额超过3000万元以上；

(7) 对股东或实际控制人及其关联方提供的担保；

(8) 中国证监会、证券交易所以及本公司章程规定的其他担保。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。前款第（五）项担保，应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

应由董事会审批的对外担保，除应当经全体董事的过半数通过外，必须经出

席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。

报告期内，公司资金管理、对外投资、对外担保事项严格遵守了《公司章程》及公司上述制度的规定。

十三、发行人投资者权益保护的情况

（一）建立健全内部信息披露制度和流程

公司根据中国证监会及交易所的相关规定，制定完善了《信息披露管理制度》，明确了信息披露的管理部门，董事会秘书为信息披露的具体执行人及与证券交易所的指定联络人，并明确规定了定期报告、临时报告等信息披露的具体流程以及在信息披露过程中公司及董事会等相关信息披露责任主体的职责，以及信息披露的内部审批程序。

（二）完善股东投票机制，建立累计投票制选举公司董事、中小投资者单独计票等机制，对法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等文件规定，建立了完善的股东投票机制，明确了安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利的情形，股东大会就选举监事进行表决时，可以实行累积投票制；选举或者更换董事时，应当实行累积投票制。

第九节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。本章的财务会计数据及有关的分析反映了本公司报告期内经审计的财务报表及有关附注的重要内容。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和现金流量等进行更详细的了解，还应阅读审计报告和财务报告全文，以获取全部的财务资料。

一、会计师事务所的审计意见类型

众华会计师审计了海晨物流财务报表，包括 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2016 年度、2017 年度及 2018 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司所有者权益变动表和合并及母公司现金流量表以及相关财务报表附注，并出具了“众会字（2019）第 0231 号”标准无保留意见《审计报告》。审计意见如下：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，公允反映了海晨物流 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

| 科目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 155,965,007.95 | 122,607,777.47 | 66,113,599.07 |
| 应收票据及应收账款 | 192,196,356.98 | 158,495,376.96 | 149,421,636.68 |
| 预付款项 | 2,313,328.01 | 1,858,814.95 | 1,230,520.37 |
| 其他应收款 | 12,845,809.07 | 5,959,447.14 | 10,230,132.45 |
| 存货 | 1,599,676.93 | 1,490,358.25 | 1,851,093.23 |
| 其他流动资产 | 11,114,967.94 | 2,399,631.68 | 7,959,495.23 |
| 流动资产合计 | 376,035,146.88 | 292,811,406.45 | 236,806,477.03 |
| 非流动资产 | | | |
| 长期股权投资 | 776,860.80 | 560,550.55 | 1,563,501.56 |
| 投资性房地产 | 48,265,380.53 | 50,055,351.17 | 51,845,321.81 |
| 固定资产 | 241,476,966.30 | 248,081,322.74 | 265,555,730.20 |
| 在建工程 | 67,488,344.41 | 4,114,234.42 | 2,987,378.60 |
| 无形资产 | 107,161,672.69 | 109,864,485.35 | 113,693,643.14 |
| 长期待摊费用 | 7,540,016.67 | 4,570,720.06 | 4,896,613.57 |
| 递延所得税资产 | 6,143,712.85 | 4,151,897.78 | 2,038,532.79 |
| 其他非流动资产 | 469,200.00 | 44,211,100.00 | - |
| 非流动资产合计 | 479,322,154.25 | 465,609,662.07 | 442,580,721.67 |
| 资产总计 | 855,357,301.13 | 758,421,068.52 | 679,387,198.70 |

合并资产负债表（续）

单位：元

| 科目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债 | | | |
| 短期借款 | - | - | 24,000,000.00 |
| 应付票据及应付账款 | 154,427,835.45 | 116,366,012.61 | 109,469,169.02 |
| 预收款项 | 4,985,915.59 | 4,691,194.10 | 4,878,251.81 |
| 应付职工薪酬 | 24,387,401.18 | 17,110,408.91 | 13,988,240.21 |
| 应交税费 | 11,359,960.97 | 15,636,204.92 | 18,077,762.70 |
| 其他应付款 | 7,976,803.32 | 5,397,389.88 | 12,720,696.53 |
| 一年内到期的非流动负债 | 3,889,324.89 | 17,000,000.00 | 20,055,342.62 |
| 流动负债合计 | 207,027,241.40 | 176,201,210.42 | 203,189,462.89 |
| 非流动负债 | | | |
| 长期借款 | - | 31,500,000.00 | 50,500,000.00 |
| 长期应付款 | 713,762.23 | - | - |
| 预计负债 | 23,723,324.64 | 14,906,966.44 | - |
| 递延所得税负债 | 5,681,796.29 | 3,939,245.77 | 5,130,624.68 |
| 非流动负债合计 | 30,118,883.16 | 50,346,212.21 | 55,630,624.68 |
| 负债合计 | 237,146,124.56 | 226,547,422.63 | 258,820,087.57 |
| 所有者权益 | | | |
| 股本 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 93,375,000.00 |
| 资本公积 | 188,695,919.16 | 188,617,028.95 | 149,511,893.04 |
| 其他综合收益 | 4,418,502.95 | 1,473,995.32 | 4,973,611.42 |
| 盈余公积 | 11,604,237.47 | 8,310,151.19 | 2,832,334.88 |
| 未分配利润 | 251,975,767.95 | 175,751,255.93 | 117,414,435.53 |
| 归属于公司所有者权益合计 | 556,694,427.53 | 474,152,431.39 | 368,107,274.87 |
| 少数股东权益 | 61,516,749.04 | 57,721,214.50 | 52,459,836.26 |
| 所有者权益合计 | 618,211,176.57 | 531,873,645.89 | 420,567,111.13 |
| 负债和所有者权益总计 | 855,357,301.13 | 758,421,068.52 | 679,387,198.70 |

(二) 合并利润表

单位：元

| 科目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 807,531,935.03 | 672,228,920.16 | 590,925,294.36 |
| 减：营业成本 | 592,933,244.94 | 490,532,879.56 | 424,574,723.91 |
| 税金及附加 | 6,733,880.17 | 6,907,854.19 | 4,499,993.31 |
| 销售费用 | 24,365,808.70 | 19,939,590.57 | 16,333,622.23 |
| 管理费用 | 59,461,807.45 | 53,632,897.43 | 65,721,006.77 |
| 研发费用 | 14,944,857.38 | 13,914,149.70 | 13,832,104.60 |
| 财务费用 | -1,531,712.22 | 5,493,800.65 | 10,054,234.74 |
| 其中：利息费用 | 1,574,294.13 | 4,588,123.21 | 9,551,235.11 |
| 利息收入 | 908,575.88 | 367,970.26 | 165,872.82 |
| 资产减值损失 | 1,823,228.76 | 2,592,990.39 | 3,107,565.58 |
| 加：其他收益 | 9,782,531.64 | 19,509,517.24 | - |
| 投资收益 | 216,310.25 | -1,002,951.01 | -886,498.44 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 216,310.25 | -1,002,951.01 | -886,498.44 |
| 资产处置收益 | 289,998.33 | 233,227.53 | -310,531.05 |
| 二、营业利润 | 119,089,660.07 | 97,954,551.43 | 51,605,013.73 |
| 加：营业外收入 | 547,454.01 | 412,713.39 | 35,098,810.99 |
| 减：营业外支出 | 16,837,988.67 | 16,233,271.59 | 1,750,451.05 |
| 三、利润总额 | 102,799,125.41 | 82,133,993.23 | 84,953,373.67 |
| 减：所得税费用 | 17,072,277.16 | 13,114,583.56 | 16,988,235.21 |
| 四、净利润 | 85,726,848.25 | 69,019,409.67 | 67,965,138.46 |
| （一）按经营持续性分类： | | - | - |
| 1.持续经营净利润 | 85,726,848.25 | 69,019,409.67 | 67,965,138.46 |
| 2.终止经营净利润 | - | - | - |
| （二）按所有权归属分类： | - | - | - |
| 1.归属于公司所有者的净利润 | 79,518,598.30 | 63,814,636.71 | 64,994,787.92 |

| | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 2.少数股东损益 | 6,208,249.95 | 5,204,772.96 | 2,970,350.54 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | 2,944,507.63 | -3,499,616.10 | 3,563,913.66 |
| 六、综合收益总额 | 88,671,355.88 | 65,519,793.57 | 71,529,052.12 |
| 七、每股收益（基于归属于公司普通股股东合并净利润） | | - | - |
| （一）基本每股收益 | 0.7952 | 0.6834 | 0.9066 |
| （二）稀释每股收益 | 0.7952 | 0.6834 | 0.9066 |

(三) 合并现金流量表

单位：元

| 科目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量 | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 820,811,382.67 | 698,829,703.32 | 612,441,623.08 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 111,283,082.42 | 184,011,825.42 | 195,462,921.03 |
| 经营活动现金流小计 | 932,094,465.09 | 882,841,528.74 | 807,904,544.11 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 477,730,538.82 | 420,669,040.80 | 337,379,416.55 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 128,293,129.67 | 102,549,445.67 | 97,990,621.92 |
| 支付的各项税费 | 45,068,539.52 | 38,882,482.08 | 21,481,444.86 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 152,464,662.28 | 198,902,668.28 | 194,431,103.98 |
| 经营活动现金流小计 | 803,556,870.29 | 761,003,636.83 | 651,282,587.31 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 128,537,594.80 | 121,837,891.91 | 156,621,956.80 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 473,348.36 | 247,243.12 | 1,435,980.34 |
| 投资活动现金流小计 | 473,348.36 | 247,243.12 | 1,435,980.34 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 45,108,627.71 | 57,973,126.19 | 24,250,309.23 |
| 投资支付的现金 | 2,250,000.00 | - | 2,450,000.00 |
| 投资活动现金流小计 | 47,358,627.71 | 57,973,126.19 | 26,700,309.23 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -46,885,279.35 | -57,725,883.07 | -25,264,328.89 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 44,718,750.00 | 51,428,250.00 |
| 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 | 1,167,974.60 | - | 49,100,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 300,000.00 | 3,080,000.00 |

| 科目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 筹资活动现金流小计 | 1,167,974.60 | 45,018,750.00 | 103,608,250.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 45,064,887.48 | 45,664,843.67 | 152,915,703.31 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,569,602.29 | 4,385,786.60 | 52,113,975.94 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 4,691.84 | 6,813,614.50 | 758,588.37 |
| 筹资活动现金流小计 | 46,639,181.61 | 56,864,244.77 | 205,788,267.62 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -45,471,207.01 | -11,845,494.77 | -102,180,017.62 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -2,726,827.84 | -772,335.67 | -226,373.41 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 33,454,280.60 | 51,494,178.40 | 28,951,236.88 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 122,307,777.47 | 70,813,599.07 | 41,862,362.19 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 155,762,058.07 | 122,307,777.47 | 70,813,599.07 |

(四) 母公司资产负债表

单位：元

| 科目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 97,197,952.53 | 71,201,933.92 | 18,044,841.59 |
| 应收票据及应收账款 | 84,181,758.85 | 78,339,222.47 | 123,586,321.41 |
| 预付款项 | 693,872.55 | 803,222.79 | 933,203.17 |
| 其他应收款 | 118,792,349.90 | 66,727,380.73 | 95,988,944.75 |
| 其他流动资产 | 2,900,850.31 | 1,013,650.41 | 5,821,483.81 |
| 流动资产合计 | 303,766,784.14 | 218,085,410.32 | 244,374,794.73 |
| 非流动资产 | | | |
| 长期股权投资 | 229,096,507.35 | 216,149,046.72 | 142,956,634.55 |
| 固定资产 | 54,276,219.51 | 53,599,201.73 | 56,065,804.98 |
| 在建工程 | 1,041,048.50 | 632,803.27 | 1,500,000.00 |
| 无形资产 | 23,481,815.56 | 23,950,564.18 | 25,438,802.24 |
| 长期待摊费用 | 1,820,335.29 | - | 80,495.77 |
| 递延所得税资产 | 3,915,339.73 | 2,527,246.42 | 260,704.39 |
| 其他非流动资产 | - | 4,438,500.00 | - |
| 非流动资产合计 | 313,631,265.94 | 301,297,362.32 | 226,302,441.93 |
| 资产总计 | 617,398,050.08 | 519,382,772.64 | 470,677,236.66 |

母公司资产负债表（续）

单位：元

| 科目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债 | | | |
| 短期借款 | - | - | 24,000,000.00 |
| 应付票据及应付账款 | 108,541,841.74 | 83,861,878.74 | 115,915,548.70 |
| 预收款项 | 2,767.78 | 12,826.50 | 4,016.73 |
| 应付职工薪酬 | 7,620,476.78 | 5,030,911.31 | 3,838,894.73 |
| 应交税费 | 739,140.44 | 4,929,510.71 | 6,813,060.41 |
| 其他应付款 | 73,368,013.79 | 40,179,056.81 | 47,737,549.28 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 2,414,843.67 |
| 流动负债合计 | 190,272,240.53 | 134,014,184.07 | 200,723,913.52 |
| 非流动负债 | | | |
| 预计负债 | 23,723,324.64 | 14,906,966.44 | - |
| 非流动负债合计 | 23,723,324.64 | 14,906,966.44 | - |
| 负债合计 | 213,995,565.17 | 148,921,150.51 | 200,723,913.52 |
| 所有者权益 | | | |
| 股本 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 93,375,000.00 |
| 资本公积 | 187,360,110.19 | 187,360,110.19 | 148,254,974.28 |
| 盈余公积 | 11,604,237.47 | 8,310,151.19 | 2,832,334.88 |
| 未分配利润 | 104,438,137.25 | 74,791,360.75 | 25,491,013.98 |
| 所有者权益合计 | 403,402,484.91 | 370,461,622.13 | 269,953,323.14 |
| 负债和所有者权益总计 | 617,398,050.08 | 519,382,772.64 | 470,677,236.66 |

(五) 母公司利润表

单位：元

| 科目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 361,384,978.08 | 326,176,658.07 | 281,926,229.78 |
| 减：营业成本 | 276,035,533.88 | 247,366,046.75 | 208,932,670.78 |
| 税金及附加 | 1,815,863.17 | 1,868,320.48 | 1,070,878.09 |
| 销售费用 | 7,172,248.22 | 5,492,149.79 | 4,626,585.14 |
| 管理费用 | 24,184,806.01 | 21,910,950.00 | 36,015,980.75 |
| 研发费用 | 10,979,412.67 | 10,603,366.04 | 11,089,753.57 |
| 财务费用 | -7,092,696.00 | -963,538.86 | -605,447.50 |
| 其中：利息费用 | 4,477.94 | 818,788.93 | 2,926,137.96 |
| 利息收入 | 4,396,822.02 | 3,056,959.58 | 2,868,050.39 |
| 资产减值损失 | 454,585.39 | 365,770.23 | 939,193.98 |
| 加：其他收益 | 1,000,000.00 | 50,000.00 | - |
| 投资收益 | 4,800,587.42 | 34,941,322.31 | -904,522.96 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 216,310.25 | -1,002,951.01 | -886,498.44 |
| 资产处置收益 | -10,069.30 | 10,242.23 | -33,545.99 |
| 二、营业利润 | 53,625,742.86 | 74,535,158.18 | 18,918,546.02 |
| 加：营业外收入 | 176,520.46 | 116,989.90 | 14,851,153.55 |
| 减：营业外支出 | 16,340,735.71 | 15,401,460.49 | 460,215.65 |
| 三、利润总额 | 37,461,527.61 | 59,250,687.59 | 33,309,483.92 |
| 减：所得税费用 | 4,520,664.83 | 4,472,524.51 | 4,986,135.10 |
| 四、净利润 | 32,940,862.78 | 54,778,163.08 | 28,323,348.82 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 六、综合收益总额 | 32,940,862.78 | 54,778,163.08 | 28,323,348.82 |
| 七、每股收益 | - | - | - |
| （一）基本每股收益 | 0.3294 | 0.5866 | 0.3951 |
| （二）稀释每股收益 | 0.3294 | 0.5866 | 0.3951 |

(六) 母公司现金流量表

单位：元

| 科目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量 | | - | - |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 368,188,882.66 | 378,016,346.39 | 264,921,354.53 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 79,937,879.38 | 85,220,729.05 | 116,307,543.25 |
| 经营活动现金流小计 | 448,126,762.04 | 463,237,075.44 | 381,228,897.78 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 244,651,093.69 | 265,483,050.89 | 174,005,078.86 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 31,128,510.55 | 25,315,750.63 | 27,469,458.39 |
| 支付的各项税费 | 17,454,020.10 | 16,806,378.10 | 7,982,972.15 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 94,226,699.40 | 101,736,685.57 | 120,225,194.34 |
| 经营活动现金流小计 | 387,460,323.74 | 409,341,865.19 | 329,682,703.74 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 60,666,438.30 | 53,895,210.25 | 51,546,194.04 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | - | - | - |
| 收回投资收到的现金 | 5,295,838.18 | 4,546,473.94 | 56,280.24 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 4,197,288.61 | 36,412,436.20 | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - | 1,737.18 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 74,264,536.90 | 35,378,536.07 | 81,705,081.22 |

| 科目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 投资活动现金流小计 | 83,757,663.69 | 76,337,446.21 | 81,763,098.64 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 8,829,939.61 | 7,929,715.85 | 4,165,164.48 |
| 投资支付的现金 | 17,640,000.00 | 79,610,000.00 | 4,200,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 117,180,550.21 | 5,000,000.00 | 99,040,000.00 |
| 投资活动现金流小计 | 143,650,489.82 | 92,539,715.85 | 107,405,164.48 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -59,892,826.13 | -16,202,269.64 | -25,642,065.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | - | - | - |
| 吸收投资收到的现金 | - | 44,718,750.00 | 51,428,250.00 |
| 取得借款收到的现金 | - | - | 49,100,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 109,275,000.00 | 76,685,000.00 | 40,452,700.00 |
| 筹资活动现金流小计 | 109,275,000.00 | 121,403,750.00 | 140,980,950.00 |
| 偿还债务支付的现金 | - | 26,414,843.67 | 101,565,703.31 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | - | 739,370.10 | 45,338,020.09 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 91,200,000.00 | 82,567,118.83 | 9,154,991.46 |
| 筹资活动现金流小计 | 91,200,000.00 | 109,721,332.60 | 156,058,714.86 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 18,075,000.00 | 11,682,417.40 | -15,077,764.86 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 2,819,356.23 | -1,218,265.68 | 692,870.53 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 21,667,968.40 | 48,157,092.33 | 11,519,233.87 |

| 科目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 71,101,933.92 | 22,944,841.59 | 11,425,607.72 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 92,769,902.32 | 71,101,933.92 | 22,944,841.59 |

三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素以及对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、影响收入的主要因素

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，深度嵌入电子信息行业内企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节。下游电子信息行业内企业的业务发展状况、采购等因素的变化，将对发行人的营业收入产生重要影响。

随着国内外电子信息行业的迅速发展以及国内物流市场的发展，一方面发行人面临更激烈的市场竞争，另一方面客户对于现代综合物流服务提供商的服务能力、服务效率、响应速度等方面的要求越来越高。公司将积极参与市场竞争，不断提高服务质量和效率，同时不断加强公司的市场知名度，获得更多的客户和市场份额。

2、影响成本的主要因素

公司主要从事现代综合物流服务行业，人工成本、外购运力支出、仓库租赁成本为发行人成本的重要组成部分，上述成本的变化将对公司成本造成重要的影响。

3、影响费用的主要因素

报告期内，公司期间费用以销售费用和管理费用为主。预计在公司销售模式、管理模式未发生重大变化的基础上，期间费用的适度增加不会对公司生产经营造成重大不利影响。

（二）对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素

根据公司所处的行业状况和自身业务特点，公司认为主营业务收入增长率、销售商品、提供劳务收到的现金和销售收入比等对公司经营业绩具有较强预示作用的指标。

1、主营业务收入增长率

公司认为主营业务收入增长率和毛利率是对公司业绩变动具有较强预示作用的财务指标。2016-2018 年度，公司的主营业务收入分别同比增长 14.13%和 20.58%，保持了较快的增长速度，说明公司主营业务市场前景良好，业务发展迅速。

2、销售商品、提供劳务收到的现金和销售收入比

销售商品、提供劳务收到的现金和销售收入比是观察公司经营活动健康状态的有效指标。公司经营性现金流量与收入的匹配情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 82,081.14 | 69,882.97 | 61,244.16 |
| 含税营业收入 | 84,652.51 | 70,828.67 | 61,742.26 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金/ 含税营业收入 | 96.96% | 98.66% | 99.19% |

报告期内，公司销售商品收到的现金与实现的营业收入呈正相关关系。随着公司营业规模的不断扩大，公司销售商品提供劳务收到的现金随之增加，说明公司主营业务在具有较高的获利能力的同时保持着很好的盈利质量，为公司的持续稳定经营和规模扩张提供了一定的现金支持，公司主营业务收入的现金回收情况良好。

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营情况

财务报告截止日至本招股说明书签署日，公司经营业务状况良好，行业状况、经营模式、主要销售客户和供应商、核心人员等可能影响投资者判断的重大事项未发生重大变化。

五、会计报表编制基础和合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的规定进行列报和披露，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《关于印发<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>的通知》（财会〔2017〕13号）的规定，本公司自2017年5月28日起执行前述准则。根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第16号—政府补助>的通知》（财会〔2017〕15号）的规定，本公司自2017年6月12日起执行前述准则。根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），本公司对财务报表格式进行了相应调整。

2、持续经营

经本公司评估，自本报告期末起的12个月内，本公司持续经营能力良好，不存在导致对本公司持续经营能力产生重大怀疑的因素。

（二）合并财务报表的变化情况

报告期本公司合并财务报表范围内子公司如下：

| 公司名称 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 苏州海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 吴江海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 常州海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 昆山海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 上海诚创 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 深圳海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 香港海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |

| | | | |
|-------|-----|-----|-----|
| 成都综保 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 成都汇晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 芜湖汇晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 武汉海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 安徽综保 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 苏州亨通 | 不合并 | 不合并 | 合并 |
| 上海汇晨 | 不合并 | 合并 | 合并 |
| 通路达 | 不合并 | 不合并 | 合并 |
| 苏州朋博 | 不合并 | 不合并 | 不合并 |
| 海晨供应链 | 合并 | 合并 | 未成立 |
| 海晨城配 | 合并 | 合并 | 未成立 |
| 泰国海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 安必达 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 香港汇晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 海晨航空 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 德国海晨 | 合并 | 未成立 | 未成立 |
| 汇晨国际 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 成都货代 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 合肥海晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 合肥汇晨 | 合并 | 合并 | 合并 |
| 北海汇晨 | 合并 | 未成立 | 未成立 |
| 嘉莉汇 | 不合并 | 合并 | 合并 |

注：报告期内上海汇晨、苏州亨通、苏州通路达、苏州朋博、嘉莉汇五家公司完成注销。注销完成后上述公司不再属于合并报表范围内子公司。

六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（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、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

会计期间自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本次审计期间为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

（三）营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

（四）记账本位币

记账本位币为人民币。

（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、同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，认定为同一控制下的企业合并。

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日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的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日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的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份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。

2、非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，认定为非同一控制下的企业合并。

购买方通过一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

3、因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的

在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资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。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，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应当转为购买日所属当期收益。

（六）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

（七）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及可随时用于支付的存款，现金等价物是指持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务按业务发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

2、外币财务报表的折算

以非记账本位币编制的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算成记账本位币，所有者权益中除未分配利项目外，其项目采用发生时的即期汇率折算。以非记账本位币编制的利润表中的收入与费项目，采用交易发生日的即期汇率折算成记账本位币。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益中核算。以非记账本位币编制的现金流量表中项目的现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算成记账本位币。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（九）应收款项

1、单项金额重大并单独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 | 本公司将金额为应收账款单个客户 200 万元（含 200 万元）以上、其他应收款单个客户 50 万元（含 50 万元）以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。 |
|------------------|---|

| | |
|----------------------|---|
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。 |
|----------------------|---|

2、按信用风险特征合计提坏账准备的应收款项：

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| 确定组合的依据 | |
| 组合 1 | 集团母公司合并范围内的关联方 |
| 组合 2 | 账龄组合 |
| 按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法） | |
| 组合 1 | 不计提坏账准备 |
| 组合 2 | 账龄分析法 |

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

组合中，合并关联方组合不计提坏账，账龄组合采用账龄分析法的计提比例列示如下：

| 账 龄 | 应收账款计提比例（%） | 其他应收款计提比例（%） |
|--------------|-------------|--------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 1.00 | 1.00 |
| 1-2 年（含 2 年） | 10.00 | 10.00 |
| 2-3 年（含 3 年） | 50.00 | 50.00 |
| 3 年以上 | 100.00 | 100.00 |

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

| | |
|-------------|--------------------------------------|
| 单独计提坏账准备的理由 | 有客观证据表明单项金额不重大的应收款项发生减值。 |
| 坏账准备的计提方法 | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。 |

期末对于不适用按类似信用风险特征组合的应收票据、预付账款和长期应收款均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流

量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

（十）存货

1、存货类别

存货包括原材料、库存商品、在产品、发出商品和委托加工物资等，按成本与可变现净值孰低列示。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法核算。

3、确定不类别存货可变现净值的依据

存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

4、存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品在领用时采用一次转销法核算成本。包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

（十一）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，则视为共同控制。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不视为共同控制。

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，则视为对被投资单位实施重大影响。

2、初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照本附注“3.5 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”的相关内容确认初始投资成本；除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下述方法确认其初始投资成本：

（1）以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

（2）以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益行证券直接相关的费用，应当按照《企业会计准则第 37 号——金融工具栏报》的有关规定确定。

（3）在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

（4）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法后续计量

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

（2）权益法后续计量

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，投资方取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；投资方按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；投资方对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。投资方在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资方不一致的，按照投资方的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。

投资方确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资方负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资方在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

投资方计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。投资方与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等的有关规定属于资产减值损失的，全额确认。

投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都按照金融工具政策的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

（3）因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的处理

按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

（4）处置部分股权的处理

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按本附注“金融工具”的政策核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按本附注“金融工具”的有关政策进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。在编制合并财务报表时，按照本附注“合并财务报表的编制方法”的相关内容处理。

（5）对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的处理

分类为持有待售资产的对联营企业或合营企业的权益性投资，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示，公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表作相应调整。

（6）处置长期股权投资的处理

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

（十二）投资性房地产

投资性房地产包括已出租持有并准备增值后转让的土地使用权以及已出租的建筑物，以实际成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对所有投资性房地产进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧（摊销）率列示如下：

| 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 | 20-30 年 | 5 | 3.167-4.750 |
| 土地使用权 | 年限平均法 | 40-50 年 | - | 2.000-2.500 |

（十三）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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业 providing 经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

| 类 别 | 折旧方法 | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---------|-------|---------|--------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20-30 | 5 | 3.167-4.750 |
| 专用设备 | 年限平均法 | 5-10 | 5 | 9.500-19.000 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 3-5 | 5 | 19.000-31.667 |
| 行政用车 | 年限平均法 | 4-8 | 5 | 11.875-23.750 |
| 电子设备及其他 | 年限平均法 | 3-5 | 5 | 19.000-31.667 |

3、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

(1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；

(2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；

(3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

融资租入固定资产需按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中的较低者，加上可直接归属于租赁项目的初始直接费用，作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内分摊。租入固定资产按租赁期和估计净残值确定折旧率，计提折旧。

（十四）在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

（十五）借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

在资本化期间内，专门借款（指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项）以专门借款当期实际发生的利息费用，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确定应予资本化的利息金额；一般借款则根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十六）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

| 项 目 | 预计使用寿命（年） | 依 据 |
|-----|-----------|-----|
|-----|-----------|-----|

| | | |
|-------|-------|-----------|
| 软 件 | 3-5 | 预计资产使用受益期 |
| 土地使用权 | 40-50 | 土地使用权剩余年限 |

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，截至资产负债表日，本公司无使用寿命不确定的无形资产。

4、内部研究、开发支出会计政策

根据内部研究开项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；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）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- （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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

当开发支出的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（十七）长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（十八）职工薪酬

1、短期薪酬

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。发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

利润分享计划同时满足下列条件时，公司确认相关的应付职工薪酬：

- （1）因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- （2）因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

2、离职后福利

（1）设定提存计划

公司在职工为其提供服务的会计期间，将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。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，公司将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

（2）设定受益计划

公司对设定受益计划的会计处理包括下列四个步骤：

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做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。公司将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，公司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，公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

3) 确定应当计入当期损益的金额。

4) 确定应当计入其他综合收益的金额。

公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致企业第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。

报告期末，公司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。

在设定受益计划下，公司在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：

- 1) 修改设定受益计划时。
- 2) 企业确认相关重组费用或辞退福利时。

公司在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

3、辞退福利

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

（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。

公司按照辞退计划条款的规定，合理预计并确认辞退福利产生的应付职工薪酬。

4、其他长期职工福利

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照关于设定提存计划的有关政策进行处理。

除上述情形外，公司按照关于设定受益计划的有关政策，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

（1）服务成本。

（2）其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。

（3）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。

为简化相关会计处理，上项目的总净额应计入当期损益或相关资产成本。

长期残疾福利水平取决于职工提供服务期间长短的，公司在职工提供服务的期间确认应付长期残疾福利义务；长期残疾福利与职工提供服务期间长短无关的，公司在导致职工长期残疾的事件发生的当期确认应付长期残疾福利义务。

（十九）预计负债

对因产品质量保证、亏损合同等形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。对于未来经营亏损，不确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综

合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（二十）股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

根据结算方式分为以权益结算的涉及职工的股份支付、以现金结算的涉及职工的股份支付。本公司的股份支付为以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量。

2、权益工具公允价值的确定方法

本公司权益工具的公允价值以同期市场上第三方愿意为该股份支付的价格确定。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的涉及职工的股份支付，授予后立即可行权的，按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积；授予后须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

在满足业绩条件[和/或]服务期限条件的期间，应确认以权益结算的股份支付的成本或费用，并相应增加资本公积。可行权日之前，于每个资产负债表日为以权益结算的股份支付确认的累计金额反映了等待期已届满的部分以及本公司对最终可行权的权益工具数量的最佳估计。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

（二十一）收入确认

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及

销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

1、销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

4、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照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

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入

（二十二）政府补助

1、政府补助类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

2、政府补助确认时点

政府补助以实际收到款项时为确认时点。

3、政府补助会计处理方法

（1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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。与资产相关的政府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，应当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

用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并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；用于补偿企业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）同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助

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，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

（4）政府补助在利润表中的核算

与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

（5）政府补助退回的处理

已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分情况按照以下规定进行会计处理：

初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；

存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；

属于其他情况的，直接计入当期损益

（6）政策性优惠贷款贴息的处理

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向企业提供贷款的，按以下方法进行会计处理：以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给企业，企业应当将对应的贴息冲减相关借款费用。

（二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（包括应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同可抵扣暂时性差异。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税

资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

（二十四）租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

1、经营租赁的会计处理方法

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法

按租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额以长期应付款列示。

（二十五）其他重要的会计政策和会计估计

本公司无需要披露的其他重要的会计政策和会计估计。

（二十六）重要会计政策、会计估计的变更

1、重要的会计政策变更

（1）2017年5月10日，财政部公布了修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》，该准则修订自2017年6月12日起施行，同时要求企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至该准则施行日之间新增的政府补助根据修订后的准则进行调整。

本公司自 2017 年 6 月 12 日开始采用该修订后的准则，上述会计政策变化的主要内容为：将 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常经营活动相关的政府补助和增值税返还从“营业外收入”调整至“其他收益”1,950.47 万元，对于以前年度财务报表中可比期间的财务报表不予追溯调整。

(2) 2017 年 4 月 28 日，财政部发布了《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》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。本公司根据该准则及财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）的规定，在利润表中新增了“资产处置收益”项目，并对净利润按经营持续性进行分类列报。本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，将 2017 年 1 月 1 日之后发生的资产处置利得从“营业外收入”和“营业外支出”调整至“资产处置收益”，2017 年度调整 23.32 万元，对于以前年度财务报表中可比期间的财务报表也予以追溯调整，从“营业外收入”和“营业外支出”调整至“资产处置收益”，其中 2016 年度调整-31.05 万元。

3) 2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），本公司对财务报表格式进行了相应调整。

2、重要会计估计变更

本报告期重要会计估计未发生变更。

七、主要税项

（一）主要税种及税率

本公司于报表期间适用的主要税种及其税率列示如下：

| 税种 | 计税依据 | 税率（%） |
|---------|------------------|-----------------------------|
| 增值税 | 销售货物或提供应税劳务应纳增值额 | 0、3、5、6、7、10/11、13、16/17、19 |
| 城市维护建设税 | 按实际缴纳的增值税及营业税计征 | 5、7 |
| 教育费附加 | 按实际缴纳的增值税及营业税计征 | 3 |
| 地方教育费附加 | 按实际缴纳的增值税及营业税计征 | 2 |

| | | |
|---------|--------------------|------------------------|
| 城镇土地使用税 | 城镇土地使用面积 | 4、5、6、8、10 元/平方米 /年 |
| 企业所得税 | 按应纳税所得额计征 | 15、16.5、20、25、35 |
| 房产税 | 出租房产收入或自用房产原值的 70% | 1.20、12 |

（二）主要的税收优惠政策

1、江苏海晨物流股份有限公司

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号）以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令第 512 号）的规定，高新技术企业享受 15% 的企业所得税税率。公司于 2013 年 12 月 3 日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业（证书编号：GR201332001005），并于 2016 年 11 月 30 日通过了高新技术企业资格复审，再次认定为高新技术企业（证书编号：GR201632004142），有效期三年，在有效期内享受企业所得税减按 15% 税率征收的优惠。报告期内公司所得税减按 15% 税率计缴。

2、合肥海晨仓储有限公司

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令第 63 号）以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令第 512 号）的规定，高新技术企业享受 15% 的企业所得税税率。合肥海晨于 2016 年 12 月 5 日被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局认定为高新技术企业（证书编号：GR201634000943），有效期三年，在有效期内享受企业所得税减按 15% 税率征收的优惠。报告期内公司所得税减按 15% 税率计缴。

3、成都双流综保物流有限公司、成都汇晨物流有限公司

根据财政部、海关总署、国家税务总局 2011 年 7 月 27 日联合下发的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58 号）、国家税务总局 2012 年 4 月 6 日下发的《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 12 号）、中华人民共和国国家发展和改革委员会于 2014 年 8 月 20 日下发的《西部地区鼓励类产业目录》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令 2014 年第 15 号），成都综保、成都汇晨符

合上述西部大开发企业所得税优惠政策规定，报告期内所得税减按 15% 税率计缴。

4、深圳市前海晨供应链管理有限公司

根据《财政部 国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区 深圳前海深港现代化服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税〔2014〕26 号），对设在横琴新区、平潭综合实验区和前海深港现代服务业合作区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。前海供应链符合上述企业所得税优惠政策规定，报告期内所得税减按 15% 税率计缴。

5、小微企业所得税优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第一款：符合条件的小型微利企业，减按 20% 的税率征收企业所得税。报告期内，上海诚创、上海汇晨、芜湖汇晨、昆山海晨、合肥汇晨、吴江海晨在符合小型微利企业认定条件的年度内，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率计缴企业所得税。

八、分部信息

（一）业务分部

按业务类别划分，报告期内业务收入的分部信息如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货运代理 | 47,624.90 | 61.35% | 43,714.45 | 67.90% | 37,407.75 | 66.32% |
| 仓储服务 | 29,205.44 | 37.62% | 19,776.55 | 30.72% | 18,407.02 | 32.63% |
| 综合物流业务小计 | 76,830.35 | 98.98% | 63,491.00 | 98.63% | 55,814.77 | 98.95% |
| 场站业务 | 792.84 | 1.02% | 884.85 | 1.37% | 590.81 | 1.05% |
| 主营业务收入合计 | 77,623.18 | 100.00% | 64,375.85 | 100.00% | 56,405.58 | 100.00% |

（二）地区分部

报告期内本公司主营业务收入地区分部如下：

单位：万元

| 地区名称 | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 华东 | 25,816.39 | 33.26% | 25,478.13 | 39.58% | 23,906.84 | 42.38% |
| 华南 | 22,781.15 | 29.35% | 13,475.78 | 20.93% | 13,675.12 | 24.24% |
| 华中 | 5,871.05 | 7.56% | 6,892.39 | 10.71% | 5,060.69 | 8.97% |
| 西南 | 8,595.08 | 11.07% | 8,153.56 | 12.67% | 3,662.38 | 6.49% |
| 境内其他地区 | 2,018.68 | 2.60% | 149.05 | 0.22% | 262.66 | 0.48% |
| 境外地区 | 12,540.83 | 16.16% | 10,226.94 | 15.89% | 9,837.89 | 17.44% |
| 合计 | 77,623.18 | 100.00% | 64,375.85 | 100.00% | 56,405.58 | 100.00% |

报告期内发行人主营业务收入的集中区域与我国电子信息产品的主要集聚地存在较大的相关性。伴随国际产业转移，具有区位优势、资金、人力等优势珠三角及长三角地区成为国内电子信息产业发展的重要集聚地，联想集团、索尼公司、伟创力公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、罗技公司等电子信息产品品牌商或制造商均在上述地区建立生产基地，并吸引大批电子信息产品零部件集聚当地设立工厂，其中发行人母公司所在的苏州市更是成为全国重要的电子信息产品生产基地。

同时上述区域由于经济较为发达，也成为电子信息产品的重要消费区域。上述集聚区作为电子信息产品生产及消费的重要区域，企业有较大的货运代理及仓储服务等现代综合物流服务需求。上述企业出于专业化生产的考虑将原材料物流、生产物流、成品物流及逆向物流等服务需求外包给专业的现代物流服务商，因此华东及华南地区电子信息产品领域的现代物流服务需求较大，上述区域也成为发行人重要的业务来源区域。报告期内，华东以及华南地区合计收入占比均在60%以上，占比较高。

九、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益

(2008)》(证监会公告[2008]43 号), 发行人编制了非经常性损益明细表, 并经发行人会计师出具了《非经常性损益明细表的专项审核报告》(众会字(2019)第 0235 号)。报告期公司非经常性损益具体内容、金额及对当期经营成果的影响明细如下:

单位: 万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--|----------------|---------------|-----------------|
| 非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 29.00 | 23.32 | -31.05 |
| 计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 978.14 | 1,950.47 | 3,344.82 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费; | -17.96 | -42.02 | -21.24 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -1,628.94 | -1,581.58 | -9.98 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | -101.14 | -1,198.80 |
| 合计 | -639.76 | 249.06 | 2,083.74 |
| 减: 所得税影响额 | -77.80 | 42.00 | 395.92 |
| 减: 少数股东权益影响额(税后) | -107.30 | -87.73 | -15.75 |
| 合计 | -454.66 | 294.79 | 1,703.58 |

十、主要财务指标

(一) 报告期内主要财务指标

| 财务指标 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|----------------|------------|------------|------------|
| 流动比率 | 1.82 | 1.66 | 1.17 |
| 速动比率 | 1.81 | 1.65 | 1.16 |
| 资产负债率(母公司) | 34.66% | 28.67% | 42.65% |
| 归属于母公司股东的每股净资产 | 5.57 | 4.74 | 3.94 |
| 无形资产(土地使用权除) | 0.22% | 0.31% | 0.78% |

| | | | |
|------------|--|--|--|
| 外) 占净资产的比例 | | | |
|------------|--|--|--|

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 应收账款周转率 (次) | 4.58 | 4.37 | 4.07 |
| 存货周转率 (次) | 383.77 | 293.60 | 218.22 |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 12,791.10 | 11,185.11 | 12,316.55 |
| 归属于母公司股东的净利润 (万元) | 7,951.86 | 6,381.46 | 6,499.48 |
| 归属于母公司股东扣除非经常 性损益后的净利润(万元) | 8,406.52 | 6,086.68 | 4,795.90 |
| 利息保障倍数 | 62.36 | 17.77 | 9.58 |
| 每股经营活动现金流量(元) | 1.29 | 1.22 | 1.68 |
| 每股净现金流量 (元) | 0.33 | 0.51 | 0.31 |
| 基本每股收益 (元) | 0.80 | 0.68 | 0.91 |
| 基本每股收益 (扣除非经常 性损益) (元) | 0.84 | 0.65 | 0.67 |
| 加权平均净资产收益率 | 15.47% | 15.95% | 21.01% |
| 加权平均净资产收益率 (扣 除非经常性损益后) | 16.36% | 15.22% | 15.50% |

注：各指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额） / 流动负债
- 3、资产负债率=总负债 / 总资产
- 4、每股净资产=归属于母公司股东的权益 / 期末总股本
- 5、无形资产占净资产的比例=无形资产（除土地使用权） / 归属于母公司股东的权益
- 6、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款期初期末平均余额
- 7、存货周转率=营业成本 / 存货期初期末平均净额
- 8、息税折旧摊销前利润=归属于母公司股东的净利润+利息支出+所得税费用+投资性
房地产折旧及摊销+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 9、利息保障倍数=（归属于母公司股东的净利润+所得税费用+利息支出） / 利息支出
- 10、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额 / 期末总股本

（二）报告期内净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），报告期内本公司的净资产收益率和每股收益如下：

| 时间 | 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
|--------|-------------------------|------------|--------|--------|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2018年度 | 归属于公司普通股股东净利润 | 15.47% | 0.7952 | 0.7952 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 16.36% | 0.8407 | 0.8407 |
| 2017年度 | 归属于公司普通股股东净利润 | 15.95% | 0.6834 | 0.6834 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 15.22% | 0.6519 | 0.6519 |
| 2016年度 | 归属于公司普通股股东净利润 | 21.01% | 0.9066 | 0.9066 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 15.50% | 0.6690 | 0.6690 |

上述财务指标的计算方法：

1、加权平均净资产收益率

$$=P/(E_0+NP\div 2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期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_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益和稀释每股收益

$$\text{基本每股收益 (EPS)} = P \div S \quad S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1—所得税率)]/(S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀—S_j×M_j÷M₀—S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)。

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的

净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司不存在需要披露的资产负债表日后重要的非调整事项、或有事项或其他事项。

十二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 77,623.18 | 96.12% | 64,375.85 | 95.76% | 56,405.58 | 95.45% |
| 其他业务收入 | 3,130.01 | 3.88% | 2,847.04 | 4.24% | 2,686.95 | 4.55% |
| 营业收入合计 | 80,753.19 | 100.00% | 67,222.89 | 100.00% | 59,092.53 | 100.00% |

报告期内公司营业收入金额分别为 59,092.53 万元、67,222.89 万元、80,753.19 万元，同比增长率分别为 13.76%、20.13%。公司收入主要来源于主营业务收入，报告期内占比均在 95%以上，主营业务突出。报告期内，公司主营业务收入的金额分别为 56,405.58 万元、64,375.85 万元、77,623.18 万元，占营业收入的比重分别为 95.45%、95.76%、96.12%。

1、公司主营业务收入分类

报告期内，公司主营业务（分产品类别）收入结构如下：

单位：万元

| 产品类别 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 货运代理 | 47,624.90 | 43,714.45 | 37,407.75 |

| | | | |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 占主营业务收入比例 | 61.35% | 67.90% | 66.32% |
| 占主营业务收入比例变化百分比 | -6.55% | 1.58% | - |
| 仓储服务 | 29,205.44 | 19,776.55 | 18,407.02 |
| 占主营业务收入比例 | 37.62% | 30.72% | 32.63% |
| 占主营业务收入比例变化百分比 | 6.90% | -1.91% | - |
| 综合物流业务合计 | 76,830.35 | 63,491.00 | 55,814.77 |
| 占主营业务收入比例 | 98.98% | 98.63% | 98.95% |
| 占主营业务收入比例变化百分比 | 0.35% | -0.32% | - |
| 场站业务 | 792.84 | 884.85 | 590.81 |
| 占主营业务收入比例 | 1.02% | 1.37% | 1.05% |
| 占主营业务收入比例变化百分比 | -0.35% | 0.33% | - |
| 合 计 | 77,623.18 | 64,375.85 | 56,405.58 |

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，深度嵌入电子信息行业企业采购、生产、销售及售后服务等各业务环节。公司主要收入来源于为客户提供综合物流服务中的货运代理、仓储服务，公司上述业务收入金额占公司主营业务收入的比例分别为 98.95%、98.63%、98.98%。场站业务收入占比分别为 1.05%、1.37%、1.02%，收入金额及占比较低。

2、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 金额 | 增加额 | 金额 | 增加额 | 金额 |
| 货运代理 | 47,624.90 | 3,910.45 | 43,714.45 | 6,306.70 | 37,407.75 |
| 仓储服务 | 29,205.44 | 9,428.89 | 19,776.55 | 1,369.53 | 18,407.02 |
| 综合物流服务小计 | 76,830.35 | 13,339.35 | 63,491.00 | 7,676.23 | 55,814.77 |

| | | | | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 场站业务 | 792.84 | -92.02 | 884.85 | 294.04 | 590.81 |
| 主营业务 收入合计 | 77,623.18 | 13,247.33 | 64,375.85 | 7,970.28 | 56,405.58 |

报告期内，公司主营业务收入金额分别为 56,405.58 万元、64,375.85 万元、77,623.18 万元，同比增长率分别为 14.13%、20.58%，保持了良好的增长态势。发行人收入的增长主要来自于综合物流服务收入的增长。

3、综合物流服务业务收入的变动分析

报告期内，综合物流服务收入金额分别为 55,814.77 万元、63,491.00 万元、76,830.35 万元，较上年分别增长 7,676.23 万元、13,339.35 万元，同比增长率分别为 13.75%、21.01%。综合物流服务收入的增长主要是由于社会经济增长及整体市场物流需求增加，同时随着主要客户的发展，其自身以及主要零部件供应商对公司物流服务的需求也随之增长，同时公司也不断拓展新的客户资源。

（1）货运代理业务

报告期内，公司货运代理业务收入金额分别为 37,407.75 万元、43,714.45 万元和 47,624.90 万元，占主营业务收入的比重分别为 66.32%、67.90%、61.35%。2017 年较 2016 年货运代理业务收入增加 6,306.70 万元，同比增长 16.86%，主要是 2017 年成都班列客户产生的运输业务收入同比增加 2,694.90 万元；2018 年较 2017 年货运代理业务收入增加 3,910.45 万元，同比增长 8.95%。在货运代理业务中，公司以运输业务为支撑，近年来公司运输业务网络不断扩大、运输业务量不断增长，带动了运输业务收入增加并和关务业务、国际货代业务形成良好的互动和业务带动，从而导致了货运代理业务整体收入规模的增加。

在运输业务方面，公司经过多年的深耕细作，在运输领域具备较强的竞争优势，公司物流网络布局覆盖广泛并为遍布全国的主要客户提供运输服务，同时以货运代理业务为载体，结合仓储服务为客户提供一体化、综合化的现代物流服务。公司一直致力于快速响应客户需求、保障客户的运力需求、提升运输服务质量、协助客户整合物流资源，公司品牌影响力不断提高，报告期内的运输量不断增加，带动公司货运代理业务收入规模不断增长。

报告期内公司不断加强内部流程标准化、分工科学化、管理平台化建设，对运输业务不断进行结构调整和管理，利用物流行业信息技术的发展和丰富的物流业务经验，通过线路平衡优化、积极采取集拼运输、实施甩挂运输等方式途径，在运输业务过程中实现循环对流运输、降低自有运力的空驶率、提高单车装载率，不断提高运输业务的服务效率并扩大运输业务的服务范围。2016 年、2017 年、2018 年，发行人运量分别为 15,563.31 万吨公里、19,065.69 万吨公里、21,489.15 万吨公里，运输业务量不断增加。

同时发行人运输车型也进行了优化，在整体运输量不断增加的基础上逐步实现规模效应，发行人更多的采用更大尺寸运输车辆从而提高单次运输效益、降低单位吨公里的运输成本。2016 年、2017 年、2018 年，发行人 FCL 53'的运输吨公里占比分别为 4.53%、15.08%、28.11%，大尺寸车辆的运输量占比明显提升。

在关务业务方面，发行人报告期内受益于其他货运代理业务以及仓储服务业务增长的带动作用，关务业务量也不断增加。报告期内发行人关务业务量分别为 45.31 万票、48.76 万票、55.91 万票，业务量不断增加。

（2）仓储服务业务

公司仓储服务主要是为客户提供仓储存放及各项增值服务，包括货物存放以及根据客户需求产生的出入库作业管理、库内装卸、搬运、换包装、分拣、工单配料、包装、打托、打标、贴签等增值服务。

报告期内，公司仓储服务业务收入金额分别为 18,407.02 万元、19,776.55 万元和 29,205.44 万元，占主营业务收入的比重分别为 32.63%、30.72%、37.62%，同比增长率分别为 7.44%、47.68%。

2017 年较 2016 年仓储服务业务收入增加 1,369.53 万元，同比增长 7.44%。2018 年较 2017 年增加 9,428.89 万元，同比增长率为 47.68%，增幅相对较大，主要是由于发行人 2018 年新增了苏州、香港地区的电子信息产品备品备件仓业务以及同城物流仓储服务业务，导致 2018 年仓储服务业务收入金额有所增加。

（3）场站业务

报告期内，场站服务业务实现收入为 590.81 万元、884.85 万元和 792.84 万

元，占主营业务收入的比重分别为 1.05%、1.37%、1.02%，金额及占主营业务收入的比重较低。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本分别为 42,457.47 万元、49,053.29 万元、59,293.32 万元，公司 2017 年和 2018 年营业成本分别较上年增加 15.54% 和 20.88%，与同期营业收入的增长幅度基本相符。与营业收入构成相匹配，公司营业成本中的绝大部分为主营业务成本。

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务成本 | 57,725.18 | 97.36% | 47,598.14 | 97.03% | 41,111.09 | 96.83% |
| 其他业务成本 | 1,568.15 | 2.64% | 1,455.15 | 2.97% | 1,346.38 | 3.17% |
| 营业成本合计 | 59,293.32 | 100.00% | 49,053.29 | 100.00% | 42,457.47 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务（分产品类别）成本结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | | 2017 年 | | 2016 年 | |
|----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货运代理 | 37,284.17 | 64.59% | 34,669.48 | 72.84% | 29,313.99 | 71.31% |
| 仓储服务 | 19,907.33 | 34.49% | 12,305.01 | 25.85% | 11,339.09 | 27.58% |
| 综合物流服务小计 | 57,191.50 | 99.08% | 46,974.49 | 98.69% | 40,653.08 | 98.89% |
| 场站业务 | 533.67 | 0.92% | 623.65 | 1.31% | 458.01 | 1.11% |
| 合计 | 57,725.18 | 100.00% | 47,598.14 | 100.00% | 41,111.09 | 100.00% |

公司主营业务成本主要包括货运代理、仓储服务成本。报告期各期，公司上述业务成本占公司主营业务成本的比例分别为 98.89%、98.69%、99.08%。场站业务合计成本占比分别为 1.11%、1.31%、0.92%，成本金额及占比较低。公司成本结构与收入结构基本一致。

（三）毛利率分析

1、毛利构成及变动情况

报告期内，公司主营业务的毛利构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 毛利 | 贡献率 | 毛利 | 贡献率 | 毛利 | 贡献率 |
| 货运代理 | 10,340.73 | 51.97% | 9,044.97 | 53.91% | 8,093.76 | 52.92% |
| 仓储服务 | 9,298.11 | 46.73% | 7,471.54 | 44.53% | 7,067.93 | 46.21% |
| 综合物流服务小计 | 19,638.84 | 98.70% | 16,516.51 | 98.44% | 15,161.69 | 99.13% |
| 场站业务 | 259.17 | 1.30% | 261.20 | 1.56% | 132.80 | 0.87% |
| 合计 | 19,898.01 | 100.00% | 16,777.71 | 100.00% | 15,294.49 | 100.00% |

注：贡献率=毛利÷毛利合计。

报告期内，公司主营业务毛利额分别为 15,294.49 万元、16,777.71 万元、19,898.01 万元。其中，综合物流服务业务毛利金额不断增长，分别为 15,161.69 万元、16,516.51 万元和 19,638.84 万元，毛利贡献率分别为 99.13%、98.44%、98.70%。场站业务的毛利金额分别为 132.80 万元、261.20 万元、259.17 万元，毛利贡献率分别为 0.87%、1.56%、1.30%，毛利金额及占比相对较低。

2、毛利率变动情况分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 27.12%、26.06%、25.63%。公司各大业务之间的毛利率存在一定的差异，因此公司主营业务毛利率的变动会受到各年度间业务收入结构变化的影响；同时，不同业务类别毛利率的变化也会引起公司主营业务毛利率的变动。

报告期内，公司的毛利率变化及各项业务对公司主营业务毛利率贡献情况如下：

| 项目 | 2018 年 | | | 2017 年 | | | 2016 年 | | |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 毛利率 | 收入贡献率 | 毛利率贡献率 | 毛利率 | 收入贡献率 | 毛利率贡献率 | 毛利率 | 收入贡献率 | 毛利率贡献率 |
| 货运代理 | 21.71% | 61.35% | 13.32% | 20.69% | 67.91% | 14.05% | 21.64% | 66.32% | 14.35% |
| 仓储服务 | 31.84% | 37.62% | 11.98% | 37.78% | 30.72% | 11.61% | 38.40% | 32.63% | 12.53% |

| | | | | | | | | | |
|----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 综合物流服务小计 | 25.56% | 98.98% | 25.30% | 26.01% | 98.63% | 25.66% | 27.16% | 98.95% | 26.88% |
| 场站业务 | 32.69% | 1.02% | 0.33% | 29.52% | 1.37% | 0.41% | 22.48% | 1.05% | 0.24% |
| 合 计 | 25.63% | 100.00% | 25.63% | 26.06% | 100.00% | 26.06% | 27.12% | 100.00% | 27.12% |

注：毛利率贡献率=该项业务毛利率*收入贡献率（该项业务收入占主营业务收入的比重）

从上表可以看出，报告期内货运代理业务对主营业务毛利率的贡献最大，分别贡献了 14.35、14.05 和 13.32 个百分点，其次是仓储服务业务，场站业务对综合毛利率的贡献较低。

报告期内，公司的主营业务毛利率分别为 27.12%、26.06%、25.63%。2017 年较 2016 年发行人主营业务毛利率下滑 1.06 个百分点，主要是由于仓储服务业务毛利率贡献率均下降 0.92 个百分点以及货运代理业务毛利率贡献率下降 0.30 个百分点。2018 年较 2017 年发行人主营业务毛利率下滑 0.43 个百分点，主要是由于货运代理业务毛利率贡献率下降 0.73 个百分点以及仓储服务业务毛利率贡献率上升 0.37 个百分点。

3、毛利率与同行业上市公司对比分析

公司的主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，为客户提供货运代理以及仓储服务等现代综合物流服务。部分上市公司也从事综合物流服务业务，报告期内，公司综合物流服务业务毛利率与同行业可比上市公司综合物流业务之毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|--------|--------|--------|
| 飞力达 | 16.78% | 22.41% | 25.83% |
| 新宁物流 | 29.04% | 28.13% | 26.18% |
| 华鹏飞 | 8.56% | 8.05% | 19.92% |
| 原尚股份 | 24.76% | 26.58% | 26.99% |
| 嘉诚国际 | 36.73% | 34.28% | 34.31% |
| 长久物流 | 14.31% | 11.33% | 14.11% |
| 恒基达鑫 | 41.98% | 40.37% | 44.59% |
| 平均值 | 24.59% | 24.45% | 27.42% |
| 发行人 | 25.56% | 26.01% | 27.16% |

注：上述同行业上市公司毛利率均取自其公开披露的综合物流服务相关业务毛利率。

上述可比公司中，由于综合物流服务业务的具体服务内容不同、服务的行业不同、主要收入来源不同等，因此各类物流企业的综合物流业务的毛利率存在一定的差异。一般来说，运输业务、国际货代业务的毛利率相对偏低，仓储服务业务毛利率较高；同时，货物对物流环节的安全性及专业性等要求越高，则为该货物相关行业提供综合物流服务业务的公司毛利率越高。

报告期内，公司综合物流业务毛利率分别为 27.16%、26.01%、25.56%，与同行业上市公司可比业务的平均毛利率差异较小。

（四）税金及附加

报告期内，税金及附加构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 房产税 | 334.72 | 340.92 | 209.54 |
| 土地使用税 | 106.94 | 108.95 | 76.09 |
| 营业税 | - | - | 6.44 |
| 城市维护建设税 | 81.87 | 93.63 | 59.05 |
| 教育费附加及地方教育费附加 | 58.82 | 67.12 | 42.09 |
| 印花税 | 41.06 | 37.48 | 25.05 |
| 残疾人保障基金 | 35.67 | 29.31 | 23.83 |
| 车船使用税 | 1.74 | 2.55 | 0.47 |
| 其 他 | 12.57 | 10.84 | 7.44 |
| 合计 | 673.39 | 690.79 | 450.00 |

公司的税金及附加主要包括房产税、土地使用税。报告期内，公司税金及附加分别为450.00万元、690.79万元和673.39万元。

2017年度公司税金及附加较2016年度增加240.79万元，同比增长率为53.51%，增幅较大。主要原因为财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。根据该规定，本公司将自2016年5月1日起经营活动发生的房产税、土地使用税、印花税等从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日之前发生的

税费不予调整。

2018年度公司税金及附加较2017年度同比下降2.52%，变动金额较小。

（五）期间费用分析

报告期内，期间费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 销售费用 | 2,436.58 | 3.02% | 1,993.96 | 2.97% | 1,633.36 | 2.76% |
| 管理费用 | 5,946.18 | 7.36% | 5,363.29 | 7.98% | 6,572.10 | 11.12% |
| 研发费用 | 1,494.49 | 1.85% | 1,391.41 | 2.07% | 1,383.21 | 2.34% |
| 财务费用 | -153.17 | -0.19% | 549.38 | 0.82% | 1,005.42 | 1.70% |
| 合计 | 9,724.08 | 12.04% | 9,298.04 | 13.83% | 10,594.10 | 17.93% |

报告期内公司期间费用金额分别为 10,594.10 万元、9,298.04 万元、9,724.08 万元。2017 年较 2016 年期间费用总金额减少 1,296.05 万元，主要是管理费用减少 1,208.81 万元以及财务费用减少 456.04 万元。2016 年、2017 年公司进行股份支付确认管理费用金额分别为 1,198.80 万元、101.14 万元，导致 2016 年管理费用金额较大。

1、销售费用

（1）销售费用构成及变化情况

报告期内，公司销售费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|-------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 1,130.77 | 46.41% | 945.52 | 47.42% | 877.28 | 53.71% |
| 折旧与摊销 | 52.33 | 2.15% | 53.04 | 2.66% | 77.39 | 4.74% |
| 业务招待费 | 656.93 | 26.96% | 574.00 | 28.79% | 405.01 | 24.80% |
| 差旅费 | 42.63 | 1.75% | 25.85 | 1.30% | 14.64 | 0.90% |
| 办公费 | 30.03 | 1.23% | 29.10 | 1.46% | 29.10 | 1.78% |
| 业务宣传费 | 105.02 | 4.31% | 226.34 | 11.35% | 91.93 | 5.63% |

| | | | | | | |
|-------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 业务拓展费 | 265.63 | 10.90% | - | - | - | |
| 汽车费 | 21.02 | 0.86% | 16.02 | 0.80% | 15.12 | 0.93% |
| 其 他 | 132.23 | 5.43% | 124.08 | 6.22% | 122.89 | 7.52% |
| 合 计 | 2,436.58 | 100.00% | 1,993.96 | 100.00% | 1,633.36 | 100.00% |

报告期内，公司销售费用分别为 1,633.36 万元、1,993.96 万元和 2,436.58 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.76%、2.97% 和 3.02%，占比不断上升。报告期内公司销售费用逐年增加，主要是由于近年来公司加大销售力度、积极拓展市场、拓展客户，导致相关支出增加所致。

（2）与同行业上市公司销售费用率的比较

报告期内，发行人销售费用率与同行业可比上市公司比较如下：

| 公司名称 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 新宁物流 | 5.14% | 6.19% | 8.04% |
| 原尚股份 | 0.66% | 1.17% | 1.98% |
| 嘉诚国际 | 3.81% | 3.02% | 2.24% |
| 长久物流 | 2.11% | 1.62% | 1.69% |
| 恒基达鑫 | - | - | - |
| 平均值 | 2.34% | 2.40% | 2.79% |
| 发行人 | 3.02% | 2.97% | 2.76% |

由于业务结构、服务行业、客户结构、业务模式等有所差异，报告期内同行业上市公司的销售费用率存在一定差异。本公司销售费用率与可比公司相比在正常范围内，不存在显著差异。

2、管理费用

（1）管理费用构成及变化情况

报告期内，公司管理费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 3,123.72 | 52.53% | 2,837.21 | 52.90% | 2,780.78 | 42.31% |

| | | | | | | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 折旧与摊销 | 345.10 | 5.80% | 290.36 | 5.41% | 356.84 | 5.43% |
| 税 费 | - | - | - | - | 163.59 | 2.49% |
| 差旅费 | 248.82 | 4.18% | 255.53 | 4.76% | 216.61 | 3.30% |
| 会务费 | 131.83 | 2.22% | 192.97 | 3.60% | 160.80 | 2.45% |
| 业务招待费 | 214.78 | 3.61% | 192.48 | 3.59% | 117.01 | 1.78% |
| 通讯费 | 261.69 | 4.40% | 244.55 | 4.56% | 226.03 | 3.44% |
| 办公费 | 422.83 | 7.11% | 396.48 | 7.39% | 319.96 | 4.87% |
| 汽车费 | 165.95 | 2.79% | 170.08 | 3.17% | 198.58 | 3.02% |
| 保险费 | 177.11 | 2.98% | 111.08 | 2.07% | 95.03 | 1.45% |
| 咨询服务费 | 493.14 | 8.29% | 220.26 | 4.11% | 406.75 | 6.19% |
| 租赁费 | 100.81 | 1.70% | 115.86 | 2.16% | 135.44 | 2.06% |
| 股份支付服务费用 | - | - | 101.14 | 1.89% | 1,198.80 | 18.24% |
| 其 他 | 260.41 | 4.38% | 235.28 | 4.39% | 195.88 | 2.98% |
| 合计 | 5,946.18 | 100.00% | 5,363.29 | 100.00% | 6,572.10 | 100.00% |

报告期内，公司管理费用分别为 6,572.10 万元、5,363.29 万元和 5,946.18 万元，占当期营业收入的比例分别为 11.12%、7.98%和 7.36%。2016 年、2017 年公司进行股份支付确认管理费用金额分别为 1,198.80 万元、101.14 万元，导致 2016 年管理费用金额较大。报告期内，职工薪酬金额为管理费用的主要组成部分，金额分别为 2,780.78 万元、2,837.21 万元、3,123.72 万元。

（2）与同行业上市公司管理费用率的比较

报告期内，发行人管理费用（包括研发费用）率与同行业可比上市公司比较如下：

| 公司名称 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 新宁物流 | 21.72% | 21.35% | 21.73% |
| 原尚股份 | 6.23% | 10.98% | 8.99% |
| 嘉诚国际 | 7.43% | 7.07% | 8.58% |
| 长久物流 | 3.28% | 2.77% | 2.68% |
| 恒基达鑫 | 16.59% | 14.02% | 13.11% |

| | | | |
|-----|--------|--------|--------|
| 平均值 | 11.05% | 11.24% | 11.02% |
| 发行人 | 9.21% | 10.05% | 13.46% |

同行业可比上市公司 2016 年及 2017 年管理费用中包括研发费用。由于业务结构、业务模式、人员结构等有所差异，报告期内同行业上市公司的管理费用和研发费用率存在一定差异。本公司管理费用及研发费用率 2016 年度高于同行业上市公司平均值，主要系 2016 年公司进行股权激励确认较大金额管理费用所致，不考虑股份支付费用发行人 2016 年管理费用及研发费用率为 11.43%，与同行业可比上市公司不存在显著差异；2017 年、2018 年公司管理费用及研发费用率逐年降低，主要系发行人营业收入规模增长较为迅速，受规模效应影响费用管理费用及研发费用率有所降低所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|-------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 1,138.71 | 76.19% | 1,126.56 | 80.96% | 1,054.97 | 76.27% |
| 折旧与摊销 | 218.58 | 14.63% | 213.37 | 15.33% | 216.56 | 15.66% |
| 直接投入 | 137.19 | 9.18% | 51.49 | 3.70% | 111.67 | 8.07% |
| 合 计 | 1,494.49 | 100.00% | 1,391.41 | 100.00% | 1,383.21 | 100.00% |

报告期内，公司研发费用分别为 1,383.21 万元、1,391.41 万元和 1,494.49 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.34%、2.07%和 1.85%。报告期内，公司的研发支出主要由职工薪酬、折旧与摊销、直接投入组成。报告期内公司的研发支出均进行费用化处理，不存在研发支出资本化的情形。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 利息费用 | 157.43 | 458.81 | 955.12 |
| 减:利息收入 | 90.86 | 36.80 | 16.59 |

| | | | |
|------------|----------------|---------------|-----------------|
| 利息净支出 | 66.57 | 422.02 | 938.54 |
| 汇兑净损失 | -272.68 | 77.23 | 22.61 |
| 银行手续费及其他 | 52.94 | 50.13 | 44.27 |
| 合 计 | -153.17 | 549.38 | 1,005.42 |

报告期内，公司财务费用分别为 1,005.42 万元、549.38 万元和-153.17 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 1.78%、0.85%、-0.20%。报告期内，公司财务费用金额主要为公司向银行机构借款发生的利息支出。

2017 年公司财务费用金额较 2016 年减少 456.04 万元，主要是由于 2017 年发行人银行贷款金额减少，导致利息支出金额减少 496.31 万元。

2018 年公司财务费用金额较 2017 年减少 702.55 万元，主要是由于发行人偿还了部分银行贷款导致 2018 年利息支出减少 301.38 万元，同时受美元升值等因素影响发行人汇兑收益增加 349.91 万元，合计导致财务费用金额减少 651.30 万元。

（六）资产减值损失

报告期内，公司计提资产减值损失的情况如下表列示：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 坏账损失 | 182.32 | 259.30 | 310.76 |
| 合计 | 182.32 | 259.30 | 310.76 |

报告期内，公司资产减值损失分别为310.76万元、259.30万元和182.32万元，主要为计提的应收账款及其他应收款坏账准备。

（七）其他收益

报告期内，公司其他收益明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------------|---------------|-----------------|----------|
| 政府补助 | 978.14 | 1,950.47 | - |
| 个税手续费 | 0.11 | 0.48 | - |
| 合 计 | 978.25 | 1,950.95 | - |

报告期内公司的其他收益主要为政府补助。其中10万元以上的政府补助具体情况如下：

单位：万元

| 2018 年 | | | |
|--------|--------------|--------|-----------|
| 公司名称 | 项目 | 金 额 | 计入当期损益的金额 |
| 合肥海晨 | 外贸发展奖励 | 200.00 | 200.00 |
| 成都汇晨 | 出口收汇规模奖励 | 200.00 | 200.00 |
| 合肥海晨 | 进出口增量补贴 | 100.00 | 100.00 |
| 合肥海晨 | 进口补贴项目奖励 | 90.00 | 90.00 |
| 成都综保 | 出口收汇规模奖励 | 60.00 | 60.00 |
| 江苏海晨 | 经济领军企业奖励 | 50.00 | 50.00 |
| 安徽海晨 | 外贸发展奖励 | 40.80 | 40.80 |
| 江苏海晨 | 上市奖励 | 40.00 | 40.00 |
| 武汉海晨 | “自贸十条”专项资金 | 34.90 | 34.90 |
| 武汉海晨 | 2018 市级外经贸资金 | 30.60 | 30.60 |
| 吴江海晨 | 商务发展切块资金 | 20.00 | 20.00 |
| 吴江海晨 | 商务发展奖励资金 | 20.00 | 20.00 |
| 安徽海晨 | 服务业政策补助 | 14.70 | 14.70 |
| 合肥汇晨 | 省级外贸资金 | 12.88 | 12.88 |
| 合肥海晨 | 技能提升补助 | 11.20 | 11.20 |
| 江苏海晨 | 企业加快发展先进奖励 | 10.00 | 10.00 |
| 合肥海晨 | 进出口贡献奖 | 10.00 | 10.00 |
| 2017 年 | | | |
| 公司名称 | 项目 | 金 额 | 计入当期损益的金额 |
| 合肥海晨 | 外贸专项补助资金 | 647.72 | 647.72 |
| 合肥海晨 | 重点进出口企业回转补贴 | 323.86 | 323.86 |
| 合肥海晨 | 进口补贴 | 300.00 | 300.00 |
| 成都汇晨 | 外贸企业出口收汇规模奖励 | 200.00 | 200.00 |
| 吴江海晨 | 转型升级奖励 | 120.00 | 120.00 |
| 成都综保 | 服务业引导资金 | 73.30 | 73.30 |
| 合肥汇晨 | 服务业发展政策奖补奖金 | 51.49 | 51.49 |
| 成都汇晨 | 外经贸发展奖励 | 43.57 | 43.57 |

| | | | |
|------|-------------|-------|-------|
| 武汉海晨 | 外经贸发展奖励 | 32.00 | 32.00 |
| 合肥汇晨 | 进口补贴 | 31.59 | 31.59 |
| 合肥汇晨 | 服务业发展政策奖补奖金 | 27.19 | 27.19 |
| 合肥海晨 | 服务业发展政策奖补奖金 | 20.00 | 20.00 |
| 合肥海晨 | 高新技术企业奖励 | 20.00 | 20.00 |
| 合肥海晨 | 职工技能培训补助资金 | 11.20 | 11.20 |
| 合肥海晨 | 表彰企业奖励资金 | 10.00 | 10.00 |

（八）投资收益

报告期内，公司投资收益明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----------------|--------------|----------------|---------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益 | 21.63 | -100.30 | -88.65 |
| 合计 | 21.63 | -100.30 | -88.65 |

公司参股徽购佳选并持有其 49% 股权，公司对该项长期股权投资采取权益法核算。报告期内公司权益法核算的长期股权投资收益分别为 -88.65 万元和 -100.30 万元和 21.63 万元，均为对徽购佳选的投资收益。

（九）营业外收入

报告期内，公司的营业外收入明细情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------|--------------|--------------|-----------------|
| 政府补助 | - | - | 3,344.82 |
| 收到保险理赔款 | 13.93 | 0.98 | 100.65 |
| 收到经营赔偿款 | 1.95 | 3.95 | 3.56 |
| 往来款清理收益 | 18.34 | 18.45 | 37.27 |
| 其 他 | 20.53 | 17.88 | 23.58 |
| 合 计 | 54.75 | 41.27 | 3,509.88 |

报告期内，公司营业外收入分别为 3,509.88 万元、41.27 万元和 54.75 万元。2016 年营业外收入主要为收到的政府补助，2016 年发行人及其子公司享有的单笔金额大于 10 万元的政府补助具体情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 项目 | 金 额 | 计入当期损益的金额 |
|-------|------------|----------|-----------|
| 江苏海晨 | 外贸稳定增长奖励 | 1,300.00 | 1,300.00 |
| 苏州海晨 | 外贸稳定增长奖励 | 581.64 | 581.64 |
| 合肥海晨 | 进口额增量奖励 | 443.22 | 443.22 |
| 合肥海晨 | 进口机电产品补贴 | 300.00 | 300.00 |
| 成都综保 | 服务业引导资金 | 153.38 | 153.38 |
| 吴江海晨 | 外贸稳定增长奖励 | 116.27 | 116.27 |
| 江苏海晨 | 转型升级奖励 | 100.00 | 100.00 |
| 苏州海晨 | 进出口先进企业奖励 | 70.00 | 70.00 |
| 安徽嘉莉汇 | 装修补贴 | 65.00 | 65.00 |
| 苏州海晨 | 老旧机车报废补助 | 53.91 | 53.91 |
| 江苏海晨 | 服务业优惠政策奖励 | 33.89 | 33.89 |
| 安徽嘉莉汇 | 装修补贴 | 29.00 | 29.00 |
| 合肥汇晨 | 进口机电产品补贴 | 27.00 | 27.00 |
| 常州海晨 | 税收贡献先进企业奖励 | 14.51 | 14.51 |
| 常州海晨 | 进出口先进企业奖励 | 10.00 | 10.00 |
| 江苏海晨 | 税收贡献先进企业奖励 | 10.00 | 10.00 |
| 苏州海晨 | 进出口先进企业奖励 | 10.00 | 10.00 |
| 吴江海晨 | 进出口先进企业奖励 | 10.00 | 10.00 |

(十) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------|----------|----------|---------|
| 赔偿支出 | 1,667.55 | 1,571.69 | 145.22 |
| 罚款支出 | 6.41 | 1.79 | 2.88 |
| 滞纳金 | 6.00 | 46.64 | 17.50 |
| 捐赠支出 | 1.02 | - | 5.00 |
| 其 他 | 2.82 | 3.21 | 4.45 |
| 合 计 | 1,683.80 | 1,623.33 | 175.05 |

公司的营业外支出主要为赔偿支出。2016 年、2017 年、2018 年，公司赔偿支出金额分别为 145.22 万元、1,571.69 万元、1,667.55 万元，主要系发行人在业

务执行过程中因为事故、货物毁损等原因支付的赔偿款项。发行人在提供物流服务过程中，因为发生事故造成客户货物毁损，出于谨慎性原则发行人计提预计负债并计入营业外支出科目，为赔偿支出的主要构成部分，计提预计负债的具体情况请参见本节“十三、财务状况分析”之“（二）负债结构分析”之“2、主要负债构成项目分析”之“8、预计负债”。

报告期内发行人罚款支出金额分别为 2.88 万元、1.79 万元、6.41 万元，具体情况请参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“十、公司最近三年违法违规情况”，上述罚款支出均不构成重大违法违规行为。

（十一）报告期内公司利润主要来源及变动原因分析

公司报告期内营业收入、营业利润、净利润、归属于母公司股东的净利润变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|-----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 营业收入 | 80,753.19 | 100.00% | 67,222.89 | 100.00% | 59,092.53 | 100.00% |
| 营业成本 | 59,293.32 | 73.43% | 49,053.29 | 72.97% | 42,457.47 | 71.85% |
| 毛利 | 21,459.87 | 26.57% | 18,169.60 | 27.03% | 16,635.06 | 28.15% |
| 销售费用 | 2,436.58 | 3.02% | 1,993.96 | 2.97% | 1,633.36 | 2.76% |
| 管理费用 | 5,946.18 | 7.36% | 5,363.29 | 7.98% | 6,572.10 | 11.12% |
| 研发费用 | 1,494.49 | 1.85% | 1,391.41 | 2.07% | 1,383.21 | 2.34% |
| 财务费用 | -153.17 | -0.19% | 549.38 | 0.82% | 1,005.42 | 1.70% |
| 营业外收入 | 54.75 | 0.06% | 41.27 | 0.06% | 3,509.88 | 5.94% |
| 营业外支出 | 1,683.80 | 2.09% | 1,623.33 | 2.41% | 175.05 | 0.30% |
| 利润总额 | 10,279.91 | 12.73% | 8,213.40 | 12.22% | 8,495.34 | 14.38% |
| 所得税费用 | 1,707.23 | 2.11% | 1,311.46 | 1.95% | 1,698.82 | 2.87% |
| 净利润 | 8,572.68 | 10.62% | 6,901.94 | 10.27% | 6,796.51 | 11.50% |
| 归属于母公司 股东净利润 | 7,951.86 | 9.85% | 6,381.46 | 9.49% | 6,499.48 | 11.00% |

注：占比为金额占营业收入的比例。

最近三年，公司营业收入分别为59,092.53万元、67,222.89万元和80,753.19

万元，净利润分别为6,796.51万元、6,901.94万元、8,572.68万元，发行人提供现代综合物流服务产生的盈利是当年净利润的主要来源。

（十二）报告期内纳税情况分析

1、报告期内增值税纳税情况

单位：万元

| 期 间 | 期初未交数 | 本期应交数 | 本期已交数 | 期末未交数 |
|--------|---------|----------|----------|--------|
| 2018 年 | 79.40 | 1,462.88 | 1,606.92 | -64.64 |
| 2017 年 | 132.81 | 1,556.95 | 1,610.36 | 79.40 |
| 2016 年 | -442.14 | 1,355.69 | 780.73 | 132.81 |

2、报告期内企业所得税纳税情况

单位：万元

| 期 间 | 期初未交数 | 本期应交数 | 本期已交数 | 期末未交数 |
|--------|----------|----------|----------|----------|
| 2018 年 | 1,113.68 | 1,757.10 | 2,215.78 | 654.99 |
| 2017 年 | 1,355.14 | 1,680.32 | 1,921.78 | 1,113.68 |
| 2016 年 | 888.66 | 1,662.20 | 1,195.72 | 1,355.14 |

3、报告期内合并报表所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

| 期 间 | 利润总额 | 纳税调整 | 当期所得税费用 | 递延所得税费用 | 所得税费用 |
|--------|-----------|--------|----------|---------|----------|
| 2018 年 | 10,279.91 | 165.24 | 1,728.41 | -21.18 | 1,707.23 |
| 2017 年 | 8,213.40 | 79.45 | 1,644.89 | -333.44 | 1,311.46 |
| 2016 年 | 8,495.34 | 424.52 | 1,556.08 | 142.75 | 1,698.82 |

（十三）非经常性损益分析

根据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，报告期内公司的非经常性损益的内容、金额如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|

| | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 29.00 | 23.32 | -31.05 |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 978.14 | 1,950.47 | 3,344.82 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费； | -17.96 | -42.02 | -21.24 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -1,628.94 | -1,581.58 | -9.98 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | -101.14 | -1,198.80 |
| 合计 | -639.76 | 249.06 | 2,083.74 |
| 减：所得税影响额 | -77.80 | 42.00 | 395.92 |
| 减：少数股东权益影响额（税后） | -107.30 | -87.73 | -15.75 |
| 合计 | -454.66 | 294.79 | 1,703.58 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东净利润 | 8,406.52 | 6,086.68 | 4,795.90 |
| 归属于母公司普通股股东净利润 | 7,951.86 | 6,381.46 | 6,499.48 |
| 归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例 | -5.72% | 4.62% | 26.21% |

报告期内，公司归属于母公司股东非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为26.21%、4.62%、-5.72%，占比相对较小。

2016年非经常性损益税前金额为2,083.74万元，主要为计入当期损益的政府补助3,344.82 万元以及2016年公司进行股权激励所计提的股份支付金额1,198.80 万元，二者合计影响金额为2,146.02万元，为2016年度非经常性损益金额的主要组成部分。

2017年非经常性损益税前金额为249.06万元，主要为计入当期损益的政府补助1,950.47 万元以及其他营业外收支-1,581.58万元，二者合计影响金额为368.90 万元，为2017年度非经常性损益金额的主要组成部分。其他营业外收支主要为2017年公司因为发生两起物流运输事故计提预计负债并计入营业外支出。

2018年非经常性损益税前金额为-639.76万元，主要为计入当期损益的政府补

助978.14 万元以及其他营业外收支-1,628.94万元，二者合计影响金额为-650.80万元，为2018年度非经常性损益金额的主要组成部分。其他营业外收支主要为2018年公司因为发生一起物流运输事故计提预计负债并计入营业外支出。

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润金额分别为4,795.90万元、6,086.68万元、8,406.52万元，报告期内持续保持良好的增长态势。

（十四）对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的核查意见

对本公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括：下游电子信息产品制造业波动的风险、市场竞争加剧的风险、客户相对集中的风险等，公司已经在招股说明书第四节“风险因素”中进行了分析及披露。

经核查，发行人的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化；发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境未发生重大变化；发行人在用的商标、专利等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化的风险；发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户不存在重大依赖；发行人最近一年的净利润未来自合并财务报表范围以外的投资收益。保荐机构认为报告期内发行人经营状况及财务状况良好，根据发行人所处行业未来发展趋势判断以及发行人实际经营状况，发行人具有良好的发展前景及持续盈利能力。

十三、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产构成及其变化的总体情况分析

报告期各期末，公司流动资产和非流动资产及占总资产的比例如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产合计 | 37,603.51 | 43.96% | 29,281.14 | 38.61% | 23,680.65 | 34.86% |

| | | | | | | |
|---------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 非流动资产合计 | 47,932.22 | 56.04% | 46,560.97 | 61.39% | 44,258.07 | 65.14% |
| 资产总计 | 85,535.73 | 100.00% | 75,842.11 | 100.00% | 67,938.72 | 100.00% |

报告期内，公司资产规模逐年增长，主要得益于营业收入的持续增长和盈利能力的不断提高。公司非流动资产占总资产的比重较大，主要是固定资产和无形资产。流动资产主要由货币资金、应收账款和应收票据组成，资产流动性好。

2、流动资产构成及其变化情况分析

报告期各期末，公司的流动资产分别为 23,680.65 万元、29,281.14 万元、37,603.51 万元。报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款等构成，具体结构如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 15,596.50 | 41.48% | 12,260.78 | 41.87% | 6,611.36 | 27.92% |
| 应收票据及 应收账款 | 19,219.64 | 51.11% | 15,849.54 | 54.13% | 14,942.16 | 63.10% |
| 预付款项 | 231.33 | 0.62% | 185.88 | 0.63% | 123.05 | 0.52% |
| 其他应收款 | 1,284.58 | 3.42% | 595.94 | 2.04% | 1,023.01 | 4.32% |
| 存货 | 159.97 | 0.43% | 149.04 | 0.51% | 185.11 | 0.78% |
| 其他流动资产 | 1,111.50 | 2.96% | 239.96 | 0.82% | 795.95 | 3.36% |
| 流动资产合计 | 37,603.51 | 100.00% | 29,281.14 | 100.00% | 23,680.65 | 100.00% |

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 6,611.36 万元、12,260.78 万元、15,596.50 万元，占流动资产的比例分别为 27.92%、41.87%、41.48%。

报告期内，公司货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 库存现金 | 14.99 | 15.80 | 27.00 |

| | | | |
|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| 银行存款 | 15,285.46 | 12,214.98 | 6,554.36 |
| 其他货币资金 | 296.05 | 30.00 | 30.00 |
| 合计 | 15,596.50 | 12,260.78 | 6,611.36 |

报告期内，随着公司综合物流服务业务规模的逐步扩大以及经营业绩的不断向好、经营活动实现的现金流量净额金额较大，货币资金规模不断扩大。

（2）应收票据及应收账款

报告期各期末，公司应收账款及应收票据金额合计分别为 14,942.16 万元、15,849.54 万元、19,219.64 万元，占流动资产的比重为 63.10%、54.13%、51.11%。

1) 应收票据及应收账款总体情况分析

报告期内，应收票据及应收账款变动情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收票据 | 30.45 | 144.17 | 163.08 |
| -银行承兑汇票 | 30.45 | 144.17 | 163.08 |
| 应收账款余额 | 19,383.16 | 15,864.25 | 14,930.20 |
| 减：坏账准备 | 193.97 | 158.88 | 151.12 |
| 应收账款账面金额 | 19,189.19 | 15,705.37 | 14,779.08 |
| 应收票据及应收账款 账面金额合计 | 19,219.64 | 15,849.54 | 14,942.16 |

2017 年末，公司应收票据及应收账款账面金额较 2016 年末增加 907.37 万元，增幅为 6.07%；2018 年末，公司应收票据及应收账款账面金额较 2017 年末增加 3,370.10 万元，增幅为 21.26%。

2016 年、2017 年、2018 年，公司实现的销售商品、提供劳务收到的现金分别为 61,244.16 万元、69,882.97 万元、82,081.14 万元，金额增长较为迅速，占当期含税营业收入的比例分别为 99.19%、98.66%、96.96%，公司应收款项整体回收情况良好。

2) 应收账款

① 应收账款总体情况分析

报告期内，应收账款变动情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018 年末/ 2018 年度 | 2017 年末/ 2017 年度 | 2016 年末/ 2016 年度 |
|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收账款余额 | 19,383.16 | 15,864.25 | 14,930.20 |
| 应收账款增长率 | 22.18% | 6.26% | |
| 坏账准备 | 193.97 | 158.88 | 151.12 |
| 应收账款账面金额 | 19,189.19 | 15,705.37 | 14,779.08 |
| 应收账款账面余额占资产总额比例 | 22.66% | 20.92% | 21.98% |
| 营业收入 | 80,753.19 | 67,222.89 | 59,092.53 |
| 营业收入增长率 | 20.13% | 13.76% | |
| 应收账款账面余额占营业收入比例 | 24.00% | 23.60% | 25.27% |

报告期各期末，公司应收账款余额分别 14,930.20 万元、15,864.25 万元、19,383.16 万元，同比增长 6.26%、22.18%，应收账款期末账面余额占当期营业收入的比例分别为 25.27%、23.60%、24.00%，整体较为稳定，主要系公司客户多为国内外知名企业，客户信誉及实力情况良好。经过多年发展，公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，报告期内主要客户收入结算及应收账款回款情况良好。报告期内公司应收账款期末余额变动受公司销售收入增加、应收账款回款等因素影响，应收账款期末余额占当年度营业收入比重整体较为稳定。

② 应收账款账龄分析

公司对期末应收账款按照账龄分析法计提坏账准备。报告期各期末，公司应收账款余额及其账龄情况如下：

单位：万元

| 时间 | 账龄 | 账面余额 | 占总额比例 | 坏账准备 | 账面净额 |
|---------|-------|-----------|--------|--------|-----------|
| 2018 年末 | 1 年以内 | 19,381.61 | 99.99% | 193.82 | 19,187.80 |

| | | | | | |
|---------|-------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| | 1-2 年 | 1.55 | 0.01% | 0.15 | 1.39 |
| | 合计 | 19,383.16 | 100.00% | 193.97 | 19,189.19 |
| 2017 年末 | 1 年以内 | 15,861.61 | 99.98% | 158.62 | 15,702.99 |
| | 1-2 年 | 2.64 | 0.02% | 0.26 | 2.37 |
| | 合计 | 15,864.25 | 100.00% | 158.88 | 15,705.37 |
| 2016 年末 | 1 年以内 | 14,909.96 | 99.87% | 149.10 | 14,760.86 |
| | 1-2 年 | 20.24 | 0.14% | 2.02 | 18.22 |
| | 合计 | 14,930.20 | 100.00% | 151.12 | 14,779.08 |

从上表可见，报告期内公司的应收账款账龄较短，一年以内应收账款占比分别为 99.87%、99.98%、99.99%，发行人不存在账龄在 2 年以上的应收账款，发行人期末应收账款账龄情况较好。

报告期内公司客户多为国内外知名企业，客户信誉及实力情况良好，具有资金实力雄厚、商业信誉良好等特点，且和公司建立了较为稳固的合作关系，应收账款期后回收情况良好，产生坏账风险的可能性较小。

③ 应收账款坏账准备计提政策

公司在报告期内采取了严格的信用政策，并建立了良好的应收账款内部控制制度和严格的资金回款责任制度。报告期内公司的货款回收情况良好，未发生重大坏账风险。

报告期内，公司与同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提情况对比如下：

| 可比公司名称 | 3 个月以内 | 3 个月-6 个月 | 6 个月-1 年 | 1-2 年 | 2-3 年 | 3-4 年 | 4-5 年 | 5 年以上 |
|--------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 新宁物流 | 1% | 1% | 1% | 10% | 30% | 50% | 80% | 100% |
| 原尚股份 | 1% | 1% | 5% | 10% | 30% | 50% | 80% | 100% |
| 嘉诚国际 | 5% | 5% | 5% | 10% | 30% | 50% | 100% | 100% |
| 长久物流 | - | - | 1% | 10% | 30% | 50% | 80% | 100% |
| 恒基达鑫 | - | - | - | 20% | 50% | 100% | 100% | 100% |
| 发行人 | 1% | 1% | 1% | 10% | 50% | 100% | 100% | 100% |

注：数据来源为上述公司定期报告。

发行人主要为客户提供现代综合物流服务，货运代理业务及仓储服务业务收

入为发行人主要的收入来源。公司应收账款坏账准备计提比例与同行业上市公司相比不存在重大差异。

④ 主要应收账款客户分析

报告期各期末，发行人主要应收账款客户情况如下：

单位：万元

| 年度 | 序号 | 客户名称 | 应收账款余额 | 占比 |
|---------|----|-------|-----------------|---------------|
| 2018 年末 | 1 | 联想集团 | 6,213.18 | 32.05% |
| | 2 | 三诺集团 | 1,121.73 | 5.79% |
| | 3 | 美团点评 | 998.73 | 5.15% |
| | 4 | 台达电子 | 808.22 | 4.17% |
| | 5 | 成都班列 | 673.08 | 3.47% |
| 合计 | | | 9,814.94 | 50.64% |
| 2017 年末 | 1 | 联想集团 | 3,779.89 | 23.83% |
| | 2 | 成都班列 | 1,767.64 | 11.14% |
| | 3 | 台达电子 | 896.42 | 5.65% |
| | 4 | 大联大控股 | 631.61 | 3.98% |
| | 5 | 光宝科技 | 544.47 | 3.43% |
| 合计 | | | 7,620.04 | 48.03% |
| 2016 年末 | 1 | 联想集团 | 3,866.96 | 25.90% |
| | 2 | 台达电子 | 997.94 | 6.68% |
| | 3 | 成都班列 | 673.90 | 4.51% |
| | 4 | 大联大控股 | 643.19 | 4.31% |
| | 5 | 光宝科技 | 544.82 | 3.65% |
| 合计 | | | 6,726.81 | 45.06% |

发行人报告期各期末应收账款前五大客户也为发行人报告期内的主要销售

客户，上述客户的期末应收账款账龄主要在 0-3 个月之内，账龄情况良好，发生坏账损失的风险较小。

3) 应收票据

报告期各期末，公司的应收票据分别为 163.08 万元、144.17 万元、30.45 万元，金额较小且占资产总额的比例较低，主要是少量客户采取票据结算方式所致。报告期内公司应收票据均为银行承兑票据。

(3) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别 123.05 万元、185.88 万元、231.33 万元，占流动资产的比例分别为 0.52%、0.63%、0.62%，占比较低，主要是预付的仓库房屋租金、保险费、燃料费等。

截至 2018 年 12 月 31 日，预付款项中无预付持有本公司 5% 以上表决权股份股东的款项。

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别 1,023.01 万元、595.95 万元、1,284.58 万元，占流动资产的比例分别为 4.32%、2.04%、3.42%，占比较低。

发行人报告期各期末其他应收款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 其他应收款账面余额 | 2,103.40 | 1,260.80 | 1,495.80 |
| 坏账准备 | 818.82 | 664.86 | 472.79 |
| 其他应收款账面金额 | 1,284.58 | 595.95 | 1,023.01 |

公司其他应收款期末余额主要系发行人租赁仓库产生的押金以及开展业务缴纳的保证金。该部分其他应收款将伴随租期和业务的结束予以回收，回收风险及发生实质性坏账损失的风险较小。2018 年末公司其他应收款账面余额较 2017 年末增加 842.59 万元，增长幅度较大，主要是由于发行人出于业务发展的需要新增支付了部分押金及保证金。

(5) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别 795.95 万元、239.96 万元、1,111.50 万元，占流动资产的比例分别为 3.36%、0.82%、2.96%，占比较低。

2017 年末其他流动资产金额较 2016 年末减少 555.99 万元，主要是由于 2016 年末的理财产品 500 万元于 2017 年内到期，2017 年末其他流动资产余额减少。

公司 2018 年 12 月 31 日其他流动资产余额较 2017 年末增加 871.66 万元，主要原因系发行人为提高部分资金的使用效益新增理财产品所致。

3、非流动资产构成及其变化情况分析

报告期各期末，本公司的非流动资产分别为 44,258.07 万元、46,560.97 万元、47,932.22 万元。报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、无形资产等构成，具体结构如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期股权投资 | 77.69 | 0.16% | 56.06 | 0.12% | 156.35 | 0.35% |
| 投资性房地产 | 4,826.54 | 10.07% | 5,005.54 | 10.75% | 5,184.53 | 11.71% |
| 固定资产 | 24,147.70 | 50.38% | 24,808.13 | 53.28% | 26,555.57 | 60.00% |
| 在建工程 | 6,748.83 | 14.08% | 411.42 | 0.88% | 298.74 | 0.67% |
| 无形资产 | 10,716.17 | 22.36% | 10,986.45 | 23.60% | 11,369.36 | 25.69% |
| 长期待摊费用 | 754.00 | 1.57% | 457.07 | 0.98% | 489.66 | 1.11% |
| 递延所得税资产 | 614.37 | 1.28% | 415.19 | 0.89% | 203.85 | 0.46% |
| 其他非流动资产 | 46.92 | 0.10% | 4,421.11 | 9.50% | - | - |
| 非流动资产合计 | 47,932.22 | 100.00% | 46,560.97 | 100.00% | 44,258.07 | 100.00% |

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资余额分别为 156.35 万元、56.06 万元、77.69 万元，占非流动资产的比例分别为 0.35%、0.12%、0.16%。

公司的长期股权投资为对徽购佳选的投资，公司持有其 49%的股权并对该项投资采用权益法进行后续计量，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------|--------------|--------------|---------------|
| 徽购佳选 | 77.69 | 56.06 | 156.35 |
| 合计 | 77.69 | 56.06 | 156.35 |

2017 年末，公司长期股权投资金额较 2016 年末降低，主要是由于徽购佳选 2017 年度亏损，使得长期股权投资相应减少-100.30 万元。2018 年末公司长期股权投资较 2017 年末增加，主要是由于徽购佳选 2018 年实现盈利，使得长期股权投资增加 21.63 万元。

（2）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产金额分别为 5,184.53 万元、5,005.54 万元、4,826.54 万元。发行人位于成都的一栋综合楼用于对外出租作为投资性房地产计量，占发行人非流动资产的比例分别为 11.71%、10.75%、10.07%。发行人对该项综合楼使用成本法进行核算。

（3）固定资产

公司固定资产主要由房屋及建筑物、专用设备、运输车辆、电子设备等构成，为非流动资产的主要组成部分。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 26,555.57 万元、24,808.13 万元、24,147.70 万元，占非流动资产的比例分别为 60.00%、53.28%、50.37%。报告期各期末，公司固定资产账面价值具体构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 房屋及建筑物 | 20,367.39 | 21,524.45 | 22,377.99 |
| 专用设备 | 2,264.90 | 1,770.96 | 2,108.49 |
| 运输车辆 | 905.91 | 1,182.58 | 1,660.57 |
| 电子设备及其他 | 609.50 | 330.15 | 408.52 |
| 合计 | 24,147.70 | 24,808.13 | 26,555.57 |

公司固定资产主要系房屋建筑物，房屋建筑物的具体明细请参见“第六节 业务与技术”之“七、发行人主要固定资产及无形资产”之“（一）固定资产情况”。

报告期各期末，公司固定资产账面价值降低主要是计提固定资产折旧的影

响。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 298.74 万元、411.42 万元、6,748.83 万元，占非流动资产的比例分别为 0.67%、0.88%、14.08%。

2017 年末，公司在建工程期末余额较 2016 年末增加 112.69 万元，主要是由于 2017 年香港海晨元朗新仓改造、海晨物流出加区仓库弱电工程、合肥海晨 kitting to line 系统工程等项目进行装修建设，从而导致在建工程科目金额增加。2018 年末，公司在建工程期末余额较 2017 年末增加 6,337.41 万元，主要系由于 2018 年新增购置信利康大厦房屋并装修所致。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 11,369.36 万元、10,986.45 万元、10,716.17 万元，占非流动资产的比例分别为 25.69%、23.60%、22.36%。报告期内公司无形资产为土地使用权和软件，其中土地使用权期末账面金额占比分别为 97.48%、98.66%、98.86%。

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------|------------|------------|------------|
| 土地使用权 | 10,594.38 | 10,838.89 | 11,083.40 |
| 软件使用权 | 121.78 | 147.56 | 285.97 |
| 合计 | 10,716.17 | 10,986.45 | 11,369.36 |

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 489.66 万元、457.07 万元、754.00 万元，占非流动资产的比例分别为 1.11%、0.98%、1.57%，主要是待摊销的装修费用。

(7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 0 元、4,421.11 万元、

46.92 万元，占非流动资产的比例分别为 0%、9.50%、0.10%。2017 年末发行人其他非流动资产金额较高，主要系公司为购置深圳市前海的房屋而预付的购置款。

4、资产减值准备计提情况

本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。报告期各期末，公司对各类资产计提减值准备余额情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 坏账准备 | | | |
| 其中：应收账款 | 193.97 | 158.88 | 151.12 |
| 其他应收款 | 818.82 | 664.86 | 472.79 |
| 存货跌价准备 | - | - | - |
| 合计 | 1,012.79 | 823.74 | 623.91 |

报告期内，公司的资产减值准备主要是其他应收款坏账准备。公司其他应收款的主要组成部分为仓库租赁及开展业务产生的存出保证金及押金。双方合作时间较长导致上述保证金及押金账龄期限较长，因此根据账龄分析法计提坏账准备金额较大，该部分款项将伴随仓储租赁到期和业务的结束予以回收，回收风险及发生实质性坏账损失的风险较小。

（二）负债结构分析

1、负债构成及其变化的总体情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|-----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | - | - | - | - | 2,400.00 | 9.27% |
| 应付票据及应付账款 | 15,442.78 | 65.13% | 11,636.60 | 51.36% | 10,946.92 | 42.30% |

| | | | | | | |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 预收款项 | 498.59 | 2.10% | 469.12 | 2.07% | 487.83 | 1.88% |
| 应付职工薪酬 | 2,438.74 | 10.28% | 1,711.04 | 7.55% | 1,398.82 | 5.40% |
| 应交税费 | 1,136.00 | 4.79% | 1,563.62 | 6.90% | 1,807.78 | 6.98% |
| 其他应付款 | 797.68 | 3.36% | 539.74 | 2.38% | 1,272.07 | 4.91% |
| 一年内到期非流动负债 | 388.93 | 1.64% | 1,700.00 | 7.50% | 2,005.53 | 7.75% |
| 流动负债合计 | 20,702.72 | 87.30% | 17,620.12 | 77.78% | 20,318.95 | 78.51% |
| 长期借款 | - | - | 3,150.00 | 13.90% | 5,050.00 | 19.51% |
| 长期应付款 | 71.38 | - | - | - | - | - |
| 预计负债 | 2,372.33 | 10.00% | 1,490.70 | 6.58% | - | - |
| 递延所得税负债 | 568.18 | 2.40% | 393.92 | 1.74% | 513.06 | 1.98% |
| 非流动负债合计 | 3,011.89 | 12.70% | 5,034.62 | 22.22% | 5,563.06 | 21.49% |
| 负债总计 | 23,714.61 | 100.00% | 22,654.74 | 100.00% | 25,882.01 | 100.00% |

报告期各期末，公司流动负债占负债的比例分别为 78.51%、77.78% 和 87.30%。报告期内应付账款、应付票据、长期借款是公司负债的主要组成部分，合计占同期负债总额的比例为 61.81%、65.26%、65.13%。

2、主要负债构成项目分析

（1）短期借款

2017 年末、2018 年末，公司短期借款期末无余额。2016 年末公司短期借款余额为 2,400.00 万元，占负债总额的比例为 9.27%。

本公司于 2016 年 6 月向中国建设银行股份有限公司吴江分行借入短期借款 2,400.00 万元。截至 2017 年末该笔借款已全部还清，2017 年末短期借款无余额。

（2）应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款金额分别为 10,946.92 万元、11,636.60 万元、15,442.78 万元，占负债总额的比例分别为 42.30%、51.36%、65.13%。

2016 年末、2017 年末，公司应付票据无余额。2018 年末公司应付票据金额为 1,330.25 万元，主要系公司从 2018 年下半年开始采用票据结算方式同部分供应商进行货款结算所致，发行人的应付票据均为银行承兑票据。

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 10,946.92 万元、11,636.60 万元、14,112.53 万元，报告期内发行人应付账款金额不断增加，主要是伴随业务规模扩大导致的采购金额增加。

(3) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费金额分别为 1,807.78 万元、1,563.62 万元、1,136.00 万元，占负债总额的比例分别为 6.98%、6.90%、4.79%。

2017 年末、2018 年末，应交税费金额较上年末分别减少 244.16 万元、427.62 万元，主要是由于公司预缴企业所得税金额较大，导致期末应交企业所得税金额分别同比减少 288.16 万元、326.05 万元。

(4) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 1,272.07 万元、539.74 万元、797.68 万元，主要为发行人收取的保证金及押金、预提费用等，占负债总额的比例分别为 4.91%、2.38%、3.36%。

2017 年末，其他应付款金额较 2016 年末减少 732.33 万元，主要是由于公司偿还了向关联方双流发展的借款，导致该部分应付款减少 613.60 万元。

2018 年末公司其他应付款较 2017 年末增加 257.94 万元，主要是发行人收取的押金保证金增加 86.89 万元以及预提费用增加 159.62 万元。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,398.82 万元、1,711.04 万元、2,438.74 万元，占负债总额的比例分别为 5.40%、7.55%、10.28%。

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成情况如下：

| 单位：万元 | | | |
|-------|------------|------------|------------|
| 项 目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |

| | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一、短期薪酬 | 2,435.95 | 1,708.00 | 1,395.80 |
| 二、离职后福利-设定提存计划 | 2.79 | 3.04 | 3.03 |
| 三、辞退福利 | - | - | - |
| 合 计 | 2,438.74 | 1,711.04 | 1,398.82 |

报告期各期末公司应付职工薪酬总额逐年增加，主要系公司员工数量增加以及伴随经营业绩不断增长，职工工资及奖金金额上升所致。

(6) 一年以内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年以内到期的非流动负债金额分别为 2,005.53 万元、1,700.00 万元、388.93 万元，占负债总额的比例分别为 7.75%、7.50%、1.64%，具体构成如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------|---------------|-----------------|-----------------|
| 一年内到期的长期借款 | 350.00 | 1,700.00 | 1,725.00 |
| 一年内到期的长期应付款 | 38.93 | | 280.53 |
| 合 计 | 388.93 | 1,700.00 | 2,005.53 |

(7) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款金额分别为 5,050.00 万元、3,150.00 万元、0 元，为向银行的长期借款，具体构成如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------|------------|-----------------|-----------------|
| 抵押借款 | - | 350.00 | 2,050.00 |
| 抵押+保证借款 | - | 2,800.00 | 3,000.00 |
| 合 计 | - | 3,150.00 | 5,050.00 |

2017 年末，公司长期借款金额较 2016 年末减少 1,900 万元，主要系公司在 2017 年偿还了部分抵押借款所致。截至 2018 年末，公司已不存在长期借款。

(8) 预计负债

报告期各期末，公司预计负债金额分别为 0 元、1,490.70 万元、2,372.33 万

元，主要系发行人在向客户提供物流服务过程中发生事故所计提的款项。

报告期内预计负债的具体情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------|-----------------|-----------------|------------|
| 物流责任赔偿-全球物流 | 1,600.62 | - | - |
| 物流责任赔偿-天马微 | 183.06 | 843.31 | - |
| 物流责任赔偿-成都班列 | 514.22 | 576.52 | - |
| 物流责任赔偿-索尼公司 | 74.43 | 70.86 | - |
| 合 计 | 2,372.33 | 1,490.70 | - |

2016 年末公司不存在预计负债。2017 年末、2018 年末，公司存在预计负债，具体情况如下：

1) 物流责任赔偿-全球物流：

全球物流（成都）有限公司（以下简称“全球物流”）与发行人于 2017 年 11 月签署《报关报检代理及公路运输服务协议》，约定发行人向全球物流提供报关报检代理及公路运输服务。

2018 年 4 月 8 日，全球物流承接戴尔（成都）有限公司运输业务，并委托发行人负责运输。货物于 2018 年 4 月 9 日在承运时发生交通事故，并引发大火，导致车辆及货物受损。2018 年 9 月，全球物流向本公司发来《索赔函》，要求就上述事故本公司向对方赔偿 233.22 万美元折合人民币 1,600.62 万元。

根据上述情况，基于谨慎性的考虑发行人计提了预计负债。截至本招股说明书签署日，上述事故正在协商解决过程中。

2) 物流责任赔偿-天马微

上海天马微电子有限公司及其关联方（包括武汉天马微电子有限公司，以下简称“武汉天马”）与本公司于 2016 年 12 月共同签署《国际物流服务协议》，合同约定由本公司向上海天马微电子有限公司及其关联方提供国际货物运输服务。

2017 年 8 月 3 日，武汉天马委托发行人将一批货物从武汉运输至厦门。由于承运货车行驶至漳州市安化县内时，出现车架轮胎失火连及车厢后半部起火，

导致货物中的部分模组、材料和治具灭失或受损。武汉天马于 2017 年 11 月向发行人发来《索赔函》，要求发行人赔偿 843.31 万元，包括 828.53 万元的货值以及 14.78 万元的检测费用。

根据上述情况，基于谨慎性的考虑发行人计提了预计负债 843.31 万元。

公司 2018 年度已赔付金额 660.25 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该项预计负债余额为 183.06 万元。2019 年 2 月本公司向武汉天马支付剩余物流赔偿款 183.06 万元，至此应付武汉天马的物流赔偿款已全额给付完毕。

3) 物流责任赔偿-成都班列

成都班列与成都汇晨于 2016 年 5 月签署《物流运输服务协议》，约定成都汇晨向成都班列提供物流运输服务。2016 年 11 月，本公司与成都班列、成都汇晨签署了《加入协议》。

2017 年 7 月 10 日，成都班列委托本公司运输一批货物从深圳出发至成都，该批货物于 2017 年 7 月 13 日在承运时发生事故，导致该集装箱货物焚毁。成都班列于 2017 年 10 月向本公司发来索赔函，要求发行人赔付 86.15 万美元。后于 2018 年 2 月发来《索赔函》，要求发行人赔付货物损失 74.38 万美元以及集装箱损失费、集装箱租金，合计索赔金额为 74.92 万美元。

根据上述情况，基于谨慎性的考虑发行人计提了预计负债包括 74.92 万美元以及相关税费损失 86.96 万元人民币，合计折合人民币 576.52 万元。

江苏海晨 2018 年度已赔付 86.96 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，预计负债折算后余额为 514.22 万元。截至本招股说明书签署日，上述事故正在协商解决过程中。

4) 物流责任赔偿-索尼公司

索尼物流贸易（中国）有限公司（以下简称“索尼公司”）与本公司于 2015 年 4 月 1 日签署《仓储及国内运输服务协议》，约定本公司向索尼公司提供国内货物运输服务及相关服务。

2016 年 10 月，索尼公司委托本公司运输一批货物，货物为 12 个托盘的镭

射机芯。货物到达指定仓库处后，因司机卸货过程操作不当，致使 2 个托盘的货物受损。上海市凯荣律师事务所于 2017 年 7 月 13 日向本公司寄送律师函，说明货损金额为 10.85 万美元。根据上述情况，基于谨慎性的考虑发行人计提了预计负债。

2017 年末、2018 年末，该项预计负债折算后金额分别为 70.86 万元、74.43 万元。截至本招股说明书签署日，上述事故正在协商解决过程中。

（三）所有者权益变动情况

报告期内各期末股东权益项目的明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 实收资本（或股本） | 10,000.00 | 10,000.00 | 9,337.50 |
| 资本公积 | 18,869.59 | 18,861.70 | 14,951.19 |
| 盈余公积 | 1,160.42 | 831.02 | 283.23 |
| 未分配利润 | 25,197.58 | 17,575.13 | 11,741.44 |
| 少数股东权益 | 6,151.67 | 5,772.12 | 5,245.98 |
| 所有者权益合计 | 61,821.12 | 53,187.36 | 42,056.71 |

1、股本（实收资本）情况

报告期内公司股本情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 期末股本金额 | 10,000.00 | 10,000.00 | 9,337.50 |

报告期期初，发行人股本总金额为 5,000.00 万元。2016 年 6 月，海晨有限整体变更为股份有限公司。本次变更完成后，股份公司注册资本为 8,190 万元人民币。

2016 年吴江兄弟及立讯精密工业股份有限公司先后通过现金增资方式成为公司股东，合计增加注册资本 1,147.50 万元。上述增资完成后公司注册资本变更为 9,337.50 万元。

2017 年梁晨、深圳市前海鹏晨源拓投资企业（有限合伙）、苏州钟鼎陇屿创业投资中心（有限合伙）、拉萨庆喆创业投资合伙企业（有限合伙）通过现金增资方式增加公司注册资本，合计增加 662.50 万元，本次增资完成后公司注册资本变更为 10,000.00 万元。

2、资本公积情况

报告期内公司资本公积情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 期初余额 | 18,861.70 | 14,951.19 | 9,029.26 |
| 本期增加 | 7.89 | 3,910.51 | 5,921.93 |
| 本期减少 | - | - | - |
| 期末余额 | 18,869.59 | 18,861.70 | 14,951.19 |

2016 年度资本公积增加 5,921.93 万元，其中资本溢价（股本溢价）增加系由于股东投入资本增加资本公积 3,995.33 万元以及 2016 年度整体变更为股份有限公司时未分配利润转增资本增加资本公积所致；资本公积-其他资本公积增加 1,198.80 万元，系由于 2016 年度发生股份支付所致。

2017 年度资本公积增加 3,910.51 万元，其中资本溢价（股本溢价）增加系由于股东投入资本增加资本公积 3,809.38 万元所致；资本公积-其他资本公积增加 101.14 万元，系由于 2017 年度发生股份支付所致。

2018 年度资本公积增加 7.89 万元，其中资本溢价（股本溢价）增加系由于 2018 年度上海诚创由控股子公司变成全资子公司导致资本公积增加所致。

3、盈余公积情况

报告期内公司盈余公积变化情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 期初余额 | 831.02 | 283.23 | 1,037.19 |
| 本期增加 | 329.41 | 547.78 | 283.23 |

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 本期减少 | - | - | 1,037.19 |
| 期末余额 | 1,160.42 | 831.02 | 283.23 |

注：本公司法定盈余公积按当年度实现净利润的 10% 计提；报告期内未计提任意盈余公积。

4、未分配利润的变化

报告期内公司未分配利润变化情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 调整前期初未分配利润 | 17,575.13 | 11,741.44 | 11,405.81 |
| 调整年初未分配利润合计数 | - | - | - |
| 调整后年初未分配利润 | 17,575.13 | 11,741.44 | 11,405.81 |
| 加：本期净利润 | 7,951.86 | 6,381.46 | 6,499.48 |
| 减：提取法定盈余公积 | 329.41 | 547.78 | 283.23 |
| 提取任意盈余公积 | - | - | - |
| 应付普通股股利 | - | - | 3,000.00 |
| 转作股本的普通股股利 | - | - | - |
| 未分配利润转增资本 | - | - | 2,880.61 |
| 其他 | - | - | - |
| 期末未分配利润 | 25,197.58 | 17,575.13 | 11,741.44 |

（四）偿债能力分析

1、偿债能力指标及分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

| 指标 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------|------------|------------|------------|
| 资产负债率 | 27.72% | 29.87% | 38.10% |
| 流动比率 | 1.82 | 1.66 | 1.17 |

| 指标 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 息税折旧摊销前利润 (万元) | 12,791.10 | 11,185.11 | 12,316.55 |
| 利息保障倍数 | 62.36 | 17.77 | 9.58 |

综上所述，报告期内，公司流动比率较高且公司资产负债率较低、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数处于较高水平，不存在重大偿债风险。

2017 年资产负债率下降的主要原因为公司 2017 年底引入投资者，导致公司所有者权益较大幅度增加所致。

2、同行业可比上市公司偿债能力比较

(1) 流动比率

报告期内，公司流动比率与同行业可比上市公司比较情况如下表所示：

| 证券代码 | 公司名称 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--------|------|------------|------------|------------|
| 300013 | 新宁物流 | 1.27 | 1.58 | 1.63 |
| 603813 | 原尚股份 | 2.21 | 3.18 | 1.32 |
| 603535 | 嘉诚国际 | 3.26 | 3.58 | 1.50 |
| 603569 | 长久物流 | 1.62 | 1.61 | 1.83 |
| 002492 | 恒基达鑫 | 2.32 | 1.85 | 1.58 |
| 平均值 | | 2.14 | 2.36 | 1.57 |
| 发行人 | | 1.82 | 1.66 | 1.17 |

数据来源：上市公司年度报告及其他公开披露资料。

由上表可见，报告期内公司流动比率逐步上升。与同行业上市公司相比，发行人流动比率低于平均水平，主要是由于上述公司均为上市公司，其上市募集资金后流动资金较为充裕且有更多元化的融资渠道，资金相对较为充裕导致流动比率高于公司。

(2) 资产负债率

报告期内，公司资产负债率与同行业可比上市公司比较情况如下表所示：

| 证券代码 | 公司名称 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--------|------|---------------|---------------|---------------|
| 300013 | 新宁物流 | 45.60% | 34.22% | 32.42% |
| 603813 | 原尚股份 | 23.14% | 15.53% | 32.31% |
| 603535 | 嘉诚国际 | 20.22% | 18.48% | 28.08% |
| 603569 | 长久物流 | 56.12% | 48.13% | 48.34% |
| 002492 | 恒基达鑫 | 19.48% | 22.35% | 23.65% |
| 平均值 | | 32.91% | 27.74% | 32.96% |
| 发行人 | | 27.72% | 29.87% | 38.10% |

数据来源：上市公司年度报告及其他公开披露资料。

发行人报告期内资产负债率与同行业上市公司平均水平相比，不存在重大差异。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司总资产周转率和应收账款及应收票据周转率情况如下：

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 总资产周转率 | 1.00 | 0.94 | 0.88 |
| 应收账款及应收票据周转率 | 4.56 | 4.32 | 4.04 |

1、总资产周转率分析

报告期内，公司总资产周转率及与同行业可比上市公司对比情况如下表所示：

| 证券代码 | 公司名称 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------|------|-------------|-------------|-------------|
| 300013 | 新宁物流 | 0.44 | 0.44 | 0.41 |
| 603813 | 原尚股份 | 1.11 | 0.68 | 0.76 |
| 603535 | 嘉诚国际 | 0.62 | 0.75 | 0.85 |
| 603569 | 长久物流 | 1.02 | 1.23 | 1.46 |
| 002492 | 恒基达鑫 | 0.16 | 0.15 | 0.14 |
| 平均值 | | 0.67 | 0.65 | 0.72 |
| 发行人 | | 1.00 | 0.94 | 0.88 |

数据来源：上市公司年度报告及其他公开披露资料。

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.88、0.94、1.00，高于同行业上市公司总资产周转率的平均水平。

2、应收账款及应收票据周转率分析

报告期内，公司应收账款及应收票据周转率及与同行业可比上市公司对比情况如下表所示：

| 证券代码 | 公司名称 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------|------|---------|---------|---------|
| 300013 | 新宁物流 | 1.81 | 2.00 | 2.11 |
| 603813 | 原尚股份 | 4.28 | 4.00 | 3.99 |
| 603535 | 嘉诚国际 | 4.01 | 4.81 | 5.76 |
| 603569 | 长久物流 | 2.62 | 3.00 | 3.28 |
| 002492 | 恒基达鑫 | 2.73 | 3.65 | 5.71 |
| 平均值 | | 3.09 | 3.49 | 4.17 |
| 发行人 | | 4.56 | 4.32 | 4.04 |

数据来源：可比公司年度报告及其他公开披露的报告。

报告期内，公司应收账款及应收票据周转率与同行业公司相比保持较高的水平，周转率较高。报告期内公司客户多为国内外知名企业，客户信誉及实力情况良好，具有资金实力雄厚、商业信誉良好等特点，且和公司建立了较为稳固的合作关系，公司应收账款期后回收情况良好。

十四、现金使用分析

（一）报告期内现金流量变动情况分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------------|-----------|-----------|------------|
| 经营活动产生现金流量净额 | 12,853.76 | 12,183.79 | 15,662.20 |
| 投资活动产生现金流量净额 | -4,688.53 | -5,772.59 | -2,526.43 |
| 筹资活动产生现金流量净额 | -4,547.12 | -1,184.55 | -10,218.00 |
| 汇率变动对现金及现金等价 | -272.68 | -77.23 | -22.64 |

| | | | |
|--------------|----------|----------|----------|
| 物的影响额 | | | |
| 现金及现金等价物净增加额 | 3,345.43 | 5,149.42 | 2,895.12 |

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，表明公司盈利质量较好；公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是由于公司目前正处于快速发展阶段，在报告期内投资购建长期资产所致；报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是由于公司偿还银行借款所致。

（二）经营活动现金使用分析

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 82,081.14 | 69,882.97 | 61,244.16 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 11,128.31 | 18,401.18 | 19,546.29 |
| 经营活动现金流入小计 | 93,209.45 | 88,284.15 | 80,790.45 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 47,773.05 | 42,066.90 | 33,737.94 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 12,829.31 | 10,254.94 | 9,799.06 |
| 支付的各项税费 | 4,506.85 | 3,888.25 | 2,148.14 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 15,246.47 | 19,890.27 | 19,443.11 |
| 经营活动现金流出小计 | 80,355.69 | 76,100.36 | 65,128.26 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 12,853.76 | 12,183.79 | 15,662.20 |
| 净利润 | 8,572.68 | 6,901.94 | 6,796.51 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 15,662.20 万元、12,183.79 万元和 12,853.76 万元，均为正数；同期净利润金额分别为 6,796.51 万元、6,901.94 万元和 8,572.68 万元。

1、经营活动现金流量分析

报告期内，随着业务的快速发展及销售规模的迅速扩大，公司整体经营活动产生的现金流量净额呈现增长的状态。

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入对比情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 82,081.14 | 69,882.97 | 61,244.16 |

| | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 含税营业收入 | 84,652.51 | 70,828.67 | 61,742.26 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金/ 含税营业收入 | 96.96% | 98.66% | 99.19% |

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金金额分别61,244.16万元、69,882.97 万元和82,081.14万元，占同期含税营业收入的比例分别为99.19%、98.66%和96.96%，表明公司营业收入质量较高，应收款项回收情况良好。

2、经营活动产生的现金流量净额与净利润的关系分析

发行人净利润调节为经营活动现金流量的过程如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--|-----------|----------|----------|
| 净利润 | 8,572.68 | 6,901.94 | 6,796.51 |
| 加：资产减值准备 | 182.32 | 259.30 | 310.76 |
| 投资性房地产折旧及摊销 | 179.00 | 179.00 | 168.43 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧 | 2,258.54 | 2,338.77 | 2,399.16 |
| 无形资产摊销 | 334.44 | 390.95 | 367.80 |
| 长期待摊费用摊销 | 202.60 | 124.66 | 227.73 |
| 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） | -29.00 | -23.32 | 31.05 |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | 157.43 | 458.81 | 955.12 |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | -21.63 | 100.30 | 88.65 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-” 号填列） | -199.18 | -211.34 | -42.20 |
| 递延所得税负债增加（减少以“-” 号填列） | 174.26 | -119.14 | 182.60 |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | -10.93 | 36.07 | 18.90 |
| 经营性应收项目的减少（增加以 “-”号填列） | -5,165.08 | -746.45 | -340.77 |
| 经营性应付项目的增加（减少以 “-”号填列） | 6,617.05 | 2,180.40 | 3,422.92 |

| | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 其 他 | -398.74 | 313.84 | 1,075.53 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 12,853.76 | 12,183.79 | 15,662.20 |
| 经营活动现金流-净利润的差额 | 4,281.07 | 5,281.85 | 8,865.68 |

2016 年，公司实现的经营性现金流量净额与净利润的差异为 8,865.68 万元，主要受公司经营性应付项目、固定资产折旧项目变化的影响。2016 年，经营性应付项目的增加导致经营性现金流出减少 3,422.92 万元，固定资产折旧减少净利润但未导致经营活动现金流出，上述因素合计影响金额 5,822.08 万元，构成了差异的主要部分。

2017 年，公司实现的经营性现金流量净额与净利润的差异为 5,281.85 万元，主要受公司经营性应付项目、固定资产折旧项目变化的影响。2016 年，经营性应付项目的增加导致经营性现金流出减少 2,180.40 万元，固定资产折旧减少了净利润但未导致经营活动现金流出，上述因素合计影响金额 4,519.17 万元，构成了差异的主要部分。

2018 年，公司实现的经营性现金流量净额与净利润的差异为 4,281.07 万元，主要受公司经营性应付项目、经营性应收项目、固定资产折旧项目变化的影响。2018 年，经营性应付项目的增加导致经营性现金流出减少 6,617.05 万元，经营性应收项目的增加导致经营性现金流入减少 5,165.08 万元，固定资产折旧减少了净利润但未导致经营活动现金流出，上述因素合计影响金额为 3,710.52 万元，构成了差异的主要部分。

（三）投资活动现金流量分析

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 47.33 | 24.72 | 143.60 |
| 投资活动现金流入小计 | 47.33 | 24.72 | 143.60 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 4,510.86 | 5,797.31 | 2,425.03 |
| 投资支付的现金 | 225.00 | | 245.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 4,735.86 | 5,797.31 | 2,670.03 |

| | | | |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -4,688.53 | -5,772.59 | -2,526.43 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,526.43 万元、-5,772.59 万元和-4,688.53 万元,主要是公司进行固定资产、无形资产购置等资本性支出所致。

（四）筹资活动现金使用分析

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 吸收投资收到的现金 | - | 4,471.88 | 5,142.83 |
| 取得借款收到的现金 | 116.80 | | 4,910.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 30.00 | 308.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 116.80 | 4,501.88 | 10,360.83 |
| 偿还债务支付的现金 | 4,506.49 | 4,566.48 | 15,291.57 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 156.96 | 438.58 | 5,211.40 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 0.47 | 681.36 | 75.86 |
| 筹资活动现金流出小计 | 4,663.92 | 5,686.42 | 20,578.83 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,547.12 | -1,184.55 | -10,218.00 |

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,218.00 万元、-1,184.55 万元和-4,547.12 万元，主要系公司为偿还银行借款的本金利息以及股息分红。

（五）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目投资支出。本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

十五、本次发行对每股收益的影响以及填补回报的措施

公司董事会对公司本次首次公开发行股票是否摊薄即期回报进行分析，提出了填补即期回报措施，同时相关承诺主体出具了承诺。上述事项已经发行人董事会及股东大会审议通过，具体情况如下：

（一）主要假设和前提条件

1、宏观经济环境、产业政策、行业发展状况等方面没有发生重大变化；

2、假设公司于 2019 年 11 月之前完成本次发行。该时间仅用于测算首次公开发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

3、不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况的影响；

4、首次公开发行股票数量不超过 3,333.3334 万股，募集资金总额不超过人民币 65,586.31 万元（不考虑发行费用的影响，最终发行数量和募集资金以证监会核准为准）；

5、在预测公司总股本时，以首次公开发行前总股本 10,000 万股为基础，仅考虑本次发行股份的影响，不考虑其他因素导致股本发生的变化；

6、公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 7,951.86 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 8,406.52 万元；假设 2019 年扣非前后归属于母公司所有者的净利润相比 2018 年度上升 10%进行测算。

以上仅为基于测算目的的假设，不构成承诺及盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

7、在预测公司净资产时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

（二）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次发行对每股收益等主要财务指标的影响，具体情况如下：

| 项目 | 2018 年度/ | 2019 年度/2019 年 12 月 31 日 |
|----|----------|--------------------------|
|----|----------|--------------------------|

| | 2018 年 12 月 31 日 | 本次发行前 | 本次发行后 |
|----------------------------|------------------|----------|----------|
| 归属于母公司所有者的净利润 (万元) | 7,951.86 | 8,747.05 | 8,747.05 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元) | 8,406.52 | 9,247.17 | 9,247.17 |
| 加权平均净资产收益率(扣非前) | 15.47% | 14.57% | 13.35% |
| 基本每股收益(扣非前)(元) | 0.80 | 0.87 | 0.85 |
| 加权平均净资产收益率(扣非后) | 16.36% | 15.34% | 14.06% |
| 基本每股收益(扣非后)(元) | 0.84 | 0.92 | 0.90 |

注：基本每股收益、加权净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算方式计算。

（三）本次公开发行摊薄即期回报的风险提示

本次公开发行股票后，公司的股本及净资产均将有所增长。随着本次发行募集资金的陆续投入，公司将进一步提升服务能力。但考虑到募集资金投资后产生效益需要一定的过程和时间，且产生效益的金额受宏观环境、企业经营、行业发展等多种因素的影响，因此在产生效益之前，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。因此完成本次发行后，在公司总股本和净资产均有所增长的情况下，每股收益在短期内存在被摊薄的风险。

（四）发行人开展募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

发行人已经在人员、技术、市场方面做好了储备：

1、经过多年的行业积累和研究开发，公司已经在现代综合物流服务领域积累了丰富的经验并形成了较为明显的技术领先优势，通过综合物流管理系统、TMS、WMS 等系统对现代综合物流服务进行智能化管理。公司拥有研发及技术人员负责持续的更新及维护，不断通过更为高效、简洁的方式为客户提供服务并提高客户满意度水平。

2、近年来，电子信息产品行业依然保持了良好的发展情况。随着全球电子产业的发展以及中国成为全球电子信息产品的重要生产基地，下游行业的发展将

对包括物流等在内的上游行业产生良好的带动和影响，为电子信息产品综合物流服务行业的发展提供良好的发展空间。

3、公司凭借在服务网络、质量和品牌、行业经验、客户资源等方面的优势，有力推动了公司业务规模的快速增长及公司盈利能力的提升。公司品牌已经具有较高市场认可度，并具有优质、稳定的下游客户资源，公司与联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等全球知名电子信息行业厂商建立良好、稳定的合作伙伴关系。

（五）本次公开发行股票摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

考虑到本次公开发行对普通股股东即期回报摊薄的影响，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，保护普通股股东的利益，填补公开发行可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并提高未来的回报能力。公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

具体措施如下：

1、加强对募集资金监管，保证募集资金合理合法使用

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已经根据《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定并完善了本公司的募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。根据公司制定的《募集资金管理制度》，公司在募集资金到账后一个月内将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，将募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金得到合理合法使用。

2、加大市场开拓力度，提升盈利能力

公司将利用在行业的竞争优势，深入挖掘客户需求，提高客户满意度，加强

与重要客户的深度合作并巩固长期战略合作伙伴关系；公司将坚持以市场为中心不断强化客户服务；公司将加大市场开拓力度，通过本次募集资金投资项目的实施新增服务能力，提高市场占有率，进一步增强公司盈利能力。

3、加快募集资金投资项目实施，尽快实现项目预期收益

公司将严格按照董事会及股东大会审议通过的募集资金用途使用募集资金。本次募投项目效益预计良好。募集资金到位后，公司将加快上述募投项目的建设努力提高股东回报。

4、严格执行现金分红，保障投资者利益

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红政策和监督机制，积极有效地回报投资者，根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次公开发行A股股票后，公司将依据相关法律规定，严格落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划，保障投资者的利益。

5、完善公司治理和加大人才引进，为企业发展提供制度保障和人才保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（六）公司相关主体对本次公开发行A股摊薄即期回报采取填补措施的承诺

1、公司董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

为确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、

《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及《关于首发及再融资、非公开发行股票摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证监会[2015]31号）等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事及高级管理人员已签署了关于公司填补回报措施有关事项的承诺书，具体内容如下：

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

（2）承诺将严格自律并积极促使公司采取实际行动，对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（3）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（4）在自身职权范围内积极推动公司薪酬制度的完善使之符合摊薄即期填补回报措施的要求，承诺支持公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）当参与公司制订及推出股权激励计划的相关决策时，在自身职权范围内应该使股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

2、公司控股股东、实际控制人关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司控股股东、实际控制人根据中国证监会对融资填补即期回报措施能够得到切实履行的相关规定，承诺：“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

（七）保荐机构对发行人填补被摊薄即期回报的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人对本次公开发行摊薄即期回报的预计分析具有合理性，发行人拟采取的填补即期回报的措施切实可行，且发行人控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员对发行人填补回报措施能够得到切实履行作出了相关承诺，符合相关法律、法规的规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

十六、股东未来分红回报分析

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报,进一步细化《公司章程(草案)》中关于股利分配原则的条款,增加股利分配决策透明度和可操作性,便于股东对公司经营和分配进行监督,发行人董事会制定了《关于江苏海晨物流股份有限公司股东未来分红回报规划》(简称“《分红回报规划》”)并经发行人股东大会审议通过。

《分红回报规划》的主要内容如下:

(一) 股东回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展,综合考虑企业实际情况,发展目标,建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划和机制,从而对股利分配作出制度性安排,以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

(二) 公司股东回报规划制定原则

公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿,在保证公司正常经营业务发展的前提下,坚持现金分红为主这一基本原则,综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素。

(三) 股东回报规划制定周期

公司至少每三年重新审阅一次《分红回报规划》,并由公司董事会结合具体经营数据,充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当前资金需求,制定年底或中期分红方案。

(四) 发行上市后三年内(含发行当年)的股东分红回报计划

1、公司利润分配政策的基本原则

公司实施积极的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展,利润分配不得超过可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

2、利润分配的方式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红的利润分配方式。

3、分红的条件及比例

在满足下列条件时，可以进行分红：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将采用现金分红进行利润分配。公司每年以现金分红形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，或公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

4、现金分红的比例和期间间隔

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

上述“重大资金支出安排”指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的

20%，且绝对值达到 5,000 万元。

公司原则上在每年年度股东大会审议通过后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

5、股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，公司应当具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

6、决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式，通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如公司当年盈利且满足现金分红条件、但董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见。

7、公司利润分配政策的变更

公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或调整分红回报规划及计划。但公司应保证现行及未来的分红回报规划及计划不得违反以下原则：即在公司当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，现金方式分配的利润不少于当次分配利润的 20%。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。利润分配政策调整方案应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

十七、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及发行后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

本公司发行的股票均为普通股，公司所有的股份同股同权，同股同利，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

根据现行《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）报告期内实际股利分配情况

海晨有限公司 2016 年 5 月 27 日召开股东会，决定分配现金股利 3,000.00 万元。公司于 2019 年 4 月 10 日召开 2018 年度股东大会，决定分配现金股利 3,800.00 万元。

（三）本次发行后的股利分配政策

本次发行后的股利分配政策具体请见本节“十六、股东未来分红回报分析”的相关内容。

（四）本次发行前滚存利润的分配

根据公司 2019 年第一次临时股东大会通过的《关于江苏海晨物流股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在深圳证券交易所创业板上市后公司滚存利润共享的议案》：在本次发行完成后，由公司全体新老股东按照本次发行后的股权比例共同享有公司在本次发行当年实现的利润以及截至本次发行时以前年度滚存的未分配利润。

第十节 募集资金运用

一、募集资金投资项目概况

本次拟公开发行人民币普通股（A 股）【】万股，本次发行后社会公众股占发行后总股本的 25.00%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的流动资金。

公司募集资金存放于公司董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【】，账号为【】。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施。各投资项目的名称、投资额、建设期及履行的备案情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资额 | 募集资金投资额 | 建设期（月） | 项目备案情况 |
|-----|----------------|-----------|-----------|--------|---------------------|
| 1 | 新建自动化仓库项目 | 13,800.00 | 12,900.00 | 24 | 吴发改行外备发[2019]16 号 |
| 2 | 合肥智慧物流基地一期建设项目 | 25,857.08 | 25,857.08 | 24 | 合经区经项（2019）68 号 |
| 3 | 深圳研发中心项目 | 14,829.23 | 14,829.23 | 24 | 深南山发改备案[2019]0138 号 |
| 4 | 补充流动资金 | 12,000.00 | 12,000.00 | - | - |
| 合 计 | | 66,486.31 | 65,586.31 | - | - |

上述募集资金投资项目总投资额为 66,486.31 万元，其中合肥智慧物流基地一期建设项目及深圳研发中心项目的实施主体为发行人全资子公司。发行人将以

募集资金对上述子公司进行增资，并由子公司运用该增资资金进行投资项目建设。

如募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将根据项目的实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将按上述用途资金需求的轻重缓急安排使用。若本次募集资金不足，公司将以自有资金、银行贷款或其他债务融资方式完成项目投资。

二、募集资金投资项目的可行性、必要性和市场前景分析

本次募集资金计划主要用于新建自动化仓库项目、合肥智慧物流基地一期建设项目、深圳研发中心项目以及补充流动资金项目。新建自动化仓库项目和合肥智慧物流基地一期建设项目拟通过新建仓库、增加物流营运设施以及增加自动化仓储设施等投资建设来解决公司营运能力相对不足的问题，以满足客户业务量增加及新增客户带来的现代综合物流业务需求，同时将进一步优化发行人物流的网点布局，为客户提供一体化、多区域的综合物流服务。深圳研发中心项目将建成公司新技术储备基地、系统测试基地以及引进技术的消化吸收和创新基地，提升专业物流服务水平以及自主创新能力，巩固和扩大公司在现代物流服务领域的竞争优势。

此外，公司拟将本次募集资金中的12,000万元用于补充公司流动资金，可以降低资产负债率并进一步满足日常经营资金需求，提升公司盈利能力。

（一）项目建设可行性分析

本次募集资金投资项目建设的可行性主要表现在以下几个方面：

1、项目的建设符合国家相关产业政策发展导向

物流行业作为我国重要的支柱性产业，一直以来都受到国家的高度重视与政策支持。国家先后发布了多项物流行业鼓励政策，大幅度促进了我国物流行业的发展。

2019年3月，国家发改委发布《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》，要求选择部分基础条件成熟的承载城市，启动第一批15个左右

国家物流枢纽布局建设，培育形成一批资源整合能力强、运营模式先进的枢纽运营企业。加大重大智能物流技术研发力度，加强物流核心装备设施研发攻关，推动关键技术装备产业化。鼓励物流和供应链企业在依法合规的前提下开发面向加工制造企业的物流大数据、云计算产品。2018年6月，财政部发布《关于开展2018年流通领域现代供应链体系建设的通知》，要求通过推广现代供应链新理念、新技术、新模式，培育一批有影响的供应链重点企业，探索一批成熟可复制的经验模式，形成一批行之有效的重要标准，提高我国供应链的核心竞争力，促进产业转型优化升级，促进流通领域供给侧结构性改革。2018年1月，国务院办公厅印发《关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》，提出加强大数据、云计算、机器人等现代信息技术和装备在电子商务与快递物流领域应用，提高科技应用水平。国家对于现代综合物流行业的大力支持为现代综合物流行业的未来发展和项目建设奠定了良好的政策基础。

2、公司拥有成熟的现代综合物流业务经验和客户拓展经验

公司自成立以来一直以电子信息产品现代综合物流服务为核心业务，经过多年经营实践在物流行业积累了丰富的经验。公司与联想集团、索尼公司、台达电子、光宝科技、大联大控股、康宁公司、伟创力公司等知名厂商合作多年，充分掌握了电子信息产品综合物流业务的规律，熟悉电子信息厂商对于原材料物流、生产物流、成品物流、逆向物流服务需求的具体内容和关键要点。同时公司充分利用现代信息技术，加强现代综合物流服务的信息化、可视化、智能化水平，具有优秀的现代综合物流服务能力，赢得了客户的广泛认可，在行业内树立了良好的品牌信誉，为公司募集资金投资项目投入运营奠定了坚实的业务基础和客户基础。

3、信息技术产业发展日益成熟为本项目建设提供有利条件

近年来，以云计算、移动互联网、大数据分析技术为特征的新兴技术的出现，引发了新一轮信息技术服务行业的大发展，特别是基于互联网的信息技术服务业的发展，包括应用软件开发、平台提供服务、提供网络应用后台资源服务等领域日趋成熟，为我国物流行业更大范围、更高效率、更多手段地整合产业创新资源、扩大产业价值增长空间创造了有利条件。

随着信息技术业的发展,我国物流行业的信息化与智能化应用亦在不断完善逐渐成熟,构建起适合物流行业的信息化系统。当前,物流企业单项业务环节信息化应用技术基本完善,产业个性化定制技术逐渐成熟,电子商务技术促进实体商业空间与网络融合,现代信息技术已经基本覆盖物流行业的运输、仓储、关务服务的各个环节,推动现代综合物流实现信息化、智能化、平台化、一体化、自动化的发展目标。这为公司募集资金投资项目的建设奠定了良好的技术基础。

4、公司拥一支高素质的人才团队

公司在多年的经营发展过程中,组建了一支拥有丰富理论知识和实践经验的专业人才队伍。公司内部董事、高级管理人员和核心技术人员大多是伴随着我国电子产品物流行业发展而成长起来的业内专家和精英,绝大多数拥有从事电子产品物流及相关行业的丰富经验,对国内外电子信息产品及其物流业务的发展情况、规律及未来发展趋势有着深刻的理解,能够把握国内外领先的物流体系方针和物流信息技术,为公司制订适宜的发展战略并确保公司在行业内的优势地位和竞争实力。公司还建立了完善的人力资源制度,通过自身培养和外部招聘获取专业素养高、技能娴熟的复合型人才,为公司的持续稳定发展奠定了坚实的人才基础。

(二) 项目建设必要性分析

本次募集资金投资项目建设的必要性主要表现在以下几个方面:

1、实现公司业务可持续发展的需要

自成立以来,公司一直致力于现代综合物流服务能力建设、人才培养和运营效率的提高。公司通过扩大营运规模和建设信息技术平台,已经形成一定的竞争优势并逐渐获得了业内知名客户的认可。近年来,公司业务规模稳步增长,但物流基地数量尤其是自有基地数量相对偏少。苏州、合肥等区域既是电子信息产业的重要集聚区域,也属于我国经济较为发达的长三角区域,具有良好的区位优势、人才优势、市场优势并成为现代综合物流企业重点发展的业务区域之一。公司在上述地区的物流配套设施相对不足,这已成为制约公司业务发展的的重要因素。为突破发展瓶颈,公司需要在经济较为发达、市场需求较大的地区加快物流基地建

设,通过物流基地建设一方面提高仓储服务能力、满足客户业务量增长及新增客户带来的现代仓储服务需求,另一方面通过全方位、一体化的现代综合物流服务体系,带动运输、关务等业务量的协同增长。公司通过新建自动化仓库项目、合肥智慧物流基地一期建设项目的建设,希望显著增强公司在苏州、合肥及辐射周边的现代综合物流服务能力,有效降低营运成本。

2、提升公司运营效率,增强公司竞争力的需要

目前公司的现代综合物流服务业务已覆盖了全国主要地区及部分海外地区,随着公司业务量的持续增加,及时准确调配运输资源、掌握货物流向、满足电子信息产品行业客户精细化及多元化的物流需求正变得越来越困难。同时电子信息产品具有价值高、精密度高、结构复杂、品种繁多、定制化等特征,更加剧了该领域现代综合物流服务的难度和复杂性。

通过深圳研发中心项目的建设,将有助于提升公司对物流系统的分析决策与执行能力,提升整个物流系统的信息化、智能化、平台化、一体化、自动化水平,把控不同区域物流需求趋势以快速响应客户需求、提高公司的市场把握能力,并将进一步优化现代综合物流服务的信息化支持能力,从而提升公司整体运营效率、增强公司的核心竞争实力。

3、为发行人进一步开拓业务领域奠定基础

公司主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务,主要服务客户为电子信息行业的品牌商、制造商和零部件供应商。公司深耕以上领域的同时,为了适应不同行业的变迁与发展,满足不同客户定制化的需求,公司需募集资金以开拓并丰富业务模式。本次募集资金部分用于补充流动资金,为发行人开拓其他业务领域奠定良好的资金基础。

三、募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

募集资金投资项目的实施主体为本公司及下属子公司,募集资金投资项目实施后,不会产生同业竞争或者对本公司的独立性产生不利影响。

四、募集资金投资项目具体情况

（一）新建自动化仓库项目

1、项目简介

新建自动化仓库项目选址于苏州市吴江区，项目将建设一栋仓库及相关附属建筑，建筑面积为14,797平方米，同时购置相关现代综合物流设备和软件系统。本项目建成后将进一步提升公司在苏州地区的仓储及中转能力并进一步完善物流服务网络、提升服务能力。

2、项目建设的背景

本项目实施地点位于苏州市吴江区，实施地所在的长三角地区是我国经济较为发达的区域之一。苏州市凭借良好的区位优势、政策优势、制造业优势更是成为江苏乃至长三角经济发展的佼佼者，也成为电子信息制造业发展最快的区域之一和电子信息产业的重要集聚区，吸引了众多全球性的电子信息企业及其原材料供应商在此设立生产基地，如联想集团、群光电子、罗技科技、泰金宝、胜利精密、富士康等纷纷在当地设立生产基地或备品备件中心。电子信息产业已经成为苏州市的经济发展支柱之一，2018年苏州市电子信息行业实现产值10,206亿元，行业产值首次突破万亿元，占全市规模以上工业总产值比重为30.9%。发达的电子信息产品制造业导致运输、仓储、关务等现代综合物流服务需求大大增加，为苏州现代综合物流仓储业的发展带来了广阔的市场空间。

发行人在苏州市吴江区建设实施“新建自动化仓库项目”，有助于进一步提升发行人在苏州及周边辐射地区的现代综合服务能力，充分利用苏州及周边辐射地区发达的经济社会环境及电子信息行业集聚优势，进一步巩固发行人的竞争优势并实现业务规模的进一步发展。

3、项目投资概算

本项目建设期为2年，投资总额为13,800.00万元，其中建设投资12,550.00万元，铺底流动资金1,250.00万元。项目投资概算具体如下：

| 序号 | 投资项目 | 投资金额（万元） | 占比 |
|----|------|-----------|--------|
| 1 | 建设投资 | 12,550.00 | 90.94% |

| | | | |
|-----|--------|-----------|---------|
| 1.1 | 建筑工程费 | 5,018.80 | 36.37% |
| 1.2 | 设备购置费 | 4,863.40 | 35.24% |
| 1.3 | 其他费用 | 1,526.90 | 11.06% |
| 1.4 | 预备费 | 1,140.90 | 8.27% |
| 2 | 铺底流动资金 | 1,250.00 | 9.06% |
| 3 | 总投资 | 13,800.00 | 100.00% |

4、项目实施情况

本项目的建设内容包括建设施工、设备购置及安装等。公司购置土地并建设自动化仓库，土地面积为13,712.80平方米，项目规划总建筑面积14,797平方米。本项目将以母公司为实施主体。

本项目基础设施建设完成以后，公司计划购进一批综合物流用设备，以实现进一步提升服务能力的需求，主要设备包括堆垛机、输送设备等。

5、项目备案情况

本项目已经取得苏州市吴江区发展和改革委员会出具的《关于江苏海晨物流股份有限公司新建自动化仓库项目备案通知书》（吴发改行外备发[2019]16号）。同时本项目已经完成环境影响登记表备案，备案号为201932058400000227。

6、项目经济效益分析

本项目建设期2年。建成后第一年实现收益为正常达产年的60%，第二年及以后为100%。建成正常达产后该项目具有良好的经济效益，营业收入为14,219.16万元，净利润为1,741.38万元，项目投资回收期（税后）为8.11年。

7、项目选址和拟占用土地情况、取得方式和土地用途

该项目实施地点位于苏州市吴江区。为保证新建自动化仓库项目的顺利实施，公司已通过出让方式取得土地使用权（苏（2018）苏州市吴江区不动产权第9121426号）。

（二）合肥智慧物流基地一期建设项目

1、项目简介

合肥智慧物流基地一期建设项目选址于合肥市经济技术开发区，项目将建设一栋综合物流中心及相关附属建筑，建筑面积为31,900平方米，同时购置相关现代综合物流设备和软件系统。本项目建成后将进一步提升公司在合肥周边地区的仓储及中转能力并进一步完善物流服务网络，提升服务能力。

2、项目建设的背景

本项目实施地点位于合肥市经开区，实施地所在的合肥市是长三角地区经济发展较快的区域之一，近年来经济发展较为迅速，逐步成为全国重要的现代制造业基地、科研教育基地和综合交通枢纽，形成了良好的制造优势、科研优势及交通优势。2017年4月，国家工信部正式批复合肥为“中国制造2025”试点示范城市。合肥京东方、康宁公司等平板显示领域的重要企业先后在合肥投资建厂，合肥逐步成为我国重要的平板显示、汽车及家电制造等现代制造业基地。同时安徽省政府加大了对于电子信息产品制造行业的鼓励力度，安徽省于2017年3月发布《安徽省“十三五”电子信息制造业发展规划》，进一步明确了电子信息产品制造业发展的未来规划。2018年，安徽省电子信息制造业规模以上工业增加值增长22.2%，高于安徽省工业、全国同行业12.9个和9.1个百分点，占安徽省工业比重比上年提升0.3个百分点，对安徽省工业经济增长贡献率继续居各行业首位，成为安徽省实施创新驱动、制造强省建设和转型升级发展的重要引擎。

截至目前联想集团、京东方先后在合肥设立生产基地，新型显示及电子信息产业已经成为合肥的重点发展产业。迅速发展的社会经济以及电子信息制造业导致运输、仓储、关务等现代综合物流服务需求大大增加，为合肥现代综合物流仓储业的发展带来了广阔的市场空间。

发行人在合肥市建设实施“合肥智慧物流基地一期建设项目”，有助于进一步提升发行人在合肥市及周边辐射地区的现代综合服务能力，充分利用合肥市及周边辐射地区迅速发展的经济社会环境及电子信息行业集聚优势，进一步巩固发行人的竞争优势并实现业务规模的进一步发展。

3、项目投资概算

本项目建设期为2年，投资总额为25,857.08万元，其中建设投资24,003.21万元，铺底流动资金1,853.88万元。项目投资概算具体如下：

| 序号 | 投资项目 | 投资金额（万元） | 占比 |
|----------|---------------|------------------|----------------|
| 1 | 建设投资 | 24,003.21 | 92.83% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 9,152.16 | 35.40% |
| 1.2 | 设备购置费 | 10,970.40 | 42.43% |
| 1.3 | 其他费用 | 1,698.54 | 6.57% |
| 1.4 | 预备费 | 2,182.11 | 8.44% |
| 2 | 铺底流动资金 | 1,853.88 | 7.17% |
| 3 | 总投资 | 25,857.08 | 100.00% |

4、项目实施情况

本项目的建设内容包括建设施工、设备购置及安装等。发行人子公司将购置土地自建合肥智慧物流基地一期建设项目。本项目将以发行人子公司安徽综保为实施主体。

本项目基础设施建设完成以后，公司计划购进一批综合物流用设备，进一步提升公司提供现代综合物流服务的能力，主要设备包括堆垛机、传输设备等。

5、项目备案情况

本项目已经取得合肥经济技术开发区经贸发展局出具的项目备案文件（合经开区经项（2019）68号）。同时本项目已经完成环境影响登记表备案，备案号为20193401000200000104。

6、项目经济效益分析

本项目建设期2年。建成后第一年实现收益为正常达产年的60%，第二年及以后为100%。建成正常达产后该项目具有良好的经济效益，营业收入为27,179.40万元，净利润为3,009.87万元，项目投资回收期（税后）为8.24年。

7、项目选址和拟占用土地情况、取得方式和土地用途

该项目实施地点位于合肥市经济技术开发区。为保证该项目的顺利实施，公司已于2019年3月同合肥经济技术开发区管理委员会签署《投资协议书》，公司拟通过购买出让土地的方式获得土地使用权用于建设本项目。截至本招股说明书签署日，上述土地购买手续正在办理过程中。

（三）深圳研发中心项目

1、项目简介

本项目将在深圳建设研发中心，建设完成后公司通过购置相关研发设备、招聘优秀研发人员，进一步提升公司现代综合物流服务的信息化、智能化、平台化、一体化、自动化水平。该项目将成为公司新技术储备基地、系统测试基地以及引进技术的消化吸收和创新基地，有助于发行人提升专业物流服务水平以及自主创新能力，巩固和扩大公司在现代物流服务领域的竞争优势。

2、项目投资概算

本项目建设期为2年，投资总额为14,829.23万元。项目投资概算具体如下：

| 序号 | 项目 | 投资金额（万元） | 占项目总资金比例 |
|----|--------|-----------|----------|
| 1 | 场地购置费 | 9,972.00 | 67.25% |
| 2 | 设备购置费 | 2,007.70 | 13.54% |
| 3 | 预备费 | 222.93 | 1.50% |
| 4 | 装修工程费 | 221.60 | 1.49% |
| 5 | 新增研发经费 | 2,405.00 | 16.22% |
| 6 | 项目总投资 | 14,829.23 | 100.00% |

3、项目实施情况

本项目以发行人全资子公司深圳海晨为实施主体。深圳海晨已经签署《购置物业意向性协议书》，计划购买位于深圳前海深港合作区的房屋用于建设该项目。

项目用房购置及装修完毕后，公司将购买相关研发设备并招聘优秀研发人

员，进行现代综合物流业务相关实际应用技术的研发和应用。

4、项目备案及环评情况

本项目已经取得深圳市南山区发展和改革局出具的《深圳市社会投资项目备案证》（深南山发改备案[2019]0138号）。

5、项目效益分析

本项目投入运行后不直接产生经济效益，但本项目有利于提升公司经营管理效率、研发能力和技术水平，增强公司在行业中的竞争力。

（四）补充流动资金项目

报告期内发行人业务规模不断扩大、营业收入保持稳定增长，流动资金规模逐步扩大。为保障公司在未来发行上市后继续保持持续、健康、快速发展，发行人拟使用本次发行募集资金 12,000 万元用于补充流动资金。

1、补充流动资金项目的必要性

（1）业务不断发展的需要

受电子信息行业的发展等因素影响，发行人报告期内营业收入稳步增长。随着行业的发展、客户订单的增加及未来募投项目的实施，发行人营业收入预计仍将保持增长势头。在营业收入保持增长的同时，公司流动资金需求量也相应增加。

（2）为发行人进一步开拓业务领域奠定基础

公司主营业务是为电子信息行业相关企业提供全方位、一体化的现代综合物流服务，主要服务客户为电子信息行业的品牌商、制造商和零部件供应商等。公司深耕以上领域的同时，为了适应不同行业的变迁与发展、满足不同客户的需求，公司需募集资金以开拓并丰富业务模式。本次募集资金部分用于补充流动资金，为发行人开拓其他业务领域奠定良好的资金基础。

2、资金的管理

公司已建立募集资金专项存储制度，公司将按照《募集资金管理制度》的有关规定，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金

到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并将严格按照证监会、深圳证券交易所颁布的有关规定以及公司的《募集资金管理制度》，根据业务发展的需要使用该项流动资金。

五、募集资金投资项目实施对财务状况和经营成果的影响

（一）对净资产和每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，这将大大增强公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（二）对净资产收益率和盈利能力的影响

本次股票发行后，净资产将增加，由于项目从投入到产生经济效益还需要一定的时间，因此公司净资产收益率在短期内将有所下降，但随着新项目销售收入的增长，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将逐步提高。

（三）费用支出和折旧对未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目将新增固定资产和无形资产，项目建设后固定资产折旧和无形资产摊销将有一定幅度的增加。随着项目达到预定可使用状态，项目新增主营业务收入也将不断增加，项目新增销售收入足以抵消新增折旧的影响。因此，新增固定资产折旧不会对公司的经营成果产生不利影响。

（四）对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司资产负债率将进一步下降，资产流动性将显著提高，偿债风险将大为降低、财务结构将显著改善，防范财务风险的能力将得到进一步的提高。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

发行人在业务开展过程中，同主要客户及供应商签订了框架性协议，上述框架性协议并未约定具体的交易金额。本节之重要合同指截至本招股说明书签署日公司正在履行的金额或交易金额、所产生的营业收入或毛利额相应占发行人最近一个会计年度经审计的营业收入或营业利润的 10% 以上的合同以及其他对发行人生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同，具体情况如下：

（一）借款合同、担保合同、授信合同

1、根据中国工商银行股份有限公司成都双流支行与成都综保签订的编号为 44024413-2013 年（双流）字 0053 号《固定资产支持融资借款合同（2012 年版）》，约定成都综保向工商银行借款 3,400 万元，借款期限自 2013 年 6 月 8 日至 2019 年 6 月 1 日。本协议项下借款由成都综保以自有不动产提供最高额抵押担保。

根据中国工商银行股份有限公司成都双流支行与成都综保签订的编号为 44024413-2013 年双流（抵）字 0015 号《最高额抵押合同》，约定成都综保以其位于双流县公兴镇仓储横一、二路 50-85 号 4 栋 1 层 1 号之土地使用权及其上之房屋所有权（双房权证双权字第 0468354 号）为上述借款提供最高额抵押担保。截至本招股说明书签署日，上述借款已经偿还完毕，相关资产抵押的解除手续正在办理过程中。

2、发行人与中国银行股份有限公司吴江分行于 2018 年 8 月 24 日签署的编号为吴江授字 2018045 号《授信额度协议》及于 2018 年 8 月 29 日签署的编号为吴江授补字 2018045-1 号《授信额度协议补充协议》，约定中国银行同意为发行人提供 4,800 万元的授信额度，其中贷款额度为 3,700 万元，银行承兑汇票额度为 1,100 万元。授信期限自 2018 年 8 月 29 日至 2019 年 5 月 31 日。该项协议采用以下形式进行担保：。

| 提供担保方 | 担保方式 | 协议编号 | 协议名称 | 担保额度 (万元) |
|-------|-------------|--------------------------|----------|----------------------|
| 昆山海晨 | 保证担保 | 吴江保字 2018045-1号 | 最高额保证合同 | 4,800 |
| 苏州海晨 | 保证担保 | 吴江保字 2018045-2号 | 最高额保证合同 | 4,800 |
| 吴江海晨 | 保证担保 | 吴江保字 2018045-3号 | 最高额保证合同 | 4,800 |
| 梁晨 | 保证担保 | 吴江个保字 2018045号 | 最高额保证合同 | 4,800 |
| 发行人 | 抵押担保 | 吴江(2016)年抵 字330006-2号 | 最高额抵押合同 | 1,100 ^[注] |
| 发行人 | 保证金质押 担保 | 吴江保质字 2018045号 | 保证金质押总协议 | 根据需要浮动 |

注：发行人以权属编号为苏(2016)吴江区不动产权第 9002089 号之房产提供抵押担保。

(二) 租赁合同

截至本招股说明书签署日，公司及子公司正在履行的主要仓库租赁合同如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方 | 地址 | 面积 (平方米) | 合同期限 |
|----|------|-------------------|--|-------------|-----------------------|
| 1 | 海晨物流 | 深圳能健恒商贸发展有限公司 | 福田保税区能建恒仓（A 栋） | 3,680.00 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 2 | 海晨物流 | 泰金宝光电（苏州）有限公司 | 吴江经济开发区江兴东路 2288 号 | 10,000.00 | 2018/11/1-2021/10/31 |
| 3 | 海晨物流 | 吴江中新物流投资开发有限公司 | 吴江综保区内 | 25,200.00 | 2018/12/1-2020/11/30 |
| 4 | 常州海晨 | 常州海腾物流有限公司 | 武进国家高新技术产业开发区综保区，租赁区港联动仓库 6 号库 | 1,015.00 | 2019/1/1-2019/6/30 |
| 5 | 常州海晨 | 启星（常州）物流有限公司 | 常州武进区阳湖西路 66 号武进出口加工区内的保税仓北侧 C2、南侧 C1 部分 | 5,400.00 | 2019/1/1-2020/12/31 |
| 6 | 常州海晨 | 江苏武进出口加工区投资建设有限公司 | 武进国家高新技术产业开发区综保区保税仓库 E6 西侧仓库 | 5,626.60 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 7 | 常州海晨 | 江苏武进出口加工区投资建设有限公司 | 常州武进区阳湖西路 66 号武进综合保税区内 E1 保税仓库西部分 | 7,096.00 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 8 | 合肥海晨 | 联宝（合肥）电子科技有限公司 | 合肥出口加工区内一、二、四、五、六号仓库 | 50,409.17 | 2019/1/1-2019/12/31 |
| 9 | 深圳海晨 | 深圳市深国际华南物流有限公司 | 深圳市龙华区民治街道民康路 1 号华南国际物流中心 7 号仓 1 楼（自东向西）第 4 单元 | 4,200.00 | 2018/7/28-2020/7/27 |
| 10 | 深圳海晨 | 深圳市吉链供应链管理有限公司 | 深圳市福田区保税区中海仓库一楼南区、第四层南区、第四层北区仓位 | 4,300.00 | 2018/6/1-2019/5/31 |
| 11 | 深圳海晨 | 深圳市深国际华南物流有限公司 | 深圳市龙华新区民治民康路 1 号华南国际物流中心 3 号仓 1 楼 1、2 单元 | 8,313.00 | 2017/11/1-2019/10/31 |
| 12 | 海晨供应 | 珠海市沣泰隆策划管理有限 | 珠海市南屏科技工业园屏北二路 18 | 8,325.00 | 2018/11/20-2020/12/19 |

| | | | | | |
|----|-------|---------------------------------|--|---------------|-----------------------|
| | 链 | 公司 | 号 A 区 03/04 区域 | | |
| 13 | 海晨供应链 | 深圳市前海森海诺供应链有限公司 | 深圳市石岩街道早进工业区 17 栋 | 8,800.00 | 2018/12/25-2019/12/24 |
| 14 | 香港海晨 | 日盛科技有限公司 | 新界元朗大生围 DD104 LOT 3719Q1CRP, 3719JRP, 3719J4RP, 3719J2RP & 3719J1ARP | 98,148.00 平方尺 | 2017/10/1-2020/9/30 |
| 15 | 香港海晨 | GOODMAN DCC INVESTMENTS LIMITED | 香港新界荃湾杨屋道 188 号达力货柜中心 21B | 16,471.00 平方尺 | 2019/2/1-2022/1/31 |
| 16 | 香港海晨 | 世群有限公司 | 新界元朗大生围丈量约份第 104 约, 地段编号 3719 S.O, 3719 S.P ss.4,3719 S.PRP, 3719 S.P ss.1 S.B,3719 S.P ss.2 S.A, 3719 S.P ss.1 RP 及 3719 S.P ss.2 RP | 56,861.00 平方尺 | 2018/1/1-2021/12/31 |
| 17 | 泰国海晨 | Finansa Public Company Limited | No.88/66, 88/67, 88/68, 88/70 located on the Land Title Deed Nos.4495, at Moo 15 Bangsaothong Sub-District, Bangsaothong District, Samutprakarn Province, Thailand | 4,332.00 | 2018/7/16-2021/7/15 |

（三）其他合同

2019年3月14日，发行人与合肥经济技术开发区管理委员会签署《投资协议书》。协议约定由发行人在合肥经济技术开发区购买土地用于智慧物流基地项目建设。

2019年3月3日，深圳海晨与深国际前海资产管理（深圳）有限公司签署《购置意向性协议书》，拟向其购买物业用于建设深圳研发中心项目。

二、对外担保

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在为合并报表范围以外的公司提供担保的情形。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司存在如下尚未了结的重大诉讼或仲裁案件：

发行人向上海天马微电子有限公司及其关联方提供货物运输服务过程中，于2017年8月发生道路交通事故导致运输的部分货物毁损。武汉天马于2017年11月13日向本公司发来《索赔函》，要求本公司赔偿843.31万元，包括828.53万元的货值以及14.78万元的RA检测费用，发行人已经支付上述款项。

2018年1月，发行人以本次货物运输业务的承运商武汉金华顺物流有限公司、上海锐兔运输有限公司以及中国太平洋财产保险股份有限公司航运保险事业营运中心为被告，向上海市青浦区人民法院提起诉讼，请求法院判令：（1）判决被告向原告支付84.33万元，利息3.67万元（自2018年1月1日起按照银行同期贷款利率4.35%计算之实际履行之日止，暂定3.67万元）；（2）案件诉讼费用由被告承担。

2018年2月，发行人以众安保险为被告，向上海市黄浦区人民法院提起民事诉讼，请求法院判令：（1）被告向原告支付760.46万元，律师费13.00万元，利息33.08万元（以7,604,552.00元为基础自2017年9月3日起按照银行同期贷款利率4.35%计算至实际履行之日止，暂定33.08万元）；（2）案件诉讼费由被

告承担。截至目前，上述案件正在审理过程中。

除上述情况外，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。发行人控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。


董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无涉及刑事诉讼的情况。


第十二节 有关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

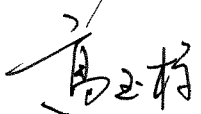
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签名：


梁晨

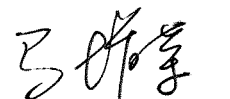

杨曦


李家庆


高玉标


谭岳奇


伍明生


马增荣

江苏海晨物流股份有限公司




2019 年 5 月 29 日

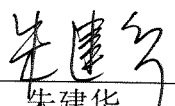
一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

本公司全体监事签名：


马耀明


王伟


朱建华

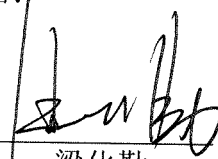


一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

本公司全体非董事高级管理人员签名：


姚培琴


梁化勤

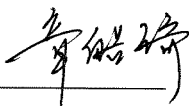
江苏海晨物流股份有限公司




二、保荐人（主承销商）声明

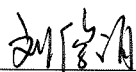
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

项目协办人：

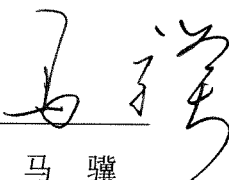

章皓琦

保荐代表人：

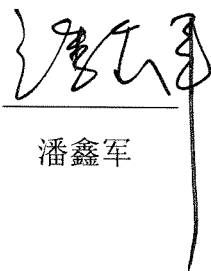

郑睿


刘俊清

保荐机构首席执行官、法定代表人：


马骥

保荐机构董事长：


潘鑫军

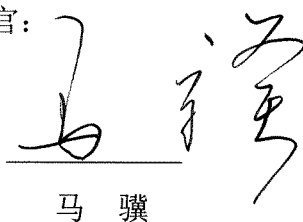
东方花旗证券有限公司

2019 年 5 月 29 日

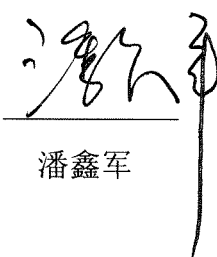
二、保荐机构（主承销商）声明（二）

本人已认真阅读江苏海晨物流股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

保荐机构首席执行官：


马 骥

保荐机构董事长：


潘鑫军

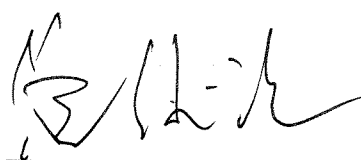
东方花旗证券有限公司

2019 年 5 月 29 日

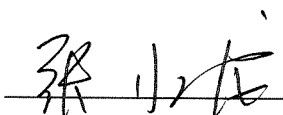
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

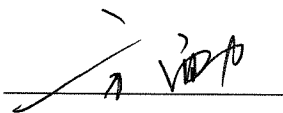
经办律师:



倪俊骥



张小龙



方勔

律师事务所负责人:



李强



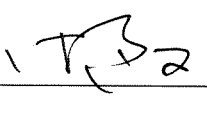
四、发行人会计师声明

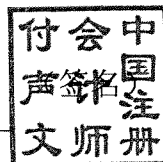
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

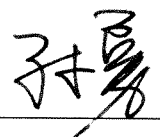

郝世明



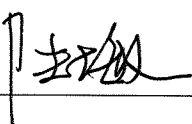

付声文



会计师事务所负责人:


孙勇




陆士敏



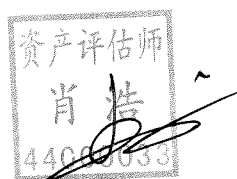
众华会计师事务所(特殊普通合伙)



五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

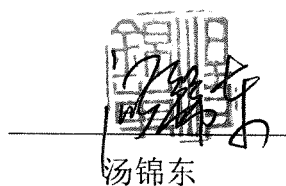
签字注册资产评估师：



肖浩

林巧萍

资产评估机构负责人：



汤锦东



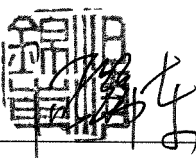
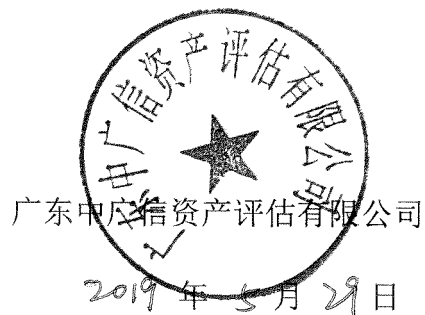
评估机构关于签字资产评估师离职的说明

资产评估师林巧萍在本资产评估机构任职期间,作为江苏海晨物流股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的签字资产评估师,完成了《江苏海晨物流有限公司拟股份制改造事宜涉及江苏海晨物流有限公司审计报表范围内的相关资产及负债项目评估报告书》(中广信评报字[2016]第 240 号)的资产评估工作。

林巧萍因工作变动从本资产评估机构离职,资产评估机构声明中林巧萍未签字,但不影响资产评估报告效力。

特此说明。

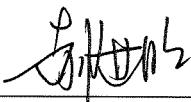
资产评估机构负责人:



汤锦东

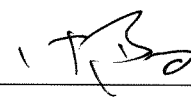
六、验资机构声明


本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



郝世明




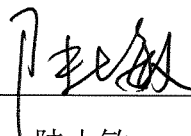

付声文




会计师事务所负责人：


孙勇




陆士敏



众华会计师事务所（特殊普通合伙）



验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读江苏海晨物流股份有限公司（以下简称“发行人”）《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，确认招股说明书与本所出具的验资报告（信会师报字[2016]第 310636 号、信会师报字[2016]第 310640 号和信会师报字[2016]第 310647 号）不存在矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本所承诺：如本所为发行人首次公开发行 A 股股票并在创业板上市制作、出具的验资报告文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。

本声明仅供江苏海晨物流股份有限公司申请向境内社会公众首次公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：华 民

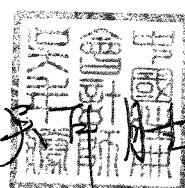
签名：

签字注册会计师：吴年胜

签名：

首席合伙人：朱建弟

签名：



验资机构关于签字注册会计师离职的说明

原立信会计师事务所(特殊普通合伙)执业注册会计师华民在本所任职期间,担任本所签字注册会计师对江苏海晨物流股份有限公司注册资本及实收资本的变更情况进行审验,并出具了信会师报字[2016]第 310636 号、信会师报字[2016]第 310640 号和信会师报字[2016]第 310647 号《验资报告》。签字注册会计师华民因工作变动已从本会计师事务所离职不再执业,验资机构声明中未签字,作留空处理。

特此说明。

首席合伙人: 朱建弟

签字盖章:



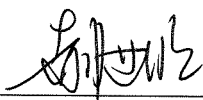
立信会计师事务所(特殊普通合伙)




七、验资复核机构声明

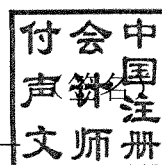
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



郝世明



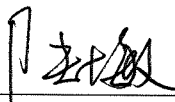

付声文



会计师事务所负责人：

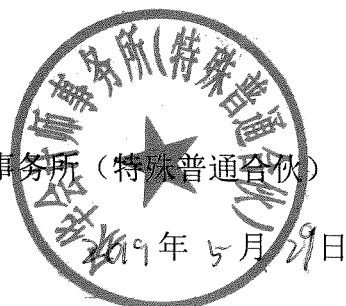

孙勇




陆士敏



众华会计师事务所（特殊普通合伙）



第十三节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

本次股票发行承销期内，除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 14:00-16:00。

三、查阅地点

1、发行人：江苏海晨物流股份有限公司

联系地址：江苏省苏州市吴江经济技术开发区泉海路 111 号

联系人：高玉标

电话：0512-63030970

2、保荐机构（主承销商）：东方花旗证券有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 12 号中国人寿广场 B 座 7 层

联系人： 郑睿、刘俊清

联系电话：021-2315 3888