



深圳市飞马国际供应链股份有限公司

Shenzhen Feima International Supply Chain Co., Ltd.

(深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼)

2007 年度报告

股票简称：飞马国际

股票代码：002210

披露时间：2008 年 4 月 24 日

重要提示

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

没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

公司第一届董事会第十九次会议，应到董事 9 名，实到董事 9 名。

深圳大华天诚会计师事务所为本公司出具了 2007 年度标准无保留意见的审计报告。

公司董事长、主管会计工作负责人黄固喜先生及会计机构负责人张健江先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

目 录

目 录.....	2
第一节 公司基本情况.....	3
第二节 会计数据和业务数据摘要	4
第三节 股本变动及股东情况.....	6
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	10
第五节 公司治理结构.....	14
第六节 股东大会情况简介.....	19
第七节 董事会报告.....	21
第八节 监事会报告.....	33
第九节 重要事项.....	34
第十节 财务报告.....	40
第十一节 备查文件目录.....	92

第一节 公司基本情况简介

一、公司名称

中文名称：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

英文名称：Shenzhen Feima International Supply Chain Co., Ltd.

中文简称：飞马国际

二、公司法定代表人：黄固喜

三、公司董事会秘书及证券事务代表

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄壮媚	潘彬*
联系地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼
电话	0755-33356368	0755-33356370
传真	0755-33356399	0755-33356388
电子信箱	cammy.guo@fmscm.com	leer.pan@fmscm.com

*公司第一届董事会第十九次会议审议通过潘彬女士为公司证券事务代表。

四、公司注册地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 2601 室

公司办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 2601 室

邮政编码：518040

公司网址：<http://www.fmscm.com>

电子邮箱：cammy.guo@fmscm.com

五、公司选定的信息披露报纸名称：《证券时报》

登载年度报告的中国证监会指定网站地址：<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：公司董事会办公室

六、公司股票上市证券交易所：深圳证券交易所

股票简称：飞马国际

股票代码：002210

七、公司首次注册登记日期：1998 年 7 月 9 日

公司最近一次变更登记日期：2008 年 4 月 10 日

公司注册登记地点：深圳市工商行政管理局

公司企业法人营业执照注册号：440301103280342

公司税务登记证号码：深国税登字 440301708429451 号

深地税字 440301708429451 号

公司组织机构代码：70842945-1

公司聘请的会计师事务所：深圳大华天诚会计师事务所

会计师事务所办公地址：深圳市滨河大道联合广场 B 座 11 楼

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、公司 2007 年度主要财务数据

单位：人民币 元

项 目	金 额
营业收入	590,463,199.03
利润总额	51,085,728.74
净利润	43,146,736.67
归属于上市公司股东的净利润	42,631,220.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	41,705,825.34
经营活动产生的现金流量净额	-93,444,474.72

二、截至报告期末公司前三年的主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：人民币 元

	2007 年度	2006 年度		本年比上年增 减	2005 年度	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	590,463,199.03	297,984,886.87	297,984,886.87	98.15%	121,437,059.06	121,437,059.06
利润总额	51,085,728.74	44,339,487.26	44,339,487.26	15.21%	13,162,938.00	13,162,938.00
净利润	43,146,736.67	37,526,039.53	37,163,393.69	16.10%	10,098,252.86	10,579,824.25
归属于上市公司股东的净利润	42,631,220.68	36,900,418.35	36,537,244.06	16.68%	10,269,162.99	10,750,136.41
归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润	41,705,825.34	35,757,987.27	35,394,812.98	17.83%	10,276,655.99	10,757,629.41
经营活动产生的现金流量净额	-93,444,474.72	44,966,841.09	44,966,841.09	-307.8%	39,939,358.37	39,939,358.37

	2007 年末	2006 年末		本年比上年增 减	2005 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
总资产	527,360,364.12	274,737,904.00	275,002,696.30	91.77%	333,040,587.36	333,668,025.50
归属上市公司股东权益	153,842,000.57	104,697,114.01	104,960,779.89	46.57%	67,796,695.66	68,423,535.83
股本	101,000,000	96,000,000	96,000,000	5.21%	43,000,000	43,000,000

（二）主要财务指标

单位：人民币 元

	2007 年度	2006 年度		本年比上年增减 调整后	2005 年度	
		调整前	调整后		调整前	调整后
基本每股收益	0.4292	0.38	0.3806	12.77%	0.11	0.11
稀释每股收益	0.4292	0.38	0.3806	12.77%	0.11	0.11
以最新股份计算的全面摊薄的每股收益	0.3135	—	—	—	—	—
扣除非经常损益后的基本每股收益	0.4129	0.37	0.37	11.59%	0.11	0.11
全面摊薄净资产收益率	27.71%	35.24%	34.81%	-7.10%	14.89%	15.46%
加权平均净资产收益率	32.55%	42.79%	42.15%	-9.60%	16.39%	17.05%
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率	27.11%	34.15%	33.72%	-6.61%	15.15%	15.71%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	31.55%	41.46%	40.83%	-9.28%	16.40%	17.06%
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.93	0.47	0.47	-297.87%	0.24	0.25

	2007 年末	2006 年末		本年比上年增减 调整后	2005 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产	1.52	1.09	1.09	39.45%	1.58	1.59

三、非经常性损益项目

单位：人民币 元

非经常性损益项目	金 额
非流动资产处置损益	-11,917.90
计入当期损益的政府补助	1,100,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	618.30
非经常性损益相应的所得税额	163,305.06
合计	925,395.34

第三节 股本变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 公司股份变动情况表

单位：股

股份类别	本次变动前		本次变动增减(+,-)				本次变动后	
	数量	比例	发行 新股	送 股	公积金 转增	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	96,000,000	100.00%	5,000,000			5,000,000	101,000,000	100.00%
1、国家持股								
2、国有法人持股								
3、其他内资持股	96,000,000	100.00%	5,000,000			5,000,000	101,000,000	100.00%
其中：境内非国有 法人持股	86,400,000	90.00%					86,400,000	85.54%
境内自然人持股	9,600,000	10.00%	5,000,000			5,000,000	14,600,000	14.46%
4、外资持股								
其中：境外法人持股								
境外自然人持股								
5、高管股份								
二、无限售条件股份								
1、人民币普通股								
2、境内上市的外资股								
3、境外上市的外资股								
4、其他								
三、股份总数	96,000,000	100.00%	5,000,000			5,000,000	101,000,000	100.00%

注：公司股本变化详情如下：

报告期内，根据 2007 年 4 月 9 日第一次临时股东大会决议和修改后的公司章程规定，公司增加股本 500 万股，以每股 1.25 元的价格定向增发，其中：自然人印健认缴 200 万股，实际出资 250 万元；自然人金军平认缴 200 万股，实际出资 250 万元；自然人曹杰认缴 100 万股，实际出资 125 万元；溢价部分转增资本公积金。以上出资业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2007)验字 039 号验资报告验证。

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
广州市飞马运输有限公司	86,400,000	0	0	86,400,000	上市承诺	2011-1-30
赵自军	6,720,000	0	0	6,720,000	上市承诺	2009-1-30
黄汕敏	2,880,000	0	0	2,880,000	上市承诺	2009-1-30
印健	0	0	2,000,000	2,000,000	上市承诺	2011-1-30
金军平	0	0	2,000,000	2,000,000	上市承诺	2011-1-30
曹杰	0	0	1,000,000	1,000,000	上市承诺	2011-1-30
合计	96,000,000	0	5,000,000	101,000,000		

(二)公司股票发行与上市情况

经中国证券监督管理委员会（证监许可[2008]59号文）核准，本公司于2008年1月18日、21日向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,500万股，发行价格为7.79元/股。根据深圳证券交易所《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2008]12号文），本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“飞马国际”，股票代码“002210”；其中本次公开发行中网上定价发行的2,800万股股票于2008年1月30日起上市交易。其余股票的上市可交易时间按照有关法律、法规、规章、深圳证券交易所业务规则及公司相关股东的承诺执行。具体如下：

1、公司网下询价发行的700万股人民币普通股自2008年4月30日起在深圳证券交易所中小企业板上市交易。

2、发行前股东对所持股份锁定的承诺：

公司控股股东广州市飞马运输有限公司承诺：自发行人首次公开发行股票并上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

股东赵自军（兼公司董事、副总经理）和黄汕敏（兼公司副总经理）分别承诺：自股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份；自股票上市之日起24个月内转让的股份不超过所持股份的50%。除前述限售期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有公司的股份。

股东印健、金军平和曹杰分别承诺自持有本公司首次公开发行股票并上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(三) 公司无内部职工股。

二、股东和实际控制人情况

（一）报告期末公司前十名股东持股情况

股东总数：6

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份数量（股）	质押或冻结的股份数量（股）
广州市飞马运输有限公司	境内非国有法人	85.55%	86,400,000	86,400,000	0
赵自军	境内自然人	6.65%	6,720,000	6,720,000	0
黄汕敏	境内自然人	2.85%	2,880,000	2,880,000	0
印健	境内自然人	1.98%	2,000,000	2,000,000	0
金军平	境内自然人	1.98%	2,000,000	2,000,000	0
曹杰	境内自然人	0.99%	1,000,000	1,000,000	0
合计		100.00%	101,000,000	101,000,000	0

上述股东关联关系或一致行动的公司实际控制人、广州市飞马运输有限公司的控股股东黄壮勉是自然人股东黄汕敏之堂弟，黄汕敏与广州市飞马运输有限公司为关联股东。

（二）前十名无限售条件股股东持股情况

截至报告期末，公司未完成首次发行发行股票与上市程序，不存在无限售条件股东持股情况。

（三）公司控股股东情况

报告期内，公司控股股东未发生变化，为广州市飞马运输有限公司，截止报告期末持有本公司股数 8,640 万股，持股比例为 85.55%。其基本情况如下：

类别	基本情况
成立时间	1996年12月13日
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
法定代表人	黄固喜
注册地址	广州市白云区机场路18号921, 923, 925, 927房
企业类型	有限责任公司
经营范围	客、货运输（凭许可证经营）

（四）公司实际控制人情况

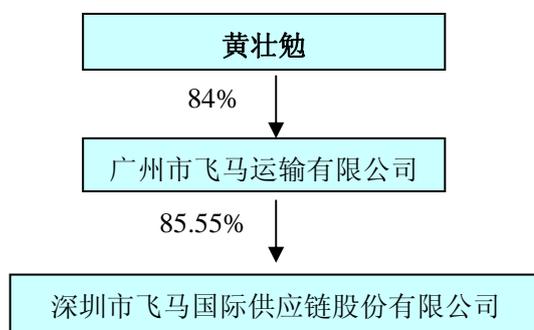
报告期内，公司实际控制人未发生变化，为黄壮勉先生，其基本情况为：

黄壮勉，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。1970 年出生，大学本科，曾任中国建设银行深圳分行业务主管，中国石油集团公司深圳分公司部门经理，深圳市飞马国际物流有限公司总经理，2006 年 12 月 25 日起至 2008 年 2 月 29 日任本公司总经理、2006 年 12

月 25 日起至今任本公司董事，2008 年 2 月 29 日被选举为公司副董事长。

除间接持有本公司股份外，黄壮勉先生还持有东莞市华南塑胶城投资有限公司 100 万股，持股比例为 10%。

公司与实际控制人之间产权关系和控制关系：



(五) 公司无其他持股在 10%以上（含 10%）的股东。

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数 (股)	年末持股数 (股)	变动原因
黄固喜	董事长	男	63	2006年12月25日 至 2009年12月24日	*	*	
黄壮勉	董事、总经理	男	38	2006年12月25日 至 2009年12月24日	**	**	
赵自军	董事、副总经理	男	46	2006年12月25日 至 2009年12月24日	6,720,000	6,720,000	
张健江	董事、财务总监	男	40	2006年12月25日 至 2009年12月24日			
杨哲峰	董事	男	43	2006年12月25日 至 2009年12月24日			
郑艳玲	独立董事	女	44	2007年4月18日 至 2010年4月17日			
熊楚熊	独立董事	男	52	2007年4月18日 至 2010年4月17日			
曾国安	独立董事	男	44	2007年4月18日 至 2010年4月17日			
罗照亮	监事会主席	男	53	2006年12月25日 至 2009年12月24日			
台丽敏	监事	女	30	2006年12月25日 至 2009年12月24日			
徐炜	监事	男	42	2006年12月25日 至 2009年12月24日			
黄汕敏	副总经理	男	42	2007年3月5日 至 2010年3月4日	2,880,000	2,880,000	
黄壮媚	副总经理, 董事会秘书	女	36	2006年12月25日 至 2009年12月24日			

* 黄固喜先生通过广州市飞马运输有限公司间接持有本公司股份 13,824,000 股。

** 黄壮勉先生通过广州市飞马运输有限公司间接持有本公司股份 72,576,000 股。

(二) 基本情况及主要经历

1、董事简介

黄固喜，男，1945 年出生，大学本科。曾任深圳市沙头角教育局副局长，深圳市罗湖教育局局长，深圳市罗湖科技局局长，广州市飞马运输有限公司及东莞市飞马物流有限公司董

事长，2006年12月25日起至今任本公司董事长。

黄壮勉，男，1970年出生，大学本科。曾任中国建设银行深圳分行业务主管，中国石油集团公司深圳分公司部门经理，深圳市飞马国际物流有限公司总经理，2006年12月25日起至2008年2月29日任本公司总经理、2006年12月25日起至今任本公司董事，2008年2月29日被选举为公司副董事长。

赵自军，男，1962年出生，大专，会计师。曾任江西地矿局物理化学探矿大队财务科长，深圳长城惠华企业集团财务经理，2006年3月起任东莞市飞马物流有限公司总经理，2006年12月25日起至今任本公司董事、副总经理。

张健江，男，1968年出生，大学本科，会计师，注册税务师。曾任深圳市中兴贸易有限公司业务经理，花旗银行深圳分行部门主管，深圳市华深实业总公司会计主管、部门经理，2002年5月至2006年12月任深圳市飞马国际物流有限公司部门经理、财务总监，2006年12月25日起至今任本公司董事、财务总监。

杨哲峰，男，1965年出生，硕士。曾任深圳南海粮食有限公司市场部经理，深圳市沙头下沙实业股份有限公司商贸部经理、工业部经理，深圳市沙头下沙实业股份有限公司翠柏时装分公司副总经理，2005年12月起任东莞市华南塑胶城投资有限公司副总经理，2006年12月25日起至今任本公司董事。

2、独立董事简介

郑艳玲，女，1964年出生，副教授。曾任黑龙江省高等级公路管理局科员、副科长，黑龙江省哈尔滨—绥芬河公路建设指挥部办公室主任，黑龙江省高等级公路管理局科长、副处长，黑龙江省交通厅行业管理处处长，现任深圳市物流与采购联合会秘书长，深圳市委决策咨询委员会商贸物流组长，深圳市政府物流咨询委员会委员。

熊楚熊，男，1955年出生，经济学博士，教授，注册会计师。曾在重庆第二轻工业局、重庆南岸皮革厂和重庆大学等单位工作，现任深圳大学财会学院院长、深圳沙河股份有限公司和深圳莱宝高科技股份有限公司独立董事。

曾国安，男，1964年出生，经济学博士。1988年硕士毕业后就职于武汉大学经济与管理学院，先后担任助教、讲师、副教授，现任武汉大学经济与管理学院教授、博士生导师、武汉大学经济与管理学院副院长。

3、监事简介

罗照亮，男，1955年出生，本科，高级经济师。曾任江西省地矿局901地质大队科员、科长，江西省地矿局915地质大队科长、副大队长，江西省地矿局物理化学探矿大队大队长，江西省地矿局经济发展处处长。2004年9月起担任广州市飞马运输有限公司副总经理。2006年12月25日起至今任本公司监事会主席。

徐炜，男，1966年出生，大专。曾任黄田航空市场部经理，深圳沙田酒店营销部经理，自2005年11月至今任东莞市飞马物流有限公司业务经理，2006年12月25日起至今任本公司监事。

台丽敏，女，1978年出生，大学本科。2002年6月至2006年12月任深圳市飞马国际物流有限公司业务主管，2006年12月起至今任公司业务主管，2006年12月25日起至今任本公司监事。

4、高级管理人员简介

黄壮勉，简历请见“董事简介”。

赵自军，简历请见“董事简介”。

黄汕敏，男，1966年出生，中专。曾任广东省石油化工进出口公司业务经理，汕头航空投资股份有限公司部门经理，2002年6月至2006年12月任深圳市飞马国际物流有限公司北京分公司经理，2007年3月起至今任本公司副总经理、北京分公司经理。

黄壮媚，女，1972年出生，MBA学历。曾任中国农业银行深圳分行国际业务部副科长，中国农业银行深圳分行离岸部（香港鹏利安财务投资有限公司）副经理。2000年3月至2005年5月，在美国Ma Labs—San Jose任营销经理。2005年6月至2006年12月，任深圳市飞马国际物流有限公司总经理助理、副总经理，2006年12月25日起至今任本公司董事会秘书、副总经理。

张健江，简历请见“董事简介”。

（三）年度报酬情况

1、报酬的决策程序和报酬确定依据：公司按照《公司章程》的规定确定董事、监事和高级管理人员的报酬。董事会和监事会成员的报酬和支付方法由股东大会确定，高级管理人员的报酬和支付方法由总经理提议并报董事会确定。具体根据公司的整体经营情况、行业薪酬水平、整体生活水平、岗位职责要求等为依据确定。

2、独立董事的年度津贴经公司股东大会审议通过，独立董事参加会议发生的差旅费、办公费等履职费用由本公司承担。

3、报告期内，董事、监事和高级管理人员获得的报酬情况：

姓名	职务	报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬、津贴
黄固喜	董事长	21.6	否
黄壮勉	董事、总经理	19.2	否
赵自军	董事、副总经理	18	否
张健江	董事、财务总监	18	否
杨哲峰	董事	12	否
郑艳玲	独立董事	3.75	否
熊楚熊	独立董事	3.75	否
曾国安	独立董事	3.75	否
罗照亮	监事会主席	-	是

台丽敏	监事	5.4	否
徐炜	监事	5.4	否
黄汕敏	副总经理	18	否
黄壮媚	副总经理，董事会秘书	18	否

(四) 董事、监事、高级管理人员变动情况

1、2007年3月10日召开公司2006年年度股东大会，熊楚熊先生、郑艳玲女士和曾国安先生当选为公司独立董事。

2、2007年3月5日召开公司第一届董事会第六次会议，聘任黄汕敏先生为公司副总经理。

3、报告期内，没有董事、监事和高级管理人员离任情况。

二、公司员工情况

截至2007年12月31日，本公司在职员工总数为255人。

(一) 按员工专业结构划分

专业	员工人数	占员工总数的比例
管理人员	45	17.65%
技术人员	29	11.37%
销售人员	82	32.16%
其他	99	38.82%
合计	255	100%

(二) 按员工受教育程度划分

学历	员工人数	占员工总数的比例
硕士及以上	6	2.35%
大学本科及以上	70	27.45%
大专	63	24.71%
中专	115	45.10%
其它	1	0.39%
合计	255	100%

(三) 按员工年龄结构划分

学历	员工人数	占员工总数的比例
30岁以下	169	66.27%
30-40岁	60	23.53%
41-50岁	22	8.63%
50岁以上	4	1.57%
合计	255	100%

(四) 截至2007年12月31日，本公司没有需要承担费用的离退休职工。

第五节 公司治理结构

一、公司治理情况

报告期内，公司严格执行《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》以及中国证监会相关规定等法律法规的要求，结合公司的实际情况，及时修订了《公司章程》的有关条款，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》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露管理制度》、《对外担保决策制度》、《关联交易决策制度》等相关制度，不断完善公司法人治理结构，健全内部管理、促进公司规范运作。公司股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行。公司治理的实际情况基本符合中国证监会有关上市公司治理的规范性文件要求。

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《上市公司股东大会规范意见》和《股东大会议事规则》的要求，规范股东大会召集、召开、表决程序，平等对待所有股东，保证股东对公司重大事项的知情权和参与权，确保股东特别是中小股东能够充分行使股东权利。

（二）关于控股股东与上市公司的关系

公司控股股东行为规范，依法行使其权利并承担相应义务。没有直接或间接干预公司的决策和经营活动，损害公司或其它股东的合法权益。公司具有独立经营能力，董事会、监事会和相关内部机构能够独立运行，不受控股股东的干预。

（三）关于董事和董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》规定的董事选聘程序选举董事，确保董事选举的公平、公正、公开。报告期内，公司董事会设董事 8 名，其中独立董事 3 名，占全体董事的三分之一以上，董事会的人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的要求召集组织会议，依法行使职权，公司董事能够做到勤勉尽责地履行职责和义务。

（四）关于监事和监事会

公司监事会严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的监事选聘程序选举监事，确保监事选举的公平、公正、公开。监事会设监事 3 名，其中职工监事 1 名，监事会人员组成符合法律法规要求，公司监事以及职工代表监事认真履行职责，对公司重大事项、财务状况以及董事、经理和其它高级管理人员履行职责的合法合规性进行了监督，维护公司及股东的合法权益，切实履行了监事会职责。

（五）关于绩效评价与激励约束机制

公司正逐步完善和建立公正、透明的董事、监事及高级管理人员绩效评价体系和激励约束机制，高级管理人员的聘任公开、透明，符合有关法律法规的要求。

（六）关于相关利益者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通 and 交流，实现股东、员工、社会等各方利益的均衡，共同推动公司持续、稳定、健康

地发展。

（七）关于信息披露与透明度

根据中国证监会《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的要求，报告期内公司制定了《信息披露管理制度》、《内部信息沟通控制程序及管理制度》及《投资者关系管理制度》等。同时，指定董事会秘书负责公司投资者关系管理和信息披露工作。公司还将在今后的工作中加强与深圳证券交易所的联系沟通，及时、主动地报告公司的有关事项，从而准确地理解和把握信息披露的规范要求，确保公司透明度和信息披露质量，确保公司所有股东能够以平等的机会获得信息。

（八）内部审计制度的建立和执行情况

根据《董事会审计委员会议事规则》和《内部审计工作管理制度》的规定和要求，公司董事会审计委员会下设内部审计部门，对公司的重大资金使用、募集资金的使用与管理、公司内部控制制度的执行情况等进行了系统的内部审计监督。审计部由专职审计人员组成，独立行使职权，向董事会及审计委员会报告工作，不受其他部门和个人干涉。

报告期内，审计部根据《内部审计工作管理制度》及董事会要求，完成如下主要工作：对公司 2007 年度经营状况进行内部审计；对公司内部控制制度执行情况进行监督检查，使公司的内部控制制度得到有效贯彻执行，同时积极配合会计师的外部审计工作，为公司的规范运作发挥了积极作用。

（九）公司存在的治理非规范情况

报告期内，公司不存在向大股东、实际控制人提供未公开信息等公司治理非规范情况。

二、董事长、独立董事和其他董事履行职责情况

报告期内，公司全体董事严格按照《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》及其他法律、法规的要求，诚实守信、勤勉尽责地履行职责，积极出席公司相关会议，认真审议各项议案，维护公司及股东的合法权益。

本公司董事长严格按照《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》及其他法律、法规的要求，行使董事长职权，遵守董事会集体决策机制，积极推动公司内部管理制度的制订及完善，加强董事会建设，依法召集、主持董事会会议，保证报告期内历次董事会会议能够正常、依法召开，履行并督促股东大会、董事会决议的执行，确保公司规范运作。报告期内，董事长充分保证了独立董事和董事会秘书的知情权，为其履行职责创造良好的工作条件。

公司独立董事严格按照有关法律法规及《独立董事工作细则》等规定，勤勉尽责，忠实履行职责，积极出席相关会议，认真审议各项议案，利用自己的专业知识做出客观独立的判断，为公司经营管理出谋划策，对公司的稳定、健康发展发挥了积极作用。报告期内，对应由独立董事发表意见的事项发表了客观公正的意见。

（一）报告期内董事出席董事会会议的情况

报告期内董事会会议召开次数：14

董事姓名	职务	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
黄固喜	董事长	14	14	0	0	否
黄壮勉	董事、总经理	14	14	0	0	否
赵自军	董事、副总经理	14	14	0	0	否
杨哲峰	董事	14	14	0	0	否
张健江	董事、财务总监	14	14	0	0	否
郑艳玲	独立董事	9	9	0	0	否
熊楚熊	独立董事	9	9	0	0	否
曾国安	独立董事	9	9	0	0	否

（二）独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，本公司独立董事未对公司本年度的董事会各项议案及其他非董事会议案事项提出异议。

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的服务营运系统。

（一）业务独立方面

公司主要从事现代物流服务，公司控股股东、实际控制人及其控制的其它企业目前均未从事相关的业务。本公司具有完全独立的业务运作系统，同时主营业务收入和利润完全不依赖与控股股东及其它关联方的关联交易。根据本公司首次公开发行前持有本公司5%以上股东、实际控制人出具的承诺函，持有本公司5%以上的股东、本公司实际控制人及其控制的企业将不直接或间接从事与本公司相同或相似的业务。

（二）资产完整方面

公司以整体变更的方式设立，设立时各发起人投入的全部业务、资产、机构和相关债权、债务均已整体进入本公司。

公司拥有完整的与经营有关的营运系统和配套设施，对与经营相关的房产、土地、设备和商标等资产均已妥善处理。本公司具有独立的营运和产品服务销售系统。

公司与股东和实际控制人之间的资产产权界定清晰，经营场所独立。截至报告期末，本公司没有为股东和实际控制人的债务提供任何形式的担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

（三）人员独立方面

公司董事、监事、总经理、副总经理及其他高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在控股股东和实际控制人超越本公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司（包括本公司的控股子公司和孙公司）工作并领取报酬，并无在股东和实际控制人单位及其下属企业担任除董事、监事外的任何行政职务，亦没有在与本公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

公司已建立了独立的人事档案、人事聘用及任免制度以及独立的工资管理制度，并与全体员工签订了劳动合同，由本公司人力资源部独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩。本公司在有关员工的社会保障、工薪报酬等方面均与股东和实际控制人及其控制的其它企业独立。

（四）机构独立方面

公司设有股东大会、董事会、监事会以及公司各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的服务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业间不存在机构混同的情形，报告期内，未发生股东干预本公司正常经营活动的事件。

（五）财务独立方面

公司设立后，已按照《企业会计制度》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，独立作出财务决策。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司未为股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保，也不存在资金被股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情形。

四、内部控制制度的建立和健全情况

（一）内部控制制度建立健全情况

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立、健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

公司根据《公司法》和中国证监会颁布的《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司章程指引（2006年修订）》等法律、行政法规、规范性文件，于2007年第二次临时股东大会修订了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保决策制度》、《关联交易决策制度》、《内部审计工作管理制度》等法人治理制度文件，建立了符合股份有限公司公开发行股票并上市要求的法人治理结构。股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照《公司章程》规定的程序与规则进行，公司成立以来，上述机构依法运作，未出现违法违规现象，功能不断得到完善。

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，内部控制还需不断修订和完善。

（二）内部控制检查监督部门的设置情况

公司设有专门的内部审计部门，并配备了专职审计人员，在公司董事会审计委员会领导下，审计部负责对公司内部控制制度的建立健全及执行情况进行监督检查，对公司所有的经

济活动进行内部审计监督，独立行使内部审计职权。确保公司内部控制制度在公司的经营管理中得到了有效的遵守和执行。

（三）内部控制自我评价结论

公司董事会认为，公司已经建立起的内部控制体系在完整性、合理性、有效性等方面不存在重大缺陷。当然，由于内部控制固有的局限性、内部环境以及宏观环境、政策法规持续变化，可能导致原有控制活动不适用或出现错误，对此在新的会计年度，公司将会根据监管部门发布的政策法规要求和公司发展的需要，及时完善内部控制的相关制度，不断提高公司的管理水平，以保证本公司健康稳定的向前发展。

第六节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了四次股东大会：2006 年度股东大会、2007 年第一次临时股东大会、2007 年第二次临时股东大会、2007 年第三次临时股东大会。公司股东大会的通知、召集、召开、出席人员的资格、表决程序均符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。

一、2006 年度股东大会

2007 年 3 月 10 日，公司在公司会议室召开了 2006 年度股东大会，会议审议通过如下决议和议案：

- 1、《选举郑艳玲、熊楚熊、曾国安为独立董事》的议案；
- 2、《关于修改<公司章程>》的议案；
- 3、《2006 年度董事会工作报告》；
- 4、《2006 年度监事会工作报告》；
- 5、《关于<内控制度>》的议案；
- 6、《设立战略、审计、提名、风险管理、薪酬与考核等五个专业委员会方案》的议案；
- 7、《关于 2006 年度利润分配及滚存利润由新老股东共享》的议案；
- 8、《2006 年度决算方案》；
- 9、《2007 年度预算方案》；
- 10、《聘请会计师事务所》的议案；
- 11、《关于在上海注册成立子公司》的议案。

二、2007 年第一次临时股东大会

2007 年 4 月 9 日，公司在公司会议室召开了 2007 年第一次临时股东大会，会议审议通过以下议案：

- 1、《关于公司发行 500 万新股》的议案；
- 2、《关于同意变更公司注册资本》的议案；
- 3、《关于同意定向增发价格为每股人民币 1.25 元》的议案；
- 4、《关于自本决议通过之日起两个月内完成本次新股发行》的议案；
- 5、《关于公司〈章程修正案〉》的议案。

三、2007 年第二次临时股东大会

2007 年 5 月 15 日，公司在公司会议室召开了 2007 年第二次临时股东大会，本次会议审议通过以下议案：

- 1、《关于公司申请公开发行股票并上市有关事宜》的议案；
- 2、《关于募集资金投向可行性研究报告及具体投向》的议案；
- 3、《关于<公司章程（草案）>》的议案；
- 4、《关于<股东大会议事规则>》的议案；
- 5、《关于<董事会议事规则>》的议案；
- 6、《关于<监事会议事规则>》的议案；
- 7、《关于<关联交易决策制度>》的议案；
- 8、《关于<募集资金管理制度>》的议案；
- 9、《关于<对外担保决策制度>》的议案；
- 10、《关于<信息披露管理制度>》的议案；

- 11、《关于首次公开发行前滚存利润分配》的议案；
- 12、《关于首次公开发行上市决议有效期》的议案；
- 13、《关于授权董事会办理本次发行及上市具体事宜》的议案

四、2007年第三次临时股东大会

2007年12月5日，公司在公司会议室召开了2007年第三次临时股东大会，本次会议审议通过以下事项：

- 1、《关于公司增资上海合冠供应链有限公司》的议案；
- 2、《关于公司为东莞市飞马物流有限公司向银行申请融资提供担保》的议案；
- 3、《关于公司向银行申请综合授信》的议案。

第七节 董事会报告

一、2007 年度公司经营情况的回顾

(一) 总体经营情况

1、报告期内总体经营情况

2007 年，本公司继续保持着几年来持续、快速发展的良好势头，在业务经营的各个方面都取得了较好的进展。报告期内实现营业总收入 59,463.20 万元，相比去年同期增长 98.15%，实现营业利润 4,999.70 万元，相比去年同期增长 16.30%，实现净利润 4,314.67 万元，相比去年同期增长 16.10%。

公司近三年收入利润情况如下：

单位：人民币 元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	590,463,199.03	297,984,886.87	121,437,059.06
营业利润	49,997,028.34	42,992,775.38	13,170,431.00
利润总额	51,085,728.74	44,339,487.26	13,162,938.00
净利润	43,146,736.67	37,163,393.69	10,579,824.25

公司收入分析：

①报告期内，公司营业收入及营业利润分别比上年度增长 98.15% 和 16.30%，主要原因是公司的经营规模不断扩大，贸易执行服务在黄江塑胶物流园取得成功的基础上，从区域向全国、从化工行业向多行业拓展，同时带动了综合物流服务收入的增长，各项业务相互促进，为公司业务的发展提供了广阔的发展空间。

②报告期内，公司利润总额及净利润分别比上年度增长了 15.21% 和 16.10%，主要原因是因为公司业务的快速增长。

2、公司主营业务及其经营状况

本公司的主营业务为综合物流服务、物流园经营、贸易执行服务。

(1) 按业务列示：

单位：人民币 元

业务项目	业务收入	业务成本	毛利率	业务收入 比上年增加	业务成本 比上年增加	毛利比 上年增加
综合物流服务	244,959,966.50	185,248,774.08	24.38%	25.34%	19.23%	49.06%
贸易执行服务	308,393,708.80	302,938,741.76	1.77%	476.94%	467.82%	5259.52%
物流园经营收入	37,109,523.73	17,018,293.71	54.14%	10.86%	64.07%	-13.03%
合计	590,463,199.03	505,205,809.55	14.44%	98.16%	119.89%	24.97%

报告期内，公司贸易执行服务收入快速增长，综合物流服务和物流园经营保持了稳定的增长。公司成功开发的物流园驱动综合物流服务的经营模式为公司在拓展综合物流服务业务中拥有更高效的拓展手段，取得了较好的成果，公司各项业务相互推动，公司业务结构正持续优化。

(2) 按地区列示

单位: 人民币 元

地 区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减
华南地区	310,381,727.49	89.00%
华北地区	82,890,961.89	28.25%
东北地区	96,068,709.39	58.35%
华东地区	101,121,800.26	1094.90%
合计	590,463,199.03	98.15%

报告期内,公司主营业务收入在华东地区和华南地区增幅较大,公司贸易执行服务从区域向全国、从化工行业向多行业拓展,公司在上海、苏州设立的全国物流平台已初见成效。

(3) 报告期内,公司的主营业务及其结构未发生重大变化,没有对利润产生重大影响的其他经营业务活动。

(4) 报告期内,公司的主营业务收入、主营业务成本构成未发生显著变化。

(5) 公司主要客户、供应商情况

报告期内,公司向前5名供应商采购金额合计占年度采购总额的比例为47.29%;报告期内,公司向前5名客户销售额合计占年度主营业务收入的比例为55.04%。

3、公司主要资产、负债的构成情况

主要资产、负债构成表

单位: 人民币 元

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
流动资产	357,246,372.13	67.74%	138,429,116.45	50.34%	188,449,576.52	56.48%
其中: 货币资金	81,950,431.42	15.54%	49,076,674.79	17.85%	3,228,385.11	0.97%
应收账款	153,213,572.49	29.05%	63,403,653.88	23.06%	132,028,315.25	39.57%
预付账款	73,611,223.63	13.96%	14,623,771.77	5.32%	388,003.93	0.12%
其他应收款	33,376,946.94	6.33%	1,995,614.42	0.73%	52,607,232.10	15.77%
存货	15,094,197.65	2.86%	9,329,401.59	3.39%	197,640.13	0.06%
非流动资产	170,113,991.99	32.26%	136,573,579.85	49.66%	145,218,448.98	43.52%
其中: 投资性房地产	163,949,565.20	31.09%	122,149,633.40	44.42%	107,113,655.03	32.10%
固定资产	4,855,815.98	0.92%	9,772,113.85	3.55%	8,074,415.06	2.42%
在建工程	130,000.00	0.02%	3,512,590.30	1.28%	29,399,340.75	8.81%
资产总计	527,360,364.12	100.00%	275,002,696.30	100.00%	333,668,025.50	100.00%
流动负债	257,413,060.14	48.81%	132,186,078.94	48.07%	262,414,801.83	78.65%
其中: 短期借款	170,066,613.60	32.25%	61,000,000.00	22.18%	50,200,000.00	15.04%
应付票据	11,720,478.23	2.22%	0	0%	0	0%
应付账款	17,756,394.01	3.37%	20,620,639.54	7.50%	156,472,229.52	46.89%
预收账款	39,571,866.08	7.50%	24,695,236.92	8.98%	28,317,687.40	8.49%

应交税费	-1,926,512.03	-0.37%	15,689,434.63	5.71%	6,458,091.85	1.94%
其他应付款	19,103,349.44	3.62%	8,066,895.00	2.93%	19,001,750.65	5.69%
长期负债	112,133,949.95	21.26%	34,400,000.00	12.51%	0	0%
其中：长期借款	74,200,000.00	14.07%	34,400,000.00	12.51%	0	0%
应付债券	37,933,949.95	7.19%	0	0%	0	0%
负债合计	369,547,010.09	70.07%	166,586,078.94	60.58%	262,414,801.83	78.65%
股东权益	157,813,354.03	29.93%	108,416,617.36	39.42%	71,253,223.67	21.35%
负债及股东权益合计	527,360,364.12	100.00%	275,002,696.30	100.00%	333,668,025.50	100.00%

报告期内，公司主要资产的计量按照成本进行初始计量。

报告期内，公司资产规模有较大扩张，总资产由 2006 年 12 月 31 日的 2.75 亿增加到报告期末的 5.27 亿元，主要的原因是公司业务大幅增长，相应地货币资金、应收账款、预付账款等有一定幅度的增长；黄江塑胶物流园的部分工程完工转入，投资性房地产增加。

(1) 货币资金：货币资金 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 66.98%，主要是公司业务发展以及发行中小企业集合债券的募集资金到位所致。

(2) 应收账款：随着公司业务发展，经营规模的不断扩大，期末应收账款随着营业收入的增长而增长，期末余额较上年增长 141.65%，均为 1 年以内账龄。公司已采取谨慎的原则充分计提了应收账款坏账准备。

(3) 预付账款：期末预付账款余额较上年增长 403.37%，主要是公司贸易执行业务发展，从区域向全国、从化工行业向多行业拓展所致。

(4) 其他应收款：期末其他应收款余额较上年增长 1568.15%，主要是公司业务发展，应收的出口退税、支付的保证金、押金以及支付的上市费用增加所致。其他应收款 94.83% 为 1 年以内的账龄，公司已采取谨慎的原则充分计提了其他应收款坏账准备。

(5) 存货：期末存货余额较上年增长 61.79%，但占资产总计的比例比上年下降，主要是贸易执行业务扩大，相关的存货增加所致。

(6) 投资性房地产：期末投资性房地产余额较上年增长 34.22%，占资产总计的比例有所下降，主要是本期黄江塑胶物流园完工工程转入所致。

公司将为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的且能单独计量和出售的房地产，确认为投资性房地产，包括已出租的土地使用权，持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。投资性房地产按照成本进行初始计量，与投资性房地产有关的后续支出相关的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠地计量的，计入投资性房地产成本。

本公司黄江塑胶物流园的商铺和仓库确认为投资性房地产，采用成本模式进行后续计量，土地使用权也采用成本模式计量，采用直线法，按土地使用权的使用年限进行摊销。

(7) 固定资产：期末固定资产净值较上年减少 64.49%，主要是为避免同业竞争，公司转让客运业务相关资产所致。

(8) 短期借款：期末短期借款余额较上年增长 178.80%，主要是因公司经营规模扩大，所需周转资金增加，相应增加借款所致。

(9) 应付票据：期末应付票据的增加主要因为公司经营规模扩大，为提高资金使用效率，优化结算方式，对贸易执行业务较多地采用银行票据结算所致。

(10) 预收账款：期末预收账款较上年增长 60.24%，主要是预收出口收入款以及预收客户的业务保证金。

(11) 应交税费：期末应交税费余额较上年减少 112.28%，主要是业务经营规模扩大，增值税进项税额增加，以及本期缴纳前期计提未缴的税款所致。

(12) 长期借款：期末长期借款余额较上年增长 115.70%，主要是控股子公司东莞市飞马物流有限公司本期收到固定资产长期借款所致。

(13) 应付债券：为 2007 年 11 月发行的 2007 年深圳市中小企业集合债券。

4、费用及所得税情况

费用及所得税表

单位：人民币 元

项目	2007 年度	占 2007 年 主营收入比重	2006 年度	占 2006 年 主营收入比重
营业费用	4,450,128.39	0.75%	3,620,661.26	1.22%
管理费用	15,260,783.74	2.58%	12,828,607.12	4.31%
财务费用	10,437,334.22	1.77%	6,954,557.52	2.33%
资产减值损失	-282,483.76	-0.05%	-2,980,043.26	-1.00%
所得税费用	7,938,992.07	1.34%	7,176,093.57	2.41%

费用：报告期内费用较 2006 年同期相比有较大幅度的上升，四项费用总计增加 944.20 万元，增幅 46.23%。主要有以下原因：①公司经营规模的扩大，贸易执行业务从化工单一行业向多行业、从地区向全国开展，管理费用和销售费用较去年同期增加 326.16 万元；②2007 年，公司经营规模的扩大，资金需求量相对较大，利息支出增加了 639.68 万元；③差旅费、管理费等随着收入的增加也在不断增加。

所得税：本公司在深圳注册，企业所得税的适用税率为 15%。

公司控股子公司东莞市飞马物流有限公司、公司控股孙公司东莞市华南塑胶城投资有限公司在东莞注册，企业所得税的适用税率为 33%。

公司全资子公司上海合冠供应链有限公司、公司全资孙公司上海合冠仓储有限公司在上海浦东新区注册，企业所得税的适用税率为 15%。

公司全资孙公司苏州合冠国际供应链有限公司在苏州注册，企业所得税的适用税率为 33%。

根据国家 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称所得税法）和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知规定：自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在所得税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15% 税率的企业，2008 年按 18% 税率执行，2009 年按 20% 税率执行，2010 年按 22% 税率执行，2011 年按 24% 税率执行，2012 年按 25% 税率执行。本公司在所得税法实施过渡期内按上述政策执行，2008 年执行 18% 的企业所得税税率。本公司所属子公司在 2008 年所得税率均为 25%。

5、报告期现金流量情况

现金流量简表

单位: 人民币 元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-93,444,474.72	44,966,841.09	39,939,358.37
经营活动现金流入小计	564,113,070.37	405,676,657.93	67,501,102.90
经营活动现金流出小计	657,557,545.09	360,709,816.84	27,561,744.53
二、投资活动产生的现金流量净额	-51,345,701.58	-38,248,466.89	-44,900,860.71
投资活动现金流入小计	7,389,760.00	0	0
投资活动现金流出小计	58,735,461.58	38,248,477.89	44,900,860.71
三、筹资活动产生的现金流量净额	176,378,969.89	39,773,750.19	6,571,524.01
筹资活动现金流入小计	305,304,486.36	148,100,000.00	31,900,000.00
筹资活动现金流出小计	128,925,516.47	108,326,249.81	25,328,475.99
四、汇率变动对现金的影响	1,284,963.04	-643,834.71	-2,040.85
五、现金及现金等价物净增加额	32,873,756.63	45,848,289.68	1,607,980.82
现金流入总计	876,807,316.73	553,776,657.93	99,401,102.90
现金流出总计	845,218,523.14	507,284,544.54	97,791,081.23

(1) 报告期内, 公司经营活动现金流量净额较上年同比较大幅度减少, 主要是因为公司经营规模扩大和业务的拓展, 因贸易执行业务拓展预付款项的现金净流出增加, 公司税费的支出, 业务增长产生的应收账款, 部分用于投资和筹资的暂时性支出以及全国物流业务网络平台建设的前期费用增加所致。

(2) 报告期内, 公司投资活动产生的现金净流量同比变化不大, 主要是黄江塑胶物流园的建设支出。公司近年来一直处于快速发展扩张的阶段, 黄江塑胶物流园的建设, 提高了公司的综合效益, 为公司的发展奠定了坚实的基础。

(3) 报告期内, 公司筹资活动产生的现金净流量大幅增长主要是因业务发展需要增加的银行借款、收到发行中小企业集合债券的募集资金以及公司定向增发的资金所致。

6、报告期内公司主要控股公司的经营情况及业绩分析

(1) 上海合冠供应链有限公司

上海合冠供应链有限公司为本公司的全资子公司, 成立于 2007 年 4 月 3 日, 注册资本 3,000 万元, 主营业务为现代物流服务。

经深圳大华天诚会计师事务所审计, 截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 6,927 万元, 净资产为 2,869 万元, 2007 年度实现主营业务收入 11,217 万元, 亏损 131 万元。该公司从 2007 年 7 月才开始投入营运, 预计 2008 年可实现盈利。

(2) 苏州合冠国际供应链有限公司

苏州合冠国际供应链有限公司为上海合冠供应链有限公司的全资子公司, 本公司的全资孙公司, 成立于 2007 年 5 月 21 日, 注册资本 800 万元, 主营业务为保税物流业务。

经深圳大华天诚会计师事务所审计, 截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 847 万元,

净资产为769万元，2007年度实现主营业务收入269万元，亏损31万元。该公司从2007年10月才开始投入营运，预计2008年可实现盈利。

(3) 上海合冠仓储有限公司

上海合冠仓储有限公司为上海合冠供应链有限公司的全资子公司，本公司的全资孙公司，成立于2007年9月4日，注册资本50万元，主营业务为保税物流业务。

经深圳大华天诚会计师事务所审计，截至2007年12月31日，该公司总资产为50万元，净资产为50万元，2007年度该公司尚在筹建时期，未实现主营业务收入。预计2008年上半年投入营运。

(4) 东莞市飞马物流有限公司

东莞市飞马物流有限公司为本公司的控股子公司，成立于2003年1月，注册资本2,000万元，主营业务为现代物流服务。目前，本公司持有该公司90%的股权，公司董事长黄固喜先生持有10%的股权。

经深圳大华天诚会计师事务所审计，截至2007年12月31日，该公司总资产为19,332万元，净资产为2,553万元，2007年度实现主营业务收入3,146万元，实现净利润234万元。

(5) 东莞市华南塑胶城投资有限公司

东莞市华南塑胶城投资有限公司为东莞市飞马物流有限公司的控股子公司，本公司的控股孙公司，成立于2003年10月21日，注册资本1,000万元，主营业务为受托经营和管理黄江塑胶物流园。目前，东莞市飞马物流有限公司持有该公司90%的股权，公司实际控制人黄壮勉先生持有10%的股权。

经深圳大华天诚会计师事务所审计，截至2007年12月31日，该公司总资产为4,956万元，净资产为1,262万元，2007年度实现主营业务收入719万元，实现净利润148万元。

(二) 对公司未来发展的展望

1、公司所处行业发展趋势

现代物流服务业是经济全球化的产物，也是推动经济全球化的重要产业。现代物流服务已成为发达国家经济增长最快的物流业务之一。现代物流业在中国起步较晚，但发展迅速。21世纪初，物流行业在科技进步和管理技术创新的驱动下，逐步从传统物流向现代物流转变。目前，众多世界500强企业已经入驻中国，形成了珠三角、长三角、环渤海3个产业化集聚中心。全球制造产业向中国集聚推动了中国现代物流服务行业的快速发展，现代物流服务行业是推动中国产业结构升级的重要行业，是中国二十一世纪极具潜力的朝阳行业。

(1) 中国现代物流市场规模巨大，为现代物流服务行业的发展提供了巨大空间。

(2) 中国现代物流服务行业处于起步阶段，未来发展潜力十分可观，前景广阔。

(3) 中国现代物流的外包趋势日渐增强。

在行业管理方面，2004年8月5日国家发改委等九部委联合发布了《关于促进我国现代物流业发展的意见》，明确现代物流业属于国家重点扶持的行业。

2005年6月28日国家标准化管理委员会等八个部委联合发出了《关于印发〈全国物流标准2005年—2010年发展规划〉的通知》。《规划》提出了我国物流标准2005年—2010年发展规划的指导思想、工作目标、重点任务、主要措施和具体标准项目，建立了由物流通用基础标准、物流技术标准、物流信息标准、物流管理标准和物流服务标准五个部分组成的框架体系。

2005年11月28日，海关总署发布了《中华人民共和国海关对保税物流园区的管理办

法》（海关总署令第 134 号），解决了保税物流园区的政策障碍。

2005 年 12 月 29 日，国家税务总局发出《关于试点物流企业有关税收政策问题的通知》，逐步解决物流企业营业税重复纳税问题。

2007 年 3 月 19 日，国务院下发《国务院关于加快发展服务业的若干意见》（国发〔2007〕7 号），《意见》明确要求优先发展运输业，提升物流的专业化、社会化服务水平，大力发展第三方物流。《意见》的颁布，必将为现代物流服务业营造更好的发展环境。

2、公司发展战略

“技术承载服务·服务链接世界”是本公司的追求和经营标准。“诚信、专业”组成本公司的核心价值观。

基于公司的核心价值观，公司的战略目标为：把高端物流服务技术渗透到物流服务的每一环节中，致力成为世界顶尖的技术型综合物流服务商。

3、2008 年经营计划和经营目标

（1）继续深耕石油设备国际采购的国际物流市场。

（2）继续依托黄江塑胶物流园拓展塑胶综合物流服务和贸易执行服务。

（3）充分发挥黄江塑胶物流园的规模优势、区域优势，结合塑胶综合物流服务的创新经营模式，巩固黄江塑胶物流园在华南地区的优势，保持公司在行业竞争中位居前列的优势。

（4）在黄江塑胶物流园区取得成功的坚实基础，在全国投资设立物流平台，从区域向全国、从化工行业向多行业扩张，加强公司在加工贸易保税物流服务领域的渗透能力。

（5）立足华南，将公司成功的经营模式复制到全国，把公司的综合物流业务推向全国。加快全国布局的物流业务网络及保税物流平台建设速度，加强基于保税物流平台的加工贸易综合物流业务的拓展力度，利用公司在保税物流领域的领先认识和人才资源，加快业务拓展速度。

4、资金需求及使用计划

除首次公开发行股票募集资金投资的“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”以及“全国物流业务网络建设项目”外，公司目前没有其他重大资本支出计划。上述二个募集资金投资项目总投入为 31,550.10 万元，本次公开发行股票募集资金净额为 25,387.14 万元，募集资金不足部分公司计划自筹资金解决。资金使用计划如下：

单位：人民币 万元

序号	项目名称	募集资金投资	募集资金使用计划	
		总额	2007 年	2008 年
1	黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目	18,786	850	17,936
2	全国物流业务网络建设项目	12,764.10	2,000	10,764.10
	合 计	31,550.10	2,850	28,700.10

5、可能面临的风险因素

（1）市场竞争的风险：随着全球经济一体化进程加速，中国现代物流服务业高速发展，国际物流服务企业进入中国物流市场的步伐在加快，使中国现代物流服务业竞争日益加剧。

（2）净资产收益率下降的风险：公司首次公开发行股票上市后，净资产将有较大幅度

增长，而公司募集资金投资项目尚需一定建设周期后方能产生收益。虽然公司主营业务利润在未来几年都将有一定幅度的增长，但由于募集资金到位后，公司净资产增加的幅度远高于净利润增长的幅度，存在净资产收益率在股票发行后将出现较大幅度的下降的风险。

(3) 政策风险：公司正在拓展保税物流业务，国家有关保税物流园区、保税物流中心及保税港的政策一旦有所改变，将对公司的业务发展带来影响。因此，公司的经营存在一定的政策风险。

(4) 管理风险：公司所处行业为现代物流业，市场发展迅速，业务模式不断创新，新的业务模式给公司带来新的盈利机会，同时也给公司经营管理带来挑战，公司面临因业务模式创新而带来的管理风险。此外，公司正处于快速发展时期，特别是首次公开发行股票完成后，公司业务规模将有较大的扩张，对内部管理与控制提出了更高的要求。对此，公司将继续推进内部控制管理建设，完善法人治理结构，使公司的经营模式和管理机制更加符合公司发展需要。

(5) 人力资源风险：公司主要客户是国际知名的跨国企业，他们大都按照国际标准挑选物流服务商。为跨国企业提供物流服务需要企业具备国际视野与新思维，高级管理岗位需要有国际知名企业的工作经验。这对公司的人力资源开发工作提出了更高的要求。随着公司的快速发展，迫切需要更多具备现代物流服务技术、管理、营销等方面专长的人才，人才供求矛盾问题日益突出。若公司在发展中不能及时充实合格的技术、管理、营销人才，将限制公司的持续发展。公司已经将今后人才队伍建设的重点放在外部引进上，公司在完善内部人才培养的基础上，多方位、多渠道，特别是加强从大型同类公司和跨国公司引进各种专业人才，缓解直至解决人才瓶颈。

二、报告期内投资情况

1、报告期内，公司已运用自有资金先期投资募投项目建设，截至 2007 年 12 月 31 日，公司自筹资金投入募投项目的具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目名称	项目投资总额	自有资金实际投入	项目进展
黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目	18,786	3,050.60	建设中
全国物流业务网络建设项目	12,764.10	4,474.08	建设中
合 计	31,550.10	7,524.68	

2、报告期内，公司无非募集资金投资的重大项目。

三、报告期财务会计报告审计情况

深圳大华天诚会计师事务所对本公司 2007 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

2007 年度，本公司未做出会计政策、会计估计变更，无重大会计差错更正情况。

四、董事会日常工作情况

(一) 报告期内董事会召开情况

报告期内，公司共召开 14 次董事会，具体情况如下：

1、公司于 2007 年 1 月 8 日召开了第一届董事会第三次会议，审议通过《关于成立深圳

市飞马客运有限公司》的议案。

2、公司于 2007 年 2 月 3 日召开了第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司向上海浦东发展银行深圳分行中心区支行申请授信额度》的议案。

3、公司于 2007 年 2 月 15 日召开了第一届董事会第五次会议，审议通过了以下议案：

- (1) 《关于选举郑艳玲、熊楚熊、曾国安为独立董事》的议案；
- (2) 《关于修改<公司章程>》的议案；
- (3) 《2006 年度董事会工作报告》；
- (4) 《关于<内控制度>》的议案；
- (5) 《关于〈设立战略、审计、提名、风险管理、薪酬与考核等五个专业委员会方案〉》

的议案：

- (6) 《关于 2006 年度利润分配及滚存利润由新老股东共享》的议案；
- (7) 《2006 年度决算方案》；
- (8) 《2007 年度预算方案》；
- (9) 《关于聘请会计师事务所》的议案；
- (10) 《关于在上海注册成立子公司》的议案；
- (11) 《关于适用新会计准则》的议案。

4、公司于 2007 年 3 月 5 日召开了第一届董事会第六次会议，审议通过了《关于聘任黄汕敏为公司副总经理》的议案。

5、公司于 2007 年 3 月 23 日召开了第一届董事会第七次会议，审议通过以下议案：

- (1) 《关于公司发行 500 万新股》的议案
- (2) 《关于同意变更公司注册资本》的议案
- (3) 《关于同意定向增发价格为每股人民币 1.25 元》的议案
- (4) 《关于自本决议通过之日起两个月内完成本次新股发行》的议案
- (5) 《关于公司<章程修正案>》的议案
- (6) 《关于同意公司与黄壮勉签订深圳及北京办公室租赁协议》的议案。

6、公司于 2007 年 4 月 25 日在公司会议室召开了第一届董事会第八次会议，会议审议通过以下议案：

- (1) 《关于公司申请公开发行股票并上市有关事宜》的议案
- (2) 《关于募集资金投向可行性研究报告及具体投向》的议案
- (3) 《关于<公司章程（草案）>》的议案
- (4) 《关于《股东大会议事规则》的议案
- (5) 《关于<董事会议事规则>》的议案
- (6) 《关于<监事会议事规则>》的议案
- (7) 《关于<关联交易决策制度>》的议案
- (8) 《关于<募集资金管理制度>》的议案
- (9) 《关于<对外担保决策制度>》的议案
- (10) 《关于<信息披露管理制度>》的议案
- (11) 《关于<独立董事工作细则>》的议案
- (12) 《关于<总经理工作细则>》的议案
- (13) 《关于<董事会秘书工作细则>》的议案
- (14) 《关于首次公开发行前滚存利润分配》的议案
- (15) 《关于首次公开发行上市决议有效期》的议案
- (16) 《关于提请授权董事会办理本次发行及上市具体事宜》的议案
- (17) 《关于批准<审计报告>》的议案

(18) 《关于召开股东大会》的议案。

7、公司于 2007 年 8 月 1 日在公司会议室召开了第一届董事会第九次会议，会议审议通过了《关于公司为上海合冠提供授信担保的议案》。

8、公司于 2007 年 8 月 8 日在公司会议室召开了第一届董事会第十次会议，会议审议通过了《关于公司向中国光大银行深圳高新技术园支行申请综合授信额度的议案》。

9、公司于 2007 年 8 月 30 日在公司会议室召开了第一届董事会第十一次会议，会议审议通过了《关于公司向深圳发展银行国贸支行申请综合授信额度的议案》。

10、公司于 2007 年 10 月 16 日在公司会议室召开了第一届董事会第十二次会议，会议审议通过了《关于批准<审计报告>的议案》。

11、公司于 2007 年 10 月 28 日在公司会议室召开了第一届董事会第十三次会议，会议审议通过以下议案：

(1) 《关于公司为东莞市飞马物流有限公司向银行申请融资提供担保的议案》

(2) 《关于公司向银行申请综合授信的议案》

12、公司于 2007 年 11 月 8 日在公司会议室召开了第一届董事会第十四次会议，会议审议通过了《关于公司参加“2007 年深圳市中小企业集合债券”相关事宜的议案》。

13、公司于 2007 年 11 月 18 日在公司会议室召开了第一届董事会第十五次会议，会议审议通过了《关于全资控股子公司上海合冠供应链有限公司增资的议案》。

14、公司于 2007 年 12 月 20 日在公司会议室召开了第一届董事会第十六次会议，会议审议通过了《关于最终确定深圳证券交易所为公司上市地的议案》。

(二) 董事会对股东大会决议的执行情况

1、公司首次公开发行股票并上市

经中国证券监督管理委员会（证监许可[2008]59 号文）核准，本公司于 2008 年 1 月 18 日、21 日向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）3,500 万股，发行价格为 7.79 元/股。根据深圳证券交易所《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2008]12 号文），本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“飞马国际”，股票代码“002210”。

2、发行集合债券

2007 年 10 月 31 日国家发改委对“2007 年深圳市中小企业集合债券”发行申请最终核准，2007 年 11 月 14 日，2007 年深圳市中小企业集合债券公开发行，募集资金总额 10 亿元，公司是本期集合债券的联合发行人之一，募集资金为 4,000 万元，期限 5 年。

3、公司在报告期内修改《公司章程》，董事会均办理完毕相应的工商变更事项。

(三) 董事会下设审计委员会的履职情况

公司董事会审计委员会于 2007 年 2 月 15 日经公司第一届董事会第五次会议批准设立，并根据《公司法》、《公司章程》等相关规定制定了董事会审计委员会工作细则。

报告期内，本公司审计委员会对公司内部控制制度建设工作和公司内部审计工作制度进行了全面核查，并对健全完善公司内部控制制度提出了建设性意见。

(1) 2007 年 10 月 16 日，在公司会议室召开现场会议，审议公司 2007 年中期报告，并对报告的相关内容进行讨论，同意将 2007 年度中期报告提交董事会审议。

(2) 在 2007 年度审计工作中，审计委员会充分履行职责，采取现场、通讯等多种方式，与会计师事务所协商确定年度审计工作的时间安排，督促会计师事务所在约定时间内提交审计报告。审计委员会审议了会计师事务所从事 2007 年度审计工作的总结报告并提交董事会

批准。

审计委员会对 2007 年度审计报告的审计意见如下：

本公司 2007 年度财务报告的编制程序符合《公司法》、《证券法》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 2 号》（年度报告的内容与格式）（2007 年修订）、《关于做好与新会计准则与相关财务会计信息披露工作的通知》和公司内部管理制度的各项规定。

本公司 2007 年度财务报告包含的信息能够从各个方面真实的反映公司 2007 年度的财务状况、经营成果和现金流量情况。参与 2007 年度报告的编制人员没有违反保密规定的行为。

为了保持财务审计工作的连续性，鉴于深圳大华天诚会计师事务所在公司的审计工作中，工作严谨、客观、公允，较好地履行审计工作和约定责任，审计委员会同意公司续聘深圳大华天诚会计师事务所为公司 2008 年度审计机构。

（四）董事会薪酬与考核委员会的履职情况

公司董事会薪酬与考核委员会于 2007 年 2 月 15 日经公司第一届董事会第五次会议批准设立，并根据《公司法》、《公司章程》等相关规定制定了董事会薪酬与考核委员会工作细则。董事会薪酬与考核委员会履职情况如下：

公司董事会薪酬与考核委员会于 2008 年 4 月 8 日在公司会议室召开了 2008 年第一次会议，与会人员对公司 2007 年董事、监事和高级管理人员所披露薪酬进行了审核并发表了审核意见，认为上述人员的薪酬决策程序符合规定；董事、监事和高级管理人员的薪酬标准符合公司薪资管理办法的规定；公司 2007 年度报告中所披露的董事、监事和高级管理人员的薪酬真实、准确。

五、公司 2007 年利润分配预案

经深圳大华天诚会计师事务所出具的标准无保留意见审计报告（深华（2008）股审字 041 号）确认，公司 2007 年度实现归母公司股东的净利润为 42,631,220.68 元，根据《公司法》和《公司章程》等规定，提取法定盈余公积金 4,093,828.80 元后，加上年初 7,544,319.71 元，截至 2007 年 12 月 31 日母公司股东未分配利润为 46,081,711.59 元。

公司利润分配预案如下：以公司首次公开发行股票后的股本总数 13,600 万股为基数，按照股权比例每 10 股派送现金股息 1.00 元（含税），尚余未分配利润结转下一年度。本次不进行资本公积金转增股本。

六、其它事项

（一）信息披露

本公司指定信息披露媒体为《证券时报》和巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

（二）投资者关系管理

公司正在不断完善投资者管理管理程序，规范管理流程。公司董事会秘书为投资者关系管理负责人，公司证券部负责投资者关系管理的日常事务。

首次公开发行股票上市后，公司将高度重视投资者关系管理工作，严格按照信息披露制度，积极接待投资者的调研和来访、回答投资者的咨询、向投资者提供公司公开披露的资料，及时、合法、真实、完整地进行信息披露工作。

（三）执行新企业会计准则后，可能发生的会计政策、会计估计变更对公司的财务和

经营状况的影响

本公司原执行 2006 年以前颁布的原会计准则和制度,从 2007 年 1 月 1 日起执行新的会计准则。按照《《企业会计准则第 38 号 — 首次执行企业会计准则》、《企业会计准则解释第 1 号》及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号 — 新旧会计准则在过渡期间比较财务会计信息的编织和披露》(证监会计字[2007]10 号)等相关规定,追溯调整的事项如下:

1、长期股权投资差额:

公司原采用权益法核算持有的对子公司长期股权投资,现变更为成本法。根据《企业会计准则解释第 1 号》等相关规定,该项会计政策变更采用追溯调整法分别调整报告期内相关项目,2007 年度的比较财务报表已重新表述。运用新会计政策追溯调整的会计政策变更累积影响数为 0 元。对母公司的累计影响数为 3,874,797.02 元,其中:调减 2007 年初长期股权投资 3,874,797.02 元,调减 2007 年初未分配利润 3,874,797.02 元。该项会计政策变更对 2007 年度报告的损益无影响。

2、所得税

本公司原用应付税款法核算所得税,现变更为资产负债表债务法。本公司根据《企业会计准则第 38 号 — 首次执行企业会计准则》、《企业会计准则解释第 1 号》等相关规定,该项会计政策变更采用追溯调整法分别调整报告期内相关项目,2007 年度的比较财务报表已重新表述。运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为 263,665.88 元,其中:调增 2007 年期初未分配利润 230,005.95 元,调增盈余公积 33,659.93 元。该项会计政策变更增加 2007 年度净利润为 382,640.06 元。

第八节 监事会报告

一、监事会会议情况

2007 年度，监事会按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规的要求，认真履行监督职责，从切实维护公司利益和股东权益出发，为公司规范运作提供了有力保障。公司监事通过了解公司生产经营情况，监督公司财务及资金运用情况，检查公司董事和高级管理人员执行职务的情况，对公司的经营管理情况进行了监督。2007 年公司监事会共召开了 1 次会议，列席了公司各次股东大会及董事会会议。

1、2007 年 2 月 15 日召开公司第一届监事会第二次会议会议，审议通过《2006 年度监事会工作报告》。

二、公司依法运作情况

（一）公司依法运作情况

2007 年度，监事会认真履行《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关法律法规赋予的职权，通过调查、查阅相关文件资料、列席董事会会议、参加股东大会等形式，对公司依法运作情况进行监督。监事会认为：2007 年公司董事会运作规范、决策程序合法，按照股东大会的决议要求，认真执行了各项决议。公司建立了较为完善的内部控制制度。公司管理层依法经营，公司董事、高级管理人员在履行职责和行使职权时能遵守公司章程和国家法律、法规的规定，以维护公司股东利益为出发点，履行勤勉尽责的义务，使公司运作规范，决策民主、管理科学，取得了良好的经济效益，未发现违反法律、法规、《公司章程》或损害公司和股东利益的行为。

（二）公司财务情况

报告期内，监事会对 2007 年度公司的财务状况、财务管理等进行了认真细致的检查，特别是对本年度公司执行新会计准则的情况进行了深入调查，认为公司财务会计内控制度较健全，财务运作规范，会计无重大遗漏和虚假记载，深圳大华天诚会计师事务所对公司 2007 年度财务报告进行审计后出具了标准无保留意见的审计报告，该报告真实、客观和公正地反映了公司 2007 年度的财务状况和经营成果。

（三）公司募集资金使用情况

报告期内，公司不存在对募集资金使用的情况。

（四）公司收购、出售资产交易价格

报告期内，除为避免同业竞争进行的客运业务转让（请见第九节第四点“客运业务转让”）外，本公司在报告期内不存在收购及出售资产事项。

（五）公司关联交易情况

报告期内，公司发生的关联交易价格公平、合理，其决策程序合法，不存在损害本公司和股东利益的行为。

（六）公司对外担保及股权、资产置换情况

报告期内，公司发生的对外担保均为对全资或控股子公司的担保，无债务重组、非货币性交易事项、资产置换，也无其它损害公司股东利益或造成公司资产流失的情况。

第九节 重要事项

一、报告期内公司重大诉讼、仲裁事项

本公司在报告期内不存在重大诉讼、仲裁事项。

二、报告期内破产重组事项

本公司在报告期内不存在破产重组事项。

三、报告期内持有其他上市公司股权、参股金融企业股权事项

本公司在报告期内不存在持有其他上市公司股权、参股金融企业股权事项。

四、报告期内收购及出售资产、吸收合并事项

1、客运业务转让

为避免同业竞争，2006年12月30日，本公司与控股股东广州市飞马运输有限公司公司签订《客运资产及业务转让框架协议》，约定：①本公司成立一全资子公司；②本公司与新设子公司签订客运资产及业务转让协议：自2007年1月1日起，本公司所经营的客运业务及相关客运资产整体转让给新设子公司；③将新设子公司股权转让给广州市飞马运输有限公司。

根据上述协议的约定，本公司于2007年4月6日投资成立深圳市飞马客运有限公司，注册资本10万元。2007年4月11日，本公司与深圳市飞马客运有限公司签订《客运资产及业务转让协议》，将本公司所经营的客运业务及相关客运资产以总价款727万元的价格转让给深圳市飞马客运有限公司。本公司已于2007年3月13日收到广州市飞马运输公司根据上述协议约定支付的转让价款及相关费用共7,289,760.00元。2007年4月23日，本公司与广州市飞马运输有限公司公司签订《关于深圳市飞马客运有限公司股权转让的合同书》，约定本公司将所持有的深圳市飞马客运有限公司100%股权以10万元转让给广州市飞马运输有限公司。截至2007年5月15日，相关资产过户手续已办理完毕。

2、除上述客运业务转让外，本公司在报告期内不存在收购及出售资产、吸收合并事项。

五、报告期内实施股权激励计划相关事项

本公司在报告期内未实施股权激励计划。

六、报告期内公司发生的重大关联交易事项

(一) 关联交易

1、报告期内，关联方为本公司提供担保情况如下：

单位：人民币 万元

关联方名称	交易性质	2007年末	2006年末
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*1	0	1,000.00
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*2	0	800.00
广州飞马公司、黄田实业公司、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*3	0	4,300.00
广州飞马公司、东莞飞马	银行借款担保*4	7,000.00	0
东莞飞马、广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉、黄壮媚	银行借款担保*5	1,500.00	0

东莞飞马、广州飞马公司	银行借款担保*6	2,842.48	0
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*7	420.00	1,230.00
东莞飞马、黄壮勉	银行借款担保*8	400.00	0

注：“广州飞马公司”指广州市飞马运输有限公司、“东莞飞马”指东莞市飞马物流有限公司、“华南塑胶城”指东莞市华南塑胶城投资有限公司、“上海合冠”指上海合冠供应链有限公司，下同。

*1 2004年4月29日，广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得上海浦东发展银行深圳分行1,500万元借款提供保证担保，该合同分别于2005年4月29日、2006年2月27日续签。截至2007年12月31日止，该借款已偿还。

*2 2006年4月，广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、黄固喜为本公司取得深圳发展银行深圳国贸支行1,200万元借款提供保证担保，截至2006年12月31日止，该借款本金余额为800万元，截至2007年12月31日止，该借款已偿还。

*3 2006年5月29日，广州飞马公司、黄田实业公司、黄壮勉为本公司取得深圳发展银行深圳国贸支行不超过4,300万元的综合授信提供保证担保。本公司在该额度下取得的借款余额为4,300万元，截至2007年12月31日止，该借款已偿还。

*4 2007年5月8日、2007年5月14日、2007年6月、2007年10月，广州飞马公司、东莞飞马为本公司分取得深圳发展银行深圳国贸支行共7,000万元的综合授信提供保证担保。截至2007年12月31日止，本公司在该额度下取得的借款余额为7,000万元。

*5 2007年2月13日和2007年3月2日，东莞飞马、广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉、黄壮媚为本公司取得上海浦东发展银行深圳分行共2,000万元的借款提供保证担保。截至2007年12月31日止，该借款余额为1,500万元。

*6 2007年5月28日，广州飞马公司、东莞飞马为本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳市分行不超过3,000万元（或等值外币）的融资额度提供保证及抵押担保。截至2007年12月31日止，该借款余额为28,424,778.21元。

*7 2006年3月，国家开发银行委托兴业银行深圳罗湖支行向本公司提供1,500万元借款，借款期限36个月，自2006年3月30日至2009年3月30日，该借款由深圳中科智担保投资有限公司提供担保，由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉提供反担保。广州飞马公司同时将其持有的本公司股权质押给深圳中科智担保投资有限公司，2007年5月11日业已解除该股权质押。截至2007年12月31日止，该借款余额为420万元。

*8 2007年8月，东莞飞马、黄壮勉为本公司取得光大银行400万元的借款提供保证担保。截至2007年12月31日止，该借款余额为400万元。

2、报告期内，本公司为关联方提供担保情况如下：

单位：人民币 万元

关联方名称	交易性质	2007年末	2006年末
东莞飞马	银行借款担保*	7,000.00	2,210.00
华南塑胶城	银行借款担保**	2,000.00	0
上海合冠	银行借款担保***	2,965.00	0

* 2006年12月，本公司为东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司东莞分行固定资产借款7,000万元提供保证担保，借款期限自2006年12月16日至2011年12月15日止。截至2007年12月31日止，该借款余额为7,000万元。

**2007年12月，本公司与东莞飞马、黄壮勉、洪琰共同为华南塑胶城取得中国工商银行股份有限公司东莞黄江支行借款2,000万元提供担保，借款期限自2007年12月至2008年5月止。截至2007年12月31日止，该借款余额为2,000万元。

***2007年11月，本公司为上海合冠取得中国建设银行金茂支行综合授信额度3,000万元提供担保，借款期限自2007年11月至2008年11月止。截至2007年12月31日止，该借款余额为2,965万元。

3、客运业务转让

请见本节“报告期内收购及出售资产、吸收合并事项”。

4、商标使用费

“飞马”商标由广州市飞马运输有限公司公司注册并拥有。2007年5月20日，本公司与广州市飞马运输有限公司签订《终止使用商标协议》，广州市飞马运输有限公司确认，在协议签署日前，许可本公司无偿使用广州市飞马运输有限公司持有的商标。双方确认于协议签署日起，本公司不再使用广州市飞马运输有限公司的上述商标。

5、其他交易

本公司及北京分公司办公所用之场地归属实际控制人黄壮勉先生所有，2004年1月1日至2007年3月31日本公司免费使用。2007年4月1日，本公司与黄壮勉签订《房地产租赁合同书》，约定自2007年4月1日起本公司办公场所的月租金为86,659元，北京分公司办公场所的月租金为5,000元，租期均为二年。

（二）关联往来

根据中国证监会、国务院国有资产监督管理委员会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号文）以及中国证监会、中国银监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120号文）的要求，对公司2007年度控股股东及其他关联方占用资金情况进行了专项审计，并出具了《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司控股股东及其关联方占用资金的情况专项说明》（深华（2008）专审字245号）。

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

关联方占用上市公司资金情况表

(单位: 万元)

关联方名称	关联方与上市公司关系	会计报表科目	期初余额	借方发生额	贷方发生额	期末余额	已计提坏账准备金额	占用方式和原因	偿还方式	是否属于 56 号文禁止的违规资金占用	备注
A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
广州市飞马运输有限公司	本公司股东	应收账款	295.68	-	295.68	-	-	经营性占用	不适用	否	-
		其他应付款	261.38	793.10	647.85	116.13	-	经营性占用	不适用	否	-
			557.06	793.10	943.53	116.13	-				

(三)独立董事关于公司对外担保事项及关联方资金占用的独立意见

根据中国证监会证监发[2005]120号《关于规范上市公司对外担保行为的通知》(以下简称“通知”)、证监发[2003]56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》(以下简称“通知”)的有关要求,我们对公司对外担保和关联方资金往来情况进行了认真检查和审慎调查,发表如下独立意见:

1、公司能够严格控制对外担保风险,报告期内公司没有为控股股东及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位和个人提供担保,控股股东及其他关系方也未强制公司为他人提供担保。

2、截止2007年12月31日,公司对外担保余额为14,500万元,均为为控股子公司提供的担保。上述担保的批准及决议程序均符合《公司章程》及上述通知的规定,对公司的财务状况不会产生重大影响。

3、报告期内,本公司控股股东及其他关联方资金占用情况与深圳大华天诚会计师事务所有限公司出具的《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司2007年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》(深华(2008)专审字245号)一致。

七、报告期内公司重大合同事项

(一)报告期内,本公司未发生且没有以前期间发生但延续到报告期的托管、承包、租赁其他公司资产或其它公司托管、承包、租赁公司资产事项。

(二)报告期内,本公司除为下属控股子公司银行贷款进行担保外,未发生且没有以前期间发生延续到报告期的重大担保事项。

(三)报告期间内,本公司未发生且没有以前期间发生延续到报告期的重大委托他人进行现金资产管理、委托理财的事项。

八、承诺履行事项

(一)为了避免未来可能发生的同业竞争,本公司控股股东广州市飞马运输有限公司于2007年5月7日向公司出具《避免同业竞争承诺函》,承诺其以后不从事与本公司业务相同或相似的业务。

(二)为了避免未来可能发生的同业竞争,公司实际控制人黄壮勉先生于2007年5月15日向公司出具《避免同业竞争承诺函》,承诺其以后不从事与本公司业务相同或相似的业务。

(三)公司控股股东广州市飞马运输有限公司承诺:自发行人首次公开发行股票并上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。

(四)股东赵自军(兼公司董事、副总经理)和黄汕敏(兼公司副总经理)分别承诺:自股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份,也不由发行人回购该部分股份;自股票上市之日起24个月内转让的股份不超过所持股份的50%。除前述限售期外,在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%;离职后半年内,不转让其所持有公司的股份。

(五)股东印健、金军平和曹杰分别承诺自持有本公司新增股份之日(即完成工商变更登记日)起36个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。

(六)东莞市华南塑胶城投资有限公司在黄江塑胶物流园区外通过租赁方式取得的仓库用地,出租方由于历史原因未取得土地使用证书,租赁关系存在法律瑕疵,对此公司控股股东广州市飞马运输有限公司及实际控制人黄壮勉先生已分别向公司出具《债务承担承诺书》,

承诺：如东莞市华南塑胶城投资有限公司或东莞市飞马物流有限公司因土地租赁、临时仓库建造或临时仓库租赁而需承担金钱债务时，广州市飞马运输有限公司及黄壮勉愿在毋需公司支付对价前提下，连带承担相应金钱偿付责任。

九、聘任、解聘会计师事务所及签字注册会计师情况

报告期内公司聘任深圳大华天诚会计师事务所有限公司为公司的审计机构，未发生变更。2007 年度应支付 40 万元审计费用。2007 年度本公司审计报告的签字会计师为胡春元、高敏。

十、限售股份持有人通过二级市场买卖其所持股份及遵守相关规定的情况

截至报告期末，公司未完成首次公开发行股票并上市程序，不存在通过二级市场买卖公司股票的情况。

十一、报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均不存在受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚及证券交易所通报批评或公开谴责的情形。

十二、报告期内，公司未发生《中小企业板投资者权益保护指引》第 44 条所规定的损害投资者权益的情形。

第十节 财务报告

一、审计报告

深圳大华天诚会计师事务所对公司 2007 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（深华（2008）股审字 041 号）。

审 计 报 告

深华（2008）股审字 041 号

深圳市飞马国际供应链股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的深圳市飞马国际供应链股份有限公司及其子公司（以下简称“贵公司”）的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的合并和公司资产负债表，2007 年度的合并和公司利润表，2007 年度的合并和公司股东权益变动表，2007 年度的合并和公司现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允地反映了 贵公司 2007 年 12 月 31 日的财务状况及 2007 年度的经营成果和 2007 年度的现金流量。

深圳大华天诚会计师事务所

中国注册会计师

中国

深圳

中国注册会计师

2008 年 4 月 22 日

二、会计报表

深圳市飞马国际供应链股份有限公司 合并资产负债表

单位：人民币元

资产	注释	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：			
货币资金	1	81,950,431.42	49,076,674.79
交易性金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款	2	153,213,572.49	63,403,653.88
预付款项	3	73,611,223.63	14,623,771.77
应收利息		-	-
其他应收款	4	33,376,946.94	1,995,614.42
存货	5	15,094,197.65	9,329,401.59
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计		357,246,372.13	138,429,116.45
非流动资产：			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资		-	-
投资性房地产	6	163,949,565.20	122,149,633.40
固定资产	7	4,855,815.98	9,772,113.85
在建工程	8	130,000.00	3,512,590.30
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		-	-
无形资产	9	47,150.65	3,200.00
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用	10	484,027.80	871,250.00
递延所得税资产	11	647,432.36	264,792.30
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		170,113,991.99	136,573,579.85
资产总计		527,360,364.12	275,002,696.30

公司负责人：黄固喜

主管会计工作负责人：黄固喜

会计机构负责人：张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

合并资产负债表（续）

单位：人民币元

负债和股东权益	注释	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：			
短期借款	13	170,066,613.60	61,000,000.00
交易性金融负债		-	-
应付票据	14	11,720,478.23	-
应付账款	15	17,756,394.01	20,620,639.54
预收款项	16	39,571,866.08	24,695,236.92
应付职工薪酬	17	823,204.14	2,113,872.85
应交税费	18	(1,926,512.03)	15,689,434.63
应付利息		297,666.67	-
其他应付款	19	19,103,349.44	8,066,895.00
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计		257,413,060.14	132,186,078.94
非流动负债：			
长期借款	20	74,200,000.00	34,400,000.00
应付债券	21	37,933,949.95	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		112,133,949.95	34,400,000.00
负债合计		369,547,010.09	166,586,078.94
股东权益：			
股本	22	101,000,000.00	96,000,000.00
资本公积	23	1,820,098.72	570,098.72
减：库存股		-	-
盈余公积	24	4,940,190.26	846,361.46
未分配利润	25	46,081,711.59	7,544,319.71
外币报表折算差额		-	-
归属于母公司股东权益		153,842,000.57	104,960,779.89
少数股东权益		3,971,353.46	3,455,837.47
股东权益合计		157,813,354.03	108,416,617.36
负债和股东权益总计		527,360,364.12	275,002,696.30

公司负责人：黄固喜

主管会计工作负责人：黄固喜

会计机构负责人：张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

合并利润表

单位：人民币元

项目	注释	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	26	590,463,199.03	297,984,886.87
其中：营业收入		590,463,199.03	297,984,886.87
二、营业总成本		540,466,170.69	254,992,111.49
其中：营业成本	26	505,205,809.55	229,762,955.93
营业税金及附加	27	5,394,598.55	4,805,372.92
销售费用	28	4,450,128.39	3,620,661.26
管理费用	29	15,260,783.74	12,828,607.12
财务费用	30	10,437,334.22	6,954,557.52
资产减值损失	31	(282,483.76)	(2,980,043.26)
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益		-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
汇兑收益		-	-
三、营业利润		49,997,028.34	42,992,775.38
加：营业外收入	32	1,100,618.30	1,366,902.00
减：营业外支出	32	11,917.90	20,190.12
其中：非流动资产处置损失		11,917.90	5,030.00
四、利润总额		51,085,728.74	44,339,487.26
减：所得税费用	33	7,938,992.07	7,176,093.57
五、净利润		43,146,736.67	37,163,393.69
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润		-	-
归属于母公司所有者的净利润		42,631,220.68	36,537,244.06
少数股东损益		515,515.99	626,149.63
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.4292	0.3806
（二）稀释每股收益		0.4292	0.3806

公司负责人：黄固喜

主管会计工作负责人：黄固喜

会计机构负责人：张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司 合并股东权益变动表

单位:人民币元

项 目	2007 年度							
	股本	资本公积	减: 库 存股	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权 益	股东权益合计
一、上年年末余额	96,000,000.00	570,098.72		846,361.46	7,544,319.71		3,455,837.47	108,416,617.36
加: 会计政策变更	-	-		-	-		-	-
前期差错更正	-	-		-	-		-	-
二、本年年初余额	96,000,000.00	570,098.72		846,361.46	7,544,319.71		3,455,837.47	108,416,617.36
三、本年增减变动金额	5,000,000.00	1,250,000.00		4,093,828.80	38,537,391.88		515,515.99	49,396,736.67
(一) 净利润					42,631,220.68		515,515.99	43,146,736.67
(二) 直接计入股东权益的利得和损失								
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响								
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响								
4. 其他								
上述(一)和(二)小计					42,631,220.68		515,515.99	43,146,736.67
(三) 股东投入和减少资本	5,000,000.00	1,250,000.00						6,250,000.00
1. 股东投入资本	5,000,000.00	1,250,000.00						6,250,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配				4,093,828.80	(4,093,828.80)			
1. 提取盈余公积				4,093,828.80	(4,093,828.80)			
2. 对股东的分配								
3. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本年年末余额	101,000,000.00	1,820,098.72		4,940,190.26	46,081,711.59		3,971,353.46	157,813,354.03

公司负责人: 黄固喜

主管会计工作负责人: 黄固喜

会计机构负责人: 张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司 合并股东权益变动表(续)

单位:人民币元

项 目	2006 年度							
	股本	资本公积	减: 库 存股	盈余公积	未分配利润	其 他	少数股东权 益	股东权益合计
一、上年年末余额	43,000,000.00			3,276,023.56	22,147,512.27		2,829,687.84	71,253,223.67
加: 会计政策变更	-	-		-	-		-	-
前期差错更正	-	-		-	-		-	-
二、本年初余额	42,000,000.00			3,276,023.56	22,147,512.27		2,829,687.84	71,253,223.67
三、本年增减变动金额	53,000,000.00	570,098.72		(2,429,662.10)	(14,603,192.56)		626,149.63	37,163,393.69
(一) 净利润					36,537,244.06		626,149.63	37,163,393.69
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-		-	-		-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-		-	-		-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-		-	-		-	-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-		-	-		-	-
4. 其他	-	-		-	-		-	-
上述(一)和(二)小计					36,537,244.06		626,149.63	37,163,393.69
(三) 股东投入和减少资本	-	-		-	-		-	-
1. 股东投入资本	-	-		-	-		-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-		-	-		-	-
3. 其他	-	-		-	-		-	-
(四) 利润分配				776,384.10	(51,140,436.62)			(50,364,052.52)
1. 提取盈余公积				776,384.10	(776,384.10)			
2. 对股东的分配								
3. 其他					(50,364,052.52)			(50,364,052.52)
(五) 股东权益内部结转	53,000,000.00	570,098.72		(3,206,046.20)				50,364,052.52
1. 资本公积转增股本	-	-		-	-		-	-
2. 盈余公积转增股本				(3,206,046.20)				(3,206,046.20)
3. 盈余公积弥补亏损	-	-		-	-		-	-
4. 其他	53,000,000.00	570,098.72						53,570,098.72
四、本年年末余额	96,000,000.00	570,098.72		846,361.46	7,544,319.71		3,455,837.47	108,416,617.36

公司负责人: 黄固喜

主管会计工作负责人: 黄固喜

会计机构负责人: 张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

合并现金流量表

单位:人民币元

项 目	. 注释	2007 年度	2006 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		549,731,770.65	372,157,944.20
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	34	14,381,299.72	33,518,713.73
经营活动现金流入小计		564,113,070.37	405,676,657.93
购买商品、接受劳务支付的现金		587,566,124.22	344,504,517.83
支付给职工以及为职工支付的现金		9,076,844.16	5,667,800.58
支付的各项税费		24,390,646.54	860,291.62
支付其他与经营活动有关的现金	34	36,523,930.17	9,677,206.81
经营活动现金流出小计		657,557,545.09	360,709,816.84
经营活动产生的现金流量净额		(93,444,474.72)	44,966,841.09
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金		100,000.00	-
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,289,760.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		7,389,760.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		58,635,461.58	38,248,466.89
投资支付的现金		100,000.00	-
质押贷款净增加额		-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		58,735,461.58	38,248,466.89
投资活动产生的现金流量净额		(51,345,701.58)	(38,248,466.89)
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		6,250,000.00	-
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		261,275,486.36	148,100,000.00
发行债券收到的现金		37,779,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		305,304,486.36	148,100,000.00
偿还债务支付的现金		112,408,872.76	102,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		11,696,643.71	5,426,249.81
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	35	4,820,000.00	-
筹资活动现金流出小计		128,925,516.47	108,326,249.81
筹资活动产生的现金流量净额		176,378,969.89	39,773,750.19
四、汇率变动对现金的影响		1,284,963.04	(643,834.71)
五、现金及现金等价物净增加额		32,873,756.63	45,848,289.68
加: 年初现金及现金等价物余额		49,076,674.79	3,228,385.11
年末现金及现金等价物余额	36	81,950,431.42	49,076,674.79

公司负责人: 黄固喜

主管会计工作负责人: 黄固喜

会计机构负责人: 张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

资产负债表

单位：人民币元

资产	注释	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：			
货币资金		37,570,513.17	46,463,983.25
交易性金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款	1	132,425,014.67	53,463,905.38
预付款项		43,012,689.21	14,366,532.29
应收利息		-	-
其他应收款	2	93,800,543.28	39,917,996.24
存货		9,166,208.05	9,198,168.42
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计		315,974,968.38	163,410,585.58
非流动资产：			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	3	48,000,000.00	18,000,000.00
投资性房地产		-	-
固定资产		1,450,273.76	9,217,617.79
在建工程		-	-
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
生产性生物资产		-	-
无形资产		7,884.00	-
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		484,027.80	871,250.00
递延所得税资产		92,512.16	248,146.26
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		50,034,697.72	28,337,014.05
资产总计		366,009,666.10	191,747,599.63

公司负责人： 黄固喜

主管会计工作负责人： 黄固喜

会计机构负责人： 张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

资产负债表（续）

单位：人民币元

负债和股东权益	注释	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：			
短期借款	13	120,413,613.60	61,000,000.00
交易性金融负债		-	-
应付票据	14	8,720,478.23	-
应付账款	15	9,973,799.16	1,643,959.25
预收款项	16	33,118,309.70	23,050.00
应付职工薪酬	17	284,792.65	1,625,410.46
应交税费	18	(3,205,934.13)	11,028,441.25
应付利息		297,666.67	-
其他应付款	19	5,995,719.44	3,040,755.80
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计		175,601,445.32	78,361,616.76
非流动负债：			
长期借款	20	4,200,000.00	12,300,000.00
应付债券	21	37,933,949.95	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		42,133,949.95	12,300,000.00
负债合计		217,735,395.27	90,661,616.76
股东权益：			
股本	22	101,000,000.00	96,000,000.00
资本公积	23	1,820,098.72	570,098.72
减：库存股		-	-
盈余公积	24	4,940,190.26	846,361.46
未分配利润	25	40,513,981.85	3669,522.69
外币报表折算差额		-	-
股东权益合计		148,274,270.83	101,085,982.87
负债和股东权益总计		366,009,666.10	191,747,599.63

公司负责人：黄固喜

主管会计工作负责人：黄固喜

会计机构负责人：张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

利润表

单位：人民币元

项目	.注释	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	4	436,950,805.04	264,510,056.58
减：营业成本	4	376,858,155.62	219,390,295.34
营业税金及附加		3,074,955.26	2,964,118.87
销售费用		956,266.95	-
管理费用		4,227,949.12	5,144,692.99
财务费用		5,139,359.97	4,713,233.03
资产减值损失		(478,526.32)	(2,982,237.86)
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益	5	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
二、营业利润		47,172,644.44	35,279,954.21
加：营业外收入		1,100,618.30	1,366,902.00
减：营业外支出		11,917.90	20,190.12
其中：非流动资产处置损失		-	-
三、利润总额		48,261,344.84	36,626,666.09
减：所得税费用		7,323,056.88	5,497,028.43
四、净利润		40,938,287.96	31,129,637.66
五、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.4053	0.3243
（二）稀释每股收益		0.4053	0.3243

公司负责人：黄固喜

主管会计工作负责人：黄固喜

会计机构负责人：张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

股东权益变动表

单位:人民币元

项 目	2007 年度						股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	96,000,000.00	570,098.72		846,361.46	3,669,522.69		101,085,982.87
加：会计政策变更	-	-		-	-		-
前期差错更正	-	-		-	-		-
二、本年初余额	96,000,000.00	570,098.72		846,361.46	3,669,522.69		101,085,982.87
三、本年增减变动金额	5,000,000.00	1,250,000.00		4,093,828.80	36,844,459.16		47,188,287.96
（一）净利润					40,938,287.96		40,938,287.96
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	-		-	-		-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-		-	-		-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-		-	-		-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-		-	-		-
4. 其他	-	-		-	-		-
上述（一）和（二）小计	-	-		-	40,938,287.96		40,938,287.96
（三）股东投入和减少资本	5,000,000.00	1,250,000.00					6,250,000.00
1. 股东投入资本	5,000,000.00	1,250,000.00					6,250,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-		-	-		-
3. 其他	-	-		-	-		-
（四）利润分配				4,093,828.80	(4,093,828.80)		
1. 提取盈余公积				4,093,828.80	(4,093,828.80)		
2. 对股东的分配	-	-		-	-		-
3. 其他	-	-		-	-		-
（五）股东权益内部结转	-	-		-	-		-
1. 资本公积转增股本	-	-		-	-		-
2. 盈余公积转增股本	-	-		-	-		-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-		-	-		-
4. 其他	-	-		-	-		-
四、本年年末余额	101,000,000.00	1,820,098.72		4,940,190.26	40,513,981.85		148,274,270.83

公司负责人：黄固喜

主管会计工作负责人：黄固喜

会计机构负责人：张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司 股东权益变动表(续)

单位:人民币元

项 目	2006 年度						股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	43,000,000.00			3,276,023.56	23,680,321.65		69,956,345.21
加: 会计政策变更	-			-	-		-
前期差错更正	-			-	-		-
二、本年初余额	43,000,000.00			3,276,023.56	23,680,321.65		69,956,345.21
三、本年增减变动金额	53,000,000.00	570,098.72		(2,429,662.10)	(20,010,798.96)		31,129,637.66
(一) 净利润					31,129,637.66		31,129,637.66
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-		-	-		-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-		-	-		-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-		-	-		-
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-		-	-		-
4. 其他	-	-		-	-		-
上述(一)和(二)小计	-	-		-	31,129,637.66		31,129,637.66
(三) 股东投入和减少资本	-	-		-	-		-
1. 股东投入资本	-	-		-	-		-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-		-	-		-
3. 其他	-	-		-	-		-
(四) 利润分配	-	-		776,384.10	(51,140,436.62)		(50,364,052.52)
1. 提取盈余公积	-	-		776,384.10	(776,384.10)		-
2. 对股东的分配	-	-		-	-		-
3. 其他	-	-		-	(50,364,052.52)		(50,364,052.52)
(五) 股东权益内部结转	53,000,000.00	570,098.72		(3,206,046.20)			50,364,052.52
1. 资本公积转增股本	-	-		-	-		-
2. 盈余公积转增股本	-	-		(3,206,046.20)	-		(3,206,046.20)
3. 盈余公积弥补亏损	-	-		-	-		-
4. 其他	53,000,000.00	570,098.72		-	-		53,570,098.72
四、本年年末余额	101,000,000.00	570,098.72		846,361.46	3,669,522.69		101,085,982.87

公司负责人: 黄固喜

主管会计工作负责人: 黄固喜

会计机构负责人: 张健江

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

现金流量表

单位:人民币元

项 目	. 注释	2007 年度	2006 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		405,370,826.77	352,044,450.75
收到的税费返还		-	
收到其他与经营活动有关的现金	34	1,216,686.62	14,301,499.40
经营活动现金流入小计		406,587,513.39	366,345,950.15
购买商品、接受劳务支付的现金		412,757,692.49	344,504,517.83
支付给职工以及为职工支付的现金		3,661,944.30	3,913,931.40
支付的各项税费		17,474,869.27	855,666.06
支付其他与经营活动有关的现金	34	44,129,938.34	9,149,532.10
经营活动现金流出小计		478,024,444.40	358,423,647.39
经营活动产生的现金流量净额		(71,436,931.01)	7,922,302.76
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金		100,000.00	-
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,289,760.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		7,389,760.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		133,220.00	4,598,463.60
投资支付的现金		30,100,000.00	-
质押贷款净增加额		-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		30,233,220.00	4,598,463.60
投资活动产生的现金流量净额		(22,843,460.00)	(4,598,463.60)
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		6,250,000.00	-
取得借款收到的现金		156,225,486.36	87,100,000.00
发行债券收到的现金		37,779,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		200,254,486.36	87,100,000.00
偿还债务支付的现金		104,908,872.76	41,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		6,423,655.71	3,384,820.87
支付其他与筹资活动有关的现金	35	4,820,000.00	-
筹资活动现金流出小计		116,152,528.47	44,384,820.87
筹资活动产生的现金流量净额		84,101,957.89	42,715,179.13
四、汇率变动对现金的影响		1,284,963.04	(643,834.71)
五、现金及现金等价物净增加额		(8,893,470.08)	45,395,183.58
加: 年初现金及现金等价物余额		46,463,983.25	1,068,799.67
年末现金及现金等价物余额	36	37,570,513.17	46,463,983.25

公司负责人: 黄固喜

主管会计工作负责人: 黄固喜

会计机构负责人: 张健江

三、会计报表附注

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

财务报表附注

2007 年度

除特别说明，以人民币元表述

附注 1. 公司简介

深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称“本公司”）前身为深圳市飞马运输有限公司，经深圳市工商行政管理局批准由深圳国际信托投资公司和广州溢通工贸有限公司共同出资于 1998 年 7 月 9 日成立，领取深司字 N44625 号企业法人营业执照，经营期限 15 年，注册资本 2,000 万元，其中：深圳国际信托投资公司出资 1,200 万元，出资比例 60%；广州溢通工贸有限公司出资 800 万元，出资比例 40%。

2001 年 8 月 17 日，深圳国际信托投资公司将其持有本公司的 50%股权转让给广州市飞马运输有限公司（以下简称“广州飞马公司”）、10%股权转让给深圳市黄田实业发展有限公司（以下简称“黄田实业公司”），广州溢通工贸有限公司将其持有本公司的 40%股权转让给广州飞马公司，股权转让完成后，广州飞马公司持有本公司股权比例为 90%，黄田实业公司持有本公司股权比例为 10%。

2003 年 1 月 16 日，本公司更名为深圳市飞马国际物流有限公司。

2004 年，本公司变更注册资本至 4,300 万元，其中：广州飞马公司投资 3,870 万元，投资比例 90%；黄田实业公司投资 430 万元，投资比例 10%。

2006 年 11 月 28 日，黄田实业公司将其拥有的本公司 10%股权分别转让给赵自军和黄汕敏，其中：赵自军受让 7%股权，黄汕敏受让 3%股权。

经 2006 年 12 月 18 日股东会决议通过，本公司整体改制为股份有限公司，以经审计后的截止 2006 年 11 月 30 日的净资产 96,570,098.72 元按 1:0.9941 的比例折为 9,600 万股，每股面值 1 元，注册资本变更为 9,600 万元，其中：广州飞马公司持有 8,640 万股，占股本总额 90%；赵自军持有 672 万股，占股本总额 7%；黄汕敏持有 288 万股，占股本总额 3%。领取 4403011001739 号企业法人营业执照，经营期限 15 年。2007 年 4 月 9 日，经本公司 2007 年第一次临时股东大会决议增加注册资本 500 万元，变更后的注册资本为 10,100 万元。

本公司的经营范围：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、包验、保险、报关的短途运输服务及运输咨询业务；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；普通货物运输、道路集装箱运输、投资兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务（按资格证书办理）。

附注 2. 财务报表的编制基准和遵循企业会计准则的声明

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（以下简称“新会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合中国会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。本公司编制的

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

本公司自成立之日起至 2006 年 12 月 31 日执行《企业会计制度》，自 2007 年 1 月 1 日起执行企业会计准则。本公司已按照中华人民共和国财政部发布的新会计准则对本公司 2006 年 12 月 31 日之前年度的财务报表进行了重述。

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）规定，本公司在编制和披露报告期比较财务报表时，按照证监发[2006]136 号文规定的原则，确认 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的财务报表进行列报。同时，本公司还假定自报告期期初开始全面执行新会计准则，以上述方法确定的可比期间期初资产负债表为起点，编制比较期间的备考利润表，并在财务报表附注 21 中进行了披露。

附注 3. 企业合并及合并财务报表

1、分公司：

公司名称	负责人	主营业务
深圳市飞马国际供应链股份有限公司北京分公司*	黄壮勉	信息咨询(不含中介服务)

* 2003 年 9 月 8 日成立，领取 1101051611876(1-1)号营业执照。原名“深圳市飞马国际物流有限公司北京咨询分公司”，2007 年 6 月 27 日，该分公司变更为现名。该分公司未设独立的财务账簿，所有业务均在公司本部核算。

2、控股子公司：

公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	期末实际投 资额(万元)	实质上构 成对子公 司的净投 资余额	持股 比例	表决权 比例
非企业合并形成的子公司：							
东莞市飞马物流有限公司 （“东莞飞马”）*1	东莞	普通货运(有效期至 2007 年 12 月 30 日)、 货物仓储（不含危险化学品）、国内商业 等	2,000	1,800	---	90%	90%
东莞市华南塑胶城投资有限公 司（“华南塑胶城”）*2	东莞	投资、开发、租赁、经营塑胶城，销售塑 胶原料等	1,000	900	---	90%	90%
上海合冠供应链有限公司 （“上海合冠”）*3	上海	从事货物和技术的进出口业务,计算机及 配件、机电产品、仪器仪表、通信设备及 相关产品、电子元器件、钢材、五金工具、 化工原料（除危险品）、百货、橡塑制品、 医疗器械（限一类）的销售，仓储（除危 险品），物流服务及以上相关业务的咨询 服务（涉及许可经营的凭许可证经营）	3,000	3,000	---	100%	100%
苏州合冠国际供应链有限公司 （“苏州合冠”）*4	苏州	国内贸易、保税物流园进出口贸易及转 口贸易（以上涉及国家专项规定的，取得 专项许可手续后经营）；国际货物运输代	800	800	---	100%	100%

上海合冠仓储有限公司 （“合冠仓储”） *5	上海	理业务，物流技术和软件信息技术服务， 以及相关的信息咨询。 保税区内仓储、货物搬运、装卸服务、从 事货物与技术的进出口业务、转口贸易 （涉及许可经营的凭许可证经营）	50	50	---	100%	100%
---------------------------	----	--	----	----	-----	------	------

*1 东莞飞马经东莞市工商行政管理局批准于 2003 年 1 月 16 日成立，领取 4419002012697 号企业法人营业执照。

*2 华南塑胶城系东莞飞马的子公司，经东莞市工商行政管理局批准于 2003 年 10 月 21 日成立，领取 4419002016608 号企业法人营业执照。

*3 上海合冠经上海市工商行政管理局浦东新区分局批准于 2007 年 4 月 3 日成立，领取 3101151020525 号企业法人营业执照。

*4 苏州合冠系上海合冠的全资子公司，经江苏省苏州工业园区工商行政管理局批准于 2007 年 5 月 21 日成立，领取 3205941102241 号企业法人营业执照。

*5 合冠仓储系上海合冠的全资子公司，经上海市浦东新区工商行政管理局批准于 2007 年 9 月 14 日成立，领取 310115001033206 号企业法人营业执照。

上述子公司均已纳入合并范围，在编制合并报表时先根据持股比例按权益法对投资金额进行调整后再合并。

少数股东权益的情况：

子公司名称	少数股东权益	少数股东权益中用于冲 减少数股东损益的金额	母公司所有者权益中冲减 的少数股东损益金额
东莞飞马	2,434,347.24	---	---
华南塑胶城	984,924.91	---	---
合计	3,419,272.15	---	---

附注 4. 主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

(1) 本公司执行《企业会计准则》及财政部的相关规定。

(2) 会计年度：

本公司采用公历年为会计年度，即自每年一月一日至十二月三十一日为一个会计年度。

(3) 记账本位币：

本公司以为记账本位币。

(4) 外币业务核算方法：

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的季初汇率将外币金额折算为记账本位币金额。在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

(5) 计量属性发生变化的报表项目：

报告期内无计量属性发生变化的报表项目。

(6) 现金及现金等价物的确定标准：

本公司的现金是指：库存现金、可以随时用于支付的存款以及现金等价物；现金等价物是指：持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的短期投资。

(7) 交易性金融资产：

交易性金融资产分为交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在资产负债表日，交易性金融资产按照公允价值进行后续计量且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，交易性金融资产的公允价值变动计入当期损益。

(8) 应收款项及坏账准备核算：

应收款项指应收账款及其他应收款。应收款项按照实际发生额记账。

本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。

在对各项应收款项的回收可能性作出具体评估后计提坏账准备，本公司对回收有困难的单项金额重大的应收款项，结合实际情况和经验进行减值测试相应计提坏账准备。除此之外，期末应收款项（包括应收账款和其他应收款）按账龄分析法提取坏账准备，其中：账龄在1年以内（含1年）的提取1%；账龄在1-2年（含2年）的提取5%；账龄在2-3年（含3年）的提取10%；账龄在3-4年（含4年）的提取30%；账龄在4-5年（含5年）的提取50%；账龄在5年以上的提取100%。

本公司确认坏账的标准是：①因债务人撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回、现金流量严重不足等；②因债务人逾期未履行偿债义务，且有明显特征表明无法收回的。对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，确认为坏账损失，冲销已提取的坏账准备。

(9) 存货：

本公司存货分为库存商品、周转材料等。

存货按照成本进行初始计量。对接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的存货，按公允价值计量。以非货币性交易取得的存货的核算方法详见货币性资产交换。投资者投入存货的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定。

各类存货的购入与入库按成本计价，发出按先进先出法计价；存货采用永续盘存制。

周转材料采用一次摊销法摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

期末，存货按成本与可变现净值孰低计价。如果由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按可变现净值低于成本按个别的差额计提存货跌价准备。可变现净值按正常经营过程中，以估计售价减去估计至完工成本及销售所必须的估计费用的价值确定。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。本公司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。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本报告期末计提存货跌价准备，详见附注6.注释5。

(10) 长期股权投资：

同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。为企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，合并成本为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。因企业合并发生的直接相关费用计入合并成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，和对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。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，本公司负有承担额外损失义务的除外。

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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

期末对长期投资进行逐项检查，如果被投资单位的市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于投资的账面价值，按其可收回金额低于账面价值的差额单项计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

本报告期末计提长期股权投资跌价准备，详见附注 7. 注释 3。

(11) 持有至到期的投资：

对于持有至到期投资，本公司按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

期末，按照金融资产的实际利率折现计算预计未来现金流量现值，如未来现金流量现值小于金融资产的账面价值，则将减记金融资产的账面价值至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。当有客观证据表明持有至到期的投资的价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(12) 可供出售金融资产：

对于可供出售金融资产，本公司按照取得时的公允价值进行初始计量，相关的交易费用计入初始确认金额。

在活跃市场有报价且其公允价值能够持续可靠计量的可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，转入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

(13) 投资性房地产：

本公司将为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的且能单独计量和出售的房地产，确认为投资性房地产，包括已出租的土地使用权，持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量，与投资性房地产有关的后续支出相关的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠地计量的，计入投资性房地产成本。

本公司采用成本模式对于投资性房地产进行后续计量。

采用成本模式计量的建筑物，采用直线法平均计算折旧，按估计经济使用年限和估计残值率（原值的 5%）确定其折旧率，明细列示如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物-土建	30年	3.16%
房屋建筑物-配套	3年	31.60%
房屋建筑物-轻钢结构	3年	31.60%

采用成本模式计量的土地使用权，采用直线法，按土地使用权的使用年限进行摊销。

(14) 固定资产及累计折旧：

a. 本公司将为生产商品、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资产确认为固定资产。

b. 固定资产按照成本进行初始计量。对弃置时预计将产生较大费用的固定资产，预计弃置费用，并将其现值计入固定资产成本。购买固定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，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

c. 固定资产折旧采用直线法计算，并按各类固定资产的原值和估计的使用年限扣除残值（原值的 5%）确定其折旧率。分类折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	3-30 年	3.16%-31.60%
通用设备	5 年	19%
运输设备	5-8 年	11.875%-19%
电子及其他设备	5 年	19%

期末，逐项检查预计的使用年限和净残值率，若与原先预计有差异，则做调整。由于市价持续下跌或技术落后、设备陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致固定资产可收回金额低于账面价值的，按单项或资产组预计可收回金额，并按其与账面价值的差额提取减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。若固定资产处于处置状态，并且通过使用或处置不能产生经济利益，则停止折旧和计提减值，同时调整预计净残值。

本报告期内公司未计提固定资产减值准备，详见附注 6. 注释 7。

（15）在建工程：

在建工程按为工程所发生的直接建筑、安装成本及所借入款的实际承担的利息支出、汇兑损益核算反映工程成本，以所购建的固定资产达到预定可使用状态作为在建工程结转为固定资产的时点。建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再作调整。

期末，对在建工程进行全面检查，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

本报告期内未计提在建工程减值准备，详见附注 6. 注释 8。

（16）借款及借款费用：

借款初始取得时按成本入账，取得后采用实际利率法，以摊余成本计量。借款费用应同时满足在资产支出已经发生、借款费用已经发生以及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的条件下才允许资本化。除此之外，借款费用确认为当期费用。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当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的金额确定为应予以资本化的费用。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业应当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。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定。按照至当期末止购建符合资本化条件资产的累计支出加权平均数与资本化率的乘积并以不超过实际发生的利息进行。

本公司采用合同利率计算确定利息费用。

（17）无形资产与研究开发费用：

无形资产按实际支付的金额或确定的价值入账。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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照规定应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直

线法进行摊销。

- a. 专利权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；
- b. 商标权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 10 年摊销；
- c. 非专利技术法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；
- d. 土地使用权按购置使用年限的规定摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

a. 来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；

b. 合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

企业内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等的支出为开发阶段支出。除满足下列条件的开发阶段支出确认为无形资产外，其余确认为费用：

- a. 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；
- b. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c. 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- d. 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；
- e. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

研究阶段的支出在发生时计入当期费用。

期末，逐项检查无形资产，对于已被其他新技术所代替，使其为企业创造经济利益受到更大不利影响的或因市值大幅度下跌，在剩余摊销期内不会恢复的无形资产，按单项预计可收回金额，并按其低于账面价值的差额计提减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

报告期内公司未计提减值准备，详见附注 6. 注释 9。

(18) 商誉：

在非同一控制下企业合并时，支付的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

本公司于期末，将商誉分摊至相关的资产组进行减值测试，计提的减值准备计入当期损益，减值准备一经计提，在以后的会计期间不转回。

(19) 长期待摊费用：

长期待摊费用的摊销方法为直线法，有明确受益期限的按受益期平均摊销；无明确受益期限的按 5 年平均摊销。对于筹建期间发生的开办费，发生时计入当期费用。

(20) 金融负债：

本公司将金融负债分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。其他金融负债按其公允价值和相关费用之和作为初始确认金额，采用摊余成本进行后续计量。

(21) 收入确认：

本公司的收入主要包括综合物流服务收入、贸易执行收入、物流园经营收入和客运收入。

综合物流服务收入

综合物流服务已经提供或服务进度能够可靠的确认，服务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业时，确认服务收入的实现。

贸易执行收入

已将贸易执行标的主要风险和报酬转移给执行对方，公司既没有保留通常与所有权相

联系的继续管理权，也没有对已执行标的实施控制，与贸易执行相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠的计量为确认贸易执行收入的实现。

公司按照从执行对方已收或应收的合同或协议价款确定贸易执行收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定贸易执行收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

物流园经营收入

在物流园经营合同或协议规定日期收取经营报酬后，确认收入实现。如果在合同和协议规定的日期没有收到报酬，但是无确凿证据表明报酬无法收回，并且收入金额能够可靠计量的，也确认为收入。

(22) 政府补助：

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- a. 企业能够满足政府补助所附条件；
- b. 企业能够收到政府补助。

政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

本公司政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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。与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：

- a. 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。
- b. 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，应当分别下列情况处理：

- a. 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。
- b. 不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

(23) 职工薪酬：

职工薪酬指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。本公司职工薪酬包括：职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关的支出。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，应当根据职工提供服务的受益对象，分别下列情况处理：

- a. 应由生产产品、提供劳务负担的职工薪酬，计入产品成本或劳务成本。
- b. 应由在建工程、无形资产负担的职工薪酬，计入建造固定资产或无形资产成本。
- c. 除上述 a 和 b 之外的其他职工薪酬，计入当期损益。

(24) 预计负债的确认：

本公司将同时符合以下条件与或有事项相关的义务确认为负债：该义务是企业承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

待执行合同变成亏损合同的，该亏损合同产生的义务满足上述条件的，确认为预计负债。

本公司承担的其他义务（如承担超额亏损、重组义务、弃置费用等）满足上述条件，确认为预计负债。

(25) 所得税：

企业所得税税率具体见附注 5，本公司所得税采用资产负债表债务法的会计处理方法。

确认递延所得税资产时，其暂时性差异在可预见的未来能够转回的判断依据为：公司在未来可预见的期间内持续经营，没有迹象表明公司盈利能力下降，无法获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异。

(26) 金融资产转移：

本公司在将应收款项出售给银行等金融机构时，若不附追索权，则视同出售应收债权处理，确认为一项收益；若存在追索权，则视同应收款项抵押获得贷款处理，仍确认为一项资产。

(27) 合并财务报表的编制基础：

本公司将能够实施控制的全部子公司纳入合并范围。子公司采取的会计政策与本公司不一致时，按照本公司的会计政策调整后进行合并。若子公司的会计期间与本公司不一致，按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整。

本公司并购同一控制人的子公司采用权益结合法处理，将期初至合并日所发生的收入、费用和利润纳入合并利润表，按被合并方在合并日的资产和负债的账面价值作为取得的资产和负债的计量属性。并购非同一控制下的子公司，采用购买法进行会计处理，自控制子公司之日起合并该子公司的财务报表，按公允价值计量购买子公司的可辨认资产、负债。

在将本公司的控股子公司及有实质控制权的联营公司之间的投资、内部往来、内部交易的未实现损益等全部抵销的基础上，逐项合并，并计算少数股东权益。少数股东权益是指本公司及其子公司以外的第三者在本公司各子公司应分得的利润(或应承担的亏损)。对下属的合营公司，采用权益法核算。

(28) 会计政策与会计估计的变更：

a. 会计政策变更

根据财政部财会[2006]3号“财政部关于印发《企业会计准则第1号—存货》等38项具体准则的通知”，本公司以2007年1月1日为首次执行企业会计准则日，并根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》和《企业会计准则解释第1号》的要求对财务报表相关项目进行追溯调整，并已按照本财务报表的披露方式进行了重分类，其对本公司年初股东权益的影响见附注19。公司根据上述规定，对母公司长期股权投资年初数作了追溯调整，编制母公司长期股权投资追溯调整过程表，并在财务报表附注20中进行了披露。

b. 会计估计变更

本公司报告期末未发生会计估计的变更。

附注 5. 税项

本公司适用的主要税种及税率如下：

1、企业所得税

本公司在深圳注册，企业所得税的适用税率为15%。东莞飞马、华南塑胶城在东莞注册，企业所得税的适用税率为33%；上海合冠、合冠仓储在上海浦东新区注册，企业所得税的适用税率为15%，苏州合冠在苏州注册，企业所得税的适用税率为33%。

根据国家2008年1月1日实施的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称所得税法）以及国务院发布的《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定，自2008年1月1日起，企业所得税税率统一为25%，原享受低税率优惠政策的企业，在所得税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行。本公司在所得税法实施过渡期内按上述政策执行，2008年执行18%的企业所得税税率。本公司所属子公司2008年所得税率均为25%。

2、营业税

交通运输业收入适用营业税，税率为3%；综合物流服务业、仓储业、租赁业适用营业税，税率为5%。综合物流服务业、交通运输业以全程运费减去付给其他承运企业的运费后的余额计缴营业税。

3、增值税

本公司商品销售收入适用增值税。其中：商品销项税率为17%。

购买商品等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

4、城建税、教育费附加及堤围费

本公司的城建税为流转税额的1%，教育费附加为流转税额的3%。东莞飞马、华南塑胶城的城建税为流转税额的5%，教育费附加为流转税额的3%；上海合冠、合冠仓储城建税为流转税额

的 7%，教育费附加为流转税额的 3%，，堤围费为流转税的 1%；苏州合冠城建税为流转税额的 7%，教育费附加为流转税额的 4%。

附注 6. 主要财务报表项目注释（除非特别说明，以下数据是合并数）

注释 1. 货币资金

种类	币种	原币金额	折算汇率	2007. 12. 31	2006. 12. 31
现金	RMB	528, 479. 35	1. 0000	528, 479. 35	1, 049, 642. 36
	HKD	0. 59	0. 9364	0. 55	1, 127. 42
	USD	112. 24	7. 3046	819. 87	885. 27
小计				529, 299. 77	1, 051, 655. 05
银行存款	RMB	73, 177, 762. 34	1. 0000	73, 177, 762. 34	29, 084, 592. 95
	HKD	15. 54	0. 9364	14. 55	---
	USD	13, 171. 42	7. 3046	96, 211. 95	18, 930, 426. 91
	EUR	975. 02	10. 6669	10, 400. 44	9, 999. 88
小计				73, 284, 389. 28	48, 025, 019. 74
其他货币资金*	RMB	8, 136, 742. 37	1. 0000	8, 136, 742. 37	---
小计				8, 136, 742. 37	---
合计				81, 950, 431. 42	49, 076, 674. 79

*系本公司向客户开具银行承兑汇票、信用证的保证金。

货币资金 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 66. 98%，主要是公司业务发展增加银行借款以及发行中小企业集合债券的募集资金到位所致。

注释 2. 应收账款

类别	2007. 12. 31			2006. 12. 31		
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	金额	占总额比例 (%)	坏账准备
一、单项金额重大	150, 776, 644. 35	97. 43	1, 507, 766. 44	37, 869, 142. 62	57. 72	1, 893, 457. 13
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	3, 984, 539. 98	2. 57	39, 845. 40	27, 740, 063. 27	42. 28	312, 094. 88
合计	154, 761, 184. 33	100. 00	1, 547, 611. 84	65, 609, 205. 89	100. 00	2, 205, 552. 01
前5名合计金额	145, 818, 376. 39	94. 22	1, 458, 183. 76	47, 515, 152. 42	72. 42	475, 150. 56
关联方占用应收款金额	---	---	---	2, 956, 834. 48	4. 51	---
存在追索权的应收账款的转移金额	---	---	---	43, 000, 000. 00	65. 54	430, 000. 00

截至 2007 年 12 月 31 日止，本公司单项金额重大的应收款项具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
综合业务款	1%	账龄1年以内	150,776,644.35

单项金额重大的项目系应收综合物流服务款项。

期末余额中无持有 5%以上（含 5%）股份股东单位欠款。

应收账款 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 141.65%，主要是公司业务发展，经营规模扩大，期末应收款随着营业收入的增长而增长。

应收账款按账龄列示：

账龄	2007.12.31			2006.12.31		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
	RMB	%	RMB	RMB	%	RMB
一年以内(含一年)	154,761,184.33	100.00	1,547,611.84	26,872,707.27	40.96	268,727.08
一至两年(含二年)	---	---	---	38,736,498.62	59.04	1,936,824.93
合计	154,761,184.33	100.00	1,547,611.84	65,609,205.89	100.00	2,205,552.01

注释 3. 预付款项

账龄	2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
一年以内(含一年)	73,611,223.63	100.00	14,623,771.77	100.00
合计	73,611,223.63	100.00	14,623,771.77	100.00

期末余额中无持有 5%（含 5%）以上股份股东欠款。

预付款项 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 403.37%，主要是公司贸易执行业务发展，从区域向全国、从化工行业向多行业拓展所致。

注释 4. 其他应收款

类别	2007.12.31			2006.12.31		
	金额	占总额比例(%)	坏账准备	金额	占总额比例(%)	坏账准备
一、单项金额重大	8,900,000.00	26.35	89,000.00	1,500,000.00	74.07	15,000.00
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	24,881,900.44	73.65	315,953.50	525,111.51	25.93	14,497.09

合计	33,781,900.44	100.00	404,953.50	2,025,111.51	100.00	29,497.09
前5名合计金额	22,669,945.63	67.11	226,699.46	1,808,200.00	89.29	18,020.00
关联方占用应收款金额	---	---	---	---	---	---

截至2007年12月31日止，本公司单项金额重大的应收款项具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
保证金	1%	账龄1年以内	8,900,000.00

期末余额中无持本公司5%以上（含5%）股份股东欠款。

其他应收款按账龄列示：

账龄	2007.12.31			2006.12.31		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
	RMB	%	RMB	RMB	%	RMB
一年以内(含一年)	32,033,916.45	94.83	313,966.80	1,915,527.04	94.59	19,155.27
一至两年(含二年)	1,733,633.99	5.13	86,681.70	48,502.90	2.39	2,425.15
两至三年(含三年)	---	---	---	52,038.99	2.57	5,203.90
三至四年(含四年)	14,350.00	0.04	4,305.00	9,042.58	0.45	2,712.77
合计	33,781,900.44	100.00	404,953.50	2,025,111.51	100.00	29,497.09

其他应收款2007年末余额比2006年末余额增长1,568.15%，主要是公司业务发展，应收出口退税、支付的保证金、押金以及支付的上市费用增加所致。

注释5. 存货及存货跌价准备

项目	2006.12.31	本期增加额	本期减少额	2007.12.31
1. 库存商品	9,198,168.42	302,386,504.95	296,490,475.72	15,094,197.65
2. 周转材料	131,233.17	280,109.20	411,342.37	---
合计	9,329,401.59	302,666,614.15	296,901,818.09	15,094,197.65
其中：借款费用资本化金额	---	---	---	---

本公司期末存货中未存在毁损、过期、滞销情况，账面价值高于可变现净值，故未计提存货跌价准备。

存货2007年末余额比2006年末余额增长61.79%，主要是贸易执行业务扩大，相关的存货增加所致。

注释 6. 投资性房地产

项目	2006. 12. 31	本期增加额	本期减少额	2007. 12. 31
一、原价合计	135,528,380.93	58,749,868.80	---	194,278,249.73
1. 房屋、建筑物	111,530,014.93	58,749,868.80	---	170,279,883.73
2. 土地使用权	23,998,366.00	---	---	23,998,366.00
二、累计折旧或累计摊销合计	13,378,747.53	16,949,937.00	---	30,328,684.53
1. 房屋、建筑物	12,178,829.23	16,469,969.68	---	28,648,798.91
2. 土地使用权	1,199,918.30	479,967.32	---	1,679,885.62
三、投资性房地产减值准备累计金额合计	---	---	---	---
1. 房屋、建筑物	---	---	---	---
2. 土地使用权	---	---	---	---
四、投资性房地产账面价值合计	122,149,633.40	---	---	163,949,565.20
1. 房屋、建筑物	99,351,185.70	---	---	141,631,084.82
2. 土地使用权	22,798,447.70	---	---	22,318,480.38

投资性房地产中房屋建筑物本期增加额中有在建工程转入 58,749,868.80 元，无置换转入。
期末投资性房地产中土地使用权抵押情况详见附注 12。

投资性房地产 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 34.22%，主要是本期黄江塑胶物流园工程完工转入所致。

注释 7. 固定资产及累计折旧

固定资产原值	2006. 12. 31	本期增加	本期减少	2007. 12. 31
通用设备	1,828,574.28	225,075.00	---	2,053,649.28
运输设备	18,322,151.22	1,618,667.15	16,993,650.62	2,947,167.75
电子及其他设备	1,214,912.00	1,408,752.93	37,590.00	2,586,074.93
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	21,365,637.50	3,252,495.08	17,031,240.62	7,586,891.96

累计折旧	2006. 12. 31	本期增加	本期减少	2007. 12. 31
通用设备	845,933.54	235,864.78	---	1,081,798.32
运输设备	10,305,362.72	1,077,917.63	10,476,276.26	907,004.09
电子及其他设备	442,227.39	300,046.18	---	742,273.57
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	11,593,523.65	1,613,828.59	10,476,276.26	2,731,075.98

账面价值	2006. 12. 31	2007. 12. 31
通用设备	982, 640. 74	971, 850. 96
运输设备	8, 016, 788. 50	2, 040, 163. 66
电子及其他设备	772, 684. 61	1, 843, 801. 36
其中：暂时闲置的固定资产	---	---
合计	9, 772, 113. 85	4, 855, 815. 98

固定资产本期无从在建工程转入。

本期固定资产减少系将客运业务相关资产转让给深圳市飞马客运有限公司，详见附注 11. (4) e。

本公司期末固定资产可收回金额高于账面价值，故未计提资产减值准备。

期末固定资产无抵押情况。

固定资产 2007 年末余额比 2006 年末余额下降 64. 49%，主要是转让客运业务相关资产所致。

注释 8. 在建工程

工程项目名称	预算数	2006. 12. 31	本期增加额	本期转入 固定资产额	2007. 12. 31	资金来源	工程投入占 预算的比例
东莞华南塑胶城配套设施	3, 000 万元	3, 512, 590. 30	55, 367, 278. 50	58, 749, 868. 80	130, 000. 00	银行借款	100%

在建工程 2007 年末余额比 2006 年末余额下降 96. 30%，主要系工程完工转入固定资产所致。

本公司期末在建工程可收回金额高于账面价值，故未计提资产减值准备。

在建工程中无利息资本化金额。

注释 9. 无形资产

项目	取得 方式	2006. 12. 31	本期增加额	本期减少额	2007. 12. 31	剩余摊 销年限
一、原价合计		4, 000. 00	55, 768. 00	---	59, 768. 00	
1. 商标权*	注册	4, 000. 00	---	---	4, 000. 00	7 年
2. 软件	购买	---	55, 768. 00	---	55, 768. 00	5 年
二、累计摊销额		800. 00	11, 817. 35	---	12, 617. 35	
1. 商标权		800. 00	600. 00	---	1, 400. 00	
2. 软件		---	11, 217. 35	---	11, 217. 35	
三、无形资产减值准备累计金额合计		---	---	---	---	
四、无形资产账面价值合计		3, 200. 00	---	---	47, 150. 65	
1. 商标权		3, 200. 00	---	---	2, 600. 00	
2. 软件		---	---	---	44, 550. 65	

*系华南塑胶城商标注册费用。

无形资产 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 1,373.46%，主要系苏州合冠购买海关联网软件所致。

本公司期末逐项检查表明，无形资产未出现可收回金额低于账面价值的情形，因此未计提减值准备。

期末无形资产无抵押情况。

注释 10. 长期待摊费用

类别	原始发生额	2006. 12. 31	本期增加额	本期摊销额	累计摊销额	2007. 12. 31	剩余摊销月数
担保费*	1,215,000.00	871,250.00	---	387,222.20	730,972.20	484,027.80	15 个月
合计	1,215,000.00	871,250.00	---	387,222.20	730,972.20	484,027.80	

*系支付给深圳中科智担保投资有限公司 2006 年 3 月为本公司向国家开发银行借款 1,500 万元提供担保的担保费，详见附注 11. (4) a。

注释 11. 递延所得税资产

项目	2007. 12. 31	2006. 12. 31	内容
资产减值准备	109,158.2	264,792.30	坏账准备
亏损产生的递延所得税资产	538,274.16	---	上海合冠与苏州合冠
合计	647,432.36	264,792.30	

本公司无未确认为递延所得税资产的项目。

递延所得税资产 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 144.51%，主要是计提的坏账准备变动所致。

注释 12. 资产减值准备

项目	2006. 12. 31	本期计提额	本期减少额		2007. 12. 31
			转回	转销	
坏账准备	2,235,049.10	---	282,483.76	---	1,952,565.34
合计	2,235,049.10	---	282,483.76	---	1,952,565.34

注释 13. 短期借款

借款类别	币种	2007. 12. 31		2006. 12. 31
		原币	人民币	人民币
保证借款*	人民币	128,650,000.00	128,650,000.00	61,000,000.00
保证抵押借款*	美元	3,900,935.52	28,494,773.60	---
	人民币	10,000,000.00	10,000,000.00	---
质押借款**	美元	400,000.00	2,921,840.00	---
合计			170,066,613.60	61,000,000.00

*保证和抵押情况详见附注 11. (4). a。

** 2007 年 9 月，本公司与中国银行深圳上步支行签订《进口融资合同》借款金额 USD424,613.50 元，以 RMB3,110,278.99 元的定期存单质押。截至 2007 年 12 月 31 日止，该借款余额为 40 万美元。

短期借款 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 178.80%，主要是因公司经营规模扩大，所需周转资金增加，相应增加借款所致。

注释 14. 应付票据

项目	2007. 12. 31	2006. 12. 31
银行承兑汇票	8,300,000.00	---
信用证	3,420,478.23	---
合计	11,720,478.23	---

应付票据 2007 年末余额增大，主要公司经营规模扩大，为提高资金使用效率，优化结算方式，对贸易执行业务较多地采用银行票据结算所致。

注释 15. 应付账款

账龄	2007. 12. 31		2006. 12. 31	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
一年以内 (含一年)	17,279,235.72	97.31	2,564,172.70	12.43
一年至二年以内 (含二年)	477,158.29	2.69	18,056,466.84	87.57
二年至三年以内 (含三年)	---	---	---	---
合计	17,756,394.01	100.00	20,620,639.54	100.00

期末余额中无欠持有 5% (含 5%) 以上股份股东的款项。

注释 16. 预收款项

于 2007 年 12 月 31 日止, 预收款项余额 39,571,866.08 元, 主要为华南塑胶城商铺预收租金及预收客户的业务保证金和预收出口收入款。

预收款项 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 60.24%, 主要是预收出口收入款项所致。

注释 17. 应付职工薪酬

项目	2006. 12. 31	本期发生额	本期支付额	2007. 12. 31
一、工资、奖金、津贴和补贴	58,276.44	8,117,893.10	7,451,636.84	724,532.70
二、职工福利费	1,658,746.52	(1,658,746.52)	---	---
三、社会保险费	---	658,236.35	584,756.91	73,479.44
四、工会经费和职工教育经费	396,849.89	---	394,309.89	2,540.00
五、住房公积金	---	133,617.70	110,965.70	22,652.00
合计	2,113,872.85	7,251,000.63	8,541,669.34	823,204.14

注释 18. 应交税费

税项	2007. 12. 31	2006. 12. 31
增值税	(9,769,547.73)	(1,750,040.73)
营业税	3,536,220.12	6,272,578.90
城建税	95,617.11	154,524.04
个人所得税	(25,182.25)	(12,270.93)
企业所得税	4,097,006.05	10,789,241.71
教育费附加	123,916.99	189,256.42
堤围费	13,057.26	46,145.22
印花税	2,400.42	---
合计	(1,926,512.03)	15,689,434.63

应交税费 2007 年末余额比 2006 年末余额下降 112.28%, 主要是业务经营规模扩大, 增值税进项税额增加, 以及本期缴纳前期计提未缴的税款所致。

注释 19. 其他应付款

账 龄	2007. 12. 31		2006. 12. 31	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
一年以内 (含一年)	15,770,676.14	82.55	6,142,395.51	76.14
一年至二年以内 (含二年)	3,332,673.30	17.45	1,924,499.49	23.86
合计	19,103,349.44	100.00	8,066,895.00	100.00

期末余额中欠持有 5% (含 5%) 以上股份股东的款项 1,161,309.26 元, 详见附注 11.5。

其他应付款 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 136.81%, 主要系本期黄江塑胶物流园收到商铺保证金所致。

注释 20. 长期借款

借款类别	2007. 12. 31		2006. 12. 31
	原币	人民币	人民币
保证借款*	RMB 4,200,000.00	4,200,000.00	12,300,000.00
保证抵押借款**	RMB 70,000,000.00	70,000,000.00	22,100,000.00
合计		74,200,000.00	34,400,000.00

*保证情况详见附注 11. (4). a。

**保证和抵押情况详见附注 11. (4). a 及附注 12。

长期借款 2007 年末余额比 2006 年末余额增长 115.70%, 主要是东莞飞马本期收到固定资产长期借款所致。

注释 21. 应付债券

债券种类*	期限	发行日期	面值总额	利息调整额**	应计利息总额	期末余额
2007年深圳市中小企业集合债券	5年	2007年11月14日	40,000,000.00	(2,066,050.05)	---	37,933,949.95
合计			40,000,000.00	(2,066,050.05)	---	37,933,949.95

*2007 年深圳市中小企业集合债券于 2007 年 11 月 14 日公开发行, 募集资金总额 10 亿元, 本公司是本期集合债券的联合发行人之一, 募集资金为 4,000 万元。详见附注 15.1。

**本期利息调整初始金额为 (2,188,000.00) 元, 本期摊销 121,949.95 元, 实际利率为 8.50%, 摊余成本为 37,933,949.95 元, 应计利息计入“应付利息”。

注释 22. 股本

投资主体	2006. 12. 31	2007 年增加(减少)	2007. 12. 31
------	--------------	--------------	--------------

	金额	比例	金额	占本期增 (减)比例	金额	比例
广州飞马公司	86,400,000.00	90.00%	---	---	86,400,000.00	85.55%
赵自军	6,720,000.00	7.00%	---	---	6,720,000.00	6.65%
黄汕敏	2,880,000.00	3.00%	---	---	2,880,000.00	2.85%
印健	---	---	2,000,000.00	40.00%	2,000,000.00	1.98%
金军平	---	---	2,000,000.00	40.00%	2,000,000.00	1.98%
曹杰	---	---	1,000,000.00	20.00%	1,000,000.00	0.99%
合计	96,000,000.00	100.00%	5,000,000.00	100.00%	101,000,000.00	100.00%

期初股本业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2006)验字109号验资报告验证。

本期变动系：

根据2007年4月9日第一次临时股东大会决议和修改后的公司章程规定，本公司增加股本500万元，以每股1.25元的价格定向增发，其中：自然人印健认缴200万股，实际出资250万元，占股本的1.98%；自然人金军平认缴200万股，实际出资250万元，占股本的1.98%；自然人曹杰认缴100万股，实际出资125万元，占股本的0.99%；溢价部分转增资本公积。

本期新增股本业经深圳大华天诚会计师事务所深华(2007)验字039号验资报告验证。

注释 23. 资本公积

项目	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.12.31
股本溢价	570,098.72	1,250,000.00	---	1,820,098.72
合计	570,098.72	1,250,000.00	---	1,820,098.72

本期资本公积增加系本公司新增股本形成的溢价，详见附注6.注释22。

注释 24. 盈余公积

项目	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.12.31
法定盈余公积	846,361.46	4,093,828.80	---	4,940,190.26
其中：法定公积金	846,361.46	4,093,828.80	---	4,940,190.26
合计	846,361.46	4,093,828.80	---	4,940,190.26

本期增加系根据公司章程，按2007年度净利润的10%计提法定公积金4,093,828.80元。

注释 25. 未分配利润

2006. 12. 31	本期增加	本期减少	2007. 12. 31
7, 544, 319. 71	42, 631, 220. 68	4, 093, 828. 80	46, 081, 711. 59

本期增加系当期净利润转入。
本期减少系按净利润的10%计提法定公积金。

注释 26. 营业收入与营业成本

(1) 营业收入与营业成本明细如下：

主营业务 项目分类	2007 年度		2006 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	590, 463, 199. 03	505, 205, 809. 55	297, 534, 886. 87	229, 762, 955. 93
2. 其他业务收入*	---	---	450, 000. 00	---
合计	590, 463, 199. 03	505, 205, 809. 55	297, 984, 886. 87	229, 762, 955. 93

*系客运承包收入。

公司的营业收入持续上涨，2007 年度比 2006 年度增长 98. 15%，主要原因是公司的经营规模不断扩大，贸易执行服务在黄江塑胶物流园取得成功的基础上，从区域向全国、从化工行业向多行业拓展，同时带动了综合物流服务收入的增长，各项业务相互促进，为公司的业务发展提供了广阔的发展空间。

营业成本 2007 年度比 2006 年度增长 120. 12%，主要是公司的经营规模不断扩大，营业成本相应增长。

(2) 本公司销售额前五名客户收入总金额占主营业务收入的比比例明细如下：

	2007 年度	2006 年度
销售收入前五名合计金额	324, 999, 547. 75	145, 152, 215. 29
占销售收入比例	55. 04%	48. 71%

(3) 分业务列示

主营业务 项目分类	2007 年度		2006 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入				
客运收入	---	---	15, 167, 617. 25	10, 660, 112. 78
综合物流服务收入	244, 959, 966. 50	185, 248, 774. 08	195, 439, 183. 94	155, 378, 707. 74
贸易执行收入	308, 393, 708. 80	302, 938, 741. 76	53, 453, 255. 39	53, 351, 474. 82

物流园经营收入	37,109,523.73	17,018,293.71	33,474,830.29	10,372,660.59
小计	590,463,199.03	505,205,809.55	297,534,886.87	229,762,955.93
2. 其他业务收入				
承包收入	---	---	450,000.00	---
小计	---	---	450,000.00	---
合计	590,463,199.03	505,205,809.55	297,984,886.87	229,762,955.93

(4) 分地区列示:

分布地区	2007 年度		2006 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南地区	310,381,727.49	258,727,844.32	164,219,471.36	121,220,296.01
华北地区	82,890,961.89	67,854,511.52	64,632,921.86	52,078,512.89
东北地区	96,068,709.39	81,955,990.46	60,669,722.88	48,885,132.43
华东地区	101,121,800.26	96,667,463.25	8,462,770.77	7,579,014.60
合计	590,463,199.03	505,205,809.55	297,984,886.87	229,762,955.93

注释 27. 营业税金及附加

税种	2007年度	2006年度	计缴标准
营业税	5,028,159.93	4,523,855.82	3%、5%
城市建设维护税	127,445.66	112,188.23	1%、5%
教育费附加	151,405.89	135,715.67	3%
堤围防护费	87,587.07	33,613.20	1%
合计	5,394,598.55	4,805,372.92	

注释 28. 销售费用

项目	2007年度	2006年度
销售费用	4,450,128.39	3,620,661.26
合计	4,450,128.39	3,620,661.26

注释 29. 管理费用

项目	2007年度	2006年度
管理费用	15,260,783.74	12,828,607.12
合计	15,260,783.74	12,828,607.12

注释 30. 财务费用

项目	2007年度	2006年度
利息支出	11,822,989.71	5,426,249.81
减：利息收入	209,465.94	72,530.14
汇兑损失	---	643,898.54
减：汇兑收益	1,492,779.33	63.83
其他	316,589.78	957,003.14
合计	10,437,334.22	6,954,557.52

财务费用 2007 年度比 2006 年度增长 50.08%，主要是银行借款及经营规模扩大，借款增加相应的利息支出增加所致。

注释 31. 资产减值损失

项目	2007 年度	2006 年度
一、坏账准备	(282,483.76)	(2,980,043.26)
合计	(282,483.76)	(2,980,043.26)

注释 32. 营业外收支

1. 营业外收入

项目	2007年度	2006年度
1. 非流动资产处置利得合计	---	---
其中：固定资产处置利得	---	---
无形资产处置利得	---	---
2. 其他	618.30	---
3. 与收益相关的政府补助*	1,100,000.00	1,366,902.00
其中：改制奖励	1,100,000.00	---
物流企业奖励	---	300,000.00
贷款贴息	---	1,066,902.00

合计	1, 100, 618. 30	1, 366, 902. 00
----	-----------------	-----------------

*详见附注 8。

2. 营业外支出

项目	2007年度	2006年度
1. 非流动资产处置损失合计	11, 917. 90	5, 030. 00
其中：固定资产处置损失	11, 917. 90	5, 030. 00
2. 其他	---	15, 160. 12
合计	11, 917. 90	20, 190. 12

注释 33. 所得税费用

(1) 所得税费用的组成

项目	2007年度	2006年度
当期所得税费用	8, 321, 632. 13	6, 813, 447. 73
其中：当年产生的所得税费用	8, 321, 632. 13	6, 813, 447. 73
本期调整以前年度所得税金额	---	---
递延所得税费用	(382, 640. 06)	362, 645. 84
其中：当期产生的递延所得税	(382, 640. 06)	362, 645. 84
本期调整以前年度递延所得税金额	---	---
税率变动的影响	---	---
合计	7, 938, 992. 07	7, 176, 093. 57

注释 34. 其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金	2007年度	2006年度
往来款	---	32, 079, 281. 59
补贴收入	---	1, 366, 902. 00
押金、保证金等	12, 962, 764. 13	---
中小企业上市补助款	1, 100, 000. 00	---
利息收入	208, 866. 23	72, 530. 14
其他	109, 669. 36	---
合计	14, 381, 299. 72	33, 518, 713. 73

支付的其他与经营活动有关的现金	2007年度	2006年度
营业费用	3,301,825.76	1,580,318.78
管理费用	8,000,305.90	7,113,433.65
其他	319,410.62	983,454.38
往来款及备用金	24,902,387.89	---
合计	36,523,930.17	9,677,206.81

注释 35. 其他与筹资活动有关的现金

支付的其他与筹资活动有关的现金	2007年度	2006年度
上市费用	2,100,000.00	---
贷款承诺费	20,000.00	---
债券担保费	2,700,000.00	---
合计	4,820,000.00	---

注释 36. 现金及现金等价物

项目	2007年度	2006年度
一、现金	81,950,431.42	49,076,674.79
其中：库存现金	529,299.77	1,051,655.05
可随时用于支付的银行存款	61,421,131.65	48,025,019.74
可随时用于支付的其他货币资金	---	---
母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	20,000,000.00	---
二、现金等价物	---	---
其中：三个月内到期的债券投资	---	---
三、期末现金及现金等价物余额	81,950,431.42	49,076,674.79
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	20,000,000.00	---

附注 7. 母公司主要财务报表项目注释

注释 1. 应收账款

类别	2007.12.31			2006.12.31		
	金额	占总额比例(%)	坏账准备	金额	占总额比例(%)	坏账准备
一、单项金额重大	131,400,227.15	98.23	1,314,002.28	37,869,142.62	68.15	1,893,457.13

二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	2,362,413.93	1.77	23,624.13	17,699,913.27	31.85	211,693.38
合计	133,762,641.08	100.00	1,337,626.41	55,569,055.89	100.00	2,105,150.51
前5名合计金额	133,762,641.08	100.00	1,337,626.41	47,515,152.42	85.51	475,150.56
关联方占用应收款金额	---	---	---	2,956,834.48	5.32	---
存在追索权的应收账款的转移金额	---	---	---	43,000,000.00	77.38	430,000.00

截至 2007 年 12 月 31 日止，本公司单项金额重大，且占应收账款总额 10%以上(含 10%)的款项的具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
综合业务款	1%	账龄1年以内	131,400,227.15

按账龄列示：

账龄	2007.12.31			2006.12.31		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
	RMB	%	RMB	RMB	%	RMB
一年以内(含一年)	133,762,641.08	100.00	1,337,626.41	16,832,557.27	30.29	168,325.58
一至两年(含二年)	---	---	---	38,736,498.62	69.71	1,936,824.93
合计	133,762,641.08	100.00	1,337,626.41	55,569,055.89	100.00	2,105,150.51

注释 2. 其他应收款

类别	2007.12.31			2006.12.31		
	金额	占总额比例(%)	坏账准备	金额	占总额比例(%)	坏账准备
一、单项金额重大	68,418,923.94	72.70	---	38,174,138.59	95.57	---
二、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---
三、其他不重大	25,697,343.94	27.30	315,724.60	1,770,584.47	4.43	26,726.82
合计	94,116,267.88	100.00	315,724.60	39,944,723.06	100.00	26,726.82
前5名合计金额	89,788,869.57	95.40	213,699.46	38,174,138.59	95.57	---
关联方占用应收款金额	68,998,714.30	73.31	---	---	---	---

单项金额重大的应收款项具体情况如下：

类别	计提坏账准备的比例	理由	金额
内部往来	---	占总额10%以上， 关联往来收回有保证	68,418,923.94

期末余额中无持本公司 5%以上（含 5%）股份股东欠款。

按账龄列示：

账龄	2007. 12. 31			2006. 12. 31		
	金额	占总额比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备
	RMB	%	RMB	RMB	%	RMB
一年以内(含一年)	55,876,589.54	59.37	235,935.15	39,837,638.59	99.73	16,635.00
一至两年(含二年)	38,225,328.34	40.61	75,484.45	48,502.90	0.12	2,425.15
两至三年(含三年)	---	---	---	49,538.99	0.13	4,953.90
三至四年(含四年)	14,350.00	0.02	4,305.00	9,042.58	0.02	2,712.77
合计	94,116,267.88	100.00	315,724.60	39,944,723.06	100.00	26,726.82

注释 3. 长期股权投资

(1) 明细列示如下：

项目	2007. 12. 31			2006. 12. 31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期股权投资	48,000,000.00	---	48,000,000.00	18,000,000.00	---	18,000,000.00
其中：对子公司投资	48,000,000.00	---	48,000,000.00	18,000,000.00	---	18,000,000.00
合计	48,000,000.00	---	48,000,000.00	18,000,000.00	---	18,000,000.00

(2) 长期股权投资：

成本法核算的股权投资

被投资单位名称	投资年限	占被投资公司注册资本比例	初始投资成本	2006. 12. 31	本期增加	本期减少	2007. 12. 31
东莞飞马	10年	90%	18,000,000.00	18,000,000.00	---	---	18,000,000.00
上海合冠	20年	100%	30,000,000.00	---	30,000,000.00	---	30,000,000.00
小计			48,000,000.00	18,000,000.00	30,000,000.00	---	48,000,000.00

根据财政部于2007年11月16日发布的财会[2007]14号“企业会计准则解释第1号”的规定：企业在首次执行日以前已经持有的对子公司的长期股权投资，应在首次执行日进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。本公司对子公司的长期股权投资按上述规定进行了追溯调整，调整过程详见附注20。

上述长期股权投资截至2007年12月31日不存在可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

本公司的投资变现及投资收益汇回没有受到重大限制。

注释 4. 营业收入与营业成本

(1) 营业收入与营业成本明细如下：

业务项目分类	2007 年度		2006 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	436,950,805.04	376,858,155.62	264,060,056.58	219,390,295.34
2. 其他业务收入	---	---	450,000.00	---
合计	436,950,805.04	376,858,155.62	264,510,056.58	219,390,295.34

(2) 本公司销售额前五名客户收入总金额占主营业务收入的的比例明细如下：

	2007 年度	2006 年度
销售收入前五名合计金额	287,876,973.28	145,152,215.29
占销售收入比例	65.88%	54.97%

(3) 分业务列示

业务项目分类	2007 年度		2006 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入				
客运收入	---	---	15,167,617.25	10,660,112.78
综合物流服务收入	235,344,757.80	177,175,281.87	195,439,183.94	155,378,707.74
贸易执行收入	201,606,047.24	199,682,873.75	53,453,255.39	53,351,474.82
小计	436,950,805.04	376,858,155.62	264,060,056.58	219,390,295.34
2. 其他业务收入				
承包收入	---	---	450,000.00	---
小计	---	---	450,000.00	---
合计	436,950,805.04	376,858,155.62	264,510,056.58	219,390,295.34

(4) 分地区列示：

分布地区	2007 年度		2006 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南地区	271,732,629.87	240,516,972.34	130,744,640.97	110,847,635.42
华北地区	82,890,961.89	67,854,511.52	64,632,921.86	52,078,512.89
东北地区	70,230,850.45	56,505,699.40	60,669,722.88	48,885,132.43
华东地区	12,096,362.83	11,980,972.36	8,462,770.77	7,579,014.60
合计	436,950,805.04	376,858,155.62	264,510,056.58	219,390,295.34

附注 8. 政府补助

(1) 政府补助的种类、计入当期损益的相关金额的情况如下：

政府补助的种类	以前年度计入 损益的金额	计入当期损益的金额			尚需递延 的金额	总额
		2006 年度	2007 年度	小计		
一、与收益相关的政府补助						
1. 改制奖励*	---	---	1,100,000.00	1,100,000.00	---	1,100,000.00
2. 物流企业奖励资金	---	300,000.00	---	300,000.00	---	300,000.00
3. 贷款贴息	---	1,066,902.00	---	1,066,902.00	---	1,066,902.00
合计	---	1,366,902.00	1,100,000.00	2,466,902.00	---	2,466,902.00

*根据深圳市民营及中小企业发展专项资金管理暂行办法，本公司获得企业改制上市培育资助 110 万元。

(2) 报告期无返还的政府补助。

附注 9. 费用性质的补充披露

项目	2007 年度	2006 年度
1. 发生的职工薪酬费用	7,251,000.63	5,338,907.96
2. 计提的折旧（折耗）	1,613,828.59	2,161,955.81
3. 无形资产等的摊销	11,817.35	400.00
4. 投资性房地产的摊销	16,949,937.00	10,850,772.08
5. 长期待摊费用的摊销	387,222.20	343,750.00
6. 计提的资产减值准备	(282,483.76)	(2,980,043.26)
7. 发生的利息	10,330,210.38	5,426,249.81
合计	36,261,532.39	21,141,992.40

附注 10. 现金流量表补充资料

补充资料	2007 年度	2006 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	43,146,736.67	37,163,393.69
加：资产减值准备	(282,483.76)	(2,980,043.26)
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折 旧	1,613,828.59	2,161,955.81
投资性房地产摊销	16,949,937.00	10,850,772.08
无形资产摊销	11,817.35	400.00

长期待摊费用摊销	387,222.20	343,750.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	11,917.90	---
固定资产报废损失	---	5,030.00
公允价值变动损失	---	---
财务费用	10,330,210.38	6,070,084.52
投资损失	---	---
递延所得税资产减少	(382,640.06)	362,645.84
递延所得税负债增加	---	---
存货的减少	(5,764,796.06)	(9,131,761.46)
经营性应收项目的减少	(175,328,925.86)	107,980,554.48
经营性应付项目的增加	15,862,700.93	(107,859,940.61)
其他	---	---
经营活动现金流量净额	(93,444,474.72)	44,966,841.09
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	81,950,431.42	49,076,674.79
减: 现金的期初余额	49,076,674.79	3,228,385.11
加: 现金等价物的期末余额	---	---
减: 现金等价物的期初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	32,873,756.63	45,848,289.68

附注 11. 关联方关系及其交易

(1) 本公司的控股股东情况:

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
广州市飞马运输有限公司	广州市	客、货运输(凭许可证运输)	RMB3,000万元	85.55%	85.55%
黄壮勉*	---	---	---	---	---

*黄壮勉为本公司实际控制人、自然人。

(2) 本公司的子公司的相关信息见附注 3。

(3) 本公司的其他关联方的情况如下:

关联方名称	与本公司的关系
黄固喜	本公司之董事长
赵自军	本公司之股东
黄壮媚	黄壮勉的妹妹，副总经理，董事会秘书
印健	本公司之股东
金军平	本公司之股东
曹杰	本公司之股东
黄汕敏	本公司之股东，副总经理

(4) 关联方交易

a. 报告期内，关联方为本公司提供担保情况如下：

关联方名称	交易性质	2007. 12. 31	2006. 12. 31
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*1	---	10,000,000.00
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*2	---	8,000,000.00
广州飞马公司、黄田实业公司、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*3	---	43,000,000.00
广州飞马公司、东莞飞马	银行借款担保*4	70,000,000.00	---
东莞飞马、广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉、黄壮媚	银行借款担保*5	15,000,000.00	---
东莞飞马、广州飞马公司	银行借款担保*6	28,424,778.21	---
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉	银行借款担保*7	4,200,000.00	12,300,000.00
东莞飞马、黄壮勉	银行借款担保*8	4,000,000.00	---

*1 2004年4月29日，广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得上海浦东发展银行深圳分行1,500万元借款提供保证担保，该合同分别于2005年4月29日、2006年2月27日续签。截至2007年12月31日止，该借款已偿还。

*2 2006年4月，广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、黄固喜为本公司取得深圳发展银行深圳国贸支行1,200万元借款提供保证担保，截至2006年12月31日止，该借款本金余额为800万元，截至2007年12月31日止，该借款已偿还。

*3 2006年5月29日，广州飞马公司、黄田实业公司、黄壮勉为本公司取得深圳发展银行深圳国贸支行不超过4,300万元的综合授信提供保证担保。本公司在该额度下取得的借款余额为4,300万元，截至2007年12月31日止，该借款已偿还。

*4 2007年5月8日、2007年5月14日、2007年6月、2007年10月，广州飞马公司、东莞飞马为本公司分取得深圳发展银行深圳国贸支行共7,000万元的综合授信提供保证担保。截至2007年12月31日止，本公司在该额度下取得的借款余额为7,000万元。

*5 2007年2月13日和2007年3月2日，东莞飞马、广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉、黄壮媚为本公司取得上海浦东发展银行深圳分行共2,000万元的借款提供保证担保。截至2007年12月31日止，该借款余额为1,500万元。

*6 2007年5月28日，广州飞马公司、东莞飞马为本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳市分行不超过3,000万元（或等值外币）的融资额度提供保证及抵押担保。截至2007年12月31日止，该借款余额为28,424,778.21元。

*7 2006年3月, 国家开发银行委托兴业银行深圳罗湖支行向本公司提供1,500万元借款, 借款期限36个月, 自2006年3月30日至2009年3月30日, 该借款由深圳中科智担保投资有限公司提供担保, 由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉提供反担保。广州飞马公司同时将其持有的本公司股权质押给深圳中科智担保投资有限公司, 2007年5月11日业已解除该股权质押。截至2007年12月31日止, 该借款余额为420万元。

*8 2007年8月, 东莞飞马、黄壮勉为本公司取得光大银行400万元的借款提供保证担保。截至2007年12月31日止, 该借款余额为400万元。

b. 报告期内, 本公司为关联方提供担保情况如下:

关联方名称	借款性质	2007. 12. 31	2006. 12. 31
东莞飞马	银行借款担保*	70,000,000.00	22,100,000.00
华南塑胶城	银行借款担保**	20,000,000.00	---
上海合冠	银行借款担保***	29,650,000.00	---

* 2006年12月, 本公司为东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司东莞分行固定资产借款7,000万元提供保证担保, 借款期限自2006年12月16日至2011年12月15日止。截至2007年12月31日止, 该借款余额为7,000万元。

**2007年12月, 本公司与东莞飞马、黄壮勉、洪琰共同为华南塑胶城取得中国工商银行股份有限公司东莞黄江支行借款2,000万元提供担保, 借款期限自2007年12月至2008年5月止。截至2007年12月31日止, 该借款余额为2,000万元。

***2007年11月, 本公司为上海合冠取得中国建设银行金茂支行综合授信额度3,000万元提供担保, 借款期限自2007年11月至2008年11月止。截至2007年12月31日止, 该借款余额为2,965万元。

c. 客运业务转让

2006年12月30日, 本公司与广州飞马公司签订《客运资产及业务转让框架协议》, 约定: ①本公司成立一全资子公司; ②本公司与新设子公司签订客运资产及业务转让协议: 自2007年1月1日起, 本公司所经营的客运业务及相关客运资产整体转让给新设子公司; ③将新设子公司股权转让给广州飞马公司。

根据上述协议的约定, 本公司于2007年4月6日投资成立深圳市飞马客运有限公司, 注册资本10万元。2007年4月11日, 本公司与深圳市飞马客运有限公司签订《客运资产及业务转让协议》, 将本公司所经营的客运业务及相关客运资产以总价款727万元的价格转让给深圳市飞马客运有限公司。本公司已于2007年3月13日收到广州飞马公司根据上述协议约定支付的转让价款及相关费用共7,289,760.00元。2007年4月23日, 本公司与广州飞马公司签订《关于深圳市飞马客运有限公司股权转让的合同书》, 约定本公司将所持有的深圳市飞马客运有限公司100%股权以10万元转让给广州飞马公司。截至2007年5月15日, 相关资产过户手续已办理完毕。

d. 商标使用费

“飞马”商标由广州飞马公司注册并拥有。2007年5月20日, 本公司与广州飞马公司签订《终止使用商业协议》, 广州飞马公司确认, 在协议签署日前, 许可本公司无偿使用广州飞马公司持有的商标。双方确认于协议签署日起, 本公司不再使用广州飞马公司的上述商标。

e. 其他交易

本公司及北京分公司办公所用之场地归属黄壮勉所有, 2004年1月1日至2007年3月31

日本公司免费使用。2007年4月1日，本公司与黄壮勉签订《房地产租赁合同书》，约定自2007年4月1日起本公司办公场所的月租金为86,659元，北京分公司办公场所的月租金为5,000元，租期均为二年。

(5) 关联方往来

往来项目	关联方名称	经济内容	2007.12.31	2006.12.31
应收账款	广州飞马公司	劳务款	---	2,956,834.48
其他应付款	广州飞马公司	往来	1,161,309.26	2,613,807.19

(6) 本公司向关联方管理人员支付报酬：（单位：人民币万元）

名称	备注	2007年度	2006年度
董事长等	公司关键管理人员	146.85	135.60
合计		146.85	135.60

附注 12. 或有事项

东莞飞马于2006年12月与中国工商银行股份有限公司东莞分行签订《固定资产借款合同》，借款用途为黄江飞马物流园一期工程（塑胶物流区）项目借款金额为7,000万元，借款期限自2006年12月16日至2011年12月15日止，担保方式为保证+抵押，由本公司提供保证担保，由东莞飞马以其华南塑胶城土地使用权（东府国用（2004）第特552号国有土地证）作为抵押，抵押物的评估价值为10,040.54万元。

附注 13. 承诺事项

截至2007年12月31日东莞飞马尚需支付华南塑胶城项目工程款449.31万元。

附注 14. 资产负债表日后事项中的非调整事项

2008年4月22日，经公司2008年第一届董事会第十九次会议通过，拟以公司首次公开发行股票后的股本总数13,600万股为基数，按照股权比例每10股派送现金股息1.00元（含税）。

附注 15. 其他重要事项

1、2007年深圳市中小企业集合债券于2007年11月14日公开发行，募集资金总额10亿元，本公司是本期集合债券的联合发行人之一，募集资金为4,000万元，扣除发行费用，本公司实际到账金额为3,777.90万元。发行费用中本公司按募集资金份额分摊的承销费为58.8万元，担保费为160万元，验资费为0.1万元，律师费为3.2万元。债券发行票面利率为固定利率，年利率5.7%，期限为5年。本公司自募集资金到位后第一年末开始按年支付利息，自第三年末至第五年末分三次偿还本金，每年偿还本金额分别为1,600万元、1,200万元、1,200万元。

2、本公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]59号文核准，向社会公众公开发

行人民币普通股（A股）3,500万股，股票面值为人民币1.00元。本次发行由主承销商国信证券有限责任公司组织的承销团通过深圳证券交易所，采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行，股票发行每股人民币7.79元，应募集股款为人民币272,650,000.00元。截至2008年1月24日止，本公司募集资金计人民币272,650,000.00元，扣除与发行有关费用人民币18,778,530.00元，本公司实际募集资金净额为人民币253,871,470.00元。本公司上述注册资本变更事项业经深圳大华天诚会计师事务所于2008年1月25日出具深华验字[2008]8号验资报告验证确认。

3、本公司2008年度第一届董事会第十七次会议决议通过由本公司和上海合冠各出资250万元成立深圳合冠供应链有限公司，该公司已于2008年1月11日领取营业执照。

附注 16. 非经常性损益

性质或内容	扣除所得税影响前金额		扣除所得税影响后金额	
	2007年度	2006年度	2007年度	2006年度
1. 非流动资产处置损益				
(1) 处置长期资产收入				
其中：固定资产清理收入	---	---	---	---
无形资产转让收益	---	---	---	---
小计	---	---	---	---
(2) 处置长期资产支出 [11]				
其中：处理固定资产净损失	11,917.90	5,030.00	10,130.22	4,275.50
小计	11,917.90	5,030.00	10,130.22	4,275.50
非流动资产处置损益净额	(11,917.90)	(5,030.00)	(10,130.22)	(4,275.50)
2. 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	---	---	---	---
3. 计入当期损益的政府补助	1,100,000.00	1,366,902.00	935,000.00	1,161,866.70
4. 除上述各项之外的其他营业外收支净额	---	---	---	---
(1) 营业外收入：	618.30	---	525.56	---
其中：赔偿收入	618.30	---	525.56	---
小计	618.30	---	525.56	---
(2) 减：营业外支出：	---	---	---	---
其中：滞纳金	---	---	---	---
其他	---	15,160.12	---	15,160.12
小计	---	15,160.12	---	15,160.12
营业外收支净额	618.30	(15,160.12)	525.56	(15,160.12)
5. 中国证监会认定的符合定义规定的其他非经常性损益项目	---	---	---	---

其中：2006 年度的固定资产、在建工程、无形资产等资产减值损失转回

扣除少数股东损益前非经常性损益合计	1,088,700.40	1,346,711.88	925,395.34	1,142,431.08
减：少数股东损益影响金额	515,515.99	626,149.63	515,515.99	626,149.63
扣除少数股东损益后非经常性损益合计	1,604,216.39	1,972,861.51	1,440,911.33	1,768,580.71

附注 17. 净资产收益率

明细项目	净资产收益率			
	全面摊薄		加权平均	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
归属于公司普通股股东的净利润	28.43%	36.14%	33.54%	42.72%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.81%	35.01%	32.82%	41.39%

附注 18. 每股收益

明细项目	每股收益			
	基本每股收益		稀释每股收益	
	2007 年度	2006 年度	2007 年度	2006 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.4292	0.3806	0.4292	0.3806
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.4199	0.3687	0.4199	0.3687

项目	2007 年度	2006 年度
基本每股收益和稀释每股收益计算		
（一）分子：		
税后净利润	42,631,220.68	36,537,244.06
调整：优先股股利及其它工具影响	---	---
基本每股收益计算中归属于母公司普通股股东的损益	42,631,220.68	36,537,244.06
调整：	---	---
与稀释性潜在普通股股相关的股利和利息	---	---
因稀释性潜在普通股转换引起的收益或费用上的变化	---	---
稀释每股收益核算中归属于母公司普通股股东的损益	42,631,220.68	36,537,244.06
（二）分母：		
基本每股收益核算中当期外发普通股的加权平均数	99,333,333.33	96,000,000.00
加：所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数	---	---
稀释每股收益核算中当期外发普通股加权平均数	99,333,333.33	96,000,000.00
（三）每股收益		

基本每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.4292	0.3806
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.4199	0.3687
稀释每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.4292	0.3806
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.4199	0.3687

附注19. 执行新会计准则年初所有者权益调节过程及修正项目

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	合计
一、上年年末余额	96,000,000.00	570,098.72	812,701.53	7,314,313.76	3,454,711.05	108,151,825.06
加：前期会计差错更正 前期会计估计变更						
二、本年年初调节前余额	96,000,000.00	570,098.72	812,701.53	7,314,313.76	3,454,711.05	108,151,825.06
调节过程：						
1、调整资产减值产生的递延所得税资产	---	---	33,659.93	230,005.95	1,126.42	264,792.30
三、调节后年初数	96,000,000.00	570,098.72	846,361.46	7,544,319.71	3,455,837.47	108,416,617.36

附注20. 母公司长期股权投资追溯调整过程

《企业会计准则解释第1号》规定，企业在首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资，应在首次执行日进行追溯调整，视同该子公司最初即采用成本法核算。公司根据上述规定，对长期股权投资年初数作了追溯调整，调整过程如下：

项目	投资成本	损益调整	股权投资差额	股权投资准备	合计
一、上年年末余额	16,467,190.62	5,407,606.40	---	---	21,874,797.02
其中：东莞飞马	16,467,190.62	5,407,606.40	---	---	21,874,797.02
加：前期会计差错更正 前期会计估计变更	---	---	---	---	---
二、本年年初调节前余额	16,467,190.62	5,407,606.40	---	---	21,874,797.02
调节过程：					
1、调整同一控制下企业合并长期股权投资差额	1,532,809.38	(5,407,606.40)	---	---	(3,874,797.02)
其中：东莞飞马	1,532,809.38	(5,407,606.40)	---	---	(3,874,797.02)
三、调节后年初数	18,000,000.00	---	---	---	18,000,000.00

附注21. 2006净利润差异调节表

主要财务指标	2006年度
1. 年度净利润（原会计准则）	36,900,418.35
追溯调整项目影响合计数	262,975.34
其中：递延所得税	(362,645.84)
少数股东损益	625,621.18
2. 年度净利润（新会计准则）	37,163,393.69
假定全面执行新会计准则的备考信息	
其他项目影响合计数	328,435.53
其中：应付职工薪酬	395,773.68
所得税	(67,338.15)
3. 年度模拟净利润	37,491,829.22

备考利润表

项目	2006年度
一、营业收入	297,984,886.87
减：营业成本	229,762,955.93
营业税金及附加	4,805,372.92
销售费用	3,620,661.26

管理费用	12,432,833.44
财务费用	6,954,557.52
资产减值损失	(2,980,043.26)
加：公允价值变动收益	---
投资收益	---
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	---
汇兑收益	---
二、营业利润	43,388,549.06
加：营业外收入	1,366,902.00
减：营业外支出	20,190.12
其中：非流动资产处置损失	---
三、利润总额	44,735,260.94
减：所得税费用	7,243,431.72
四、净利润	37,491,829.22
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	---
归属于母公司所有者的净利润	36,843,375.50
少数股东损益	648,453.72
六、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.3838
（二）稀释每股收益	0.3838

附注 22. 财务报表的批准

本公司的母公司为广州市飞马运输有限公司；实际控制人为自然人黄壮勉。
本公司的财务报表已于 2008 年 4 月 22 日获得本公司董事会批准。

第十一节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有深圳大华天诚会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、载有董事长签名的 2007 年年度报告文本原件。