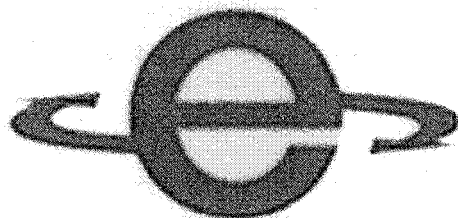


广东欧浦钢铁物流股份有限公司

(Guangdong Europol Steel Logistics Co., Ltd.)

(佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路 7 号地)



首次公开发行股票

招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



华泰联合证券有限责任公司

HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD.

(深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼)

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

发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A 股）		每股面值：人民币 1.00 元	
本次拟发行股数： 3,939 万股		发行日期：【 】年【 】月【 】日	
发行价格：【 】元		发行后总股本：15,755 万股	
拟上市证券交易所：深圳证券交易所			
本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司实际控制人陈礼豪承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。		
	公司股东佛山市中基投资有限公司、佛山市英联投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。		
	公司股东佛山市纳百川贸易有限公司及田伟炽、陈燕枝、陈焕枝、林秋明、聂织锦、吴毅樑、黄锐焯、纪彤、徐华锋、黄志强、万林秋、卢庆林、张勇、李磊、雷有为、萧铭昆、余玩丽、冯泽联、许明锐、张达荣、梁韵湘、雷兆宏、张文健、彭永华、王刚、姜增亮、张秋华、张尊荣、何建华、梁美华、黄笑媚、王艳芳、谭绮华、任丹、陈锐德等 35 位自然人承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其所持的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。		
	公司董事长兼总经理陈礼豪，董事田伟炽、陈焕枝、陈燕枝、聂织锦、雷有为；监事黄锐焯、黄志强；副总经理林秋明、吴毅樑、万林秋、纪彤，董事会秘书余玩丽同时承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份；离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。		
保荐机构（主承销商）		华泰联合证券有限责任公司	
招股说明书签署日期		2012 年 2 月 27 日	

发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本11,816万股，本次拟发行3,939万股，发行后总股本为15,755万股，上述股份均为流通股。

公司实际控制人陈礼豪承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东佛山市中基投资有限公司、佛山市英联投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东佛山市纳百川贸易有限公司及田伟炽、陈燕枝、陈焕枝、林秋明、聂织锦、吴毅樑、黄锐焯、纪彤、徐华锋、黄志强、万林秋、卢庆林、张勇、李磊、雷有为、萧铭昆、余玩丽、冯泽联、许明锐、张达荣、梁韵湘、雷兆宏、张文健、彭永华、王刚、姜增亮、张秋华、张尊荣、何建华、梁美华、黄笑媚、王艳芳、谭绮华、任丹、陈锐德等35位自然人承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事长兼总经理陈礼豪，董事田伟炽、陈焕枝、陈燕枝、聂织锦、雷有为；监事黄锐焯、黄志强；副总经理林秋明、吴毅樑、万林秋、纪彤，董事会秘书余玩丽同时承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份；离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过50%。

二、根据公司2010年年度股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

三、本次发行上市后的利润分配政策

2011年11月18日公司召开2011年第五次临时股东大会审议通过《关于修订〈公司章程（草案）〉部分条款的议案》，根据修改后的《公司章程（草案）》，公司发行上市后的股利分配政策主要条款如下：

1. 公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。

2. 公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司的利润分配中应当包含现金分配，且以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的20%。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对金额超过5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

3. 利润分配的具体规划与安排主要考虑如下因素：(1) 公司的利润及现金流量；(2) 公司的资产负债状况；(3) 公司的未来发展规划；(4) 公司的整体业务状况与融资情况；(5) 投资者的需要；(6) 有关股利分配的法定及监管限制；(7) 公司董事会认为相关的其他因素。

公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项；公司董事会可以根据公司的盈利和资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司当年盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在当年的定期报告中披露原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

4. 公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见。在股东大会关于此审议事项的提案中，应详细论证并说明原因，并充分考虑出席股东大会的社会公众股股东的意见。

详细内容请参阅本招股说明书“第十四节 股利分配政策”以及“第十一节 管理层讨论与分析 七、股利分配政策分析”的相关内容。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

投资者应认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，发行人特别提醒投资者关注下列风险。

（一）市场竞争风险

国内第三方钢铁物流行业发展迅速，一些国际巨头也看好中国钢铁物流市场巨大的发展空间，纷纷进入中国市场，公司将面临越来越激烈的市场竞争。发行人所在的广东省是经济大省，同时也是家电、汽车、电子产品等的主要制造基地，钢铁物流市场需求大，华南沿海一些地区正在兴建码头和仓储物流基地，大型钢铁生产企业、物资公司竞相组建合资公司、分公司、子公司落户广东，广东省内的广州钢铁股份有限公司亦实施资产重组，大举向现代钢铁物流业进军，广东省客户在华南地区将有更大的选择余地，使公司在华南地区面临更激烈的市场竞争。

（二）仓储业务安全风险

公司对存放在仓库里的钢材承担货物的保管和监管责任。仓储业务对于货品存放的安全性要求非常高，如果库房及相应控制的某个环节出现不稳定因素，影响货品安全，公司将要承担赔偿责任。

公司拥有仓储能力 150 万吨的现代化钢铁仓库，已建立、健全存储货物制度，明确岗位职责，规范出入库程序和仓单管理的操作规程；加强动态管理，严格区分仓单项下已出质的货物与普通货物；加快企业信息化建设，提高内部管理水平，借助电子信息系统平台协调内部各部门和环节的工作，优化操作流程的系统，防止和减少内部操作的失误；对业务操作各环节进行实时监控，提高应急反应和危机处理的能力和效率，有效地实现出质人、公司和质权人三方信息畅通、信息共享，防范风险。尽管如此，由于一些不可控制或不可抗力因素的存在，公司仍存在一定的仓储安全风险。

（三）技术风险

随着科技的不断进步和行业内竞争日益激烈，物流企业不断加大物流技术与装备方面的投资，以求建立科学合理的物流网络系统，降低成本，提高效益，增强市场竞争力。在诸多物流技术中，信息技术处于核心地位，物流业务的系统化、标准化、智能化都依赖于最新信息技术在物流中的应用。本公司信息化技术在历经多年的引进、消化吸收和应用的基础上，经过实践和开发，在新技术开发和应用方面取得了一定的成就，尤其是

对内管理和对外联系实现网络化方面处于国内同行业领先水平，但随着第三方钢铁物流行业信息化新技术升级换代速度的加快和市场需求的不断变化，如果公司不能及时地增强技术创新能力，提高服务的附加值并改善服务性能，公司可能会面临技术进步不足的风险。

（四） 信息系统安全及运行风险

发行人作为专业的第三方钢铁物流企业，多年来形成了“一站式”实体物流+电子商务的成熟的经营模式。欧浦钢网下设的钢材超市现货平台和钢铁资讯服务平台利用公司品牌、资金、平台效应、信息、技术、网络、管理等优势，为客户提供低成本、高附加值的全方位第三方钢铁物流服务，有力地保障了公司盈利的稳定性和持久性。高效的信息管理系统使公司可以向客户提供丰富、快捷的物流信息，降低客户交易成本，提高客户的资金使用效率；同时还可以进一步优化公司的内部管理，提高管理效率。目前，公司业务已实现全面的信息化处理，但在高度信息化的同时，也存在信息系统不安全的风险。由于公司的信息系统对外部客户开放，是一个开放式的信息平台，整个信息系统复杂、节点多，公司存在计算机软硬件发生故障、信息系统遭到外界恶意攻击及信息资源外泄等风险。

公司管理层十分重视信息系统安全问题，努力通过防火墙、数据保密、访问控制、身份识别、权限管理、数据备份等多层次措施保障信息系统及信息资源的安全，并在本次募投项目电子商务中心建设项目安排了数据备份系统建设内容，但公司仍存在信息系统安全及运行风险。

（五） 经营性资产抵押的风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司以全部房屋建筑物和部分土地使用权作为抵押，向银行借款，所涉及房屋建筑物账面净值为 174,802,371.40 元，土地使用权账面净值为 132,475,251.70 元。根据抵押合同的约定，如果公司不能按合同约定足额偿还银行贷款本息，亦不能通过协商解决，上述公司资产将被依法拍卖、变卖或折价等方式处分。因此，公司存在因不能按时偿还银行贷款而丧失对该房屋建筑物的所有权和土地使用权，进而影响正常生产经营的风险。

目 录

第一节 释义	13
一、普通术语	13
二、专业术语	14
第二节 概览	19
一、发行人简介	19
二、发行人控股股东、实际控制人简介	24
三、发行人主要财务数据	25
四、本次发行情况	26
第三节 本次发行概况	28
一、本次发行的基本情况	28
二、本次发行的有关当事人	29
三、发行人与本次发行有关当事人的关系	31
四、与本次发行上市有关的重要日期	31
第四节 风险因素	33
一、市场竞争风险	33
二、政策风险	33
三、宏观经济及钢铁行业波动引致的风险	34
四、仓储业务安全风险	35
五、技术风险	35
六、信息系统安全及运行风险	36
七、募集资金投资项目风险	36
八、公司业务对银行存在较大依赖的风险	37
九、财务风险	38
十、税收优惠政策发生变化的风险	38
十一、实际控制人控制的风险	39
十二、管理风险	39
十三、人力资源的风险	39
十四、股市风险	40

第五节 发行人基本情况	41
一、 发行人基本情况	41
二、 发行人改制设立情况	41
三、 发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立运营情况	46
四、 发行人股本的形成及其变化情况	47
五、 欧浦有限的历史沿革	53
六、 发行人资产重组情况及其对业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响	55
七、 历次验资情况	60
八、 发行人组织结构	62
九、 发行人控股子公司、参股子公司情况	68
十、 发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	69
十一、 发行人股本情况	73
十二、 发行人员工及社会保障情况	77
十三、 主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况	80
第六节 业务与技术	82
一、 发行人的主营业务及其变化情况	82
二、 发行人所处行业的基本情况	84
三、 发行人在行业中的竞争地位	104
四、 公司主营业务情况	111
五、 主要资产情况	138
六、 主要技术及研发情况	143
七、 服务质量控制情况	147
八、 安全生产	148
九、 环境保护	149
第七节 同业竞争与关联交易	150
一、 同业竞争	150
二、 关联方及关联关系	151
三、 关联交易	155
四、 发行人规范关联交易的制度安排	165

五、发行人已采取的减少关联交易的措施及效果.....	168
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	170
一、董事会成员.....	170
二、监事会成员.....	172
三、高级管理人员.....	172
四、核心技术人员.....	173
五、发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况.....	174
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况.....	175
七、董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	177
八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况.....	178
九、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	179
十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....	180
十一、公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及为约束并稳定上述人员采取的措施.....	180
十二、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	181
十三、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况.....	181
第九节 公司治理.....	183
一、三会制度、独立董事和董事会秘书制度建立健全及运行情况.....	183
二、公司规范运作情况.....	194
三、资金占用和违规担保情况.....	194
四、内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见.....	194
五、注册会计师对公司内部控制的鉴证意见说明.....	194
第十节 财务会计信息.....	195
一、会计报表.....	196
二、审计意见.....	200
三、财务报表的编制基础，合并报表范围及其变化情况.....	200
四、主要会计政策和会计估计.....	201
五、会计政策、会计估计变更及前期差错更正.....	214
六、税项.....	215

七、分部报告	216
八、最近一年内收购兼并情况	217
九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	217
十、主要资产情况	219
十一、主要负债情况	223
十二、所有者权益变动情况	226
十三、现金流量情况	227
十四、或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重要事项	228
十五、报告期主要财务指标	228
十六、盈利预测	231
十七、资产评估情况	231
十八、历次验资情况	232
第十一节 管理层讨论与分析	233
一、财务状况分析	233
二、盈利能力分析	254
三、现金流量分析	281
四、重大资本性支出分析	287
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对公司的影响	288
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	288
七、股利分配政策分析	290
第十二节 业务发展目标	294
一、公司发展目标及公司战略	294
二、当年及未来两年发展计划	294
三、发展规划所依据的假设条件	296
四、实施上述规划可能面临的主要困难	296
五、发展计划与现有业务关系	297
六、本次公开发行募集资金对公司发展计划的作用	297
第十三节 募集资金运用	299
一、本次募集资金运用概况	299

二、 募集资金投资项目建设的必要性和可行性分析	300
三、 募集资金投资项目的具体情况	307
四、 募集资金投资项目的市场前景分析	320
五、 募投项目与现有资产、服务能力配比分析	327
六、 募集资金对主要财务状况和经营成果的影响	328
第十四节 股利分配政策	330
一、最近三年的股利分配政策	330
二、最近三年股利分配情况	330
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策	331
四、发行后的股利分配政策	331
第十五节 其他重要事项	333
一、信息披露制度与投资者关系管理	333
二、重大合同	334
三、对外担保情况	338
四、诉讼或仲裁情况	338
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	339
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	339
二、保荐机构（主承销商）声明	340
三、发行人律师声明	341
四、会计师事务所声明	342
五、资产评估机构声明	343
六、资产评估机构声明	345
七、验资机构声明	348
第十七节 备查文件	350
一、备查文件	350
二、查阅时间、地点	350

第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

发行人、欧浦股份、公司、本公司	指	广东欧浦钢铁物流股份有限公司
欧浦有限	指	佛山市顺德区欧浦钢铁有限公司
欧浦九江	指	广东欧浦九江钢铁物流有限公司
中基投资	指	佛山市中基投资有限公司，发行人股东
纳百川	指	佛山市纳百川贸易有限公司，发行人股东
英联投资	指	佛山市英联投资有限公司，发行人股东
欧浦小额贷款	指	佛山市顺德区欧浦小额贷款有限公司
欧浦信息	指	广东欧浦信息技术有限公司
顺德指日	指	佛山市顺德区指日钢铁贸易有限公司
南大钢管	指	佛山市顺德区南大钢管实业有限公司
欧浦物业	指	佛山市欧浦物业管理有限公司
普金钢铁	指	佛山市普金钢铁贸易有限公司
顺钢贸易	指	广东顺钢钢铁贸易有限公司
华南海鲜酒楼	指	佛山市顺德区华南海鲜酒楼有限公司
欧陆投资	指	佛山市顺德区欧陆投资有限公司
银通担保	指	广东银通融资担保有限公司, 原名：佛山市顺德区银通信用担保投资有限公司
《公司章程（草案）》	指	《广东欧浦钢铁物流股份有限公司章程（草案）》
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
企业会计准则	指	中华人民共和国财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
华泰联合证券、保荐机构、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
申报会计师、中审国际	指	中审国际会计师事务所有限公司
报告期、近三年	指	2009 年度、2010 年度和 2011 年度
报告期末	指	2009 年末、2010 年末和 2011 年末
元	指	人民币元，中华人民共和国法定货币单位
本次发行	指	公司本次拟向社会公众公开发行 3,939 万股面值为 1.00 元的人民币普通股（A 股）的行为
股东大会	指	广东欧浦钢铁物流股份有限公司股东大会
董事会	指	广东欧浦钢铁物流股份有限公司董事会
监事会	指	广东欧浦钢铁物流股份有限公司监事会

二、专业术语

欧浦钢铁交易市场	指	欧浦股份的实体物流部分，包括仓储能力 150 万吨的仓库和年加工能力 200 万吨的加工中心，由于公司客户群体庞大，依托公司仓库及加工中心即可完成交易，因此公司实体物流部分在业内一般被称为欧浦钢铁交易市场。
欧浦钢网	指	欧浦股份开展电子商务的网络平台，网址 www.opsteel.cn ，包括钢材超市现货平台和钢铁资讯服务两大网络服务平台。
商流	指	商流是指物品在流通中发生形态变化的过程，即由货币形态转化为商品形态，以及由商品形态转化为货币形态的过程，随着买卖关系的发生，商品所有权发生转移。
物流	指	为满足消费者需求而进行的对原材料、中间库存、最终产品



		及相关信息从起始点到消费地的有效流动，以及为实现这一流动而进行的计划、管理和控制过程。
资金流	指	用户确认购买商品后，将自己的资金转移到商家账户上的过程。
信息流	指	人们采用各种方式来实现信息交流，从面对面的直接交谈直到采用各种现代化的传递媒介，包括信息的收集、传递、处理、储存、检索、分析等渠道和过程。
供应链	指	产品生产和流通过程中所涉及的原材料供应商、生产商、分销商、零售商以及最终消费者等成员通过与上游、下游成员的连接组成的网络结构。
物流外包	指	生产企业或销售企业为集中资源、节省管理费用，增强核心竞争能力，将其物流业务以合同的方式委托给第三方物流企业运作。物流外包是一种长期的、战略的、相互渗透的、互惠互利的业务委托和合约执行方式。
第三方物流	指	企业为集中经营主营业务，把原来属于自己管理执行的物流活动，以合同方式委托给专业物流服务企业，同时通过信息系统与物流服务企业保持密切联系，以达到对物流全程的管理和控制的一种物流运作与管理方式。
第三方钢铁物流	指	第三方钢铁物流企业独立于钢铁生产企业和钢铁消费企业，按照钢铁消费企业的要求来对钢铁物流进行组织实施，是以“钢铁”为载体，以“物流”为运作，以“信息”为核心，资金流、信息流、物流相互促进、相互融合，涵盖建筑汽车家电等用钢行业、冶金行业、信息产业、现代物流四大行业的交叉行业。
钢材超市	指	即钢材超市现货交易平台，依托欧浦钢网数千家钢铁供应商网络现货资源及采购商户遍布全国各地的优势，只要注册成为欧浦钢网会员，在钢材超市现货平台即可轻松享受钢铁交易、现货查询等服务。
A 级物流企业	指	根据《物流企业分类与评估指标》(GB/T19680-2005)中国物流与采购联合会对国内处于领先地位的物流企业进行评估，按照不同评估指标分为AAAAA、AAAA、AAA、AA、A 五个等级，AAAAA 级最高，依次降低。
冷板	指	以热轧卷为原料，在室温下和再结晶温度以下进行轧制而成，生产过程中由于不进行加热，所以不存在热轧常出现的麻点和氧化铁皮等缺陷，表面质量好、光洁度高。而且冷轧产品的尺寸精度高，产品的性能和组织能满足一些特殊的使用要

		求，如电磁性能、深冲性能等。
热板	指	以板坯（主要为连铸坯）为原料，经加热后由粗轧机组及精轧机组制成带钢。从精轧最后一架轧机出来的热钢带通过层流冷却至设定温度，由卷取机卷成钢带卷，冷却后的钢带卷，根据用户的不同需求，经过不同的精整作业线（平整、矫直、横切或纵切、检验、称重、包装及标志等）加工而成为钢板、平整卷及纵切钢带产品。由于热轧钢板产品具有强度高，韧性好，易于加工成型及良好的可焊接性等优良性能，因而被广泛应用于船舶、汽车、桥梁、建筑、机械、压力容器等制造行业。
镀锌板	指	表面镀有一层锌的钢板，可以有效防止钢板表面遭受腐蚀，延长钢板其使用寿命。
酸洗板	指	以优质热轧薄板为原料，经酸洗机组去除氧化层，切边，精整后，表面质量和使用要求介于热轧板和冷轧板之间的中间产品，是部分热轧板和冷轧板理想的替代产品。
仓单	指	保管人(仓库)在与存货人签订仓储保管合同的基础上，对存货人所交付的仓储物进行验收之后出具的物权凭证。
转货	指	仓储客户将其物资转移给其他客户时，欧浦股份在仓储信息系统中为客户双方办理物资权属转移确认手续，货物在仓库里的实际位置未发生变动。
金融质押监管	指	货主企业把货物存储于银行认可的第三方仓库内，货主凭第三方仓储企业开具的货物仓储凭证（仓单）向银行申请贷款，银行根据仓单的货值向货主企业提供一定的贷款。同时，银行委托该第三方仓储企业代为监管该货物。
综合物流服务	指	第三方钢铁物流企业在信息化和规模化的基础上，为客户提供物流外包和供应链管理服务，涉及钢材的采购、仓储、加工、配送、金融质押监管、电子商务等一系列业务。
电子商务	指	在 Internet 开放的网络环境下，基于 Browser/Server 的应用方式，实现消费者的网上购物(B2C)，企业之间的网上交易(B2B)和在线电子支付的一种新型的交易方式。
线上业务与线下业务的融合	指	电子商务分为网络信息平台（线上业务）和传统实体业务（线下业务），随着电子商务的发展，网络业务逐渐向实体业务发展，实体业务也逐渐向网络信息平台发展，两者优势互补，

		逐渐融合。
钢付宝	指	“钢付宝”是欧浦股份为钢材行业推出的适合企业间交易的大额在线交易支持工具,账户里的资金是由第三方银行监管,确保买卖双方货款安全的同时,也实现了资金流与发票的统一、支付与交收的一体化,并具有短信提醒、即时到账、自主控制出入金,随时进行货款支付或收款确认,不受时间限制等特点,大大提高了支付效率。
B2B	指	即 Business To Business 的缩写,是指企业对企业通过电子商务的方式进行交易。
SAAS	指	即: Software-as-a-service 的意思,是基于互联网提供软件服务的软件应用模式。SAAS 提供商为企业搭建信息化所需要的所有网络基础设施及软件、硬件运作平台,并负责所有前期的实施、后期的维护等一系列服务,企业无需购买软硬件、建设机房、招聘 IT 人员,即可通过互联网使用信息系统。
EDM	指	Email Direct Marketing 的缩写,即电子邮件营销。企业可以通过使用 EDM 软件向目标客户发送 EDM 邮件,建立同目标顾客的沟通渠道,向其直接传达电子广告、产品信息、销售信息、市场调查、市场推广活动等相关信息,有针对性地用来促进销售。
富互联网应用	指	传统网络程序的开发是基于页面的、服务器端数据传递的模式,已经渐渐不能满足网络浏览者更高的、全方位的体验要求了。富互联网应用,具有高度互动性、丰富用户体验以及功能强大的客户端,可以帮助企业提供多元化的重要业务效益,包括提高销量、提高品牌忠诚度、延长网站逗留时间、较频繁的重复访问、减少带宽成本、减少支持求助以及增强客户关系等。
网络口碑	指	消费者通过互联网渠道和其他消费者共同分享的关于企业、产品或服务的文字及各类多媒体信息。基于互联网的便利性和低成本,这些信息会快速传播,进而影响到公司、产品或服务的信誉度,从而对企业业务造成影响。
知识营销	指	是通过有效的知识传播方法和途径,将企业所拥有的对用户有价值的知识(包括产品知识、专业研究成果、经营理念、管理思想以及优秀的企业文化等)传递给潜在用户,并逐渐形成对企业品牌和产品的认知,为将潜在用户最终转化为用户的过程和各种营销行为。
蓝海战略	指	传统市场竞争过于激烈,蓝海战略是指企业将战略重点从竞争对手向客户转移,从关注客户需求出发,打破现有产业边



		界、开发未知市场并制定新的游戏规则，最主要的目的是取得竞争优势。
进销存系统	指	进销存系统是对企业生产经营中进货、出货、批发销售、付款等进行全程跟踪管理，从接获订单合同开始，进入物料采购、入库、领用到产品完工入库、交货、回收货款、支付原材料款等，每一步都提供详尽准确的数据。有效辅助企业解决业务管理、分销管理、存货管理、营销计划的执行和监控、统计信息的收集等方面的业务问题。
珠三角	指	珠江三角洲地区，包括广州市、深圳市、珠海市、佛山市、江门市、东莞市、中山市、惠州市区、惠东县、博罗县、肇庆市区、高要市、四会市。
ISO9001:2008	指	国际标准化组织颁布的关于质量管理系列化标准之一。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

公司名称：	广东欧浦钢铁物流股份有限公司
英文名称：	Guangdong Europool Steel Logistics Co., Ltd.
法定代表人：	陈礼豪
成立日期：	2005 年 12 月 28 日
住所：	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路 7 号地
经营范围：	广东省内信息服务业务（仅限互联网信息服务和移动网信息服务业务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械、电子公告以及其他按法律、法规规定需前置审批或专项审批的服务项目），普通货运、搬运装卸，货运站经营，仓储服务（不含危险化学品），仓储理货（上述经营范围涉及行政许可的项目凭有效的许可证或批准证明经营）。以下经营范围不含法律、行政法规以及国务院决定禁止或应经许可经营的项目：钢铁加工、配送，提供地磅称重服务；物业租赁、管理服务；网上提供钢铁、塑料、家具交易服务，国内商业，物资供销业，货物和技术的进出口，设计、制作、发布国内外各类广告，投资兴办实业。

2005 年 9 月 19 日，中基投资、纳百川、田伟炽、陈惠枝、陈焕枝共同签署《发起人协议》，同意以发起方式设立广东欧浦钢铁物流股份有限公司。经广东省人民政府办公厅以粤办函[2005]709 号文批准，2005 年 12 月 28 日，公司在广东省工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册号为 4400001010704，注册资本和实收资本均为 11,816 万元。



公司是国内第三方钢铁物流行业的领先型企业，以电子商务平台为依托，为钢铁生产商、贸易商、钢铁用户提供大型仓储、剪切加工、综合物流服务、金融质押监管、转货、运输、商务配套等全方位的钢铁物流服务。公司顺应新经济变革中当代物流理念，关注钢铁流通领域整体商务系统的反应速度与价值，强调各企业商务系统的融合，实现商流、信息流、物流、资金流“四流”合一，降低钢铁流通领域的交易成本，提高物流运作的效率与效益。

发行人所处的佛山市顺德区乐从镇是广东乃至华南地区主要的钢铁交易集散地，是迄今为止唯一一个被中国物流与采购联合会授予“中国专业市场示范镇”和“中国钢铁专业市场示范区”称号的乡镇。公司是国家高新技术企业，在借鉴国外先进经验及技术的基础上，结合国内及华南钢铁市场的现实情况，开设了全国首家钢铁现货网站——欧浦钢网，欧浦钢网提供钢材超市现货平台、钢铁资讯服务平台两大网络服务。钢材超市现货平台是在充分整合公司线下庞大的仓储、加工、物流资源的基础上，推出的基于第三代 B2B 电子商务模式的现货交易平台，是与实体仓库结合以真实现货为基础搭建的开放式钢材大卖场，将静态的仓储提升为动态的交易市场，同时有效解决了网上交易信息虚假性问题；钢铁资讯服务平台高度汇聚国内外钢铁信息，实现全球资源共享，已成为国内重要的钢铁资讯网站。

公司仓储占地面积约 350 亩、仓储能力达 150 万吨；加工中心拥有 30 条平直、分条加工生产线，年设计加工能力达 200 万吨，公司仓储能力、加工能力处于全国领先地位。中国五矿钢铁集团、中钢集团、中铁集团、浙江金属、浙江物产等众多国内著名大型钢铁生产企业及贸易企业的货物进入本公司仓库储存和交易，为美的集团等大型钢材用户供货的产品，其初加工也在本公司进行。公司为广东发展银行佛山分行、深圳发展银行佛山分行、深圳发展银行广州分行、招商银行佛山分行、兴业银行佛山分行、兴业银行广州东山支行、民生银行广州分行、浦发银行广州分行、工商银行广州分行、工商银行佛山乐从支行、农业银行顺德分行、民生银行深圳分行、民生银行佛山支行、中信银行佛山分行、佛山市禅城区农村信用合作联社城南信用社等 15 家金融机构仓单质押融资业务指定合作企业。

公司为广东省首批国家级高新技术企业，公司设立以来获得各项主要资质、荣誉、称号等如下：

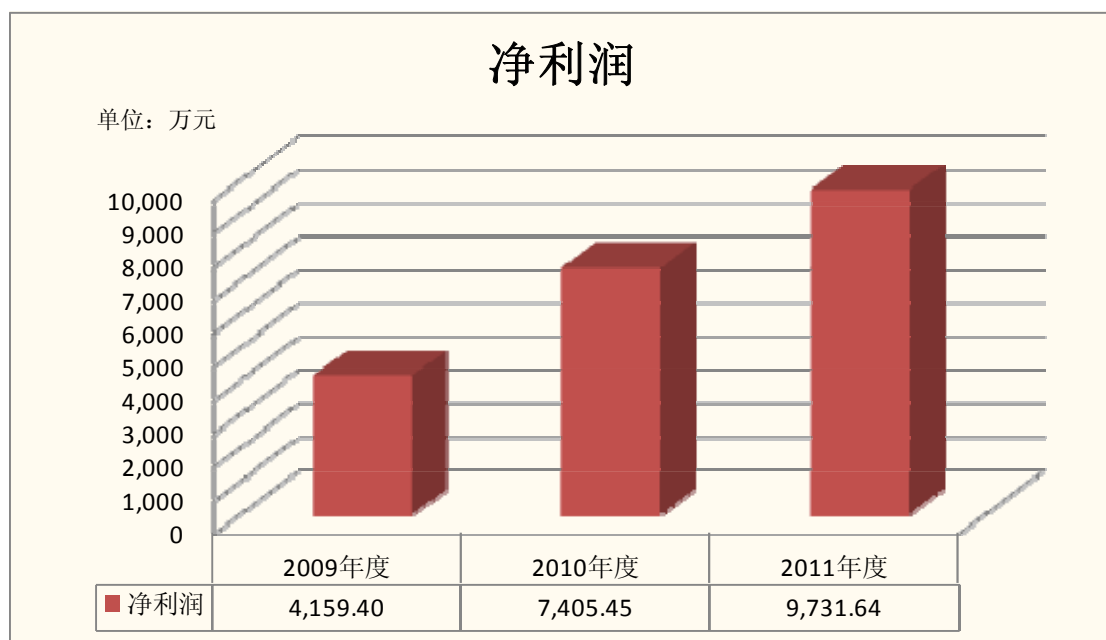
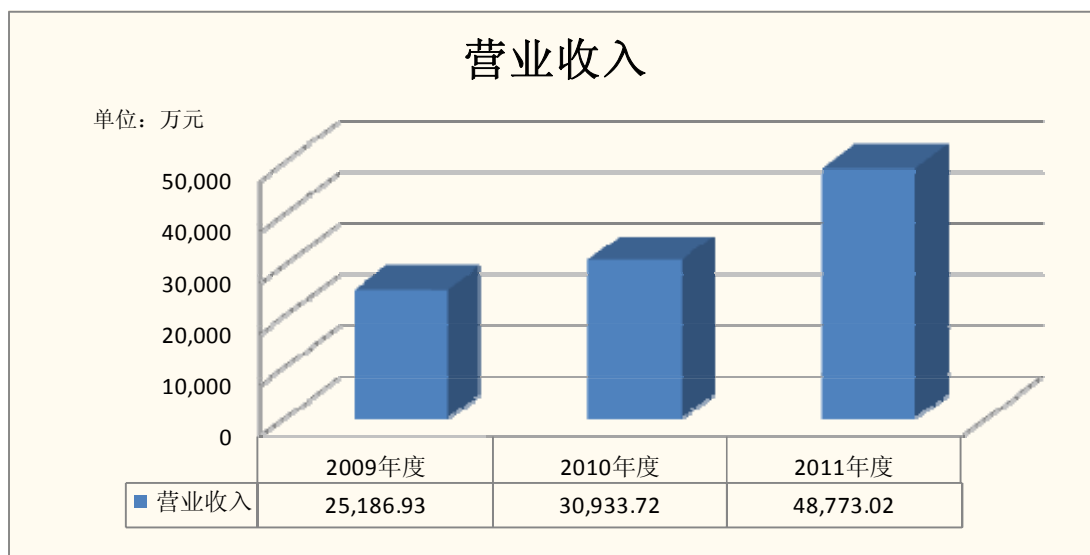
□ 2006 年 3 月公司获得广东省信息产业厅颁发的《广东省信息化试点示范工程证



书》，同年 12 月公司获得广东省信息产业厅和广东省中小企业局联合颁发的《广东省中小企业信息化示范平台证书》；

- 2007 年 3 月，公司被广东省人民政府认定为“广东省流通龙头企业”；
- 2007 年 4 月，公司被中国物流与采购联合会和物流企业综合评估委员会联合认定为“AAAAA 级”物流企业；
- 2008 年 9 月，公司被中国仓库协会和全国通用仓库等级评定委员会联合认定为“五星级仓库”，是我国唯一一家获此殊荣的第三方钢铁物流仓库；
- 2009 年 5 月，欧浦钢网被中国电子商务协会评为“中国电子商务十年发展最具影响力的行业网站”；公司钢铁电子交易与物流协同信息服务平台建设与改造项目荣获 2009 年中国建筑材料流通协会科学技术一等奖；
- 2010 年 11 月，公司被中国物流与采购联合会评为“中国物流示范基地”，获 AAA 级企业信用评价；
- 2011 年 1 月，公司被广东省经济和信息化委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局、海关总署广东分署授予“省级企业技术中心”；2011 年 9 月，公司被中国物流与采购联合会授予“中国生产资料流通创新型企业”称号，欧浦钢网被授予“中国生产资料电子交易创新市场”称号；2011 年 12 月，公司被人力资源和社会保障部、中国物流与采购联合会联合授予“全国物流行业先进集体”称号。

公司经过多年专业化、规模化的积累，在第三方钢铁物流领域拥有了较强的核心竞争优势，为公司盈利能力的持续性和稳定性打下了良好的基础。报告期内，公司经营业绩良好，营业收入和净利润保持了较好的增长势头。



（二）主要竞争优势

1. 经营模式创新优势

公司在为客户提供大型仓储、剪切加工、金融质押监管、综合物流服务、转货、运输、商务配套和综合物流服务等“一站式”钢铁物流服务的基础上，充分利用电子商务平台，为客户提供钢铁现货交易、钢铁资讯服务等创新钢铁物流增值服务，将仓库打造成为向市场开放的钢材超市，将静态的仓储提升为动态的交易市场，革新了物流企业经营模式，以“实体物流+电子商务”的经营模式诠释现代钢铁物流。

公司提供综合物流服务，是在现有“一站式”实体物流和电子商务的基础上，定位



于“钢铁物流方案提供商”，为客户提供几乎涵盖钢铁物流所有环节的服务，并参与到客户的供应链管理，实现钢铁物流的专业化外包和全方位增值服务。

2. 品牌优势

公司是国内第三方钢铁物流行业的领先型企业，先进的经营模式使公司在业内享有良好声誉。公司仓库被中国仓储协会和全国通用仓库等级评定委员会联合认定为“五星级”（最高级）仓库；公司被中国物流与采购联合会和物流企业综合评估委员会联合认定为“AAAAA 级”（最高级）物流企业；公司被中国物流与采购联合会认定为“中国物流示范基地”；公司获得广东省信息产业厅颁发的《广东省信息化试点示范工程证书》，公司获得广东省信息产业厅和广东省中小企业局联合颁发的《广东省中小企业信息化示范平台证书》；公司被广东省人民政府认定为“广东省流通龙头企业”，是《广东省物流业调整和振兴规划》（粤府[2009]168 号）重点支持的企业；公司是广东省首批国家级高新技术企业；2011 年，公司被授予“省级企业技术中心”称号。2011 年 9 月，公司被中国物流与采购联合会授予“中国生产资料流通创新型企业”称号，欧浦钢网被授予“中国生产资料电子交易创新型市场”称号；2011 年 12 月，公司被人力资源和社会保障部、中国物流与采购联合会联合授予“全国物流行业先进集体”称号。

3. 规模优势

公司是国内领先的第三方钢铁物流企业，欧浦钢铁交易市场占地约 350 亩，仓储能力达到 150 万吨，年设计加工能力 200 万吨。2011 年度，公司仓储业务进仓量和出仓量分别为 307.64 万吨和 307.90 万吨；公司加工中心共加工各类钢材 189.72 万吨，为美的集团等大型钢材用户供货的产品，其初加工也在本公司进行；华菱涟钢、五矿钢铁集团、中钢集团、中铁集团、浙江金属、浙江物产等国内众多知名大型钢铁生产企业和贸易商的产品进入公司仓库储存和交易。公司的规模化经营使公司在业内享有良好的声誉。

4. 区位优势

公司所处的广东省顺德区乐从镇，是我国传统钢铁交易基地，具有近 30 年的钢铁市场历史，拥有钢材贸易商户 2,000 多家、加工配送企业 100 多家，年销售钢材 1,000 多万吨，年加工能力超过 800 万吨，是我国最具影响力的钢材交易集散地之一，是唯一一个被中国物流与采购联合会授予“中国钢铁专业市场示范区”称号的乡镇。公司为乐

从镇最大的第三方钢铁物流企业，市场地位位居前列，在业内具有广泛的影响力。（数据来源：《关于命名广东乐从镇为“中国专业市场示范镇”“中国钢铁专业市场示范区”的通告》物联生字[2010]19号）

公司所处的顺德区是我国“家电之都”，拥有包括美的、海信科龙、格兰仕、万家乐、万和、惠而浦等一大批大规模家电制造企业，对钢材有着稳定的需求。此外，“珠三角”是我国外向型加工工业基地，电子、家电是这些地区产业的重要组成部分，公司地处“珠三角”，可以充分利用相关产业对钢铁稳定的需求，提供第三方钢铁物流服务。

5. 人力资源优势

钢铁物流行业涉及钢铁、物流、机械加工、电子商务、金融服务等各个领域，需要有综合的人力资源配置，需要有跨学科、跨行业的综合型人才，需要有领导力和管理能力的高层管理人员。公司在长期的经营过程中，招聘并培育了一批优秀的业务骨干，形成了“轮岗培训”、“定期交流”和“传帮带”良好的人力资源氛围。公司的高层管理人员具有多年业务经营和管理经营的经验，深谙钢铁物流行业的业务特点和管理诉求。公司优秀的人力资源提高了公司的核心竞争力。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

（一）发行人控股股东——佛山市中基投资有限公司

中基投资持有本公司70.00%的股权，是本公司的控股股东。中基投资成立于2004年11月1日，注册资本8,000万元。陈礼豪出资7,200万元，占90%，陈绍权出资800万元，占10%。注册地址为：佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路7号欧浦（国际）物流钢铁交易中心3楼西面之二，经营范围为：对商业、制造业、房地产业、服务业进行投资；国内商业、物资供销业（不含法律法规规定的专营、专控商品）。截至2011年12月31日，中基投资总资产189,623,668.68元，净资产132,115,605.27元，2011年净利润267,649.38元（以上数据经中审国际审计）。

（二）发行人实际控制人——陈礼豪先生

目前陈礼豪先生实际控制的中基投资直接持有发行人8,271.10万股（占发行人本次发行前股本总额的70.00%），实际控制的英联投资直接持有发行人755万股（占发行人本次发行前股本总额的6.39%），陈礼豪先生合计控制发行人9,026.10万股（占发行人本次发行前股本总额的76.39%），系发行人实际控制人，其所持有的股份均不存在质押或其

他有争议的情况。

陈礼豪先生出生于1968年，中国国籍，无永久境外居留权，其身份证号44062319680915****，曾在乐从乡镇企业钢铁贸易有限公司、佛山市顺德区欧浦钢铁有限公司工作，现任中基投资执行董事，英联投资董事长，欧浦九江执行董事、总经理，欧浦股份董事长兼总经理。

陈礼豪先生系政协佛山市顺德区第十三届委员会副主席，顺德区人大代表、顺德区乐从钢铁协会会长、中国建筑材料流通协会副会长、中国物流与采购联合会常务理事、广东省钢铁贸易商会会长、广东省物流标准化技术委员会委员。曾获“佛山市科学技术进步一等奖”、“广东省科学技术奖三等奖”、被授予“改革开放三十年中国建材流通风云人物”、“2010中国生产资料流通年度人物”、“全国物流行业劳动模范”。

三、发行人主要财务数据

以下主要财务数据摘自中审国际会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见《审计报告》（中审国际审字【2012】01020001号）。

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项目 \ 时间	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产总计	768,712,499.57	672,184,031.09	714,350,253.63
流动资产	210,970,590.50	266,836,376.69	300,666,289.73
负债合计	383,522,788.93	384,310,723.54	500,531,453.51
流动负债	261,895,616.63	333,377,390.20	500,051,453.51
股东权益	385,189,710.64	287,873,307.55	213,818,800.12

（二）利润表主要数据

单位：元

项目 \ 时间	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	487,730,167.13	309,337,208.58	251,869,277.53
营业利润	98,428,539.04	84,761,883.07	47,425,105.00
利润总额	114,131,290.51	87,073,326.88	48,956,114.25
净利润	97,316,403.09	74,054,507.43	41,593,976.66

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动现金流量净额	195,309,089.67	121,286,144.68	47,185,321.52
投资活动现金流量净额	-173,414,158.03	-8,753,886.41	-16,355,228.06
筹资活动现金流量净额	-33,451,833.91	48,813,841.04	-24,744,680.20
现金及现金等价物净增加额	-11,556,902.27	161,346,099.31	6,085,413.26
现金及现金等价物余额	174,690,075.08	186,246,977.35	24,900,878.04

（四）主要财务指标

财务指标	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
流动比率（倍）	0.81	0.80	0.60
速动比率（倍）	0.74	0.69	0.35
资产负债率（母公司）（%）	49.78%	57.17%	70.07%
无形资产占净资产比例（土地使用权除外，%）	1.43%	2.14%	3.21%
归属于母公司股东的每股净资产（全面摊薄，元）	3.26	2.44	1.81
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
存货周转率（次）	11.92	2.24	2.56
应收账款周转率（次）	73.52	21.74	17.68
加权平均净资产收益率（%）	28.92	29.52	21.55
息税折旧摊销前利润（万元）	16,065.84	12,558.76	8,914.56
利息保障倍数（倍）	7.20	7.75	5.03
基本每股收益（元）	0.82	0.63	0.35
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.65	1.03	0.40
每股净现金流量（元）	-0.10	1.37	0.05

四、本次发行情况

（一）本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1 元人民币
拟发行股数	3,939 万股，占发行后总股本比例为 25.00%

每股发行价格	由发行人和主承销商向询价对象初步询价,并根据初步询价情况确定发行价格
发行前每股净资产	3.26 元(按 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产值计算)
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合或中国证监会批准的其他方式
发行对象	本次发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开设人民币普通股(A 股)股东账户的中国境内自然人、法人及其他机构(中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外)
承销方式	由华泰联合证券以余额包销方式承销

(二) 募集资金投资项目

本次发行募集资金将投向以下项目:

单位: 万元

投 资 项 目	投资总额	其 中		建设周期	项目审批情况
		建设投资	流动资金		
钢铁仓储中心建设项目	29,108	28,775	333	24 个月	备案项目编号: 110600589029005
加工中心建设项目	18,980	17,854	1,126	36 个月	备案项目编号: 110600323029002
电子商务中心建设项目	5,868	5,292	576	18 个月	备案项目编号: 110600619029003
合计	53,956	51,921	2,035	-	-

上述募集资金投资项目已经发行人2011年3月13日召开的2010年年度股东大会审议通过。

本次发行募集资金到位前,发行人将本着统筹安排的原则,结合公司发展需要、项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设,通过自有资金和银行借款支付项目款项;募集资金到位后,可用于支付项目剩余款项及偿还先期银行借款或置换先期投入自有资金。

如果本次发行募集资金不能满足项目资金需求,公司将通过申请银行借款等方式来解决资金缺口问题,以保证项目的顺利实施。如果本次发行募集资金超过项目的资金需求量,本公司将本着安全性、效益性、流动性的原则,将剩余募集资金用于补充公司生产经营所需要的流动资金。

募集资金用途详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1元人民币
拟发行股数	3,939万股，占发行后总股本比例的25.00%
每股发行价格	【 】元（由发行人和主承销商向询价对象初步询价，并根据初步询价情况确定发行价格）
发行市盈率：	【 】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照2011年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	3.26元（按2011年12月31日经审计的净资产值计算）
发行后每股净资产	【 】元（按2011年12月31日经审计净资产值加上本次发行预计募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行市净率：	【 】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合或中国证监会批准的其他方式
发行对象	本次发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开设人民币普通股（A股）股东账户的中国境内自然人、法人及其他机构（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
承销方式	由华泰联合证券以余额包销方式承销
预计募集资金总额	【 】万元
预计募集资金净额	扣除发行费用后，本次预计募集资金额为【 】万元
拟上市地点	深圳证券交易所

（二）发行费用概算

保荐费用：	【 】万元



承销费用：	【 】万元
审计、验资费用：	【 】万元
律师费用：	【 】万元
发行手续费：	【 】万元
信息披露费用：	【 】万元
发行费用合计：	【 】万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人

发行人	广东欧浦钢铁物流股份有限公司
法定代表人	陈礼豪
住所	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路7号地
邮编	528315
电话	0757-28977053
传真	0757-28977053
公司网址	http://corp.opsteel.cn
邮箱	opzqb@opsteel.net
联系人	余玩丽

（二）保荐机构（主承销商）

保荐机构 （主承销商）	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人	盛希泰
住所	广东省深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦25楼
电话	0755-82492397
传真	0755-82493959
保荐代表人	姚玉蓉、王进安



项目协办人	王正航
项目组其他成员	广宏毅、张梅玉、董瑞超、唐为

（三）发行人律师

发行人律师	北京市中伦律师事务所
负责人	张学兵
住所	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层
电话	0755-33256666
传真	0755-33206888
经办律师	赖继红、仲文辉、许文晋

（四）发行人会计师

发行人会计师	中审国际会计师事务所有限公司
法定代表人	赵建中
住所	北京海淀区阜城路 73 号裕惠大厦 12 层
电话	010-68731010
传真	010-68479956
经办注册会计师	朱子武、聂勇

（五）资产评估机构

资产评估机构	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
法定代表人	陈喜佟
住所	广州市越秀北路 222 号越良大厦 16 楼
电话	020-83642125
传真	020-83642103
经办注册资产评估师	李小忠、杨清忠

（六）土地评估机构

土地评估机构	深圳市同致诚土地房地产估价顾问有限公司
法定代表人	陈平
住所	深圳市福田区侨香路裕和大厦九层 901-906 室
电话	0755-82541218
传真	0755-82541256
经办注册资产评估师	陈平、陈宇玉

（七）股票登记机构

股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
负责人	戴文华
住所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

（八）收款银行

收款银行	中国工商银行深圳分行盛庭苑支行
开户名	华泰联合证券有限责任公司
账号	4000010209200006013

三、发行人与本次发行有关当事人的关系

截至本招股说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期	【 】年【 】月【 】日
网下申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日



网上申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
股票上市日期	【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，敬请投资者在购买本公司股票前逐项仔细阅读。

一、市场竞争风险

国内第三方钢铁物流行业发展迅速，一些国际巨头也看好中国钢铁物流市场巨大的发展空间，纷纷进入中国市场，公司将面临越来越激烈的市场竞争。发行人所在的广东省是经济大省，同时也是家电、汽车、电子产品等的主要制造基地，钢铁物流市场需求大，华南沿海一些地区正在兴建码头和仓储物流基地，大型钢铁生产企业、物资公司竞相组建合资公司、分公司、子公司落户广东，广东省内的广州钢铁股份有限公司亦实施资产重组，大举向现代钢铁物流业进军，广东省客户在华南地区将有更大的选择余地，使公司在华南地区面临更激烈的市场竞争。

二、政策风险

（一） 产业政策导向变化的风险

物流行业属于国家大力鼓励发展的行业，自 2001 年以来，国家为了促进其发展，出台了《关于加快我国现代物流发展的若干意见》、《物流产业调整和振兴规划》、《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》等一系列支持政策，大力鼓励现代物流业向专业化服务和综合化服务方向发展，促进物流行业与制造业的有机结合，加快产业升级，营造良好的行业发展环境，为行业发展提供支撑保障。广东省人民政府也出台《广东省物流业调整和振兴规划》（粤府[2009]168 号）等相应政策，为辖区内现代物流企业提供了广阔的发展空间。

如果随着经济环境的变化，上述政策有所变化，将会对现代物流企业的发展产生一定的不利影响。

（二） 拟出台的钢铁物流行业标准带来的不确定性风险

我国一直未出台钢铁物流行业标准，目前我国钢铁行业在流通及运输、仓储、管理和信息化等物流的各环节都没有明确的规范，钢铁物流行业至今处于“散、小、差、乱”

的状态，影响和制约了行业的发展。

2011年1月8日，国内首部钢铁物流行业标准在第四届中国钢铁物流合作论坛上正式开启制定。此次钢铁物流行业标准制定项目由国家质监总局主管，由中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会做项目承担，由中冶建筑研究总院有限公司、国家建筑工程材料质量监督检验中心、冶金工业规划研究院、鞍钢集团、复旦大学物流学院、西本新干线股份有限公司、中国铁路物资总公司等单位联合制定，起草《钢铁物流作业规范》、《钢铁物流分类包装标识规范》、《钢铁物流中钢材实物与互联网信息交互技术规范》、《钢铁物流互联网公共商务信息平台建设》等重点标准草稿，制定包括钢铁物流作业规范、物流验货标准、包装标识的质量要求、钢铁现货电子交易平台建设标准等多个方面的标准。预计实施周期为2年，至2012年9月30日结束。

公司已在钢铁物流领域开创了先进成熟的经营模式，在企业规范管理、提供标准化实体物流服务及电子商务业务方面积累了丰富的丰富经验，是第三方钢铁物流行业的标杆企业，拥有规模化的仓储和加工能力，先后通过了GB/T19001-2008-idt-ISO9001:2008、GB/T19001-2000-ISO9001:2000质量管理体系认证，公司为“AAAAA级物流企业”、“广东省现代产业500强”和“广东省流通龙头企业”、“广东信息化工程示范试点单位”、“广东省中小企业信息化服务示范平台”，并于2010年荣获“国家物流示范基地”称号，于2011年荣获“省级企业技术中心”、“全国物流行业先进集体”等称号。

尽管如此，本公司仍面临因新的行业标准出台，公司不能及时提高服务水平与服务质量，从而导致市场占有率下降和各项服务利润率下滑的风险。

三、宏观经济及钢铁行业波动引致的风险

公司主营业务为以电子商务平台为依托，为钢铁生产商、贸易商、钢铁用户提供大型仓储、剪切加工、综合物流服务、金融质押监管、转货、运输、商务配套等全方位的第三方钢铁物流服务，公司业务的发展与宏观经济运行及钢铁行业的发展关系密切。因此，宏观经济的发展态势，尤其是钢铁行业景气度对公司盈利能力的持续性和稳定性具有较大的影响。

总体上看，我国经济内生驱动增长的模式正逐步形成，短期内仍将维持投资主导、消费支撑的动力格局。在未来一段时间内，我国经济将继续保持平稳、较快的增长速度。汽车行业、船舶行业、家电行业、建筑行业、机械行业是钢铁行业主要的下游终端用户，



下游行业钢材需求的增长，将带动我国钢材流通的发展。根据冶金科技发展中心统计，我国的钢铁物流行业市场规模已由 2000 年的 204.72 亿元快速上升至 2010 年的 1,193.69 亿元，年均复合增长率达到 19.28%，未来仍将保持稳步增长态势，预计截至 2014 年，我国钢铁物流行业市场规模将达到 2,462.18 亿元，年均复合增长率 19.84%，未来钢铁流通行业发展前景较好。但如果宏观经济下行，整个钢铁行业业务量出现下降，将对钢铁流通行业及公司经营业绩产生一定的影响。

四、仓储业务安全风险

公司对存放在仓库里的钢材承担货物的保管和监管责任。仓储业务对于货品存放的安全性要求非常高，如果库房及相应控制的某个环节出现不稳定因素，影响货品的安全，公司将要承担赔偿责任。

公司拥有仓储能力 150 万吨的现代化钢铁仓库，已建立、健全存储货物制度，明确岗位职责，规范出入库程序和仓单管理的操作规程；加强动态管理，严格区分仓单项下已出质的货物与普通货物；加快企业信息化建设，提高内部管理水平，借助电子信息系统平台协调内部各部门和环节的工作，优化操作流程的系统，防止和减少内部操作的失误；对业务操作各环节进行实时监控，提高应急反应和危机处理的能力和效率，有效地实现出质人、公司和质权人三方信息畅通、信息共享，防范风险。尽管如此，由于一些不可控制或不可抗力因素的存在，公司仍存在一定的仓储安全风险。

五、技术风险

随着科技的不断进步和行业内竞争日益激烈，物流企业不断加大物流技术与装备方面的投资，以求建立科学合理的物流网络系统，降低成本，提高效益，增强市场竞争力。在诸多物流技术中，信息技术处于核心地位，物流业务的系统化、标准化、智能化都依赖于最新信息技术在物流中的应用。本公司信息化技术在历经多年的引进、消化吸收和应用的基础上，经过实践和开发，在新技术开发和应用方面取得了一定的成就，尤其是对内管理和对外联系实现网络化方面处于国内同行业领先水平，但随着第三方钢铁物流行业信息化新技术升级换代速度的加快和市场需求的不断变化，如果公司不能及时地增强技术创新能力，提高服务的附加值并改善服务性能，公司可能会面临技术进步不足的风险。



六、信息系统安全及运行风险

发行人作为专业的第三方钢铁物流企业，多年来形成了“一站式”实体物流+电子商务的成熟的经营模式。欧浦钢网下设的钢材超市现货平台和钢铁资讯服务平台利用公司品牌、资金、平台效应、信息、技术、网络、管理等优势，为客户提供低成本、高附加值的全方位第三方钢铁物流服务，有力地保障了公司盈利的稳定性和持久性。高效的信息管理系统使公司可以向客户提供丰富、快捷的物流信息，降低客户交易成本，提高客户的资金使用效率；同时还可以进一步优化公司的内部管理，提高管理效率。目前，公司业务已实现全面的信息化处理，但在高度信息化的同时，也存在信息系统不安全的风险。由于公司的信息系统对外部客户开放，是一个开放式的信息平台，整个信息系统复杂、节点多，公司存在计算机软硬件发生故障、信息系统遭到外界恶意攻击及信息资源外泄等风险。

公司管理层十分重视信息系统安全问题，努力通过防火墙、数据保密、访问控制、身份识别、权限管理、数据备份等多层次措施保障信息系统及信息资源的安全，并在本次募投项目电子商务中心建设项目安排了数据备份系统建设内容，但公司仍存在信息系统安全及运行风险。

七、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目建成后市场开拓风险

本次募集资金投资项目包括钢铁仓储中心建设项目、加工中心建设项目和电子商务中心建设项目，项目建成后公司将新增 150 万吨仓储能力和 200 万吨/年的加工能力。公司投资该项目主要是基于对未来国内及华南地区钢铁物流市场容量将出现快速增长态势的判断做出的，根据冶金科技发展中心统计，我国的钢铁物流行业市场规模已由 2000 年的 204.72 亿元快速上升至 2010 年的 1,193.69 亿元，年均复合增长率达到 19.28%，未来仍将保持稳步增长态势，预计截至 2014 年，中国钢铁物流行业市场规模将达到 2,462.18 亿元。2010 年，广东省钢铁物流市场规模达到 141.72 亿元，占全国市场的 11.87%，预计到 2014 年，广东省钢铁物流的市场规模将达到 292.32 亿元，年均复合增长率达到 19.84%。

本次募集资金投资项目达产后形成的产能将有足够的市场空间。为规避项目达产后产能消化的市场风险，公司已在人员安排、市场开拓等方面进行了精心准备，制订了详

细的市场开拓计划与策略，以确保公司募集资金投资项目新增产能能够满足现有及潜在客户的需求，实现对传统钢铁物流经营模式的提升及被新增市场需求所消化。虽然公司对募集资金投资项目的市场前景较为乐观，但我国钢铁物流市场的发展受到宏观经济、钢铁行业景气度、现代物流行业产业政策等因素的影响，公司市场开拓策略的效果也受到竞争对手应对策略的影响，因此公司本次募集资金投资项目达产后仍然存在一定的市场开拓风险。

（二）新增固定资产折旧和无形资产摊销增加引致的风险

公司此次募投项目新增固定资产 38,328 万元，新增土地使用权 16,261.99 万元，预计年新增折旧和摊销费用约 2,450.81 万元，与 2011 年度公司折旧和摊销总额基本相当。本次募投项目建成投产后若不能如期实现预计营业收入和预期效益，则新增的固定资产折旧和无形资产摊销将导致公司利润下滑。

（三）项目建设风险

公司拥有项目建设的成功经验，并已制订了详实的项目建设计划和严格的项目工程质量、进度以及建设费用的控制制度，力争项目早日完成并投入使用，以获得最大的经济效益。但在实施过程中，可能会遇到诸如国家宏观经济政策、市场、技术、财务变化以及资金投入延迟等因素导致各项目实施条件发生变化，同时也会受企业自身管理水平和技术力量等内在因素的影响，导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的经营业绩。

八、公司业务对银行存在较大依赖的风险

银行为公司的主要业务合作伙伴。一方面，银行为目前本公司主要的外部融资渠道，截至 2011 年 12 月 31 日，本公司银行借款余额为 33,870 万元；另一方面，本公司金融质押监管业务及钢材超市现货平台业务均需与银行展开深度合作。

因此，本公司的业务发展在一定程度上依赖于与银行的合作关系。如果本公司不能持续获得银行指定合作仓库的认定，与银行合作关系的进一步发展受到限制，可能影响本公司的经营情况或制约本公司的未来发展。

九、财务风险

（一）短期偿债风险

公司所处行业属于资本密集型行业，经营规模及提供服务能力依赖于仓储设施、加工中心设备等大规模的固定资产投入。大规模的资本性支出造成的营运资金缺口主要由短期借款来补充，且公司综合物流业务规模扩大将增加对流动资金的需求。报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 70.07%、57.17%和 49.78%，流动比率分别为 0.60、0.80 和 0.81，速动比率分别为 0.35、0.69 和 0.74，流动比率、速动比率总体水平偏低；公司负债结构中，以流动负债为主，截至 2011 年 12 月 31 日，公司流动负债占负债总额的比例为 68.29%，本公司面临一定的资产负债率偏高的风险和短期偿债风险。

（二）经营性资产抵押的风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司以全部房屋建筑物和部分土地使用权作为抵押，向银行借款，所涉及房屋建筑物账面净值为 174,802,371.40 元，土地使用权账面净值为 132,475,251.70 元。根据抵押合同的约定，如果公司不能按合同约定足额偿还银行贷款本息，亦不能通过协商解决，上述公司资产将被依法拍卖、变卖或折价等方式处分。因此，公司存在因不能按时偿还银行贷款而丧失对该房屋建筑物的所有权和土地使用权，进而影响正常生产经营的风险。

（三）短期内净资产收益率下降的风险

若本次公开发行股票成功，公司的总资产和净资产规模将迅速扩大。由于募集资金拟投资项目需要一定的建设期，新增资产短期内难以充分发挥，公司面临短期内净资产收益率下降的风险。

十、税收优惠政策发生变化的风险

2008 年公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局认定为高新技术企业，享受按 15%税率计缴企业所得税的税收优惠政策，有效期三年。报告期内税收优惠对净利润的影响数分别为 617.40 万元、902.95 万元和 1,266.90 万元，占当期净利润的 14.84%、12.19%和 13.02%。

本公司于 2011 年 3 月向广东省科学技术厅提出复审申请。2011 年 8 月广东省高新技术企业认定管理工作小组办公室发布了《关于公示广东省 2011 年第一批拟通过复审

高新技术企业名单的通知》（粤科函高字[2011]1219号），发行人名列其中。如果公司未继续被认定为高新技术企业或未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策，这将对公司未来的经营业绩产生一定的不利影响。

十一、实际控制人控制的风险

中基投资在本次发行前持有公司 70.00%的股份，为本公司的控股股东。本公司董事长兼总经理陈礼豪先生在本次发行前持有中基投资 90%的股权，为中基投资的第一大股东，并通过英联投资控制公司 6.39%的股份，陈礼豪先生为本公司的实际控制人。虽然公司已经并将继续在制度安排方面加强防范实际控制人操控公司现象的发生，而且公司自设立以来也未发生过实际控制人利用其控股地位侵害其他股东利益的行为，但不能排除在本次发行后，实际控制人通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等进行控制，从而有侵害其他股东利益或损害公司利益的可能性。

十二、管理风险

本公司建立了健全的管理制度体系和组织运行模式，但是随着资产规模和经营规模的不断扩张，员工人数不断增加，经营决策、组织管理、风险控制的难度增加，公司面临组织模式、管理制度、管理人员的能力不能适应公司规模快速扩张的风险。

针对管理风险，公司管理层从以下几个方面采取措施：

1. 努力完善法人治理结构。公司将进一步加强法人治理结构建设，发挥战略委员会等专业委员会和独立董事的作用，通过公司治理结构建设尽可能确保重大决策的科学有效性，最大限度地降低经营决策风险和公司治理风险。

2. 推进内部控制制度建设。公司将致力于内部控制制度的完善和执行，对重大投资项目进行缜密的论证、审查。根据具体需要聘请外部专家和专业咨询机构，有针对性地对项目投资决策及运营管理中的重大问题进行咨询。

3. 加强团队建设，进行人力资源储备。公司通过外派进修、委托高校培养等方式对管理人员进行培训，提高管理者素质和水平，完善激励机制，吸引高素质的职业管理人才加盟。

十三、人力资源的风险

第三方钢铁物流企业属于新型综合服务性企业，服务业的核心竞争力不仅体现在资

本规模方面，也体现在公司的人力资源建设方面。第三方钢铁物流需要一批对钢铁、物流、机械加工、电子商务、金融等各门类知识均有深刻理解的综合性人才。公司在长期的经营过程中，招募并培育了一批优秀的业务骨干，形成了“轮岗培训”、“定期交流”和“传帮带”良好的人力资源氛围。公司的高层管理人员具有多年的业务经营和管理经营的经验，深谙钢铁物流行业的业务特点和管理诉求。公司优秀的人力资源提高了公司的核心竞争力。但是随着公司快速发展，迫切需要补充技术、管理、营销等方面的高端人才。目前，我国物流企业高端人才，尤其是复合型的人才严重缺乏。如果公司在未来不能进一步充实相关方面的人才，将限制公司的持续发展。

十四、股市风险

公司股票价格不仅取决于现有盈利水平与市场对公司未来发展的预期，还受到国内外政治经济环境、国家宏观政策、投资者心理预期等许多不确定性因素影响。投资者在投资本公司的股票时，需要考虑本公司股票未来价格的波动和可能涉及的各种风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称:	广东欧浦钢铁物流股份有限公司
英文名称:	Guangdong Europol Steel Logistics Co., Ltd.
注册资本:	11,816 万元
法定代表人:	陈礼豪
成立日期:	2005 年 12 月 28 日
住所:	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路 7 号地
邮编	528315
电话:	0757-28977053
传真:	0757-28977053
互联网网址:	http://corp.opsteel.cn
电子信箱:	opzqb@opsteel.net

二、发行人改制设立情况

(一) 发行人设立方式

发行人是由中基投资、纳百川、田伟炽、陈惠枝、陈焕枝以发起方式设立的股份有限公司。

发行人设立的具体过程如下:

1. 2005 年 9 月 19 日, 中基投资、纳百川、田伟炽、陈惠枝、陈焕枝共同签署《发起人协议》, 同意以发起方式设立广东欧浦钢铁物流股份有限公司。

中基投资和纳百川分别将其持有的欧浦有限 89%和 11%的股权相对应的经评估后的净资产价值作价, 按照 1: 1 的折股比例分别认购欧浦股份 9,464.7 万股和 1,169.7 万股股份, 田伟炽、陈惠枝、陈焕枝分别以货币资金出资, 按照 1: 1 的折股比例分别认购欧浦股份 472.64 万股、354.48 万股和 354.48 万股股份。

在发行人设立前, 欧浦有限系依法存续的有限责任公司, 其注册资本为 2,000 万元,

股权结构为：中基投资出资 1,780 万元，占注册资本的 89%；纳百川出资 220 万元，占注册资本的 11%。根据广东联信评估有限公司于 2005 年 6 月 3 日出具的《资产评估报告书》（联信评报字(2005)第 A250 号），欧浦有限截至 2005 年 4 月 30 日经评估的净资产值为 106,345,303.82 元；按中基投资和纳百川分别持有欧浦有限 89%及 11%的股权计算，对应的净资产价值分别为 9,464.73 万元及 1,169.79 万元。

2. 2005 年 11 月 1 日，欧浦有限股东作出股东会决议，同意解散欧浦有限，中基投资和纳百川分别以欧浦有限股权对应的净资产对发行人出资。

3. 2005 年 11 月 28 日，广东省人民政府办公厅出具“粤办函[2005]709 号”《关于同意设立广东欧浦钢铁物流股份有限公司的复函》，同意设立广东欧浦钢铁物流股份有限公司，公司设立时的总股本为 11,816 万股(每股面值人民币 1.00 元)。

4. 深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具“深鹏所验字[2005]151 号”《验资报告》对股东出资进行了验证。

5. 2005 年 12 月 22 日，欧浦股份（筹）召开创立大会。

6. 2005 年 12 月 28 日，广东省工商行政管理局^{注1}颁发了“4400001010704 号”《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司发起人为中基投资、纳百川、田伟炽、陈惠枝、陈焕枝。发起人具体情况参见本节“十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（一）发起人基本情况”相关内容。

各发起人具体持股情况：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
中基投资	9,464.70	80.10
纳百川	1,169.70	9.90
田伟炽	472.64	4.00
陈惠枝	354.48	3.00
陈焕枝	354.48	3.00
合计	11,816.00	100.00

注1：公司原在广东省工商行政管理局登记注册，后由于顺德区综合改革试验，公司被移交至佛山市顺德区市场安全监管局管辖。佛山市顺德区市场安全监管局系由顺德区原工商行政管理局、质量技术监督局等部门合并组建。

（三）发行人成立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立时，中基投资和纳百川分别持有其 80.1%和 9.90%的股权，为主要发起人。中基投资的主要资产为拥有欧浦有限 89%的股权，主要业务为对外投资和物资供销；纳百川的主要资产为拥有欧浦有限 11%的股权，主要业务为对外投资和物资供销。

（四）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立后，主要发起人中基投资和纳百川的主要资产为拥有发行人的股权，实际从事的主要业务未发生重大变化。

（五）发行人成立时拥有的主要资产

发行人成立时主要资产为发起人中基投资、纳百川、田伟炽、陈惠枝、陈焕枝投入的资产，具体包括欧浦有限所拥有的土地使用权、全部房产、生产研发运输设备、存货、货币资金等资产，田伟炽、陈惠枝、陈焕枝投入的货币资金。公司设立时的主要资产、负债情况如下：

项目	金额（元）
流动资产	145,909,580.75
固定资产	329,818,736.28
无形资产	142,204,030.35
资产总计	617,932,347.38
流动负债	481,882,347.38
长期负债	17,890,000.00
负债总计	499,772,347.38
净资产	118,160,000.00

（六）发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时主要从事的业务为第三方钢铁物流，依托先进电子商务平台为钢材生产商、钢材贸易商及钢材用户提供大型仓储、剪切加工、综合物流服务、金融质押监管、转货、运输、商务配套和电子商务等全方位的钢铁物流服务。

（七）发行人成立后的业务流程，以及原企业与发行人业务流程之间的联系

发行人由中基投资、纳百川、田伟炽、陈惠枝、陈焕枝共同发起设立，中基投资和

纳百川分别将其持有的欧浦有限 89%和 11%的股权相对应的经评估后的净资产价值作价出资，发行人设立后整体承接欧浦有限业务，业务流程没有发生重大变化。欧浦有限已于 2006 年 8 月注销。发行人具体业务流程请详见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、主营业务情况 （二）公司主要业务流程图”相关内容。

（八）发行人成立后，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立后，具有完整的业务体系和独立面向市场的经营能力，在生产经营方面独立于主要发起人，与主要发起人中基投资、纳百川在生产经营方面的关联交易参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（九）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

陈焕枝、陈惠枝、田伟炽用于出资的 354.48 万元、354.48 万元、472.64 万元货币资金均于 2005 年 12 月 21 日全部到账。中基投资和纳百川以欧浦有限股权对应净资产出资的具体情况如下：

① 原欧浦有限的银行存款、货币资金分别通过银行转账或直接交付的方式交付给发行人；

② 原欧浦有限的应收账款、其他应收款、预付账款记入发行人的财务账册，由发行人承继直至前述债权债务履行完毕，原欧浦有限的债务人未提出异议，亦未因此与发行人发生纠纷；

③ 原欧浦有限的低值易耗品等存货直接交付给发行人；

④ 原欧浦有限的机械设备、运输设备(其中运输车辆于 2006 年 2 月 21 日办理了机动车过户手续)及其他设备等固定资产直接交付给发行人；

⑤ 原欧浦有限的软件等无形资产直接交付给发行人；

⑥ 欧浦有限在其在建工程竣工后就房屋建筑物及相关的国有土地使用权取得了房地产主管部门换发的《房地产权证》，并于 2006 年 1 月 26 日办理了权属变更登记，将发行人登记为权利人，具体如下：

序号	原产权证号	新产权证号	房地产坐落位置	土地面积 (M ²)	建筑面积 (M ²)
1	粤房地证字第 C3178154 号	粤房地证字第 C4254861 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一	92,234.4	53,085.80
2	粤房地证字第 C3185318 号	粤房地证字第 C4254859 号	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路 7 号	40,663.30	23,220.20
3	粤房地证字第 C3584846 号	粤房地证字第 C4254862 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 13-1 号	37,854.00	23,848.90
4	粤房地证字第 C3187259 号	粤房地证字第 C4254860 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区	62,773.50	43,708.30

注：此后由于土地分宗，房地产权证号发生变化。

⑦ 原欧浦有限的银行长、短期借款由欧浦股份代欧浦有限并以欧浦有限的名义于 2006 年 4 月 28 日前清偿完毕；

⑧ 原欧浦有限的应付票据由欧浦股份代欧浦有限并以欧浦有限的名义于 2006 年 5 月 29 日前承兑完毕；

⑨ 原欧浦有限的预收账款、其他应付款、长期应付款记入发行人的财务账册，由发行人承继直至前述债权债务履行完毕，原欧浦有限的债权人未提出异议，亦未因此与发行人发生纠纷；

⑩ 原欧浦有限的应付工资、应交税金、其他应交款、预提费用记入发行人的财务账册，由发行人承担；

欧浦有限自评估基准日起至发行人设立日止，发生经营亏损 25,049,270.27 元。为此，中基投资和纳百川分别以现金予以补缴，具体为：纳百川于 2006 年 4 月 7 日以货币现金 2,755,419.73 元补足；中基投资则分别于 2006 年 4 月 7 日及 2007 年 2 月 16 日以货币现金 15,000,050.54 元及 7,293,800 元补足。

发行人成立后，欧浦有限已于 2006 年 8 月注销，需要办理产权变更手续的土地使用权、房屋、商标等资产，已经全部办妥产权变更登记手续；对于不需要办理相关产权变更手续的机器设备等资产，已经全部交付给公司。原欧浦有限的资产、负债由欧浦股份完全承继。

保荐机构认为，欧浦有限分别于 2002 年 9 月 11 日、2002 年 9 月 11 日、2003 年 5

月 27 日和 2003 年 7 月 29 日签署《国有土地使用权出让合同》，全额缴纳土地出让金，并取得顺府国用（2003）第 500741 号、第 500697 号、第 500698 号、第 500720 号土地使用权证书。此后，由于构建建筑物、土地分宗及换发房地产证书，房地产权证书编号相应发生变更。欧浦有限合法拥有上述土地使用权，其用于欧浦股份设立出资的财产所涉及的土地使用权权利完整、有效，不存在出资不实的情况。

发行人律师认为，欧浦有限取得前述四宗国有土地使用权后，在其上构建了仓库、办公楼等建筑物，并取得了房地产主管机关换发的四份《房地产权证》。公司发起人中基投资、纳百川在将其持有欧浦有限净资产投入发行人的过程中，四处房地产相应地过户至发行人名下，根据佛山市顺德区建设局房产管理所于 2006 年 2 月 17 日出具的《证明》，前述房地产的过户时间为 2006 年 1 月 26 日，不存在出资不实的情形。

三、发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立运营情况

（一）资产独立情况

公司拥有独立的法人财产权，与股东之间的资产产权界限清晰。公司拥有生产经营活动所需的仓库、土地、房屋、机器设备、软件著作权和其他各项资产，不依赖股东和其他第三方开展生产经营活动。公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

（二）人员独立情况

公司董事、监事和高级管理人员均依法定程序选举或聘任，不存在实际控制人和股东超越公司股东大会或董事会作出人事任免决定的情况。公司的高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员为专职财务员工，未有其他兼职行为。

公司建立了独立的招聘、培训、用工和绩效考核制度。公司与全体员工签订劳动合同，由人力资源中心独立负责公司员工的聘用、考核和奖惩，并建立了独立的工资、福利与社会保障体系。

（三）财务独立情况

公司设有独立的财务中心，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税，独立进行财务决策，并设置了审计委员会。

不存在货币资金或其他资产被股东、实际控制人或其他关联方占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（四）机构独立情况

公司设有股东大会、董事会和监事会，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》和《董事会秘书工作细则》。公司治理结构完善，具有独立的决策能力，不存在股东和其他个人或单位干预公司生产经营的情况。公司的机构设置和人员招聘、绩效考核均严格按照公司的规定进行，不受股东或实际控制人的干预。公司与股东及关联企业之间不存在人员混同合署办公的情形。

（五）业务独立情况

公司的生产经营活动独立于股东，在实体物流和电子商务等方面均拥有独立面向市场的经营能力，不存在其它需要依赖股东及其他关联方进行生产经营的情况。公司与股东在业务方面不存在重大关联交易和同业竞争。持有公司 5%以上股份的股东均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

四、发行人股本的形成及其变化情况

（一）发行人设立

1. 发行人设立时的出资情况

2005 年 9 月 19 日，中基投资、纳百川、田伟炽、陈惠枝、陈焕枝共同签署了《发起人协议》，同意以发起方式设立欧浦股份。

中基投资和纳百川分别将其持有的欧浦有限 89%和 11%的股权相对应的经评估后的净资产 94,647,320.40 元和 11,697,983.42 元，按 1:1 折股比例（百位及以下略）认购欧浦股份 94,647,000 股股份和 11,697,000 股股份，田伟炽、陈惠枝、陈焕枝分别以货币资金 4,726,400 元、3,544,800 元及 3,544,800 元，按 1:1 折股比例认购欧浦股份 4,726,400 股、3,544,800 股和 3,544,800 股股份，发起设立欧浦股份。

发行人设立时的股权结构为：

股东名称	认购股份（万股）	出资方式	所占比例
中基投资	9,464.70	净资产	80.10%

股东名称	认购股份（万股）	出资方式	所占比例
纳百川	1,169.70	净资产	9.90%
田伟炽	472.64	货币资金	4.00%
陈惠枝	354.48	货币资金	3.00%
陈焕枝	354.48	货币资金	3.00%
合计	11,816	-	100%

2. 欧浦有限净资产评估情况

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司（原名为：广东联信评估有限公司）接受委托，以 2005 年 4 月 30 日为评估基准日，对中基投资和纳百川用于出资的欧浦有限净资产进行了评估，并出具“联信评报字（2005）第 A250”号《佛山市顺德区欧浦钢铁有限公司资产评估报告书》，评估基本情况如下：

单位：元

	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	69,750,152.33	69,711,041.22	69,711,041.22	0.00	0.00
固定资产	294,298,577.13	226,715,046.63	226,686,426.98	-28,619.65	-0.01
无形资产	0.00	67,583,530.50	159,707,755.00	92,124,224.50	136.31
长期待摊费用	250,000.00	250,000.00	250,000.00	0.00	0.00
资产总计	364,298,729.46	364,259,618.35	456,355,223.20	92,095,604.85	25.28
流动负债	329,879,919.38	329,879,919.38	329,879,919.38	0.00	0.00
长期负债	20,130,000.00	20,130,000.00	20,130,000.00	0.00	0.00
负债总计	350,009,919.38	350,009,919.38	350,009,919.38	0.00	0.00
净资产	14,288,810.08	14,249,698.97	106,345,303.82	92,095,604.85	646.30

深圳市同致诚土地房地产估价顾问有限公司（原名为：深圳市同致诚评估顾问有限公司，以下简称“同致诚评估”，具有国家一级房地产评估资质，能在全国范围内从事土地评估业务）接受委托对欧浦有限拥有的土地进行专项评估，并出具了深同（2005）（估）字第 T05003 号《土地估价报告》。同致诚评估采用了以成本逼近法测算为主、剩余法测算为辅，两者加权平均值作为上述四宗土地使用权的最终估价结果的评估方法。根据该评估报告，欧浦有限拥有的顺德区乐从居委会细海工业区 196040-005 号、197037-005 号、196037-001 号及 195038-003 号四宗工业用地土地使用权面积共 233,525.2 平方米，评估总价值为 159,707,755.00 元。

地号	面积（平方米）	出让价格（元/平方米）	评估价格（元/平方米）	评估增值率
196040-005	37,854	330	687	108.18%
197037-005	92,234.4	307.5	687	123.41%
196037-001	62,773.5	307.5	680	121.14%
195038-003	40,663.3	307.5	680	121.14%
合计	233,525.2	-	-	-

3. 欧浦有限土地使用权评估增值的原因

上述四宗工业用地土地使用权账面价值为 67,583,530.50 元，评估价值为 159,707,755.00 元，评估增值 92,124,224.50 元，增值率 136.31%。此次评估增值的主要原因为：（1）上述四宗土地使用权系 2002 年、2003 年陆续取得，公司取得并进驻以前，上述宗地及周边地区均为农民鱼塘用地，因此原始取得成本较低。公司进驻以后，通过建设 150 万吨存储能力的大型仓储设施及提供优质的增值服务使得钢材企业及贸易商纷纷进驻，该地及周边地区逐渐形成浓厚的钢材市场交易氛围，上述四宗土地预期开发价值大幅上扬；（2）随着近年来佛山市市政规划的实施及当地产业的发展，土地的需求持续增加，而供给有限，因而导致土地交易价格及租金上扬，从而导致评估增值。

（二）发行人设立后的历次股权变化

1. 欧浦股份第一次股权转让

（1）陈惠枝向陈燕枝转让股权

2010 年 8 月 21 日，股东陈惠枝与陈燕枝签订《股权转让协议》，将其持有欧浦股份的 354.48 万股的股份（占欧浦股份总股本的 3%）全部转让给陈燕枝。陈惠枝与陈燕枝系姐妹关系，其将股权转让给陈燕枝系基于其个人投资资金运作的考虑。

（2）中基投资向员工及员工持股公司英联投资转让股权

2010 年 8 月 21 日，中基投资与雷有为、聂织锦、万林秋、林秋明、田伟炽等欧浦股份在职骨干员工，或者现在关联企业任职，但其对公司创业及成长有突出贡献的 32 名自然人签订《股权转让协议》，将其持有的 426.6 万股股份（占欧浦股份总股本的 3.61%）分别转让给该 32 名自然人。每个员工的具体受让股份综合考虑其入职年限、历史贡献、对企业未来发展的帮助以及该受让人的资金实力等因素予以确定。

2010年8月26日，中基投资与员工持股公司——英联投资签订《股权转让协议》，将其持有的755万股欧浦股份（占欧浦股份总股本的6.39%）转让给英联投资。

英联投资由公司实际控制人陈礼豪先生及上述32名自然人出资设立，具体情况详见本节“十、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（三）持股5%以上的股东情况”。

前述股权转让的作价依据为：根据中审国际出具的“中审国际审字【2010】第01020063号”《审计报告》，截至2009年底，公司每股净资产为1.81元/股。基于公司2010年盈利情况，经转让双方充分协商，确定每股转让价格为2元/股。

2. 欧浦股份第二次股权转让

2010年10月15日，公司董事会秘书余玩丽到职后，中基投资与余玩丽签订《股权转让协议》，将其持有的12万股欧浦股份（占欧浦股份总股本的0.1016%）转让给余玩丽；陈礼豪与余玩丽签订《股权转让协议》，将其持有的英联投资16.08万元出资（占该公司注册资本的1.06%）转让给余玩丽。此次股权转让依据：根据中审国际出具的“中审国际审字【2010】第01020063号”《审计报告》，截至2009年底，公司每股净资产为1.81元/股。基于公司2010年盈利情况，经转让双方充分协商，确定每股转让价格为2元/股。

上述股权转让之后，欧浦股份的股权结构如下：

序号	股东姓名	营业执照/ 身份证号码	现任职务	入司 时间	持股数 (万股)	持股 比例
1	中基投资	4406812016441	-	-	8,271.10	70.00%
2	纳百川	440681000269553	-	-	1,169.70	9.90%
3	英联投资	440681000241478	-	-	755	6.39%
4	田伟炽	44062319751020****	欧浦股份董事、采购部经理	2005年	481.64	4.08%
5	陈燕枝	44062319620602****	欧浦股份董事	-	354.48	3.00%
6	陈焕枝	44062319591207****	欧浦股份董事	-	354.48	3.00%
7	林秋明	44010219620606****	欧浦股份副总经理	2007年	42	0.36%
8	聂织锦	36250119680810****	欧浦股份董事、副总经理、财务负责人	2005年	42	0.36%
9	吴毅樑	44068119760816****	欧浦股份副总经理	2005年	33	0.28%



序号	股东姓名	营业执照/ 身份证号码	现任职务	入司 时间	持股数 (万股)	持股 比例
10	黄锐焯	44062319611125****	—	—	27	0.23%
11	纪彤	13243019690125****	欧浦股份副总经理	2005 年	24	0.20%
12	徐华锋 ^[注 1]	32050119781023****	欧浦信息总经理	2010 年	21	0.18%
13	黄志强	44010319560905****	—	2005 年	21	0.18%
14	万林秋	36012119710923****	欧浦股份副总经理	2009 年	18	0.15%
15	卢庆林	42232219630608****	欧浦股份加工中心经理	2007 年	18	0.15%
16	张勇	62010219720914****	欧浦股份电子商务中心 技术部部长	2005 年	18	0.15%
17	李磊	41082519770221****	欧浦股份电子商务中心 技术部副部长	2005 年	18	0.15%
18	雷有为	44010319431022****	欧浦股份董事	2006 年	15	0.13%
19	萧铭昆 ^[注 2]	44062319750130****	欧浦股份财务经理陈秀 萍之配偶	2005 年	12	0.10%
20	余玩丽	44512219781205****	欧浦股份副总经理、董事 会秘书	2010 年	12	0.10%
21	冯泽联	44062319731201****	—	—	9	0.08%
22	许明锐	44023319771117****	欧浦股份电子商务中心 产品总监	2009 年	9	0.08%
23	张达荣	44062319720403****	欧浦股份加工中心业务 经理	2007 年	9	0.08%
24	梁韵湘	44068119801101****	欧浦股份办公室主任	2007 年	9	0.08%
25	雷兆宏	44010319700820****	—	—	9	0.08%
26	张文健	44062319671224****	—	—	7.8	0.07%
27	彭永华	36228119701225****	欧浦股份财务部长	2006 年	7.2	0.06%
28	王刚	51102419700309****	欧浦股份加工中心生产 部长	2007 年	6	0.05%
29	姜增亮	14010219641208****	欧浦股份法律专员	2006 年	6	0.05%
30	张秋华	44020319630915****	—	—	6	0.05%
31	张尊荣	37082619751225****	—	—	6	0.05%
32	何建华	44068119770928****	—	—	6	0.05%
33	梁美华	44062119711227****	—	—	4.8	0.04%

序号	股东姓名	营业执照/ 身份证号码	现任职务	入司 时间	持股数 (万股)	持股 比例
34	黄笑媚	44068119790221****	欧浦股份仓储中心监管 部长	2006 年	3	0.03%
35	王艳芳	44130219820423****	欧浦股份仓储中心仓储 部长	2005 年	3	0.03%
36	谭绮华	44068119760709****	欧浦股份人力资源中心 经理	2007 年	3	0.03%
37	任丹	43072119810315****	欧浦股份电子商务中心 产品部长	2009 年	2.4	0.02%
38	陈锐德	44062319501023****	—	—	2.4	0.02%
合计					11,816.00	100%

注 1：徐华锋于 2008 年加入欧浦股份，2010 年担任欧浦信息总经理；

注 2：萧铭昆系欧浦股份财务经理陈秀萍之配偶，陈秀萍于 2005 年加入欧浦股份。

上述受让股份的 34 名自然人中，22 名为欧浦股份员工，黄锐焯等 11 名自然人曾在欧浦有限任职，1 位为欧浦股份员工配偶。1 位受让者为欧浦股份员工配偶是指：萧铭昆先生为欧浦股份财务经理陈秀萍之配偶，由于陈秀萍女士拥有中国澳门永久居民身份，其股权工商登记存在诸多不便，因此由其配偶萧铭昆先生代为受让股权。

发行人就上述股权转让事宜变更了股东名册，并对公司章程进行了相应的修改，就公司章程变更事项办理了工商备案手续。

保荐机构详细核查了上述 34 位股东的劳动合同、社保记录及认股资金来源，并进行了访谈，确认不存在股份代持行为。

（三）发行人历次股权变更对业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响

发行人历次股权变更均未改变公司主营业务和实际控制人，亦未对公司管理层和经营业绩产生负面影响。公司通过员工持股安排，提高了员工和公司利益的一致性，有利于促进公司法人治理结构的进一步完善，有利于提高员工的工作积极性和公司凝聚力，有利于公司经营业绩的长期稳定。

发行人自设立以来，一直专注于整合钢铁流通环节的供应链体系，以欧浦钢铁交易市场 and 欧浦钢网为基础，向钢铁生产商、钢材贸易商及钢材用户提供“一站式”实体物流服务，包括：大型仓储、剪切加工、金融质押监管、转货、运输、商务配套、综合物流服务等全方位的第三方钢铁物流服务。经过多年发展，公司经营规模不断扩大，业绩逐年增长，目前欧浦钢铁交易市场已成为高集约、多功能、大规模的现代化钢铁物流基

地。

五、欧浦有限的历史沿革

（一）欧浦有限设立

欧浦有限成立于 2002 年 4 月 26 日，注册资本 300 万元，公司出资结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
陈礼豪	270	货币资金	90%
梁锦英	30	货币资金	10%
合计	300	-	100%

2002 年 4 月 17 日，广东德正有限责任会计师事务所出具“粤德会验字(2002)第 1004 号”《验资报告》。2002 年 4 月 26 日，顺德市工商行政管理局颁发注册号为“4406812009702”的《企业法人营业执照》。

（二）欧浦有限增资

2004 年 3 月 16 日，欧浦有限股东会决议增资 1,700 万元。其中，陈礼豪以货币资金增资 1,530 万元，梁锦英以货币资金增资 170 万元，公司注册资本变更为 2,000 万元。本次增资经“粤信华会验字（2004）E070 号”《验资报告》验证。

增资后，欧浦有限的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
陈礼豪	1,800	货币资金	90%
梁锦英	200	货币资金	10%
合计	2,000	-	100%

2004 年 4 月 12 日，欧浦有限就此次增资办理了相应的工商变更登记手续。此次增资主要是为提高公司的资金实力和经营能力，定价依据为按照每一元注册资本出资一元人民币。

发行人律师认为，欧浦有限此次增资履行了必要的法律手续，股东足额缴付了各自认缴的新增出资，并经公司登记机关核准变更登记，合法有效。欧浦有限本次增资的资金源自股东家庭积累及多年经商所得，欧浦有限此次增资系为了满足扩大欧浦有限经营规模的需要。

（三）欧浦有限第一次股权转让

2005年3月28日，欧浦有限股东会决议：陈礼豪分别将其持有欧浦有限1,780万元的出资（占公司注册资本的89%）和20万元的出资（占注册资本的1%）以1,780万元和20万元的价格转让给中基投资和佛山市远东投资有限公司（以下简称“远东投资”）。同日，陈礼豪分别与中基投资、远东投资签订股权转让协议。2005年4月1日，欧浦有限就此次股权变更办理了相应的工商变更登记手续。

中基投资注册资本及股权结构参见本节“十、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（一）发起人基本情况 1. 法人发起人——中基投资”。

远东投资注册资本为6,000万元，金泳欣、广东顺钢钢铁贸易有限公司分别持有其50%的股权。2008年9月，远东投资更名为佛山市远东钢铁贸易有限公司。

本次股权转让之后，欧浦有限的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
中基投资	1,780	89%
远东投资	20	1%
梁锦英	200	10%
合计	2,000	100%

（四）欧浦有限第二次股权转让

2005年4月4日，欧浦有限股东会决议：梁锦英将其持有的欧浦有限200万元的出资（占公司注册资本的10%）以200万元的价格转让给远东投资。同日，梁锦英和远东投资签订股权转让协议。2005年4月8日，欧浦有限就此次股权变更办理了相应的工商变更登记手续。

本次股权转让之后，欧浦有限的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
中基投资	1,780	89%
远东投资	220	11%
合 计	2,000	100%

（五）欧浦有限第三次股权转让

2005年8月12日，欧浦有限股东会决议：远东投资将其所持有的公司股份220万

元的出资（占公司注册资本的 11%）以 220 万元的价格转让给纳百川。同日，远东投资和纳百川签订股权转让协议。2005 年 8 月 19 日，欧浦有限就此次股权变更办理了相应的工商变更登记手续。

纳百川注册资本及股权结构参见本节“十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（一）发起人基本情况 2. 法人发起人——纳百川”。

本次股权转让之后，欧浦有限的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
中基投资	1,780	89%
纳百川	220	11%
合计	2,000	100%

上述陈礼豪、梁锦英分别将其持有欧浦有限的股权转让给远东投资，远东投资再将其持有欧浦有限的股权转让给纳百川，系股东基于投资布局对欧浦有限的持股主体及结构进行调整。

发行人律师认为，欧浦有限上述股权转让已履行了必要的法律手续，并经公司登记机关核准变更登记，合法有效。

（六）欧浦有限注销

欧浦有限净资产投入欧浦股份之后，全部债权债务由欧浦股份承接，欧浦有限进入清算程序，2006 年 3 月 9 日，2006 年 3 月 10 日和 2006 年 3 月 13 日，欧浦有限连续三次在《民营经济报》上刊登《清算公告》。

2006 年 5 月 20 日，广东德正有限责任会计师事务所出具“粤德会审字[2006]431 号”《关于佛山市顺德区欧浦钢铁有限公司的清算审计报告》。

2006 年 8 月 14 日，佛山市顺德区工商行政管理局下发“佛顺核注通内字[2006]第 0600822605 号”《核准注销登记通知书》，欧浦有限完成注销。

欧浦有限自成立时起至注销，主营业务未发生过变化。

六、发行人资产重组情况及其对业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响

发行人设立以来，为突出主营业务，降低经营风险，共进行了两次资产出售，具体

情况如下：

（一）出售用于出租给华南海鲜酒楼经营用的房产，剥离非主营业务

1. 资产转让过程

公司位于佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号的一栋房产建成于 2007 年 8 月，自建成后一直出租给华南海鲜酒楼，用于提供餐饮服务。

为突出主营业务，公司决定将该处房产处置。2008 年 4 月 16 日，经公司第一届董事会第十七次会议及 2008 年第四次临时股东大会审议通过，公司以该房产作价 6,500 万元向欧陆投资增资，欧陆投资的注册资本变更为 9,500 万元。立信羊城会计师事务所有限公司对本次用于投资的房产进行了评估并出具了“（2007）羊评字第 11983 号”《资产评估报告书》。截至评估基准日，该房产的账面价值为 6,559.74 万元，资产评估价值 6,527 万元。

经公司第一届董事会第十八次会议、2008 年第五次临时股东大会审议通过，公司以 9,500 万元的价格向顺钢贸易转让其持有欧陆投资 100% 股权。欧陆投资成立于 2008 年 3 月 26 日，至 2008 年 4 月 28 日转让其股权的期间，未从事任何生产经营业务，经协商，双方以出资额作为股权转让定价依据。2008 年 4 月 28 日，公司与顺钢贸易方签署了股权转让协议，并收到股权转让款。

2. 处置相关资产对公司经营业绩及独立性的影响

2008 年 4 月，公司先以账面价值为 6,559.74 万元的房产作价 6,500 万元对欧陆投资增资，然后以出资额转让欧陆投资股权，因而对公司经营业绩产生影响较小。本次申报财务报告的审计机构中审国际进场审计时发现上述用于向欧陆投资增资房产在结转固定资产时对一批应付工程款重复记账，形成多计预估 6,113,682.24 元，并多确认了相同金额的其他应付款，形成了重大会计差错；公司在编制 2009 年年报时，采用追溯重述法更正了这项重要的前期差错，确认 2008 年度非货币性资产交换损益 6,531,568.19 元。

保荐机构认为，处置房产自建成后一直出租给华南海鲜酒楼提供餐饮服务，不属于与公司主营业务相关的经营性资产；欧陆投资设立后至发行人将其转让给顺钢贸易期间，未开展具体经营业务；欧陆投资的股权转让时，其拥有的主要资产为该处置房产，

其资产、人员、财务、机构均与发行人彼此独立，因此，发行人处置该房产及将欧陆投资转让给顺钢贸易未对发行人的独立性产生不利影响。

发行人律师认为，发行人将欧陆投资转让给顺钢贸易不影响发行人的独立性，不会对发行人资产的完整性构成重大不利影响。

此次资产重组使公司主营业务更加突出，对管理层及实际控制人未产生影响。

（二）出售中远期仓单电子交易相关资产，消除潜在的风险

1. 剥离中远期仓单电子交易业务的原因

2005年7月，欧浦有限开发了欧浦电子盘开展中远期仓单电子交易业务。中远期仓单电子交易业务的主要参与者为交易商、银行和公司（现为欧浦信息），其中：交易商（必须是企业法人）为合同的销售方和购买方，银行为交易商和公司提供资金监管服务和结算服务，欧浦有限（现为欧浦信息）提供交易的平台、手段和交收服务，按1元/吨的价格向买卖双方收取交易服务费。

中远期仓单电子交易业务是我国钢铁流通行业发展的产物，国内提供钢铁中远期仓单电子交易的企业数量众多，目前，除了商务部出台了《大宗商品电子交易规范》管理其交易行为，该交易也受《合同法》、《拍卖法》、《反不正当竞争法》等法律法规的约束，但是国家尚未出台专门的法律法规对钢铁中远期仓单电子交易进行规范。为规避国家出台大宗商品中远期交易业务相关的法律、法规和规范性文件后，公司不能及时取得相关业务资质的风险，2010年底，公司将中远期仓单电子交易业务剥离。

2. 本次剥离的基本原则、方法、过程

2010年8月，公司投资设立全资子公司欧浦信息。本次剥离采取将相关资产、负债剥离至欧浦信息，然后将欧浦信息股权转让的方式。与该业务相关的资产按账面价值转让给欧浦信息，与该业务相关的负债转移时连带等额的货币资金一同划转；本次剥离中，与该业务相关的业务人员均进入欧浦信息，技术人员、管理人员按业务相关性原则剥离，剥离的基本原则和方法符合公司的真实情况、符合公司的会计政策与企业会计准则的要求。

2010年10月，与中远期仓单电子交易业务相关的资产按账面价值转让给欧浦信息，与该业务相关的负债转移时连带等额的货币资金一同划转至欧浦信息，与该业务相关的人员与发行人解除《劳动合同》，并与欧浦信息签订《劳动合同》。

经发行人第二届董事会 2010 年第二次临时会议、2010 年第四次临时股东大会审议通过，公司将欧浦信息 100%股权转让给中基投资。2010 年 12 月 20 日，公司与中基投资签订股权转让协议，将欧浦信息股权全部转让给中基投资，转让价款共计人民币 5,058.83 万元。本次股权转让的定价依据为广东中联羊城资产评估有限公司于 2010 年 12 月 15 日出具的“中联羊城评字【2010】第 932 号”《资产评估报告》，根据该评估报告，欧浦信息账面净值为 5,058.83 万元，评估价值为 5,058.82 万元。2010 年 12 月 23 日，公司收到该股权转让款。欧浦信息相关工商变更登记手续已办理完毕。

3. 本次剥离对公司财务状况和经营成果的影响

公司编制了假设该业务自报告期初即剥离出公司的备考报表，备考报表与申报报表相关科目对比情况如下：

◆ 剥离的业务占公司总资产、收入、利润总额的比重

单位：元

项目	2010 年度		
	剥离业务	剥离前	比重
总资产	3,535,147.00	672,184,031.09	0.53%
收入	6,676,588.60	309,337,208.58	2.16%
利润总额	4,068,919.78	87,073,326.88	4.67%
项目	2009 年度		
	剥离业务	剥离前	比重
总资产	90,048,450.48	714,350,253.63	12.61%
收入	7,039,186.04	251,869,277.53	2.79%
利润总额	2,858,628.52	48,956,114.25	5.84%

◆ 剥离的业务对申报报表影响较大的科目的影响金额及占比情况

2010 年 12 月 31 日/2010 年度

单位：元

科目	剥离业务影响金额 (A)	申报报表金额 (B)	占比 (C) = A / B
货币资金	3,535,147.00	187,246,977.35	1.89%
盈余公积	353,514.70	16,971,330.75	2.08%
未分配利润	3,181,632.30	152,741,976.80	2.08%
营业收入	6,676,588.60	309,337,208.58	2.16%
营业成本	2,050,360.10	185,719,183.69	1.10%
营业税金及附加	367,212.37	6,036,501.53	6.08%

科目	剥离业务影响金额 (A)	申报报表金额 (B)	占比 (C) = A / B
销售费用	428,426.45	1,387,276.77	30.88%
管理费用	287,853.36	17,805,452.78	1.62%
投资收益	588,312.43	1,038,312.43	56.66%
所得税费用	610,337.96	13,018,819.45	4.69%

2009 年 12 月 31 日/2009 年度

单位：元

科目	剥离业务影响金额 (A)	申报报表金额 (B)	占比 (C) = A / B
货币资金	89,641,543.73	145,872,763.34	61.45%
其他应付款	89,971,885.30	164,956,682.16	54.54%
营业收入	7,039,186.04	251,869,277.53	2.79%
营业成本	2,699,660.62	169,584,128.17	1.59%
营业税金及附加	387,155.23	4,220,708.51	9.17%
销售费用	897,863.88	1,001,096.05	89.69%
管理费用	195,877.79	11,430,721.58	1.71%
所得税费用	428,794.28	7,362,137.59	5.82%

中审国际对假设该项业务在报告期初即剥离出公司的备考报表进行了审计，并出具了“中审国际审字【2011】01020110”无保留意见的《审计报告》。发行人会计师认为，公司剥离出的中远期仓单电子交易业务的财务数据真实完整地反映了中远期仓单电子交易业务的财务状况、经营成果；剥离的基本原则与方法符合公司的真实情况、符合公司的会计政策与企业会计准则的要求。

保荐机构认为，与中远期仓单电子交易业务相关的资产、业务、人员的剥离符合相关性原则和配比原则，相关资产、业务收入、毛利占公司总资产、营业收入、毛利的比例较低，本次剥离不会导致公司业务出现重大变动，不影响业绩连续计算；本次剥离不会影响申报报表的真实性。

发行人会计师认为，公司剥离出的中远期仓单电子交易业务的财务数据真实完整地反映了中远期仓单电子交易业务的财务状况、经营成果；剥离的基本原则与方法符合公司的真实情况、符合公司的会计政策与企业会计准则的要求。本次剥离的业务资产占公司总资产的比重 2009 年末、2010 年末分别为 12.61%、0.53%；剥离的业务收入占公司

收入的比重 2009 年度、2010 年度分别为 2.79%、2.16%；剥离的业务利润总额占公司利润总额的比重 2009 年度、2010 年度分别为 5.84%、4.67%，各项指标所占比例相对较小，本次剥离不会影响到申报报表的真实性。

欧浦信息转让给中基投资后，欧浦股份的经营范围不再包含任何与中远期仓单电子交易相关的业务，也不对此业务进行直接或间接等任何形式的支持。

出售中远期仓单电子交易业务是由于监管法律法规的不确定性，对实际控制人、管理层没有重大影响。

4. 中远期仓单电子交易业务后续事宜

根据国务院于 2011 年 11 月发布的“国发[2011]38 号”《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》的要求，为积极配合国务院及各有关部委清理整顿各类交易场所，欧浦信息决定停止中远期仓单电子交易业务，并发布通告，主要内容如下：

(1) 自 2011 年 12 月 28 日起，停止新增会员的开户工作。

(2) 已上市交易的合同可继续正常交易，相关的交易、交收、服务等配套工作将继续履行直至该等合同交易期届满；已上市交易的合同履行完毕后，公司将不增加新的交易合同。

经核查，本保荐机构确认，欧浦信息已发布了停止中远期仓单电子交易业务的通告，已上市交易的合同中最迟的将于 2012 年 4 月 12 日到期，自通告发布之日起至本招股书签署之日，未新增交易会员，未新增上市交易合同。

七、历次验资情况

发行人成立以来仅进行过一次验资，具体情况如下：

深圳市鹏城会计师事务所有限公司接受委托对欧浦股份设立出资进行验证，并出具“深鹏所验字[2005]151 号”《验资报告》，“经我们审验，截至 2005 年 12 月 22 日止，贵公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币壹亿壹仟捌佰壹拾陆万元。”。

经欧浦股份创立大会暨第一次股东大会审议通过，欧浦有限在评估截止日（2005 年 4 月 30 日）至欧浦股份设立验资日（2005 年 12 月 22 日）期间的损益由中基投资、纳百川按原持股比例承担或享有。由于欧浦有限加大“欧浦钢网”和电子商务的宣传力

度，当期管理费用和销售费用支出显著增加，导致 2005 年经营亏损。截至 2005 年 12 月 22 日，欧浦有限的净资产为 81,294,729.73 元，中基投资和纳百川对应用于出资的股权价值在出资日的价值分别为 72,352,309.46 元和 8,942,420.27 元。

中基投资和纳百川分别以货币资金就评估截至日（2005 年 4 月 30 日）与欧浦股份设立验资日（2005 年 12 月 22 日）之间欧浦有限的亏损补缴注册资本。其中，中基投资共补缴货币资金出资 22,293,850.54 元；纳百川共补缴货币资金 2,755,419.73 元。

中审国际对公司设立出资以及深圳市鹏城会计师事务所有限公司对此次出资出具的“深鹏所验字[2005]151 号”《验资报告》进行了复核，并出具“中审国际鉴字【2011】01030005 号”《关于对广东欧浦钢铁物流股份有限公司设立出资的验资复核报告》，认为：“欧浦股份设立出资时，田伟炽、陈惠枝、陈焕枝已按照公司章程约定以货币资金缴足了出资；中基投资、纳百川以净资产出资已根据当时有效的《公司注册资本登记管理规定》及股东大会的决议于有效期内办理了资产移交手续及产权变更手续。对于评估基准日与投资作价日之间欧浦有限公司亏损 2,505 万元由中基投资和纳百川按持股比例分担，中基投资与纳百川存在补足亏损时间不及时的问题；但中基投资已于 2006 年 4 月 7 日和 2007 年 2 月 16 日分两次以货币资金缴入欧浦股份 2,229 万元，纳百川已于 2006 年 4 月 7 日以货币资金缴入欧浦股份 276 万元，用于补足该亏损，并已实际投入公司用于生产经营活动；上述设立出资的不规范情形不影响公司资本的充实性以及股东对公司出资的有效性。”

佛山市顺德区市场安全监管局出具证明：“广东欧浦钢铁物流股份有限公司成立于 2005 年 12 月 28 日。截至 2007 年 2 月 16 日，该公司已依法缴足注册资本。我局未就缴纳注册资本方面对该公司作出过行政处罚，也未发现需对该公司实施行政处罚的情况。”

保荐机构认为：由于评估基准日至验资日期间欧浦有限亏损，发行人设立时存在注册资本不足的情形。发起人已于 2006 年 4 月、2007 年 2 月分两期以货币资金补足，欧浦股份设立时的注册资本已全部到位，对本次公开发行不构成实质性障碍。

发行人律师认为：

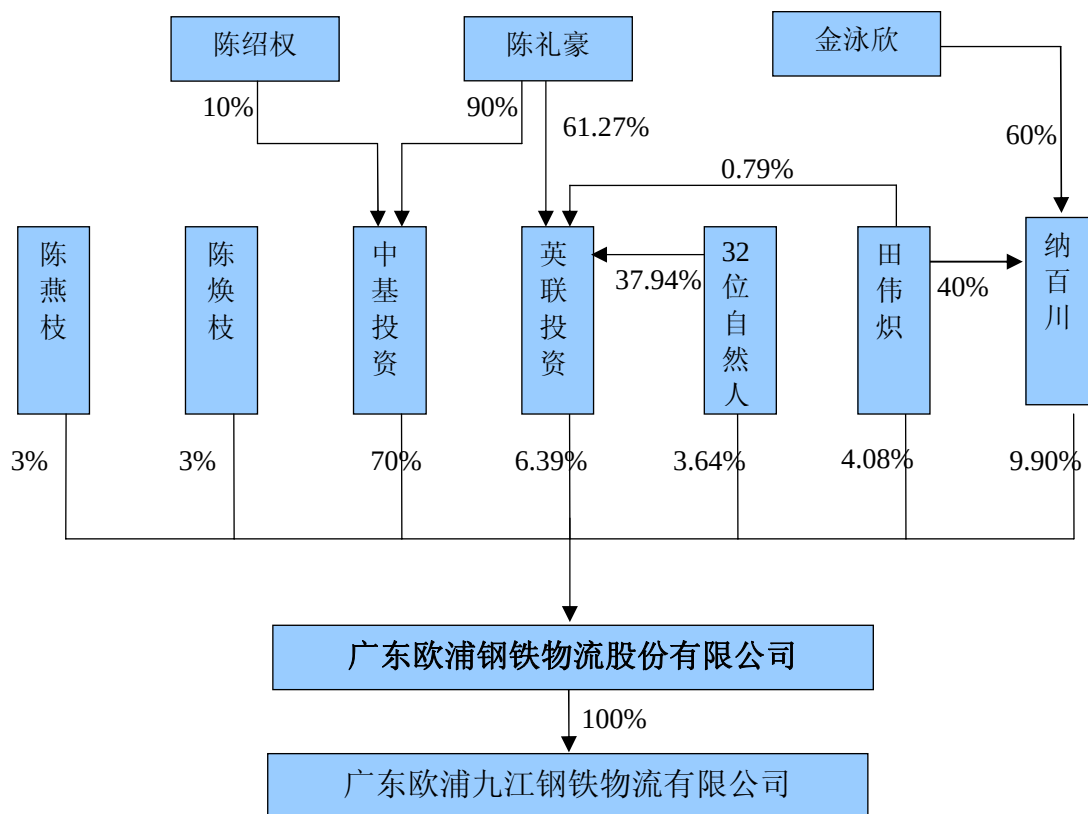
(1) 发行人设立时所适用的《公司法》虽未将净资产出资列为设立公司的一种出资方式，但在实务中(特别是国有企业改制中)，股东以净资产进行出资较为普遍，且根据自 2006 年 1 月 1 日起施行的《公司法》，净资产出资符合非货币资产出资所应满足的可

用货币估价并可依法转让的条件。因此，中基投资和纳百川以净资产进行出资符合《公司法》的规定。

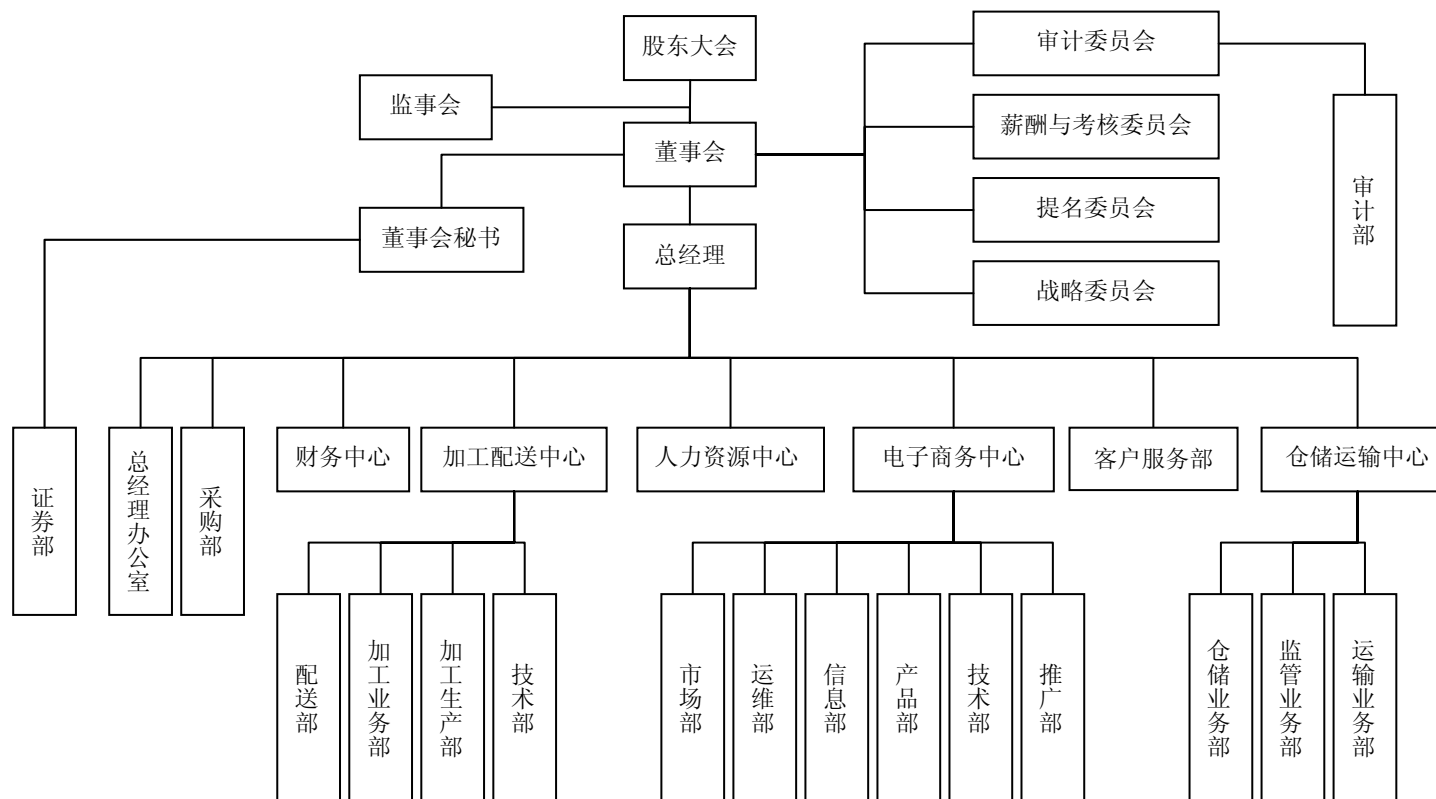
(2) 发行人的设立已经广东省人民政府办公厅批准及广东省工商行政管理局核准；欧浦有限已经予以注销，其相关资产已交付或过户至发行人，相关债权债务转由发行人承继，不存在纠纷；中基投资、纳百川依法以货币资金补足了用以出资的净资产与其认缴的出资额之间的差额，中审国际及佛山市顺德区市场安全监管局均对此进行了确认。中基投资、纳百川以所投资企业欧浦有限的净资产对发行人进行出资，没有先行将欧浦有限注销，存在程序瑕疵。鉴于两位发起人已实际履行出资义务，欧浦有限最终完成注销，发行人承继原欧浦有限的债权债务不存在纠纷。因此，中基投资和纳百川以净资产出资的程序瑕疵不影响公司成立的合法有效性，对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

八、发行人组织结构

(一) 发行人的股权结构图



(二) 发行人内部组织结构图



（三）发行人各职能部门职责

1. 总经理办公室

在公司经营战略的指导下，组织汇编并跟踪落实公司的制度及流程，建立和维护畅通有效的内部沟通机制和良好的外部公共关系，组织参与行政事务、档案管理工作，为公司提供及时、有效的支持和服务，确保公司正常、高效的运转。

2. 采购部

在公司整体的业务发展战略和经营计划的指导下拟订年度采购计划，并根据仓管人员汇总整理的公司生产、研发、运营等各部门的采购需求编制月度采购计划，通过对供应商选择、采购任务安排、物资质量验收等各环节的严格把控，确保物资采购的质量和及时性，降低采购成本，为公司正常运作提供物资保障。

3. 证券部

负责公司“三会”文件的整理、档案保管及对外信息披露工作；跟踪证券市场的动态，与证券监管机构、投资者和中介机构的沟通联络等。

4. 财务中心

根据国家会计准则和企业会计制度的要求，统筹、规划、组织公司的会计核算、预算管理、资金管理、固定资产管理及财务分析等相关的财务管理工作，协调和维护与外部相关机构的关系，有效支持公司的内部决策，并向外部监管机构提供合规的财务信息。

5. 加工配送中心

根据公司的发展目标，组织建设并完善加工中心的管理制度及流程体系，积极拓展业务、组织安全生产、深化技术改进、监控物资管理等，在安全生产的前提下，提高业务服务水平及生产效率、降低生产成本、改善产品品质、确保交货时间，从整体上提高客户满意度，确保加工业务的有利竞争地位。

（1）配送部

根据公司的业务发展规划，在分管副总的指导下，组织建立配送中心的综合物流业务管理制度及流程体系，建立并完善业务风险控制体系，协调中心各部门之间及各

部门与客户之间的关系，确保各项业务顺利进行，提高公司的业务竞争力和客户满意度。

（2）加工业务部

根据公司加工业务发展目标，协调、指导和监督加工业务办单流程，提高办单的高效性和准确性；组织安排生产排单，确保生产任务安排的合理性及交货的及时性；并通过加强与客户的联系及处理相关的客户投诉，提高客户的满意度和忠诚度。

（3）加工生产部

根据公司加工业务的经营目标和计划，按照加工业务部的生产排单做好加工生产计划，并通过合理的生产组织、严格的质量安全控制等，确保生产任务按质按量按时完成，提高公司加工业务的竞争力。

（4）技术部

根据公司加工业务的经营目标和计划，以及加工生产部的生产任务安排情况，组织制定并执行生产设备的维护维修计划和方案，为生产及技术人员提供必要的培训和技术指导，保证生产顺利、安全进行；组织建立技术资料档案管理体系，并通过对设备的使用情况、技术参数等进行分析，组织对设备的技术改进进行讨论，拟定并执行技改方案，有效提高产品质量和生产效率，提高加工生产业务的竞争力。

6. 人力资源中心

在国家人事、劳动规章制度和公司政策、战略的指导下，全面统筹规划公司的人力资源战略；建立并完善招聘、绩效、培训、薪酬及员工发展等的人力资源管理体系，并监督公司人事管理制度的执行情况，维护良好的内外部沟通协作关系，提高员工满意度，为公司战略实施提供人力资源支持。

7. 电子商务中心

根据公司的发展规划，负责运营欧浦钢网，同时组织建立并完善公司各类信息化系统的软件研发、硬件及网络运维、信息及环境安全，组织、建立、完善与之相关的管理制度、流程体系；组织分析电子商务业务及公司传统业务的需求及需求实现的可行性；组织重大研发、运维项目的规划，监督及验收，促进业务与技术整合，实现业务模式创

新，从而提高公司整体竞争力。

（1） 市场部

根据公司的发展规划和营销战略计划，完成公司合作单位的协议签订，制定详细的销售方案，完成公司产品的销售任务，提高公司产品的市场占有率。

（2） 运维部

根据公司各项业务发展需求，通过运用专业技术手段提高整个网络架构的可靠性和可维护性，保障网络系统、应用系统、设备资源的可靠性、安全性，为公司各业务及职能部门提供有效的支持，推动公司管理水平和经营效率的提高。

（3） 信息部

根据公司业务发展战略，在电子商务政策法规的指引下，组织部门人员对钢铁市场、电子交易的市场行情进行调研以准确掌握市场动态；建立和完善公司电子商务网站的信息内容，建设与维护欧浦钢网的信息渠道，监督检查网站信息的拟定发布。

（4） 产品部

根据公司电子商务发展的战略、电子商务行业的发展、竞争对手的发展变化，制定关于欧浦钢网的相关产品开发的计划，组织参与项目开发与前期测试、产品上线等产品运营工作，为欧浦电子商务及网站建设提供有效的决策建议，确保公司电子商务产品在钢铁供应链行业内成为标杆，并具有较强的竞争优势。

（5） 技术部

根据公司电子商务发展的战略以及公司内部管理相关软件项目研发的计划，按照产品部提交确认后的需求，组织参与项目开发与前期测试，管理软件产品的版本，组织软件产品的后期开发，确保软件产品开发更新的及时性与易用性，为欧浦电子商务及网站建设提供有效的支持。

（6） 推广部

完成公司营销推广策略的制定，利用活动、网络、媒体等渠道开展推广活动以达到推广和宣传最大化的效果，进行市场分析，为公司产品的发展提供有效的信息，同时维护公共关系，保持公司统一的对外宣传形象。

8. 仓储运输中心

根据公司的业务发展规划，在分管副总的指导下，建立并完善仓储运输中心的业务管理制度及流程体系，组织开展仓储业务、金融质押监管业务及运输等业务，建立健全业务风险控制体系，协调中心各部门之间及各部门与银行、客户等之间的关系，确保各项业务顺利进行，提高公司的业务竞争力和客户满意度。

（1）仓储业务部

在公司仓储业务发展规划指导下，通过协调、指导仓储业务办单流程，提高办单的高效性和准确性；通过监督货物进出仓流程的执行情况，检查仓储货物的存放情况，以满足客户的货物存储需求，保障货物存放的合理性和安全性，从而提升客户的满意度。

（2）监管业务部

在公司监管业务发展规划的指导下，根据客户要求和银行政策，协调客户、银行及仓储单位之间的关系，为客户提供物流链的融资服务，并根据银行的要求对客户的货物进行有效监管，确保监管货物的质量和安全库存量，维护公司、银行及客户的利益。

（3）运输业务部

在公司运输业务发展规划和经营目标的指导下，根据标准严格选择运输车队，并通过协调客户、码头、仓储及加工中心等多方的关系，按照客户需求完成货物的运输任务，通过对运输车队和运输过程的有效组织和监督管理，确保运输业务的安全性、时效性和费用合理性。

9. 审计部

对董事会审计委员会负责，负责公司内部审计工作，包括建立健全内部审计制度与工作流程、工作规范，制定相关内部控制制度并监督执行，以保证公司规范运营。

10. 客户服务部

在正常的工作范围内，为顾客提供咨询及售后服务，在销售政策的指导下开展客户关系维护等工作；加强与客户的联系，解除客户疑难，提高客户的满意度和忠诚度；作为客户与公司各部门的联系接口，为各部门的工作情况提供客户满意度依据。

九、发行人控股子公司、参股子公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有一个参股单位和一个全资子公司，具体情况如下：

（一）广东物流研究院

广东物流研究院为公司参股单位，具体情况如下：

2009年4月16日，广东省民政厅以“粤民民登记批准[2009]第13号”《民办非企业单位登记批准通知书》，批准同意设立广东省现代物流研究院。广东现代物流研究院开办资金120万元，欧浦股份出资20万元。广东现代物流研究院是由广东省内有关从事物流行业投资业务的企业物流研究机构、相关社会团体主要利用非国有资产、自愿举办、从事非营利性社会服务活动的社会组织，其业务范围为：整合行业研究资源，承担物流课题研究、制定规划、承接工程技术设计、开展咨询服务、组织学术交流等。

（二）欧浦九江

广东欧浦九江钢铁物流有限公司，系公司的全资子公司，具体情况如下：

成立时间：2011年5月31日

注册资本：10,000万

实收资本：10,000万

法定代表人：陈礼豪

注册地址：佛山市南海区九江镇大伸工业区九江镇镇有资产管理有限公司办公楼三楼六室

主营业务：钢铁加工、配送；提供地磅称重服务；国内商业、物资供销业、货物和技术的进出口；设计、制作、发布国内外广告；投资兴办实业。（法律法规禁止的项目除外；法律、行政法规、国务院决定须取得许可的凭相关许可证方可经营）。

股东构成：欧浦股份持有100%股权。

十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

欧浦股份发起人包括两个法人：中基投资和纳百川，三位自然人：田伟炽、陈惠枝和陈焕枝，其基本情况如下：

1. 法人发起人——中基投资

中基投资成立于 2004 年 11 月 1 日，注册资本 8,000 万元，陈礼豪出资 7,200 万元，占 90%，陈绍权出资 800 万元，占 10%。注册地址为佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 7 号欧浦（国际）物流钢铁交易中心 3 楼西面之二，经营范围为：对商业、制造业、房地产业、服务业进行投资；国内商业、物资供销业（不含法律法规规定的专营、专控商品）。中基投资设立后，未发生股权转让及增资扩股情况。

中基投资现持有本公司股份 8,271.10 万股，占本公司本次发行前股本的 70.00%。

截至 2011 年 12 月 31 日，中基投资总资产 189,623,668.68 元，净资产 132,115,605.27 元，2011 年净利润 267,649.38 元（以上数据经中审国际审计）。

2. 法人发起人——纳百川

纳百川成立于 2005 年 7 月 11 日，注册资本 800 万元，金泳欣出资 480 万元，占 60%，田伟炽出资 320 万元，占 40%。注册地址为佛山市顺德区乐从镇乐从居委会河滨北路景祥住宅小区 116 号三楼 B，经营范围为：国内商业、物资供销业。（以上不含国家政策规定的专营专控商品；需凭许可证经营的商品，凭许可证经营）。纳百川设立后，未发生股权转让及增资扩股情况。

纳百川现持有本公司股份 1,169.70 万股，占本公司本次发行前股本的 9.90%。

截至 2011 年 12 月 31 日，纳百川总资产 112,651,296.63 元，净资产 4,306,492.26 元，2011 年度净利润 25,941.60 元（以上数据未经审计）。

3. 三位自然人发起人

姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所	备注
田伟炽	中国	否	44062319751020****	广东省佛山市顺德区乐从镇平步帅区 徐庆里	-

姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所	备注
陈惠枝	中国	否	44062319640922****	广东省佛山市顺德区乐从镇道教村朝阳坊	2010年8月将股权全部转让给陈燕枝
陈焕枝	中国	否	44062319591207****	广东省佛山市顺德区乐从镇沙窖西村西北路	-

（二）发行人实际控制人情况

目前陈礼豪先生实际控制的中基投资直接持有发行人 8,271.10 万股（占发行人本次发行前股本总额的 70.00%），实际控制的英联投资直接持有发行人 755 万股（占发行人本次发行前股本总额的 6.39%），陈礼豪先生合计控制发行人 9,026.10 万股（占发行人本次发行前股本总额的 76.39%），系发行人实际控制人，其所持有的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

陈礼豪先生出生于 1968 年，中国国籍，无永久境外居留权，其身份证号 44062319680915****，曾在乐从乡镇企业钢铁贸易有限公司、佛山市顺德区欧浦钢铁有限公司工作，现任中基投资执行董事，英联投资董事长，欧浦九江执行董事、总经理，欧浦股份董事长兼总经理。

陈礼豪先生系政协佛山市顺德区第十三届委员会副主席，顺德区人大代表、顺德区乐从钢铁协会会长、中国建筑材料流通协会副会长、中国物流与采购联合会常务理事、广东省钢铁贸易商会会长、广东省物流标准化技术委员会委员。曾获“佛山市科学技术进步一等奖”、“广东省科学技术奖三等奖”、被授予“改革开放三十年中国建材流通风云人物”、“2010 中国生产资料流通年度人物”、“全国物流行业劳动模范”。

（三）持股 5%以上的股东情况

持有公司 5%以上股权的股东包括中基投资、纳百川和英联投资。

中基投资、纳百川的基本情况请详见本节“十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（一）发起人基本情况”。

英联投资是一家由实际控制人陈礼豪及 32 名自然人共同出资设立的投资公司，成立于 2010 年 8 月 25 日，注册号：440681000241478，经营范围为：对商业、制造业、房地产业、服务业进行投资，公司注册资本 1,517.55 万元。公司注册地址为：佛山市

顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一（员工饭堂）三楼 V06B。2010 年 10 月 15 日，公司董事会秘书余玩丽到职后，陈礼豪与余玩丽签订《股权转让协议》，将其持有的英联投资 16.08 万元出资（占公司注册资本的 1.06%）转让给余玩丽。

目前，英联投资的股权结构如下：

序号	姓名	出资额(万元)	出资比例
1	陈礼豪	929.826	61.27%
2	林秋明	56.28	3.71%
3	聂织锦	56.28	3.71%
4	吴毅樑	44.22	2.91%
5	黄锐焯	36.18	2.38%
6	纪彤	32.16	2.12%
7	徐华锋	28.14	1.85%
8	黄志强	28.14	1.85%
9	万林秋	24.12	1.59%
10	卢庆林	24.12	1.59%
11	张勇	24.12	1.59%
12	李磊	24.12	1.59%
13	雷有为	20.1	1.32%
14	萧铭昆	16.08	1.06%
15	余玩丽	16.08	1.06%
16	冯泽联	12.06	0.79%
17	许明锐	12.06	0.79%
18	张达荣	12.06	0.79%
19	梁韵湘	12.06	0.79%
20	田伟炽	12.06	0.79%
21	雷兆宏	12.06	0.79%
22	张文健	10.452	0.69%
23	彭永华	9.648	0.64%
24	王刚	8.04	0.53%
25	姜增亮	8.04	0.53%
26	张秋华	8.04	0.53%
27	张尊荣	8.04	0.53%
28	何建华	8.04	0.53%

序号	姓名	出资额(万元)	出资比例
29	梁美华	6.432	0.42%
30	黄笑媚	4.02	0.26%
31	王艳芳	4.02	0.26%
32	谭绮华	4.02	0.26%
33	任丹	3.216	0.21%
34	陈锐德	3.216	0.21%
合计		1,517.55	100.00%

截至 2011 年 12 月 31 日,英联投资总资产 15,130,445.47 元,净资产 15,130,445.47 元,2011 年净利润-18,837.64 元(以上数据未经审计)。

(四) 发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

1. 发行人控股股东控制的其他企业

(1) 欧浦信息

成立时间: 2010 年 8 月 10 日

注册资本: 5,000 万

实收资本: 5,000 万

注册地址: 佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一(员工饭堂)三楼 V06C

主营业务: 网上提供钢铁交易服务(不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目)。

股权结构: 中基投资拥有其 100%的股权。

财务状况: 截至 2011 年 12 月 31 日,欧浦信息总资产 99,338,591.94 元,净资产 51,354,630.51 元,2011 年净利润 463,377.41 元(以上数据未经审计)。

2011 年 12 月 28 日,为积极配合国务院及各有关部委清理整顿国内中远期交易场所,欧浦信息决定停止中远期仓单电子交易业务,具体内容详见本招股说明书“第五节 发



行人基本情况 六、发行人资产重组情况及其对业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响 （二）出售中远期仓单电子交易业务，消除潜在的风险 4. 中远期仓单电子交易业务后续事宜”。

（2）欧浦小额贷款

中基投资持有欧浦小额贷款 20%股权，为其第一大股东。欧浦小额贷款公司基本情况如下：

成立时间：2010 年 11 月 19 日

注册资本：20,000 万

实收资本：20,000 万

注册地址：佛山市顺德区乐从镇第二工业区乐成路 7 号地欧浦（国际）物流钢铁交易中心 3 楼西面

主营业务：办理各项小额贷款；其他经批准的业务（凭有效的批准证明经营）

财务状况：截至 2011 年 12 月 31 日，欧浦小额贷款总资产 276,093,117.05 元，净资产 210,293,117.05 元，2011 年净利润 7,945,649.42 元（以上数据未经审计）。

2. 发行人实际控制人控制的其他企业

陈礼豪先生持有英联投资 61.27%的股权，英联投资详见本节“十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 （三）持股 5%以上的股东情况”。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

本公司的控股股东为中基投资，本公司的实际控制人为陈礼豪先生。截至本招股说明书签署日，中基投资持有本公司的股份和陈礼豪先生持有中基投资的股权不存在质押或其他有争议的情况。

十一、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

股东名称	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
中基投资	8,271.10	70.00%	8,271.10	52.50%
纳百川	1,169.70	9.90%	1,169.70	7.42%
英联投资	755.00	6.39%	755.00	4.79%
田伟炽	481.64	4.08%	481.64	3.06%
陈焕枝	354.48	3.00%	354.48	2.25%
陈燕枝	354.48	3.00%	354.48	2.25%
林秋明等32位自然人	429.60	3.64%	429.60	2.73%
社会公众股	—	—	3,939	25.00%
合 计	11,816.00	100.00%	15,755.00	100.00%

注：32位自然人包括：林秋明、聂织锦、吴毅樑、黄锐焯、纪彤、徐华锋、黄志强、万林秋、卢庆林、张勇、李磊、雷有为、萧铭昆、余玩丽、冯泽联、许明锐、张达荣、梁韵湘、雷兆宏、张文健、彭永华、王刚、姜增亮、张秋华、张尊荣、何建华、梁美华、黄笑媚、王艳芳、谭绮华、任丹、陈锐德。

（二）发行人的前十名股东

序号	股东姓名/名称	持股数(万股)	持股比例
1	中基投资	8,271.1	70.00%
2	纳百川	1,169.70	9.90%
3	英联投资	755	6.39%
4	田伟炽	481.64	4.08%
5	陈焕枝	354.48	3.00%
6	陈燕枝	354.48	3.00%
7	林秋明	42	0.36%
8	聂织锦	42	0.36%
9	吴毅樑	33	0.28%
10	黄锐焯	27	0.23%
合计		11,530.40	97.60%

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任职务情况

序号	股东姓名/名称	持股数(万股)	持股比例	担任职务
1	田伟炽	481.64	4.08%	董事、采购部经理

序号	股东姓名/名称	持股数(万股)	持股比例	担任职务
2	陈焕枝	354.48	3.00%	董事
3	陈燕枝	354.48	3.00%	董事
4	林秋明	42	0.36%	副总经理
5	聂织锦	42	0.36%	董事、副总经理、财务负责人
6	吴毅樑	33	0.28%	副总经理
7	黄锐焯	27	0.23%	监事会主席
8	纪彤	24	0.20%	副总经理
9	徐华锋	21	0.18%	—
10	黄志强	21	0.18%	监事
合计		1,400.6	11.87%	—

（四）国有股份及外资股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司股份中无国有股份或外资股份。

（五）股东中战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司股东中无战略投资者。

（六）本次发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

股东名称	关系	直接持股	间接持股	备注
陈礼豪	—	—	持有中基投资 90%的股权	中基投资持有公司 70.00%股份
			持有英联投资 61.27%股权	英联投资持有公司 6.39%股份
陈绍权	陈礼豪父亲	—	持有中基投资 10%股权	中基投资持有公司 70.00%股份
陈焕枝	陈礼豪姐姐	持有公司 3%股份	—	—
陈燕枝	陈礼豪姐姐	持有公司 3%股份	—	—
田伟炽	陈礼豪妻子的弟弟	持有公司 4.08%股份	持有英联投资 0.79%股权	英联投资持有公司 6.39%股份
			持有纳百川 40%股权	纳百川持有公司 9.90%股份
金泳欣	陈礼豪姐姐陈焕枝的女儿	—	持有纳百川 60%股权	纳百川持有公司 9.90%股份
吴毅樑	田伟炽妻子的哥哥	持有公司 0.28%股份	持有英联投资 2.91%股权	英联投资持有公司 6.39%股份

林秋明、聂织锦、吴毅樑、黄锐焯、纪彤、徐华锋、黄志强、万林秋、卢庆林、张勇、李磊、雷有为、萧铭昆、余玩丽、冯泽联、许明锐、张达荣、梁韵湘、田伟炽、雷兆宏、张文健、彭永华、王刚、姜增亮、张秋华、张尊荣、何建华、梁美华、黄笑媚、王艳芳、谭绮华、任丹、陈锐德、田伟炽同时是英联投资的股东，其持有英联投资股权的详细情况见本节“十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（三）持股 5%以上的股东情况”。

股东雷有为与雷兆宏系父子关系，张达荣与黄笑媚系夫妻关系，除此之外，股东间没有其他关联关系。

（七）内部职工股及工会持股、信托持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司未发行内部职工股，也不存在工会持股、信托持股、委托持股或股东超二百人的情形。

（八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

公司实际控制人陈礼豪承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东中基投资、英联投资承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东纳百川及田伟炽、陈燕枝、陈焕枝、林秋明、聂织锦、吴毅樑、黄锐焯、纪彤、徐华锋、黄志强、万林秋、卢庆林、张勇、李磊、雷有为、萧铭昆、余玩丽、冯泽联、许明锐、张达荣、梁韵湘、雷兆宏、张文健、彭永华、王刚、姜增亮、张秋华、张尊荣、何建华、梁美华、黄笑媚、王艳芳、谭绮华、任丹、陈锐德等 35 位自然人承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其所持的公司股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事长兼总经理陈礼豪，董事田伟炽、陈焕枝、陈燕枝、聂织锦、雷有为；监事黄锐焯、黄志强；副总经理林秋明、吴毅樑、万林秋、纪彤，董事会秘书余玩丽同时承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份；离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

十二、发行人员工及社会保障情况

（一）员工人数及构成情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司员工总数为 628 人。员工构成情况如下：

1. 员工专业结构

类别	人数（人）	比例
生产人员	457	72.77%
技术人员	72	11.46%
财务人员	18	2.87%
业务人员	52	8.28%
行政人员	29	4.62%
合计	628	100.00%

2. 员工受教育程度结构

类别	人数（人）	比例
硕士及以上	3	0.48%
本科	59	9.40%
大专	128	20.38%
高中及中专	178	28.34%
高中或中专以下	260	41.40%
合计	628	100.00%

3. 员工年龄结构

类别	人数（人）	比例
25 岁以下	138	21.97%
25-30 岁	202	32.17%
30-50 岁	282	44.90%
50 岁以上	6	0.96%
合计	628	100.00%

（二）执行社会保障制度情况

1. 社会保险

依照《中华人民共和国劳动法》，公司与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同

履行权利和承担义务。公司按照国家及地方关于企业缴纳社会保险的相关规定，为员工办理了基本养老保险、医疗保险、失业保险、生育保险和工伤保险。

报告期内，发行人缴纳社会保险费用情况如下：

年度	应缴人数	实缴人数	保险项目	缴纳比例	应缴金额 (元)	实缴金额 (元)
2009	655	229	养老保险	个人 8%，单位 10%；	1,228,535.40	432,842.98
			工伤保险	单位 1.125%（2009 年 1-6 月的缴费比例为 1.5%）；	159,418.07	51,749.32
			失业保险	个人 0.5%，单位 0.5%（2009 年 1-6 月个人和单位缴费比例均为 1%）	89,703.89	25,139.02
			医疗保险	个人 2%，单位 6%；	1,004,265.23	330,242.71
			生育保险	单位 0.5%。	6,482.04	27,520.23
			合计		2,488,404.63	867,494.26
2010	681	263	养老保险	个人 8%，单位 10%；	1,351,307.50	526,144.75
			工伤保险	单位 1.125%；	153,173.53	60,006.52
			失业保险	个人 0.5%，单位 0.5%；	67,565.38	26,404.92
			医疗保险 (含生育)	个人 2%，单位 6.5%。	1,125,743.97	443,493.57
			合计		2,697,790.38	1,056,049.76
2011	628	623	养老保险	个人 8%，单位 10%；	1,467,327.33	1,451,822.5
			工伤保险	单位 1.5%；	203,460.47	202,095.9
			失业保险	个人 1%，单位 1%；	146,532.87	145,182.25
			医疗保险 (含生育)	个人 2%，单位 6.5%。	1,180,469.45	1,167,506.34
			合计		2,997,790.12	2,966,606.99

注：2011年，实缴人数较应缴人数少5名，是因为：1名员工已达到法定退休年龄，无须继续参保；4名员工在异地参保，公司应缴部分金额已包含在其每月工资中予以发放。

报告期初，发行人员工并未全员参加社会保险，经发行人积极采取措施，对符合条件但不愿参保的员工进行说服教育。目前，发行人员工已全员参保。发行人的控股股东中基投资及实际控制人陈礼豪均已作出书面承诺：若发行人被要求为其员工补缴社会保险金或发行人因未依法为员工缴纳社会保险金而受到有权机关的行政处罚，将全额承担发行人因上述情况遭受的任何经济损失。

2012年1月9日，佛山市顺德区社会保险基金管理局出具证明，“本辖区内目前开征的社会保险险种包括：基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险。

广东欧浦钢铁物流股份有限公司（单位编号：3202428）自2006年3月开始按有关规定在我区参加社会保险，并依时缴纳社会保险费。2012年1月9日止，该单位的参保人数为623人，社会保险费未发生欠缴情形，亦未因社保问题受处罚。”

2. 住房公积金

2010年10月前，公司未为员工办理住房公积金，但公司报告期为员工免费提供宿舍，妥善解决了员工住宿问题。为完善员工保障体系，公司于2010年11月开始全面执行国家和地方的住房公积金制度，在佛山市住房公积金管理中心为员工开立了住房公积金账户，并自2010年10月开始为员工缴存住房公积金。

报告期内发行人缴纳住房公积金情况如下：

年度	住房公积金缴纳人数	缴纳比例	缴纳金额(元)
2010 年度	171	个人 5%，单位 5%	28,899
2011 年度	342	个人 5%，单位 5%	331,740

2012年1月19日，佛山市住房公积金管理中心出具证明，“兹证明广东欧浦钢铁物流股份有限公司已按照国务院《住房公积金管理条例》的规定在我中心开设住房公积金明细。开户时间为2010年11月，缴存时间从2010年10月起。现该单位缴存职工共342人，已缴存至2012年1月。至今，该单位未发生被追缴住房公积金和被行政处罚的情况。”

发行人控股股东、实际控制人均已承诺，如应有权部门的要求或决定，欧浦股份需为员工补缴住房公积金或因未为员工缴纳住房公积金而承担任何罚款或损失，其愿在毋须股份公司支付任何对价的情况下承担该等责任，以保证发行人不会因此遭受任何损失。

发行人律师认为，发行人报告期内存在未全员参加社会保险的情形，但该情形目前已得到纠正，鉴于发行人未因该情形受到政府主管机关的处罚，且发行人的控股股东、实际控制人均已出具承诺，愿全额承担发行人因该情形而可能遭受的损失，因此发行人报告期内社会保障制度的执行情况对本次发行不构成实质性的法律障碍；发行人因受实际情况所限，报告期内存在未严格执行住房公积金制度的不规范情形，但鉴于发行人未因该情形受到政府主管机关的处罚，且发行人的控股股东、实际控制人均已出具承诺，愿意全额承担发行人因该情形而可能遭受的损失，因此，发行人报告期内住房公积金制度的执行情况不会对本次发行构成实质性的法律障碍。

十三、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

持股5%以上股东中基投资、纳百川、英联投资关于避免同业竞争承诺如下：

“无论是否获得发行人许可，不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务，保证将采取合法、有效的措施，促使本公司拥有控制权的公司、企业与其他经济组织及本公司的其他关联企业不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务；保证不利用本公司持有发行人5%以上股份的条件进行其他任何损害发行人及其他股东权益的活动。如违反本承诺函，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人造成的所有直接或间接损失。”

公司实际控制人陈礼豪先生关于避免同业竞争承诺如下：

“无论是否获得发行人许可，不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务，保证将采取合法、有效的措施，促使本人拥有控制权的公司、企业与其他经济组织及本人的其他关联企业不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务；保证不利用本人作为发行人实际控制人的地位条件进行其他任何损害发行人及其他股东权益的活动。如违反本承诺函，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人造成的所有直接或间接损失。”

（二）关于减少和规范关联交易的承诺

为规范关联交易，本公司实际控制人陈礼豪先生、持股5%以上股东中基投资、纳百川、英联投资承诺如下：

“一、本人（公司）将尽可能的避免和减少本人（公司）或本人（公司）控制的其他企业、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与发行人之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人（公司）或本人（公司）控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与发行人签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护发行人及其他

股东的利益。

三、本人（公司）保证不利用在发行人中的地位 and 影响，通过关联交易损害发行人及其他股东的合法权益。本人（公司）或本人（公司）控制的其他企业保证不利用本人（公司）在股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移发行人的资金、资产及其他资源，或要求发行人违规提供担保。

四、本承诺书自签字之日即行生效并不可撤销，并在发行人存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人（公司）被认定为发行人关联人期间内有效。”

（三）关于股份锁定承诺

参见本节“十一、发行人股本情况 （八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

（一）发行人的主营业务

本公司是一家集实体物流和电子商务为一体的大型第三方钢铁物流企业，能够提供大型仓储、剪切加工、金融质押监管、转货、运输、商务配套、综合物流服务以及钢铁现货交易、钢铁资讯等全方位“一站式”的第三方钢铁物流服务。

本公司拥有“欧浦钢铁交易市场”和“欧浦钢网”两大主体，以“实体物流+电子商务”的发展模式诠释现代钢铁物流。

本公司的实体物流部分占地面积约350亩，钢铁仓储能力达150万吨，年钢铁设计加工能力达200万吨，在全国处于领先的地位。由于公司客户群体庞大，且依托公司仓库及加工中心即可完成交易，因此公司实体物流部分在业内一般被称为欧浦钢铁交易市场。欧浦钢铁交易市场整合钢铁生产、供应和销售体系，已成为高集约、多功能、大规模的现代化钢铁物流基地。欧浦钢铁交易市场是公司业务的基础，公司以此向钢铁生产商、钢材贸易商及钢材用户提供“一站式”实体物流服务，包括：大型仓储、剪切加工、金融质押监管、转货、运输、商务配套、综合物流服务等全方位的实体第三方钢铁物流服务。

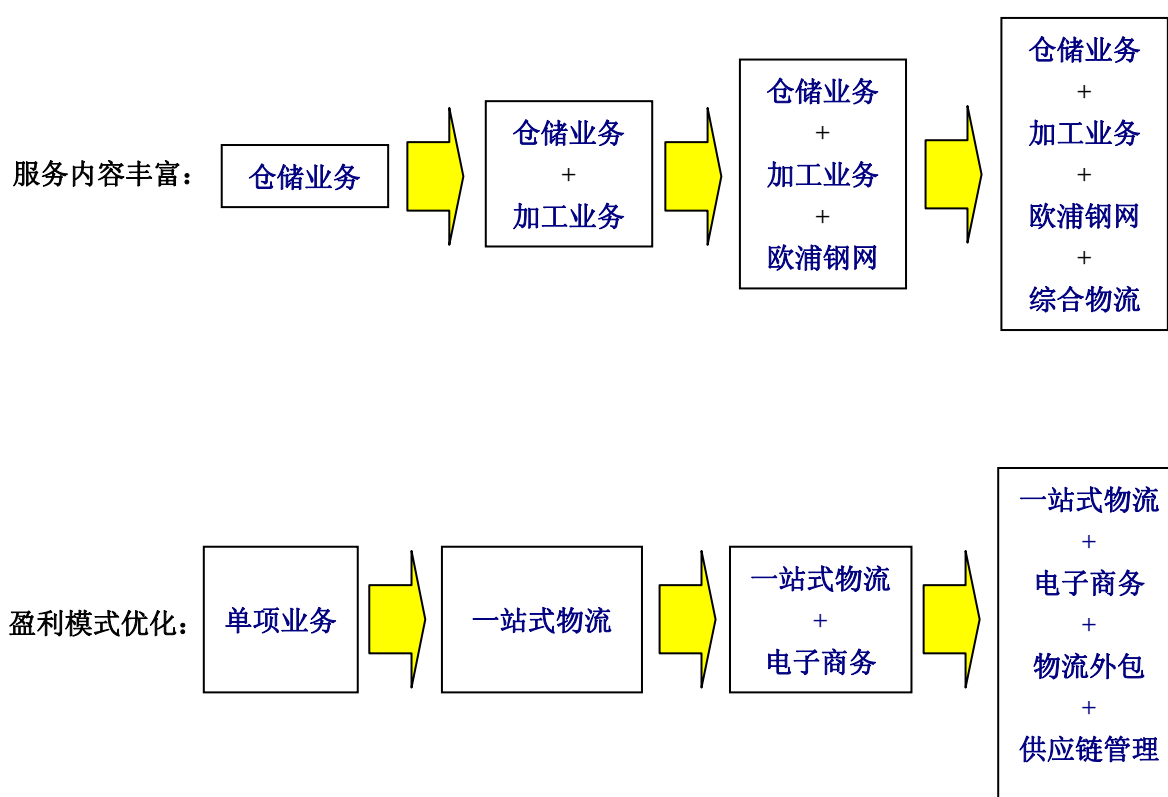
欧浦钢网是国内首家钢铁现货交易网站，拥有钢材超市现货平台和钢铁资讯服务两大网络服务平台。钢材超市现货平台是在充分整合公司线下庞大的仓储、加工、物流资源的基础上，推出的基于第三代B2B电子商务模式的现货交易平台，是与实体仓库结合以真实现货为基础搭建的开放式钢材大卖场，将静态的仓储提升为动态的交易市场，同时有效解决了网上交易信息虚假性问题；钢铁资讯服务平台高度汇聚国内外钢铁信息，实现全球资源共享，已成为国内重要的钢铁资讯网站。

欧浦钢铁交易市场是实体物流基础，欧浦钢网是实体物流的信息化升华，两者相互融合，互相促进，形成良好的业务互动。

本公司自设立以来，一直专注于第三方钢铁物流服务，主营业务未发生重大变化。

（二）发行人的业务发展情况

公司是国内第三方钢铁物流行业的领先型企业，先进的经营模式和规模优势使公司在业内享有良好的声誉。公司自设立以来，不断丰富第三方钢铁物流行业的内涵，公司的服务内容从简单的单项仓储业务，发展到“仓储+加工”有机结合的“一站式”实体物流模式，继而以欧浦钢网为依托，形成“一站式”实体物流和电子商务相结合的全方位综合钢铁物流服务模式，在此基础上，公司为客户提供综合物流服务，实现物流外包和供应链管理。公司设立以来，服务内容的丰富和盈利模式的优化情况如下图所示：



自设立以来，公司获得的荣誉如下：

- 2005 年，公司获“顺德区科学技术进步一等奖”。
- 2006 年，公司获“佛山市科学技术进步一等奖”；获“广东省高新技术企业”、“广东省信息化试点单位”、“广东省中小企业信息化示范单位”、“中国钢材行业全国守信单位”等称号；被评为“广东省商品交易市场竞争力五十强市场”。
- 2007 年，公司被选为乐从钢铁贸易协会会长单位。

- 2008 年，公司成为广东省首批国家高新技术企业，被中国物流与采购联合会和物流企业综合评估委员会联合认定为国家“AAAAA 级”（最高级）物流企业；公司仓库被中国仓储协会和全国通用仓库等级评定委员会联合认定为“五星级”（最高级）仓库；公司获“广东省科学技术奖”，被广东省人民政府认定为“广东省流通龙头企业”；被人民日报、市场报、中国联合商报社、品牌杂志社、中国国际品牌学会等机构联合评选为“中国电子商务十大影响力品牌”。
- 2009 年，“欧浦钢网”被中国电子商务协会评选为“中国电子商务十年发展最具影响力的行业网站”；公司被《广东省物流业调整和振兴规划》（粤府[2009]168 号）列为“着力培育物流龙头企业”。
- 2010 年，公司被中国物流与采购联合会授予“中国物流示范基地”称号，并被评为企业信用评价“AAA 级”（最高级）信用企业；获得中国建筑材料流通协会“科学技术创新一等奖”和“中国电子商务最具潜力投资价值金种子”奖；被列为“广东省现代产业 500 强企业”、首批“广东省首批科技服务业百强企业”、“广东省批发市场行业协会副会长单位”；首批“广东价格指数平台”成员单位；“欧浦”被广东省工商行政管理局评为“广东省著名商标”。
- 2011 年 1 月，公司被广东省经济和信息化委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局、海关总署广东分署授予“省级企业技术中心”称号；2011 年 9 月，公司被中国物流与采购联合会授予“中国生产资料流通创新型企业”称号，欧浦钢网被授予“中国生产资料电子交易创新型市场”称号；2011 年 12 月，公司被人力资源和社会保障部、中国物流与采购联合会联合授予“全国物流行业先进集体”称号。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业分类

2005 年，国家质检总局和国家标准委员会联合发布了《物流企业分类与评估指标》（GB/T18354），将物流企业分为三类：运输型、仓储型和综合服务型。公司目前所提供的“一站式”实体物流和电子商务服务属于现代物流背景下的综合服务型物流，是国家《产业结构调整指导目录（2011）》中的鼓励类产业。

此外，按照服务对象的不同，物流企业可以分为通用型物流企业和专业服务型物流企业。前者可以提供跨行业的物流服务，涉及物流产品的种类较多；后者则是基于某行业产品的特性，提供专业的物流服务，如钢铁物流、石化物流、农产品物流、冷冻食品物流、医药物流等。公司为专业服务型物流企业，所处行业为第三方钢铁物流。

（二）行业管理体制和行业政策

1. 行业管理体制及主管部门

第三方钢铁物流行业属于完全市场化行业，业务范围具有跨行业、跨部门的特点，目前其行业宏观管理由国家发改委承担。国家发改委主要负责研究拟定钢铁物流行业发展战略、方针政策和总体规划，具体管理部门涉及到商务部、交通运输部、铁道部、海关总署、民航总局、外汇管理局等多个部门。

2005 年，国家发改委联合商务部、铁道部、交通部、信息产业部、民航总局、公安部、财政部、海关总署、工商总局、税务总局、质检总局、国家标准委、中国物流与采购联合会、中国交通运输协会等 15 个部门和单位组建了全国现代物流工作部际联席会议。全国现代物流工作部际联席会议主要负责研究制定物流发展专项规划，出台关于市场准入的有关政策，协调解决物流发展中涉及跨行业、跨部门的重大问题，加强行业基础性工作，深入进行行业调查研究，推动制造业与物流业联动发展，拓展物流领域国际合作，推动我国现代物流业健康快速发展。

第三方钢铁物流行业的指导和服务职能由行业相关协会承担。与本行业关系较紧密的协会主要有中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会和中国金属材料流通协会。其主要作用是：引领和指导行业健康发展、规范运作、行业自律、维护会员企业合法权益、搭建厂商和企业之间合作交流的桥梁、研究、探讨和解决行业发展的新问题、新思路、新模式、新办法，推进行业发展。

2. 行业主要政策

物流行业相关政策对本行业有较大的影响，主要法规、政策如下表所示：

文件名称	发布单位	发布时间	文件内容
《关于加快我国现代物流发展的若干意见》	原国家经贸委、铁道部、交通部、信息产业部、对外经济贸易合作部、中国民用航空总局	2001 年 3 月	提出了现代物流的总体目标，这是我国政府发布的有关现代物流发展的第一个政策性、指导性文件。

文件名称	发布单位	发布时间	文件内容
《关于促进运输企业发展综合物流服务的若干意见》	交通部	2001 年 8 月	明确提出交通业发展物流服务的指导思想和总体目标，要求加强主枢纽建设和发展中转货运站和运输仓储设施，鼓励不同类型企业联合经营以发挥综合优势，鼓励发展多式联运和“门到门”服务，鼓励开发第三方物流服务，在坚持适度对外开放原则的前提下提高开放质量和水平。
《关于促进我国现代物流业发展的意见》	国家发改委、商务部、公安部、铁道部、交通部、海关总署、税务总局、民航总局、工商总局	2004 年 8 月	从行政管理、税收管理、市场秩序与收费管理三个方面改善物流业经营环境；鼓励第三方物流的发展；建立了由国务院十三部委和有关协会参加的全国现代物流工作协调机制，明确了推动物流业发展的一系列政策。
《全国物流标准 2005 年—2010 年发展规划》	国家发改委、商务部、铁道部、交通部、民航总局、国家质检总局、国家统计局、国家标准化管理委员会	2005 年 6 月	从技术标准，信息标准，管理标准与服务标准四个方面对我国物流行业的标准化进程进行了规划。
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》	国务院	2006 年 3 月	首次把“物流”列入要大力发展的现代服务业，把物流业从生产与流通企业中分离出来并大力促其发展，从而实现新一轮产业分工。
《国务院关于加快发展服务业的若干意见》	国务院	2007 年 3 月	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；在经济发达地区和交通枢纽城市强化物流基础设施整合，形成区域性物流中心。
《关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》	商务部	2008 年 3 月	指出我国流通领域现代物流发展的重要性和必要性，并提出我国流通领域

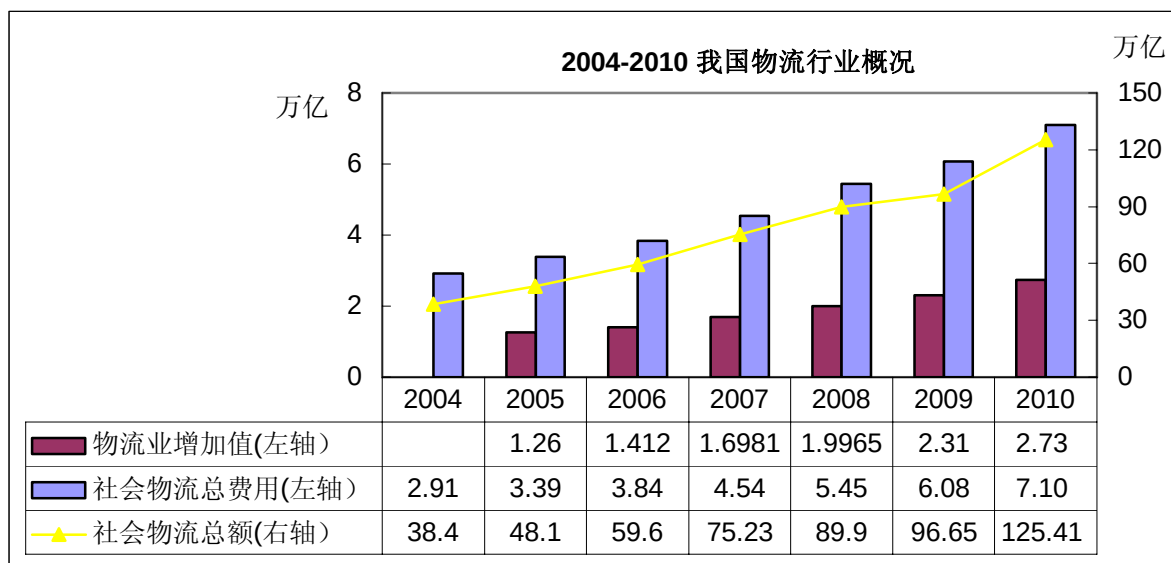
文件名称	发布单位	发布时间	文件内容
			现代物流发展的主要目标。
《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》	国务院	2009 年 3 月	确立了我国现代物流业发展的十项主要任务和九大重点工程，并提出了促进物流业发展的九方面政策措施，提出必须加快发展现代物流，建立现代物流服务体系，以物流服务促进其他产业发展。
《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》	全国现代物流工作部际联席会议办公室	2010 年 4 月	促进制造业与物流业有机融合、联动发展，加快产业升级和发展方式转变，对保持国民经济平稳较快发展意义重大。
《商贸物流发展专项规划》	商务部、国家发改委、供销社	2011 年 3 月	支持家电、服装、医药、烟草、图书、汽车、钢材、散装水泥、再生资源回收、粮食以及餐饮主食等专业化物流发展，满足流通专业化发展的需要。
《产业结构调整指导目录（2011）》	国家发改委	2011 年 3 月	现代物流业属于鼓励类行业。

（三）行业概述及其发展状况

1. 我国物流行业基本情况

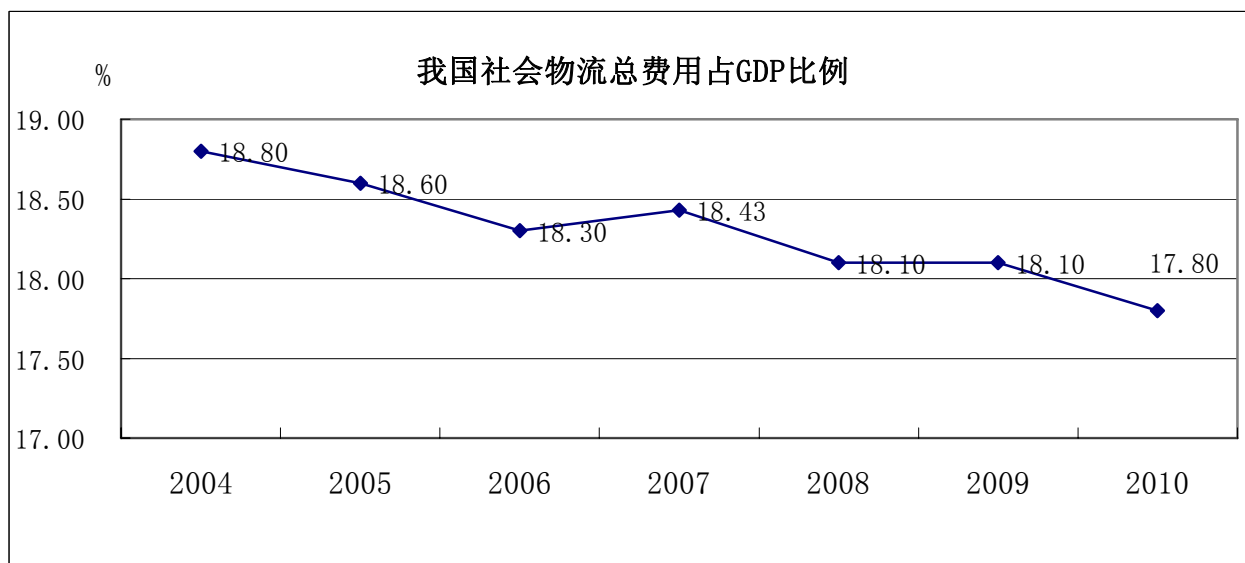
（1）我国物流行业发展概况

自 2001 年 3 月原国家经贸委、铁道部、交通部、信息产业部、对外经济贸易合作部、民航总局联合发布《关于加快我国现代物流发展的若干意见》以来，我国现代物流行业取得长足发展。全国社会物流总额从 2004 年的 38.4 万亿元增长到 2010 年的 125.41 万亿元，年均复合增长率达 21.81%。近年来，我国物流行业发展情况如下图所示：



数据来源：根据国家发改委、国家统计局和中国物流与采购联合会印发的 2004-2010 年《关于全国物流运行基本情况的通报》整理。

国际上一般以全社会的物流总费用占 GDP 的比例来评价整个经济体的物流效率，物流总费用占 GDP 比例越低表示该经济体物流效率越高、物流发展水平越发达。2004 年以来，我国社会物流总费用占 GDP 比例如下图所示：



数据来源：中国物流与采购联合会公告

近年来，我国社会物流总费用占 GDP 比例呈缓慢下降趋势。2010 年我国物流总费用占 GDP 比为 17.80%，较 2004 年的 18.80% 仅下降了 1 个百分点，体现了我国近年来物流效率逐渐提高，但提高速度缓慢。一般而言，发达国家物流总费用占 GDP 比重约为 10%，我国物流成本过高，在微观上降低了生产企业产品的竞争力，在宏观上则影响了国民经济的运行效率。

第三方物流是欧美和日本等发达国家物流行业的主要组成部分，第三方物流企业积极参与生产企业的物流外包和供应链管理，重视以信息化、网络化等现代化科技手段为生产企业提供增值服务。今后，我国物流行业将逐渐向第三方物流转变，以经营模式的提升，推动物流行业的全面进步。

（2）第三方物流行业发展概况

第三方物流以信息化为核心，实现信息流、物流、商流和资金流的有效整合。第三方物流行业可以为生产企业代为采购原材料、提供相应的仓储、货运、配送等服务，实现原材料的标准化初级加工、为客户进行产品配送，甚至为客户提供银行融资、行业资讯分析和市场拓展等服务，大大降低了生产企业在物流方面的固定资产和人员培训投入，降低了其库存水平和管理的复杂性，使其专注于核心生产领域，提高了资金利用效率和市场竞争能力，是我国物流行业的发展方向。

我国第三方物流起步较晚，市场整体规模较小，与发达国家相比仍存在较大差距，目前仍处于发展的初级阶段，主要表现在以下两个方面：

① 我国企业使用第三方物流服务的比例较低

目前，欧洲和美国使用第三方物流服务的比例分别为 76%和 50%，而我国目前只有 18%的生产企业和 5.9%的商业企业采用第三方物流服务。但是，随着市场经济的发展和行业竞争的日趋激烈，越来越多的生产企业意识到充分利用第三方物流可以实现非核心业务外包，集中资源提高企业的核心竞争力。社会物流比例的不断上升为我国第三方物流发展创造了良好的条件，我国第三方物流市场发展前景广阔。（数据来源：《黑龙江科技信息》（2010 年 17 期）——《中国第三方物流的发展概况及展望》）

② 我国第三方物流企业规模较小，提供增值服务的能力有待提高

美国是世界上第三方物流行业最发达的国家之一。目前，全美约有 1,000 家第三方物流公司，其中世界前 10 大第三方物流企业中，美国占有 4 家。与此相比，我国第三方物流企业规模较小、数量多，国内注册的物流企业达 73 万多家，没有一家市场份额超过 2%。2010 年度，我国社会物流总费用 7.10 万亿元，平均每家物流企业的营业额约为 973 万元。与此同时，我国第三方物流企业提供增值服务的能力有限。相关研究表明，我国第三方物流供应商的收益 85%来自仓储、运输等基础性服务，而增值服务及物流信息

服务与支持物流的收益只占 15%。

2. 我国第三方钢铁物流行业概况及现状

第三方钢铁物流是第三方物流行业的细分领域，其物流的载体是钢材，服务内容包括钢材的仓储、加工、运输、配送、金融质押和电子商务等。第三方物流企业综合处理与钢铁流通过程中相关的信息流、商流、货物流和资金流，大大提高了我国钢铁物流行业的个性化、专业化和社会化水平。

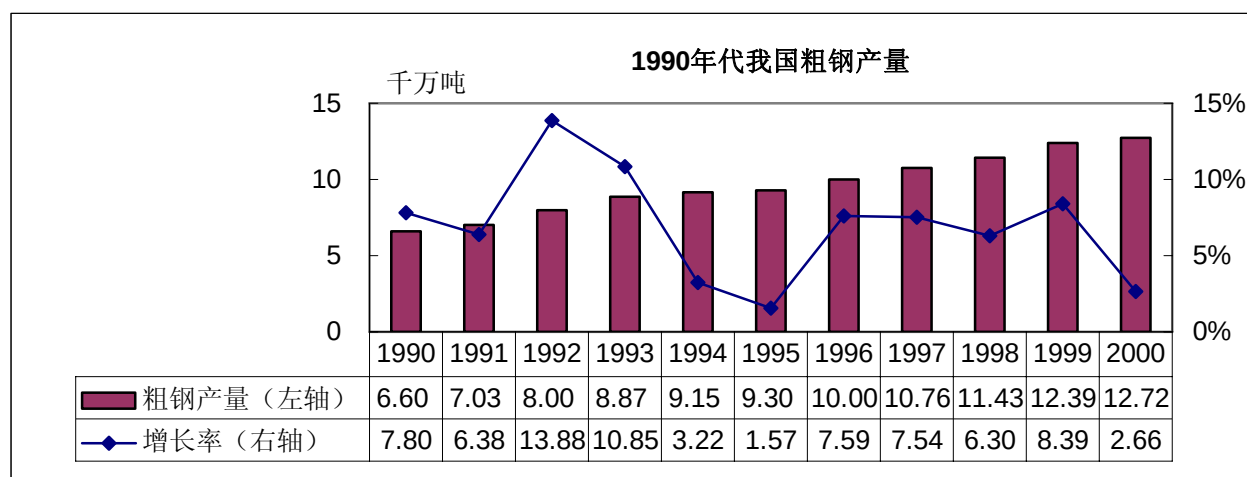
（1）我国钢铁物流行业发展概况

① 改革开放早期（1978-1990）

在改革开放早期，随着计划经济向市场经济的转轨，传统物资部门逐渐从经济活动中淡出，民营企业不断发展壮大，纷纷选择进入门槛较低的商品流通领域。这一时期，钢材流通行业基本上以简单的贸易为主，以钢材差价为盈利点，行业经营模式简单。

② 钢材产销两旺的时期（1990-2001）

1990 年代，我国钢铁产量稳步增长，如下图所示：



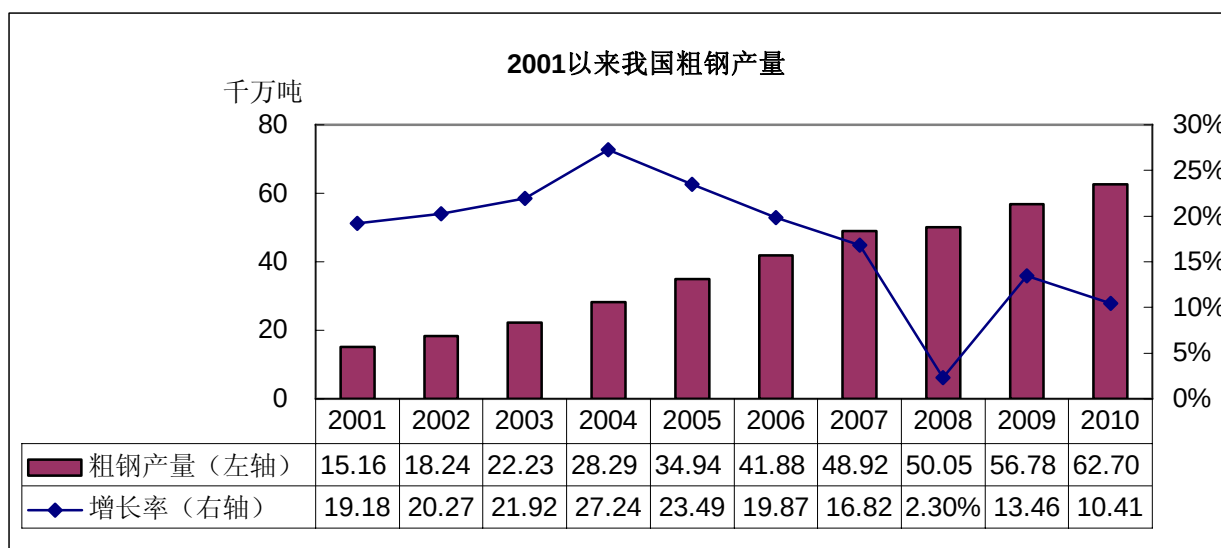
数据来源：WIND 资讯

1990 年代，随着下游机械、汽车、家电等行业的蓬勃发展，钢铁贸易商数量迅速增加。钢铁贸易商以资金优势解决了钢厂“先款后货”和钢铁用户“先货后款”之间的矛盾，根据资金规模逐渐分化出与钢厂直接合作的大型贸易商，以及处于分销渠道的各级分销商。各级钢材分销商频繁活动于大型贸易商和制造业企业之间，积极调配货源，钢材流通市场交投活跃，但是由于钢材在贸易商之间“倒货”频繁，行业运行效率较低。

这一时期，钢铁流通领域的经营模式仍然以贸易为主，但是产业链重心逐渐向下游钢铁用户倾斜，具有分销渠道的钢铁贸易商经营效益较好。

③ 钢材产能急剧扩张与结构调整的时期（2001-至今）

进入 21 世纪，我国钢铁产量迅猛增加。2009 年，我国粗钢产量 56,784.24 万吨，是 2001 年的 3.74 倍，是世界排名第 2 位至第 22 位的国家产量的总和。尤其是 2009 年，在全球经济危机的影响下，世界钢铁总产量下滑，而我国仍保持 13.46% 的增长率。2010 年，我国粗钢产量达到 62,695.90 万吨的历史新高，具体如下图所示：



数据来源：WIND 资讯

2001 年之后，钢铁产销呈现迅猛增长态势，钢铁物流行业也出现了结构性变化，原先散乱的贸易商逐渐聚集，一些钢铁物流园区逐渐出现。钢铁物流园区的出现，为钢厂和贸易商之间、贸易商和钢铁用户之间以及不同贸易商之间提供了业务平台。同时，一些大型贸易商开始提供剪切加工、运输配送等增值服务。

第三方钢铁物流企业的出现，是这一时期最大的特点。第三方钢铁物流企业通过对钢厂、钢铁贸易商及钢铁用户提供仓储、加工、运输配送、金融质押和电子商务等服务，使钢铁流通行业从重视商贸买卖向重视物流增值服务转变，从重视货物流、资金流向重视信息流转变，从重视规模扩张向重视经营模式提升转变，提高钢铁物流行业的经营效率。

（2）我国第三方钢铁物流行业现状

近年来，我国制造业和钢铁行业的快速发展，为第三方钢铁物流行业提供了巨大的

发展空间。目前我国第三方钢铁物流行业已经取得了较为丰硕的成果，主要表现在以下三个方面：

① 大型专业的仓储设施成为第三方钢铁物流企业的基础性条件

为钢厂、钢铁贸易商和制造业企业提供综合仓储服务，第三方钢铁物流企业需要拥有较大面积的专业仓库，根据钢材的不同种类分为冷板、热板、卷板、平板、型钢、盘螺等不同的仓储区，需要提高仓库管理水平和仓库利用率。同时还需具备大型吊装、地磅等专业设备，提供起重、搬运等移位就位服务。只有大型仓储才能吸引众多钢厂、钢铁贸易商和钢铁用户进驻，形成良好的商业氛围；在配备必要的交割手段之后，钢材仓库即成为可以实时交易的钢材市场。

目前，我国大型的第三方钢铁物流企业具备一定的仓储实力，仓储能力一般在 50 万吨以上，这些大型钢铁物流仓库主要分布在华北、华东、华南等钢铁生产或消费旺盛的地区。

② 全面、高效的钢材再加工能力是第三方钢铁物流企业的必备条件

钢材再加工是指将钢厂生产的各种原始状态的板材、管材、线材，通过剪切、拉直、开平、压薄、冲压等工序，加工成钢铁用户可直接使用的产品。钢材品种繁多，不同品种及规格、型号的钢材所采用的加工设备、加工工艺都有所不同；同时，钢材相对一般商品而言具有单位价值量较高的特点，因而对加工精度要求较高。只有加工范围广、加工能力强、加工精度高的第三方物流企业才能满足一般客户和中小贸易商总量少、种类和批次多的个性化需求，同时保证设备的利用率和专业性。

③ 钢铁物流园区成为重要的钢铁物流节点

随着钢铁物流行业的发展，原先相互分割、缺乏合作的贸易、仓储、加工、运输等分散环节逐渐走向联合。钢铁物流园区集信息流、商流、物流、资金流为一体，并且可以提供仓储、运输、配送、流通加工、信息、网络、融资等多项增值服务，具有较强的集散功能，大大减少了钢铁交易环节和降低交易成本，成为现阶段钢材物流集聚和疏散的主要方式及重要的钢铁物流节点。

目前，我国正致力于建设现代化钢铁物流加工配送服务体系，由钢材市场延伸而来的钢铁物流园区正向着大型化、专业化、网络化方向发展。我国各级政府和相关企业都

非常重视和支持钢铁物流园区的建设，我国华南、华北、西南、西北、华中等区域的物流节点城市都陆续建设了钢铁物流园区。发行人所在的广东乐从钢铁市场，以及江苏镇江惠龙港国际钢铁物流中心、天津国际金属物流园区都已成长为中国重要的钢铁贸易集散地和钢铁物流园区。其中，广东省乐从镇是唯一一家被中国物流与采购联合会授予“中国钢铁专业市场示范区”称号的专业化钢铁市场，年销售钢材 1,000 多万吨，年加工能力超过 800 万吨，在华南地区的钢铁物流行业具有广泛的影响力。（数据来源：《关于命名广东乐从镇为“中国专业市场示范镇”“中国钢铁专业市场示范区”的通告》物联生字[2010] 19 号）

3. 我国第三方钢铁物流行业发展趋势

我国是世界上钢铁产量及消费量最大的国家，钢铁物流是钢铁行业新兴的领域，第三方钢铁物流则是钢铁物流的发展方向。随着经济的发展和产业结构调整推进，我国第三方钢铁物流行业迎来难得的发展机遇期。

（1） 第三方钢铁物流企业将提高增值服务能力

随着科技的发展和社会专业化水平的提高，第三方钢铁物流的增值服务内容从传统的仓储、加工向更广阔的领域发展。为便于货物流转，第三方钢铁物流企业向客户提供转货服务，在钢材实际位置不动的情况下实现货物所有权的转移，活跃了钢材市场；通过与银行合作，开展仓单金融质押业务，只要第三方物流企业向银行出具仓单，客户即可凭此获得银行贷款，极大地提高了中小企业的融资能力；通过仓储、加工等业务信息化水平的提升，客户可以在异地通过互联网实现钢材的仓储、加工、配送，降低了经营成本；通过电子商务，实现信息流、商流和资金流的便捷划转，并以通过专业的运输配送企业配送货物，实现“四流”的无缝衔接。

第三方钢铁物流与买方物流、卖方物流最大的差别在于其可以提供综合性增值物流服务，实现钢铁物流的专业化和社会化。一些规模较大的第三方钢铁物流企业在信息化和规模化的基础上提供综合物流服务，定位于“钢铁物流方案提供商”，为客户提供从采购到仓储、加工、运输、金融质押监管、转货、电子商务等一系列服务，提高了公司的核心竞争力。

（2） 第三方钢铁物流企业将以规模化经营提高综合实力

第三方钢铁物流企业的规模化经营体现在三个方面。第一，企业拥有资产的规模，包括仓库建设规模、加工设备规模、商务配套和电子商务规模等；第二，企业拥有的客户群体的规模，包括为其直接服务的钢厂、贸易商和钢铁用户的数量；第三，企业如何实现资产规模和客户群体规模的互相促进。

发达国家的第三方钢铁物流企业具有雄厚的规模优势，通过在中心城市设有大型仓库和加工中心，在二、三线城市设立“卫星仓库”，可以实现钢材的快速配送；通过信息化手段建立客户管理系统，提高客户与公司或客户之间的互动性，增强客户对第三方钢铁物流的依赖性。以美国的瑞尔盛公司为例，该公司在美国和加拿大拥有约 100 个经营中心，终端消费市场客户超过 4 万家，对最大客户的销售比例不超过 5%，前十大客户销售占比不超过 12%。（资料来源：瑞尔盛公司 2010 年报）

我国第三方钢铁物流处于发展的初级阶段，大部分企业规模较小，缺乏与钢厂和大型贸易商业务对接的能力；此外，由于规模较小，大部分企业仍定位于区域性服务，一般服务范围为 350 公里左右。随着钢铁物流市场专业化程度的提高，第三方钢铁物流将迅速扩大仓储、加工、配送等硬件规模，通过全方位物流服务、增值服务和信息共享等手段，提高客户对公司的依赖性。

（3） 第三方钢铁物流企业将深化与钢厂、钢铁贸易商和钢铁用户之间的合作关系

钢厂是钢铁物流的起始端，钢铁用户是钢铁物流的终端，钢铁贸易商则是实现钢材从起始端到终端流转的渠道。第三方钢铁物流行业通过为钢厂、贸易商和用户提供服务实现钢材的高效流转。钢厂提供产品、钢铁贸易商提供销售渠道，第三方钢铁物流企业提供全方位的增值服务及个性化服务，三者合作互利，实现钢材产品在流通环节的价值最大化。

我国钢铁流通领域缺乏大型企业，目前我国有多达 15 万家从事钢铁物流的企业，整体现状还存在小、散、乱、差，表现在管理和经营模式较传统、效率低下、信用缺失、人才素质不平衡、标准化工作滞后等方面。将这些分散、零乱的企业整合起来，需要大型的第三方钢铁物流企业提供实体物流基础设施和电子商务平台，提供包括规模化的仓储、加工、配送、融资、电子商务等增值服务，提供信息化手段降低经营成本。

（4）第三方钢铁物流企业将充分重视电子商务对传统物流的提升作用

目前，我国大多数钢铁仓储、加工企业还停留在落后的传统运作模式，很多信息和任务的管理还在依靠手工记录、大脑记忆，随意性强，出错率高。电子商务将会深化仓储、加工、配送、金融质押等传统钢铁物流业务之间的协作，并消除公司与客户之间的信息沟通壁垒，建立一个公司内部，以及公司与上下游业务伙伴间的信息沟通与处理平台，形成一个庞大的数据中心，提高公司的整体经营效率与管理效率，并能为公司的经营决策提供信息支持。

第三方钢铁物流企业作为钢铁流通环节中的一个大型的综合性服务平台，对客户最大吸引力在于为用户提供物流增值服务的同时，也不断注重提高服务质量与效率。电子商务建设不仅可以优化企业内部资源，提升效率，节约成本，而且可以提高客户对服务的满意度和依赖度，是公司核心竞争力的重要组成部分。此外，电子商务还能为企业积累庞大的数据资源，通过数据的挖掘与分析，及时把握机会，做出决策，增进运行效率，从而有力的提高企业竞争力水平和经济效益。

（四）钢铁物流行业的市场前景分析及市场容量预测

1. 第三方钢铁物流行业市场前景分析

（1）我国制造业快速发展为第三方钢铁物流行业发展提供坚实的基础

我国钢铁主要消费领域集中在建筑、汽车、家电等行业。随着工业化、城市化的加速推进，我国制造业规模迅速扩大，各种主要工业产品产量迅猛增加，带动钢铁产销量大幅增加。在制造业规模扩大的基础上，第三方钢铁物流行业将得到充分的发展。

根据国家统计局数据，2000年，我国房屋建筑施工面积为160,141.1万平方米，2009年提高到588,593.90万平方米，年均复合增长率达到15.56%；2000年，我国汽车产量为207万辆，2009年提高到1,379.52万辆，年均复合增长率达到23.46%；2000年，我国洗衣机、空调和冰箱产量分为1,442.98万台、1,826.67万台和1,279.00万台，2009年，其产量分别提高到4,973.63万台、8,078.25万台和5,930.45万台，年均复合增长率分别达到14.74%、17.96%和18.58%。下游钢铁消费行业产品产量的快速增长，带动了钢铁产量的强劲增长，为钢铁物流行业的发展提供了坚实的基础。（数据来源：国家统计局网站-中国统计年鉴-2010）

（2）产业结构的调整将从根本上推动第三方钢铁物流行业的发展

经过改革开放三十多年的建设，我国产业结构有了大幅提升，制造业各企业之间的整合逐渐开始。国家政策力促钢铁生产企业之间的整合以提高产业集中度。随着经济的发展，钢铁下游建筑、汽车、家电等行业的集中度也逐渐提高。制造业产业集中度的提高，有助于提高整个产业的素质并培育一批与其相配套的大中型企业。

随着钢铁上下游行业集中度的提高，其对钢铁物流的要求也将逐步提高。钢铁物流行业将从粗放式增长向集约式增长转变。为保证能及时组织货源，提高交货的时效性和服务质量，钢厂和钢铁贸易商都将充分利用第三方钢铁物流企业的仓储、加工、配送、金融等服务，将物流业务外包，或委托第三方进行供应链管理。这有助于推动第三方钢铁物流行业的规范化发展，提高行业发展的质量。

（3）第三方钢铁物流企业“一站式”物流服务的盈利模式有助于其迅速扩大

目前，我国钢铁物流费用与钢材成品费用比例为 20%-30%，而发达国家只有 8%-10%。这是因为我国生产企业包办物流的情况较为普遍。即使生产企业将物流分包出去，也需要同时与仓储、交通、港口、加工、银行等各类型企业进行业务合作，降低了物流外包的经济性。第三方钢铁物流企业以“一站式”物流服务和电子商务为特点，为客户综合提供仓储、加工、运输、配送等服务，并通过业务创新提供商务配套、转货、金融质押监管、综合物流服务、钢材现货网上交易等增值服务，客户只需与一家第三方物流企业合作，即可享受全部物流服务项目。因此，第三方钢铁物流企业对客户有一定的黏性，并能以网络口碑效应集聚更多的客户。

2. 我国钢铁物流行业市场容量预测

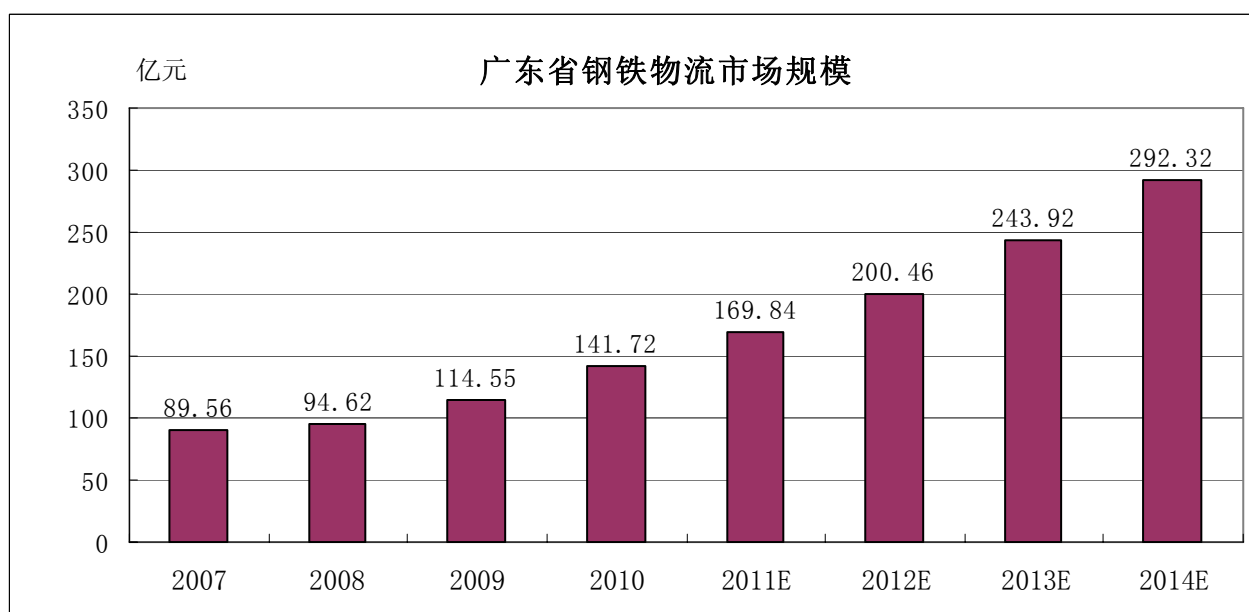
根据冶金科技发展中心测算，受益于国家经济的发展以及相关产业政策的支持，我国的钢铁物流行业市场规模已由 2000 年的 204.72 亿元快速上升至 2010 年的 1,193.69 亿元，年均复合增长率达到 19.28%，未来仍将保持稳步增长态势，预计到 2014 年，我国钢铁物流行业市场规模将达到 2,462.18 亿元。



数据来源：冶金科技发展中心《2008 年-2014 年中国钢铁物流细分市场研究及重点企业竞争力深度调研报告》

3. 广东省钢铁物流行业市场容量预测

钢铁具有密度大，质量高，搬运不易等特点，因此，一般钢铁物流行业服务半径不超过 350 公里。发行人立足广东省，业务范围主要辐射珠三角和华南地区，因此，广东省内的市场规模对其经营情况具有较大的影响。广东省作为我国主要钢材消费地之一，钢铁物流市场规模巨大，据冶金科技发展中心测算，2010 年广东省钢铁物流市场规模达到 141.72 亿元，预计到 2014 年，广东省钢铁物流市场的规模将达到 292.32 亿元，年均复合增长率达到 19.84%。



数据来源：冶金科技发展中心《2008 年-2014 年中国钢铁物流细分市场研究及重点企业竞争力深度

调研报告》

（五）行业利润水平变动趋势及原因

1. 第三方物流行业利润水平变动趋势及原因

我国第三方物流行业起步较晚，大多数企业在规模、技术、管理水平等多方面都还不能达到成熟企业标准，一些上市的第三方物流企业是业内的领先企业，其基本经营业绩情况如下表所示：

		2010 年度	2009 年度	2008 年度
飞马国际	毛利率	6.42%	8.37%	5.21%
	加权平均净资产收益率	11.29%	4.02%	8.80%
怡亚通	毛利率	7.65%	10.60%	8.54%
	加权平均净资产收益率	9.41%	6.35%	12.98%
澳洋顺昌	毛利率	10.09%	7.58%	9.86%
	加权平均净资产收益率	18.34%	9.48%	7.94%
新宁物流	毛利率	38.26%	45.06%	50.83%
	加权平均净资产收益率	5.37%	21.11%	30.85%
恒基达鑫	毛利率	53.10%	50.81%	58.50%
	加权平均净资产收益率	15.05%	20.72%	23.47%
平均值	毛利率	23.10%	24.48%	26.59%
	加权平均净资产收益率	11.89%	12.34%	16.81%

资料来源：根据上市公司公开披露信息整理

2. 影响行业利润水平变动的因素

第三方钢铁物流属于生产资料物流，而我国生产资料物流正处于发展的初步阶段，因此，整体上行业的利润水平高于一般的物流行业。但是，不同企业由于经营模式、经营规模和提供增值服务能力的差异，在盈利能力上也存在较大的差别。

（1）经营模式

一些第三方钢铁物流企业业务涉及面较窄，如仅为钢厂、贸易商或钢铁用户提供仓储服务，或者虽然也提供加工、配送等服务，但是相应的服务能力不足，各业务之间的服务能力不匹配，因此，客户需要分别联系仓储、加工、配送等企业才能完成钢铁物流

整个流程。在钢铁物流发展迅速的现阶段，这些企业也具有一定的盈利能力，但是由于缺乏核心竞争力，对客户的吸引力较低，企业盈利水平较低。

一些大型的第三方钢铁物流企业可以提供全方位的物流服务，客户通过一家企业即可完成从采购到仓储、加工、运输、金融质押监管、转货、电子商务等所有的钢铁物流环节。钢铁综合物流服务使客户从繁杂的业务细节中脱离出来，将物流服务和供应链管理外包给专业的第三方钢铁物流企业，而其专注于核心业务，提高公司的核心竞争力。

（2）经营规模

第三方钢铁物流企业是资金密集型的服务业企业，除了一些包装材料和零星的低值易耗品之外，企业的主要成本构成是折旧、摊销等固定成本，变动成本占比很少。因此，企业的盈利能力依赖于规模化经营程度。大型的第三方钢铁物流企业拥有庞大的客户群，每年的钢材进出仓量多达数百万吨，每年发生交易往来的客户多达数千家，极大地提高了资产的利用率，提高了公司的盈利能力。

（3）提供增值服务的能力

第三方钢铁物流行业从传统的钢铁流通领域分化出来，已经形成一个独立的新兴行业，除了提供仓储、加工、配送等基础性的物流服务之外，更重要的是提供钢铁物流增值服务的能力。例如，通过信息化建设，客户可以通过业务软件的客户终端下达仓储、加工、交易、配送等服务命令，做到“足不出户，货通天下”；通过提供综合物流服务，实现客户钢铁物流服务的专业化外包并参与其供应链管理；通过电子商务推出钢铁网上现货交易，客户之间通过互联网即可实现货物的购销，资金的划转；第三方钢铁物流企业的仓库获得银行的质押仓库资格认证，客户即可凭借公司出具的仓单向银行融资，大大提高了中小企业的融资能力。

提供物流增值服务，是第三方钢铁物流企业基于对行业理解的业务创新，是对客户潜在需求的知识营销，通过为客户经营创造价值的方式实现自身的经济利益，是“双赢”经营模式的典范，在此过程中，企业可以获取高于行业平均水平的利润。

（六）进入行业的主要障碍

1. “先入为主”产生的壁垒

第三方钢铁物流是以电子商务为依托的服务型行业，将物流行业的信息流提高到战

略核心的位置，以此统筹“商流、物流、资金流”，实现钢铁物流在一个企业平台内完成全部循环。信息的产生需要一定的规模，规模化是产生丰富、有效信息的前提，而丰富、有效的信息资源又可以进一步促成规模扩大，信息化和规模化相辅相成，互相促进。

在公司设立之始，与公司发生业务往来的客户数量较少，客户之间可以交流的信息相对有限。当公司经营到一定规模之后，不但已有的客户会产生大量信息，且客户之间已经形成较为稳固的商务合作关系和利益网络，一旦离开第三方钢铁物流企业提供的平台，则客户须舍弃多年形成的商务资源，其新业务难以开展。而对潜在客户而言，一旦其利用第三方钢铁物流平台，即可充分享受现有的信息资源，且可以很方便与公司现有客户之间建立商务关系。因此，由于“先入为主”效应，钢厂及贸易商对新设立的第三方钢铁物流企业积极性不高，新设立的第三方钢铁物流企业也难以吸引客户。

2. 经营模式壁垒

第三方钢铁物流企业与传统钢铁物流企业的区别在于其可以提供包括大型仓储、剪切加工、金融质押监管、转货、运输、商务配套、综合物流服务以及钢铁现货交易、钢铁资讯等综合性物流服务。钢厂加工配送中心的主要优势在仓储和加工，贸易商的优势主要在于集中采购和资金优势。这都未能“一站式”解决钢铁物流中面临的问题，皆需分别向钢材供应商、运输企业、加工企业、金融机构等各类型企业进行商务洽谈，提高了经营成本。第三方钢铁物流企业以先进的综合经营模式，服务于钢铁生产到消费全部的中间环节并提供增值服务，客户对第三方钢铁物流企业提供的物流服务具有一定的依赖性，一般不会轻易更换。

3. 规模壁垒

第三方钢铁物流以信息化为核心，追求规模化经营，是一个资金密集型行业。公司需要兴建大规模的现代化仓库，购买大量的吊机、地磅、剪切加工设备、商务配套设施和电子商务设备，才能形成集聚效应，吸引更多的客户。目前，我国有钢铁物流企业多达 15 万家，大部分企业都规模较小。当行业中出现具有一定地域影响力的规模型物流企业之后，大企业将充分利用规模优势迅速做大做强，而小企业面临淘汰出局的风险，新进企业则很难拓展市场。此外，规模优势有利于企业集约经营，控制成本，提高经营效率。

4. 人力资源壁垒

第三方钢铁物流企业属于新型综合服务型企业，服务业的核心竞争力不仅仅体现在资产规模的大小，而且在于公司的人力资源建设。第三方钢铁物流需要一批对钢铁、物流、机械加工、电子商务、金融等各门类知识均有深刻理解的综合性人才，公司才能运营良好。公司的人力资源部门需要花费大量的成本对员工进行入职培训和后续培训，同时需要业务部门的老员工“传帮带”。新进企业不具备这样的丰富的人力资源，也缺少相应的培训构架体系。

5. 客户壁垒

服务业是一个客户“粘性”很高的行业，客户的认同一般是对公司经营模式和整体服务的认同。就第三方钢铁物流行业而言，客户一般倾向于与公司采用同样的信息管理系统，熟悉公司提供的电子商务软件的客户端，与公司采用相同的信息化系统以利于管理协作，而且公司的客户之间形成虚拟的“钢铁会员社区”，彼此之间互通商业信息，形成稳固的合作、信任关系。客户如脱离原有服务体系，具有较高的转换成本。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1. 有利因素

（1）产业政策的大力支持

物流行业属于国家大力鼓励发展的行业，自 2001 年以来，为了促进其发展，国家出台了《关于加快我国现代物流发展的若干意见》、《物流产业调整和振兴规划》、《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》等一系列扶持政策，大力鼓励现代物流业向专业化服务和综合化服务方向发展，促进物流行业与制造业的有机结合，加快产业升级，营造良好的行业发展环境，为物流行业的发展提供支撑和保障。

（2）我国国民经济持续、快速发展推动钢铁物流行业发展

我国国民经济的持续快速发展大大推动了钢铁物流行业的发展。总体而言，我国经济内生驱动增长的模式正逐步形成，短期内仍将维持投资主导、消费支撑的动力格局。在未来一段时间内，我国经济将继续保持平稳、较快的增长速度。钢铁行业与国民经济息息相关，钢铁物流是钢铁行业新兴发展领域，钢铁行业的蓬勃发展必然带动钢铁物流行业的快速发展。

（3）钢铁的下游行业需求不断增加，钢铁物流市场前景良好

汽车、船舶、建筑、家电、机械等行业是钢铁行业主要的下游终端用户，这五大行业2009年钢材消费量占全国钢材消费量的比例超过75%。随着工业化、城市化进程的加速，以及产业结构的调整，下游行业的钢材消费量将保持平稳、快速发展，从而带动第三方钢铁物流行业的稳步发展。

（4）钢铁物流行业自身优势为行业发展提供了保障

目前我国钢铁物流已初步形成仓储、加工、配送、质押融资等综合服务体系，部分企业经过自身不断的积累和实践，在管理运作、经营体系、市场定位、发展理念等方面积累许多宝贵的经验，自身经营规模不断扩大，盈利能力得到显著提升。钢铁物流行业整体的风险规避能力不断增强的同时，行业技术不断进步，行业发展将从传统的物流向现代第三方物流转变，进一步促进物流和信息化管理的结合，向客户提供“一站式”钢铁物流服务和创新的高附加值服务。

（5）钢铁终端消费客户分散

我国是发展中国家，一些重要行业的产业组织仍然较为分散，体现在企业数量众多，创新能力和市场议价能力不足，产业尚未演化至集中度较高的成熟阶段。我国钢铁的下游行业的产业组织结构也存在这个特点：就汽车工业而言，我国就有一汽、东风、上汽、长安、北汽、广汽、奇瑞、重汽等规模较大的企业，行业集中度远不如美国和日本；就家电生产而言，我国形成青岛、合肥、顺德三个家电生产基地，行业竞争激烈，集中度较低。由于下游行业的分散，且与其相配套的中小型企业数量十分庞大，使得我国钢铁从生产企业到消费终端的渠道较为庞杂，钢企直供的销售模式无法大规模推广，钢铁贸易商、分销商和第三方钢铁物流企业在钢铁流通领域发挥了重要的作用。

（6）钢铁生产和消费的地域分布不平衡

我国钢铁生产和钢铁消费在地域上不平衡，钢铁生产企业主要集中在长江以北的华北和华东地区，主要产地为河北、山东、北京、山西、内蒙和上海；而钢铁的主要消费地区为长江以南的华东和华南地区，主要集中在广东、江苏、浙江、上海和福建。由于生产和消费的地域不平衡，我国钢铁需要经过公路运输、内河运输和海运等方式在大范围内进行配送，客观上增加了对仓储、加工、配送、电子商务等物流服务的需求。此外，我国幅员辽阔，各区域性经济中心城市及省会城市分布较广，进一步增加了对钢铁物流的需求。

2. 不利因素

（1）专业化程度不高，行业缺乏整体规划

我国钢铁物流行业专业化程度较低，大多数企业仍然维持传统的物流运作体系，信息化水平较低，设备落后，运输、仓储、加工等技术水平较低，未能达到现代物流的标准，物流中心和配送中心的建设在规模和速度上也都不适应现代物流的要求，提供的服务无法满足客户的个性化需要。此外，我国钢铁物流行业缺乏整体规划，行业各环节还没有完全理顺，物流布局不合理，业务分散，无法形成规模经济。物流方式单一，物流成本偏高及物流市场的无序竞争，导致物流业整体效益不佳。

（2）现代物流人才短缺

人才是物流行业发展的关键，未来的物流人才既需要具有丰富的行业经验，也需要具备高素质综合能力。国内物流发展趋势是要和国际接轨，需要大量具有现代物流理念和掌握现代物流技术的专业人才。目前，国内缺乏科学、合理的现代物流人才培养体系，导致合格的专业物流管理人员的严重短缺。现阶段国内滞后的物流理念和物流管理体系难以大批量产生现代物流人才。

（八）行业的技术特点与技术水平

第三方钢铁物流行业的技术水平主要体现在实体物流和电子商务两方面。就实体物流而言，钢铁流通涉及的仓储、加工、运输配送等基本上使用的都是通用设备，如龙门吊车、地磅、横剪机、纵剪机、重型拖车等；就电子商务而言，钢铁物流涉及到信息化管理系统、电子商务交易平台、网站建设和相关软件的开发和维护。

一些大型钢铁物流企业资金雄厚，购买设备较为先进，甚至可以对部分加工设备进行适应性改造，工人具有较强的操作水平，公司整体的技术水平较高。电子商务涉及到的相关技术已经非常成熟，关键是在经营过程中根据市场的变化和客户的需求“量身定制”各项功能。

（九）本行业的周期性、季节性和区域性特征

钢铁物流行业不存在明显的周期性和季节性，但是如果受宏观经济的影响，钢材产销出现大幅波动，影响钢铁用户生产，或出现季节性极端天气，影响交通运输效率，则会间接影响到行业的经营。

钢铁物流具有一定的区域性。我国钢厂多分布于长江以北的华东、华北地区，而钢铁用户多集中在长江以南的华东、华南和中南地区。目前，钢厂基本上打破地域限制，实现全国范围的钢材调配。但是，对钢铁物流企业而言，出于经济性的考虑，一般服务范围仅限于公司所在地的周边省市，直接服务距离一般为 350 公里左右。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）行业竞争的基本情况

1. 行业内竞争格局

（1）第三方钢铁物流是钢铁物流行业新兴的商业模式，具有较强的盈利能力

传统的钢铁流通领域包括钢厂和钢铁贸易商，由于我国缺乏钢厂和贸易商之间风险共担的销售代理制，因此钢厂和贸易商之间存在一定的利益冲突。此外，钢厂若扩大自营加工配送业务，无疑会减少贸易商的发展空间；贸易商之间的竞争则进一步降低了行业的盈利水平。

随着社会的进一步分工，钢厂和贸易商为钢铁用户提供钢铁物流服务，而第三方钢铁物流则为钢厂和贸易商提供钢铁物流的仓储、加工、配送等物流增值服务，并通过业务创新提供金融质押、综合物流服务和电子商务等增值服务。第三方钢铁物流是钢铁流通行业新兴的商业模式，通过改变传统商务模式，提高经营效率获取利润，因此其盈利过程是与钢厂、钢铁贸易商“双赢”的过程，具有较强的盈利能力。

（2）第三方钢铁物流企业之间的竞争，主要体现在经营模式上的竞争

第三方钢铁物流行业是建立在为传统钢铁物流行业服务的基础之上，具有较强的盈利能力，但是业内不同经营模式的企业其盈利能力具有显著差异。一些规模较小的钢铁物流企业，无法覆盖钢铁物流的全部环节，仅能提供仓储、加工、配送等服务中的一项，或者虽然能提供所有传统物流服务项目，但是提供增值服务的能力有限，对客户缺乏吸引力，因此在市场竞争中处于相对不利的地位。

一些业内领先企业可以提供全方位的钢铁物流服务，包括“一站式”实体物流和电子商务服务，不但使客户在公司提供的实体物流平台即可完成所有钢铁物流企业环节，还以创新模式引导客户通过物流增值服务创造价值。例如：通过业务信息化平台建设使

客户足不出户即可完成仓储、加工和交易等操作；通过金融质押服务可以提高客户的融资能力；通过网上钢材现货交易提高客户的货物周转率；通过综合物流服务，实现客户钢铁物流的专业化外包；通过钢铁资讯服务，提高经营决策的科学性。

（3）第三方钢铁物流企业竞争具有明显的区域性

钢铁物流属于生产资料物流，钢铁具有密度大，质量高，不易运输等特点，长距离的运输一般通过水运进行，公路运输范围较短，一般不超过 350 公里。对第三方钢铁物流企业而言，一般通过公路进行货物配送，因此服务具有明显的区域性。目前，我国第三方钢铁物流企业主要分为两大类。

第一类企业的特点是接近钢铁的主要消费区域，主要分布在华南、华东等经济较发达地区。这类企业熟悉客户需求，对客户需求变化的反应速度快，因而比较受客户欢迎。这一类企业也是我国最早出现的第三方钢铁物流企业。

第二类企业的特点是接近钢铁主要生产区域，主要分布在华北、东北等钢铁主产区。这类企业以钢厂为依托，具有资源便利的优势，但是由于钢材品种繁多，单个钢厂提供的货源种类有限，无法满足市场多样化的需求。此外，由于该类企业距离钢铁消费市场距离较远，调拨货物的时间较长，因此在市场竞争中处于相对劣势的地位。

2. 第三方钢铁物流行业内主要企业情况

（1）国外主要第三方钢铁物流企业

欧美及日本等一些发达国家基本上已经完成了工业化，钢铁生产行业和制造业的集中度都相对较高，相应地，其钢铁物流为高度成熟的行业。目前，国际上具有代表性的钢铁物流企业为美国瑞尔盛公司（Ryerson Inc.）。

瑞尔盛公司成立于 1842 年，是美国上市公司，业务涉及不锈钢、铝合金、镍合金、黄铜、建筑产品等，是北美金属加工配送的标杆企业，在美国、加拿大和中国都设有经营中心。该公司在美国和加拿大拥有约 100 个经营中心，终端消费市场客户超过 4 万家，对最大客户的销售比例不超过 5%，前十大客户销售占比不超过 12%，具有广泛的客户群体。目前，其在中国境内拥有全资子公司——瑞尔盛中国有限公司。该公司总部位于上海，业务中心分布在天津、昆山、武汉、广州和东莞，年加工能力合计约 40 万吨。（资料来源：根据瑞尔盛公司 2010 年报及瑞尔盛中国有限公司网站资料整理）

（2）国内主要第三方钢铁物流企业

国内第三方钢铁物流企业正处于发展的初级阶段，业内比较有代表性的企业包括惠龙港国际钢铁物流股份有限公司、成都西联钢铁有限公司、第一钢市市场股份有限公司、广东鱼珠物流基地有限公司和佛山市顺德区世海实业投资有限公司等。

➡ 惠龙港国际钢铁物流股份有限公司位于江苏省镇江市，是一家集港口、水运和综合钢铁物流为一体的大型第三方钢铁物流企业。该公司总占地面积约 1,500 亩，拥有约 6 万平方米标准室内库房，业务涉及钢材仓储、加工、运输、金融质押等，年吞吐钢材和炼钢原料（废钢、钢坯、矿石）的能力达到 3,500 万吨。该公司被中国物流与采购联合会评为“AAAA 级”物流企业。（资料来源：该公司网站，<http://www.hlsteel.com>）

第一钢市市场股份有限公司位于上海市，是一家业务涵盖仓储、配送、物流、加工、质押、融资、担保、采购的第三方钢铁物流企业，该公司钢材总库存量约 100 万吨、年剪切加工能力约 120 万吨。该公司被中国物流与采购联合会评为“AAAA 级”物流企业。（资料来源：该公司网站，<http://www.fsteel.net>）

➡ 成都西联钢铁有限公司位于四川省成都市，是一家业务涵盖钢铁仓储、加工、交易、融资和电子商务的第三方钢铁物流企业，公司仓储能力约 30 万吨、年钢材加工能力约 50 万吨，是我国西部最大的钢铁物流交易基地之一。公司被中国物流与采购联合会评为“AA 级”物流企业。（资料来源：根据该公司网站 <http://www.steelmart.cn> 及相关资料整理）

广东鱼珠物流基地有限公司位于广东省广州市，是一家以生产资料为主的仓储型物流企业，拥有鱼珠、吉山、白云三个主要分公司。该公司建有标准化室内仓库 3 万平方米，年储存钢材、机电设备、玻璃等各种物资 180 万吨；建有露天货场 15 万平方米，年存放钢材等货物可达 260 万吨。该公司被中国物流与采购联合会评为“AAAA 级”物流企业。（资料来源：该公司网站，<http://www.gdwl.cn>）

佛山市顺德区世海实业投资有限公司位于广东省佛山市，是一家大型的第三方钢铁物流企业，业务涉及商铺租赁、板材销售、仓储、加工、配送、运输、金融等服务，公司拥有仓库面积约 10 万平方米，公司仓储能力约 35 万吨，年加工能力约 50 万吨。（资料来源：根据该公司网站 <http://www.da-feng.net> 及相关资料整理）

（二）发行人的竞争地位与竞争优势

1. 发行人在钢铁物流行业的竞争地位

发行人所处的佛山市顺德区乐从镇是广东乃至华南地区主要的钢铁集散地，是迄今为止唯一一个被中国物流与采购联合会授予“中国专业市场示范镇”和“中国钢铁专业市场示范区”称号的乡镇。中国物流与采购联合会《关于命名广东乐从镇为“中国专业市场示范镇”“中国钢铁专业市场示范区”的通告》（物联生字[2010]19号）指出：乐从钢铁市场形成于80年代初期，经营面积达200多万平方米，其中现代化仓储物流式经营和深加工区面积超过100万平方米，拥有欧浦、世海等一批大型物流企业，钢材贸易商户2,000多家、加工配送企业100多家，年销售钢材1,000多万吨，年加工能力超过800万吨，是集钢材销售、深加工、仓储和物流于一体大型钢铁贸易专业市场，也是国内外钢材产品的集散地。2011年，发行人现代化仓库、加工中心占地面积约23万平方米，进出仓货物总量达615.54万吨，加工货物总量189.72万吨，在第三方钢铁物流行业处于领先地位。

由于第三方钢铁物流企业具有一定的服务半径，因此，与公司具有竞争关系的企业基本上分布在广东省内。与发行人目标市场一致的物流企业主要是广东省本地的钢铁物流企业，此外还有一些钢厂加工配送中心与发行人的加工配送业务存在一定的竞争关系。广东省本地的钢铁物流企业主要包括广东鱼珠物流基地有限公司和佛山市顺德区世海实业投资有限公司，此外还有一些规模较小的第三方钢铁物流企业。与竞争对手相比，发行人的市场竞争地位主要体现在：

（1）公司是广东省唯一一家入选《广东省物流业调整和振兴规划》（粤府[2009]168号）的第三方钢铁物流企业

《广东省物流业调整和振兴规划》（粤府[2009]168号）是广东省物流行业发展的纲领性文件，该文件在论及“着力培育物流龙头企业”和“提高物流信息化水平”方面分别提及欧浦股份和欧浦钢网，说明公司综合实力和信息化水平在广东省内位居前列。

（2）公司是广东省唯一一家被中国物流与采购联合会和物流企业综合评估委员会联合认定为“AAAAA级物流企业”称号的第三方钢铁物流企业

根据《物流企业分类与评估指标》（GB/T19680—2005），我国物流企业分为AAAAA、

AAAA、AAA、AA、A 五个等级，AAAAA 级最高，依次降低。截至 2011 年 11 月 22 日，中国物流与采购联合会和物流企业综合评估委员会已进行了 13 次 A 级物流企业评估，共遴选出达标的有 1,574 家，其中，AAAAA 级企业 98 家，占 6.23%。公司是广东省唯一一家入选“AAAAA 级”的第三方钢铁物流企业。

(3) 公司的大型钢材仓库是我国唯一一家被中国仓库协会和全国通用仓库等级评定委员会联合认定为“五星级仓库”称号的第三方钢铁物流仓库

根据《通用仓库等级》(GB/T21072-2007)，中国仓储协会和全国通用仓库等级评定委员会从仓库设施条件、从业人员素质、服务功能、管理水平等四个方面进行综合考核，在全国范围内仅遴选出 104 家星级仓库，其中五星级仓库作为最高等级共有 42 家，占 40.38%。公司的大型钢材仓库是我国唯一一家被中国仓库协会和全国通用仓库等级评定委员会联合认定为“五星级仓库”称号的第三方钢铁物流仓库。

(4) 与公司签订仓单金融质押服务的银行多达 15 家，在广东省内位居前列

公司与银行合作推出仓单金融质押服务，客户凭借公司出具的仓单即可以仓库里的钢材为标的向银行质押融资，大大提高了客户的融资能力和运营能力。公司为广东发展银行佛山分行、深圳发展银行佛山分行、深圳发展银行广州分行、招商银行佛山分行、兴业银行佛山分行、兴业银行广州东山支行、民生银行广州分行、浦发银行广州分行、工商银行广州分行、工商银行佛山乐从支行、农业银行顺德分行、民生银行深圳分行、民生银行佛山支行、中信银行佛山分行、佛山市禅城区农村信用合作联社城南信用社等 15 家金融机构仓单质押融资业务指定合作企业，在广东省内位居前列。

(5) 公司是广东省第三方钢铁物流行业经营模式最先进的企业

公司经营模式为“一站式”实体物流和电子商务相结合的商务模式，不仅可以为客户提供仓储、加工等传统钢铁物流服务，还可以提供转货、金融质押监管、网上钢材现货交易等增值服务。同时，公司以“欧浦钢网”为依托，积极拓展钢铁物流电子商务，客户足不出户即可实现钢材交易，实现了电子商务“线上业务”和“线下业务”的有效融合。此外，公司推出的综合物流服务，有效地实现了客户钢铁物流的专业化外包，并向供应链管理方向渗透。

(6) 公司是广东省经营规模最大的第三方钢铁物流企业

公司是国内领先的第三方钢铁物流企业，公司仓储能力约 150 万吨，年设计加工能力约 200 万吨。2011 年度，公司仓储业务进出仓总量超过 600 万吨，加工中心共加工各类钢材约 190 万吨，年累计金融质押监管货物总量 46.95 万吨，为客户实现融资授信 24.21 亿元，是广东省内规模最大的第三方钢铁物流企业。

2. 发行人的竞争优势

（1）经营模式创新优势

公司在为客户提供大型仓储、剪切加工、金融质押监管、综合物流服务、转货、运输、商务配套和综合物流服务等“一站式”钢铁物流服务的基础上，充分利用电子商务平台，为客户提供钢铁现货交易、钢铁资讯服务等创新钢铁物流增值服务，将仓库打造成为向市场开放的钢材超市，将静态的仓储提升为动态的交易市场，革新了物流企业经营模式，以“实体物流+电子商务”的经营模式诠释现代钢铁物流。

公司提供综合物流服务，是在现有“一站式”实体物流和电子商务的基础上，定位于“钢铁物流方案提供商”，为客户提供几乎涵盖钢铁物流所有环节的服务，并参与到客户的供应链管理，实现钢铁物流的专业化外包和全方位增值服务。

（2）品牌优势

公司是国内第三方钢铁物流行业的领先型企业，先进的经营模式使公司在业内享有良好声誉。公司仓库被中国仓储协会和全国通用仓库等级评定委员会联合认定为“五星级”（最高级）仓库；公司被中国物流与采购联合会和物流企业综合评估委员会联合认定为“AAAAA 级”（最高级）物流企业；公司被中国物流与采购联合会认定为“中国物流示范基地”；公司获得广东省信息产业厅颁发的《广东省信息化试点示范工程证书》，公司获得广东省信息产业厅和广东省中小企业局联合颁发的《广东省中小企业信息化示范平台证书》；公司被广东省人民政府认定为“广东省流通龙头企业”，是《广东省物流业调整和振兴规划》（粤府[2009]168 号）重点支持的企业；公司是广东省首批国家级高新技术企业；2011 年，公司被授予“省级企业技术中心”称号。2011 年 9 月，公司被中国物流与采购联合会授予“中国生产资料流通创新型企业”称号，欧浦钢网被授予“中国生产资料电子交易创新型市场”称号；2011 年 12 月，公司被人力资源和社会保障部、中国物流与采购联合会联合授予“全国物流行业先进集体”称号。

（3）规模优势

公司是国内领先的第三方钢铁物流企业，欧浦钢铁交易市场占地约 350 亩，仓储能力达到 150 万吨，年设计加工能力 200 万吨。2011 年度，公司仓储业务进仓量和出仓量分别为 307.64 万吨和 307.90 万吨；公司加工中心共加工各类钢材 189.72 万吨，为美的集团等大型钢材用户供货的产品，其初加工也在本公司进行；华菱涟钢、五矿钢铁集团、中钢集团、中铁集团、浙江金属、浙江物产等国内众多知名大型钢铁生产企业和贸易商的产品进入公司仓库储存和交易。公司的规模化经营使公司在业内享有良好的声誉。

（4）区位优势

公司所处的广东省顺德区乐从镇，是我国传统钢铁交易基地，具有近 30 年的钢铁市场历史，拥有钢材贸易商户 2,000 多家、加工配送企业 100 多家，年销售钢材 1,000 多万吨，年加工能力超过 800 万吨，是我国最具影响力的钢材交易集散地之一，是唯一一个被中国物流与采购联合会授予“中国钢铁专业市场示范区”称号的乡镇。公司为乐从镇最大的第三方钢铁物流企业，市场地位位居前列，在业内具有广泛的影响力。（数据来源：《关于命名广东乐从镇为“中国专业市场示范镇”“中国钢铁专业市场示范区”的通告》物联生字[2010]19 号）

公司所处的顺德区是我国“家电之都”，拥有包括美的、海信科龙、格兰仕、万家乐、万和、惠而浦等一大批大规模家电制造企业，对钢材有着稳定的需求。此外，“珠三角”是我国外向型加工业基地，电子、家电是这些地区产业的重要组成部分，公司地处“珠三角”，可以充分利用相关产业对钢铁稳定的需求，提供第三方钢铁物流服务。

（5）人力资源优势

钢铁物流行业涉及钢铁、物流、机械加工、电子商务、金融服务等各个领域，需要有综合的人力资源配置，需要有跨学科、跨行业的综合型人才，需要有领导力和管理能力的高层管理人员。公司在长期的经营过程中，招聘并培育了一批优秀的业务骨干，形成了“轮岗培训”、“定期交流”和“传帮带”良好的人力资源氛围。公司的高层管理人员具有多年业务经营和管理经营的经验，深谙钢铁物流行业的业务特点和管理诉求。公司优秀的人力资源提高了公司的核心竞争力。

四、公司主营业务情况

（一）公司主营业务情况及业务模式

1. 公司主营业务情况

公司所处的乐从镇是我国唯一一个被中国物流与采购联合会评为“中国钢铁专业市场示范区”的乡镇，欧浦股份则是乐从镇唯一一家被中国物流与采购联合会评为“中国物流示范基地”的企业。公司在广东乃至整个华南地区都享有良好的声誉。

公司拥有欧浦钢铁交易市场和“欧浦钢网”两大主体，能够提供大型仓储、剪切加工、金融质押监管、转货、运输、商务配套、综合物流服务以及钢铁现货交易、钢铁资讯服务等全方位“一站式”的第三方钢铁物流服务。欧浦钢铁交易市场是实体物流基础，欧浦钢网是实体物流的信息化升华，两者相互融合，互相促进，形成良好互动。公司具体业务如下：

（1）大型仓储服务

公司仓储总面积约 13.12 万平方米，其中室内仓储面积约 11.77 万平方米，室外堆场面积约 1.35 万平方米，总仓储能力约 150 万吨。公司室内仓储主要是 8 座大型仓库，每座仓库以 60—70 米特宽车道相接，仓库共划分成 77 个独立仓，每个独立仓库的建筑面积约 1,600 多平方米，公司仓库配有 150 吨、120 吨电子地磅及一系列小地磅，拥有近百台 32 吨、20 吨吊车或龙门吊车，另外配备汽车吊车、叉车等起重设备，极大满足客户货物进出仓库吊装、地磅需求。

公司拥有的 13.12 万平方米的仓储面积，其中自有仓储面积 12.73 万平方米，租赁仓储面积 0.39 万平方米。公司租赁佛山市顺德区乐从镇盈汇贸易有限公司 3,936 平方米的仓库，地点为顺德区乐从细海工业区钢铁物流加工区 5 号地块，租赁期限自 2011 年 1 月 15 日至 2014 年 1 月 14 日。该租赁物业的房产证号为“粤房地证字第 C4556387 号”，权利人为佛山市顺德区乐从镇盈汇贸易有限公司，不存在法律纠纷。该租赁仓库与公司自有仓库均位于顺德区乐从细海工业区，毗邻公司自有仓库。为满足业务发展需要，公司长期租赁该仓库，对租赁仓库实施管理及软硬件输出，统一纳入自有仓库管理体系进行管理。



大型仓库之一——仓库外观



大型仓库之二——存放钢材

公司仓库以信息化管理为主要特点，为客户提供全方位的钢材仓储保管服务。公司的仓储数据管理采用自行研发的“进销存”系统，可以通过互联网实现数据的交接和传输，无论在任何地方，客户只需登陆互联网或携带手机，即可通过系统的网络服务和短信发送实时监控货物的进出仓情况。为确保仓库安全运作，公司仓库安装了数据不间断的红外线电子摄像设备，另配备仓库安全管理人员，24 小时对仓库进行巡查。

按照服务内容的不同，公司大型仓储服务可以进一步细分为以下五个方面：

① 基本仓储业务

公司提供大型仓库供客户存储钢材并负责保管，公司根据客户钢材进仓存储时间的长短和出仓货物数量分别收取仓租费和吊机费。此外，公司根据客户钢材过磅数量收取地磅费。

由于大部分钢材出仓都需要进行剪切加工，公司具有较强的加工能力，因此公司推出后端收费模式，对进仓客户不收取进仓费并给予 90 天的免租期，而在出仓的时候进行收费，对出仓到加工中心加工的客户给予免出仓费的优惠，因而吸引了大量客户。同时，公司还对进仓客户提供多项增值服务，如转货、网上现货交易、金融质押等服务，形成了浓厚的钢铁物流和钢铁交易氛围，既便利了客户的业务开展，降低了其物流成本，也提高了公司的盈利能力。

② 金融质押监管

公司为广东发展银行佛山分行、深圳发展银行佛山分行、深圳发展银行广州分行、招商银行佛山分行、兴业银行佛山分行、兴业银行广州东山支行、民生银行广州分行、浦发银行广州分行、工商银行广州分行、工商银行佛山乐从支行、农业银行顺德分行、民生银行深圳分行、民生银行佛山支行、中信银行佛山分行、佛山市禅城区农村信用合作联社城南信用社等 15 家金融机构仓单质押融资业务指定合作企业。客户只需将钢材存放到公司仓库，即可凭仓单向银行申请贷款，大大提高了中小企业的融资能力和资金利用效率，公司根据监管货物的数量和时间收取监管费。

公司以信息化的手段为银行对仓库已质押的货物进行有效的监管，在业务开展过程中，公司严格、细致的操作模式得到银行的充分认可和客户的支持。公司自行研发的“进销存”操作系统，使公司在短时间内成为佛山市周边地区银行最放心的金融质押监管企业之一。2011 年，公司金融质押监管服务量达到 2,628,040.41 吨·月，年累计金融质押监管货物总量约 46.95 万吨，为客户实现融资授信 24.21 亿元，极大拓宽了客户的融资渠道，提高其融资能力和运营效率。

③ 转货业务

公司客户将其物资转移给其他客户时，公司在仓储信息系统中为客户双方办理物资

权属转移确认手续（货物在仓库里的实际位置未发生变动），客户之间的货物所有权的转移可以通过线下的商务关系进行，也可以通过线上欧浦钢网进行。公司根据转移货物数量收取费用，但若转货后即加工，则免收转货费。

④ 运输业务

该项业务主要是指在金融质押监管业务中，公司根据客户的要求将其货物转运至公司仓库，公司根据货物数量及运输距离收取运输费。

公司运输业务的开展模式包括自营配送和委托配送。对于需要从码头、其他仓库转运货物到发行人仓库的钢材，或者从发行人仓库转运至加工中心的，可由本公司自行配送；对于客户需要从本公司仓库或加工中心转运到其指定地点，或者综合物流配送业务，公司为客户联系运输单位，妥善安排货物配送，由客户和运输单位自行结算。

⑤ 商务配套

根据市场需求，公司为客户提供办公场所租赁、宿舍租赁和广告牌租赁业务，并收取相应的费用。商务配套业务提高了客户经营的便利性，有利于客户之间业务往来，同时增强客户“粘性”，在公司仓库及加工中心周围形成浓厚的商业氛围。

（2）剪切加工服务

公司加工中心配备了 30 条分别由日本、中国台湾及国内知名企业制造的先进的分条机组及平板飞剪机组、横切飞剪机组，以及 10 多台翻板机、包装机等配套设备。各机组操作自动化程度、加工精度高，可对厚 0.18mm-26mm、宽 30mm-2200mm 的各种不同规格的冷轧板、热轧板、不锈钢板、镀锌板、电解板、彩板等板材进行纵横剪切加工，年加工能力达 200 万吨，居国内同行业企业前列。公司根据客户要求对冷板、热板进行平直加工或分条加工，按加工对象的种类、规格和数量进行收费。



剪切加工车间之一



剪切加工车间之二

钢材剪切加工技术指标主要是加工精度，包括平直度、对角线、分条尺寸精准度，以及收卷质量、包装质量等方面。公司在生产实际中研发和采用了智能加工系统、皮带张力控制技术、平板机全自动控制技术、高速冷分条加工技术和液压对中装置技术，降

低了加工操作的劳动强度，提高了加工成材率，加工质量在业内位居前列。

（3）综合物流服务

综合物流服务是公司利用信息优势和规模优势，根据客户委托为其提供从基材采购到仓储、加工、运输、金融质押监管、转货、电子商务等一系列结构化增值服务。综合物流服务的收入来自基材成本、加工费及综合服务费。该业务立足于钢铁物流服务外包和供应链管理的专业化、社会化和集成化，是第三方钢铁物流企业核心竞争力的综合体现。

① 综合物流服务的行业环境

第一：综合物流服务为客户采购钢材提供了新模式。

传统钢铁流通领域一般为大型贸易商向钢铁生产企业订货，小型贸易商向大型贸易商订货。买方与卖方订立年度合同，约定年度钢材采购量和月度最低钢材采购量，并预付一定的年度采购履约金。此后，买方在向卖方购买钢材时，需每月签订月度采购合同并全部付清货款后，卖方才予以发货。这种流通模式由特定的历史原因造成，对钢材流通领域的下游买方造成很大的资金沉淀压力，也不利于钢材的快速、有效流转，且难以在市场上临时组织较大规模货源。

公司提供的综合物流服务主要面向中小型钢铁贸易商和钢铁用户，客户只需预缴部分货款或者以仓单为质押，公司即可代其提供从基材采购到仓储、配送等一系列物流服务，并实行在钢材到货后再结清货款，减少了其钢材采购的搜寻成本和资金沉淀成本，为钢铁流通提供了新模式。

第二：综合物流服务充分体现和发挥了第三方钢铁物流企业的竞争优势。

钢铁流通领域主要包括第三方钢铁物流企业、钢厂自营加工配送中心和钢铁贸易商三种类型。钢厂自营加工配送中心只经营其自产钢材，是其钢材生产业务的延伸，供应产品品种有限，一般不提供仓储服务，也不提供其他钢铁生产企业的产品；钢铁贸易商因资金实力的限制一般只经营特定品种的钢材，掌握的资源有限，而且基本不提供钢材加工服务，难以满足特定客户个性化需求。

第三方物流服务企业的客户包括钢材生产企业、贸易商、钢材用户，积累了钢铁物流环节各类型企业客户，汇聚了钢材资源、用户需求等大量信息，可以充分利用电子商

务平台提供的信息化优势和“一站式”实体物流提供的经营便利性，为客户提供综合物流服务。综合物流服务使客户无须分别向钢铁生产企业或钢铁贸易商、仓储企业、加工企业、运输企业、金融企业等单位联系业务，只需要充分利用公司提供的综合性业务平台，即可完成业务的全部流程。

② 综合物流服务的发展基础

第一：信息优势和规模优势是综合物流服务的基础

综合物流服务以仓储、加工和电子商务业务积累的客户资源为基础，是公司在第三方钢铁物流经营模式成熟的基础上，充分整合信息资源、客户资源、仓储业务和加工业务推出的结构化服务模式。随着公司仓储、加工和电子商务业务量的增加，公司的客户群体和市场影响力日益扩大，综合物流服务业务也随之增长。

以信息优势和规模优势为基础，公司不仅仅积累了一批综合物流服务的客户，而且通过信息化管理，公司可以有效地通过欧浦钢网和欧浦钢铁交易市场进行询货和询价，为客户提供快捷的综合物流服务。

第二：综合物流服务是仓储、加工等实体物流服务的具体应用

综合物流服务是公司各项具体钢铁物流业务的有效整合，由仓储、加工、运输、金融质押监管、转货、电子商务等各项业务构成。公司拥有 150 万吨的仓储能力，拥有 200 万吨的年设计加工能力，各项业务具有较强的服务能力；公司的仓储（含金融质押监管、转货）业务管理系统、加工业务管理系统与财务软件系统完全对接，形成业务智能化管理模式。公司根据客户要求，合理安排各业务系统的对接，即构成综合物流服务的具体内容。

第三：顺应物流外包和供应链管理的商业变革

随着知识经济的发展及商业变革的加剧，企业所处的竞争环境发生了根本性的改变。企业之间的竞争从原先的产品、价格、渠道、品牌等单项指标逐渐转变到核心竞争力上来。因此，企业必须通过与其它企业之间的合作，将非主营业务外包，集中优势资源专注于核心业务。就综合物流服务的客户而言，其核心竞争力体现在市场营销或生产制造上，而采购、仓储、加工等为其非核心业务；但是，这些业务却是本公司的核心业务。通过本公司提供的综合物流服务，客户实现了物流外包并优化了供应链管理，实现

了优势互补，提升了各自的核心竞争力。

③ 综合物流服务业务的具体内容

综合物流服务是公司根据客户委托为其提供钢材采购并根据客户需求为其提供仓储、加工、运输、金融质押监管、转货、电子商务中的某一项或多项的服务组合，具体内容如下：

- 1) 采购执行：接受客户委托，代为寻找供应商，执行集中采购，降低客户的采购成本；
- 2) 运输商选择：以性价比最高为原则为客户选择运输服务商；
- 3) 货物装卸：将货物从货车转移到仓库或从仓库转移至货车，同时提供地磅、吊装等服务；
- 4) 仓储服务：利用公司强大的仓储能力为客户提供仓储服务；
- 5) 转货服务：为客户所购货物所有权的顺利转移提供服务；
- 6) 加工服务：按客户要求将货物加工至可出售或可使用状态；
- 7) 货物配送：根据客户的要求，向客户选定的运输商发出指令，将货物准时送达客户指定地点；
- 8) 金融质押监管：为需要以货物作为融资抵押物的客户提供金融监管服务；
- 9) 电子商务：利用欧浦钢网为客户提供在线交易和钢铁资讯等服务。

(4) 电子商务

“欧浦钢网”是国内首家钢铁现货交易网站，在业内具有广泛的影响力。“欧浦钢网”拥有两大网络服务平台——钢材超市现货交易平台（即“钢材超市”）和钢铁资讯服务平台，是公司开展电子商务的信息化平台。

① 钢材超市现货交易平台

“钢材超市”是欧浦钢网充分整合其线下庞大的仓储、加工、物流资源，推出的基于第三代 B2B 电子商务模式的现货交易平台，是欧浦钢网与实体仓库的有机结合，以真实现货为基础搭建的一个开放式钢材大卖场。欧浦钢网对入库上架的钢材进行了外观品

质审核，并为采购商提供验货、监管、支付担保、实物交收等全程服务，让采购商可以放心、快捷地在网上采购所需钢材，既降低了客户的采购成本，又提高了采购效率。

网上现货交易的主要服务内容为：提供网络交易平台；制定并实施现货交易规则；确认和发布供需信息；管理、监督交易及交货过程；建立风险防范措施，并确保措施的实现；监督交易合同的履行，并有措施保证履约；对交易商的信用情况进行监控与记录，并通过公正的信用评价等级系统来提高网上交易信用度，引导规范、守信的交易。

此外，公司还可以为交易商提供及时、便利的仓储、加工和配送等物流服务。客户在采购货物之后即出仓，则公司仅提供吊装出仓或配送服务；若客户采购货物之后，仍将货物存放在仓库里，则公司提供仓储相关服务，并视客户后续需求提供加工、金融质押监管、配送等其他服务。

公司按照网上现货交易的数量向买卖双方收取手续费，2009年和2010年收费标准为：2元/吨。2011年，公司推出“钢付宝”交易支持工具，为吸引客户，扩大市场影响力，网上现货交易免收手续费。

网上现货交易完成之后，公司为客户提供转货服务（即在仓储信息管理系统中完成过户），并视客户的要求提供仓储、加工、金融质押、配送等实体物流服务，实现电子商务和实务流转的融合。目前，网上现货交易业务仍处于成长阶段，业务量较少。

为实现钢材超市交易双方业务的顺利进行，公司推出“钢付宝”交易支持工具。交易监管账户里的资金是由第三方银行监管，确保买卖双方货款安全的同时，也实现了资金流与发票的统一、支付与交收的一体化，并具有短信提醒、即时到账、自主控制出入金等功能，可随时进行货款支付或收款确认，不受时间限制等特点，大大提高了支付效率。

具体而言“钢材超市”具有以下三方面的特点：

第一：资源信息更完整，更真实

传统的一些钢材网络交易平台提供的信息由卖方自行发布，或者信息虽经网络平台提供商审核，但是由于网络平台提供商不具有仓储、加工等基础设施，因此经常出现发布的信息与真实货物不一致的情形，“货不对板”的问题一直困扰着B2B电子商务的发展。本公司的“钢材超市”现货资源信息并非由卖方自行发布，而是直接来自公司的仓

储系统，从而有效地保障了网站上资源信息的真实性，实现了电子商务“线上业务”和“线下业务”的有效融合。同时，欧浦钢网对入库的钢材货物进行外观品质审查、拍摄并录入系统，卖方仅能修改货物的价格和出售数量，不能修改品质描述，从而保证了货物信息真实、完整，让采购商完全放心订购。“钢材超市”有效地解决了因互联网信息泛滥，让采购商很难识别信息真实性和有效性的问题，提高了钢铁电子商务的经营效率。

第二：解决了钢材电子商务的诚信问题

欧浦钢网通过对存放在仓库里的大量钢材现货进行有效监管、验货，进一步解决了电子商务交易的诚信问题。传统的 B2B 网站试图通过企业资料审核和在线交易记录来解决诚信问题，而欧浦钢网是通过对真实货物监管来保障交易双方企业的诚信，彻底解决交易双方的诚信问题，提高了交易的安全性。

第三：实现钢材交易更自由、更开放

欧浦钢网的“钢材超市”与其他钢铁交易网站不同之处在于整个网上交易流程采取开放式操作，无论是上网销售钢材，还是采购钢材，均无需缴纳交易保证金。而且，“钢材超市”不屏蔽供应商联系方式，采购商可以跟任意一家供应商直接联系，货比三家、自由选择。钢铁贸易商和钢铁采购终端企业足不出户，就可放心、快捷地采购全国各地的钢铁现货资源。

搜索结果: 过滤排序: 所有地区 所有仓库 价格低的排前面 报价时间筛选 点击查看今日(2011-01-04)报价汇总 NEW

图片	品名	规格	材质	钢厂	价格	报价时间	数量(吨)	供应商	订购
	热卷 现货 〔佛山〕〔欧浦华南仓〕	12.0×1100	STO	新钢	4500	12-20	38.5600 2件	签约商 佛山市顺德区顺泰贸易有限公司 马小姐 [留言]	订购
	热卷 现货 〔佛山〕〔欧浦华南仓〕	12.0×1100		新钢	4500	12-20	96.1000 5件	签约商 佛山市顺德区顺泰贸易有限公司 马小姐 [留言]	订购
	热卷 现货 〔佛山〕〔欧浦华南仓〕	6.0×1250	SPHC	鞍钢	4530	12-28	24.1800 1件	签约商 佛山市顺德区顺泰贸易有限公司 程生 [留言]	订购
	热卷 现货 〔佛山〕〔欧浦华南仓〕	5.75×1250	Q235-B	沧州中铁	4580	9小时前	22.4600 1件	签约商 佛山市顺德区顺泰贸易有限公司 刘 [留言]	订购
	热卷 现货 〔佛山〕〔欧浦华南仓〕	7.75×1500	Q235-B	沧州中铁	4580	9小时前	26.4000 1件	签约商 佛山市顺德区顺泰贸易有限公司 刘 [留言]	订购
	热卷 现货 〔佛山〕〔欧浦华南仓〕	9.75×1500	SS400	首钢	4580	8小时前	29.2900 1件	签约商 广东德信材料公司 欧先生 [留言]	订购
	热卷 现货 〔佛山〕〔欧浦华南仓〕	7.5×1500	SS400	首钢	4590	12-31	28.9300 1件	签约商 佛山市顺德区顺泰贸易有限公司 吴 [留言]	订购

“钢材超市”



“钢材超市”创造了完整、真实、诚信、开放、自由、公平的 B2B 电子商务交易平台，有力地提高了钢铁物流的信息化和网络化水平。公司凭借“欧浦钢网”电子商务平台，带动线下的大型仓储、剪切加工、综合物流服务、商务配套等实体配套服务和资质审核、验货、监管、实物交收、金融质押等增值服务，充分整合上中下游资源，以“实体物流+电子商务”为核心竞争力诠释现代钢铁物流的经营模式。

② 钢铁资讯服务平台

“欧浦钢网”在整合网上注册签约会员提供信息的同时，与各级政府、行业协会、研究机构等部门和单位建立了广泛的合作关系，建立了完善的信息采集系统，采用包括网上资讯、E-MAIL 商务邮件、传真、电话、会员内刊等多种形式和途径为用户提供服务，发布和更新货品供求信息、使买家与卖家方便、快捷地找到合适的交易货物和交易对象，达成双方满意的交易。钢铁资讯服务平台高度汇聚国内外钢铁信息，实现全球资源共享，已成为国内重要的钢铁资讯网站，公司因此成为首批“广东价格指数平台”成员单位。

公司的钢铁资讯服务包括：

□ 行情资讯

分类提供价格行情，钢材市场分析，行业聚焦，钢厂调价，库存统计等信息，让客户第一时间掌握钢铁行业全方位的资讯。

□ 公司库

按公司主营业务类型对加入公司库的会员进行归类，方便有相关需求客户进行针对性地精确查找。

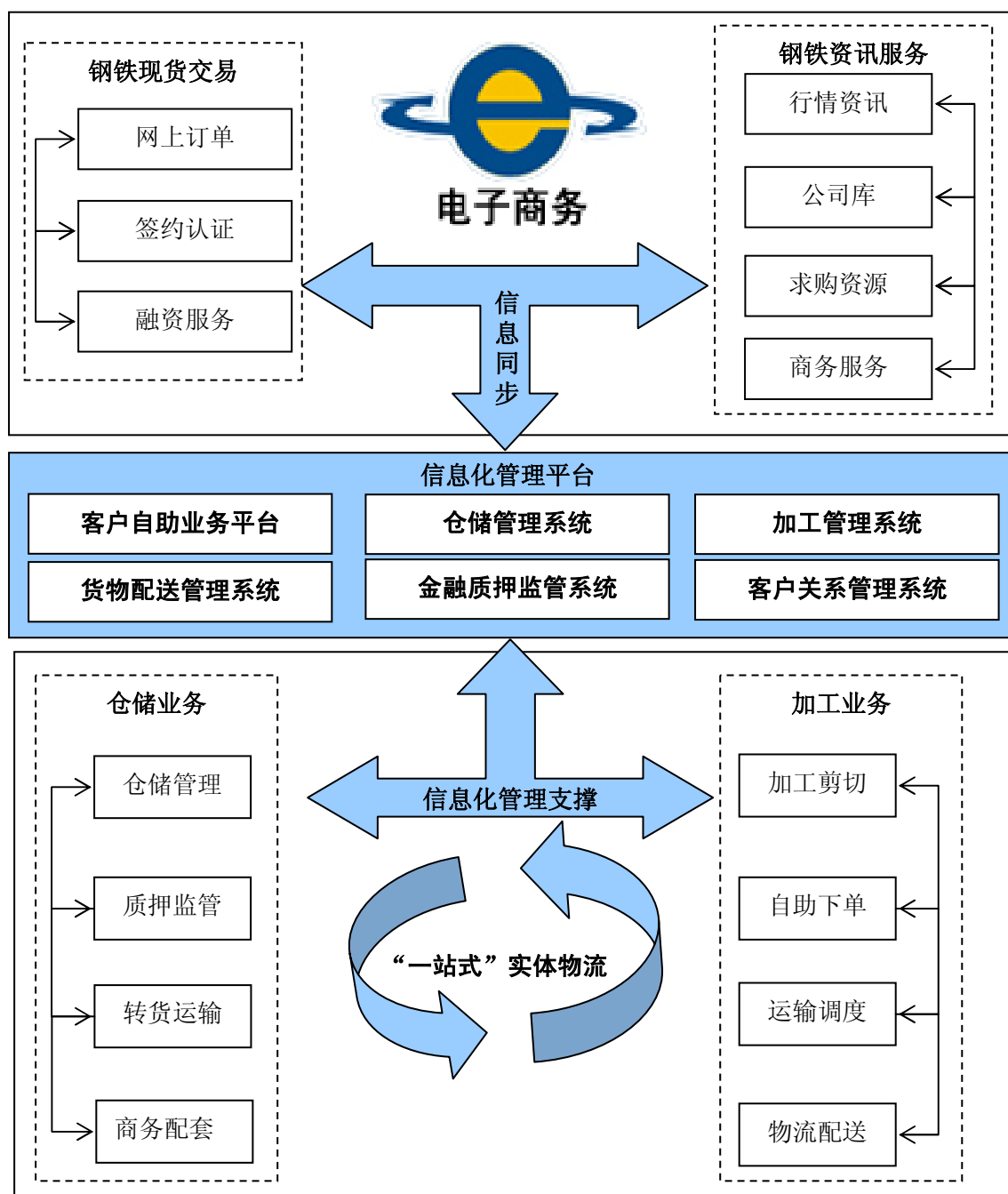
□ 求购资源

免费提供求购信息发布服务，利用互联网的方便快捷优势迅速匹配出供需双方。

□ 商务服务

免费为会员提供发布仓储、加工、运输、招租、求租、招聘等商务服务。满足客户主营业务的相关需求。

2. 公司业务模式示意图

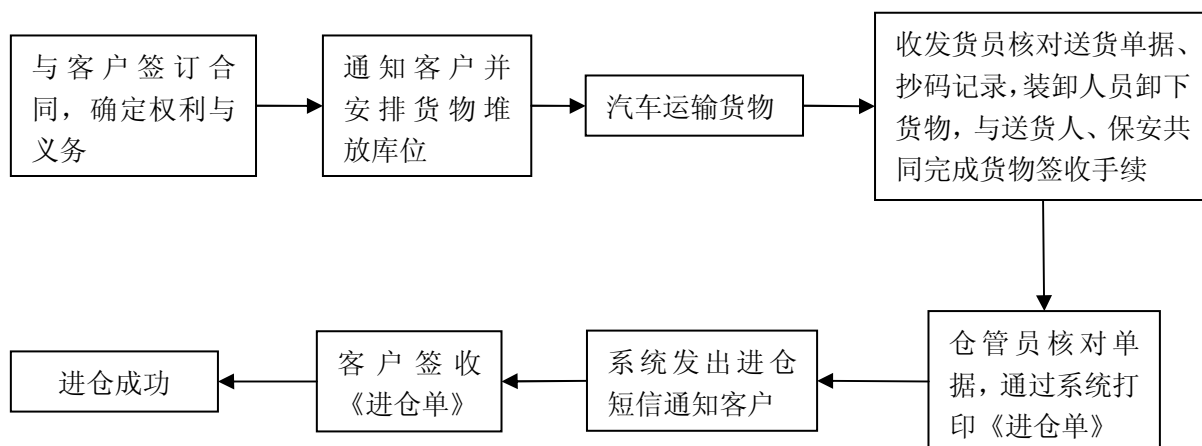


(二) 公司主要业务流程图

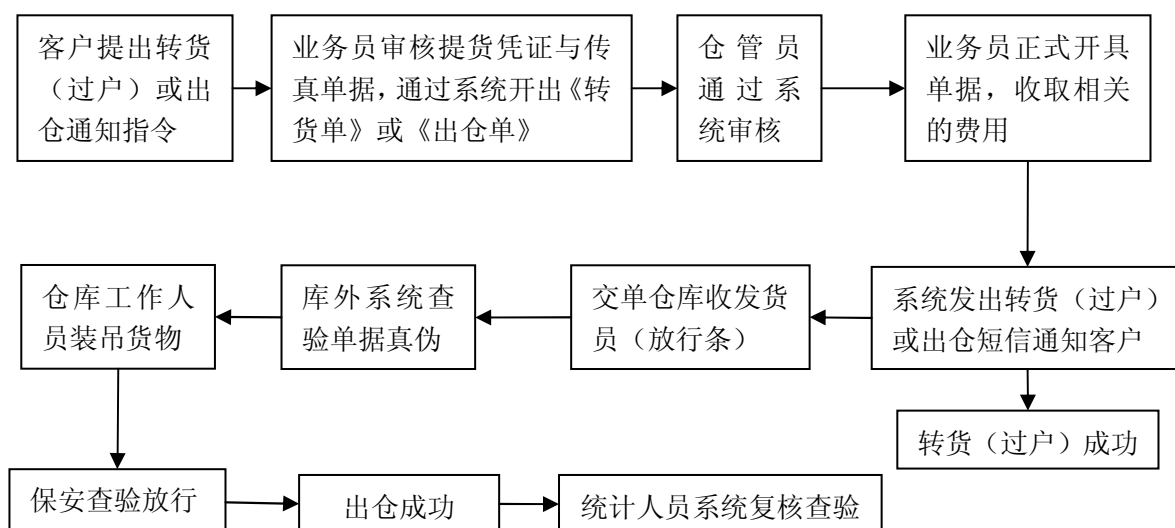
1. 仓储业务流程图

(1) 货物进仓、出仓（转货）流程

① 货物进仓流程图

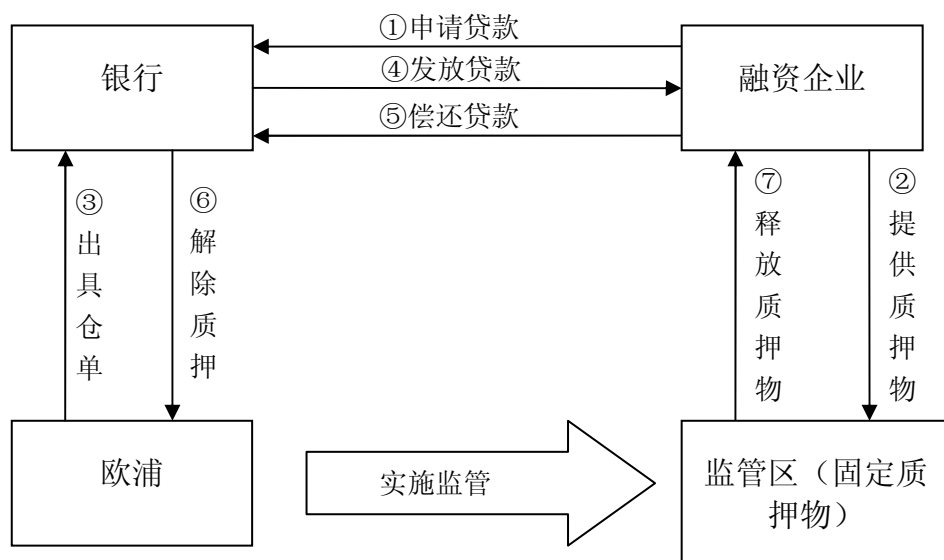


② 货物出仓（转货）流程图

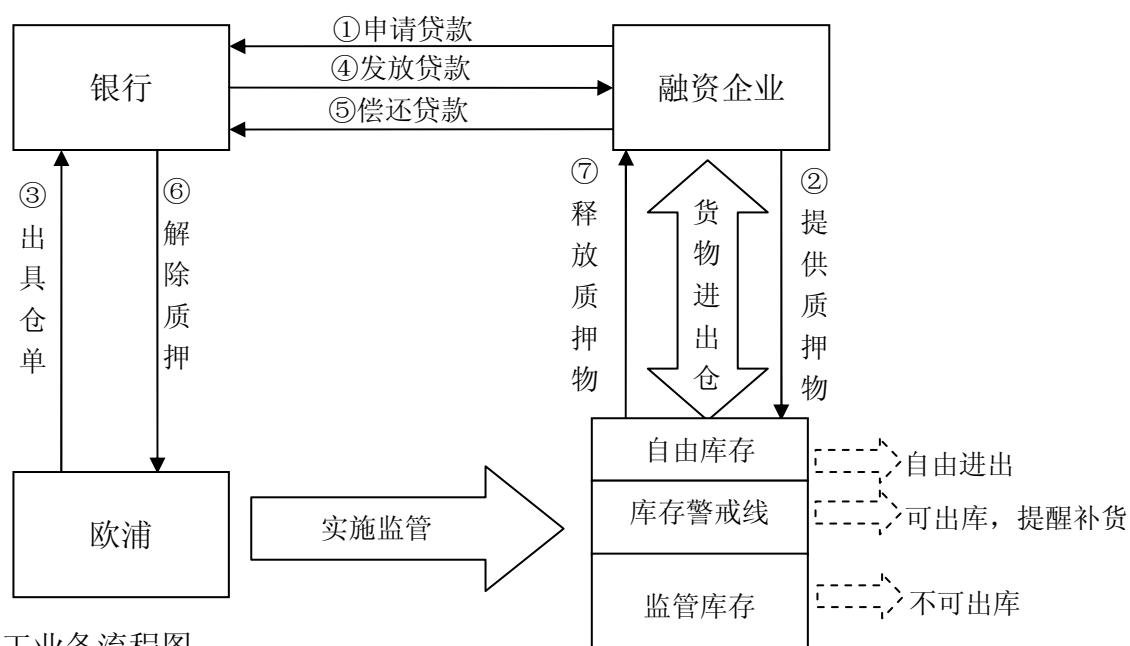


（2）金融质押监管业务流程

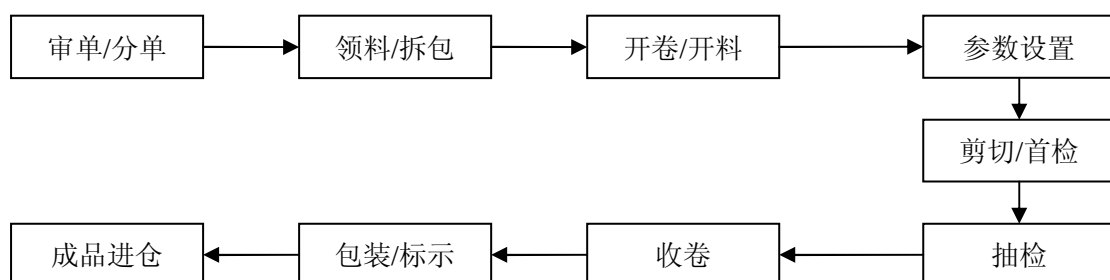
① 静态库存监管流程



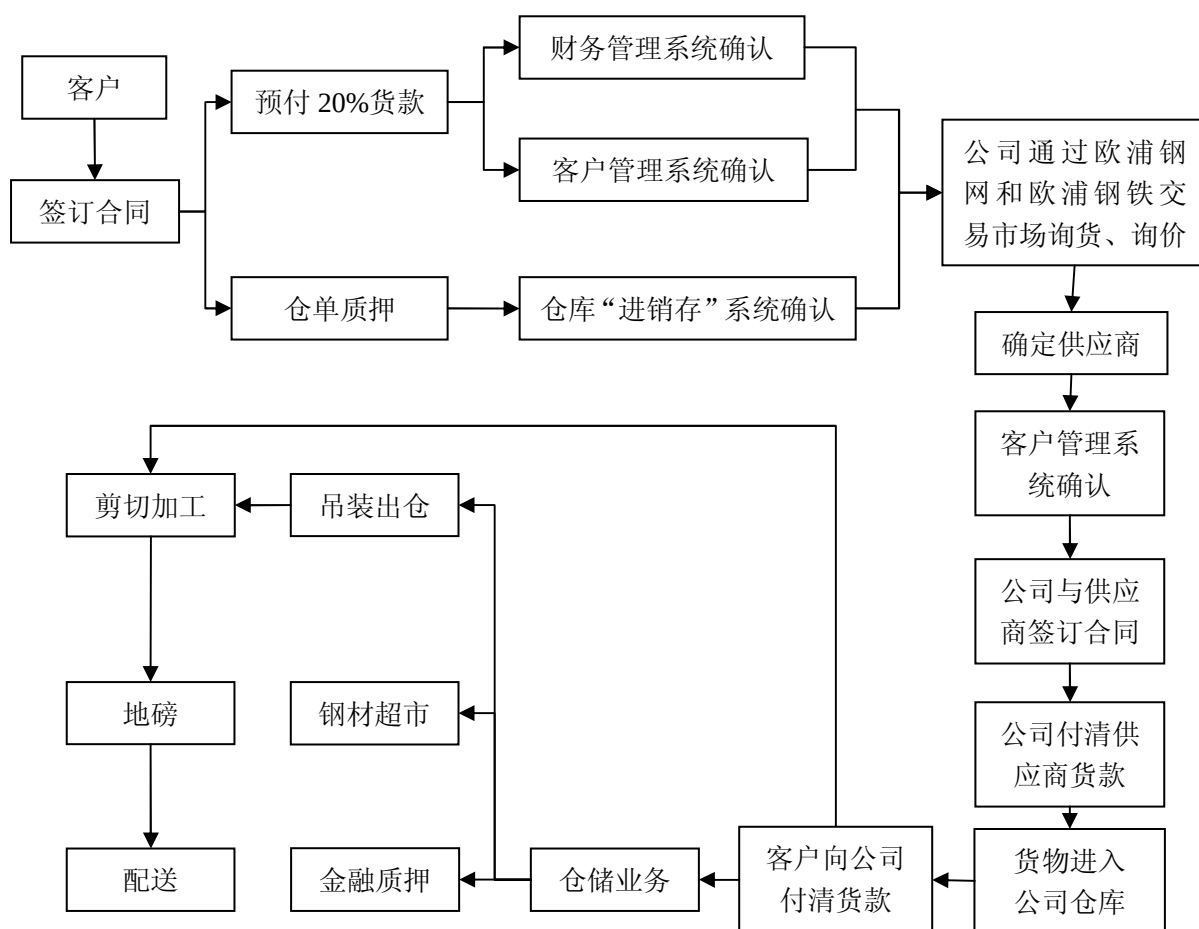
② 动态核定库存监管流程



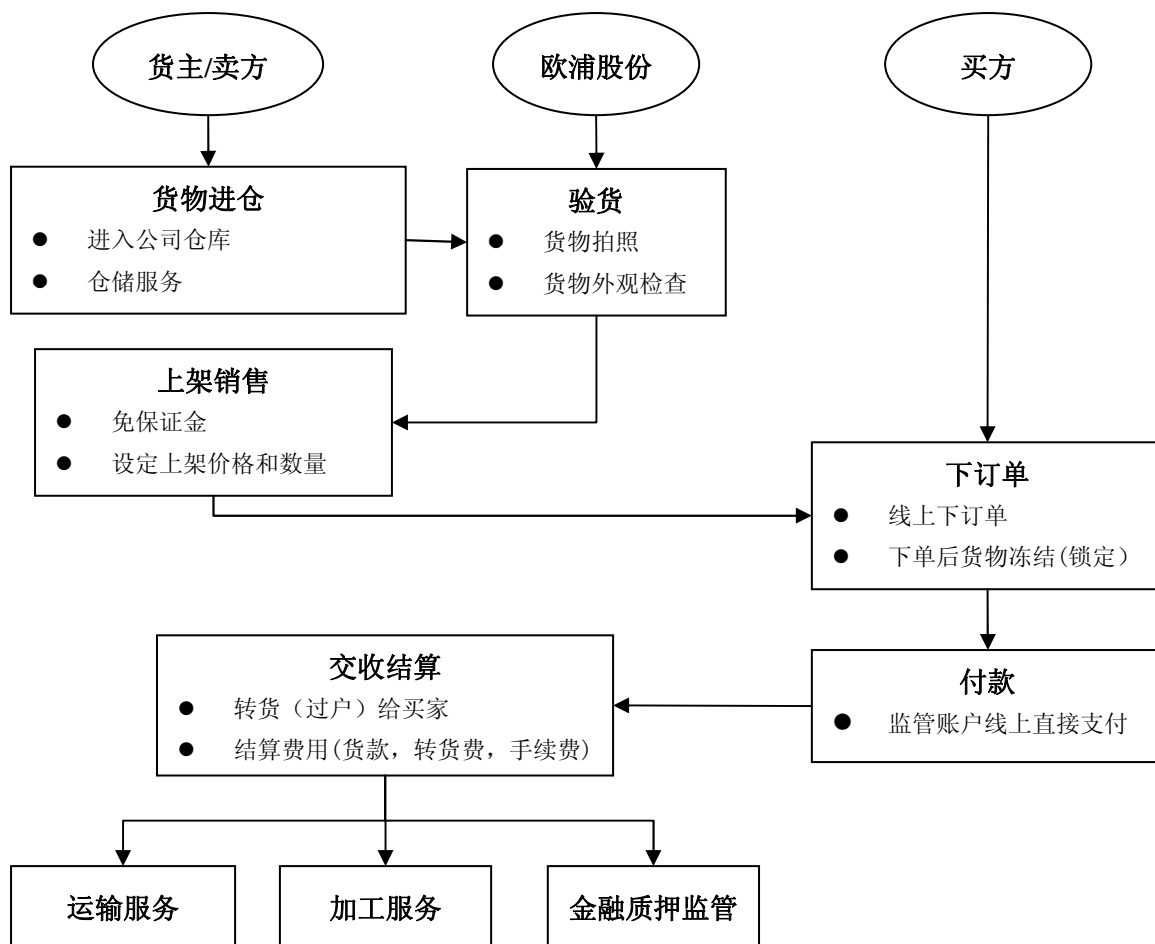
2. 加工业务流程图



3. 综合物流服务业务流程图



4. “钢材超市”业务流程图



(三) 主营业务的经营情况

1. 报告期内提供服务量情况

报告期内，公司提供各项业务服务量情况如下：

(1) 仓储业务

① 仓储业务服务量

业务细类	年份	服务量(吨·天)	均价(元/吨·天)	收入(元)
仓租【注1】	2009	175,713,803.40	0.10	17,571,380.34
	2010	156,302,356.87	0.16	24,826,500.53
	2011	145,601,743.30	0.29	41,933,302.07
业务细类	年份	服务量(吨·月)	均价(元/吨·月)	收入(元)
金融质押监管	2009	4,074,636.57	1.00	4,074,636.57
	2010	5,049,260.44	1.36	6,858,905.49
	2011	2,628,040.41	1.98	5,208,776.09
业务细类	年份	服务量(吨)	均价(元/吨)	收入(元)

吊机出仓【注2】	2009	1,826,236.65	14.19	25,912,239.06
	2010	1,662,417.66	16.07	26,719,890.59
	2011	1,705,892.18	18.78	32,028,926.04
地磅	2009	1,491,857.00	1.00	1,491,857.00
	2010	1,403,816.10	1.00	1,403,816.10
	2011	1,475,384.03	1.00	1,475,384.03
转货【注3】	2009	1,083,697.77	1.00	1,083,697.77
	2010	3,647,149.28	1.76	6,418,982.73
	2011	2,913,066.56	2.00	5,826,133.11
运输	2009	532,200.00	8.30	4,416,445.19
	2010	257,345.77	15.16	3,900,118.98
	2011	175,993.10	15.84	2,786,928.96

注1：仓租服务量不包括免租期（90天）内提供的服务量。

注2：公司对吊机出仓即在加工中心加工的业务免收吊机出仓费，2009年、2010年和2011年实际吊机出仓业务服务量（含免收费的吊机服务量）分别为3,002,074.87吨、3,017,400.00吨和3,079,059.19吨。

注3：转货业务自2009年10月开始收费，当年服务量（含不收费部分）为4,935,860.85吨。2011年11月，公司主动向贸易商让利，免收转货费，当年转货业务服务总量（含不收费部分）为3,763,364.56吨。

②仓储进出仓量及仓库利用率

报告期内，公司每月进出仓量及均值如下表所示：

单位：万吨

月份	2011		2010		2009	
	进仓	出仓	进仓	出仓	进仓	出仓
1月	24.39	24.79	32.33	24.22	21.85	12.54
2月	15.66	17.67	11.57	9.58	34.47	21.60
3月	30.93	31.32	31.43	34.58	27.79	26.82
4月	24.47	27.94	22.57	29.57	30.31	27.19
5月	23.02	24.97	20.93	22.41	34.75	27.18
6月	20.57	24.20	18.83	17.84	28.84	31.32
7月	23.73	26.10	23.80	22.13	32.64	29.80
8月	24.90	26.72	33.97	25.74	27.43	24.31
9月	31.93	22.91	30.66	29.80	25.27	20.13
10月	32.87	32.15	25.94	24.51	29.63	21.02
11月	27.27	25.43	26.87	28.49	26.43	29.05
12月	27.90	23.70	24.78	32.86	24.23	29.26
平均值	25.64	25.66	25.31	25.14	28.64	25.02
合计	307.64	307.90	303.68	301.73	343.64	300.22

由于公司提供转货服务，在钢材实际位置不动的情况下即可实现货权的转

移，减少了钢材交易进出仓环节，因此公司实际进出仓量被低估。下表综合考虑转货的影响，分别列示了报告期内进出仓量：

单位：万吨

	2011		2010		2009	
	进仓	出仓	进仓	出仓	进仓	出仓
进出仓量	307.64	307.90	303.68	301.73	343.64	300.22
月均进出仓量	25.64	25.66	25.31	25.14	28.64	25.02
转货量	376.34		364.71		493.59	
进出仓量（含转货）	683.98	684.24	668.39	666.44	837.23	793.81
月均进出仓量（含转货）	57.00	57.02	55.70	55.54	69.77	66.15

注：2011 年 11 月，公司取消转货收费，当年收费转货量为 291.31 万吨，全年转货量（含不收费转货量）为 376.34 万吨。

公司仓储能力 150 万吨，是指根据行业惯例，按照设计承重能力，假定仓储货物均为热卷，每卷重约 20 吨，按 3 层堆放，且利用率达到 100%的设计仓储容量。实际利用过程中，根据市场及客户需求的变化，公司存放钢材的种类包括：热卷、冷卷、冷盒、带钢、镀锌板、彩涂板、中厚板和螺纹钢等多种产品。以冷卷堆放为例：每卷重约 7 吨，只能堆放 2—3 层，则仓储能力仅为 45—50 万吨。若仓库里存放其他种类钢材，则仓储能力更小。此外，钢材需要根据客户的要求进出仓，而钢材分多层叠放，为确保钢材方便、快捷吊装搬运，仓库一般预留 15%左右的空间用于吊装周转。

报告期内，公司仓储以热卷和冷卷为主，两者仓储量分别占当期仓储总量的 50%和 30%左右。2009 年、2010 年和 2011 年，公司仓库平均仓储量为 772,249 吨、903,966 吨和 832,011 吨。

通过现场盘点库存钢材，访谈发行人业务部门负责人及现场工作人员，查阅业务单据，实地查看当期其他仓库等，本保荐机构认为：受客户存放钢材种类变化的影响，公司仓库库存钢材保有量会发生一些波动，但是整体上公司仓库具有很高的利用率，不存在库存不饱满的情况。

③关于仓储免租期及平均租期的说明

报告期内，公司仓储业务平均租期如下表所示：

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
进仓量（万吨）①	307.64	303.68	343.64

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
出仓量（万吨）②	307.90	301.73	300.22
平均进出仓量（万吨）③=（①+②）/2	307.77	302.71	321.93
平均库存量（万吨）④	83.20	90.4	77.22
库存周转率（次/年）⑤=③/④	3.70	3.35	4.17
平均仓租期（天）⑥=365/⑤	98.67	109	87.55

对进仓钢材实行 90 天的免租期，是与我国钢材生产和钢铁流通行业相适应的一种经营模式，主要体现在以下三个方面：

（1）一般而言，大型钢铁贸易商在年初即与钢铁厂家确定年度钢材采购量，并确定月度最低采购量；下游中小型贸易商则依此与大型贸易商签订购销合同。对大型贸易商而言，来自钢铁厂家的货物在出售之前需要仓库，对下游的中小型贸易商而言，购入的钢材也需要仓库，因此很大一部分钢铁既不存放在钢铁厂家的仓库里，也不存放在终端用户的仓库里，而是集中在流通领域之中。为吸引客户将钢材存放在仓库里，钢铁流通领域企业纷纷推出免租期服务，已成为行业固有的经营特点。

（2）由于我国钢铁产量巨大，下游钢铁用户分布亦十分广泛，因此钢铁贸易商数量相当可观。钢铁贸易商之间频繁组织货源，调配钢材现象非常普遍，而流通企业对钢材仓储一般采取“认货不认人”的后端收费模式，即：对某批货物，不论其在仓库里经过多少次交易，其所有者如何变化，只要货物存放时间超过免租期，即开始向当时的所有者收费。因此，只要企业能够提供足够的仓储规模和增值服务，以此吸引客户存放钢材，仓租项目仍是企业收入的主要来源之一。

（3）对企业而言，钢材仓租收费只是众多服务收费项目之一，除此之外还包括出仓吊机费、金融质押监管费、转货费、地磅费、加工费等。企业只要吸引足够的钢材仓储，即可通过多项服务实现综合创收。

通过查阅仓储业务流程、业务单据，访谈业务部门负责人及公司仓储业务客户，走访公司所在地的同行业企业，本保荐机构确认：对于进仓业务给予 90 天的免租期是发行人所在地钢铁物流行业的普遍做法。

④金融质押监管收费标准及服务量统计口径的说明

金融质押监管服务根据所监管货物的数量及时间收取一定的费用，收入规模有赖于所监管货物数量的多少和监管时间的长短。2010 年 4 月之前，公司金融质押监管服务收费标准为 1 元/（吨·月）^{注2}；2010 年 4 月，收费标准变更为 1.5 元/（吨·月）；2011 年 2 月，收费标准变更为 2 元/（吨·月）。

报告期内，公司监管服务量分别为 407.46 万吨·月、504.93 万吨·月和 262.80 万吨·月。由于客户进行仓单质押融资的期限不一，假设每个客户融资期限为 6 个月，则报告期内公司每年金融质押监管数量分别为 67.91 万吨、84.16 万吨和 43.80 万吨，并未超过公司当期仓储业务的进出仓量总和（报告期内，公司进出仓量总和分别为：643.86 万吨、605.41 万吨和 615.54 万吨）。

报告期内，公司金融监管累计钢材数量及银行对客户融资的授信额度如下：

	钢材数量（万吨）	授信额度（亿元）
2009 年度	82.80	36.50
2010 年度	96.73	46.58
2011 年度	46.95	24.21

保荐机构认为，发行人不存在未将客户用于金融质押监管的货物放在仓库内的情况，公司业务开展符合相关法律法规的规定。

（2）加工服务量情况

业务门类	年度	服务量（吨）	均价（元/吨）	收入（元）
平直加工	2009	826,409.00	27.69	22,879,295.46
	2010	911,822.66	34.13	31,117,301.38
	2011	1,045,982.72	38.86	40,647,775.90
分条加工	2009	834,866.00	28.32	23,642,730.84
	2010	790,597.71	34.72	27,447,843.80
	2011	851,245.23	42.22	35,936,482.94
合计	2009	1,661,275.00	28.00	46,522,026.30
	2010	1,702,420.37	34.40	58,565,145.18
	2011	1,897,227.95	40.37	76,584,258.84

报告期内，公司加工业务涉及钢材种类及数量如下：

年份	种类	种类细分	加工量（吨）	占比（%）
2009	冷板类	冷板	442,815.08	26.66%

注2：1 元/（吨·月）表示：一吨钢材监管期限一个月收费 1 元。

年份	种类	种类细分	加工量（吨）	占比（%）
		镀锌板	141,700.82	8.53%
		其他	5,904.20	0.36%
	热板类	热板	1,017,313.68	61.24%
		酸洗板	37,479.98	2.26%
		其他	16,062.85	0.97%
	合计	-	1,661,276.61	100.00%
2010	冷板类	冷板	443,849.10	26.07%
		镀锌板	115,176.03	6.77%
		其他	2,809.17	0.17%
	热板类	热板	1,094,962.63	64.32%
		酸洗板	34,217.58	2.01%
		其他	11,405.86	0.67%
	合计	-	1,702,420.37	100.00%
2011	冷板类	冷板	486,212.33	25.63%
		镀锌板	176,421.94	9.30%
		其他	9,297.08	0.49%
	热板类	热板	1,168,959.40	61.61%
		酸洗板	31,007.96	1.63%
		其他	25,329.24	1.34%
	合计	-	1,897,227.95	100.00%

（3）综合物流业务

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收入（元）	301,992,800.48	154,874,092.27	83,419,318.09
服务量（吨）	63,652.64	41,875.86	26,633.55

注：综合物流业务包括基材采购、仓储、加工、运输、金融质押监管、电子商务等一系列服务内容，服务量仅表示基材采购量。

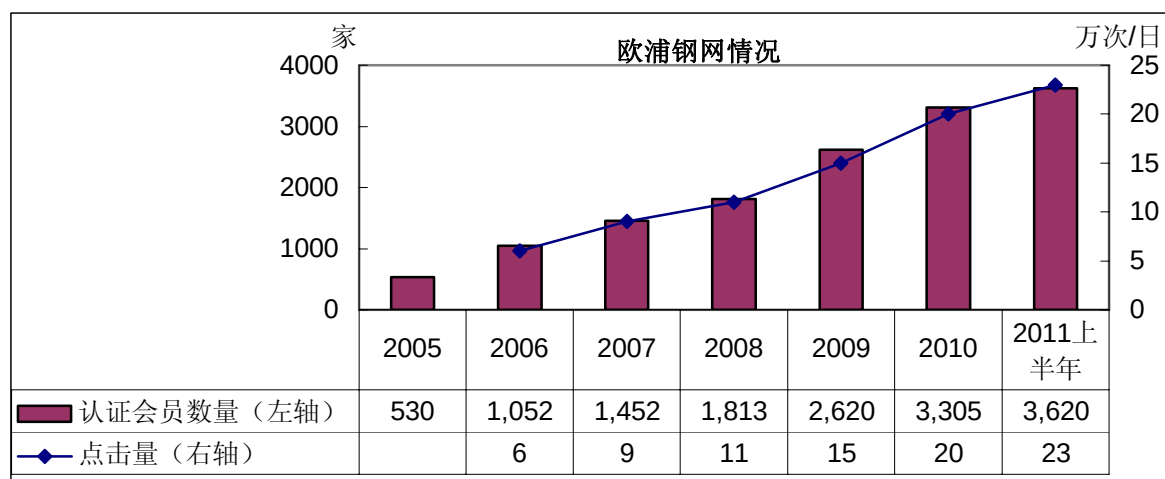
报告期内，公司综合物流业务涉及钢材种类、数量及收入情况如下：

年份	种类	数量（吨）	收入（元）	占收入比例（%）	占数量比（%）
2009	冷板	3,632.82	13,130,200.66	15.74%	13.64%
	镀锌板	607.24	2,285,689.32	2.74%	2.28%
	热板	22,393.49	68,003,428.11	81.52%	84.08%
	合计	26,633.55	83,419,318.09	100.00%	100.00%
2010	冷板	3,630.64	13,319,936.48	8.60%	8.67%
	镀锌板	414.57	2,183,724.70	1.41%	0.99%
	热板	37,830.65	139,370,431.09	89.99%	90.34%
	合计	41,875.86	154,874,092.27	100.00%	100.00%
2011	冷板	19,699.58	102,162,709.60	33.83%	30.95%
	镀锌板	560.80	2,965,675.76	0.98%	0.88%

年份	种类	数量（吨）	收入（元）	占收入比例（%）	占数量比（%）
	热板	43,392.25	196,864,415.12	65.19%	68.17%
	合计	63,652.64	301,992,800.48	100.00%	100%

（4）电子商务

公司的电子商务包括“钢材超市现货平台”和“钢铁资讯服务平台”，通过互联网扩大客户群和公司影响力。“欧浦钢网”历年认证会员及点击率情况如下图所示：



注：2010年5月，欧浦钢网改版后采用签约会员的认证方式，自2011年7月始，未能签约的交易会员降为普通会员。截至2011年底，欧浦钢网签约会员数量为1,512家。

目前，网上现货交易业务仍处于成长期，业务量较少。一般而言，由于钢材属于大宗商品，一笔交易涉及资金绝对额较大，客户通过欧浦钢网获得相关信息后，往往会在线下跟供应商联系，并就价格、支付方式等进行进一步的沟通、协商。目前，网上现货交易还不能支持分期付款、汇票等除现金、银行存款以外的支付方式，因此，大部分客户即使从欧浦钢网获得相关信息，仍习惯通过线达成交易。

网上现货交易收入主要来自交易手续费，2009年1月至2010年5月，该项收入费用为2元/吨；2010年6月至2010年12月，收费标准为3元/吨；2011年，公司推出“钢付宝”，为进一步吸引客户参与网上现货交易，扩大市场影响力，对网上现货交易免收手续费。

报告期内收入金额如下表所示：

项目	2011年度	2010年度	2009年度
网上现货收入（元）	-	41,195.65	72,516.28

2. 各业务价格变化情况

公司以服务质量提升为价格调整的基础和支撑，适时调整了价格收费标准。在价格调整之后，公司的业务量仍保持稳步增长（为了便于比较，只列出公司各业务最低收费标准的变动情况）。

（1）仓储业务价格调整情况

业务名称	次序	收费标准	变动时间	变动幅度
出仓吊装	1	10 元/吨	2009. 10	25%
	2	12 元/吨	2010. 1	20%
	3	14 元/吨	2010. 4	17%
	4	16 元/吨	2010. 11	14%
	5	19 元/吨	2011. 2	19%
仓租	1	0. 15 元/吨•天	2010. 1	50%
	2	0. 2 元/吨•天	2010. 11	33%
	3	0. 3 元/吨•天	2011. 2	50%
转货	1	1 元/吨	2009. 10	【注】
	2	2 元/吨	2010. 4	100%
金融质押 监管	1	1. 5 元/吨•月	2010. 4	50%
	2	2 元/吨•月	2011. 2	33%

注：2009 年 10 月之前，公司免收转货费；2011 年 11 月开始，公司取消转货收费。

（2）加工业务价格调整情况

业务名称	次序	收费标准	变动时间	变动幅度
热卷平直	1	18 元/吨	2009. 10	升幅 20%
	2	23 元/吨	2010. 4	升幅 28%
	3	33 元/吨	2010. 11	升幅 43%
冷卷平直	1	30 元/吨	2010. 11	升幅 18%
	2	35 元/吨	2011. 2	升幅 17%
热卷分条	1	35 元/吨	2010. 4	升幅 40%
	2	40 元/吨	2010. 11	升幅 14%
冷卷分条	1	40 元/吨	2010. 11	升幅 29%
	2	45 元/吨	2011. 2	升幅 13%

3. 报告期内向前 5 大客户销售情况

（1）公司前 5 大客户

2009	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	广州昌鸥贸易有限公司	13,381,620.91	5.31%
	2	佛山市大钢贸易有限公司	10,136,842.77	4.02%
	3	佛山市顺德区依信嘉实业有限公司	8,796,348.29	3.49%
	4	优蒂利(广州)汽车配件有限公司	4,197,541.81	1.67%
	5	佛山市精钢贸易有限公司	3,702,708.53	1.47%
	合计		40,215,062.31	15.96%
2010	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	佛山市顺德区骏盛贸易有限公司	37,092,042.99	11.99%
	2	佛山市大钢贸易有限公司	16,326,898.13	5.28%
	3	佛山市顺德区江海钢铁加工配送有限公司	9,177,636.12	2.97%
	4	佛山市顺德区依信嘉实业有限公司	6,256,620.33	2.02%
	5	广东雄塑科技实业有限公司	4,416,969.74	1.43%
	合计		73,270,167.31	23.69%
2011	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	广东永通起重机械实业有限公司	13,775,524.87	2.82%
	2	江门市蓬江区富桥旅游用品厂有限公司等	9,749,274.47	2.00%
	3	广州增立钢管结构有限公司	9,066,860.65	1.86%
	4	广东基柏贸易有限公司	8,035,692.32	1.65%
	5	广东康宝电器有限公司	5,042,752.14	1.03%
	合计		45,670,104.45	9.36%

注：江门市蓬江区富桥旅游用品厂有限公司等系由卢泽广实际控制的江门市蓬江区富桥旅游用品厂有限公司等4家公司，故合并披露其营业收入。

(2) 仓储业务前5大客户

2009	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	中钢集团深圳有限公司	1,658,883.86	2.53%
	2	佛山市顺德区指日钢铁贸易有限公司	1,537,594.66	2.34%
	3	佛山市中基投资有限公司	1,377,267.94	2.10%
	4	五矿钢铁广州有限公司	899,885.30	1.37%
	5	嘉宏航运有限公司	807,356.52	1.23%
	合计		6,280,988.28	9.57%
2010	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	广州市银钢贸易有限公司	1,788,221.20	2.17%
	2	中钢集团深圳有限公司	1,786,549.99	2.17%
	3	佛山市顺德区指日钢铁贸易有限公司	1,601,994.85	1.94%
	4	佛山市中基投资有限公司	1,458,633.80	1.77%
	5	佛山市大钢贸易有限公司	837,146.52	1.02%
	合计		7,472,546.36	9.07%
2011	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	广州市银钢贸易有限公司	2,375,616.09	2.31%

	2	佛山市顺德区指日钢铁贸易有限公司	1,347,906.00	1.31%
	3	佛山市顺德区濠钢商贸有限公司	1,199,461.31	1.16%
	4	广东基柏贸易有限公司	1,184,254.54	1.15%
	5	佛山市顺德区鞍立贸易有限公司	950,443.47	0.92%
	合计		7,057,681.41	6.85%

(3) 加工业务前 5 大客户

2009	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	佛山市狮腾钢铁有限公司	1,121,398.72	2.35%
	2	优蒂利(广州)汽车配件有限公司	1,069,991.04	2.24%
	3	佛山市协海钢管实业有限公司	742,296.12	1.56%
	4	佛山市顺德区展信贸易有限公司	609,566.77	1.28%
	5	江门市蓬江区富桥旅游用品厂有限公司等	432,766.87	0.91%
	合计		3,976,019.52	8.34%
2010	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	优蒂利(广州)汽车配件有限公司	1,232,958.26	2.03%
	2	广东安恒铁塔钢构有限公司	1,098,951.78	1.81%
	3	广州市京龙工程机械有限公司	742,968.27	1.22%
	4	佛山市顺德区展信贸易有限公司	697,193.99	1.15%
	5	佛山市易和钢铁贸易有限公司	675,664.56	1.11%
	合计		4,447,736.86	7.32%
2011	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	优蒂利(广州)汽车配件有限公司	1,574,334.50	2.02%
	2	广州市京龙工程机械有限公司	735,125.59	0.94%
	3	广州珠江管业科技有限公司	731,644.03	0.94%
	4	佛山市顺德区展信贸易有限公司	701,493.89	0.90%
	5	广东安恒铁塔钢构有限公司	635,555.78	0.81%
	合计		4,378,153.79	5.61%

(4) 综合物流服务前 5 大客户

2009	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	广州昌鸥贸易有限公司	13,381,620.91	16.04%
	2	佛山市大钢贸易有限公司	10,081,121.84	12.08%
	3	佛山市顺德区依信嘉实业有限公司	8,796,348.29	10.54%
	4	佛山市顺德区腾基贸易有限公司	3,649,600.81	4.38%
	5	佛山市精钢贸易有限公司	3,598,483.73	4.31%
	合计		39,507,175.58	47.35%
2010	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	佛山市骏盛贸易有限公司	37,092,042.99	23.95%
	2	佛山市大钢贸易有限公司	15,484,457.78	10.00%

	3	佛山市顺德区江海钢铁加工配送有限公司	9,177,636.12	5.93%
	4	佛山市顺德区依信嘉实业有限公司	6,256,620.33	4.04%
	5	广东雄塑科技实业有限公司	4,416,969.74	2.85%
	合计		72,427,726.96	46.77%
2011	序号	客户名称	营业收入（元）	占比
	1	广东永通起重机械实业有限公司	13,660,504.96	4.52%
	2	江门市蓬江区富桥旅游用品厂有限公司等	9,422,701.81	3.12%
	3	广州增立钢管结构有限公司	9,066,860.65	3.00%
	4	广东基柏贸易有限公司	6,839,814.96	2.26%
	5	广东康宝电器有限公司	5,042,752.14	1.67%
	合计		44,032,634.52	14.57%

（四）主要原材料及水电供应情况

公司为服务型企业，原材料采购主要为一些包装材料和车间生产办公所需的低值易耗品，数量很少；综合物流业务涉及钢材采购。水、电分别为一般生产用水和机器设备耗电。公司对原材料、水、电源均不存在依赖。

报告期内，公司综合物流业务前五大供应商为：

2009	序号	供应商名称	金额（万元）	占比
	1	信亿国际有限公司	55,138,597.58	28.00%
	2	中钢钢铁有限公司	54,631,487.87	27.74%
	3	五矿钢铁有限责任公司	26,949,231.73	13.68%
	4	中钢国际澳门离岸商业服务有限公司	22,250,318.35	11.30%
	5	CMC S E ASIA PTE LTD	15,278,367.93	7.76%
	合计		174,248,003.46	88.48%
2010	序号	供应商名称	金额（万元）	占比
	1	中山市金属材料有限公司	18,885,810.87	41.79%
	2	佛山市顺德区晋晟贸易有限公司	18,442,511.91	40.81%
	3	佛山市希域贸易有限公司	1,260,925.86	2.79%
	4	江苏江南冷轧薄板有限公司	806,751.14	1.78%
	5	佛山市亿健钢材贸易有限公司	656,325.09	1.45%
	合计		40,052,324.87	88.62%
2011	序号	供应商名称	金额（万元）	占比
	1	建发（广州）有限公司	121,308,369.68	46.66%
	2	内蒙古包钢钢联股份有限公司广州销售分公司	39,194,077.83	15.07%
	3	上海华能进出口有限公司	37,080,751.91	14.26%
	4	佛山市顺德区富昌贸易有限公司	12,835,897.44	4.94%
	5	佛山市顺德区飞晋钢铁有限公司	12,829,914.53	4.93%
	合计		223,249,011.39	85.86%

注：公司仓储、加工业务原材料采购极少，综合物流需采购钢材。上表披露的为综合物流业务前五大供应商及其金额、占综合物流业务采购总额比例。

报告期内，公司水电用量情况如下表所示：

年份	水		电	
2011 年度	数量（吨）	95,510.00	数量（度）	5,238,105.57
	单价（元/吨）	3.05	单价（元/度）	0.89
	金额（元）	291,305.50	金额（元）	4,661,913.96
2010 年度	数量（吨）	47,708.92	数量（度）	4,947,979.27
	单价（元/吨）	2.48	单价（元/度）	0.89
	金额（元）	118,318.13	金额（元）	4,403,701.55
2009 年度	数量（吨）	46,266.82	数量（度）	4,923,746.47
	单价（元/吨）	2.39	单价（元/度）	0.87
	金额（元）	110,577.69	金额（元）	4,283,659.43

2011 年度，公司用水量大幅增长，主要是由于：（1）公司新建加工中心车间，工程建设耗水较多；（2）公司修筑部分仓库周边的水泥路面，耗水较多；（3）由于地下水管破裂产生漏水。

（五）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和主要关联方与主要客户和供应商的权益关系

本公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及主要关联方、持有公司 5%以上股份的股东与前五名客户或前五名供应商均不存在持股、投资等权益关系。

五、主要资产情况

（一）主要固定资产

1. 主要固定资产概况

公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。截至2011年12月31日，公司固定资产净值为194,994,246.84元。

单位：元

项目	原值	净值	成新率
房屋及建筑物	161,910,730.15	135,292,294.22	83.56%
机器设备	96,342,533.96	53,915,596.83	55.96%
运输设备	2,389,180.85	706,219.98	29.56%

项目	原值	净值	成新率
办公设备	9,452,244.46	3,843,143.62	40.66%
其他类别	10,070,324.03	1,236,992.19	12.28%
合计	280,165,013.45	194,994,246.84	69.60%

2. 房地产权情况

发行人所在地实行房地产权一体化登记制度，目前，发行人房产的取得方式、取得时间及具体用途如下：

序号	房地产权证号	房屋坐落	房屋结构	取得方式	取得时间	使用期限	建筑面积 (M ²)	具体用途
1	粤房地证字第 C6290279 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一	框架	转让/分宗	2008. 1. 29	至 2053 年 5 月 26 日	52,889.83	工业（仓库、加工中心）
2	粤房地证字第 C6290281 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一（办公楼）	框架	转让/分宗、加改建（2007. 12）	2008. 1. 29	至 2053 年 5 月 26 日	12,415.16	工业（仓库）
3	粤房地证字第 C4254862 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 13-1 号	钢筋混	转让	2006. 1. 26	至 2053 年 7 月 28 日	23,848.90	工业（仓库）
4	粤房地证字第 C4767727 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 5 号	框架	转让/加改建（2006. 9）	2006. 10. 12	至 2052 年 10 月 29 日	49,372.80	工业（仓库）
5	粤房地证字第 C4254859 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 7 号	框架	转让	2006. 1. 26	至 2052 年 10 月 29 日	40,663.30	工业（办公、宿舍）

注：公司上述房产均已抵押。

3. 主要生产设备

序号	固定资产名称	资产数量 (台/套)	资产原值 (元)	净值 (元)	成新率
1	吊机	86	40,982,597.36	16,816,996.86	41.03%
2	钢板横剪机	1	4,649,490.00	2,809,067.00	60.42%
3	开卷校平剪切生产线	1	4,257,630.00	2,572,318.00	60.42%
4	冷轧钢板纵剪机	1	3,889,190.00	2,349,719.00	60.42%
5	钢卷精密双刀座纵剪分条机组	1	3,870,000.00	2,368,762.50	61.21%
6	金属分条机	2	3,168,000.00	1,914,000.00	60.42%
7	纵剪机组	1	3,094,017.10	2,775,591.20	89.71%
8	热轧钢板横剪机	1	2,756,830.00	1,665,585.00	60.42%
9	钢卷精密整平横切机 ZU	1	1,980,000.00	1,196,250.00	60.42%
10	纵剪机	1	1,785,000.00	1,064,306.25	59.63%
11	精密整平横切机组	1	1,752,136.76	1,613,425.96	92.08%
12	精密平整横切机组	1	1,752,136.76	1,724,394.60	98.42%
13	32 吨吊机	1	1,195,000.00	1,062,554.12	88.92%
14	6*1600 分条机组	1	1,179,487.18	955,384.54	81.00%
15	32 吨吊机	1	1,021,367.52	908,165.90	88.92%
合计		101	77,332,882.68	41,796,520.93	54.05%

(二) 无形资产

1. 土地使用权

发行人所在地实行房地产权一体化登记制度，目前，发行人土地使用权取得方式、取得时间及具体用途如下表所示：

序号	房地产权证号	房屋坐落	性质	取得方式	取得时间	使用期限	面积(M ²)	具体用途
1	粤房地证字第 C6290279 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一	工业	转让/分宗	2008. 1. 29	至 2053 年 5 月 26 日	81,495.27	工业（仓库、加工中心）
2	粤房地证字第 C6290281 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一（办公楼）	工业	转让/分宗	2008. 1. 29	至 2053 年 5 月 26 日	4,194.75	工业（仓库）
3	粤房地证字第	佛山市顺	工业	转让	2006. 1. 26	至 2053	37,854.00	工业

序号	房地产权证号	房屋坐落	性质	取得方式	取得时间	使用期限	面积(M ²)	具体用途
	C4254862 号	德 区 乐 从 镇 乐 从 居 委 会 细 海 工 业 区 13-1 号				年 7 月 28 日		(仓 库)
4	粤房地证字第 C4767727 号	佛 山 市 顺 德 区 乐 从 镇 乐 从 居 委 会 细 海 工 业 区 乐 成 路 5 号	工业	转让	2006. 10. 12	至 2052 年 10 月 29 日	62, 773. 50	工业 (仓 库)
5	粤房地证字第 C4254859 号	佛 山 市 顺 德 区 乐 从 镇 乐 从 居 委 会 细 海 工 业 区 乐 成 路 7 号	工业	转让	2006. 1. 26	至 2052 年 10 月 29 日	40, 663. 30	工业 (办 公、 宿 舍)
6	佛府南国用 (2011) 第 0301187 号	南 海 区 九 江 镇 九 樵 路 大 同 鱼 苗 场 地 段	工业	出让	2011. 8. 10	至 2061 年 06 月 08 日	68, 594. 80	募投 用地
7	佛府南国用 (2011) 第 0301219 号	南 海 区 九 江 镇 大 伸 工 业 区 地 段	商业 金融、 批发 零售、 住宿 餐饮	出让	2011. 8. 22	至 2051 年 06 月 08 日	63, 268. 6	募投 用地

注：公司上述土地使用权之 1、2、3、4、5 均已抵押。

2. 商标

公司拥有与生产相关的商标如下表所示：

商标标识	注册号码	核定使用商品		有效期限
欧 浦	3964254	第 39 类	卸货；货运；运输；货物发运； 搬迁；货物经纪；汽车运输；货 物贮存；贮藏；仓库出租。	2007 年 1 月 7 日至 2017 年 1 月 6 日
欧 浦	3964260	第 35 类	进出口代理；拍卖；推销（替他 人）；替他人作中介（替其他企 业购买商品或服务）。	2007 年 1 月 7 日至 2017 年 1 月 6 日

商标标识	注册号码	核定使用商品		有效期限
欧浦	3964273	第 6 类	钢条；钢板；铁板；金属板条；金属支架；合金钢；未加工或半加工普通金属；金属建筑材料。	2006 年 8 月 28 日 至 2016 年 8 月 27 日
	5059242	第 39 类	货运；运输；海上运输；汽车运输；停车场出租；仓库出租；货物贮存；商品包装；卸货；送货。	2009 年 3 月 14 日 至 2019 年 3 月 13 日

3. 计算机软件著作权

发行人计算机软件著作权情况如下表所示：

序号	软件名称	取得方式/权利范围	取得时间	著作权人	登记号
1	欧浦钢铁网络平台交易系统 v3.0	原始取得/全部权利	2006. 3. 31	欧浦股份	2007SR12318
2	钢铁资讯及综合服务运营平台 v1.0	原始取得/全部权利	2009. 6. 29	欧浦股份	2010SR034591
3	智能加工系统 v3.0	原始取得/全部权利	2008. 12. 20	欧浦股份	2010SR008793
4	钢材超市交易平台 v1.0	原始取得/全部权利	2010. 5. 26	欧浦股份	2010SR072753
5	ASP 进销存系统 v2.0	原始取得/全部权利	2008. 6. 20	欧浦股份	2010SR064438
6	钢铁电子交易与物流协同信息平台 V5.0	原始取得/全部权利	2009. 4. 30	欧浦股份	2011SR024284

公司拥有的计算机软件著作权系自主研发原始取得，不存在著作权纠纷或潜在纠纷。

4. 特许经营权

公司拥有的特许经营权主要为公司钢材运输配送、电子商务等业务服务，此外，公司还拥有进出口贸易权。公司拥有的特许经营权证书情况如下所示：

(1) 广东省通信管理局于 2009 年 12 月 22 日向公司核发了《电信增值业务许可证》(经营许可证编号：粤 B2-20040783)，有效期至 2014 年 12 月 22 日。

(2) 佛山市顺德区交通局于 2011 年 1 月 24 日向公司核发了《道路运输经营许可证》(许可证编号：粤交运管许可佛字 440600016646 号)，有效期至 2015 年 3 月 31 日。

(3) 佛山市外经贸主管部门于 2009 年 1 月 9 日向公司核发《对外贸易经营者备案登记表》(备案登记表编号: 00559191), 根据该备案登记表, 公司进出口企业代码为 4400783882045。

(4) 中华人民共和国佛山海关于 2009 年 6 月 2 日向公司核发《进出口货物收发货人报关注册登记证书》(海关注册登记编码: 4406960929), 有效期至 2012 年 6 月 2 日。

六、主要技术及研发情况

(一) 关键技术情况

公司“实体物流+电子商务”的一站式创新物流经营模式要求技术研发具有持续性。公司为高新技术企业, 具有较强的自主研发能力, 围绕主营业务现已开发了多项关键性生产技术, 为公司实施“实体物流+电子商务”一站式物流经营模式提供了有力的技术支撑。目前, 公司主要关键技术的基本情况如下:

1. 钢铁电子交易平台系统

关键技术	1. 采用 Oracle/sun/Bea 等知名科技企业的产品开发建立最先进、个性化、高度安全的交易系统; 2. 操作系统平台采用源码开放的 Linux 平台, 便于以后系统升级和维护; 3. 采用 Linux&J2EE 技术架构; 4. 数据库采用大型数据厂商 Oracle 的 10G, 包含着整个交易数据安全、稳定、快速和完整; 5. 交易平台应用服务器采用 Bea Weblogic8.1, 保证交易系统运行的高速、和稳定; 6. 采用 USB KEY 双因子安全登录验证, 保证用户登录的安全可靠; 7. 采用 SSL 安全数据加密, 保证交易数据互联网的安全可靠传输。
技术指标	1. Oracle 10.2g 最多支持 100 个并发用户; 2. Bea Web logic Cluster 最多支持 100 个并发 session; 3. 64 位操作系统 Linux AS4.6。

竞争优势	该平台通过互联网涵盖原材料查询、采购、产品展示、储运以及电子支付等贸易活动。这种创新的实体物流与电子商务模式相结合的创新模式，不仅改变了人们对传统钢铁市场的印象，而且也促使钢铁市场从传统交易向现代物流模式的跨越。 该平台建设全面实现内部资源和社会资源配置的最大化和最优化，通过以物流配送为基础的钢铁电子商务运作模式的进一步实践探索，促进钢铁电子商务社会化服务体系的建设，为推动经济结构调整与转型，带动社会经济的发展乃至区域经济的发展起到积极的作用。

2. 钢铁物流 SAAS 运营平台

关键技术	1. 采用 Oracle/sun/Bea 等知名科技企业的产品开发建立最先进、个性化、高度安全的交易系统； 2. 操作系统平台采用源码开放的 Linux 平台，便于以后系统升级和维护； 3. 采用 Linux&J2EE 技术架构； 4. 数据库采用大型数据厂商 Oracle 的 10G，包含着整个交易数据安全、稳定、快速和完整； 5. 交易平台应用服务器采用 Bea Weblogic8.1，保证交易系统运行的高速、和稳定； 6. 采用 Flex，针对企业级富互联网应用的表示层解决方案； 7. 采用富互联网应用程序 RIA，将桌面应用程序的强交互性与传统 Web 应用的灵活性结合起来，为用户带来全新的体验，是一种安全、具备良好适应性的服务器运行模式。
技术指标	1. Oracle 10.2g 最多支持 100 个并发用户； 2. Bea Web logic Cluster 最多支持 100 个并发 session； 3. 64 位操作系统 Linux AS4.6。
竞争优势	钢铁物流 SAAS 运营平台是公司利用多年为钢铁流通企业提供信息化服务的经验，向钢材流通企业提供的操作简易、功能实用的软件产品。它可以动态地反映企业经营过程中的各种情况，充分利用现代计算机技术对内实施联网销售，实现资源共享，业务、财务一体化，对外同客户进行动态业务交流，达到扩大经营，加快物资流转，迅速提高综合效益的目的。 该平台是配合钢铁电子交易平台，面向钢材流通企业的物流管理信息系统在线租赁服务，快速、高效、低成本实现钢铁流通企业信息化应用，帮助流通企业解决在发展过程中所遇到的各种管理问题，增强流通企业在市场中的应对能力，提高企业的核心竞争力。

3. 钢铁资讯及综合服务运营平台

关键技术及技术指标	1. 采用 SAAS 模式应用于钢铁电子交易平台和钢铁物流 SAAS 运营平台,可以提升钢铁行业的电子商务及信息化服务水平; 2. 平台应用 Oracle/Sun/Bea 等先进技术来开发,操作系统平台采用源码开放的 Linux&J2EE 的技术架构; 3. 操作系统采用 Red Hat Linux 开放平台,数据库采用大型数据库厂商 Oracle 的 Oracle 10g; 4. 交易平台应用服务器采用 Bea Weblogic8.1,系统采用 SSL 安全数据加密; 5. 采用 USB Key 双因子安全登录验证,保证用户登录的安全可靠。
竞争优势	高可用性:通过多 UPS、主备用发电机、ISP 链路冗余、核心设备冗余、应用负载均衡多种消除单点故障的技术,保证了平台 7×24 全天候提供服务的持续能力; 完整性和不可抵赖性:通过建立一套成熟的应用安全、网络安全机制,防范外部及内部的非法访问、篡改、删除、破坏、毁灭等行为,加上对所有行为的记录,从而保证系统的信息和数据的完整性和不可抵赖性。

4. 钢付宝

关键技术	1. 采用 Oracle/sun/Bea 等知名科技企业的产品开发建立最先进、个性化、高度安全的大宗商品网上交易支持工具; 2. 操作系统平台采用源码开放的 Linux 平台,便于以后系统升级和维护; 3. 采用 Linux&J2EE 技术架构; 4. 数据库采用大型数据厂商 Oracle 的 10G,包含着整个交易数据安全、稳定、快速和完整; 5. 网上交易应用服务器采用 Bea Weblogic10.0,保证交易系统运行的高速、和稳定; 6. 采用 USB KEY 双因子安全登录验证,保证用户登录的安全可靠; 7. 采用 SSL 安全数据加密,保证交易数据互联网的安全可靠传输。
技术指标	1. Oracle 10.2g 最多支持 200 个并发用户; 2. Bea Weblogic Cluster 最多支持 400 个并发 session; 3. 64 位操作系统 Liunx AS4.6。
竞争优势	钢付宝是欧浦股份独立开发,为钢材现货交易推出的一种交易支持工具。会员提交相关资料后,由合作银行为会员开立账户,该账户具有银行系统支持的充值、提现、支付、查询等功能。

5. 智能加工系统

智能加工系统为加工中心提供规范的管理模式,并为其仓储以及加工业务提供整套信息化的解决方案。系统通过对仓库库存的实时监控,加工机台的管理,

运输配送的线路规划以及对金蝶财务系统提供无缝的数据资源连接，建立仓储、加工、配送以及财务管理的完整服务流程，实现业务流程和信息系统的融合与集成。

加工系统实现全部智能化流程，取代了行业软件系统的手工操作，与传统的行业软件系统相比，主要有以下特点：

（1）系统采用和金蝶 EAS 财务系统进行对接，自动将业务单据传入金蝶的应收款模块，金蝶财务系统对业务的单据处理信息会自动反应到“进销存”系统。

（2）自动打包：加工后，系统根据自动生成的成品规格以及加工单中开料规格的说明，自动生成相应的包装单。

（3）自动计算加工费用：系统根据加工货物的重量、加工单价以及其他费用等，自动计算相应的加工费用。

6. 高速冷分条加工技术

该技术使加工生产线中各单机组成、各组成的组件之间的配合具有较高的一致性，并具补偿功能。加工线速度大于 250m/min, 镰刀弯小于 0.5mm/m, 不可见机械刮花。同时，各辊面支承材料的选取是经多次实验而定，软硬适中，耐磨，能够很好的保证产品质量。加工质量和加工速度大幅提高，为满足更为广泛的加工范围和客户更高要求提供保障。

支承材料的精选和机组各组成部分的精匹配，对钢板适应能力大大加强，提高了对特殊材料的加工能力，实现了“一机多用”，减少了特殊客户的轮候时间。

7. 液压对中装置

钢厂生产的钢卷，其宽度公差较大，卷边的形状并非直线，存在波浪和蛇形，受变形影响，钢板前行过程中会蛇形前行，这对钢板和设备都是不利的。液压对中装置技术通过控制方式的改变和液压技术的应用，使控制更直接，能够轻易克服较大的阻力，及时应对钢板的瞬时形变，显著改善侧面的蛇形状态。液压对中装置的关键技术如下：

（1）包含整体对中、独立对中和中央滑板式平移对中；

(2) 对中灵敏度大幅提高，对中力量较原先装置提高十倍以上；

(3) 采用手动和线控兼容的控制方式，大幅降低劳动强度。

8. 皮带张力控制技术

在板材加工过程中，皮带张力机具有独立的制冷系统，并有可靠的恒温保障体系，保证各种被加工的材料不变色。输送皮带的外表具有较低的硬度和较高的摩擦系数，被加工材料与输送皮带间无相对运动，不会刮伤加工材料。皮带张力控制技术的特点如下：

(1) 强制冷却，被加工材料的载体测试低，被加工材料无温度色变；

(2) 被加工材料的输送载体硬度低，不会伤害被加工材料；

(3) 被加工材料与输送皮带间无相对运动。

(二) 研发制度及研发投入情况

公司制定了《研发技术人员职称等级考核办法》，在实体物流和电子商务两个业务方面分别设置了技术部。目前，公司共有技术人员 72 名，占公司员工总数的 11.46%。最近三年，公司的研发投入情况如下所示：

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发投入（元）	16,040,376.82	12,116,339.45	5,038,416.25
营业收入（元）	487,730,167.13	309,337,208.58	251,869,277.53
研发投入占营业收入比例（%）	3.29%	3.92%	2.00%

七、服务质量控制情况

(一) 质量控制标准

在质量控制方面，公司一直秉持以下理念：质量是企业的生命。以质量求效益；以质量求生存；以质量求发展。

公司已经取得 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 标准质量管理体系认证证书（NO.08907Q0322R1M）和 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准的中国船级社质量认证证书（NO.00508Q20669R0M）。公司按照 ISO9001:2008 质量认证体系的

要求，建立了全员质量管理体系，制定了质量手册，并在此基础上制定了各项质量管理体系、工作守则、作业指导书、操作规程、控制程序，公司根据生产经营的实际需求，制定了业务表格、单据，实现各项工作操作的制度化和标准化。

（二）质量控制措施

根据 ISO9001:2008 质量认证体系及质量手册的要求，公司制定了《质量管理岗位责任制》、《仓库管理制度》、《加工中心管理制度》、《设备管理制度》、《设备巡检管理制度》、《网络技术运行中心组织手册》等制度性文件。在此基础上，公司制定了《质量记录控制程序》、《设备管理控制程序》、《生产过程控制与检验控制程序》、《测量器具控制程序》、《内部审核控制程序》、《纠正/预防措施控制程序》、《电脑管理制度》、《设备保养规程》、《进货入仓作业指导书》、《出货、转货作业指导书》、《监管作业指导书》、《成品出仓管理规定》等业务文件。公司的各项质量管理体系和质量文件均在生产实践中大力推广，并根据生产业务部门的要求进行持续性的反馈、修正和更新。公司推行全员质量管理体系，鼓励全体员工参与质量管理，制定了《员工合理化建议奖励办法》、《员工创新奖励办法》，有效地实现了质量控制的闭环控制。

（三）质量控制成果及纠纷处理

公司的质量控制体系得到有效的执行、反馈和更新，提高了公司服务质量的水平和稳定性，有力地促进了公司“一站式”实体物流和电子商务的相互结合，“欧浦”品牌的影响力日益扩大。公司仓库被中国仓储协会和全国通用仓库登记评定委员会联合评定为“五星级仓库”；公司被广东省信息产业厅授予《广东省信息化试点示范工程证书》；被广东省人民政府授予“广东省流通龙头企业”称号；被中国物流与采购联合会和物流企业综合评估委员会授予“AAAAA 物流企业”称号。公司至设立以来，未发生重大质量纠纷，亦未因质量纠纷产生重大仲裁、诉讼等事项。

八、安全生产

公司制定了《生产人员日常工作行为规范》、《吊机工安全操作规程》、《装卸工安全操作规程》、《生产操作规程》、《工伤管理制度》等制度文件、并设立了安

全管理组织架构，设置了安全生产主任、安全生产总监和安全监督员三级安全控制体系，根据仓库、加工、收发货物和维修等业务的特点，各自设立安全负责人。此外，公司制定了业务工作流程图，提高作业的标准化程度，从根本上减少安全隐患。公司自设立以来，未发生重大安全生产事故，亦未因安全生产纠纷产生重大仲裁、诉讼等事项。

九、环境保护

公司主营业务为第三方钢铁物流，属于《产业结构调整指导目录（2011）》鼓励类行业，生产经营过程对环境的影响主要为极少量的噪音和钢材边角料。公司严格按照各项法律法规及政策要求做好环境保护工作。自设立以来，公司未因环境保护问题出现纠纷或被主管部门处罚的情况。

公司募集资金投资项目包括钢铁仓储中心建设、加工中心建设和电子商务中心建设三个项目，这三个项目均为公司现有产能的扩张，生产经营过程对环境影响很小。佛山市环境保护局分别出具了《关于广东欧浦钢铁物流股份有限公司钢铁仓储中心建设项目环境影响报告表的批复》（NO. F2011-10）、《关于广东欧浦钢铁物流股份有限公司加工中心建设项目环境影响报告表的批复》（NO. F2011-9）；佛山市南海区环境运输和城市管理局批复了本公司《电子商务中心建设项目环境影响审批申请表》。

公司生产过程基本不会对环境造成不良影响。加工过程中会产生一些噪音，公司员工做好安全防护工作即可；加工过程中形成的钢材边角料一般可以循环使用，或者作为废料出售。此外，公司经营过程中会产生一些生活污水，通过城市污水处理后排出，对环境不构成不良影响。公司生产经营过程中产生“三废”极少，最近3年公司的环保支出主要为少许的劳保用品，公司无需购置专门的环保设施。公司未来经营模式和主营业务保持稳定，预期未来环保支出较少。

2012年1月12日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具证明：“兹有企业广东欧浦钢铁物流股份有限公司，位于佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路七号地。该企业遵守国家环保法律法规，自2008年1月1日至今没有因违反国家或地方环保相关法律法规而受到我局行政处罚”。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，中基投资持有发行人 8,271.10 万股股份，占本次发行前总股本的 70.00%，为公司第一大股东。中基投资主营业务为股权管理和物资供销。除持有本公司的股份外，中基投资同时还持有欧浦信息 100%的股权、欧浦小额贷款 20%股权。除此之外，中基投资无其他对外投资。

公司名称	注册资本（万元）	主营业务
欧浦信息	5,000.00	中远期仓单电子交易业务
欧浦小额贷款	20,000.00	各项小额贷款业务

公司实际控制人陈礼豪先生除拥有中基投资 90%股权外，还持有英联投资 61.27%股权。英联投资的基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（三）持股 5%以上的股东情况”。

综上所述，发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与发行人不存在同业竞争。

（二）发行人与持有 5%以上股份其他股东之间的同业竞争情况

纳百川经营范围为：国内商业、物资供销业。（以上不含国家政策规定的专营专控商品；需凭许可证经营的商品，凭许可证经营），除持有本公司部分权益之外，无其他对外投资，与发行人不存在同业竞争。

英联投资与发行人之间的同业竞争情况见上述“（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况”。

（三）避免同业竞争的承诺

公司实际控制人陈礼豪先生关于避免同业竞争承诺如下：“无论是否获得发行人许可，不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务，保证将采取合法、有效的措施，促使本人拥有控制权的公司、企业与其他经济组织及本人的其他关联企业不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务；保证不利用本人作为发行人实际控制人的地位条件进行其他任何损害发行人及其他股东权益的活动。如违反本承诺函，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人造成的所有直接或间接损失。”

持股 5%以上股东中基投资、纳百川、英联投资关于避免同业竞争承诺如下：“无论是否获得发行人许可，不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务，保证将采取合法、有效的措施，促使本公司拥有控制权的公司、企业与其他经济组织及本公司的其他关联企业不直接或间接从事与发行人相同或相似的业务；保证不利用本公司持有发行人 5%以上股份的条件进行其他任何损害发行人及其他股东权益的活动。如违反本承诺函，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人造成的所有直接或间接损失。”

二、关联方及关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》等法律、法规及规范性文件的相关规定，对照发行人的实际情况，发行人的关联方及关联关系如下：

（一）关联法人

关联方名称	与本公司的关系	备注	组织机构代码
中基投资	持有本公司 70.00%的股份	发起人、控股股东	76842047-5
纳百川	持有公司 5%以上股份的股东	发起人、股东	77781906-6
英联投资		股东	56083239-0
欧浦信息	同一控股股东	中基投资子公司	55918827-8
欧浦小额贷款	控股股东的联营企业	中基投资的联营企业	56456371-4
顺德指日	实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业	实际控制人之父陈绍权控制的企业	89385564-6
上海指日			66435704-5

关联方名称	与本公司的关系	备注	组织机构代码
南大钢管		实际控制人之姐、公司董事陈焕枝控制的企业	72706190-4
欧浦置业			66152893-7
欧浦物业			66984706-x
普金钢铁		实际控制人之姐陈惠枝控制的企业	75367110-8
业展贸易		实际控制人之姐陈燕枝控制的企业	68441591-9
顺钢贸易	公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制的企业	公司董事陈焕枝之女金泳欣控制的企业	74919942-9
欧陆投资			67306576-5
远东钢铁			76291712-2
银通担保			79120706-6
华南海鲜酒楼			79468871-5

1. 中基投资、纳百川基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

2. 英联投资基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 十、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

3. 欧浦信息、欧浦小额贷款基本情况参见本节“一、同业竞争（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况”。

4. 实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业的基本情况如下：

①顺德指日

顺德指日成立于1997年10月14日，住所：佛山市顺德区乐从镇细海工业区8号之一华南（国际）物流钢铁交易中心B座6号1-2楼，法定代表人：田洁贞，经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；国内商业、物资供销业（不含国家政策规定的专控、专营商品，不设商场）；备案进口：钢材。注册资本2,300万元，陈绍权、田洁贞分别持有其60%、40%的股权。

②上海指日金属材料有限公司（简称“上海指日”）

上海指日成立于2007年8月1日，住所：上海宝山区牡丹江路1508号2202室，

法定代表人：田洁贞，经营范围：销售金属材料；从事货物及技术的进出口业务。注册资本4,000万元，陈绍权、田洁贞分别持有其60%、40%的股权。

③南大钢管

南大钢管成立于2001年2月26日，住所：佛山市顺德区乐从镇平步工业区，法定代表人：陈焕枝，经营范围：制造：钢管；房地产开发；物业租赁；物业管理服务；国内商业、物资供销业（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）。注册资本1,560万元，陈焕枝、吴毅环分别持有其90%、10%的股权。

④佛山市欧浦置业投资有限公司（简称“欧浦置业”）

欧浦置业成立于2007年5月23日，住所：佛山市顺德区乐从镇河滨北路景祥住宅小区116号，法定代表人：陈焕枝，经营范围：对企业进行投资；自有物业租赁。注册资本500万元，南大钢管持有其100%的股权。

⑤欧浦物业

欧浦物业成立于2007年12月19日，住所：佛山市顺德区乐从镇乐从居委会河滨北路景祥住宅小区111号2楼，法定代表人：陈焕枝，经营范围：物业管理。注册资本50万元，欧浦置业持有其100%的股权。

⑥普金钢铁

普金钢铁成立于2003年8月25日，住所：佛山市顺德区乐从镇路州工业区华南（国际）物流钢铁交易中心B座6-7号，法定代表人：陈惠枝，经营范围：国内商业、物资供销业（不含法律法规规定的专营、专控商品）；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。注册资本5,000万元，陈惠枝、田伟炽分别持有其60%、40%的股权。

⑦佛山市顺德区业展贸易有限公司（简称“业展贸易”）

业展贸易成立于2009年1月5日，住所：佛山市顺德区乐从镇钢铁市场小布村工商业大道东，法定代表人：陈燕枝，经营范围：国内商业、物资供销业（不含法律行政法规和国务院决定禁止或经许可的项目）。注册资本100万元，陈燕枝、何佩雯持有其80%、20%的股权。

5. 公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制的企业的基本情况如下：

①顺钢贸易

顺钢贸易成立于2003年4月25日，住所：佛山市顺德区乐从镇乐从居委会河滨北路景详小区116号二楼B，法定代表人：金泳欣，经营范围：国内商业、物资供销业（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）；经营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外，涉及许可证的必须凭有效许可证经营）。注册资本1,000万元，金泳欣、吴佳怡分别持有其60%、40%的股权。

②欧陆投资

欧陆投资成立于2008年3月26日，住所：佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区8号之一（员工饭堂）三楼V06A，法定代表人：金泳欣，经营范围：对商业、制造业、服务业进行投资。注册资本9,500万元，顺钢贸易持有其100%的股权。

③远东钢铁

远东钢铁成立于2004年5月19日，住所：佛山市顺德区乐从镇乐从居委会河滨北路景详小区116号一楼，法定代表人：金泳欣，经营范围：国内商业、物资供销业（国家规定专营专控商品除外），货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目必须取得许可后方可经营）。注册资本6,000万元，金泳欣、顺钢贸易分别持有其50%、50%的股权。

④银通担保

银通担保成立于2006年7月28日，住所：佛山市顺德区乐从镇细海工业区8号之一B座9号，法定代表人：田伟炽，经营范围：为企业及个人提供贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保；兼营诉讼保全担保、履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。注册资本11,200万元，远东钢铁、普金钢铁分别持有其50.10%、49.90%的股权。

⑤华南海鲜酒楼

华南海鲜酒楼成立于2006年11月13日，住所：佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区8号之一，法定代表人：金泳欣，经营范围：中餐制售（经营期限以许可证为准）；零售：日用品。注册资本50万元，顺钢贸易持有其100%的股权。

（二）关联自然人

1. 直接或间接持有公司5%以上股份的自然人

实际控制人为陈礼豪先生，通过中基投资间接控制公司8,271.10万股股份，通过英联投资间接控制公司755万股股份，合计占公司股份总数的76.39%。

金泳欣女士通过纳百川间接控制公司1,169.70万股股份，占公司股份总数的9.90%。

2. 公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员及其在关联方任职情况见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 九. 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”的相关内容。

3. 直接或间接控制公司的法人的董事、监事和高级管理人员

中基投资为本公司控股股东，中基投资的董事、监事和高级管理人员为本公司关联方。中基投资的执行董事为陈礼豪，监事为姚惠兴，总经理为陈绍权。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1. 提供加工、仓储服务形成的关联交易

关联方	关联交易内容	定价方式及决策程序	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例 (%)	金额(元)	占同类交易金额的比例 (%)	金额(元)	占同类交易金额的比例 (%)
南大钢管	提供加工	市场价格	322,345.71	0.41	317,365.64	0.52	-	-
	提供仓储服务	市场价格	151,289.00	0.15	129,219.69	0.16	168,145.78	0.26
顺德指日	提供仓储服务	市场价格	1,217,436.20	1.18	1,462,050.59	1.77	1,388,433.41	2.12
普金钢铁	提供仓储服务	市场价格	190,688.32	0.19	170,375.25	0.21	-	-

南大钢管主营业务为生产、销售房屋、建筑物用的排栅管。公司与南大钢管关联交易的具体内容为：2009 年至 2011 年，公司为南大钢管提供库存原材料及产成品仓储服务；2010 年、2011 年公司为南大钢管提供原材料分条加工服务，交易均采取了市场定价的原则。

2. 采购商品

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
普金钢铁	采购商品	市场价格	-	-	-	-	2,612,512.82	1.33

2009 年，公司向普金钢铁采购商品的具体内容为采购少量热卷，加工中心进行剪切后用作加工成品的打包带及包角，交易价格采用市场定价原则。

3. 物业租赁

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	租赁收益定价依据	2011 年度 租赁收入	2010 年度 租赁收入	2009 年度 租赁收入
顺德指日	仓库	市场价	130,469.80	139,944.26	149,161.25
南大钢管	仓库	市场价	234,653.12	233,798.40	115,948.80
普金钢铁	仓库	市场价	135,663.44	196,119.69	193,670.91
银通担保	仓库	市场价	63,840.34	77,050.89	86,971.49
欧浦小额贷款	办公楼	市场价	124,696.70	44,064.00	-
中基投资	办公楼	市场价	365,958.09	1,458,633.80	1,377,267.94
合计	-	-	1,055,281.49	2,149,611.04	1,923,020.39

为了给客户提供完善的配套服务，公司将仓库临街铺面隔断、简单装修后出租给钢材经销商、钢材生产企业办事处，作为经营场所。顺德指日、南大钢管、普金钢铁均租赁公司仓库铺面用于日常办公。银通担保主要业务是为钢材经销商流动资金贷款、小额委托贷款、综合授信的担保和再担保（不得从事金融业务）；融资顾问咨询、委托评审业务；为钢材经销商企业及个人提供商业性融资担保、再担保及相关咨询业务（不得从事金融业务）。为了更接近目标客户，银通担保

也租赁公司仓库铺面作为经营场所。

欧浦小额贷款、中基投资与公司发生的物业租赁，系租赁公司办公楼用于办公。2011 年度，中基投资减少租赁面积，与公司发生的物业租赁交易金额减少。

4. 物业管理

报告期内，公司委托欧浦物业对公司办公楼、仓库及加工中心进行物业管理，本公司已与欧浦物业签订了《物业管理协议》，收费标准按市场价格确定。2009 年至 2011 年公司支付的管理费分别为 1,178,031.44 元、1,097,787.84 元和 1,160,226.28 元。

单位：元

序号	项目内容	数量 (m ²)	单价(元 /m ² ·月)	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1	园区道路等公共设施	110,000	0.5	660,000	660,000	660,000
2	欧浦员工宿舍	8,073	1.5	145,314	145,314	145,314
3	欧浦中心大楼	6,985	1.5	125,730	125,730	125,730
4	绿化	-	-	50,000	50,000	50,000
5	日常维修工程	-	-	179,182.28	116,743.84	196,987.44
合计		-	-	1,160,226.28	1,097,787.84	1,178,031.44

注：日常维修工程按实际发生数额结算。

5. 与经常性关联交易相关的应收应付款余额

单位：元

项目名称	关联方	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中基投资	-	-	-	-	211,933.50	4,238.67
应收账款	顺德指日	-	-	-	-	896,781.19	17,935.62
应收账款	南大钢管	-	-	-	-	70,125.49	1,402.51
小计		-	-	-	-	1,178,840.18	23,576.80
其他应付款	顺德指日	112,000.00	-	112,000.00	-	112,000.00	-
其他应付款	银通担保	103,000.00	-	103,000.00	-	103,000.00	-
小计		215,000.00	-	215,000.00	-	215,000.00	-

其中，公司对顺德指日和银通担保的其他应付款为收取的仓库租赁保证金。

（二）偶发性关联交易

1. 股权转让

2010年8月发行人出资设立欧浦信息，以承接中远期仓单电子交易业务相关的资产、人员和业务，该业务相关的资产、负债及人员亦相应地自发行人转入欧浦信息。

2010年12月，经公司第二届董事会2010年第二次临时会议、2010年第四次临时股东大会审议通过，公司将欧浦信息100%股权以5,058.83万元的价格转让给控股股东中基投资。广东中联羊城资产评估有限公司对本次转让股权对应净资产进行了评估并出具了中联羊城评字[2010]第932号《评估报告》。截至评估基准日，欧浦信息净资产账面价值5,058.83万元，评估价值5,058.82万元，评估减值0.01万元。公司与中基投资签订了股权转让协议，并收到相关股权转让款。

□ 资产、负债及转移情况

与中远期仓单电子交易业务相关的资产包括电脑、视频会议设备、服务器等固定资产，账面净值合计29.16万元；富远无线软件、欧浦行情PC版等无形资产，账面净值合计13.92万元。2010年10月，发行人按照账面价值将相关固定资产和无形资产转让给欧浦信息。

与中远期仓单电子交易业务相关的主要负债为应付中远期仓单电子交易客户保证金。2010年10月，欧浦股份向所有中远期仓单电子交易客户发出书面通知，履行告知义务。经客户同意，客户（甲方）、公司（乙方）、欧浦信息（丙方）签订《〈欧浦钢网会员入市协议〉之补充协议》，协议约定：“于2010年11月1日起，乙方终止向甲方履行《入市协议》项下在欧浦钢网钢铁电子合同交易板块的相关权利和义务，由丙方全部承接履行该等权利和义务。”

□ 员工转移情况

2010年10月1日起，发行人陆续与原从事中远期仓单电子交易业务的员工解除劳动关系，同时欧浦信息与该部分员工签署了《劳动合同》。与中远期仓单电子交易业务相关的55名员工全部转移至欧浦信息。

保荐机构认为，公司将原从事的中远期仓单电子交易业务移交给欧浦信息

后，该业务相关的资产、负债及人员均已相应地转入欧浦信息；发行人的业务、资产、人员、财务、机构均与欧浦信息彼此独立，公司将欧浦信息转让给中基投资未对发行人的独立性产生不利影响。

发行人律师认为：中远期仓单电子交易业务在公司经营期间占公司当期营业收入和毛利额的比重较小，公司生产经营对该业务不存在依赖。发行人将欧浦信息转让给中基投资不影响发行人的独立性，不会对发行人资产的完整性构成重大不利影响。

2. 关联方非经营性资金往来

2009 年，公司存在非经营性占用关联方资金和被关联方占用资金的情形。公司与关联方之间的资金占用未签订相关资金借款或还款协议，主要通过资金直接拨款形式予以办理，双方亦无约定资金占用费。2009 年底，为公司首次公开发行股票并上市提供服务的中介机构进场后，协助公司完善了内部管理制度，并对公司、持股 5%以上股份的股东及其董事、监事和高级管理人员进行了培训，使其了解了与上市公司资金占用有关的法律、法规和规章制度，公司财务运作不规范情形得到有效整改。公司陆续归还以前期间占用的关联方资金，未再发生新的占用关联方资金及被关联方占用资金的情形，并承诺不再发生此类非经营性的资金占用。

报告期各期末，公司与关联方非经营性资金往来余额情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
其他应收款	南大钢管	-	-	-
其他应收款	欧浦物业	-	-	-
小计		-	-	-
其他应付款	顺德指日	-	-	56,264,602.18
其他应付款	欧陆投资	-	-	-
其他应付款	陈礼豪	-	-	2,079,857.13
小计		-	-	58,344,459.31

为避免发生新的资金占用，公司进一步建立了完善的法人治理结构和内部控制制度。公司现行章程及根据《上市公司章程指引》修订的《公司章程(草案)》均

规定,公司控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司的合法权益;《公司章程(草案)》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》明确规定了关联交易的表决和回避程序,并制定了《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》,对公司与关联方的关联交易内容、董事会及股东大会批准关联交易的权限,以及董事会、股东大会审议关联交易的决策程序、关联董事的回避表决程序、独立董事对关联交易发表独立意见等均作出明确规定,并得到了有效执行。另外,《公司章程(草案)》规定了董事会发现股东或者实际控制人有侵占公司资产行为时应启动对股东或者实际控制人所持公司股份“占用即冻结”的机制,即发现股东或者实际控制人侵占资产时应立即申请司法冻结股东所持公司股份,凡侵占资产不能以现金清偿的,通过变现股份偿还。

3. 关联担保

(1) 关联方为发行人提供担保

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保类型
陈礼豪	发行人	30,000	2006年1月25日	2010年12月31日	保证
陈礼豪	发行人	32,000	2010年7月21日	2013年7月20日	保证
顺德指日、顺钢贸易、中基投资、纳百川、英联投资、陈礼豪、田伟炽、吴毅环、陈燕枝、陈焕枝、金小泉、田洁贞、陈绍权等	发行人	5,000	2011年3月15日	2013年2月24日	保证
陈礼豪、田洁贞	发行人	8,000	2011年6月29日	2014年6月29日	保证

注:陈礼豪、田洁贞2011年6月29日为公司提供的保证担保,系最高额保证担保,公司使用该授信额度借款2,000万元,借款合同规定借款到期前,公司每半年还款130万元,截至2011年12月31日,该笔银行借款余额为1,870万元。

(2) 发行人为关联方提供担保

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
发行人	顺德指日	24,000	2009年9月29日	2010年09月27日	本合同系最高额保证合同,合同有效期内,顺德指日未行使融资权利,授信合同已经终止

（三）关联交易产生原因、必要性、定价公允性及程序合法性

1. 关联交易产生原因及必要性

报告期内，发行人存在为关联方提供仓储、加工、物业租赁及委托关联方提供物业管理等关联交易，关联交易产生的具体原因及必要性如下：

顺德指日和普金钢铁是顺德当地从事钢铁贸易的公司，其采购的钢材在销售出去之前需要租赁仓库进行存放。发行人是我国第三方钢铁物流行业标杆企业，拥有规模化的仓储能力，为客户提供专业化的钢铁物流服务。除发行人外，乐从当地专门提供仓储服务的企业较少，仓储能力及服务水平与发行人相比存在较大差距。目前，发行人自有仓储面积 12.73 万平方米，承租仓储面积 0.39 万平方米，当地其他仓库平均仓储面积大多在 2 万平方米以下，且较分散，仓储能力远低于发行人。华菱涟钢、五矿钢铁集团、中钢集团、中铁集团、浙江金属、浙江物产等国内众多知名大型钢铁生产企业和贸易商均选择将其进入佛山钢铁市场交易的钢材存放在发行人仓库。因此，顺德指日和普金钢铁选择欧浦股份作为其仓储合作单位，是基于市场的选择。

南大钢管主营业务为生产、销售房屋、建筑物用的排栅管，其自有仓储设施不能完全满足需求，因此与发行人发生少量仓储业务。2010 年以来，南大钢管与发行人发生钢材加工业务的主要原因是，2010 年以前，南大钢管主要采购带钢作为其原料，无须进行加工，2010 年以来，市场上相应热卷的价格与带钢价格较为接近，因此南大钢管选择采购质量优于带钢的热卷作为替代原料，热卷需要分条加工后才能投入生产。发行人具有年设计加工能力达 200 万吨的加工中心和从事多年钢材加工服务的经验，因此南大钢管选择发行人为其提供热卷的分条加工服务。

2009 年，公司向普金钢铁采购商品的具体内容为采购少量热卷，加工中心进行剪切后用作加工成品的打包带及包角。

发行人与关联方发生物业租赁关联交易的原因是：为了给客户提供完善的配套服务，公司将仓库临街铺面隔断、简单装修后出租给钢材经销商、钢材生产企业办事处，作为经营场所。顺德指日、南大钢管、普金钢铁均租赁公司仓库铺面

用于日常办公。银通担保主要业务为钢材经销商流动资金贷款、小额委托贷款、综合授信的担保和再担保（不得从事金融业务）；融资顾问咨询、委托评审业务；为钢材经销商企业及个人提供商业性融资担保、再担保及相关咨询业务（不得从事金融业务）。为了更接近目标客户，银通担保也租赁公司仓库铺面作为经营场所。

发行人与欧浦物业之间的关联交易产生的原因是：发行人占地面积达 350 亩，拥有大型仓储、加工设施，公司所属的办公楼、仓库及加工中心物业管理服务需求较大，欧浦物业专门从事物业管理业务，基于专业分工考虑，发行人选择欧浦物业提供物业管理服务。

2. 关联交易定价公允性

发行人制定了仓储业务和加工业务收费目录表，相关业务均严格执行收费目录表中的价格标准。发行人同关联方签订了《租赁合同》、《加工合同》，明确发行人为各关联方提供仓储、加工服务的价格及收费政策参照同一时点发行人对其他企业提供同类服务的价格及收费政策确定，在同类业务中对关联方采取了与非关联方相同的收费政策和价格，价格公开，定价公允。

报告期内，发行人物业出租的价格为每月 17～55 元/平方米，发行人的周边类似物业租赁价格为每月 20～60 元/平方米。一般而言临近主路、底层的商铺价格稍高，靠近辅路、楼上的商铺价格稍低。发行人与关联方物业租赁的价格为每月 20～48 元/平方米，与同一时期、同一地段出租给非关联方的价格一致。

欧浦物业为发行人提供物业服务的收费标准为：

序号	项目内容	单位	数量	单价 (元/月)	月数	收取费用 (元)	备注
1	园区道路等公共设施	m ²	110,000	0.5	12	660,000	-
2	欧浦员工宿舍	m ²	8,073	1.5	12	145,314	-
3	欧浦中心大楼	m ²	6,985	1.5	12	125,730	-
4	绿化	-	-	-	12	50,000	-
5	日常维修	-	-	-	-	-	按实际发生额结算

3. 关联交易决策程序

2009 年 4 月 9 日，公司召开的第二届董事会第四次会议，2009 年 5 月 10 日

召开的 2008 年年度股东大会均审议通过了《关于预计公司 2009 年度经常性关联交易的议案》。

2010 年 5 月 18 日，公司召开的第二届董事会第十次会议，2010 年 6 月 20 日召开的 2009 年年度股东大会均审议通过了《关于预计公司 2010 年度经常性关联交易的议案》。

2010 年 6 月，公司制定了相关的关联交易决策程序，其后发生的关联交易均严格地履行了《公司章程》规定的程序。2011 年 2 月 20 日召开的第二届董事会 2011 年第一次会议，2011 年 3 月 13 日召开的 2010 年年度股东大会，逐项审议通过了发行人与中基投资签订的《物业租赁协议》、与南大钢管签订的《业务合作框架协议》、与顺德区指日签订的《业务合作框架协议》、与普金钢铁签订的《业务合作框架协议》、与欧浦物业签订的《物业管理协议》、与银通担保签订的《物业租赁协议》、与欧浦小额贷款签订的《物业租赁协议》。

（四）关联交易持续性及其对公司独立性的影响

除 2009 年发行人向普金钢铁采购钢材外，报告期发行人未向普金钢铁及其他关联方采购钢材，未来也不会再发生此类关联交易；但仓储、加工、物业租赁、物业管理服务类经常性关联交易会随着发行人及关联方各自业务的开展而持续发生。

报告期内，本公司向关联方顺德指日、南大钢管、普金钢铁提供仓储、加工服务，向普金钢铁采购物资，向关联企业出租房产，由欧浦物业提供物业服务等关联交易，关联交易价格公允，履行了相应审批程序，签订了相应的合作协议书，对公司的独立性不产生影响：

1. 公司向关联方提供仓储、加工服务、采购物资及出租办公场所，由关联企业为发行人提供物业管理，是基于市场的选择，符合专业化与分工协作的原则，是平等的市场主体之间合作共赢的现实选择，并非基于股东的地位所决定，且公司客户较为分散，各类交易占同类业务的比例较低，不构成本公司对关联方的依赖性。

报告期内，经常性关联交易金额占当期营业收入和营业成本比重如下表所示：

单位：元

年份	2011 年度	2010 年度	2009 年度
关联交易金额（构成收入）	2,937,040.72	4,228,622.21	3,479,599.58
占营业收入比例	0.60%	1.37%	1.38%
关联交易金额（构成支出）	1,160,226.28	1,097,787.84	3,790,544.26
占营业成本比例	0.34%	0.59%	2.24%

2. 公司将欧浦信息股权转让给关联企业，是为整合公司业务而进行的资产重组，相关业务的资产和人员已全部剥离；欧浦信息与欧浦股份不存在同业竞争，股权转让后也未发生过关联交易，对公司独立性不产生重大影响。

3. 各项关联交易均按照《公司章程》规定的关联交易程序进行，经常性关联交易定价原则为：有市场价格可供参考的，参照当时、当地的市场价格；无市场价格可供参考的，按成本费用加合理利润作为定价依据，由双方协商确定。股权转让类关联交易由交易双方在参考账面价值、评估价值的基础上协商确定，双方未利用其特殊地位做出不利于对方的决策或交易行为。

（五）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1. 报告期内，本公司同关联方发生的经常性关联交易是交易双方基于市场理性选择的商业行为，定价原则为市场价格或成本费用加合理利润作为定价依据，双方协商定价，遵循了市场公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，关联交易占同类交易比例较低，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

2. 为剥离公司中远期仓单电子交易业务，公司出资成立欧浦信息后，将欧浦信息全部股权转让给中基投资。2009 年度和 2010 年度，公司钢铁中远期仓单电子交易业务收入为 703.92 万元和 667.66 万元，占公司营业收入的比例分别为 2.79%和 2.16%，该项业务毛利贡献分别为为 433.95 和 462.62 万元，占公司毛利总额的比例分别为 5.27%和 3.74%，剥离该项业务对公司的财务状况和盈利能力不产生重大影响。

3. 报告期内，公司存在与关联方之间发生资金拆借的偶发性关联交易事项。2010 年进入辅导期之后，公司加强了财务运作规范性，除了归还 2009 年拆借资

金外未发生新的资金拆借事项。由于该部分资金占总资产比重较低，且资金拆借时间较短，并已全部清偿，对公司的财务状况和经营成果不具有重大影响。

（六）保荐机构及申报会计师意见

保荐机构认为：发行人已经真实、完整地披露了关联方及报告期内发生的关联交易，关联交易遵循市场交易原则，不存在损害发行人及其他非关联股东利益的情况，发行人与关联方之间的经常性关联交易额占同类交易的比重较小，对公司的独立性、财务状况和经营成果不具有重大影响。

申报会计师认为：欧浦股份已经按照企业会计准则的要求真实完整地披露了关联方及关联交易，关联交易遵循了市场交易原则。

四、发行人规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定

1. 《公司章程》第四十一条规定：公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务，不得利用其关联关系损害公司利益。违反前述规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

公司董事会建立对控股股东所持有的公司股份“占用即冻结”的机制，即发现控股股东侵占公司资产的，立即申请对控股股东所持股份进行司法冻结。凡不能对所侵占公司资产恢复原状，或以现金、公司股东大会批准的其他方式进行清偿的，通过变现控股股东所持股份偿还侵占资产。

公司董事长为“占用即冻结”机制的第一责任人，财务负责人、董事会秘书协助董事长做好“占用即冻结”工作。具体按以下规定执行：（一）财务负责人在发现控股股东侵占公司资产当天，应以书面形式报告董事长；若董事长为控股股东的，财务负责人应在发现控股股东侵占资产当天，以书面形式报告董事会秘书，同时抄送董事长；（二）董事长或董事会秘书应当在收到财务负责人书面报告的当天发出召开董事会临时会议的通知；（三）董事会秘书根据董事会决议向

控股股东发送限期清偿通知，向相关司法部门申请办理控股股东所持股份冻结等相关事宜，并做好相关信息披露工作；（四）若控股股东无法在规定期限内对所侵占公司资产恢复原状或进行清偿，公司应在规定期限届满后30日内向相关司法部门申请将冻结股份变现以偿还侵占资产，董事会秘书做好相关信息披露工作。

公司董事、监事和高级管理人员负有维护公司资产安全的法定义务。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东、实际控制人及其附属企业侵占公司资产的，公司董事会视情节轻重对直接负责人给予处分，对负有严重责任的董事，提请股东大会予以罢免。

2. 《公司章程》第八十一条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

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

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

3. 《公司章程》第一百二十二条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业或个人有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

4. 公司《关联交易管理办法》对公司的关联交易决策作出相应规定，主要规定如下：

第九条 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，应当及时披露。

第十条 公司与关联法人发生的交易金额在300万元人民币以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应当及时披露。

第十一条 董事会关于公司与关联人发生关联交易的审批权限为：

（一）公司与关联自然人发生的交易金额低于30万元的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外，下同），以及公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币30万元，由董事会授权公司董事长审批。

（二）公司与关联自然人发生的单笔交易金额在30万元以上但低于3,000万元的关联交易以及公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续12月内达成的关联交易累计金额在人民币30万元以上但低于3,000万元，由公司董事会审议批准。

（三）公司与关联法人之间的单笔关联交易金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产绝对值0.5%的关联交易；公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产绝对值0.5%的关联交易，由董事会授权公司董事长审批。

（四）公司与关联法人之间的单笔关联交易金额在人民币300万元以上但低于3,000万元，且占公司最近经审计净资产绝对值在0.5%以上但低于5%；公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币300万元以上但低于3,000万元，且占公司最近经审计净资产绝对值在0.5%以上但低于5%，由公司董事会审议批准。

（五）公司与关联人发生的单笔交易金额在300万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值5%以上的关联交易以及公司与关联人就同一标的或者公司与同一关联人在连续12月内发生的关联交易累计金额在人民币300万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应经独立董事认可后，方能提交

公司董事会审议批准。

第十二条 股东大会关于公司与关联人发生关联交易的审批权限为：

公司与关联人之间的单笔关联交易金额在人民币3,000万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，以及公司与关联人就同一标的或者公司与同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币3,000万元以上或占公司最近经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应提交公司股东大会审议。

第十三条 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十七条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过，提交股东大会审议。

公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（二）《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的权利

1. 《独立董事工作制度》第十六条规定：重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于人民币300万元，或占公司最近经审计净资产绝对值5%以上的关联交易)应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

2. 《独立董事工作制度》第十七条规定：独立董事应当对公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款发表独立意见。

五、发行人已采取的减少关联交易的措施及效果

公司在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于各关联方，具备直接面向市场的独立经营能力，公司已采取下列有效措施减少关联交易：

1. 公司控股股东、实际控制人及持股 5%以上股东进一步承诺：“一、本人（公司）将尽可能的避免和减少本人（公司）或本人（公司）控制的其他企业、企业或其他组织、机构（以下简称“本人（公司）控制的其他企业”）与欧浦股份之间的关联交易。二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人（公司）或本人（公司）控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及欧浦股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与欧浦股份签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护欧浦股份及其他股东的利益。三、本人（公司）保证不利用在欧浦股份中的地位和影响，通过关联交易损害欧浦股份及其他股东的合法权益。本人（公司）或本人（公司）控制的其他企业保证不利用本人（公司）在欧浦股份中的地位和影响，违规占用或转移欧浦股份的资金、资产及其他资源，或要求欧浦股份违规提供担保。四、本承诺书自签字之日即行生效并不可撤销，并在欧浦股份存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人（公司）被认定为欧浦股份关联人期间内有效。”

2. 本公司与关联方在提供仓储、加工服务、物业租赁方面的关联交易，符合专业分工与合作的原则，是平等的市场主体之间合作双赢的现实选择，该等关联是由供销关系方面的现实需要所决定的，交易存在有其必要性和合理性，并且不构成本公司对关联方的依赖。

本公司将采取以下措施来规范关联交易：对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》和《独立董事工作制度》等规定，认真履行关联交易决策程序和关联股东、关联董事的回避制度，确保关联交易按照公平、公正、合理、自愿的原则进行，并对关联交易予以充分及时披露。

通过上述措施，关联方非经营性资金往来已彻底清理完毕，至今未再发生非经营性资金占有的情形；本公司与关联方在提供仓储、加工、物业租赁方面的关联交易认真履行关联交易决策程序和关联股东、关联董事的回避制度，关联交易按照公平、公正、合理、自愿的原则进行。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、 董事会成员

发行人本届董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。全体董事均由发行人股东大会选举产生，每届任期3年，除独立董事外其他董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过两届。

发行人本届董事会董事的任期为2011年11月18日至2014年11月17日，董事基本情况如下：

陈礼豪：男，出生于1968年，中国国籍，无永久境外居留权。曾在乐从乡镇企业钢铁贸易有限公司、欧浦有限工作，现任公司董事长、总经理，兼任中基投资执行董事，英联投资董事长，欧浦九江执行董事、总经理。陈礼豪系政协佛山市顺德区第十三届委员会副主席、顺德区人大代表、顺德区乐从钢铁协会会长、中国建筑材料流通协会副会长、中国物流与采购联合会常务理事、广东省钢铁贸易商会会长、广东省物流标准化技术委员会委员。曾获“佛山市科学技术进步一等奖”、“广东省科学技术奖三等奖”、被授予“改革开放三十年中国建材流通风云人物”、“2010中国生产资料流通年度人物”、“全国物流行业劳动模范”。

雷有为：男，出生于1943年，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历，电器工程师。1960年起，先后在广州钢铁厂任电工学徒，广州空军3544部队参军，广州钢管厂有限公司电工、电器技师，南大钢管总经理，顺钢贸易总经理，欧浦有限总经理，2006年1月至2010年8月，担任公司总经理，现任公司董事，兼任英联投资董事、总经理。1990年荣获国家级电器工程师，2004年荣获“佛山市顺德区科学技术进步一等奖”、“乐从镇先进科技工作者”称号，2005年荣获“世界杰出华人创业奖”，2006年荣获“佛山市先进劳动者”称号、“中国经济百佳人物奖”、“佛山市科学技术进步一等奖”、“第四届中国民营经济高峰会”荣誉代表，2007年荣获“第三届中国电子商务品牌建设杰出人物奖”、首届“佛山市自主创新先进人物评选活动”二等奖、“全国物流行业劳动模范”称号。



聂织锦：女，出生于 1968 年，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，毕业于华东地质学院（现东华理工大学），会计师、经济师职称，注册会计师、注册税务师、注册房地产估价师及土地估价师资格。1990 年起，先后任江西抚州印染厂企业管理及财务核算人员，佛山市顺德区康诚会计师事务所审计部经理。2005 年 12 月起，任公司财务负责人。现任公司董事、副总经理兼财务负责人，兼任英联投资董事。

陈焕枝：女，出生于 1959 年，中国国籍，无永久境外居留权，初中学历。1975 年起，先后在 7817 海军船厂、佛山市公路局、乐从文具厂工作，现任公司董事，兼任欧浦置业执行董事、经理，欧浦物业执行董事，南大钢管执行董事。

陈燕枝：女，出生于 1962 年，中国国籍，无永久境外居留权，初中学历。先后任职于广东顺德乐从锦绣服装厂、乐从乡镇企业钢铁贸易有限公司。现任公司董事，业展贸易执行董事、经理。

田伟炽：男，出生于 1975 年，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。历任顺钢贸易采购部经理，中基投资采购部经理。现任公司董事、采购部经理，兼任银通担保执行董事和普金钢铁监事。

范小平：公司独立董事，男，出生于 1959 年，中国国籍，无永久境外居留权，文学学士，工商管理硕士。1982 年-1988 年从事教育工作，1988 年-2001 年在泸天化从事管理工作。曾任广东德美精细化工股份有限公司董事会秘书，现任广东德美精细化工股份有限公司董事、副总经理，兼任辽宁奥克化学股份有限公司、湖南尤特尔生化有限公司、广东瑞图万方科技股份有限公司、浙江金恒数控科技股份有限公司董事，成都天保重型装备股份有限公司独立董事，宜宾天原集团股份有限公司监事。

李祥军：公司独立董事，男，出生于 1962 年，中国国籍，无永久境外居留权，硕士，复旦大学 EMBA，经济师、中国注册会计师、中国注册税务师。曾任深圳市审计局干部，后长期从事审计工作。现任中勤万信会计师事务所有限公司高级合伙人，兼任中华全国工商业联合会并购公会常务理事、深圳市企业战略理财研究会会长。



孟国强：公司独立董事，男，出生于 1953 年，中国国籍，无永久境外居留权，研究生学历，1975 年毕业于北京师范学院中文系，2002 年于中央党校经济系研究生毕业。先后在中国企业管理协会秘书处、物资部政研司、国内贸易部市场司、政策法规司、国家国内贸易局行业司担任副处长、处长及副司长等职，2001 年至今在中国物流与采购联合会担任副秘书长，2008 年至今任中国建筑材料流通协会会长。

二、 监事会成员

发行人监事会由 3 名成员组成，其中股东代表监事 2 名，职工代表监事 1 名。发行人股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生，任期三年，可以连选连任。

发行人本届监事会监事的任期为 2011 年 11 月 18 日至 2014 年 11 月 17 日。发行人监事的基本情况如下：

吴佳怡：男，出生于 1969 年，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历。1992 年起，先后在美的集团、顺德指日工作。现任公司监事。

黄志强：男，出生于 1956 年，中国国籍，无永久境外居留权，大学学历，1980 年毕业于北京科技大学（原北京钢铁学院）金属材料轧钢专业，1980-2002 年在企业从事管理工作，2002 年-2005 年在顺德指日担任总经理。2005 年至今任中基投资副总经理。现任欧浦小额贷款总经理，本公司监事。

黄锐焯：男，出生于 1961 年，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2004 年 6 月至 2006 年 2 月先后分别任职欧浦有限与欧浦股份，2006 年 3 月至今在纳百川工作。现任纳百川总经理，本公司监事会主席。

三、 高级管理人员

陈礼豪：总经理，简历详见本节“一、董事会成员”。

万林秋：男，出生于 1971 年，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2002 年至 2009 年在深圳华强电子网担任技术总监、副总经理、CEO 兼深圳市华强北电子市场价格指数有限公司副总经理。2009 年至今任公司副总经理。



吴毅樑：男，出生于 1976 年，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2003 年 11 月至 2005 年 12 月，任欧浦有限物资管理部部长、业务经理；2006 年 1 月任公司仓储配送中心经理，现任公司副总经理。

林秋明：男，出生于 1962 年，中国国籍，无永久境外居留权，中专学历。2004 年至 2007 年 5 月任广东顺钢纵横剪切贸易有限公司总经理，2007 年 6 月至今任公司副总经理。

聂织锦：财务负责人，简历详见本节“一、董事会成员”。

纪彤：女，出生于 1969 年，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2004 年至 2005 年在北京四维实业发展有限公司任总裁助理。现任公司副总经理。

余玩丽：女，1978 年出生，中国国籍，无永久境外居留权。2000 年毕业于中山大学，同年加入海信科龙电器股份有限公司，历任海信科龙总裁办公室副主任，证券部副部长，董事会秘书。2009 年度被评选为上市公司“第六届新财富优秀董秘”。现任公司副总经理、董事会秘书。

四、 核心技术人员

万林秋：副总经理，简历详见本节“三、高级管理人员”。

吴毅樑：副总经理，简历详见本节“三、高级管理人员”。

林秋明：副总经理，简历详见本节“三、高级管理人员”。

许明锐：男，1977 年生。大学专科学历，毕业于韶关大学计算机科学系。曾任深圳市希普斯网络技术有限公司开发工程师、深圳市摩商网络有限公司技术部经理，2002 年作为华强电子网创始人之一在华强集团旗下的深圳华强电子交易网络有限公司任系统架构师、技术部经理、产品部经理等职务，2009 年加入公司，先后主持“钢材超市现货交易平台”、“钢铁电子交易与物流协同信息服务平台建设与改造”、“钢付宝”和“网上贷融资平台”等多项核心技术的研发工作，其中主持的“钢铁电子交易与物流协同信息服务平台建设与改造”项目于 2010 年获中国物流与采购联合会颁发的科技进步二等奖及中国建筑材料流通协会颁发的科学技术一等奖。现任公司产品总监，负责公司电子商务相关的产品研

发工作。

张勇：男，1972 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，毕业于兰州大学数学系计算数学及应用软件专业，2000 年 5 月获得微软认证的 internet 专家 MCP 和系统工程师 MCSE。1997 年起，先后曾任深圳和发实业技术工程师、香港永泰（深圳）软件工程有限公司软件工程师、金属在线（深圳）有限公司（后更名为正元科技有限公司）副总工程师。2005 年加入公司，先后参与钢铁电子交易与物流协同信息服务平台建设与改造项目、GPCS(通用 Portal 定制管理系统)项目以及在线交友即时通软件平台项目等。现任公司技术部部长。

李磊：男，1977 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，毕业于郑州大学计算机科学系。曾在深圳中航集团从事软件开发工作。2005 年加入公司，先后参与钢铁电子交易与物流协同信息服务平台建设与改造项目、ASP 钢铁加工及物流进销存项目、OA 管理系统以及仓库合作模式方案设计等研发项目。现任公司技术部副部长。

卢庆林：男，1963 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，专科学历。历任湖北嘉鱼钢管厂技术员、工程师，广东省花都花东镀锌钢管厂工程师，广西南宁技超管业有限责任公司厂长，具有丰富钢材加工经验，2007 年加入公司，现任公司加工中心经理。

五、 发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2011年11月18日，公司召开2011年第五次临时股东大会，经董事会提名，选举陈礼豪、田伟炽、陈焕枝、陈燕枝、雷有为、聂织锦为公司第三届董事会董事，范小平、李祥军、孟国强为公司第三届董事会独立董事。同日，公司召开第三届董事会2011年第一次会议，选举陈礼豪先生为公司第三届董事会董事长。

（二）监事提名和选聘情况

2011年11月18日，公司召开2011年第五次临时股东大会，经股东中基投资、纳百川提名，选举黄志强、黄锐焯为公司第三届监事会成员，与职工代表大会选

举的职工代表监事吴佳怡共同组成第三届监事会。同日，公司召开第三届监事会2011年第一次会议，选举黄锐焯先生担任公司第三届监事会主席。

（三）高级管理人员提名和选聘情况

2005年12月22日，公司召开第一届董事会第一次会议，由公司董事长陈礼豪先生提名，聘任雷有为先生担任公司总经理；由公司总经理雷有为先生提名，聘任聂织锦女士为公司财务负责人。

2007年6月9日，公司召开第一届董事会第十二次会议，由公司总经理雷有为先生提名，聘任林秋明先生、吴毅樑先生、聂织锦女士、纪彤女士为副总经理。

2009年9月10日，公司召开第二届董事会第八次会议，聘任万林秋先生担任公司副总经理。

雷有为先生因年事已高，申请辞去公司总经理的职务，2010年8月26日公司召开第二届董事会第十二次会议，聘任陈礼豪先生担任公司总经理。

2010年9月5日，公司召开第二届董事会第十三次会议，由公司董事长陈礼豪先生提名，聘任余玩丽女士担任公司董事会秘书。

2011年11月18日，公司召开第三届董事会2011年第一次会议，聘任林秋明先生、万林秋先生、吴毅樑先生、纪彤女士为副总经理，余玩丽女士为副总经理兼董事会秘书，聂织锦女士为副总经理兼财务总监。

六、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

1. 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有公司股份情况

发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接持有发行人股份情况如下表所示：

姓名	任职情况	持股数量（万股）	持股比例
陈礼豪	董事长、总经理	—	—
田伟炽	董事	481.64	4.08%
陈焕枝	董事	354.48	3.00%
陈燕枝	董事	354.48	3.00%



姓名	任职情况	持股数量（万股）	持股比例
聂织锦	董事、副总经理、财务负责人	42	0.36%
雷有为	董事	15	0.13%
黄锐焯	监事会主席	27	0.23%
黄志强	监事	21	0.18%
林秋明	副总经理	42	0.36%
吴毅樑	副总经理	33	0.28%
纪 彤	副总经理	24	0.20%
万林秋	副总经理	18	0.15%
余玩丽	副总经理、董事会秘书	12	0.10%
张 勇	技术部部长	18	0.15%
李 磊	技术部副部长	18	0.15%
卢庆林	加工中心经理	18	0.15%
许明锐	产品总监	9	0.08%

2. 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间接持有公司股份情况

发行人部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员通过英联投资间接持有发行人 755 万股股份，对英联投资的出资情况见下表：

姓名	出资情况（万元）	比例
陈礼豪	929.826	61.27%
田伟炽	12.06	0.79%
聂织锦	56.28	3.71%
雷有为	20.1	1.32%
黄锐焯	36.18	2.38%
黄志强	28.14	1.85%
林秋明	56.28	3.71%
吴毅樑	44.22	2.91%
纪 彤	32.16	2.12%
万林秋	24.12	1.59%
余玩丽	16.08	1.06%
张 勇	24.12	1.59%
李 磊	24.12	1.59%
卢庆林	24.12	1.59%
许明锐	12.06	0.79%

此外，公司董事长兼总经理陈礼豪先生对中基投资出资额为 7,200 万元，持股比例 90%；中基投资持有发行人 8,271.1 万股股份，占发行人总股本 70%。

董事田伟炽对纳百川出资额为 320 万元，持股比例为 40%；纳百川持有发行

人 1,169.70 万股股份，占发行人总股本 9.90%。

（二）近亲属持股情况

陈绍权系实际控制人陈礼豪之父，通过持有控股股东中基投资10%的股权间接持有公司股份；金泳欣系董事陈焕枝之女，通过持有纳百川60%的股权间接持有公司股份；雷兆宏系董事雷有为之子，通过持有英联投资0.79%的股权间接持有公司股份，并直接持有公司0.08%的股权。董事田伟炽系陈礼豪妻子的弟弟，通过持有纳百川40%和英联投资0.79%的股权间接持有公司股份，并直接持有公司4.08%的股权，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属均未直接或间接持有本公司的股份。

（三）最近三年持股数量变化情况

最近三年发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有本公司的股份变化情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 四、发行人股本的形成及其变化情况（二）发行人设立后的历次股权变化”。

公司全体董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有公司的股份均无质押或冻结情况。

七、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司的职务	对外投资的公司名称	持股比例
陈礼豪	董事长、总经理	中基投资	90.00%
		英联投资	61.27%
田伟炽	董事	纳百川	40.00%
		英联投资	0.79%
		普金钢铁	40.00%
陈燕枝	董事	业展贸易	80.00%
陈焕枝	董事	南大钢管	90.00%
聂织锦	董事、副总经理、财务负责人	英联投资	3.71%
雷有为	董事		1.32%
黄锐焯	监事会主席		2.38%
黄志强	监事		1.85%
林秋明	副总经理		3.71%
吴毅樑	副总经理		2.91%
万林秋	副总经理		1.59%



姓名	在本公司的职务	对外投资的公司名称	持股比例
纪彤	副总经理		2.12%
余玩丽	副总经理、董事会秘书		1.06%
范小平	独立董事	浙江金恒数控科技股份有限公司	2.50%
吴佳怡	监事	顺钢贸易	40.00%
		欧浦小额贷款	10.00%

除此之外，其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在对外投资情况。

八、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况

姓名	职务	2011年薪酬（元）	领薪单位
陈礼豪	董事长、总经理	245,145.00	本公司
聂织锦	董事、副总经理、财务负责人	128,665.00	本公司
雷有为	董事	154,425.00	本公司
田伟炽	董事	49,467.48	本公司
陈焕枝	董事	-	-
陈燕枝	董事	-	-
范小平	独立董事	48,000.00	本公司
李祥军	独立董事	48,000.00	本公司
孟国强	独立董事	48,000.00	本公司
黄锐焯	监事会主席	-	-
黄志强	监事	-	-
吴佳怡	监事	33,638.78	本公司
林秋明	副总经理	138,665.00	本公司
万林秋	副总经理	138,464.98	本公司
吴毅樑	副总经理	128,665.00	本公司
纪彤	副总经理	128,665.00	本公司
余玩丽	副总经理、董事会秘书	128,815.00	本公司
张勇	技术部部长	110,555.00	本公司
李磊	技术部副部长	110,655.00	本公司
卢庆林	加工中心经理	84,735.00	本公司
许明锐	产品部长	113,894.98	本公司

上述人员除黄锐焯担任纳百川总经理、黄志强担任中基投资副总经理，在股东单位领薪外，其余人员除领取薪酬外未在本公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

九、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关联关系
陈礼豪	董事长、总经理	中基投资	执行董事	欧浦股份控股股东
		英联投资	董事长	欧浦股份的法人股东，陈礼豪先生是该公司实际控制人
		欧浦九江	执行董事、总经理	欧浦股份全资子公司
		佛山市顺德区乐从钢铁贸易协会	会长	无关联关系
		广东省钢铁贸易商会	会长	无关联关系
		广东省物流标准化技术委员会	委员	无关联关系
田伟炽	董事	银通担保	执行董事	董事陈焕枝之女金泳欣控制的公司
		普金钢铁	监事	陈礼豪之姐陈惠枝控制的公司
陈焕枝	董事	南大钢管	执行董事	陈礼豪之姐陈焕枝控制的公司
		欧浦物业	执行董事	陈礼豪之姐陈焕枝控制的公司
		欧浦置业	经理	陈礼豪之姐陈焕枝控制的公司
陈燕枝	董事	业展贸易	执行董事、经理	陈礼豪之姐陈燕枝控制的公司
雷有为	董事	英联投资	董事、总经理	欧浦股份的法人股东，陈礼豪先生是该公司实际控制人
聂织锦	董事、财务负责人、副总经理	英联投资	董事	欧浦股份的法人股东，陈礼豪先生是该公司实际控制人
范小平	独立董事	广东德美精细化工股份有限公司	董事、副总经理	无关联关系
		辽宁奥克化学股份有限公司	董事	
		湖南尤特尔生化有限公司	董事	
		浙江金恒数控科技股份有限公司	董事	
		广东瑞图万方科技股份有限公司	董事	
		成都天保重型装备股份有限公司	独立董事	
		宜宾天原集团股份有限公司	监事	
李祥军	独立董事	中勤万信会计师事务所有限公司	高级合伙人	

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关联关系
孟国强	事	中华全国工商业联合会并购公会	常务理事	
		深圳市企业战略理财研究会	会长	
	独立董事	中国物流与采购联合会	副秘书长	
		中国建筑材料流通协会	会长	
黄锐焯	监事会主席	纳百川	总经理	欧浦股份的法人股东，董事陈焕枝之女金泳欣为该公司实际控制人
黄志强	监事	欧浦小额贷款	总经理	欧浦股份控股股东中基投资持有该公司20%的股权，为其第一大股东
		中基投资	副总经理	欧浦股份控股股东

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在对外兼职的情况。

十、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

陈礼豪与陈焕枝、陈燕枝系姐弟关系，田伟炽系陈礼豪妻子田洁贞之弟，吴毅樑为田伟炽妻子的哥哥。除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员相互之间无亲属关系。

十一、 公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及为约束并稳定上述人员采取的措施

（一）与相关人员签订的协议

公司与内部董事、职工代表监事、高级管理人员、核心技术人员均签订了《劳动合同》和《保密协议》，明确了其职责、权利义务及保密责任。除此之外，董事、监事、高级管理人、核心技术人员未与发行人签订其他任何协议。

（二）约束并稳定上述人员采取的措施

1、通过签订《劳动合同》和《保密协议》，对内部董事、内部监事、高管人员、核心技术人员建立与其岗位相应的约束机制。

2、对上述人员提供培训进修机会。

3、公司已对上述人员进行股权激励，提高其工作积极性。

十二、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

本公司的董事、监事、高级管理人员诚信记录良好，除独立董事李祥军外，其他董事、监事、高级管理人员从未受到过中国证监会行政处罚或证券交易所的公开谴责，亦从未遭受过任何司法机关的处罚。

李祥军因陕西金叶董事会未及时履行股东大会延期事项的公告义务，于2007年3月16日被深圳证券交易所谴责。李祥军于2010年9月21日经公司股东大会选举担任公司的独立董事，距其受证券交易所公开谴责已逾十二个月，其担任公司独立董事的情形不会对本次发行构成障碍。

十三、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况

2009年9月10日，公司召开第二届董事会第八次会议，聘任万林秋先生担任公司副总经理。

2010年8月26日，雷有为先生因年事已高，申请辞去公司总经理的职务，公司召开第二届董事会第十二次会议，聘任陈礼豪先生担任公司总经理。

2010年9月5日，公司召开第二届董事会第十三次会议，聘任余玩丽女士担任公司董事会秘书。

2010年9月21日，金泳欣女士、陈惠枝女士因个人原因辞去本公司董事职务，同时增选陈燕枝、聂织锦、雷有为为公司第二届董事会董事，选聘范小平、李祥军、孟国强为公司第二届董事会独立董事；陈绍权先生、田洁贞女士辞去公司监事职务，同时选举黄志强、黄锐焯为公司监事，此次变动得到本公司2010年第二次临时股东大会批准。

2011年11月18日，公司召开第三届董事会2011年第一次会议，由公司总经理陈礼豪先生提名，聘任余玩丽女士担任公司副总经理。



除上述董事、监事、高级管理人员变动之外，截至本招股说明书签署之日，近三年本公司董事、监事和高级管理人员无其他变动。报告期内，发行人个别董事、监事改选或增聘独立董事及部分高级管理人员是公司治理结构进行必要调整所导致的，符合法律、法规、规范性文件章程的规定，履行了必要的法律程序，发行人最近三年内董事、监事、高级管理人员未发生实质性重大变化。

发行人根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的有关规定选聘了独立董事和董事会秘书，考虑到部分董事工作变动等原因，发行人的部分董事和总经理人员发生了变更，同时因公司业务发展需要增聘副总经理。

保荐机构认为，发行人上述董事、监事和总经理人选的变更，未造成公司经营决策和经营思路的变化，不会影响公司持续发展，也不会影响公司持续盈利能力。因此，发行人董事及高管人员最近三年未发生重大变化，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条的相关规定，不构成本次发行重大障碍。

第九节 公司治理

一、三会制度、独立董事和董事会秘书制度建立健全及运行情况

根据《公司法》及相关法律法规和规范性文件的要求，公司构建了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。股东大会是公司的最高权力机构，董事会和监事会对股东大会负责。董事会负责公司的长远发展方向、战略经营和重大事项决策，总经理在董事会的领导下开展工作。监事会职责在于确保公司经营活动的合法合规，并保证董事会和高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定，勤勉尽责履行工作义务。

目前公司在治理方面的各项规章制度配套齐全，主要包括《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《战略委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《信息披露管理办法》、《关联交易管理办法》、《募集资金管理制度》、《对外担保制度》、《重大经营决策制度》、《重大资产处置管理办法》、《投资者关系管理制度》等。通过制定和不断完善《公司章程》、股东大会、董事会、监事会和经理层的职权和议事规则等相关制度，公司已建立起符合上市公司要求的公司治理结构。公司设立以来，上述机构依法规范运作，未出现违法违规行为。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《股东大会议事规则》，股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定规范运行。

1. 股东的权利和义务

根据《公司章程》的规定，股东享有的权利包括：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算

时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，股东承担的义务包括：（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2. 股东大会的职权

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准以下担保事项：①本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；②公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；④单笔对外担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；⑤连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；⑥连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产 50%且绝对金额超过 3000 万元；⑦对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；

(15) 审议股权激励计划；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3. 股东大会议事规则

(1) 股东年会和临时股东大会

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：①董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于公司章程所定人数的2/3（即6人）时；②公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；③单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；④董事会认为必要时；⑤监事会提议召开时；⑥法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

(2) 股东大会召集和主持

股东大会由董事会依法召集。召集人将在年度股东大会召开20日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

(3) 提案的提交和表决

发行人召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。发行人持有的公司股份没有表决权，且该部分股份不计

入出席股东会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，如拟选董事、监事的人数多于1人，实行累积投票制。因换届或其他原因需要更换、增补董事、监事（指非由职工代表担任的监事）时，发行人董事会、监事会、单独或合并持有发行人发行股份3%以上的股东，可提出董事候选人、监事候选人。职工代表监事由发行人职工代表大会选举产生。股东大会审议董事、监事选举的提案时，应当对每个董事候选人和监事候选人逐个表决。

除累积投票制外，股东大会对所有提案进行逐项表决。对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决。对同一事项有不同提案的，股东或其代理人在股东大会上不得对同一事项的不同提案同时投同意票。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

（4）股东大会决议

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

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

（5）股东大会表决方式

股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监

事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

（6）股东大会会议记录

股东大会会议记录由董事会秘书负责。会议召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人和记录人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限为10 年以上。

4. 股东大会运行情况

公司股东大会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行，股东大会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》所赋予的权利和义务。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定规范运行。

1. 董事会的构成

发行人设董事会，对股东大会负责。董事由股东大会选举或更换，任期三年。公司董事会由9名成员组成，设董事长1名，独立董事3名。公司严格按照规定的董事选聘程序选举董事，并按照《公司章程》规定和中国证监会有关规定选举了独立董事。董事人数及构成符合相关规定。

2. 董事会的职权

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方

案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3. 董事会的议事规则

（1）董事会的召开

董事会会议由董事长负责召集和主持。董事长不能履行职务或者不履行职务时，由副董事长履行职务（有两位或两位以上副董事长的，由半数以上董事共同推举的副董事长履行职务）；无副董事长或副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会每年至少召开二次定期会议。有下列情形之一的，董事长应在 10 个工作日内召集临时董事会会议：①代表1/10 以上表决权的股东提议时；②1/3 以上董事联名提议时。

召开董事会定期会议和临时会议，应当分别于会议召开前10日和3日发出书面会议通知，但是遇有紧急事由时，可以口头、电话等方式随时通知召开会议。董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

（2）董事会表决程序

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。每项提案经过充分讨论后，主持人应当适时提请与会董事对提案逐一分别进行表决。会议表决实行1 人1票，以记名和书面等方式进行。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业或个人有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无

关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

（3）董事会会议决议

除董事需要回避的情形外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票，并由出席会议的董事、受托董事代委托董事签字。董事会根据《公司章程》的规定，应由董事会审批的对外担保事项，必须经公司全体董事的过半数通过及全体独立董事的2/3以上通过，并经出席董事会会议的2/3以上董事通过方可作出决议。

（4）董事会会议记录

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录。与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书负责保存，保管期限十年以上。

4. 董事会运行情况

公司董事会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定规范运行。

1. 监事会的构成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，设监事会主席1名。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

2. 监事会的职权

监事会行使以下职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司的财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、

高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》的有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3. 监事会议事规则

监事会应定期召开会议，每6个月至少召开一次会议，同时根据需要应及时召开临时会议。监事会会议因故不能如期召开，应公告说明原因。会议通知应当在会议召开10 日以前书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。临时监事会会议应当于会议召开3日以前发出书面通知；但是遇有紧急事由时，可以口头、电话等方式随时通知召开会议。

监事会会议应当由 1/2 以上（含1/2）的监事出席方可举行。监事会会议实行一人一票制，决议需经全体监事的过半数通过方为有效。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保管，保管期限10 年以上。

监事有了解公司经营情况的权利，并承担相应的保密义务。监事会行使职权，必要时可以独立聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，提供专业意见。由此发生的费用由公司承担。

4. 监事会制度运行情况

公司监事会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利和义务。对发行人董事会工作的监督、高级管理人员的考核、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

公司制定了《独立董事工作制度》，独立董事根据《公司章程》所赋予的职权独立履行职责。

1. 独立董事工作制度的建立

2010年9月21日，公司召开2010年第二次临时股东大会选举范小平、李祥军、孟国强为公司第二届董事会独立董事，其中李祥军具备中国注册会计师资格，任期至第二届董事会任期届满时止。

2011年11月18日，公司召开2011年第五次临时股东大会，选举范小平、李祥军、孟国强为公司第三届董事会独立董事，任期至2014年11月17日。

2. 独立董事的职权及工作条件

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）公司拟与关联人达成的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元，且占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应取得全体独立董事的1/2以上同意。

独立董事除履行前条所述职权外，独立董事应当对下列事项向董事会或者股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当2名或2名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当

至少保存5年。

公司应当提供独立董事履行职责所必需的工作条件。董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，如介绍情况，提供材料等。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。公司应当给予独立董事适当的津贴。津贴的标准应当由董事会制订预案，股东大会审议通过。除上述津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的其他利益。

3. 独立董事实际发挥作用情况

公司独立董事工作制度自建立以来，始终保持规范、有序运行。公司董事会做出重大决策前，向独立董事提供足够的材料，充分听取独立董事的意见。独立董事自任职以来，依据《公司章程》、《独立董事工作制度》的要求积极参与公司决策，发挥了在财务、法律、行业等方面的专业特长，维护了全体股东的利益，促使公司治理结构有了较大改善。

发行人 3 名独立董事就报告期内公司关联交易情况发表了独立意见，相关意见详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1. 董事会秘书的制度安排

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书为公司的高级管理人员，对公司和董事会负责。法律、行政法规及《公司章程》对公司高级管理人员的有关规定，适用于董事会秘书。

董事会秘书由公司董事会聘任或者解聘。2010 年 9 月 5 日，公司第二届董事会第十三次会议决议，聘任余玩丽担任公司董事会秘书。2011 年 11 月 18 日，公司召开第三届董事会 2011 年第一次会议，由公司董事长陈礼豪先生提名，续聘余玩丽女士担任公司董事会秘书。

2. 董事会秘书的职权

董事会秘书负责公司股东大会、董事会的组织筹备、会议记录和信息披露等工作,确保公司董事会在重大事项作出决策时严格按规定的程序进行,协助董事、监事、高级管理人员了解国家现行法律法规、规范性文件以及应当履行的责任,并负责与监管部门的沟通合作,负责投资者关系维护。

3. 董事会秘书制度运行情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来,董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》有关规定筹备董事会和股东大会,并积极配合独立董事履行职责,对保障董事会各项工作的顺利开展发挥了应有的作用。

(六) 董事会专门委员会设置情况

2010年12月2日,经第二届董事会2010年第二次临时会议审议,发行人董事会选举产生了战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会四个专门委员会,通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。2011年11月18日,经第三届董事会2011年第一次会议审议通过,目前董事会专门委员会人员构成如下:

战略委员会主要负责对公司长期发展战略与重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会委员为陈礼豪、聂织锦、雷有为、范小平、李祥军,陈礼豪为召集人。

提名委员会主要负责研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议,广泛搜寻合格董事和经理人员人选,对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。提名委员会委员为范小平、陈礼豪、雷有为、孟国强、李祥军,范小平为召集人。

审计委员会主要负责提议聘请或更换外部审计机构,监督公司内部审计制度及实施,对内、外部审计的沟通,审核公司财务信息及其披露,审查公司内控制度。审计委员会委员为李祥军、雷有为、范小平,李祥军为召集人。

薪酬与考核委员会主要负责研究公司董事及经理人员的考核标准并进行绩效考核和提出建议,同时研究董事及经理人员的薪酬政策与方案。薪酬与考核委员会委员为范小平、陈礼豪、聂织锦、李祥军、孟国强,范小平为召集人。

二、公司规范运作情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和董事会专门委员会制度，截至本招股说明书签署日，发行人不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、资金占用和违规担保情况

公司曾于 2009 年存在资金被关联方短期占用的不规范行为，但该等行为已得到纠正，且 2010 年、2011 年未再发生关联方占用公司资金的情形。发行人为关联方提供担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额	起始日	到期日	担保是否已经履行完毕
发行人	顺德指日	24,000 万元	2009-09-29	2010-09-27	本合同系最高额保证合同，合同有效期内，顺德指日未行使融资权利，授信合同已经终止。

四、内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司按照内部控制的各项目标，遵循内部控制的合法、全面、重要、有效、制衡、适应和成本效益的原则，在公司内部的各个业务环节建立了有效的内部控制，基本形成了健全的内部控制系统。

根据公司2011年12月31日与财务报表相关的内部控制制度进行的评估结果，公司认为，公司于2011年12月31日业已按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号）及具体规范，建立了与财务报表相关的内部控制，这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的。

五、注册会计师对公司内部控制的鉴证意见说明

中审国际会计师事务所有限公司对公司内部控制的有效性进行了专项审核，出具了《内部控制鉴证报告》（中审国际鉴字[2012]第01020001号），报告结论性意见为：“我们认为，欧浦股份于2011年12月31日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的、有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计信息及其相关的分析反映了公司在报告期内经审计的财务状况。以下引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自中审国际会计师事务所有限公司出具的“中审国际审字【2012】01020001”号标准无保留意见的《审计报告》。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行更详尽的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“（三）财务报表及审计报告”。

一、会计报表

(一) 资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日 (合并)	2011 年 12 月 31 日 (母公司)	2010 年 12 月 31 日 (无合并)	2009 年 12 月 31 日 (无合并)
流动资产：				
货币资金	175,690,075.08	175,329,177.25	187,246,977.35	145,872,763.34
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	4,679,959.08	4,679,959.08	8,296,151.03	19,777,652.27
预付款项	10,087,821.40	10,087,821.40	6,227,017.82	5,112,878.00
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2,097,603.79	65,127,603.79	26,987,611.24	2,102,588.94
存 货	18,415,131.15	18,415,131.15	38,078,619.25	127,800,407.18
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	210,970,590.50	273,639,692.67	266,836,376.69	300,666,289.73
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	14,600,000.00	114,600,000.00	14,600,000.00	14,400,000.00
投资性房地产	44,467,354.86	44,467,354.86	46,036,124.10	47,604,947.21
固定资产	194,994,246.84	194,994,246.84	202,649,013.99	208,541,617.32
在建工程	1,800,000.00	1,800,000.00	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	293,700,904.04	133,044,745.57	136,793,400.22	140,613,541.53
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	4,120,880.29	4,120,880.29	4,613,368.87	2,107,766.81
递延所得税资产	2,558,523.04	2,014,412.69	655,747.22	416,091.03
其他非流动资产	1,500,000.00	1,500,000.00	-	-
非流动资产合计	557,741,909.07	496,541,640.25	405,347,654.40	413,683,963.90
资产总计	768,712,499.57	770,181,332.92	672,184,031.09	714,350,253.63

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日 (合并)	2011 年 12 月 31 日 (母公司)	2010 年 12 月 31 日 (无合并)	2009 年 12 月 31 日 (无合并)
流动负债：				
短期借款	170,000,000.00	170,000,000.00	300,000,000.00	284,439,629.34
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	30,000,000.00
应付账款	-	-	-	2,414.80
预收款项	7,413,579.04	7,413,579.04	9,702,701.48	29,224,182.59
应付职工薪酬	1,548,066.05	1,548,066.05	1,614,222.00	1,319,448.30
应交税费	14,096,113.23	13,932,615.53	4,324,013.38	-10,290,903.68
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	10,175,791.01	10,175,791.01	16,323,120.01	164,956,682.16
一年内到期的非流动负债	52,600,000.00	52,600,000.00	-	-
其他流动负债	6,062,067.30	6,062,067.30	1,413,333.33	400,000.00
流动负债合计	261,895,616.63	261,732,118.93	333,377,390.20	500,051,453.51
非流动负债：				
长期借款	116,100,000.00	116,100,000.00	50,000,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
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	5,527,172.30	5,527,172.30	933,333.34	480,000.00
非流动负债合计	121,627,172.30	121,627,172.30	50,933,333.34	480,000.00
负债合计	383,522,788.93	383,359,291.23	384,310,723.54	500,531,453.51
所有者权益：				
股本	118,160,000.00	118,160,000.00	118,160,000.00	118,160,000.00
资本公积	-	-	-	-
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	26,866,204.16	26,866,204.16	16,971,330.75	9,565,880.01
未分配利润	240,163,506.48	241,795,837.53	152,741,976.80	86,092,920.11
所有者权益合计	385,189,710.64	386,822,041.69	287,873,307.55	213,818,800.12
负债和所有者权益总计	768,712,499.57	770,181,332.92	672,184,031.09	714,350,253.63

(二) 利润表

单位：元

项 目	2011 年度 (合并)	2011 年度 (母公司)	2010 年度 (无合并)	2009 年度 (无合并)
一、营业收入	487,730,167.13	487,730,167.13	309,337,208.58	251,869,277.53
减：营业成本	336,713,251.70	336,713,251.70	185,719,183.69	169,584,128.17
营业税金及附加	7,987,943.08	7,987,943.08	6,036,501.53	4,220,708.51
销售费用	1,290,848.80	1,290,848.80	1,387,276.77	1,001,096.05
管理费用	22,363,616.84	20,129,650.69	17,805,452.78	11,430,721.58
财务费用	21,814,614.86	21,872,139.61	14,693,178.90	18,027,310.81
资产减值损失	-118,647.19	-118,647.19	-27,955.73	180,207.41
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	750,000.00	750,000.00	1,038,312.43	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	98,428,539.04	100,604,980.44	84,761,883.07	47,425,105.00
加：营业外收入	15,746,021.96	15,746,021.96	2,375,008.32	1,531,181.64
减：营业外支出	43,270.49	43,270.49	63,564.51	172.39
其中：非流动资产处置损失	-	-	62,128.97	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	114,131,290.51	116,307,731.91	87,073,326.88	48,956,114.25
减：所得税费用	16,814,887.42	17,358,997.77	13,018,819.45	7,362,137.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	97,316,403.09	98,948,734.14	74,054,507.43	41,593,976.66
（一）基本每股收益	0.82	0.84	0.63	0.35
（二）稀释每股收益	0.82	0.84	0.63	0.35
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	97,316,403.09	98,948,734.14	74,054,507.43	41,593,976.66

(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度 (合并)	2011 年度 (母公司)	2010 年度 (无合并)	2009 年度 (无合并)
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	553,017,956.01	553,017,956.01	338,367,025.74	291,868,932.65
收到的税费返还	-	-	-	1,043,415.11
收到其他与经营活动有关的现金	48,661,684.19	48,602,706.94	6,856,475.31	117,462,956.96
经营活动现金流入小计	601,679,640.20	601,620,662.95	345,223,501.05	410,375,304.72
购买商品、接受劳务支付的现金	333,269,805.51	333,269,805.51	71,149,886.77	295,202,294.49
支付给职工以及为职工支付的现金	25,589,580.67	25,589,580.67	17,769,144.92	13,779,261.88
支付的各项税费	41,271,391.77	41,221,386.77	36,029,711.47	14,977,066.73
支付其他与经营活动有关的现金	6,239,772.58	6,171,550.16	98,988,613.21	39,231,360.10
经营活动现金流出小计	406,370,550.53	406,252,323.11	223,937,356.37	363,189,983.20
经营活动产生的现金流量净额	195,309,089.67	195,368,339.84	121,286,144.68	47,185,321.52
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	50,588,312.43	8,750,000.00
取得投资收益所收到的现金	750,000.00	750,000.00	450,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	365,464.53	-
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	750,000.00	750,000.00	51,403,776.96	8,750,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	172,664,158.03	10,044,306.03	9,957,663.37	10,705,228.06
投资所支付的现金	-	100,000,000.00	50,200,000.00	14,400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,500,000.00	64,540,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	174,164,158.03	174,584,306.03	60,157,663.37	25,105,228.06
投资活动产生的现金流量净额	-173,414,158.03	-173,834,306.03	-8,753,886.41	-16,355,228.06
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	290,000,000.00	290,000,000.00	440,000,000.00	474,601,797.87

项 目	2011 年度 (合并)	2011 年度 (母公司)	2010 年度 (无合并)	2009 年度 (无合并)
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00	1,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	291,000,000.00	291,000,000.00	440,000,000.00	474,601,797.87
偿还债务支付的现金	301,300,000.00	301,300,000.00	374,439,629.34	450,162,168.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,517,227.91	20,517,227.91	16,213,049.82	17,718,527.98
支付其他与筹资活动有关的现金	2,634,606.00	2,634,606.00	533,479.80	31,465,781.56
筹资活动现金流出小计	324,451,833.91	324,451,833.91	391,186,158.96	499,346,478.07
筹资活动产生的现金流量净额	-33,451,833.91	-33,451,833.91	48,813,841.04	-24,744,680.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-11,556,902.27	-11,917,800.10	161,346,099.31	6,085,413.26
加：期初现金及现金等价物余额	186,246,977.35	186,246,977.35	24,900,878.04	18,815,464.78
六、期末现金及现金等价物余额	174,690,075.08	174,329,177.25	186,246,977.35	24,900,878.04

二、审计意见

中审国际会计师事务所有限公司作为本公司首次公开发行股票并上市的审计机构，对本公司报告期内的资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“中审国际审字【2012】01020001”号标准无保留意见的《审计报告》。

中审国际会计师事务所有限公司认为：“我们认为，欧浦股份财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了欧浦股份 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的财务状况及 2011 年 12 月 31 日的合并财务状况，2009 年度、2010 年度、2011 年度的经营成果和现金流量及 2011 年度的合并经营成果和合并现金流量。”

三、财务报表的编制基础，合并报表范围及其变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政

部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释和其他规定，并基于以下“四、主要会计政策和会计估计”所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）合并报表范围及其变化情况

广东欧浦九江钢铁物流有限公司成立于 2011 年 5 月 31 日，由公司全资设立，注册资本 10,000 万元，广东欧浦九江钢铁物流有限公司自成立之日起即被纳入合并报表范围。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的方法

1. 销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按向购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司采用已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3. 让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可

靠的计量时确认让渡资产使用权收入。(1)利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。(2)使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4. 本公司收入类别及收入确认原则

本公司收入类别分为：仓储收入、加工收入、综合物流服务收入、中远期仓单电子交易业务收入。

(1) 大型仓储业务包含：仓储、监管、地磅、运输、转货、物业租赁及电子商务业务，其收入确认原则分别为：

①仓储业务：公司提供大型仓库供客户存储物资并负责保管，公司按数量与天数收取仓租费，以吊装吨数为标准收取吊机费。其中，采用直接收款方式的，一般在物资出库时以收货人及收款员签收的“原料仓租单（仓租费用）”、“原料出仓签收凭证（吊机费用）”为依据开具发票并确认收入。采用信用结算方式的，一般以物资出库时收货人及收款员签收的上述原始凭证为依据在当月末汇总后开具发票并确认收入。

②监管业务：借款人将自有货物质押至公司仓库内，凭公司出具的仓单向银行申请质押借款，公司、银行、借款人签订《仓储监管合作协议书》，由公司负责质押物的监管，公司据此收取监管费用（不含仓租费及吊机费）。公司每月末根据汇总的“监管费签收凭证”开具发票并确认收入。

③地磅业务：公司在客户的物资进出仓时提供过磅称重服务并收取过磅费。其中，采用直接收款方式的，由业务员根据“称重单”开具发票确认收入。采用信用结算方式的，在月末根据汇总的“称重单”确认收入。

④运输业务：主要是指监管业务中公司受银行委托根据其开具的“提货通知书”到指定地点提取借款人质押物并运送到公司仓库后向借款人收取运输费用的业务。公司在提供运输劳务后即根据“运输费用单”开具发票并确认收入。

⑤转货业务：公司某一客户将其物资转移给另一客户时，公司在仓储信息系统中为客户双方办理物资权属转移手续并收取费用。其中，采用直接收款方式的，以客户及收款员签收的“转货费签收凭证”为依据开具发票并确认收入。采用信用结算方式的，以客户签收的“转货费签收凭证”为依据在月末汇总后开具发票

确认收入。

⑥物业租赁业务：包括办公室租赁、广告牌租赁、仓库租赁以及商住楼租赁业务。其中，办公室租赁业务、广告牌租赁业务，公司每季或每半年收取租金一次，并在租赁期内按直线法确认收入。仓库租赁业务，每月末根据“租金缴费通知”开具发票并确认仓库租赁收入。商住楼租赁业务，按月收取租金的，每月末根据“宿舍租金缴费通知”开具发票并确认收入；按季或半年收取租金的，在租赁期内按直线法确认收入。

⑦电子商务业务：电子商务业务系公司基于“欧浦钢网”，为客户提供钢铁资讯服务平台和钢材超市现货交易平台方面的服务。目前，基于“欧浦钢网”产生的附加收入主要为现货交易手续费收入及网站广告收入。经欧浦股份认证的客户在“欧浦钢网”点击下单完成现货交易，“欧浦钢网”自动生成“现货手续费通知单”，欧浦股份月末汇总“现货手续费通知单”后开具发票并确认现货交易手续费收入。网站广告收入以广告在“欧浦钢网”上发布，并且欧浦股份应收客户的广告费能够可靠确定时，确认收入。

（2）加工业务：包括公司接受客户委托加工并收取的加工费收入，加工过程中提供的过磅服务、吊机服务、仓租服务以及材料外包装变卖收入。其中，采用直接收款方式的，一般根据收货人及收款员签收的原始凭证为依据开具发票并确认收入。采用信用结算方式的，以收货人提货时签收的原始凭证为依据在月末汇总后开具发票并确认收入。

（3）综合物流服务：指公司代为采购原料，根据客户订单加工后销售给客户并取得的销售收入以及加工过程中产生的过磅收入、吊机收入、仓租收入以及材料外包装变卖收入。其中，采用直接收款或预收货款方式的，产成品在完工出库时根据相关原始凭证开具发票并确认收入。采用信用结算方式的，根据收货人在提货时签收的原始凭证编制“销售出货单”并在月末汇总后开具发票确认收入。

（4）中远期仓单电子交易业务：客户通过网上交易系统签订远期交易合约进行交易，公司对交易各方收取手续费的业务。网络交易电子合同签订或转让后，网上交易系统便自动生成“电子合同手续费通知单”，公司在月末汇总后开具发票并确认收入。

（二）金融工具

1. 金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产和金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：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。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量；后续计量按公允价值计量，除持有到期投资以及应收款项按摊余成本计量或当公允价值无法取得并可靠计量仍采用历史成本外。

2. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3. 金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，

采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5. 金融资产减值

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产减值准备计提与测试方法：金融资产账面价值减至预计未来现金流量现值部分计提减值准备。

预计未来现金流量现值根据预计未来现金流量，确定的折现率对其进行折现后的金额确定。

预计未来现金流量根据金融资产不同类型合理估计，应当按照资产在持续持有过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量估计；折现率是当前市场货币时间价值和金融资产特定风险的税前利率，是持有资产所要求的必要报酬率。

6. 金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

- （1）没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；
- （2）管理层没有意图持有至到期；
- （3）受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；
- （4）其他表明本公司没有能力持有至到期。

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

（三）存货

1. 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

2. 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回，计入当期损益。资产负债表日至财务报告批准报出日之间存货售价发生波动的，如有确凿证据表明其对资产负债表日存货已经存在的情况提供了新的或进一步的证据，作为调整事项进行处理；否则，作为非调整事项。

存货可变现净值的确定依据：（1）产成品可变现净值为估计售价减去相关税费后金额；（2）为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

4. 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物在领用时采用一次摊销法核算。

（四）应收款项

1. 单项金额重大的应收款项的确认标准及坏账准备的计提方法

单项金额重大的应收账款是指期末余额 100 万元及以上的应收账款，单项金额重大的其他应收款是指期末余额 50 万元及以上的其他应收款。对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。如无客观证据表明其发生了减值的，则并入信用风险组合计提坏账准备。

2. 按组合计提坏账准备应收款项

应收款项按信用风险特征划分为无信用风险组合和正常信用风险组合。

无信用风险组合指单项金额重大、且账龄为 1 年以内经个别认定不需计提坏账的应收账款、收款找零备用金、待抵扣税金以及合并范围内应收关联方单位款项等可以确定收回的应收款项。如无客观证据表明其发生了减值的，不计提坏账准备。

正常信用风险组合的应收款项主要包括除上述无信用风险组合的应收款项外，无客观证据表明客户财务状况和履约能力严重恶化的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备。

正常信用风险组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的具体比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	2	2
1 至 2 年	20	20
2 至 3 年	40	40
3 至以上	100	100

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

（五）长期股权投资

1. 初始投资成本确定

（1）企业合并取得的长期股权投资，初始投资成本的确定：同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用确认为初始成本。

（2）以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

（3）以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

（4）投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值（合同或协议约定价值不公允的除外）；

（5）非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2. 后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对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。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益，按宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采

用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的共同控制情形。

（2）确定对被投资单位具有重大影响的依据：符合下列条件之一：

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。一般情况下本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%以上但低于 50%的表决权股份时认为对被投资单位具有重大影响。

（六）投资性房地产

1. 投资性房地产的种类和计量模式

投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产采用成本模式计量。

2. 采用成本模式核算政策

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧。具体核算政策与固定资产部分相同。

本公司投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销。具体核算政策与无形资产部分相同。

（七）固定资产

1. 固定资产确认标准

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产分类

本公司固定资产主要分为：房屋及建筑物、机器设备、办公设备、运输设备及其他设备。

3. 固定资产计量

固定资产按照成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认标准的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认标准的，发生时计入当期损益。

4. 固定资产折旧

固定资产采用年限平均法进行折旧。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	35	5	2.714
机器设备	10	5	9.50
办公设备	5	5	19.00
运输设备	8	5	11.875
其他设备	5	5	19.00

5. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值。

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（八）无形资产

1. 无形资产的计价方法

按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

2. 无形资产摊销

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用与该无形资产有关经济利益的预期实现方式一致的方法摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产不摊销，在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

3. 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

公司对于内部研究开发项目，区分研究阶段与开发阶段分别进行处理。

研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出。公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段支出是指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、产品等发生的支出。

同时满足下列条件的开发阶段支出，才能确认为无形资产：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计

量。

公司对于无法区分研究阶段与开发阶段的支出，在发生时作为管理费用，全部计入当期损益。

（九）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，长期待摊费用能确定受益期限的，按受益期限分期平均摊销，不能确定受益期限的按不超过五年的期限平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产减值准备的确定方法

1. 长期股权投资的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值高于可收回金额的部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的长期股权投资应当测试其可收回金额。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；或不存在公平交易协议但存在资产相似活跃市场，按照市场价格减去相关税费；或无法可靠估计出售的公允价值净额，则以该长期股权投资持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

2. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值高于可收回金额的部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产应当测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未

来现金流量的现值两者孰高确定。

3. 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值高于可收回金额的部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产减值测试方法：对存在减值迹象的无形资产应当测试其可收回金额。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（十一）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2. 借款费用资本化期间

当同时满足下列条件时，开始资本化：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

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

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

3. 资本化金额确认方法

资本化金额计算：（1）借入专门借款，按照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金额确定；（2）占用一般借款按照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。资本化率为一般借款加权平均利率计算确定。（3）借款存在折价或溢价，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

（十二）递延所得税资产、递延所得税负债

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与账面价值的差额（暂时性差异），于资产负债表日按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量确认递延所得税资产和递延所得税负债。

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

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

五、会计政策、会计估计变更及前期差错更正

（一）会计政策变更

报告期内，无会计政策变更。

（二）会计估计变更

报告期内，无会计估计变更。

（三）前期会计差错更正

报告期内无前期会计差错更正。

六、税项

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售商品、提供加工劳务收入	17%、3%
营业税	营业额	3%、5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
房产税	经营使用房产及出租用房产	1.2%、12%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

（二）税收优惠及批文

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定，广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局于 2008 年 12 月 16 日联合发文（粤科高字〔2009〕28 号），认定本公司为 2008 年第一批高新技术企业，认定有效期 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关规定，本公司所得税税率自 2008 年起三年内享受减免 10%优惠，即公司 2008 年、2009 年、2010 年按 15%的所得税税率征收。

根据《高新技术企业认定管理工作指引》的通知（国科发火[2008]362 号）的规定，高新技术企业资格期满前三个月内企业应提出复审申请，对符合条件的企业，按照规定进行公示与备案。2011 年 3 月，本公司已向广东省科学技术厅提出复审申请，并就 2011 年所得税减免优惠向佛山市顺德区国家税务局乐从税务分局进行了备案，于 2011 年 6 月 1 日获得《税务事项通知书》（乐从国税通[2011]10036 号）。2011 年 8 月 23 日，广东省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布了《关于公示广东省 2011 年第一批拟通过复审高新技术企业名单的通知》（粤科函高字[2011]1219 号），本公司在该公示名单中。2012 年 1 月 17 日，佛山市顺德区经济促进局出具证明：“广东欧浦钢铁物流股份有限公司是广东省 2008 年第一批高新技术企业，高新技术企业证书编号为：

GR200844000263。2011年8月23日经广东省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室公示，为广东省2011年第一批拟通过复审高新技术企业，公示期间未出现异议，现相关的正式批复通知和证书颁发等工作正在办理中”。公司对2011年度所得税进行汇算清缴时，就所得税减免优惠向佛山市顺德区国家税务局乐从税务分局进行了备案，于2012年2月3日获得《税务事项通知书》（乐从国税通[2012]10002号），故公司2011年度所得税按15%的税率计缴。

广东欧浦九江钢铁物流有限公司2011年5月底成立，尚未申请一般纳税人，因此增值税暂按3%的税率计缴，企业所得税按25%的税率计缴。

七、分部报告

（一）业务分部信息

单位：万元

行业名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
仓储业务	10,305.79	2,969.91	8,239.56	2,675.91	6,562.46	2,813.12
加工业务	7,800.08	2,595.48	6,074.11	2,076.93	4,766.21	2,012.74
综合物流服务	30,199.28	27,719.35	15,487.41	13,171.80	8,341.93	7,570.43
中远期仓单电子交易业务	-	-	667.66	205.04	703.92	269.97
其他业务收入	467.86	386.58	464.98	442.24	4,812.41	4,292.15
合计	48,773.02	33,671.33	30,933.72	18,571.92	25,186.93	16,958.41

（二）主营业务地区分部信息

单位：万元

地区名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
中南区	46,792.46	32,594.43	29,775.84	17,883.41	19,665.56	12,364.33
华东区	969.36	533.41	535.53	166.61	573.79	220.06
西南区	183.16	53.10	67.24	51.26	49.80	30.16
华北区	360.17	103.79	90.13	28.40	85.37	51.71
合计	48,305.15	33,284.74	30,468.74	18,129.68	20,374.51	12,666.27

八、最近一年内收购兼并情况

本公司最近一年内无收购兼并情况。

九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

中审国际会计师事务所有限公司对本公司最近三年的非经常性损益进行了核验，并出具了“中审国际鉴字【2012】01020004”号《关于广东欧浦钢铁物流股份有限公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度非经常性损益情况的鉴证报告》。报告期内公司的非经常性损益发生额情况如下：

单位：万元

序号	项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1	非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	52.62	-
2	计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,193.07	227.40	140.00
3	除上述各项之外的其他营业外收支净额	377.20	9.96	13.10
非经常性损益对利润总额的影响的合计		1,570.28	289.98	153.10
4	减：所得税影响数	235.89	43.50	22.97
5	非经常性损益影响数	1,334.39	246.48	130.14

（一）计入当期损益的政府补助明细

2011 年度

文件号	文件名	项目名称	金额（元）
佛财工【2010】117 号	关于下达财政部 2010 年服务业聚集功能区项目资金的通知	钢铁电子交易与物流协同信息服务平台	620,142.44
粤经信软信【2010】871 号	关于下达 2010 年广东省现代信息服务业发展专项资金扶持项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	666,666.68
粤经信生产【2010】970 号	关于下达 2010 年省级现代服务业发展引导专项资金项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	266,666.66
粤财工【2010】570 号	关于下达财政部 2010 年商贸流通服务业发展专项资金的通知	-	12,000.00
佛经贸【2011】42 号	关于下达 2010 年市经济科技发展专项资金流通业项目计划的通知	欧浦电子商务与物流建设项目	100,000.00
顺府办函【2011】47 号	关于同意拨付广东欧浦钢铁物流股份有限公司上市扶持奖励资金的复函	上市扶持奖励资金	1,000,000.00

文件号	文件名	项目名称	金额（元）
-	关于加快佛山市现代信息服务业发展的若干意见	传统产业信息服务提升平台建设	480,000.00
粤财工【2011】552号	关于下达第二批省战略性新兴产业发展专项资金（高端新型电子信息）项目资金预算指标的通知	物联式钢铁仓库互联商务平台应用示范	5,000,000.00
-	关于乐从镇岭南大道启动段欧浦钢铁物流股份有限公司附属设施和花木拆迁补偿协议	附属设施和花木拆迁补偿款	3,785,260.00

2010 年度

文件号	文件名	项目名称	金额（元）
佛财工【2010】117号	关于下达财政部 2010 年服务业聚集功能区项目资金的通知	钢铁电子交易与物流协同信息服务平台	240,617.00
粤科规划字【2010】116号	关于下达 2010 年第一批产业技术研究与开发资金计划项目的通知	金属材料特色产业基础电子商务平台及服务体系建设	100,000.00
粤经信软信【2010】871号	关于下达 2010 年广东省现代信息服务业发展专项资金扶持项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	666,666.67
粤经信生产【2010】970号	关于下达 2010 年省级现代服务业发展引导专项资金项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	266,666.66
粤经贸流通【2009】840号	关于下达 2009 年省级现代服务业发展引导专项资金项目计划的通知	钢铁电子交易与物流协同信息平台建设与改造	400,000.00
-	2009 年佛山市经济发展专项资金（经贸局部分）项目（第一批）公示的通知	钢铁电子交易与物流信息服务平台升级及改造	100,000.00
-	关于配套扶持乐从镇科技项目的通知	科技和信息化项目	500,000.00

2009 年度

文件号	文件名	项目名称	金额（元）
顺科字【2009】40号	关于下达 2008 年度顺德区信息化与工业化融合发展专项资金的通知	钢铁电子交易与物流协同信息服务平台项目	500,000.00
佛府【2008】18号	2008 年市经济发展专项资金（经贸局部分）项目公示的通知	电子钢铁综合服务平台（企业信息化公共服务平台建设项目）、国家	200,000.00

文件号	文件名	项目名称	金额（元）
		AAAAA 物流企业（现代物流业发展专项资金企业创品牌上等级项目）	
粤经贸流通【2008】938号	关于下达 2008 年省级现代流通业发展专项资金项目计划的通知	钢铁信息电子交易平台	700,000.00

（二）其他营业外收入

2011年度，非经常性损益中“除上述各项之外的其他营业外收支净额”377.20万元，主要系2008年公司工程合同在2011年完成结算，原工程合同预算的工程款与最终结算金额存在差异，且工程所涉的相关资产已经对外出售，故该部分差异计入营业外收入，确认为非经常性损益增加。

十、主要资产情况

（一）固定资产

截至2011年12月31日，公司固定资产主要情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	35	161,910,730.15	26,618,435.93	135,292,294.22
机器设备	10	96,342,533.96	42,426,937.13	53,915,596.83
运输工具	8	2,389,180.85	1,682,960.87	706,219.98
办公设备	5	9,452,244.46	5,609,100.84	3,843,143.62
其他类别	5	10,070,324.03	8,833,331.84	1,236,992.19
合计	-	280,165,013.45	85,170,766.61	194,994,246.84

说明：1. 房屋及建筑物用于抵押贷款情况，具体如下：

抵押人	抵押权人	担保债权内容	合同编号	抵押物
公司	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	人民币/外币贷款、商业汇票贴现、商业汇票承兑等总额不超过肆亿叁仟柒佰陆拾陆万捌仟柒佰元的金融业务	N044100620100001736	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路7号地、乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路5号、13-1号、8号之一、8号之一（办公楼）的房地产权（房产证号：粤房地证字第C4254859、4767727、4254862、6290279、6290281号）

2. 报告期内未发现固定资产减值现象。

3. 房屋建筑物折旧情况

序号	房地产权证号	座落	名称	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	剩余折旧年限（月）
1	粤房地证字第 C6290279 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一	仓库	54,852,677.77	9,019,046.08	45,833,631.69	344
2			仓库、办公楼 (增加工程)	312,565.17	48,782.31	263,782.86	351
3	粤房地证字第 C4767727 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 5 号	仓库	34,605,450.02	5,689,934.59	28,915,515.43	344
4	粤房地证字第 C4254862 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 13-1 号	仓库	21,110,489.64	3,471,051.65	17,639,437.99	344
5	粤房地证字第 C4254859 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 7 号	仓库、办公楼 (增加工程)	97,500.00	15,217.26	82,282.74	351
6			办公楼及附属设施	50,932,047.55	8,374,404.04	42,557,643.51	344
合 计				161,910,730.15	26,618,435.93	135,292,294.22	-

(二) 对外投资情况

截至 2011 年 12 月 31 日, 公司长期股权投资明细如下:

被投资单位名称	持股比例(%)	投资时间	初始投资成本(元)	累计损益调整(元)	期末数(元)	核算方法
佛山市顺德区农村商业银行股份有限公司	0.1639	2009 年 12 月 9 日	14,400,000	0.00	14,400,000	成本法
广东省现代物流研究院	16.67	2010 年 6 月 13 日	200,000	0.00	200,000	成本法

2009 年 12 月 9 日, 公司出资 1,440 万元认购佛山市顺德区农村商业银行股份有限公司 300 万股股份, 持股 0.1639%。

2010 年 6 月 13 日, 公司出资 20 万元投资广东省现代物流研究院, 广东省现代物流研究院业务范围为: 整合行业研究资源, 承担物流课题研究、制定规划、承接工程技术设计、开展咨询服务、组织学术交流等。

(三) 无形资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日, 公司无形资产主要情况如下:

单位：元

项目	摊销年限	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	50 年	308,866,472.55	20,692,340.06	288,174,132.49
办公及财务软件	5 年	11,759,588.24	6,232,816.69	5,526,771.55
合计	-	320,626,060.79	26,925,156.75	293,700,904.04

说明：1. 土地使用权明细

房产证号/土地证号	权属人	土地性质	土地面积(平方米)	终止日期	是否抵押
粤 C4254862 号	本公司	国有	37,854.00	2053.07.28	是
粤 C4254859 号	本公司	国有	40,663.30	2052.10.29	是
粤 C6290279 号	本公司	国有	81,495.27	2053.05.26	是
粤 C4767727 号	本公司	国有	62,773.50	2052.10.29	是
粤 C6290281 号	本公司	国有	4,194.75	2053.05.26	是
佛府南国用(2011)第 0301187 号	欧浦九江	国有	68,594.80	2061.06.08	否
佛府南国用(2011)第 0301219 号	欧浦九江	国有	63,268.60	2051.06.08	否

2. 土地使用权用于抵押贷款情况，具体如下：

抵押人	抵押权人	担保债权内容	合同编号	抵押物
公司	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	人民币/外币贷款、商业汇票贴现、商业汇票承兑等总额不超过肆亿叁仟柒佰陆拾陆万捌仟柒佰元的金融业务	N04410062 010000173 6	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路 7 号地、乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 5 号、13-1 号、8 号之一、8 号之一(办公楼)的房地产权(房产证号：粤房地证字第 C4254859、4767727、4254862、6290279、6290281 号)

3. 报告期内未发现无形资产减值现象。

4. 土地使用权摊销情况

序号	房地产权证号	座落	原值（元）	累计摊销（元）	净值（元）	剩余摊销年限（月）
1	粤房地证字第 C6290279 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一	42,475,215.85	5,434,207.95	37,041,007.90	496
2	粤房地证字第 C6290281 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 8 号之一(办公楼)	12,971,886.58	1,486,362.24	11,485,524.34	496
3	粤房地证字第 C4254862 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区 13-1 号	23,796,956.53	3,032,986.32	20,763,970.21	498
4	粤房地证字第 C4767727 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 5 号	39,694,704.30	5,196,142.38	34,498,561.92	489
5	粤房地证字第 C4254859 号	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路 7 号	27,307,857.29	3,578,947.64	23,728,909.65	489
6	佛府南国用（2011）第 0301187 号	南海区九江镇九樵路大同鱼苗场地段	27,621,848.67	276,218.49	27,345,630.18	594
7	佛府南国用（2011）第 0301219 号	南海区九江镇大伸工业区地段	134,998,003.33	1,687,475.04	133,310,528.29	474
合计			308,866,472.55	20,692,340.06	288,174,132.49	-

（四）投资性房地产

公司投资性房地产为欧浦商务大厦和职工宿舍，主要用于出租给钢材贸易商用于办公和住宿，未向关联方出租，发行人亦未曾使用上述投资性房地产。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司投资性房地产主要情况如下：

单位：元

投资性房地产类别	摊销年限（年）	原值	累计摊销	净值
房屋建筑物	35	45,673,629.72	6,163,552.54	39,510,077.18
土地使用权	50	5,431,873.49	474,595.81	4,957,277.68
合计	-	51,105,503.21	6,638,148.35	44,467,354.86

说明：1. 投资性房地产用于抵押贷款情况，具体如下：

抵押人	抵押权人	担保债权内容	合同编号	抵押物
公司	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	人民币/外币贷款、商业汇票贴现、商业汇票承兑等总额不超过肆亿叁仟柒佰陆拾陆万捌仟柒佰元的金融业务	N044100620100001736	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路7号地、乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路5号、13-1号、8号之一、8号之一(办公楼)的房地产权(房产证号：粤房地证字第C4254859、4767727、4254862、6290279、6290281号)

2. 报告期内未发现投资性房地产资产减值现象。

十一、主要负债情况

（一）短期借款

截至2011年12月31日，公司短期借款余额为17,000.00万元，明细如下：

借款合同	贷款银行	借款期限	借款金额(万元)	利率(%)	借款类别
44010120110001840	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	2011.3.3至2012.3.2	1,500.00	5.454	抵押担保(合同编号44100620100001736)、保证担保(合同编号44100520100001452)
44010120110001841		2011.3.3至2012.3.2	2,000.00	5.454	
4401020110002126		2011.3.11至2012.3.10	1,000.00	5.454	
44010120110002127		2011.3.11至2012.3.10	2,500.00	5.454	
44010120110002257		2011.3.16至2012.3.15	2,500.00	5.454	
44010120110002258		2011.3.16至2012.3.15	2,500.00	5.454	
44010120110009590		2011.11.16至2012.11.15	1,000.00	基准利率上浮5%，以一个月为浮动利率调整周期	
44010120110010322		2011.12.8至2012.12.7	4,000.00	6.888	

（二）应付账款和预收款项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 0.00 元。

截至 2011 年 12 月 31 日，预收款项余额为 7,413,579.04 元，按账龄列示如下：

单位：元

项目	金额（元）	比例（%）
1 年以内	7,339,546.27	99.00%
1 至 2 年	44,971.57	0.61%
2 至 3 年	25,911.67	0.35%
3 年以上	3,149.53	0.04%
合 计	7,413,579.04	100.00%

注：期末预收款项余额中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（三）对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员的负债

截至 2011 年 12 月 31 日，公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，金额为 1,548,066.05 元。

2、对关联方的负债

截至 2011 年 12 月 31 日，公司对关联方的负债明细如下：

关联方名称	金额(元)	发生时间	性质或内容	与本公司关系
顺德指日	112,000.00	2007 年 6 月	物业租赁保证金	陈礼豪之父陈绍权控制的公司
银通担保	103,000.00	2006 年 10 月	物业租赁保证金	陈礼豪外甥女金泳欣控制的公司
合 计	215,000.00	-	-	-

（四）应交税费

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应缴税费明细如下：

单位：元

项目	金额（元）
增值税	3,779,059.64
营业税	237,391.11

项目	金额（元）
城市维护建设税	281,151.55
企业所得税	7,380,832.69
个人所得税	940.64
教育费附加	201,801.46
堤围防护费	38,645.03
文化事业费	522.00
土地使用税	1,071,420.99
房产税	1,089,281.53
印花税	15,066.59
合计	14,096,113.23

（五）其他应付款

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款按账龄列示如下：

单位：元

项目	金额	比例
1 年以内	3,810,960.49	37.45%
1 至 2 年	1,390,468.52	13.66%
2 至 3 年	1,104,990.74	10.86%
3 年以上	3,869,371.26	38.03%
合 计	10,175,791.01	100.00%

（六）一年内到期的非流动负债

截至 2011 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债余额为 5,260 万元，均为一年内到期的长期借款，明细如下：

借款合同	贷款银行	借款期限	借款金额（万元）	利率（%）	借款类别
PJ0504201000014	佛山顺德农村商业银行股份有限公司乐从支行	2010.11.25 至 2012.12.22	5,000.00	5.856，基准利率变动从基准利率调整的次年首日调整	保证担保（合同编号 SB0504201000035）
2011 年乐字第 1011220152 号	招商银行股份有限公司佛山乐从支行	2011.6.29 至 2014.6.29，借款到期前每半年还款 130 万元	260.00	基准利率上 调 30%，以一个月为浮动利率调整周期	保证担保（合同编号 2011 年乐字第 BZ0011220122 号）

(七) 长期借款

截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期借款余额为 11,610.00 万元：

借款合同	贷款银行	借款期限	借款金额 (万元)	利率 (%)	借款类别
2011 年乐字第 1011220152 号	招商银行股份有限公司 佛山乐从支行	2011.6.29 至 2014.6.29, 借款到期前 每半年还款 130 万元	1,610.00	基准利率上 调 30%,以一 个月为浮动 利率调整周 期	保证担保(合同 编号 2011 年乐 字第 BZ0011220122 号)
440101201100 07262	中国农业银行股份有 限公司顺德乐从支行	2011.8.31 至 2014.8.30	3,000.00	基准利率, 以一个月为 浮动利率调 整周期	抵押担保(合同 编号 44100620100001 736)、保证担保 (合同编号 44100520100001 452)
440101201100 07838		2011.9.19 至 2014.9.18	3,000.00	基准利率, 以一个月为 浮动利率调 整周期	
440101201100 09120		2011.11.2 至 2014.11.1	4,000.00	基准利率上 浮 5%,以一 个月为浮动 利率调整周 期	

十二、所有者权益变动情况

报告期内，公司的所有者权益变动如下表所示：

单位：元

所有者权益	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
股本	118,160,000.00	118,160,000.00	118,160,000.00
资本公积	0.00	0.00	0.00
盈余公积	26,866,204.16	16,971,330.75	9,565,880.01
未分配利润	240,163,506.48	152,741,976.80	86,092,920.11
归属于母公司股东 损益合计	385,189,710.64	287,873,307.55	213,818,800.12
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	385,189,710.64	287,873,307.55	213,818,800.12

(一) 股本变化情况

报告期内，公司股本未发生变化。

（二）资本公积变化情况

报告期内，公司资本公积未发生变化。

（三）盈余公积变化情况

报告期各期末，公司盈余公积增加主要系按规定计提盈余公积所致。

（四）未分配利润

公司计提企业所得税后的利润，按如下顺序分配：（1）弥补以前年度的亏损；（2）提取 10%法定盈余公积金；（3）提取任意盈余公积金；（4）支付普通股股利。

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
调整前 上年末未分配利润	152,741,976.80	86,092,920.11	48,658,341.12
调整 年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-	-
调整后 年初未分配利润	152,741,976.80	86,092,920.11	48,658,341.12
加：本期归属于母公司所有者的净利润	97,316,403.09	74,054,507.43	41,593,976.66
减：提取法定盈余公积	9,894,873.41	7,405,450.74	4,159,397.67
应付普通股股利	-	-	-
期末未分配利润	240,163,506.48	152,741,976.80	86,092,920.11

十三、现金流量情况

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	195,309,089.67	121,286,144.68	47,185,321.52
投资活动产生的现金流量净额	-173,414,158.03	-8,753,886.41	-16,355,228.06
筹资活动产生的现金流量净额	-33,451,833.91	48,813,841.04	-24,744,680.20
现金及现金等价物净增加额	-11,556,902.27	161,346,099.31	6,085,413.26
期末现金及现金等价物余额	174,690,075.08	186,246,977.35	24,900,878.04

关于现金流量的分析，详见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析 三、现金流量分析”。

十四、或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的重大未决诉讼、对外担保等或有事项。

（二）承诺事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至 2012 年 2 月 3 日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的其他重要事项。

十五、报告期主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.81	0.80	0.60
速动比率（倍）	0.74	0.69	0.35
资产负债率（母公司）	49.78%	57.17%	70.07%
无形资产占净资产比例 （土地使用权除外）	1.43%	2.14%	3.21%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.26	2.44	1.81
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
存货周转率（次）	11.92	2.24	2.56
应收账款周转率（次）	73.52	21.74	17.68
息税折旧摊销前利润（万元）	16,065.84	12,558.76	8,914.56
归属于发行人股东的净利润（万元）	9,731.64	7,405.45	4,159.40
归属于发行人股东扣 除非经常性损益后的净利润（万元）	8,397.26	7,158.97	4,029.26
利息保障倍数	7.20	7.75	5.03
基本每股收益（元/股）	0.82	0.63	0.35

每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.65	1.03	0.40
每股净现金流量（元）	-0.10	1.37	0.05

注：以上财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产—存货）÷流动负债

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）
÷净资产

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%（以母公司数据为基础）

每股净资产=期末净资产÷期末股本总额

应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

存货周转率=营业成本÷存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求，公司报告期内的净资产收益率及每股收益如下：

会计期间	项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.92	0.82	0.82
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.95	0.71	0.71



会计期间	项目	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	29.52	0.63	0.63
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.54	0.61	0.61
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.55	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.87	0.34	0.34

注 1：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j

为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 3：稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

本公司目前不存在稀释性潜在普通股。

十六、盈利预测

本公司并未为本次发行编制盈利预测。

十七、资产评估情况

（一）欧浦股份设立时的评估

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以 2005 年 4 月 30 日为基准日，出具了“联信评报字（2005）第 A250”号《佛山市顺德区欧浦钢铁有限公司资产评估报告书》，详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 四、发行人股本的形成及其变化情况（一）发起人设立”。

（二）转让欧浦信息进行的评估

广东中联羊城资产评估有限公司以 2010 年 11 月 30 日为基准日，出具了“中联羊城评字【2010】第 932 号”《资产评估报告书》，对广东欧浦信息技术有限公司的全部资产及相关负债进行评估，评估结论如下：



资产账面值为 19,929.58 万元，评估值 19,929.57 万元，评估减值 0.01 万元；负债账面值 14,870.75 万元，评估值为 14,870.75 万元，无增减值；净资产账面值为 5,058.83 万元，评估值为 5,058.82 万元，评估减值 0.01 万元。

本次评估具体情况见下表：

单位：万元

	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	19,886.82	19,886.82	0.00	0.00
固定资产	29.17	29.16	-0.01	-0.03
无形资产	13.59	13.59	0.00	0.00
资产总计	19,929.58	19,929.57	-0.01	0.00
流动负债	14,870.75	14,870.75	0.00	0.00
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	14,870.75	14,870.75	0.00	0.00
净资产	5,058.83	5,058.82	-0.01	0.00

十八、历次验资情况

公司历次验资情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 七、历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

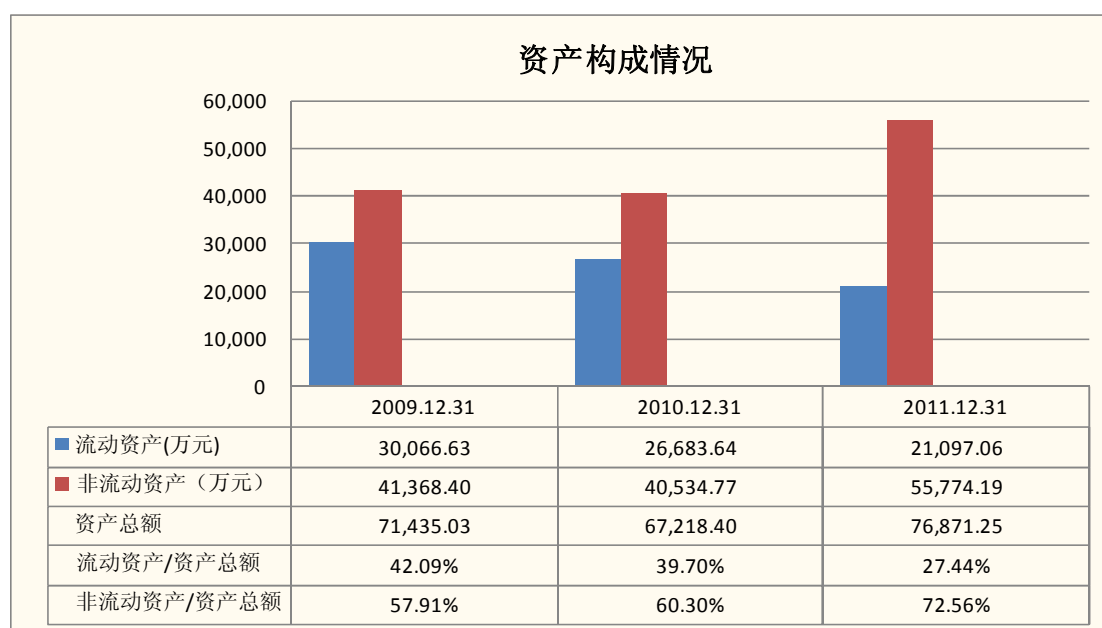
公司董事会提请投资者注意，以下讨论分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

一、财务状况分析

（一）资产构成及变动情况分析

1. 资产构成

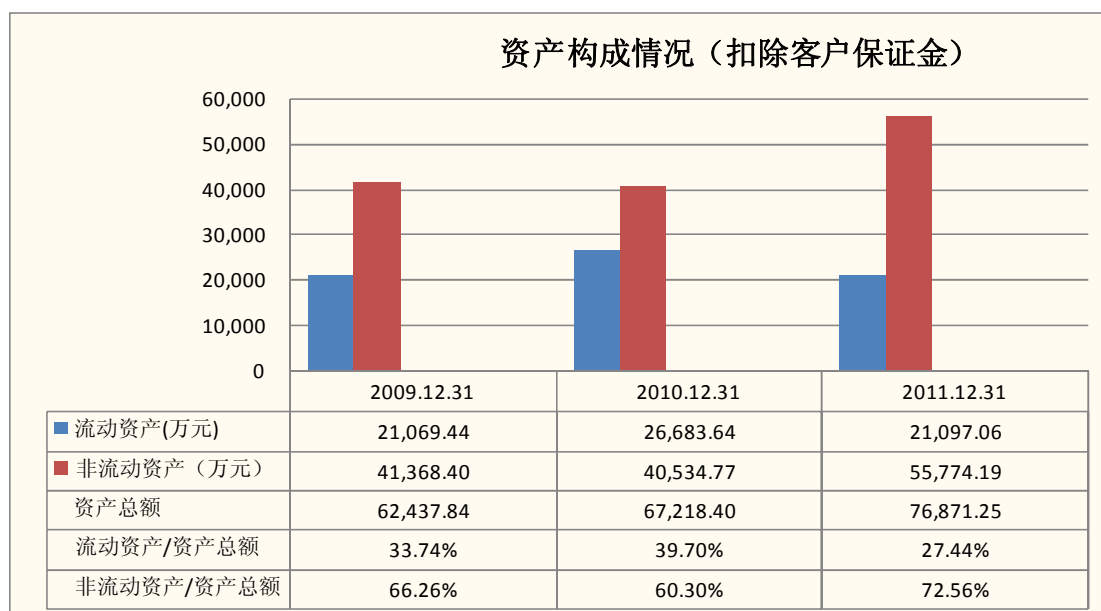
报告期内，公司资产构成情况如下图所示：



报告期各期末，公司资产总额呈上升趋势，非流动资产占资产总额的比重较高，并逐年提高。2009年末、2010年末和2011年末，非流动资产占总资产的比重分别为57.91%、60.30%和72.56%，其中，固定资产与无形资产之和占总资产的比重分别为48.88%、50.50%和63.57%。公司非流动资产所占比例较高是由公司业务模式决定的。公司为第三方钢铁物流企业，为客户提供大型仓储、商务配套、剪切加工、综合物流服务和仓储转货、金融质押监管等全方位的钢铁物流服

务，大型仓储及剪切加工业务，需要一次投入大量资金进行仓储设施建设及购置大量加工设备，一旦形成一定的仓储、加工能力，公司在经营过程中对于固定资产投资需求相对较小。因此，报告期内，公司非流动资产占比较高符合物流企业及公司业务的特点及实际情况。

报告期各期末，公司流动资产余额分别为 30,066.63 万元、26,683.64 万元和 21,097.06 万元。2009 年末公司流动资产余额较大，主要是收到钢铁中远期仓单电子交易业务客户交易保证金所致，2009 年末公司流动资产中客户保证金余额为 8,997.19 万元。2010 年公司已将这部分业务剥离，公司流动资产中不再包含客户保证金。为更全面地反映公司的资产情况，将报告期内扣除“客户保证金”之后的公司资产情况列示如下：



注：2010 年底之后，公司不再经营中远期仓单电子交易业务。

报告期内，扣除客户保证金影响后，公司资产规模稳步增加，资产总额复合增长率达到 10.96%。2011 年末公司流动资产总额有所下降，非流动资产总额增长较快，主要是公司购置募集资金投资项目土地使用权所致。以下对公司各项流动资产和非流动资产进行逐项分析。

2. 流动资产情况

报告期内，公司的流动资产情况如下表所示：

单位：金额/万元；比例/%

项 目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	17,569.01	83.28	18,724.70	70.17	14,587.28	48.52
应收账款	468.00	2.22	829.62	3.11	1,977.76	6.58
预付款项	1,008.78	4.78	622.70	2.33	511.29	1.70
其他应收款	209.76	0.99	2,698.76	10.12	210.26	0.70
存 货	1,841.51	8.73	3,807.86	14.27	12,780.04	42.50
流动资产合计	21,097.06	100.00	26,683.64	100.00	30,066.63	100.00

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额较大，分别为：14,587.28 万元、18,724.70 万元和 17,569.01 万元，占流动资产的比重分别为：48.52%、70.17%和 83.28%。公司货币资金较为充沛，是由公司主营业务结算模式所决定的：①公司为服务业企业，客户群体众多，每单业务金额较少，主营业务基本采取款到提货，信用较好的大客户采取月结结算，现金流入及时、稳定。②仓储、加工业务的成本主要为折旧、摊销等非付现成本，因此现金流出较少。③综合物流业务采取预收货款，款到发货的结算方式，减少了现金占用。

货币资金结构如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
现金及现金等价物	17,469.01	18,624.70	2,490.09
客户保证金	-	-	8,997.19
票据保证金	-	-	3,000.00
货物监管合作账户期末余额	100.00	100.00	100.00
货币资金合计	17,569.01	18,724.70	14,587.28

2009 年末，公司货币资金余额为 14,587.28 万元，其中客户保证金（客户保证金存放于保证金账户，公司对该部分货币资金不具有直接支配权）为 8,997.19 万元。

2010 年末公司货币资金余额为 18,724.70 万元，剔除剥离中远期仓单电子交易业务客户保证金转至欧浦信息的影响，较 2009 年末增加了 13,134.61 万元，

主要系由于：①存货减少 8,972.18 万元，致使经营活动产生的现金流净额增加货币资金 12,128.61 万元；②银行借款增加，筹资活动现金净流入 4,881.38 万元。

2011 年末，公司货币资金为 17,569.01 万元，余额与 2010 年末基本持平。

报告期各期末，货物监管合作账户余额均为 100 万元，系公司开展金融质押监管服务与广东发展银行佛山分行签订的授信融资担保业务保证金。

报告期内，公司曾从事中远期仓单电子交易业务，相应的客户保证金管理情况如下：

2008 年 2 月以来，客户保证金均存入公司与客户约定的账户，公司建立了《保证金管理制度》、《会员资金划入划出流程说明》等制度，明确公司内部审批流程，并与银行签订《三方监管协议》，同时委托银行对此资金进行监管，以保证客户保证金的安全。

□ 资金划入流程：

①会员将资金划入保证金账户后，需致电告知财务部划入的银行名称、账户、金额或传真银行汇款单；

②财务部对公司保证金账户进行到账查询，如已到账，申请增加会员内部资金账户资金，通知结算部门。如未到帐，将查询情况告知会员；

③结算部门相应增加会员内部资金账户资金并短信通知会员；

④会员通过业务系统查询资金情况。

□ 资金划出流程：

①会员根据资金情况填写《会员划款申请单》，盖章（与预留印鉴一致）后传真到结算部门；

②结算部门收到《会员划款申请单》后，审核申请单位名称、预留印鉴字样是否符合，内部资金账户的可用资金是否足够，如符合，在交易结算系统申请取出相应资金，填写《付款审批表》和《退款通知单》，提交财务部审批；

③财务部核对以上表单的内容，并在交易结算系统审核相应的出金数据，审核成功后交易结算系统减少会员的相应资金；

④财务部在公司保证金账户划出相应的资金到会员结算账户，并短信通知会员；

⑤会员查询结算账户到账情况。

公司从事中远期仓单电子交易业务期间，严格执行《保证金管理制度》，未发生客户保证金流失的情形。

（2）应收账款

①应收账款变动情况分析

项目	2011 年	2010 年	2009 年
应收账款总额（万元）	477.58	849.14	1,996.52
应收账款净额（万元）	468.00	829.62	1,977.76
流动资产总额（万元）	21,097.06	26,683.64	30,066.63
应收账款净额/流动资产（%）	2.22%	3.11%	6.58%
营业收入（万元）	48,773.02	30,933.72	25,186.93
应收账款周转率（次）	73.52	21.74	17.68

报告期各期末，公司应收账款净额分别为：1,977.76 万元、829.62 万元和 468.00 万元，占流动资产的比例分别为：6.58%、3.11%和 2.22%。公司应收账款占流动资产的比例保持较低水平，应收账款周转率一直保持在较高水平，且逐年提高，说明公司应收账款流动性较强，公司应收账款质量良好。最近三年各期末，公司应收账款净额逐年减少，公司加强应收账款管理，加大应收账款催收力度，保证了销售回款顺畅，应收账款管理政策执行良好，提高了公司的盈利质量。

②应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款的账龄情况如下表所示：

单位：金额/万元；比例/%

项 目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	477.39	99.96	846.24	99.66	1,993.99	99.88
1 至 2 年	0.19	0.04	0.37	0.04	0.01	0.00
2 至 3 年	-	-	0.01	0.00	0.03	0.00
3 年以上	-	-	2.52	0.3	2.49	0.12
合 计	477.58	100.00	849.14	100	1,996.52	100.00

公司制定了较为完善的客户信用评审制度和科学的应收账款管理制度，对一般客户采取预收款项或者及时结清的结算方式，对长期合作信誉良好的大客户，给予一定的信用期结算方式。公司应收账款质量良好，截至 2011 年 12 月 31 日，公司 99.96%应收账款账龄均在一年以内。

③应收账款主要客户分析

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户为：

单位：金额/万元；比例/%

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例	年限
优蒂利(广州)汽车配件有限公司	非关联方	73.86	15.47	1 年以内
广东展志贸易有限公司	非关联方	15.15	3.17	1 年以内
广东安恒铁塔钢构有限公司	非关联方	14.93	3.13	1 年以内
阳江市广兴工贸有限公司	非关联方	12.42	2.60	1 年以内
佛山市高明区网冠金属制品有限公司	非关联方	11.10	2.32	1 年以内
合 计	-	127.45	26.69	-

2011年12月31日，公司应收账款前五名客户欠款金额合计为127.45万元，占公司应收账款期末账面余额的26.69%，金额较小，且账龄均在1 年以内。应收账款前五名客户均系与公司长期合作客户，信用记录良好，应收账款发生坏账的可能性小。报告期内，公司未发生应收账款不能收回的情形。

(3) 预付款项

2009年末、2010年末和2011年末，公司预付款项余额分别为511.29万元、622.70万元和1,008.78万元，占当期期末流动资产的比例分别为1.70%、2.33%和4.78%，绝对金额及占流动资产的比例均较低，且账龄均在1年以内，主要为预付设备款和材料款。

2009年末公司预付款项余额为511.29万元，主要系预付设备采购款项455.25万元。2010年末公司预付款项余额为622.70万元，主要系2010年12月预付材料款441.70万元以及预付设备采购款164.00万元。2011年12月31日预付款项余额为1,008.78万元，较2010年末增加386.08万元，主要系综合物流业务量增长，从而增加对供应商钢材采购的预付款所致。

(4) 其他应收款

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司其他应收款余额分别为 210.26 万元、2,698.76 万元和 209.76 万元。

2010 年末，公司其他应收款余额较大，主要是由于公司支付募投项目土地出让意向金 2,614.80 万元。

(5) 存货

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司存货余额分别为 12,780.04 万元、3,807.86 万元和 1,841.51 万元，占流动资产的比例分别为 42.50%、14.27%和 8.73%。报告期内，公司存货构成明细及变动情况如下表：

单位：金额/万元；比例/%

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,811.32	98.36%	3,791.21	99.56%	12,763.33	99.87%
低值易耗品	30.19	1.64%	16.65	0.44%	16.71	0.13%
合计	1,841.51	100.00%	3,807.86	100.00%	12,780.04	100.00%

公司存货中的原材料主要由钢材构成，系公司开展综合物流配送业务，代客户采购的钢材尚未按客户要求加工配送给客户形成。

2009年末公司存货余额较多，主要系公司2009年综合物流业务迅速增长所致。2009年，随着国家一系列刺激经济政策的实施以及国际经济企稳，用钢企业订单大量增加。考虑到生产进度及预期钢材价格回升，客户提前与本公司签订委托协议。公司根据客户的委托购进钢材，再按客户的要求进行加工和配送，致使2009年末公司存货余额较大。

2010年末公司存货余额为3,807.86万元，较2009年减少8,972.18万元，主要系2010年度钢材价格较为稳定，客户采取较为稳健的采购政策，根据下一季度需求量委托公司提供综合物流配送服务，从而造成当期期末公司存货余额大幅减少。

2011年12月31日公司存货余额为1,841.51万元，较2010年末减少1,966.35万元，主要是由于2011年第四季度钢材价格波动较大，客户采购钢材时较为谨慎，

减少订货量所致。

综合物流服务采取预收20%货款或以仓库仓单进行质押，公司提供从基材采购到仓储、加工、配送、金融质押监管等一系列的服务模式，结算方式为“基材价格+加工费+综合服务费”的形式，基材价格为公司采购钢材时与供货方的结算价格，公司代采购的钢材存货不存在跌价风险。

3. 非流动资产情况

报告期内，公司的非流动资产情况如下表所示：

单位：金额/万元；比例/%

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	19,499.42	34.96	20,264.90	49.99	20,854.16	50.41
无形资产	29,370.09	52.66	13,679.34	33.75	14,061.36	33.99
在建工程	180.00	0.32	-	-	-	-
投资性房地产	4,446.74	7.97	4,603.61	11.36	4,760.49	11.51
长期股权投资	1,460.00	2.62	1,460.00	3.60	1,440.00	3.48
长期待摊费用	412.09	0.74	461.34	1.14	210.78	0.51
递延所得税	255.85	0.46	65.58	0.16	41.61	0.10
其他非流动资产	150.00	0.27	-	-	-	-
合计	55,774.19	100.00	40,534.77	100.00	41,368.40	100.00

(1) 固定资产

报告期末，公司的固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
房屋及建筑物	13,529.23	13,972.92	14,416.60
机器设备	5,391.56	5,879.11	5,860.74
运输工具	70.62	99.90	129.39
办公设备	384.31	264.41	276.03
其他类别	123.70	48.57	171.40
合计	19,499.42	20,264.90	20,854.16

报告期末，固定资产净值分别为20,854.16万元、20,264.90万元和19,499.42万元，占同期末非流动资产的比例分别为：50.41%、49.99%和34.96%。公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，报告期内公司固定资产规模相对稳定，考虑

折旧因素后，固定资产净值有所下降。

（2）无形资产

报告期末，公司的无形资产净值分别为14,061.36万元、13,679.34万元和29,370.09万元，主要为土地使用权和办公及财务软件，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
土地使用权	28,817.41	13,062.89	13,373.98
办公及财务软件	552.68	616.45	687.38
合计	29,370.09	13,679.34	14,061.36

2011年底，公司土地使用权大幅增加主要是因为受让募集资金投资项目用地。

（3）投资性房地产

公司投资性房地产为欧浦商务大厦、宿舍，与公司仓库相连，系公司为方便客户交易、营造钢材交易的市场氛围所建。该等投资性房地产主要出租给钢材经销商、钢材企业办事处，用于其日常办公。报告期内，公司投资性房地产以历史成本计量，原值保持稳定，由于折旧的因素，账面价值有所下降。

报告期末，公司的投资性房地产分别为4,760.49万元、4,603.61万元和4,446.74万元，主要为用于出租的房屋建筑物和相应的土地使用权。具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
房屋建筑物	3,951.01	4,096.33	4,241.66
土地使用权	495.73	507.28	518.83
合计	4,446.74	4,603.61	4,760.49

（4）长期股权投资

2009年末、2010年末和2011年末，公司长期股权投资分别为1,440万元、1,460万元和1,460万元，主要是对佛山市顺德区农村商业银行股份有限公司的投资。

2009年，公司出资1,440万元持有其300万股股份，持股比例0.1639%，采用成本法进行核算。2010年，公司出资20万元投资广东省现代物流研究院，持股比例16.67%，采用成本法核算。2011年末，公司长期股权投资未发生变化。

（5）在建工程

2011年12月31日，公司在建工程余额180.00万元，系公司采购的钢材剪切机，该设备尚未安装完成。

（6）其他非流动资产

2011年12月31日，公司其他非流动资产150万元，系出资认缴乐从钢铁协会诚信互助基金。该诚信互助基金系为化解基金会员短期资金压力，经佛山市顺德区乐从钢铁贸易协会理事会表决成立，基金规模为10,000万元，由乐从镇财政及各基金会员认缴。

4. 主要资产减值准备提取情况

（1）坏账准备

公司根据客户的经营规模、财务状况以及信誉记录确定对客户赊销的信用额度和赊销期限，并制定了严格的应收账款管理制度，相关措施的有效实施促进了公司应收账款的及时、足额回收，防止坏账损失发生。最近三年，公司应收账款周转率分别为 17.68 次、21.74 次和 73.52 次；最近一年末，99.96%应收账款账龄均在 1 年以内。应收账款周转速度较快，账龄较短，应收账款和其他应收款回收情况良好，未发生应收账款形成坏账情况。尽管如此，公司仍从谨慎性原则出发，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下应收款项组合计提坏账准备的比例：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	2	2
1 至 2 年	20	20
2 至 3 年	40	40
3 至以上	100	100

报告期内，公司应收款项坏账准备计提充分、合理。

（2）存货跌价准备

公司期末存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，公司存货主要系综合物流业务所需的钢材，综合物流服务采取预收20%货款或以仓库仓单进行质押，公司提供从基材采购到仓储、加工、配送、金融质押监管等一系列的服务模式，结算方式为“基材价格+加工费+综合服务费”的形式，基材价格为公司采购钢材时与供货方的结算价格。因此，公司代为采购的钢材存货不存在跌价情形，未计提跌价准备。

（3）固定资产减值准备

公司制定了严格的固定资产管理及保养制度，各类固定资产使用状况良好，没有闲置、不需用的固定资产，同时公司在每期期末对固定资产状况进行分析，如出现可收回金额低于账面价值的，则按账面价值高于可收回金额的部分计提减值准备。公司每期期末对固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，因此报告期内公司未计提固定资产减值准备。

（4）无形资产、投资性房地产、长期股权投资减值准备

公司制定了具体可行的无形资产、投资性房地产、长期股权投资减值准备计提政策，目前上述各项资产不存在应提未提减值准备的情况。

公司管理层认为：目前实际计提的坏账准备金额足以预防公司应收款项发生坏账所导致的损失，不会影响公司的资产质量及持续经营能力，主要资产的减值准备提取情况充分、合理，与公司资产的实际质量状况相符。

（二）负债构成及变动情况

报告期内，公司负债的构成情况如下表所示：

单位：金额/万元；比例/%

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	17,000.00	44.33	30,000.00	78.06	28,443.96	56.83
应付票据	-	-	-	-	3,000.00	5.99
应付账款	-	-	-	-	0.24	0.00
预收款项	741.36	1.93	970.27	2.52	2,922.42	5.84

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付职工薪酬	154.81	0.40	161.42	0.42	131.95	0.26
应交税费	1,409.61	3.68	432.40	1.13	-1,029.09	-2.06
其他应付款	1,017.58	2.65	1,632.31	4.25	16,495.67	32.96
一年内到期的非流动负债	5,260.00	13.71	-	-	-	-
其他流动负债	606.21	1.58	141.34	0.37	40.00	0.08
流动负债合计	26,189.56	68.29	33,337.74	86.75	50,005.15	99.90
长期借款	11,610.00	30.27	5,000.00	13.01	-	-
其他非流动负债	552.72	1.44	93.33	0.24	48.00	0.10
非流动负债合计	12,162.72	31.71	5,093.33	13.25	48.00	0.10
负债合计	38,352.28	100.00	38,431.07	100.00	50,053.15	100.00

2009 年末，公司负债主要由银行短期借款和其他应付款构成，其中其他应付款主要为客户中远期仓单电子交易业务保证金、仓库租赁押金及关联方资金往来。2010 年末和 2011 年末，公司负债主要为银行借款。报告期，公司负债各科目变动情况及原因如下：

1. 短期借款

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司短期借款余额分别为 28,443.96 万元、30,000.00 万元和 17,000.00 万元，占负债总额的比重分别为 56.83%、78.06%和 44.33%。

公司 2009 年末短期借款余额为 28,443.96 万元，其中 28,000.00 万元为人民币借款，443.96 万元为美元借款，美元借款系公司信用证到期后自动转为短期借款形成的短期借款及利息余额。

2010 年末公司短期借款余额为 30,000.00 万元，借款本金比 2009 年增加 2,000 万元，主要是公司为抢占市场先机，拟以自有资金先行垫资建设募投项目，因此公司需要增加银行借款补充流动资金。截至 2010 年 12 月 31 日，公司为募集资金投资项目支付土地出让意向金 2,614.80 万元。

2011 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 17,000 万元，较 2010 年末减少 13,000 万元，主要系公司增加了长期借款，偿还部分到期的短期借款。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 17,000 万元，明细如下：

借款合同	贷款银行	借款期限	借款金额(万元)	利率(%)	借款类别
44010120110001840	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	2011.3.3 至 2012.3.2	1,500.00	5.454	抵押担保(合同编号 4410062010001736)、保证担保(合同编号 4410052010001452)
44010120110001841		2011.3.3 至 2012.3.2	2,000.00	5.454	
44010120110002127		2011.3.11 至 2012.3.10	2,500.00	5.454	
4401020110002126		2011.3.11 至 2012.3.10	1,000.00	5.454	
44010120110002257		2011.3.16 至 2012.3.15	2,500.00	5.454	
44010120110002258		2011.3.16 至 2012.3.15	2,500.00	5.454	
44010120110009590		2011.11.16 至 2012.11.15	1,000.00	基准利率上浮 5%，以一个月为浮动利率调整周期	
44010120110010322		2011.12.8 至 2012.12.7	4,000.00	6.888	

2. 应付票据

2010 年末和 2011 年末，公司应付票据余额为零。2009 年末，公司应付票据余额为 3,000 万元，系公司向上海指日金属材料有限公司开具的银行承兑汇票，该笔应付票据为 100%保证承兑票据，目前应付票据已到期兑付。

3. 应付账款

报告期内公司应付账款余额较低，2009 年末应付账款余额为 0.24 万元，2010 年末和 2011 年末，公司应付账款余额均为零。公司仓储业务、加工业务的采购一般为只采购少量的包装物及低值易耗品，不需要采购原料；综合物流业务代为采购基材业务中，供货商一般采取款到发货的结算方式，因此公司应付账款余额较低。

4. 预收款项

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司预收款项余额分别为 2,922.42 万元、970.27 万元和 741.36 万元，主要为综合物流业务客户、加工业务客户向公司支付的订货款和加工预付款。

2009 年末公司预收款项金额较大，主要系 2009 年公司综合物流服务业务量

增长迅速，一些客户向本公司预订其将在 2010 年度所需钢材，并支付预付款项所致。

2010 年末公司预收账款较 2009 年末减少 1,952.15 万元，主要系由于 2010 年国内经济较为稳定，客户对钢材价格预期也较为稳定，2010 年末的提前订货量减少，导致 2010 年末公司预收账款相应减少。

2011 年末公司预收账款较 2010 年略有下降，主要系考虑到 2011 年国家实行较为稳健的货币政策，市场资金供应紧张，公司对部分信用较好的综合物流客户减少了预收款比例。

报告期内，公司综合物流配送业务的服务量和收入如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
综合物流收入（万元）	30,199.28	15,487.41	8,341.93
扣除基材成本后的收入（万元）	2,560.71	2,380.75	822.08
服务量（吨）	63,652.64	41,875.86	26,633.55

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司综合物流服务量和收入逐年递增，保持良好的增长势头。

5. 应付职工薪酬

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应付职工薪酬分别为 131.95 万元、161.42 万元和 154.81 万元，主要系应付上年度 12 月份工资、薪金。报告期内随着公司业务规模的扩大，员工人数增加及员工工资增长，各年末应付职工薪酬略有增长。2011 年 12 月 31 日未支付的工资、薪金已在 2012 年 1 月全部支付。

6. 应交税费

报告期各期末，公司应交税费的明细如下：

单位：万元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
增值税	377.91	100.04	-1,648.69
营业税	23.74	35.31	29.48
城市维护建设税	28.12	9.47	2.06
企业所得税	738.08	175.48	571.27

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
个人所得税	0.09	1.14	0.77
教育费附加	20.18	4.06	0.88
堤围防护费	3.86	1.43	1.08
文化事业费	0.05	0.22	0.34
土地使用税	107.14	90.79	-
房产税	108.93	14.45	13.72
印花税	1.51	0.01	-
合计	1,409.61	432.40	-1,029.09

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应交税费分别为-1,029.09 万元、432.40 万元和 1,409.61 万元。

2009 年末公司应交税费为-1,029.09 万元，主要系 2009 年度公司综合物流服务业务大幅增长，年末公司接受客户委托代为采购的钢材尚未加工、配送，形成存货，因而 2009 年度增值税进项税额较大，公司增值税应交税额为-1,648.69 万元所致，相关的现金流出反映在 2009 年度“购买商品、接受劳务所支付的现金”中。

2010 年末公司应交税费较 2009 年末增加 1,461.49 万元，主要是因为 2010 年度公司综合物流服务收入增加，应交增值税增加 1,748.73 万元所致。

2011 年末公司应交税费较 2010 年末增加 977.21 万元，主要是因为：①2011 年度公司营业收入增长较快，应交增值税增加 277.87 万元；②2011 年公司营业利润增加及第四季度收到政府补助款 2,003.95 万元计提所得税，导致应交企业所得税增加 562.60 万元；③根据 2010 年 12 月 21 日财政部、国家税务总局发布的《关于安置残疾人就业单位城镇土地使用税等政策的通知》（财税【2010】121 号），对按照房产原值计税的房产，房产原值均应包括地价，导致公司 2011 年应交房产税增加 97.11 万元。

7. 其他应付款

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司其他应付款分别为 16,495.67 万元、1,632.31 万元和 1,017.58 万元，2009 年末其他应付款金额较大，主要包括：（1）中远期仓单电子交易业务客户保证金余额为 8,997.19 万元；（2）“钢材超市”

现货业务交易保证金余额为 410.94 万元；（3）公司与关联方之间资金拆借形成的其他应付款为 5,834.45 万元；（4）公司为客户提供仓库物业租赁服务，收取一定金额的保证金，形成的其他应付款为 690.09 万元。

2010 年，公司设立全资子公司欧浦信息以承接中远期仓单电子交易业务，并将欧浦信息股权全部转让给中基投资，客户保证金随之转移。目前，推出“钢付宝”交易支持工具，取消了现货交易保证金；同时公司规范与关联方非经营性资金往来，对关联方资金占用的情形进行了清理，归还前期占用关联方款项，且未发生新的占用关联方资金以及被关联方占用资金的情形。2010 年末，公司其他应付款余额为 1,632.31 万元，主要为租赁保证金和建设工程尚未结算款项。2011 年 12 月 31 日公司其他应付款较 2010 年末减少 614.73 万元，主要系 2010 年末建设工程未结算款项已于 2011 年结算。

8. 一年内到期的非流动负债

2009 年末和 2010 年末，公司一年内到期的非流动负债余额均为零。2011 年末，公司一年内到期的非流动负债为 5,260 万元，均为一年内到期的长期借款，其明细参见本招股说明书“第十节 财务会计信息 十一、主要负债情况（六）一年内到期的非流动负债”。

9. 其他流动负债

2009 年末、2010 年末及 2011 年末，其他流动负债余额分别为 40 万元、141.34 万元和 606.21 万元。

单位：万元

文件名称	项目名称	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
关于下达 2009 年省级现代服务业发展引导专项资金项目计划的通知	钢铁电子交易与物流协同信息平台建设与改造	-	-	40.00
关于加快佛山市现代信息服务业发展的若干意见	传统产业信息服务提升平台建设	-	48.00	-
关于下达 2010 年广东省现代信息服务业发展专项资金扶持项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	66.67	66.67	-
关于下达 2010 年省级现代服务业发展引导专项资金项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	26.67	26.67	-
关于下达财政部 2010 年服务业聚集功能区项目资金的通知	钢铁电子交易与物流协同信息服务平台	12.87	-	-

关于下达第二批省战略性新兴产业发展专项资金（高端新型电子信息）项目资金预算指标的通知	物联式钢铁仓库互联商务平台应用示范	500.00	-	-
合计		606.21	141.34	40.00

2009 年末其他流动负债为 2009 年省现代服务业发展引导专项资金，根据广东省经贸委及广东省财政厅《关于下达 2009 年省级现代服务业发展引导专项资金项目计划的通知》（粤经贸流通[2009]840 号）文件，顺德区财政局拨付钢铁电子交易与物流协同信息平台建设与改造项目 40 万元。

2010 年末其他流动负债余额为 141.34 万元，分别为：（1）2009 年佛山经济科技发展专项资金，根据佛山市人民政府《关于加快佛山市现代信息服务业发展的若干意见》（佛府办[2008]378 号）文件规定，顺德区财政局拨付传统产业信息服务提升平台建设项目 48 万元；（2）2010 年广东省现代信息服务业发展专项资金，根据广东省经济和信息化委员会及广东省财政厅《关于下达 2010 年广东省现代信息服务业发展专项资金扶持项目计划的通知》（粤经信软信[2010]871 号）文件规定，佛山市顺德区财税局拨付钢铁现货电子商务平台升级与改造项目 200 万元。本项目分三年实施，根据项目实施进度，2010 年度计入营业外收入 66.66 万元，计入其他流动负债 66.67 万元，计入其他非流动负债 66.67 万元；

（3）2010 年省级现代服务业发展引导专项资金，根据广东省经济和信息化委员会及广东省财政厅《关于下达 2010 年省级现代信息服务业发展引导专项资金项目计划的通知》（粤经信生产[2010]970 号）文件规定，佛山市顺德区财税局拨付钢铁现货电子商务平台升级与改造项目 80 万元。本项目分三年实施，根据项目实施进度，2010 年度计入营业外收入 26.66 元，计入其他流动负债 26.67 元，计入其他非流动负债 26.67 元。

2011 年末其他流动负债余额为 606.21 万元，分别为：（1）2010 年广东省现代信息服务业发展专项资金，2011 年度计入其他流动负债 66.67 万元；（2）2010 年省级现代服务业发展引导专项资金，2011 年度计入其他流动负债 26.67 万元；

（3）2010 年服务业聚集功能区项目资金，根据佛山市财政局《关于下达财政部 2010 年服务业聚集功能区项目资金的通知》（佛财工[2010]117 号）文件规定，顺德区财税局拨付钢铁电子交易与物流协同信息服务平台项目 200 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，本项目收到补助资金 1,516,665.71 元，2011 年度收到

1,276,048.71 元，62.01 万元计入营业外收入，12.87 万元计入其他流动负债，52.72 万元计入其他非流动负债；（4）第二批省战略性新兴产业发展专项资金，根据广东省财政厅《关于下达第二批省战略性新兴产业发展专项资金（高端新型电子信息）项目资金预算指标的通知》（粤财工[2011]552 号）文件规定，佛山市顺德区财税局拨付物联式钢铁仓库互联商务平台应用示范 1,500 万元。本项目分三年实施，根据项目实施进度，2011 年计入营业外收入 500 万元，计入其他流动负债 500 万元，计入其他非流动负债 500 万元。

10. 长期借款

2010 年末和 2011 年末，公司长期借款余额分别为 5,000.00 万元和 11,610.00 万元，系公司基于募集资金投资项目建设及未来发展规划，为进一步优化公司的财务结构而取得的长期借款。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期借款余额为 11,610.00 万元，明细如下：

借款合同	贷款银行	借款期限	借款金额 (万元)	利率 (%)	借款类别
2011 年乐字第 1011220152 号	招商银行股份有限公司佛山乐从支行	2011.6.29 至 2014.6.29, 借款到期前每半年还款 130 万元	1,610.00	基准利率上调 30%，以一个月为浮动利率调整周期	保证担保（合同编号 2011 年乐字第 BZ0011220122 号）
44010120110007262	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	2011.8.31 至 2014.8.30	3,000.00	基准利率，以一个月为浮动利率调整周期	抵押担保（合同编号 44100620100001736）、保证担保（合同编号 44100520100001452）
44010120110007838		2011.9.19 至 2014.9.18	3,000.00	基准利率，以一个月为浮动利率调整周期	
44010120110009120		2011.11.2 至 2014.11.1	4,000.00	基准利率上浮 5%，以一个月为浮动利率调整周期	

11. 其他非流动负债

2009 年末，公司非流动性负债为 48 万元，系 2009 年佛山经济科技发展专项资金（信息技术部分），根据佛山市人民政府《关于加快佛山市现代信息服务业发展的若干意见》（佛府办[2008]378 号）文件，顺德区财政局拨付公司 48 万

元。

2010 年末和 2011 年末，公司其他非流动负债分别为 93.33 万元和 552.72 万元，具体参见本节“一、财务状况分析（二）负债构成及变动情况 9. 其他流动负债”。

单位：万元

文件名称	项目名称	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
关于加快佛山市现代信息服务业发展的若干意见	传统产业信息服务提升平台建设	-	-	48.00
关于下达 2010 年广东省现代信息服务业发展专项资金扶持项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	-	66.67	-
关于下达 2010 年省级现代服务业发展引导专项资金项目计划的通知	钢铁现货电子商务平台升级与改造项目	-	26.67	-
关于下达财政部 2010 年服务业聚集功能区项目资金的通知	钢铁电子交易与物流协同信息服务平台	52.72	-	-
关于下达第二批省战略性新兴产业发展专项资金（高端新型电子信息）项目资金预算指标的通知	物联式钢铁仓库互联商务平台应用示范	500.00	-	-
合计		552.72	93.33	48.00

（三）偿债能力分析

报告期内，公司与偿债能力相关的财务指标情况如下：

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.81	0.80	0.60
速动比率（倍）	0.74	0.69	0.35
资产负债率（母公司）	49.78%	57.17%	70.07%
息税折旧摊销前利润（万元）	16,065.84	12,558.76	8,914.56
利息保障倍数	7.20	7.75	5.03

1. 流动比率、速动比率分析

报告期内，公司的流动比率、速动比率均保持在较低的水平，主要与公司所处行业的资产结构和负债结构有关。公司所从事的仓储、加工业务对固定资产投资的要求较高，建设初期需要投入大量资金购置土地使用权、建造仓库、购买设备，因此，公司资产结构中非流动资产占总资产的比重较高，流动资产占总资产

的比重较低。

报告期内同行业上市公司财务指标

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
新宁物流	-	-	4.73	4.72	5.09	5.08
恒基达鑫	-	-	12.42	12.41	1.38	1.38
飞马国际	-	-	1.10	1.06	1.14	1.10
澳洋顺昌	-	-	1.25	0.85	1.52	1.18
怡亚通	-	-	1.05	0.99	1.10	1.04
欧浦股份	0.81	0.74	0.80	0.69	0.60	0.35

数据来源：wind 资讯

上述公司中，新宁物流 2009 年末、2010 年末流动比率、速动比率较高，恒基达鑫 2010 年末流动比率、速动比率较高主要 IPO 募集资金数额较大所致。

同行业上市公司上市前一年末相关财务指标

项目	流动比率	速动比率	资产负债率 (母公司)	资产结构		负债结构	
				流动资产 /总资产	非流动资产 /总资产	流动负债/ 总负债	非流动负债 /总负债
新宁物流	2.10	2.09	27.25%	53.90%	46.10%	97.17%	2.83%
恒基达鑫	1.38	1.38	43.98%	15.83%	84.17%	18.69%	81.31%
飞马国际	1.05	0.98	46.35%	50.34%	49.66%	79.35%	20.65%
澳洋顺昌	1.33	1.05	64.04%	79.36%	20.64%	99.60%	0.40%
怡亚通	1.04	1.04	91.13%	98.42%	1.58%	99.98%	0.02%
欧浦股份	0.81	0.74	49.78%	27.44%	72.56%	68.29%	31.71%

数据来源：wind 资讯；发行人相关财务指标为 2011 年 12 月 31 日相关指标。

由于同行业上市公司业务模式的差异，导致其资产结构与发行人存在较大差异，除恒基达鑫外，其他同行业上市公司流动资产占总资产的比例均明显高于发行人，导致与同行业上市公司相比，公司流动比率、速动比率偏低。

报告期内，公司流动比率、速动比率两项指标相对较低，但公司资产仍具有较强的流动性。2009 年末、2010 年和 2011 年末，公司货币资金占流动资产的比例分别为 48.52%、70.17%和 83.28%，占比较高且稳步增长；公司应收账款和存

货占流动资产的比例合计分别为 49.08%、17.38%和 10.95%，公司应收账款周转率和存货周转率均保持在较高水平，应收账款回款情况良好，存货变现能力较强。公司流动资产具有较强的偿付债务能力和变现能力，公司流动比率、速动比率逐年提高，资产流动性日趋增强。

虽然公司流动比率、速动比率偏低，但由于公司业务增长稳定，公司所处行业具有持续经营中折旧、摊销类固定成本占营业成本比重较高的特点，公司经营活动获取现金能力较强，未发生银行借款到期后不能偿还的情形，信誉良好。

2. 资产负债率分析

公司所处行业属资本密集型行业，前期固定资产投入占用资金量较大，公司采取银行滚动借款方式补充公司经营、发展所需资金，因此公司资产负债率较高符合公司所处行业及目前快速发展阶段的特点。

3. 息税折旧摊销前利润、利息保障倍数分析

最近三年，公司息税折旧摊销前利润分别为8,914.56万元、12,558.76万元和16,065.84万元；利息保障倍数分别为5.03、7.75和7.20。息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均较高，公司偿付利息的能力较强。

综上所述，公司经营活动获取现金能力较强，资产负债率保持在合理的水平，公司的负债结构合理，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，公司偿债能力总体呈不断提高的趋势。公司的企业信用评价为AAA级信用企业，自公司成立以来未发生不能偿还银行到期债务的情形。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

本次发行成功后，公司的资产负债率将进一步降低，流动比率、速动比率将有所优化，公司的偿债能力将进一步提高。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

单位：次

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	73.52	21.74	17.68
存货周转率	11.92	2.24	2.56

1. 应收账款周转率分析

报告期内公司应收账款周转率均处于较高水平，应收账款周转情况良好。主要原因为公司所采用的信用政策较为严格谨慎，对综合物流服务客户采取预收款项、款到发货的结算方式，对长期合作，信誉良好的仓储、加工大客户，给予一定的信用期，公司各期末应收账款余额占当期营业收入的比例较小。

2. 存货周转率分析

2009 年度和 2010 年度公司存货周转率较低，主要系公司综合物流服务业务快速增长，公司根据客户的委托协议采购基材增加，造成 2009 年末存货大幅增加，导致存货周转率下降。相关情况详见本节“一、财务状况分析（一）资产构成及变动情况分析 2. 流动资产情况（5）存货”。2011 年度，公司存货周转率明显提高。

二、盈利能力分析

（一）报告期内营业收入情况

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：金额/万元；比例/%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	48,305.15	99.04	30,468.74	98.50	20,374.51	80.89
其他业务收入	467.86	0.96	464.98	1.50	4,812.41	19.11
营业收入合计	48,773.02	100.00	30,933.72	100.00	25,186.93	100.00

公司营业收入主要来自仓储、加工、综合物流服务，主营业务突出。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 80.89%、98.50%和 99.04%。

其他业务收入产生的主要原因为公司将部分办公场所以及仓库、商务大厦、宿舍出租，供客户办公使用，由此产生的水电费由主管部门统一开票至本公司，本公司根据客户水表、电表记录或者按照租用面积以成本价格向客户收取水电费，形成其他业务收入。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司由于水、电代收代付及加工边角料出售形成的其他业务收入分别为：367.09 万元、464.98 万元和 467.86 万元。

2009 年，公司其他业务收入 4,812.41 万元，其中转口贸易实现其他业务收入 4,445.32 万元，对应业务成本 3,925.06 万元，毛利 520.26 万元，占当年营业毛利的 6.32%。详细情况详见下表：

客户	进口国	供货方	产品	规格 (厚度*宽度)	数量 (卷)	重量(吨)	单价 (元/吨)	金额 (万元)
中钢国际 澳门离岸 商业服务 有限公司	乌克兰	马里乌 波尔伊 里奇钢 铁公司	优质 热轧 钢卷	2.90mm*1250mm	543	4,300.42	2,832.67	1,218.17
				3.20mm*1250mm	136	1,082.84	2,832.67	306.73
				3.70mm*1250mm	174	1,376.96	2,832.67	390.05
				合计	853	6,760.22	-	1,914.95
来宝资源 有限公司	俄罗斯	马格尼 托哥尔 斯克钢 铁公司	优质 热轧 钢卷	1.50mm*1250mm	39	795.68	3,448.65	274.40
				1.80mm*1250mm	39	795.38	3,448.65	274.30
				2.00mm*1250mm	42	842.04	3,448.65	290.39
				2.20mm*1250mm	81	1,653.52	3,448.65	570.24
				2.40mm*1250mm	81	1,653.69	3,448.65	570.30
				2.70mm*1250mm	39	797.98	3,448.65	275.19
				2.90mm*1250mm	39	799.01	3,448.65	275.55
				合计	360	7,337.30	-	2,530.37

上述业务产生的背景为：受 2008 年金融危机的影响，国际、国内钢材市场交投冷清，钢材价格大幅下降。受益于国家 4 万亿经济刺激计划，国内钢材市场率先企稳，国外钢材价格回升存在一定的滞后性，一些客户抓住市场机会委托公司采购国外钢材。2009 年 7 月，佛山市禅城区海关临时要求到港货物按产品评估价值征税。客户预期国外钢材价格回升，为避免损失，委托公司将上述钢材直接销售给中钢国际澳门离岸商业服务有限公司和来宝资源有限公司，不再进港，因而形成转口贸易。除此之外，公司未再发生其他类似业务。

根据中国进出口信用保险公司福建分公司出具的资信调查报告，中钢国际澳门离岸商业服务有限公司是中钢国际控股有限公司子公司，为中国中钢集团公司

成员。发行人与中钢国际澳门离岸商业服务有限公司不存在关联关系。来宝资源有限公司是香港来宝集团成员，发行人与来宝资源有限公司不存在关联关系。

保荐机构认为，该业务具有真实的交易背景，相关单证齐全，发行人已收到中钢国际澳门离岸商业服务有限公司、来宝资源有限公司交易款项，该业务真实、有效。

申报会计师认为，欧浦股份的这笔交易具有真实的交易背景、原始凭据齐全，欧浦股份该笔业务是真实的。

报告期内公司营业收入呈现持续增长的趋势，2010 年度公司营业收入较 2009 年度增长了 5,746.79 万元，增幅为 22.82%；2011 年度营业收入较 2010 年度增加了 17,839.30 万元，增幅达到 57.67%，快速增长的原因如下：

1. 钢铁物流行业市场需求增长

首先，2008 年底，为抵御经济危机对我国经济的不利影响，政府实施了规模空前的基础设施建设项目，钢材消费随之增加，整个钢铁行业业务量大幅上升，钢铁物流行业市场需求旺盛。

其次，2008 年下半年以来，受国际经济危机和钢铁产能扩张节奏明显超前的影响，以及由此带来国内钢材市场竞争加剧，导致在国内钢材需求继续增长的情况下，钢铁行业的利润总额与销售利润率却明显下滑。为保持在市场中的竞争优势，钢材生产企业、钢材经销商、钢材用户纷纷谋求与物流企业联手，从供应链角度整合上、下游企业的物流活动。而我国物料流通混乱，处于交叉、迂回、倒流和拥挤状态，重复搬运多，无效搬运达 70%，物料流动路径长，时间占用多，产品交货时间长；制造业中从原料到产成品的转换过程中 95%为物料停顿或等待时间，机械制造业仓储面积占全厂生产面积的 40%~50%，降低物流成本存在较大空间。现代物流发展已经成为提升企业核心竞争力，构建钢铁行业产业链的基础和重要组成部分，第三方钢铁物流社会化趋势更加明显。第三方钢铁物流企业通过集中把握和有效配置资源，大大提高了钢材流通效率，降低了钢材流通成本，较好的满足了钢材流通领域各企业降低流通成本的需求，业务量迅速扩张。

2. 综合物流服务迅速扩张

公司树立为钢材流通领域所有客户提供全方位物流服务的经营理念，充分利用公司对钢材流通领域有着深入理解和多年积累下来的客户资源优势，从 2008 年开始提供综合物流业务，采取预收客户 20% 货款或以仓库仓单进行质押，公司再代为采购并提供仓储、加工、配送、金融质押监管等服务的模式。在这种模式下，公司汇聚客户需求，集中采购，以规模优势获得更优惠的价格，还能提供仓储、加工、运输、金融质押监管、电子商务等一系列结构化增值服务，大大降低了中小钢材贸易商和用钢企业的采购成本及人力、物力、信息成本，因此该业务一经推出即广受市场欢迎，业务量、业务收入以及扣除基材成本后的业务收入从 2009 年的 26,633.55 吨、8,341.93 万元、822.08 万元迅速增长至 2011 年的 63,652.64 吨、30,199.28 万元、2,560.71 万元。

3. 在电子商务带动下，公司仓储业务、加工业务收入持续、稳定增长

公司创立了以电子商务平台为依托，为客户提供仓储、加工、运输配送、综合物流、电子商务和金融质押监管服务等全方位的第三方钢铁物流服务的经营模式。在日常经营期间，公司重视市场培育和自有品牌的打造，将技术研发与钢材物流市场需求相结合，提供更贴近市场需求的产品和服务，并根据客户需求不断推出新的增值服务内容，提高服务品质，为客户解决现实经营问题，树立了良好的品牌效应，实现了实体物流与电子商务良性互动。报告期内，受益于电子商务的带动作用，仓储业务、加工业务和综合物流业务的收入保持稳定增长。

（二）报告期主营业务收入变化趋势及增长原因分析

报告期内，公司营业收入的增长主要来自于主营业务的增长。2009 年、2010 年和 2011 年，公司主营业务收入分别为 20,374.51 万元、30,468.74 万元和 48,305.15 万元，年均复合增长率达到 53.98%。

主营业务收入构成情况

单位：金额/万元；比例/%

业务分类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
仓储业务	10,305.79	21.33	8,239.56	27.04	6,562.46	32.21
加工业务	7,800.08	16.15	6,074.11	19.94	4,766.20	23.40

业务分类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
综合物流服务	30,199.28	62.52	15,487.41	50.83	8,341.93	40.94
中远期仓单电子交易业务	-	-	667.66	2.19	703.92	3.45
主营业务合计	48,305.15	100.00	30,468.74	100.00	20,374.51	100.00

1. 仓储业务

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司仓储业务收入分别为 6,562.46 万元、8,239.56 万元和 10,305.79 万元，年均复合增长率为 25.32%。

仓储业务包括为客户提供仓储服务形成的仓租、吊机出仓、转货、金融质押监管、运输、地磅和仓储相应的商务配套服务。报告期内，公司仓储业务各子业务收入金额及服务量情况如下表：（单位：收入金额/万元；吊机费、地磅、运输、转货服务量/万吨；仓租服务量/万吨·天；监管服务量/万吨·月）：

项目	收入年均复合增长率	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		收入金额	服务量	收入金额	服务量	收入金额	服务量
仓 租	54.48%	4,193.33	14,560.17	2,482.65	15,630.24	1,757.14	17,571.38
吊机出仓	11.18%	3,202.89	170.59	2,671.99	166.24	2,591.23	182.62
转 货	131.86%	582.61	291.31	641.90	364.71	108.37	108.37
金融质押监管	13.06%	520.88	262.80	685.89	504.93	407.46	407.46
运 输	-20.56%	278.69	17.60	390.01	25.73	441.64	53.22
地 磅	-0.55%	147.54	147.54	140.38	140.38	149.19	149.19
商务配套服务	11.62%	1,379.85	-	1,226.74	-	1,107.43	-
合计	25.32%	10,305.79	-	8,239.56	-	6,562.46	-

注 1：仓租服务量不包括免租期（90 天）内提供的服务量。

注 2：公司对吊机出仓即在加工中心加工的业务免收吊机出仓费，2009 年、2010 年和 2011 年实际吊机出仓业务服务量（含免收费的吊机服务量）分别为 3,002,074.87 吨、3,017,400.00 吨和 3,079,059.19 吨。

注 3：转货业务自 2009 年 10 月开始收费，当年服务量（含不收费部分）为 4,935,860.85 吨。2011 年 11 月，公司主动向贸易商让利，免收转货费，当年转货业务服务总量（含不收费部分）为 3,763,364.56 吨。

（1）仓租收入

仓租收入系公司提供大型仓库供客户存放钢材并负责保管而收取的相关费用。报告期内, 仓租服务量虽然略有下降但相应的收入仍保持较快增长, 主要因为:

①公司“一站式”实体物流+电子商务的经营模式提高了客户存货周转速度, 降低客户存货管理成本和经营成本, 增强了客户将钢材存储于本公司仓库的意愿, 客户对公司仓租服务的需求持续增长。

②通过信息化平台建设, 公司仓储中心能够根据进出仓时间及钢材种类、规格、重量合理安排钢材堆放位置, 仓库管理水平及仓库利用率不断提高, 报告期内, 公司室内仓库每平方米仓租服务量分别为 1, 190.62 吨·天、1, 232.32 吨·天和 1, 179.61 吨·天(2011 年, 仓库每平方米仓租服务量略有下降, 主要是由于堆放密度较高的热卷占库存总量的比例出现一定幅度的下降), 仓储基本始终处于饱和状态。

③公司采取 90 天免租期, 实行后端收费的营销策略收效良好, 吸引五矿、中钢等大型客户将货物存储于本公司仓库, 同时采取客户出仓才收费的模式并逐步提高免租期外租金水平。在钢材转货、出仓之后, 收取大型钢材生产企业和钢铁贸易商下游客户的仓租费及其他费用, 广受市场欢迎。

④2010 年度, 公司仓租业务量比去年下降了 11.05%, 而同期收入增长了 41.29%, 主要是因为:

第一: 公司为满足客户需求, 需要对承租的仓库进行地基填充, 桁架加固等基建改造和仓库管理信息化改造, 并安装或更换吊车等设备, 这些需要较大金额的支出, 而出租方因此就基建、承租价格和承租期等事项难以与公司达成一致意见, 因此, 公司承租的室内仓储面积略有下降。2010 年, 受公司承租室内仓储面积减少的影响, 当年室内仓储面积减少了 20,746.7 平方米, 下降了 14.06%。

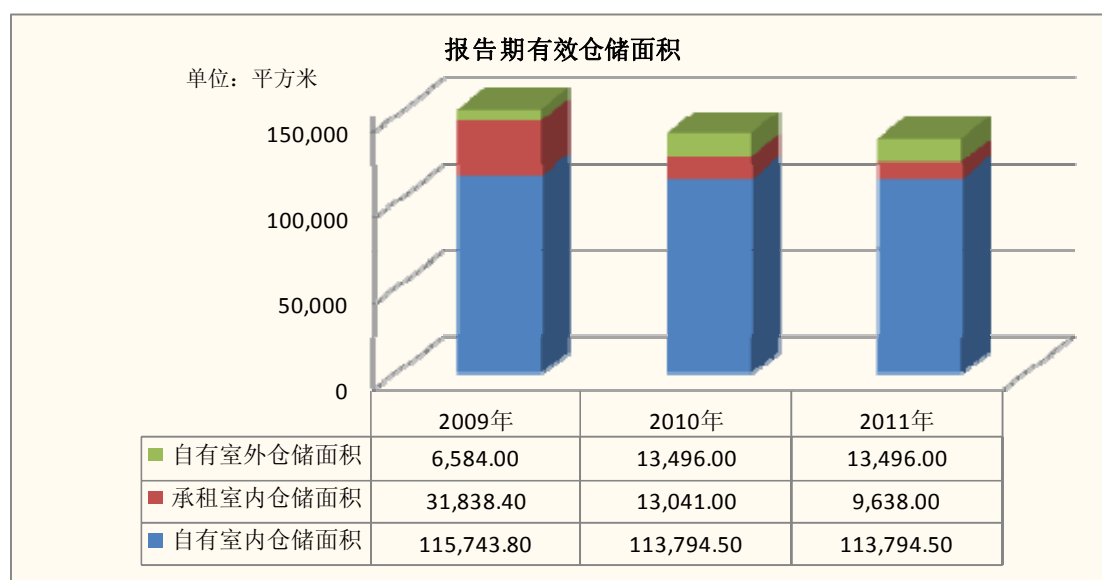
第二: 根据市场供需缺口、资产价格上涨及公司提供物流服务质量水平的提高, 公司适当调高了仓租服务价格。2010 年, 公司最低仓租收费标准由 2009 年初的 0.1 元/吨·天, 提高到 2010 年底的 0.2 元/吨·天, 提高了 100%, 平均仓租价格则较 2009 年提高了约 60%。

⑤2011 年度，公司仓租业务服务量比去年的下降了 6.85%，而同期收入比去年提高了 68.91%，主要是因为：

第一：2011 年公司承租的室内仓库面积比 2010 年减少了 3,403 平方米，导致室内仓储面积减少了 2.68%；

第二：2011 年，公司库存钢材结构出现变动，堆放密度较高的热卷占库存总量比一般年份平均水平下降了约 9 个百分点，因此导致当年服务量出现下降。

第三：根据市场供需变化，公司提高了仓租收费标准。2011 年 2 月，公司最低仓租收费标准较 2010 年初提高了 100%，平均仓租价格较 2010 年提高了 81.25%。



（2）吊机出仓收入

吊机出仓为公司为客户货物出仓提供吊装服务，公司对吊机出仓即在加工中心加工的业务免收吊机出仓费。报告期内，公司收费的吊机服务量为 182.62 万吨、166.24 万吨和 170.59 万吨，基本保持稳定；公司吊机出仓服务总量（含免收费的吊机服务量）为 300.21 万吨、301.74 万吨，309.64 万吨，略有增长。吊机出仓收入为向客户货物出仓环节提供吊装出仓收取的相关费用。报告期内，由于公司提高了吊机出仓业务的收费标准，因此在服务量基本稳定的前提下，吊机出仓服务的收入仍保持平稳增长，年均复合增长率为 11.18%。

（3）转货

2009 年 4 月前，公司不收取转货费。随着公司仓储服务量的增长，电子商务所属的钢铁信息资讯平台和网上现货交易平台有效地提高了客户钢材的流转速度，自 2009 年 4 月起，公司按照 1 元/吨收取转货费，2010 年 4 月提高至 2 元/吨。自 2011 年 11 月起，为促进钢材流通，提高钢材贸易商之间交易的活跃度，公司主动向贸易商让利，免收转货费。2011 年，转货业务收入出现小幅下降，主要是由于当年底公司免收转货费。

（4）金融质押监管

报告期内，公司金融质押监管服务量分别为 407.46 吨·月、504.93 吨·月和 262.8 吨·月，金融质押监管收入分别为 407.46 万元、685.89 万元和 520.88 万元。两者在 2010 年均出现较大幅度的增长，而在 2011 年则均出现一定幅度下降，主要是由于：①2010 年度信贷较为宽松，客户开展金融质押的业务量大幅提高；②2011 年度，为抑制通货膨胀，国家实施较为稳健的货币政策，因此金融质押监管业务量出现较大幅度下降；③公司提高了金融质押监管业务收费标准，2011 年 2 月金融质押监管收费标准为 2 元/吨·月，较之前提高了 33%，因此 2011 年度该业务收入降幅低于业务量降幅。

（5）运输

公司的运输业务主要是指在金融质押监管业务中，公司根据客户的要求将其货物转运至公司仓库，公司根据货物数量及运输距离收取运输费。报告期内，公司运输业务服务量分别为 53.22 万吨、25.73 万吨和 17.6 万吨，运输业务收入分别为 441.64 万元、390.01 万元和 278.69 万元，两者均有所下降。主要是因为：①2010 年运输量和收入下降，是受运输设备老化、服务能力下降所致；②2011 年运输量和收入下降主要是受金融质押监管业务服务量下降影响所致。

（6）地磅

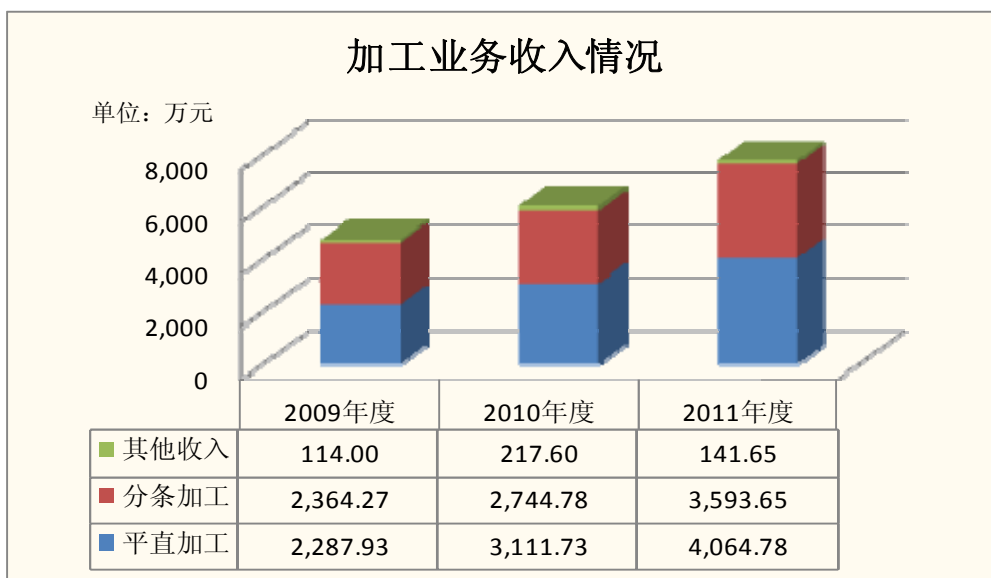
公司根据客户钢材过磅数量收取地磅费。报告期内，地磅业务服务量分别为 149.19 万吨、140.38 万吨和 147.54 万吨，地磅业务收入分别为 149.19 万元、140.38 万元和 147.54 万元，两者均保持较为稳定。

（7）商务配套

商务配套服务收入为公司将仓库附近的商务楼及仓库临街铺面简单隔断装修后为客户提供日常办公场所而收取的费用以及少量广告牌出租收入。该项服务为客户营造了钢材交易的市场氛围，提高客户交易的便利性及客户钢材的流动性，增强了客户对公司仓储、加工业务及增值服务的依赖性。报告期内，公司商务配套服务收入分别为 1,107.43 万元、1,226.74 万元和 1,379.85 万元，保持平稳增长。

2. 加工业务

最近三年，公司加工业务收入分别为 4,766.20 万元、6,074.11 万元和 7,800.08 万元，年均复合增长率达到 27.93%。加工业务收入情况如下：



公司加工业务收入快速增长的原因主要是公司加工业务综合能力的提升，主要体现在：（1）公司位处“珠三角”地区，机械、家电、电子信息等行业相当发达，对钢材具有稳定的刚性需求。机械、家电和电子信息行业的快速发展增加了对钢材加工的需求，加工业务量则在需求的带动下稳定增长。公司针对市场供需情况适时、适量地提高加工收费标准，提高了加工业务的盈利能力。（2）公司不断探索加工技巧，提升了加工水平，尤其是信息化管理平台的建设及应用，保证了加工业务管理的规范、有序，大大提高了客户满意度，在保有存量客户业务的同时，不断吸引新客户。（3）2011年度，公司分别增加了 1 条精密整平横切机组和 1 条钢材剪切机组，加工能力进一步提高，当年的加工业务服务量和加工业

务收入实现较快增长。

报告期内，加工业务各子业务收入及服务量情况如下：

单位：金额/万元；服务量/万吨

项目		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额	服务量	金额	服务量	金额	服务量
加工收入	平直加工	4,064.78	104.60	3,111.73	91.18	2,287.93	82.64
	分条加工	3,593.65	85.12	2,744.78	79.06	2,364.27	83.49
	合计	7,658.43	189.72	5,856.51	170.24	4,652.20	166.13
其他收入		141.65	-	217.60	-	114.00	-
合计		7,800.08	-	6,074.11	-	4,766.20	-

注：钢材的宽窄厚薄都影响到加工服务量的计算。因此报告期内公司年设计加工能力 200 万吨，但受钢材规格的影响，虽然加工设备满负荷运行，实际加工量未能达到该值。

3. 综合物流服务

报告期内，公司综合物流服务收入分别为 8,341.93 万元、15,487.41 万元和 30,199.28 万元，扣除基材成本后综合物流服务收入分别为 822.08 万元、2,380.75 万元和 2,560.71 万元。综合物流服务实现快速增长，主要原因是：公司充分利用在钢材流通领域多年积累下来的信息优势和客户资源优势，在为客户代购基材的同时提供仓储、加工、运输、金融质押监管、电子商务等一系列结构化增值服务，大大降低了中小钢材贸易商和钢材用户的采购成本及人力、物力、信息成本，该业务一经推出即广受中小钢材贸易商和钢材用户的欢迎，业务增长迅速。

报告期内，公司综合物流业务情况如下：

单位：万元

项目		2011 年度	2010 年度	2009 年度
扣除基材成本前	综合物流收入	30,199.28	15,487.41	8,341.93
	公司收入	48,773.02	30,933.72	25,186.93
	综合物流收入占比	61.92%	50.07%	33.12%
基材成本		27,638.57	13,106.66	7,519.85
扣除基材成本后	综合物流收入	2,560.71	2,380.75	822.08
	公司收入	21,134.45	17,827.06	17,667.08
	综合物流收入占比	12.12%	13.35%	4.65%

4. 中远期仓单电子交易业务

报告期内，公司曾经营中远期仓单电子交易业务。2009 年和 2010 年，公司中远期仓单电子交易业务收入分别为 703.92 万元和 667.66 万元，占公司主营业务收入比例分别为 3.45%和 2.19%，绝对金额及其占主营业务收入比重均较小。

2010 年底，公司将该部分业务剥离，此后不再经营该项业务。

报告期内各年度中远期仓单电子交易的业务情况如下：

	交易钢材数量 (万吨)	交割量 (万吨)	客户总数(家)	交易笔数 (笔)	平均单笔交易额(万元)	流入金额 (万元)	流出金额 (万元)	期末保证金余额(万元)	交割率
2009 年	1,720.94	4.58	1,539	1,231,349	5.17	108,360.04	102,712.43	8,997.19	0.27%
2010 年	1,902.44	8.88	2,005	1,281,065	6.37	148,887.19	152,250.38	5,634.00	0.47%
2011 年	1,206.64	6.16	864	525,072	10.75	72,637.98	77,928.24	343.74	0.51%

注：自 2011 年起，公司不再经营中远期仓单电子交易业务，相关数据由欧浦信息提供。

公司从该项业务获取收入的方式为收取交易商的交易手续费，收费标准为 1 元/吨，在交割时收取 5 元/吨的交割手续费，对部分交易量较大的客户，公司在收费标准上予以一定优惠。

（三）营业成本分析

报告期内，公司按业务分类的营业成本情况如下：

单位：金额/万元；比例/%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
仓储业务	2,969.91	8.82	2,675.91	14.41	2,813.12	16.59
加工业务	2,595.48	7.71	2,076.93	11.18	2,012.74	11.87
综合物流业务	27,719.35	82.32	13,171.80	70.93	7,570.43	44.64
中远期仓单电子交易业务	-	-	205.04	1.10	269.97	1.59
主营业务成本合计	33,284.74	98.85	18,129.68	97.62	12,666.26	74.69
其他业务成本	386.58	1.15	442.24	2.38	4,292.14	25.31
营业成本合计	33,671.33	100.00	18,571.92	100.00	16,958.41	100.00

1. 仓储业务成本

报告期内，仓储业务的成本明细如下表所示：

单位：金额/万元；占比/%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产折旧	1,035.34	34.86%	1,124.86	42.04%	1,169.98	41.59%
人工成本	664.53	22.38%	435.20	16.26%	386.93	13.75%
租金	286.49	9.65%	313.00	11.70%	458.47	16.30%
无形资产摊销	258.77	8.71%	258.74	9.67%	258.74	9.20%
物业管理成本	103.45	3.48%	97.21	3.63%	105.23	3.74%
电费	33.79	1.14%	32.07	1.20%	31.26	1.11%
长期待摊费用摊销	93.50	3.15%	103.24	3.86%	97.35	3.46%
低值易耗品	76.84	2.59%	71.83	2.68%	46.95	1.67%
货车杂费	101.35	3.41%	107.52	4.02%	90.35	3.21%
设备维护费	256.47	8.64%	51.19	1.91%	98.75	3.51%
其他间接成本	59.39	2.00%	81.05	3.03%	69.11	2.46%
合计	2,969.91	100.00%	2,675.91	100.00%	2,813.12	100.00%

报告期内，公司仓储业务收入逐年增长，营业成本较为稳定，主要原因是仓储业务具有较强的规模效应，收入随着客户数量和服务量的增长而增长，而营业成本主要是折旧、摊销等固定成本，在一定范围内对客户数量和服务量的变动不敏感。报告期内，仓储业务折旧摊销总额分别为 1,526.07 万元、1,486.84 万元和 1,387.61 万元，基本保持稳定，2010 年度和 2011 年度较 2009 年度略有下降，主要是由于部分办公设备、长期待摊费用的折旧摊销期限已到，无需计提折旧摊销。

2010 年度仓储成本较 2009 年有所下降，主要是公司承租仓储面积下降导致租金成本下降所致。2011 年度仓储成本较 2010 年度增加 294 万元，主要是由于：①员工工资提高导致人工成本增加 229.33 万元；②公司对仓库、设备进行安全检查、维修护理，设备维护费增加 205.28 万元。

2. 加工业务成本

报告期内，加工业务成本分别为 2,012.74 万元、2,076.93 万元和 2,595.48 万元，加工业务的成本明细如下表所示：

单位：金额/万元；占比/%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	1,066.03	41.07%	672.66	32.39%	604.55	30.04%
物料消耗	604.36	23.29%	562.74	27.09%	567.83	28.21%
折旧	530.44	20.44%	490.98	23.64%	488.10	24.25%
电费	334.81	12.90%	297.81	14.34%	292.97	14.56%
其他	59.84	2.31%	52.74	2.54%	59.29	2.95%
合计	2,595.48	100.00%	2,076.93	100.00%	2,012.74	100.00%

加工业务的主要成本为人工成本、物料消耗和折旧。报告期内，公司加工业务成本略有增长，其中折旧保持基本稳定，人工成本、物料消耗、电费等变动成本随着加工量的增加而稳步增长。加工业务成本 2011 年度较 2010 年度增加 518.55 万元，主要是因为：①员工工资上涨，人工成本较上年增加 393.37 万元；②物料消耗、电费随业务量提高有所增加；③公司添置机器设备，导致折旧费用略有增加。

3. 综合物流服务成本

综合物流业务结算方式为“基材价格+加工费+综合服务费”，由于包含基材价格，因此综合物流业务的收入与成本绝对金额较大，占营业收入、营业成本的比重也较高。

综合物流业务按客户要求为其提供从钢材采购到仓储、加工、运输、金融质押监管、电子商务等一系列结构化增值服务，其增值服务主要依托仓储、加工等业务平台进行，因此产生了一系列综合服务成本。综合物流服务的业务量较仓储业务和加工业务服务量相比较小，因此相关增值服务的固定成本已分别计入仓储业务和加工业务成本，未体现在综合物流服务成本中。

除基材成本外，综合物流服务成本主要包括人工成本、办公服务费以及其他一些综合服务费用。随着综合物流业务的逐步发展，公司综合费用也逐步提高。2009 年度公司综合物流服务人工成本和综合费用分别为 30.84 万元和 19.74 万元，随着业务量增加，2010 年度两项成本分别增加至 42.55 万元和 22.59 万元，2011 年度两项成本分别增加至 55.43 万元和 25.35 万元。

（四）报告期利润的主要来源

报告期营业利润、利润总额及净利润情况如下：

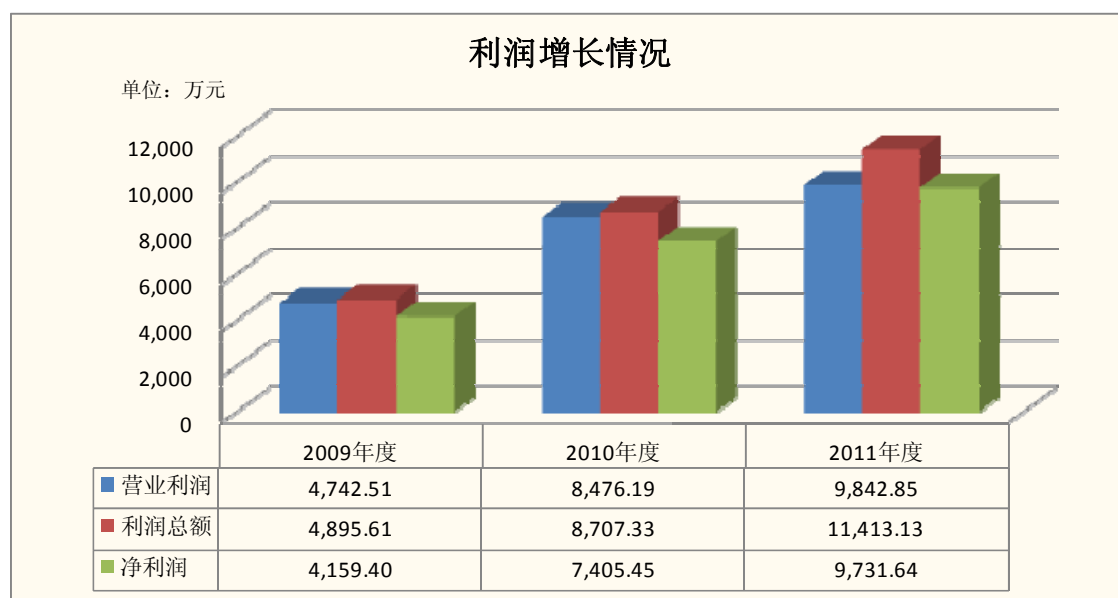
单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务毛利	15,020.41	12,339.06	7,708.25
其中：仓储业务	7,335.89	5,563.65	3,749.34
加工业务	5,204.60	3,997.18	2,753.46
综合物流服务	2,479.93	2,315.61	771.50
中远期仓单电子交易	-	462.62	433.95
其他业务毛利	81.28	22.74	520.27
营业利润	9,842.85	8,476.19	4,742.51
利润总额	11,413.13	8,707.33	4,895.61
净利润	9,731.64	7,405.45	4,159.40

报告期内，公司利润主要来源于仓储、加工和综合物流服务，三者合计毛利贡献率分别为 88.40%、96.07%和 99.46%。

随着公司业务规模不断扩大，盈利能力也快速提高。报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润的年均复合增长率分别达到 44.06%、52.69%和 52.96%。

报告期内，利润增长情况详见下图：



（五）期间费用分析

报告期内，公司销售费用、管理费用和财务费用变动情况如下：

单位：金额/万元；比例/%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	129.08	0.26%	138.73	0.45%	100.11	0.40%
管理费用	2,236.36	4.59%	1,780.55	5.75%	1,143.07	4.54%
财务费用	2,181.46	4.47%	1,469.32	4.75%	1,802.73	7.15%
合计	4,546.91	9.32%	3,388.60	10.95%	3,045.91	12.09%

报告期内，公司期间费用总额较为稳定，分别为 3,045.91 万元、3,388.60 万元和 4,546.91 万元，随着经营规模的扩大和营业收入的增加，期间费用绝对额有所上升，但其占营业收入的比重逐年降低。

1. 销售费用

报告期内公司销售费用的主要项目如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
广告费	102.04	45.92	79.24
维护服务费	27.04	92.67	9.80
其他费用	-	0.14	11.07
合计	129.08	138.73	100.11

报告期内，公司销售费用一直保持在较低水平，符合物流行业销售费用较低的特点。2010 年度销售费用较高，主要是 oracle 信息系统进行维护，增加了维护服务费。

物流企业主要依靠企业硬件设施、经营规模和良好的管理水平吸引客户，较少进行营销宣传投入，因此物流行业具有销售费用较低的特点。报告期内，可比上市公司的销售费用情况如下表所示：

单位：金额/万元；比例/%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
新宁物流	-	-	508.98	2.07	264.77	1.46
恒基达鑫	-	-	0	0	0	0
欧浦股份	129.08	0.26%	138.73	0.45%	100.11	0.40

注：截至本招股书签署日，新宁物流、恒基达鑫尚未公布 2011 年度年报。

2. 管理费用

报告期内公司管理费用的主要项目如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
税费	583.83	380.59	376.30
其中：印花税	42.04	7.54	5.15
文化事业建设费	0.92	0.85	1.76
房产税	374.32	259.65	263.51
堤围费	58.53	21.68	14.56
土地使用税	107.14	90.79	90.79
车船使用税	0.87	0.08	0.54
科技研发经费	517.92	682.53	161.18
其中：工资	376.52	298.00	103.81
软件开发服务费	141.40	350.00	-
软件技术支持服务费	-	34.53	57.37
邮电费	41.13	37.34	29.87
工资薪酬支出	411.55	237.39	178.28
办公费	220.21	162.76	138.27
咨询、中介服务费	64.84	103.10	98.05
折旧	52.31	33.96	33.14
无形资产摊销	310.21	111.34	104.05
商业保险	6.02	12.20	7.51
其他	28.35	19.34	16.42
合计	2,236.36	1,780.55	1,143.07

公司管理费用主要包括各项税费、工资薪酬、办公费、折旧、摊销以及科研经费等。随着经营规模的扩大，管理费用也逐年增加，报告期内，管理费用分别为 1,143.07 万元、1,780.55 万元和 2,236.36 万元，占营业收入的比重分别为 4.54%、5.76%和 4.59%。

2010 年度，管理费用较上年增加 637.48 万元，主要是公司进一步贯彻落实以信息化促进公司业务发展战略，加大研发力度，积极拓展信息化平台建设，进行软件升级，科研经费增加 521.35 万元所致。

2011 年度，管理费用较上年增加 455.81 万元，主要是因为：（1）员工工资上涨导致工资薪酬增加 174.16 万元；（2）公司购置募投项目土地使用权，2011 年度计提摊销费用 196.37 万元；（3）2011 年税费较上年增加 200.24 万元，其中：①公司营业收入增长，印花税、堤围费均有所增加；②根据财政部、国家税务总局发布的《关于安置残疾人就业单位城镇土地使用税等政策的通知》（财税【2010】121 号），公司房产税增加 97.11 万元；③公司土地使用权增加，土地使用税提高。

报告期内，公司科技研发支出波动幅度较大主要原因是：

（1）2010 年和 2011 年，公司根据经营业绩情况相应调高了员工基本工资水平。对科技及研发人员，公司还根据研发项目数量和任务完成情况，加大了年终奖金的奖励力度。同时，公司研发人员数量的增加，也是导致当期工资支出增长的原因之一。

（2）公司“一站式实体物流+电子商务”的经营模式是公司的核心竞争优势之一，该模式的优势在于能实现信息流、商流、物流和资金流的无缝衔接，降低钢铁流通环节的交易成本，提高效率。为保持并提升公司核心竞争优势，公司每年投入大量的人力和资金进行平台优化和系统、软件的升级、改良。

2010 年和 2011 年，公司软件开发服务费分别为 350 万元和 141.4 万元，主要用途如下：

年度	项目	金额（万元）
2010	进销存系统二次开发费	58.50
	加工智能系统二次开发费	55.00
	网络架构设计项目费（第一期）	28.00

年度	项目	金额（万元）
	机房环境系统软件开发费（第一期）	54.50
	信息化系统维护费	35.00
	数据中心机房设备保养费	63.00
	数据中心机房网络调试费	56.00
	合计	350.00
2011	ORACLE 数据库技术服务费	31.00
	网络系统集成服务费	60.00
	网络设备维修保养服务费	20.00
	同城数据灾难备份咨询服务费	22.00
	信息化系统工程及会议系统工程保养费	8.40
	合计	141.40

（3）公司 2010 年发生的软件技术支持服务费主要包括支付 ORACLE 和 BEA 的技术支持服务费。公司的技术人员在产品使用初期对相关产品技术不熟悉，需要卖方较多的技术支持服务，因此技术服务费支出较高。随着技术人员对产品的不断熟悉及与卖方的长期合作与技术沟通，其相应能力得到大幅提高，对卖方的技术支持服务需求逐渐下降，相应的支持服务费逐年下降。

3. 财务费用

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	2,061.02	1,621.31	1,771.85
减：利息收入	61.87	157.03	146.62
汇兑损失	-	0.88	21.38
其它	182.30	4.16	156.12
合计	2,181.46	1,469.32	1,802.73

报告期内，公司利息支出分别为 1,771.85 万元、1,621.31 万元和 2,061.02 万元，主要系公司所处行业为资本密集型行业，公司需借助银行贷款支持公司业务的不发展壮大，利息支出较多。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司银行借款余额分别为 28,443.96 万元、35,000.00 万元和 33,870.00 万元，导致公司财务费用较高。2011 年度银行贷款利率提高，导致公司财务费用增加较多。

（六）营业外收入及营业外支出

报告期内，公司营业外收入构成如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
政府补助利得	1,193.07	227.40	140.00
其他	381.53	10.10	13.12
合 计	1,574.60	237.50	153.12

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助利得等其他收入。

2009年、2010年和2011年，公司获得政府补助分别为140.00万元、227.40万元和1,193.07万元。其明细详见“第十节 财务会计信息 九.经注册会计师核验的非经常性损益明细表（一）计入当期损益的政府补助明细”。

2011年度，公司营业外收入中“其他”项目381.53万元，主要系2008年公司工程合同在2011年完成结算，原工程合同预算的工程款与最终结算金额存在差异，且工程所涉的相关资产已经对外出售，故该部分差异计入营业外收入。

报告期内，公司营业外支出构成如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
处置固定资产损失	-	4.24	-
处置无形资产损失	-	1.97	-
奖励支出	-	-	-
其他	4.33	0.15	0.02
合 计	4.33	6.36	0.02

报告期内，公司的营业外支出较少。2010年度，公司处置固定资产和无形资产产生6.21万元损失。2011年度，公司营业外支出为4.33万元，主要为对外捐赠。

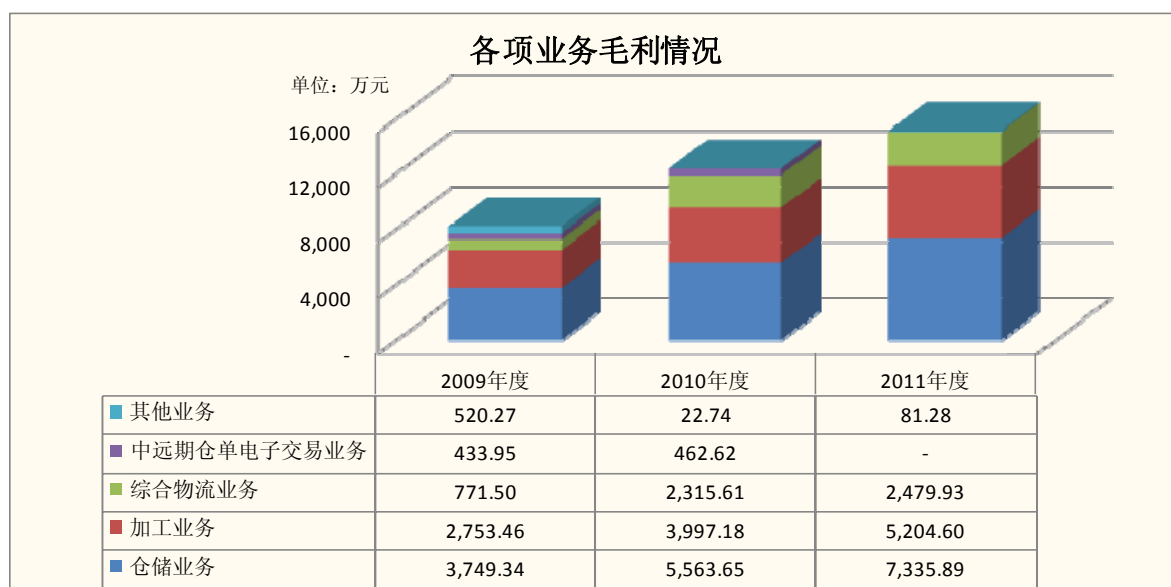
（七）公司毛利构成、毛利率及其变动分析

报告期内，公司各业务毛利和毛利率情况如下：

单位：毛利额/万元

项目	2011 年度			2010 年度			2009 年度		
	毛利额	比例	毛利率	毛利额	比例	毛利率	毛利额	比例	毛利率
仓储业务	7,335.89	48.58%	71.18%	5,563.65	45.01%	67.52%	3,749.34	45.57%	57.13%
加工业务	5,204.60	34.46%	66.72%	3,997.18	32.34%	65.81%	2,753.46	33.46%	57.77%
综合物流业务	2,479.93	16.42%	8.21%	2,315.61	18.73%	14.95%	771.50	9.38%	9.25%
中远期仓单电子交易业务	-	-	-	462.62	3.74%	69.29%	433.95	5.27%	61.65%
主营业务毛利合计	15,020.41	99.46%	31.09%	12,339.06	99.82%	40.50%	7,708.25	93.68%	37.83%
其他业务毛利	81.28	0.54%	17.37%	22.74	0.18%	4.89%	520.27	6.32%	10.81%
毛利合计	15,101.69	100.00%	30.96%	12,361.80	100.00%	39.96%	8,228.52	100.00%	32.67%

1. 公司毛利构成及其变化分析



公司毛利主要由仓储业务、加工业务和综合物流服务构成。报告期内，该三项业务毛利合计占主营业务毛利的比重分别为 88.41%、96.08%和 99.46%。

报告期内，仓储业务毛利分别为 3,749.34 万元、5,563.65 万元和 7,335.89 万元，占公司主营业务毛利的比重分别为 45.57%、45.01%和 48.58%，总体呈持续增长态势，主要是因为：随着公司经营模式的成熟，公司客户数量大幅增加，公司提高了仓租、监管、地磅、吊装、运输、转货、物业租赁等业务的收费标准，

仓储业务的盈利能力逐渐增强。

报告期内，公司加工业务毛利分别为 2,753.46 万元、3,997.18 万元和 5,204.60 万元，占公司主营业务毛利的比重分别为 33.46%、32.34%和 34.46%，总体呈持续增长态势，主要是因为：（1）在 market 需求的带动下，公司发挥竞争优势，加工业务的服务量逐年增加；（2）公司根据市场供需情况，适时提高了加工业务的收费标准，加工业务盈利能力逐渐增强；（3）加工业务成本中折旧、摊销等固定成本占总成本比重较大，使得加工业务的毛利随业务量的增加而快速增长。

报告期内，综合物流业务毛利分别为 771.50 万元、2,315.61 万元和 2,479.93 万元，占公司主营业务毛利的比例分别为 9.38%、18.73%和 16.42%。综合物流服务系充分发挥公司的规模优势和信息优势，为客户提供供应链管理，该项业务增长迅速，毛利逐年增加。

总而言之，报告期内公司充分发挥经营模式优势，服务内容不断丰富，利润来源结构不断优化，从单一的仓储业务为主，发展到“一站式”物流的“仓储+加工”并重，继而受益于物流外包及供应链管理，综合物流业务的毛利贡献也不断增加，公司整体盈利能力不断提高。

2. 毛利率及其变动分析

（1）毛利率水平及其变动分析

报告期内，公司与可比上市公司的毛利率如下：

名称	业务名称		2010 年度	2009 年度	2008 年度
飞马国际	IT、电子、煤炭等综合物流服务	综合物流服务	16.28%	25.01%	32.37%
		物流园经营	78.07%	59.42%	35.12%
飞力达	IT 物流	基础物流服务	20.18%	2.60%	18.11%
		综合物流服务	56.27%	56.74%	55.19%
新宁物流	IT(电子元器件)物流		38.26%	45.06%	50.83%
华鹏飞	IT、电子综合物流服务		27.80%	23.81%	24.34%
怡亚通	IT、通信、家电等物流及供应链管理		38.06%	41.47%	41.98%

名称	业务名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
澳洋顺昌	IT 金属配件综合物流	10.09%	7.58%	9.86%
恒基达鑫	液体石化产品的仓储（码头）、装卸	53.10%	50.47%	58.76%
平均值		37.57%	34.68%	36.28%
欧浦股份	主营业务毛利率	40.50%	37.83%	43.64%
	其中：综合物流服务	14.95%	9.25%	8.39%
	仓储业务	67.52%	57.13%	55.51%
	加工业务	65.81%	57.77%	30.84%

注：第三方物流企业因其服务对象及经营模式的不同，业务差别较大，相应毛利率差异也较大。上表选取与本公司业务具有可比性的上市公司业务毛利率，其中：新宁物流为营业综合毛利率；华鹏飞（已通过发审委审核，未上市）为综合物流服务毛利率；怡亚通为其广度业务毛利率；澳洋顺昌为主营业务（IT 金属物流配送）毛利率；恒基达鑫为主营业务（仓储、装卸）毛利率。上述资料来自各上市公司公开披露的信息。

公司综合毛利率与可比上市公司业务基本持平，而综合物流服务毛利率较低，主要是由于综合物流服务收入包括基材价格，钢材收入和成本绝对金额均较大，摊薄了毛利率水平。公司的仓储业务、加工业务的毛利率较高，主要是由于：

①钢材作为不可替代的功能性、结构性、基础性材料，品种繁多，而且不同的品种对应的需求特性存在明显的差异，钢厂直接生产可供最终用户使用的钢材所占比例较小，主要向市场提供初级产品，由各种加工中心按客户的具体要求进行加工后才能投入使用。因钢材价值量比较大，加工精度对下游用户整体原料成本具有较大影响。公司加工中心所用设备均为从台湾、日本等地专门定制非标设备，加工精度达 99.99%；同时，由于钢材作为存储物密度较大，仓库建设方案不合理容易引起仓库及周边地面沉降，与用作一般物品的仓库相比，钢材仓库建设专业性要求更高，且需要配备双梁行吊、龙门吊、汽车衡等专业设备提供搬运、移位服务，因而公司仓储、加工业务毛利率较高。

②公司具有先进的经营模式可以为客户提供丰富的物流增值服务，相应的收费标准也高于业内平均水平。公司业务涵盖“一站式”实体物流和电子商务两大部分，“一站式”实体物流具有规模优势，既可以为客户提供集约化的大型仓储、剪切加工、运输服务，还可以提供金融质押监管、转货和商务配套等增值服务。电子商务所属的钢材超市现货平台为买卖双方提供交易平台，使静态的仓库变成

面向市场开放的市场，通过信息共享，撮合买卖双方形成交易，提高客户货物的流动性；钢铁资讯服务平台提供了丰富的钢材产品及价格信息，形成良好的商业氛围。这些服务大大提高了钢铁流通的效率，降低了钢铁生产企业、贸易商及用户的交易成本、资金成本和经营成本，极大地丰富了钢铁物流的服务内容，创造了第三方物流价值，具有较高的附加值。公司秉承服务质量第一的原则，在同行业中以“质高价优”取得领先地位，具有较强的盈利能力。

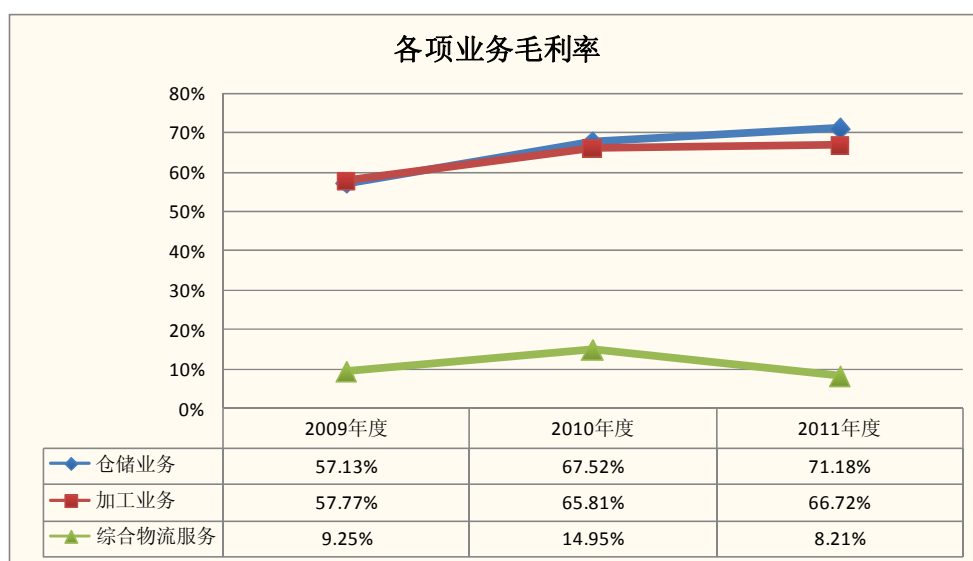
③公司成本结构以固定成本为主，变动成本较少且基本稳定，盈利能力随业务量和收入水平的提高而迅速提高。报告期内，随着公司规模及市场影响力的扩大，公司业务量和收费标准逐渐提高，仓储、加工业务收入分别由 2009 年的 6,562.46 万元、4,766.21 万元增长至 2011 年的 10,305.79 万元、7,800.08 万元，而公司的营业成本相对稳定，因此，公司相应业务的毛利率逐渐提高。

④公司主要为钢铁企业、经销商、用钢企业提供钢材综合物流服务。钢材流通领域具有单笔流通量较大及单价较高的特点，综合物流服务成本占流通钢材绝对值比重较低，钢铁企业、经销商、钢铁消费企业对综合物流服务以及综合物流服务中单一环节的价格敏感度较低。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 37.83%、40.50%和 31.09%，均保持在较高水平。2010 年公司主营业务毛利率较 2009 年度增长 2.67 个百分点，主要原因是仓储、加工和综合物流业务的毛利率均有所提高，促进了公司主营业务毛利率的提升。2011 年度公司主营业务毛利率较 2010 年度下降较多，主要原因是毛利率相对较低的综合物流服务收入比重提高所致。

（2）仓储业务、加工业务、综合物流服务毛利率及其变动分析

报告期内，仓储业务、加工业务及综合物流服务的毛利率情况如下图所示：



①仓储业务

报告期内，公司仓储业务毛利率分别为 57.13%、67.52%和 71.18%均保持在较高的水平，对公司毛利的贡献较大。

恒基达鑫的仓储业务、新宁物流的仓储及仓储增值服务、飞力达的综合物流服务、保税科技的码头仓储业务与发行人的仓储业务相似。其毛利率对比如下：

毛利率	2011 年度	2010 年度	2009 年度
恒基达鑫	—	49.57%	47.27%
新宁物流	—	37.29%	45.10%
飞力达	—	56.27%	56.74%
保税科技	77.04%	76.20%	78.80%
平均水平	—	54.83%	56.98%
发行人	71.18%	67.52%	57.13%

注：截至本招股书签署日，除保税科技外，其他可比上市公司尚未公布 2011 年度年报。

2009 年公司仓储业务毛利率跟同行业上市公司平均水平相当，2010 年高于平均水平，主要原因是仓储业务具有前期固定资产投资规模大，后期支出较少的特点，营业成本以固定成本为主，毛利率水平主要取决于收入高低。2010 年，公司提高了仓储业务收费标准，仓储业务收入较 2009 年增长 48.39%，而同期营业成本相对稳定，因而毛利率水平高于平均水平。

②加工业务

报告期内，公司加工业务毛利率分别为 57.77%、65.81%和 66.72%，毛利率

逐年上升，主要是由于加工业务的主要成本为折旧、摊销等固定成本和人工费用，营业成本较为稳定，因此业务量越大，收入越多，毛利率越高。2010 年、2011 年公司提高了加工业务收费标准，同时加工业务量也逐年增加，因而毛利率稳步上升。

上市公司中澳洋顺昌的委托物流配送业务与公司的加工业务类似，但澳洋顺昌年度报告中未单独披露该项业务的毛利率，只能根据其招股说明书中披露 2005 年-2007 年毛利率进行对比。其毛利率水平对比如下：

年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度
澳洋顺昌	51.88%	71.60%	53.50%
年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
发行人	66.72%	65.81%	57.77%

澳洋顺昌、发行人的加工业务毛利率处于较高水平主要原因是加工业务收入、加工业务成本中不含基材价格，业务收入绝对额小，因而毛利率水平较高。

③综合物流服务

随着公司业务规模的逐渐扩大，综合物流服务业务量快速提高。综合物流服务集中为中小客户提供代为采购、仓储、加工、配送和金融质押监管等增值服务，是在公司仓储、加工等业务的基础上实现客户的物流外包和供应链管理，具有较强的盈利能力。

澳洋顺昌金属物流配送业务与公司的综合物流服务具有相似性，毛利率水平对比如下：

年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
澳洋顺昌	-	10.09%	7.58%
发行人	8.21%	14.95%	9.25%

注：截至本招股书签署日，澳洋顺昌尚未披露 2011 年度报告。

2010 年度，公司综合物流服务业务毛利率较高，主要是因为受金融危机影响，2008 年下半年开始，国外钢材市场急剧下滑，至 2009 年底、2010 年初，国外钢材价格处于较低价位，而国内钢材市场受益于四万亿经济刺激计划率先企稳，部分客户抓住市场机遇，委托公司采购境外钢材，公司收取较高的综合服务费用。2011 年度，综合服务业务毛利率为 8.21%，恢复至正常水平。

（八）各项业务价格变动和人工成本变动对利润影响的敏感性分析

1. 各项业务价格变动对公司利润影响的敏感性分析

假定仓储业务和加工业务的服务数量、单位成本不变，价格变动对各项业务毛利影响的敏感性分析如下表所示：

仓储 业务	毛利变动率 价格变动率	2011 年度	2010 年度	2009 年度
	1%	1.40%	1.48%	1.75%
加工 业务	毛利变动率 价格变动率	2011 年度	2010 年度	2009 年度
	1%	1.50%	1.52%	1.73%

从上述分析可以看出，仓储业务和加工业务价格变动对公司利润水平的影响较大。以 2011 年为例，若仓储业务、加工业务价格每上升 1%，毛利将分别提高 1.40%和 1.50%。报告期内，公司仓储业务和加工业务都有不同程度的提价，并且随着公司综合实力的增强以及竞争优势的发挥，公司将具备更强的议价能力，进而能够更加有效、快速的提高公司的盈利能力。

2. 人工成本变动对公司利润影响的敏感性分析

假定各项业务服务数量、服务价格不变的情况下，人工成本变动对公司营业利润的影响作敏感性分析如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
人工成本（万元）	2,568.93	1,807.53	1,415.26
人工成本/营业成本	7.63%	9.73%	8.35%
人工成本上涨 1%，营业利润变动率	-0.26%	-0.21%	-0.30%

由上述分析可以看出，人工成本占公司营业成本的比重较低，人员工资变动对公司营业利润的影响相对较小。随着公司营业规模的扩大，规模效应日益凸显，人工成本占营业成本比例逐渐下降，公司营业利润对人工成本的敏感性较低，公司对劳动力成本上升具有较强的消化能力。因此，未来劳动力成本的上升不会对公司盈利能力产生显著影响。

（九）非经常性损益分析

单位：万元

序号	项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1	非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	52.62	-
2	计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,193.07	227.40	140.00
3	除上述各项之外的其他营业外收支净额	377.20	9.96	13.10
非经常性损益对利润总额的影响的合计		1,570.28	289.98	153.10
4	减：所得税影响数	235.89	43.50	22.96
5	非经常性损益影响数	1,334.39	246.48	130.14

最近三年，公司非经常性损益主要为政府补助，其明细详见“第十节 财务会计信息 九. 经注册会计师核验的非经常性损益明细表（一）计入当期损益的政府补助明细”。

2011年度，非经常性损益中“除上述各项之外的其他营业外收支净额”计377.20万元，主要系公司2008年工程合同在2011年完成结算，原工程合同预算的工程款与最终结算金额存在差异，且工程所涉相关资产已经对外出售，故该部分差异计入营业外收入，确认为非经常性损益增加。

（十）所得税情况

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,871.77	1,325.85	771.91
递延所得税调整	-190.28	-23.97	-35.69
合 计	1,681.49	1,301.88	736.21

报告期内，公司所得税费用稳步增长，主要是因为公司经营规模扩大，收入及盈利能力不断提高。2009年至2011年，公司递延所得税调整分别为-35.69万元、-23.97万元和-190.28万元，主要是计提坏账准备、未付职工薪酬以及递延收益

（当期未确认损益的政府补助）形成的纳税调整，对当期所得税费用影响较小。

三、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	19,530.91	12,128.61	4,718.53
投资活动产生的现金流量净额	-17,341.42	-875.39	-1,635.52
筹资活动产生的现金流量净额	-3,345.18	4,881.39	-2,474.47
现金及现金等价物净增加额	-1,155.69	16,134.61	608.54

报告期内，公司现金流充沛，各项生产、管理运营良好，经营活动获取现金的能力逐步增强。以下对经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量的逐项分析。

（一）经营活动产生的现金流量分析

1. 经营活动现金流入分析

报告期内，经营活动现金流入情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	55,301.80	33,836.70	29,186.89
收到的税费返还	-	-	104.34
收到的其他与经营活动有关的现金	4,866.17	685.65	11,746.30
经营活动现金流入小计	60,167.96	34,522.35	41,037.53
营业收入	48,773.02	30,933.72	25,186.93
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	113.39%	109.38%	115.88%

公司为服务型企业，根据所提供服务即时向客户收费；对部分信用较好的大客户适当放宽信用，采取月结方式结算。因此，公司经营活动不存在大额应收账款或应收票据，具有较强的现金获取能力。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率分别为115.88%、109.38%和113.39%，销售商品、提供劳务收到的现金均高于营业收入，表明公司主营业务获取现金能力较强，提

供服务现金回收情况良好。

2009年度，销售商品、提供劳务收到的现金较当年营业收入高出3,999.96万元，主要是：①收取客户预付款导致现金流入增加2,861.18万元；②收取加工和综合物流业务对应的增值税（销项税额）导致现金流入增加2,271.97万元；③期末应收账款较期初增加1,134.75万元导致现金流入相应减少。

2010年度和2011年度销售商品、提供劳务收到的现金较当年营业收入分别高出2,902.98万元和6,528.78万元，主要系收取加工和综合物流业务对应的增值税（销项税额）导致现金流入增加。

2009年度，公司收到的其他与经营活动有关的现金金额较大，主要是关联方资金拆借以及租赁保证金等。2010年，公司着手清理关联方资金拆借，关联资金往来得到规范，2010年度收到的其他与经营活动有关的现金金额较小，主要系政府补助收入等。2011年，公司收到的其他与经营活动有关的现金4,866.17万元，主要系政府补助1,958.38万元及退回的土地出让意向金2,614.80万元。

2. 经营活动现金流出分析

报告期内，经营活动现金流出情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	33,326.98	7,114.99	29,520.23
支付给职工以及为职工支付的现金	2,558.96	1,776.92	1,377.93
支付的各项税费	4,127.14	3,602.97	1,497.71
支付的其他与经营活动有关的现金	623.98	9,898.86	3,923.13
经营活动现金流出小计	40,637.06	22,393.74	36,319.00
营业成本	33,671.33	18,571.92	16,958.41
购买商品、接受劳务支付的现金/营业成本	98.98%	38.31%	174.07%

（1）购买商品、接收劳务支付的现金

2009年度、2010年度和2011年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比率分别为174.07%、38.31%和98.98%。因公司仓储、加工营业成本主要由折旧、摊销等非付现成本及人工成本构成，因此一般而言公司购买商品、

接受劳务支付的现金低于营业成本。

2009 年公司购买商品、接受劳务支付的现金较营业成本高出 12,561.82 万元，主要是由于受金融危机影响，2009 年底国外钢材价格处于较低价位，部分客户抓住市场机遇，委托公司采购境外钢材，当年年底库存钢材大幅增加，导致现金流出大幅增加。2009 年“购买商品、接受劳务支付的现金”总额 29,520 万元，其中采购钢材支出约 27,000 万元（含税），仓储租金成本、水电费等支出 2,000 余万元。

2010 年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金较营业成本低 11,456.93 万元，主要是由于 2010 年度综合物流服务涉及的部分存货在 2009 年底采购，导致当期现金流出少于当期营业成本。

一般而言，在钢材市场价格比较稳定时，客户综合物流服务需求比较平稳，公司购买商品、接收劳务支付的现金也比较平稳，但钢材市场价格波动较大时，客户会根据自己对市场的判断集中订货或推迟订货，公司“购买商品、接收劳务支付的现金”相应的会出现集中流出的情形。未来，该项现金流量会随着公司综合物流服务业务量的增长而增加。

（2）支付给职工以及为职工支付的现金

报告期内，“支付给职工以及为职工支付的现金”随着公司营业规模的扩大逐年增加。

（3）支付的各项税费

报告期内“支付的各项税费”的具体内容如下：

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业税	527.93	438.09	342.88
城建税、教育费附加	247.67	144.26	63.48
增值税	1,556.07	1,004.50	267.23
企业所得税	1,326.24	1,721.63	326.26
房产税	279.84	258.91	264.89
土地使用税	90.79	-	182.46
其他税费	98.60	35.58	50.51
合计	4,127.14	3,602.97	1,497.71

2010 年度支付的各项税费较 2009 年度大幅增长，主要原因是：①2010 年度综合物流服务业务大幅增长，增值税（销项）相应增加；②2010 年度，综合物流所涉的部分钢材于 2009 年底采购，对应的增值税已在 2009 年抵扣，因此 2010 年度缴纳的增值税大幅增加；③公司经营业绩大幅增长，利润总额较 2009 年增长 77.86%，公司缴纳的企业所得税大幅增加。

2011 年度公司支付的各项税费较 2010 年度增加 524.17 万元，主要是由于公司营业收入增加，支付的营业税、增值税以及城建税、教育费附加均增加较多。

（4）支付其他与经营活动有关的现金

报告期内，“支付其他与经营活动有关的现金”金额较大，2009 年度主要由关联方资金拆借所形成，2010 年度“支付其他与经营活动有关的现金”主要为清理 2009 年度对关联方其他应付款 5,845.65 万元以及支付募集资金投资项目土地投资意向金 2,614.80 万元。2011 年度公司支付其他与经营活动有关的现金 623.98 万元，主要系支付办公费用、科技研发经费等费用。

3. 经营活动产生的现金流量净额

报告期内，公司经营活动产生的现金流情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	19,530.91	12,128.61	4,718.53
净利润	9,731.64	7,405.45	4,159.40
经营活动现金流量净额和净利润比率（%）	200.69	163.78	113.44

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,718.53 万元、12,128.61 万元和 19,530.91 万元，经营活动产生现金流量净额与净利润的比率分别为 113.44%、163.78%和 200.69%，经营活动产生现金的能力较强。2010 年度，经营活动产生现金流量净额较净利润高 4,723.16 万元，主要是由于折旧、摊销及上年度综合物流业务预先购入存货等事项，减少了当期营业成本中的现金流出。2011 年度经营活动产生现金流量净额较净利润高 9,799.27 万元，主要是因为：①折旧、摊销及期末存货减少等事项减少当期营业成本中的现金流出 4,388.88 万元；②当期收到政府补助及退回的土地出让意

向金导致当期经营活动现金流入增加 4,573.18 万元。

公司将净利润调整为经营活动产生的现金净流量的主要过程如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润	9,731.64	7,405.45	4,159.40
加：资产减值准备	-11.86	-2.80	18.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,636.39	1,704.47	1,739.40
无形资产摊销	621.50	422.43	420.43
长期待摊费用摊销	164.64	103.25	87.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	6.21	-
财务费用（收益以“-”号填列）	2,230.18	1,621.30	1,918.43
投资损失（收益以“-”号填列）	-75.00	-103.83	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-190.28	-23.97	-35.69
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,966.35	8,972.18	-12,289.28
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	2,397.40	-1,684.59	4,830.50
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,218.90	-6,291.49	3,870.06
其他	-158.96	-	-
经营活动产生的现金流量净额	19,530.91	12,128.61	4,718.53

4. 经营活动现金流量波动分析

报告期内，公司经营活动现金净流量逐年递增，公司盈利质量不断提高；但是，经营活动现金流入及流出出现一定的波动，如下表所示：

单位：万元

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动现金流入	60,167.96	34,522.35	41,037.53
经营活动现金流出	40,637.06	22,393.74	36,319.00
经营活动产生的现金流量净额	19,530.91	12,128.61	4,718.53

2009 年公司经营活动现金流入和经营活动现金流出均较高。经营活动现金

流入较高主要是由于公司收到关联方往来款导致“其他与经营活动有关的现金”现金流入 11,746.30 万元；经营活动现金流出较高主要是由于当年综合物流服务规模大幅增长，接受客户委托代为采购钢材导致当年“购买商品、接受劳务所支付的现金”达 29,520.23 万元所致。

2010 年度经营活动产生的现金流量净额较 2009 年度大幅增加，主要因为 2010 年综合物流业务所涉的部分钢材在 2009 年底已完成采购，导致当年该项业务成本的现金流出减少，该年度“购买商品、接受劳务支付的现金”相对减少所致。

2011 年度，公司经营活动产生的现金流入、经营活动产生的现金流出以及经营活动产生的现金流量净额均较高，主要是由于公司经营规模扩大，尤其是综合物流服务的收入、成本均增长较快，同时盈利能力提升所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资活动现金流入小计	75.00	5,140.38	875.00
投资活动现金流出小计	17,416.42	6,015.77	2,510.52
投资活动产生的现金流量净额	-17,341.42	-875.39	-1,635.52

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,635.52 万元、-875.39 万元和-17,341.42 万元。

2009 年度，公司投资活动现金流入 875.00 万元，系收回转让欧陆投资的剩余转让款；投资活动现金流出 2,510.52 万元，主要是：（1）公司对佛山市顺德区农村商业银行股份有限公司进行投资，支付现金 1,440.00 万元；（2）购买固定资产、无形资产支付现金 1,070.52 万元。

2010 年度，公司投资活动现金流入 5,140.38 万元，其中：（1）向欧浦信息出售固定资产和无形资产取得现金 36.55 万元；（2）取得欧浦信息股权转让款 5,058.83 万元；（3）收到佛山市顺德区农村商业银行股份有限公司现金红利 45.00 万元。投资活动现金流出 6,015.77 万元，其中：（1）设立欧浦信息支付

投资款 5,000 万元；(2)投资设立广东省现代物流研究院支付投资款 20.00 万元；
(3) 购买机器设备、办公设备、管理软件以及仓库维修款等支付现金 995.77 万元。

2011 年度，公司投资活动现金流入 75 万元，系收到佛山市顺德区农村商业银行股份有限公司现金红利 75 万元。投资活动现金流出 17,416.42 万元，其中：
(1) 购买土地使用权支付现金 16,261.99 万元；(2) 购置机器设备、办公设备、办公软件等支付现金 1,004.43 万元；(3) 出资认缴乐从钢铁协会诚信互助基金 150 万元。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
筹资活动现金流入小计	29,100.00	44,000.00	47,460.18
筹资活动现金流出小计	32,445.18	39,118.62	49,934.65
筹资活动产生的现金流量净额	-3,345.18	4,881.38	-2,474.47

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入、流出主要是向银行借款及偿还本金及利息。报告期内，筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,474.47 万元、4,881.38 万元和-3,345.18 万元。2009 年，筹资活动产生的现金流量净额为负主要系支付票据保证金 3,000 万元导致筹资活动现金流出增加所致；2010 年，公司银行借款增加 6,556.04 万元，故筹资活动现金流量净额增加较多；2011 年，公司银行借款减少 1,130 万元，支付利息和借款手续费等 2,315.18 万元，故筹资活动产生的现金流量净额大幅减少。

四、重大资本性支出分析

(一) 最近三年重大资本性支出

最近三年，公司重大资本性支出情况如下表所示：

单位：万元

年度	项 目	金额
2009 年度	IBM 服务器及电脑	39.62

年度	项 目	金 额
	智能办公系统	53.00
	钢材分条机组	117.95
2010 年度	钢材纵剪机组	309.40
	仓库监控系统	98.76
	吊机	398.14
2011 年度	精密整平横切机组	350.42
	钢材剪切机	180.00
	智能化办公系统工程	91.27
	土地使用权（佛府南国用（2011）第 0301187 号）	2,762.18
	土地使用权（佛府南国用（2011）第 0301219 号）	13,499.80

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资项目涉及购买有关固定资产及无形资产外，公司无可预见的重大资本性支出计划。具体投资计划见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对公司的影响

截至本招股说明书签署日，本公司无重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司业务发展趋势及其对未来财务状况和盈利能力的影响

1. 宏观经济及钢铁行业景气度对公司业务及盈利能力的影响

公司的主营业务与宏观经济运行状况及钢铁行业景气度关系较为密切，公司业务的发展主要依赖于国民经济运行状况、国家在基础设施的投资以及钢铁下游行业的需求引发的钢铁流通业务量。因此，宏观经济的发展态势，尤其是钢铁行业的景气度对公司盈利能力的持续性和稳定性具有较大的影响。

总体上看，我国经济内生驱动增长的模式正逐步形成，短期内仍将维持投资主导、消费支撑的动力格局。在未来一段时间内，我国经济将继续保持平稳、较快的增长速度。

汽车行业、船舶行业、家电行业、建筑行业、机械行业是钢铁行业主要的下

游终端用户，下游行业钢材需求的增长，将带动我国钢材流通的发展。根据冶金科技中心对下游终端用户钢材消费需求以及钢材流通的分析，“十二五”期间钢材流通总量呈增长趋势，2015年分销渠道销售钢材量将增加7,450万吨左右，销售钢材价值将增加3,400多亿元。如果考虑钢材贸易商之间的流通，分销渠道钢材交易的数量和金额将会远远高于7,450万吨和3,400亿元。未来钢铁流通行业发展前景较好，将有利于本公司业务的拓展和盈利能力的提高。

2. 核心竞争力有利于公司业务的拓展和盈利能力的提高

公司的核心竞争力体现在具有国内领先的经营模式创新优势、品牌优势、规模优势、区位优势 and 人力资源优势等方面。本公司将进一步保持并扩大上述竞争优势，拓展公司业务，提高公司盈利能力。

3. 业务规模的不断扩大有利于提升公司的盈利水平

近年来，公司加强对仓储、加工业务的信息化管理力度，在仓储设施、加工设备一定的情况下，提高设施、设备的利用率，业务规模不断扩大；同时公司加强综合物流服务的开拓力度，该项业务收入占公司营业收入比重由2009年的26.97%提高到2011年的61.92%，提高了欧浦钢铁交易市场的影响力。在保持仓储、加工及其增值服务的优势地位之外，公司还将继续加大对综合物流服务人才、管理、市场等方面的投入，努力开拓综合物流服务市场，为客户提供供应链管理外包，进一步提升盈利能力。

此外，通过实施本次募集资金投资项目，公司的业务规模和市场竞争能力将得到进一步提高，将为本公司未来的持续盈利提供可靠的保障。

4. 不断开发提供新的服务品种，培育公司新的利润增长点

公司多年来致力于第三方钢铁物流行业创新型服务的经营和推广，坚持以技术研发和满足市场需求的服务为公司的发展动力，在国内第三方物流服务领域确立了创新型服务领先地位。公司未来将继续强化核心竞争力，加大研发投入，进一步提升公司的研发实力，为公司可持续发展奠定基础。未来几年，公司将充分利用现有的经营模式创新优势、品牌优势、规模优势、区位优势 and 人力资源优势，不断开发新的增值服务，培育公司新的利润增长点。

5. 国家产业政策对公司业务的影响

物流业属于国家产业政策大力鼓励发展的行业，自 2001 年以来，为了促进其发展，国家出台了《关于加快我国现代物流发展的若干意见》、《物流产业调整和振兴规划》、《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》等一系列支持政策，大力鼓励现代物流业向专业化服务和综合化服务方向发展，促进物流行业与制造业的有机结合，加快产业升级，营造良好的行业发展环境，为行业发展提供强有力的保障。经过多年的培育，目前我国钢铁物流已形成较为完整的仓储、加工、配送、金融等综合服务体系。许多企业通过不断地积累和实践，在市场定位、发展理念、经营体系和管理运作等方面积累许多宝贵的经验，经营规模不断扩大，盈利能力得到显著提升。与此同时，行业整体的技术水平不断进步，抵抗风险的能力不断增强。行业发展趋势是从传统的物流向现代物流转型，实现物流和信息化管理结合，为客户提供包括创新型服务、高附加值服务在内的综合性第三方钢铁物流服务。

（二）公司资金实力对未来财务状况和盈利能力的影响

公司所处行业为资本密集型行业，经营规模的扩大有赖于仓储面积的扩大以及加工能力的提高，需要较大的固定资产投入。目前，公司经营性资产已用于抵押筹集公司发展所需资金，公司通过银行融资的能力相对有限。随着业务规模的扩大，公司的资金瓶颈问题日益凸显，资金实力将直接影响到公司业务的进一步扩张。

七、股利分配政策分析

（一）未来分红规划

公司一直坚持可持续的经营战略，在谋求公司发展的同时，也十分重视对投资者的投资回报，力求保持自身发展与投资者收益相适应。

随着业务规模的不断扩大，公司的持续盈利能力逐渐增强，未来的财务结构也将不断优化。在充分考虑股东要求和意愿的基础上，公司坚持股利分配政策的连贯性和一致性。同时，公司综合考虑了当期及未来的盈利规模、经营现金流量、行业所处发展阶段、项目投资资金需求以及市场融资信贷环境等自身及外部条

件，建立了科学、合理的投资者回报机制。

2011年11月18日，公司召开2011年第五次临时股东大会审议通过了《关于修订〈公司章程（草案）〉部分条款的议案》，根据修改后的《公司章程（草案）》，公司发行上市后的股利分配政策主要条款如下：

1. 公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。

2. 公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司的利润分配中应当包含现金分配，且以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的20%。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对金额超过5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

3. 利润分配的具体规划与安排主要考虑如下因素：(1) 公司的利润及现金流量；(2) 公司的资产负债状况；(3) 公司的未来发展规划；(4) 公司的整体业务状况与融资情况；(5) 投资者的需要；(6) 有关股利分配的法定及监管限制；(7) 公司董事会认为相关的其他因素。

公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项；公司董事会可以根据公司的盈利和资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司当年盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在当年的定期报告中披露原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

4. 公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见。在股东大会关于此审议事项的提案中，应详细论证并说明原因，并充分考虑出席股东大会的社会公众股股东的意见。

（二）未来分红规划的可行性和合理性分析

公司在制定上述未来分红回报规划时，主要综合考虑了以下因素：

1. 公司的持续盈利能力

报告期内，公司的营业收入分别为25,186.93万元、30,933.72万元和48,773.02万元，年均复合增长率为39.16%；净利润分别为4,159.40万元、7,405.45万元和9,731.64万元，年均复合增长率为52.96%。公司净利润增长率超过营业收入的增长率，具有较强的持续盈利能力。公司的增长是在充分发挥经营模式优势的基础上，通过提供物流增值服务，提高各项业务服务水平和公司管理水平，实现“内涵式”增长。此次公司公开发行，募集资金投资项目将进一步提高公司的持续盈利能力。

2. 公司经营现金流量情况

公司为服务型企业，营业收入产生的应收账款较少，营业收入的现金比率较高，营业成本中相当部分为折旧、摊销等非付现成本，因此公司的经营活动现金流充沛。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为4,718.53万元、12,128.61万元和19,530.91万元，与净利润的比值分别为113.44%、163.78%、200.69%，一直维持在较高水平且持续增长。公司较强的现金获取能力和充沛的现金流为公司向股东提供持续、稳定的现金分红提供了有力保障。

3. 第三方钢铁物流行业未来发展

第三方钢铁物流是重要的生产资料物流，是第三方物流在钢铁流通领域的具体运用，是钢铁生产领域成熟之后向流通渠道倾斜的市场化选择。第三方钢铁物流行业将改变我国目前钢铁流通领域“散、乱、差”的局面，以集约化的经营模

式服务于钢厂和制造业行业，为钢厂、钢铁贸易商和制造业企业提供仓储、加工、配送、金融等综合服务体系，参与到客户的供应链管理外包，节约钢铁流通环节成本，促进钢铁流转的专业化和社会化，具有广阔的发展前景。

4. 公司未来发展对资金的需求

(1) 公司作为第三方钢铁物流企业，大型仓储及剪切加工业务需要投入大量资金进行仓库、堆场建设及购置大量加工设备；钢铁资讯服务等服务需要购置信息设备不断进行系统升级等，公司的业务拓展需要较高的资本性投入。最近三年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为1,070.52万元、995.77万元和17,266.42万元。公司在未来发展中需要预留资金兴建仓库、堆场等建筑物，购置吊机、地磅、剪切机等机器设备。公司未来将预留部分资金进行资本性投资，促进公司经营规模的扩大及收入的持续快速增长。

(2) 公司此次公开发行募集资金投资项目包括钢铁仓储中心建设项目、加工中心建设项目和电子商务中心建设项目，投资总额53,956万元。随着公司募集资金投资项目的陆续投产，公司经营规模将进一步扩大，所需流动资金将进一步增加，公司需预留部分资金增加流动资金。

5. 市场融资信贷环境

虽然目前公司具有为股东提供较高比例现金分红的意愿和条件，但考虑到国内经济环境复杂多变，信贷情况仍然趋紧，外部融资成本较高，公司正处于快速发展阶段，未来几年的扩张和发展仍需要较强的资本性投入，同时业务扩张对流动资金的需求亦将不断增加，因此，公司经审慎研究后，确定了发行上市后的现金股利的最低分配比例。

鉴于此，经公司股东大会决议，公司在充分考虑全体股东的利益，并根据公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景及其他相关重要因素，对本次发行完成后的股利分配政策进行了上述积极、稳妥的规划，从而进一步增强公司盈利能力，为股东创造更多的利润，与股东共享公司的成长收益。公司在实施利润分配的具体年度，将综合考虑公司和经营发展的实际情况、股东要求和意愿、现金流量等状况进行合理分配。

第十二节 业务发展目标

一、 公司发展目标及公司战略

（一）公司发展目标

公司发展目标：成为中国第三方钢铁物流行业的领导者，引领行业不断发展壮大。

（二）公司战略

公司战略：公司将专注于第三方钢铁物流行业，充分利用实体物流和电子商务优势，以规模化促进信息化，以信息化带动规模化，实现钢铁物流行业的网络化，并以此提高钢铁物流行业的规范性和集中度。公司将积极整合钢厂、钢铁贸易商和钢铁用户的物流资源，充分利用规模化、信息化带来的成本优势和服务质量优势，为客户提供全方位的增值服务，在降低客户经营成本的同时提高其经营效率，与客户形成战略互利合作关系，实现共同成长。

二、 当年及未来两年发展计划

（一） 规模化计划

公司将以此次公开发行募集资金投资项目为契机，利用筹集资金迅速扩大现有规模。公司募集资金投资项目预计在 3 年内完成，届时公司将形成仓储能力 300 万吨，年设计加工能力 400 万吨，是目前服务能力的两倍。

目前，公司是广东乐从钢铁物流市场的领导者，随着公司在募集资金投资项目的完成，公司在华南地区的领先地位将得到进一步的巩固。公司将以规模化为基础，最大限度整合本地区的钢铁物流市场，提高行业集约化经营水平和企业经营效益。

（二） 信息化计划

公司将进一步完善信息化对实体物流业务的支持力度，提高仓储、加工、运输配送、综合物流服务、网上交易、金融质押监管等服务的网上操作性和便利性，

提高各项业务之间的协调性。

公司将充分利用现有的电子商务平台，开发“进销存”仓库管理系统，并积极向同行业企业推广，提高不同物流企业信息化的兼容性，逐步建立行业规范。公司将依托“欧浦钢铁交易市场”和“欧浦钢网”，不断扩大电子商务的影响力，使单一企业的“钢材仓库”成为面向全国公开互联的“钢材超市”。

（三） 人力资源开发计划

为实现公司发展目标，落实公司战略的执行力，公司将制定人力资源战略计划，为公司发展提供全局性、长期性的人力资源保障。公司将立足现有人力资源的培训、开发，鼓励员工“回炉”接受再教育，营造“厚德、务实、创新”的企业文化，提高技术人员的研发水平、经营人员的营销能力和管理人员的管理服务意识。此外，公司将适时引进高级人才进一步充实技术队伍和管理团队，保持公司人力资源发展与企业战略的动态平衡。

公司将视业务发展情况，适时实行股权激励计划，以提高公司员工的主动性、积极性和归宿感。

（四） 市场开拓计划

目前，我国钢铁物流行业总体呈现“大行业、小企业”的特点，中小型企业以贸易贩卖为主要经营模式，基本不提供物流增值服务，行业投机性强，抗风险能力弱。因此，对公司而言，市场整合空间巨大。公司将在扩大“欧浦钢网”的知名度和影响力的同时，提高营销能力，在短时间内迅速扩大规模，形成有效的客户群。

（五） 财务计划

公司的财务计划是公司战略的重要组成部分。为切实配合公司战略的执行，公司将执行稳健性和灵活性相结合的财务政策。通过此次公开发行募集资金，公司的财务结构将得到优化，公司债务融资能力也将随之提高。若此次成功发行上市，公司将以资本市场为平台，充分利用配股、公开增发、非公开增发、可转债、公司债等多种金融工具，实现公司财务优化。

公司将充分利用上市公司的品牌效应和财务优势，根据市场情况适时进行同行业兼并收购。

三、 发展规划所依据的假设条件

- (一) 公司生产经营所依据的国家现行法律法规，钢铁、物流等相关行业的产业政策无重大不利变化；
- (二) 公司经营所处地区及业务涉及地区的社会经济无重大不利变化；
- (三) 公司所处的行业技术、经营模式、市场情况无重大不利变化；
- (四) 国家公路、铁路、水运、海运等交通运输基础设施无重大不利变化；
- (五) 公司经营所需的信息技术、通讯技术和电子商务技术无重大不利变化；
- (六) 公司的管理团队、核心经营人员、技术人员无重大不利变化；
- (七) 公司募集资金能够顺利到位，募投项目无不可抗力因素的干扰；
- (八) 无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

四、 实施上述规划可能面临的主要困难

(一) 资金压力

目前，公司提供服务的能力基本饱和，公司决定扩大现有服务能力，而第三方钢铁物流行业有效的扩张方式为短时间内“迅速做大”，而不是逐渐扩大。对于成长期和扩展期的企业而言，保持稳健的财务政策更有利于企业长期规划的自由性和日常经营的灵活性。但是公司规模仍然较小，且资产负债率已经达到49.78%，因此，公司面临较大的资金压力。

(二) 人力资源开发

对于服务型企业而言，人力资源是最核心的资源。随着公司规模的扩大，公司需要大量引进管理人员、技术人员、业务人员和基层员工，这对公司的人力资源工作提出较高的要求。由于员工人数的增加及员工多样性的提高，公司在提高员工业务水平、建设企业文化，提高员工的凝聚力和归宿感方面将面临新的问题。

（三） 管理不足

随着业务规模的扩大，公司的管理将日益复杂，公司在战略、营销政策、人力资源、财务计划、组织管理等方面的协调难度将逐渐增大。目前公司已经制定了公司治理和内部控制的相关规范，公司全体董事、监事、高级管理人员和骨干员工都积极参与上市前的辅导工作，但是募集资金投资项目及今后快速规模化都会出现难以预料的新问题，这对公司的人员管理和业务管理都提出新的挑战。

五、 发展计划与现有业务关系

公司发展计划是对现有业务的承继、发展和引领，公司的愿景是成为我国第三方钢铁物流行业的领导者。公司确定了“以现有资源确定发展计划，以发展计划引领现有业务发展方向”的经营思路。公司的发展计划有利于在传统钢铁物流领域推广“第三方钢铁物流”的商业模式，有利于促进公司的规模化和信息化，提高大型仓储、剪切加工、金融质押监管、转货、运输、商务配套、综合物流服务以及钢铁现货交易、钢铁资讯服务等全方位“一站式”增值服务能力，巩固并推广实体物流和电子商务互动的创新商业模式。

六、 本次公开发行募集资金对公司发展计划的作用

（一）本次公开发行募集资金投资项目有助于公司快速实现规模化和信息化，解决公司扩张期的资金问题，把握行业发展时机，增强公司对物流行业的整合力度，进一步丰富公司的物流增值服务，降低客户运营成本并提高其经营效率，有利于巩固公司与客户之间的利益共同体关系，提高公司在业内的影响力和市场份额。

（二）本次公开发行募集资金有助于公司募集资金投资项目的顺利进行，建立资本市场融资平台，为公司今后持续扩张提供资金来源。同时，随着资本结构的优化，也有利于提高公司的债务融资实力。

（三）本次公开发行将有助于提高公司的知名度和社会影响力，强化“欧浦钢网”的品牌优势，提高客户对公司的信任和信心，对实现发展规划具有巨大的促进作用。

（四）本次公开发行之后，公司将成为全国性公众公司，这将极大地提高本公司对优秀人才的吸引力，实现长期动态优化的人力资源战略，为实现公司目标提供人力资源保障。

（五）本次公开发行将有助于进一步完善公司法人治理结构，进一步落实公司内部管理制度，提高公司的管理水平和内控水平，为公司的持续发展提供制度保障。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次募集资金投资项目是实现公司发展目标和落实战略规划的重要部署。公司将在现有经营模式的基础上，进一步扩大“一站式”实体物流经营规模，提高电子商务对实体物流的支撑作用，提高公司运营效率，初步使公司经营由“单体利润中心”向“连锁经营”共同发展转变，提高公司的服务能力和服务质量，实现公司持续的经营能力和盈利能力。

（一）募集资金投资项目

公司此次计划公开发行3,939万股人民币普通股，扣除发行费用后的实际募集资金将按项目轻重缓急顺序投入以下3个项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	其中：		建设周期
		建设投资	流动资金	
钢铁仓储中心建设项目	29,108	28,775	333	24 个月
加工中心建设项目	18,980	17,854	1,126	36 个月
电子商务中心建设项目	5,868	5,292	576	18 个月
合计	53,956	51,921	2,035	-

上述项目均已由广州市国际工程咨询公司出具详细的可行性研究报告，并由公司第二届董事会 2011 年第一次会议和 2010 年年度股东大会审议通过。

公司原定募集资金投资项目选址位于佛山市南海区沙头石江工业区，后因政府城市规划变更，不能在原定地址实施募集资金投资项目。经综合考虑钢铁物流商业氛围、土地价格、地质水文、水路交通及项目进度等因素，根据 2010 年年度股东大会的授权，公司第二届董事会 2011 年第三次临时会议决议通过，公司将募集资金投资项目选址变更为佛山市南海区九江镇内的原大同鱼苗场用地和原粤海汽车改装厂的旧厂房两个地方进行。目前，公司已经取得上述两处土地使用权证书，分别为“佛府南国用（2011）第 0301187 号”和“佛府南国用（2011）第 0301219 号”。

募集资金到位前，公司可根据项目的实际进度，通过自有资金或银行借款支付项目款项；募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项、偿还先期银行借款或置换先期投入自有资金。

（二）募集资金投资项目备案情况

本次发行募集资金投资项目均已在广东省发展和改革委员会备案，具体备案情况如下：

项目名称	备案机关	备案号
钢铁仓储中心建设项目	广东省发展和改革委员会	备案项目编号： 110600589029005
加工中心建设项目	广东省发展和改革委员会	备案项目编号： 110600323029002
电子商务中心建设项目	广东省发展和改革委员会	备案项目编号： 110600619029003

（三）募集资金剩余或不足的安排

如果此次公开发行募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过申请银行贷款等方式来解决资金缺口，以保证项目的顺利实施。如果本次发行的实际募集资金量超过项目的资金需求量，本公司将本着安全性、效益性、流动性的原则，将剩余募集资金用于补充公司生产经营所需要的流动资金。

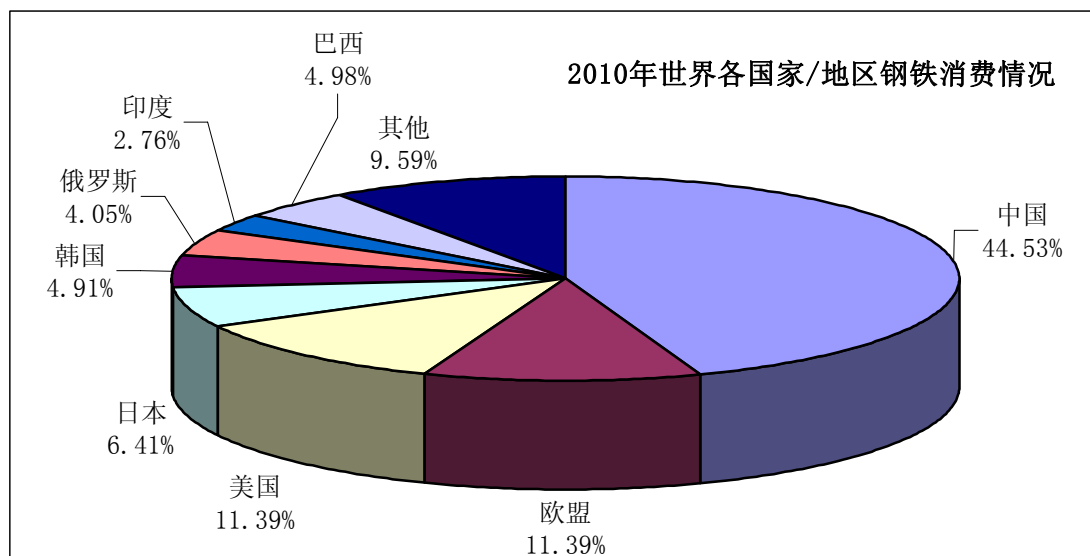
二、募集资金投资项目建设的必要性和可行性分析

（一）募集资金投资项目建设的必要性

1. 第三方钢铁物流行业发展的需要

（1）钢铁及第三方钢铁物流行业规模扩大的需要

钢铁是重要的工业物资和战略物资，被誉为“工业脊梁”。我国是发展中国家，钢铁工业的发展是推动我国实现工业化、城市化和现代化的基本保障。目前，我国是世界上钢铁消费量最大的国家。根据世界钢铁工业协会的统计，2010年，我国钢铁消费量5.76亿吨，占世界总消费量的44.53%，相当于欧盟、美国、日本、韩国、俄罗斯、印度、巴西各主要经济体钢铁消费量总和。



数据来源：世界钢铁工业协会（WORDL STEEL ASSOCIATION）《Steel statistical yearbook 2011》

我国钢铁消费量大幅提高的根本推动力在于世界制造业向我国转移及我国制造业的全面规模化和现代化。在此过程，我国的钢铁物流也得到长足的发展。目前，我国钢铁物流行业经营企业多达15万家以上，需要将超过6亿吨的钢材配送至各个钢铁用户。第三方钢铁物流企业服务于钢铁物流领域，为钢铁生产企业、钢铁贸易商及钢铁用户提供综合钢铁物流服务，提高了行业的运营效率，具有广阔的发展前景。

（2） 第三方钢铁物流行业经营模式升级的需要

进入21世纪以来，钢铁生产行业和钢铁消费行业都呈现规模化经营趋势，如钢铁、建筑、家电、机械、汽车等行业的规模大幅提高，作为连接钢铁生产和消费环节的钢铁物流行业因此得到广阔的发展空间。但是，由于传统的钢铁贸易行业进入门槛低，经营规模可以视投资者的实力而各有不同，因此，我国钢铁物流行业整体呈现“大行业+小企业”的特点。虽然整个行业容量大且发展迅速，但是构成行业的基本单位却是抗风险能力较弱的中小贸易商，行业经营粗放，抗风险能力差。整个行业的简单摊开式发展却未能及时出现大型集约化经营的钢铁物流企业，钢铁流通企业对上游钢铁生产企业无议价能力，对下游钢铁用户需极力维护商务关系，在产业链中处于较为不利的地位。一旦市场出现波动，贸易商为了规避风险，不但未能发挥流通行业“蓄水池”的作用，在“追涨杀跌”的投机商业氛围下，更容易加剧市场波动。

传统钢铁流通领域缺少利益的协调,其根本原因在于过于分散的产业结构以及由此导致的过高的交易成本。公司采取的第三方钢铁物流的模式,可以有效地提高行业集中度,降低交易成本,提高了运营效率。一方面,钢铁流通企业通过与欧浦股份合作,其对各自客户提供的服务可以延伸至钢材的采购、剪切加工、物流配送、金融质押和电子商务等领域;另一方面,众多钢铁流通企业聚集,形成统一的市场,行业信息汇聚提高了行业经营的规范化、秩序化和规模化水平。以欧浦股份提供的“一站式”实体物流服务和电子商务为平台,钢铁物流行业产业结构由分散的点转变为互联互通的网络,实现了钢铁物流行业的货畅其流。

2. 落实公司发展战略规划的需要

(1) 促进经营模式进一步成熟的需要

公司作为服务型企业,核心竞争力体现在经营模式的创新性及其革新能力。公司在全国范围内首倡“一站式”实体物流和电子商务相结合的经营模式,这种经营模式是以规模化促进信息化,以信息化带动规模化,两者相辅相成。公司此次募集资金投资项目预计新增仓储能力150万吨,新增加工能力200万吨,较原来经营能力均提高了100%;公司投资建设电子商务中心项目,将大幅提升现代钢铁物流的信息化管理水平和B2B电子商务服务能力,可以提高电子商务对“一站式”实体物流的支撑作用,提高电子商务自身的经营效率,提高客户利用电子商务平台进行商务活动的便利性。“一站式”实体物流和电子商务规模的同步、同时扩大,有利于互相带动,互相促进,进一步优化公司经营模式。

(2) 提高品牌影响力的需要

目前,公司以独特的经营模式和领先的规模优势成为全国最具影响力的第三方钢铁物流企业之一,但是公司在市场份额上仍有进一步开拓的空间。一方面,既有的存量传统钢铁物流经营模式需要转换、升级以提高经营效率;另一方面,随着钢铁物流行业的发展,第三方钢铁物流模式越来越为市场所接受,新增的钢铁物流将优先选择第三方钢铁物流模式。在此过程,公司拥有巨大的发展潜力。

公司此次募集资金投资项目,可以通过进一步扩大经营规模,提高信息化、网络化水平,充分整合钢铁生产企业、钢铁贸易商和钢铁用户的信息流、物资流、

资金流和商流，提升公司在钢铁物流行业的影响力，提高“欧浦”和“欧浦钢网”品牌在业内的知名度、信任度和美誉度，加快落实立足华南，辐射全国的战略规划。

3. 提高公司现有服务能力的迫切需求

(1) 现有仓储加工服务能力的不足

公司仓储能力150万吨，年设计加工能力200万吨，已不能满足市场需求。一些仓储客户的货物进仓、出仓需要排队等候；在公司业务繁忙时段，一些加工业务客户甚至需要排单轮序3-5天，未能最大限度地发挥公司“一站式”物流服务的优势。

受仓储和加工能力的限制，虽然公司大力通过挖潜改造提高服务能力，但是服务量的提升空间有限。与此同时，伴随着钢铁产量的增加及公司所在地机械、汽车、家电等行业对钢铁需求的增加，市场对钢铁物流的需求迅猛增加。以公司为例，2009年至2011年，公司钢材进出仓总量基本持平，而同期最低金融质押监管单价和最低转货单价均提高了100%，最低吊机出仓单价提高了137.5%，最低仓租单价提高了200%；加工服务量提高了43.61%，而同期最低冷卷平直单价提高了38.06%，最低冷卷分条提高了45.77%，最低热卷分条单价提高了60%，热卷平直单价提高了120%。

一个行业的发展，尤其是一个新兴服务性行业的发展，不能长期因为供给的不足而不断提高服务价格，这不仅无助于保有现有市场和挖掘潜在客户，也难以培育公司的核心竞争力。基于此，公司着手扩大经营规模，进一步满足市场需求，以真诚服务的姿态实现与客户的共同成长。

(2) 提高公司经营规模的需求

随着城市化和重工业化的加速，我国制造业的集中度大幅提高，钢铁生产企业及钢铁用户（如建筑、机械、汽车、家电等行业）的集中度大幅提高，而第三产业的发展相对滞后，第三方钢铁物流行业一直缺乏大型的企业。这种钢铁生产、消费两头大，而钢铁流通中间小的“哑铃型”产业结构，不利于整个产业链的稳定和发展。由于缺乏议价能力，钢厂和钢铁用户都尽量把风险向钢铁贸易商转移，

在钢材价格稳定的时期，行业相对稳定；一旦钢材价格出现较大波动或者出现下行风险，整个钢铁贸易领域经营困难，将出现趋同的风险价值取向，不但无法发挥流通领域“蓄水池”的作用，在一定程度上还加剧了钢材价格波动。

一直以来，公司以规范、完善钢铁物流行业的经营秩序为己任。目前，公司是全国最具影响力的钢铁物流企业之一，但是相对于钢铁生产企业、钢铁用户而言，规模还明显偏小。唯有扩大规模，进一步促进钢铁物流信息化和网络化，才能扩大公司的客户群体，提高钢铁物流的集约化程度，才能最大限度整合钢铁流通市场，提高钢铁物流行业对钢厂、钢铁用户的服务能力。

（二）募集资金投资项目建设的可行性

1. 产业政策的支持

钢铁物流行业既是钢铁行业成熟之后向流通领域延伸的必然历程，也是物流概念在钢铁行业的运用和实践，是将传统的钢铁制造业的非核心业务环节的抽象化和系统化。因此，钢铁物流行业同时受钢铁和物流两个产业政策的支持。

《钢铁产业调整和振兴规划》要求：“规范钢材销售制度，建立产销风险共担机制，发挥流通环节对稳定钢材市场的调节功能……完善装备、汽车、造船、家电等相关产业发展政策，带动钢铁产品消费和产业升级。加强钢铁新技术、新产品研发，适应和促进上下游及相关产业升级和产品换代。鼓励和支持钢铁企业与相关领域用钢企业开展合作，实现协调发展。”

《物流业调整和振兴规划》要求：“鼓励生产和商贸企业按照分工协作的原则，剥离或外包物流功能，整合物流资源，促进企业内部物流社会化。推动物流企业与生产、商贸企业互动发展，促进供应链各环节有机结合……积极推进企业物流管理信息化，促进信息技术的广泛应用。尽快制订物流信息技术标准和信息资源标准，建立物流信息采集、处理和服务的交换共享机制。”

钢铁产业政策和物流产业政策对钢铁物流的双重支持，使钢铁物流行业进入规范、快速的发展通道，为公司募集资金投资项目提供良好的政策支持和成长环境。

2. 行业变革带来的机遇期

（1） 钢铁行业变革带来的机遇

钢铁作为重要的工业物资，长期以来一直处于供不应求的状态。即使在注重产能控制和结构调整的时期，由于经济增长较快及工业化、城市化带来的刚性需求，也使得市场对钢铁的需求维持在高位。但是，目前我国钢铁产销两旺，均位居世界首位，在世界钢铁市场具有举足轻重的作用，钢铁行业的重点正从重视生产向重视流通领域倾斜。

过去，由于钢材相对紧俏，因此钢铁流通领域虽然尚能维持一定的盈利能力，但行业的经营方式仍然较为粗放，持续经营能力较差。《钢铁产业调整和振兴规划》指出：钢铁流通秩序混乱，钢铁产品经销商超过15万家，投机经营倾向较重。随着产业生态结构的变化，传统钢铁流通领域经营风险日趋扩大，行业整合势在必行。行业整合不仅仅是简单的数量叠加，更是创造价值的过程，其实现方式不仅仅在于规模的扩大，更重要的是经营模式的突破和创新。以欧浦股份为代表的第三方钢铁物流其创新之处在于“一站式”实体物流和电子商务的结合，使大量的中小型钢铁流通企业可以大幅拓宽业务领域，以欧浦股份为平台，在产业链上向仓储、剪切加工、物流配送、金融质押等不断延伸，在行业合作上可以共享信息，实现信息流、商流、物流和资金流的无缝衔接。

（2） 电子商务对第三方钢铁物流的促进作用

信息化是现代物流和传统物流的根本区别。现代物流的核心是信息，是以信息流为核心，实现对商流、资金流和货物流的统筹。传统物流注重货物流和资金流的转移，钢铁物流产业链因此被分割为仓储、加工、运输、配送等多个细小的环节，信息零碎且无法有效整合。随着信息化建设的推进，物流产业链逐渐融合，甚至向供应链管理方向发展。在信息化和网络化的助力下，信息被有效收集、分析和分享，一个典型的物流企业基本上可以涵盖物流的全部环节。钢铁物流是重要的生产资料物流，且钢铁本身具有体积质量大，运输费用高、消费市场广等特点，以电子商务促进第三方钢铁物流，可以提高钢铁物流企业自身的经营效率，提高钢铁贸易商与第三方钢铁物流企业的合作深度，提高钢厂、钢铁贸易商和钢铁用户之间的信息透明度，协调行业的整体均衡发展。

3. 公司经营模式的成熟

欧浦股份经营模式的成熟，主要体现在规模化和信息化的互相促进，从根本上提升了钢铁物流行业的经营模式。作为一个服务型企业，公司的客户结构与一般制造业企业存在较大的差别。制造业企业的产品为有形的货物，一般经由产业链由上游向下游转移，因此会拥有较为重要的上游供应商和下游客户。对服务型企业而言，其提供的产品是无形的服务，客户消费之后无法向其下游转移，因此客户结构体现为数量众多，但是单个客户接受服务量较少的特点。因此，对制造业企业而言，经营模式成熟体现在大客户的采购量及稳定性；而对服务型企业而言，经营模式成熟则体现在客户数量及对客户的有效管理。

传统钢铁物流行业受信息传播技术的限制，拓展客户基本仅限于现有客户的口碑相传，范围十分有限，因此容易形成大企业以其优势地位占据大部分市场，小企业则散乱分割区域性市场的局面。这也是传统钢铁物流行业被钢铁生产企业和大型贸易商所主导的根本原因。随着电子商务的普及，所有的企业都平等地成为电子商务网络的节点，中小企业可以与大企业一样以低成本获取，分析和利用信息，中小企业的经营完全摆脱了地域的限制。公司充分利用“欧浦钢网”的电子商务平台，为客户提供包括网上钢材现货交易、客户自助服务、B2B交易平台、钢贸商机、信息发布等网上增值服务，以利于中小贸易商之间及中小贸易商与钢铁生产企业、大型贸易商、钢铁消费用户之间的业务合作。因此，公司各项业务的客户数量迅速增长，且客户对公司提供的服务具有较强的依赖性。公司在规模迅速扩大的同时，不断深化与客户的合作关系。

随着公司经营规模的稳步扩大，各项业务的客户数逐年增加。最近四年，公司常年拥有的客户数情况如下：

项 目	2008	2009	2010	2011	4 年复合增长率
仓储租户（户）	2,348	2,820	3,384	5,064	29.20%
加工客户（户）	1,982	2,095	2,775	4,304	29.50%
“欧浦钢网”认证会员（户）	1,813	2,620	3,305	-	35.02%【注】

注：该项为4年复合增长率。2010年5月，欧浦钢网改版后采用签约会员的认证方式，自2011年7月始，未能签约的交易会员降为普通会员。截至2011年底，欧浦钢网签约会员数量为1,512家。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）钢铁仓储中心项目

1. 项目投资概算

依据广州市国际工程咨询公司编制的《广东欧浦钢铁物流股份有限公司仓储中心建设项目可行性研究报告》，钢铁仓储中心建设项目总投资29,108万元，包括建设投资28,775万元，流动资金333万元。

序号	工程项目费用名称	投资估算（万元）	投资占比
1	建设投资	28,775	98.86%
1.1	土地使用权	10,458	35.93%
1.2	建筑工程费用	10,204	35.06%
1.3	设备及安装	3,354	11.52%
1.4	公用工程	3,041	10.45%
1.5	基本预备费	830	2.85%
1.6	其他费用	888	3.05%
2	流动资金	333	1.14%
合计		29,108	100.00%

2. 投资项目方案及主要设备

（1）建筑方案

钢铁仓储中心建设项目占地面积94,724平方米，总建筑面积67,724平方米，室外卖场面积26,200平方米。其中：室内仓库建筑面积61,424平方米，设置34座单层工业仓库；仓储配套建筑面积6,300平方米，包括办公楼、员工食堂、变配电房和垃圾站。

仓储厂房每座建筑尺寸为24米宽，长度不等的标准平房工业厂房。每座厂房根据长度及生产需要设置起重设备，柱网暂定8米×24米；柱设置成双向牛腿。屋面采用钢结构屋架，屋面采用钢结构架屋面钢化的结构。拟采用预应力钢筋砼管桩，以中微风化层为持力层，仓库采用单层工业厂房结构。

（2）产品方案

钢铁仓储中心建设项目主要充分利用室内仓储区、室外堆场等存放空间及仓储配套设施，通过完善的仓储服务和先进的仓储理货管理技术，进一步完善公司的物流基础设施建设。根据项目的总体规划，仓储中心仓储设计能力为 150 万吨，仓储产品包括钢板、钢带和钢片，详细分类如下：

产品名称	产品分类
钢板	1. 中厚钢板，包括：（1）普通中厚钢板；（2）优质中厚板。
	2. 薄钢板，包括：（1）热轧普通薄钢板；（2）热轧优质薄钢板；（3）冷轧普通薄钢板；（4）冷轧优质薄钢板；（5）镀层薄板。
钢带	1. 热轧普通钢带
	2. 冷轧普通钢带
	3. 热轧优质钢带
	4. 冷轧优质钢带
	5. 镀涂钢带
钢片	1. 热轧电工硅钢片
	2. 冷轧电工硅钢片

（3）技术方案

产品主要技术特点是根据原材料的重量、特性和客户的要求，将各种钢板和加工产成品进行分类存放和管理，便于生产加工和货物运输。其仓储流程图参见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、公司主营业务情况 （二）公司主要业务流程图 1. 仓储业务流程图”。

（4）主要设备选择

建设年份	名称	功率	型号	数量(台)	备注
第 1 年	双梁行吊	36.7kW	QD-20	6	需安装吊车梁
	双梁行吊	55.5kW	QD-30	5	需安装吊车梁
	龙门吊	55.5kW	MD-32	4	需安装导轨
	龙门吊	20kW	MD-10	4	需安装导轨
	150 吨汽车衡	-	SCS-150	1	含基础
	移动地磅	15-40t	-	6	-
第 2 年	双梁行吊	36.7kW	QD-20	9	需安装吊车梁
	双梁行吊	55.5kW	QD-30	6	需安装吊车梁

建设年份	名称	功率	型号	数量(台)	备注
	龙门吊	55.5kW	MD-32	6	需安装导轨
	龙门吊	20kW	MD-10	6	需安装导轨
	120 吨汽车衡	-	SCS-120	1	含基础
	移动地磅	15-40t	-	6	-

3. 主要原辅材料、能源供应情况

本项目所需原、辅材料品种主要为带钢（卷板）、中厚钢板、薄钢板、硅钢片等，主要来自国内各大钢铁生产企业。

本项目所需主要能源为电力。项目用电主要包括仓库设备和照明的用电，总设备用电负荷为 575kW，年电力需求量约 83 万千瓦时；配套建筑与室外总设备容量约为 1,272kW，年电力需求量约 139 万千瓦时。本项目供电电源由附近的 110 KVA 变电站接入。

4. 环境保护

（1）项目环境评价

2011 年 4 月 27 日，佛山市环境保护局出具了《关于广东欧浦钢铁物流股份有限公司钢铁仓储中心建设项目环境影响报告表的批复》（NO. F2011-10），同意公司建设该项目。

（2）项目环保措施

①施工期

☐ 施工期噪声的防治

噪声是施工工地较为严重的污染因素，主要是设备噪声、机械噪声及爆破噪声。施工期间，禁止夜间施工，同时在施工机械周围噪声较高，对工人有一定的影响，必须采取一定的劳动保护措施，如佩带耳塞、采取工人轮班作业、缩短工人进入高噪声环境工作时间等。

☐ 施工期废水防治措施

建设项目施工过程的废水主要来自建筑施工废水和生活污水。施工上要尽量求得土石方工程的平衡，减少弃土，作好各项排水、截水、防止水土流失的设计，

作好必要的防护坡，防止水土流入低洼的河涌。在施工现场需要构筑相应的集水沉沙池和排水沟，以收集地表径流和施工过程中产生的泥浆水、废水和污水，经过沉沙、除渣和隔油等预处理后方可排放。

□ 施工期环境空气污染控制方案

废气主要来源为施工过程中产生的扬尘和运输车辆的废气排放。工地运料车辆在运输沙石、余泥等建筑材料及建筑废料时，不得装得过满，防止洒在道路上，造成二次污染。及时清理因雨水夹带和运输散落在施工工地及路面的泥土，减少车辆运行过程刮风引起扬尘。

□ 施工期固体废物的防治

建设项目施工建筑过程中产生的固体废物主要是建筑施工工作人员生活垃圾，建筑施工过程中产生的瓦砾碎砖、废弃建材、余泥渣土、废油漆和涂料等。

施工单位应当及时清运、处置建筑施工过程中产生的垃圾，并采取措施，防止污染环境；收集、贮存、运输、利用、处置固体废物的单位和个人，必须采取防扬散、防流失、防渗漏或者其它防止污染环境的措施，不得在运输过程中沿途丢弃、遗洒固体废弃物。

②运营期污染物的防治措施

本项目运营期主要污染物为生活废水，噪声及固体废弃物等，废气排放微弱，对环境不会造成影响。公司将在项目运营期间加强环保管理与监测，加强对污染源废水、废气的处理和监测，防止事故性排放。

5. 项目选址及交通条件

本项目选址位于佛山市南海区九江镇内，分别在两个地块实施建设。其中，A地块为原大同鱼苗场用地，位于九樵路与西二环高速交界处以北约400米处；B地块为原粤海汽车改装厂的旧厂房，位于九江大道以北，西二环以西。九江镇境内公路网线四通八达，佛开高速、珠二环高速、325国道、龙高公路纵横交错，距广州55公里，距佛山市区30公里、东距香港70海里，澳门57海里。

在水路运输方面，九江镇坐拥西江、北江两条河流，是佛山南部的主要进出要道，水路交通便利，境内有中外运码头、南鲲码头、华光码头等三个码头，其中华光码头距本项目地块约9公里，位于顺德水道右岸樵桑联围九江镇沙头段，

沿水流方向岸线总长 300 米，前沿区总宽 26 米，堤围外肩与装卸点前缘距离 73 米，面标高为+7 米（珠基），采用钢筋混凝土框架疏水式结构。码头设有固定式吊机 6 台，码头可靠泊船只标准 1000 吨级。

6. 效益预测

仓储中心项目建成投产后，预计新增仓储能力 150 万吨，年均新增收入 8,265 万元，年均成本费用 1,975.71 万元，年均新增净利润 4,686.24 万元；财务内部收益率（所得税后）FIRR=17.72%，财务内部收益率（所得税前）FIRR=22.08%；财务净现值（所得税后）FNPV=22,424 万元，财务净现值（所得税前）FNPV=34,341 万元；投资回收期（所得税后）7.0 年，项目的财务效益良好。

7. 项目组织方式与实施进展情况

本项目以欧浦九江为实施主体进行建设。在建设资金落实的前提下，公司计划 24 个月内完成项目建设，形成规模生产能力，并申请工程竣工验收。目前，本项目已完成可行性研究报告的编制、项目备案、环境影响评价、征地及市场宣传等前期工作。

（二）加工中心项目

1. 项目投资概算

依据广州市国际工程咨询公司编制的《广东欧浦钢铁物流股份有限公司加工中心建设项目》，本项目总投资 18,980 万元，包括建设投资 17,854 万元，流动资金 1,126 万元。

序号	工程项目费用名称	投资估算(万元)	投资占比
1	建设工程费用	17,854	94.07%
1.1	建筑工程费用	3,840	20.23%
1.2	设备及安装	9,230	48.63%
1.3	公用工程	1,329	7.00%
1.4	基本预备费	432	2.28%
1.5	土地使用权	3,023	15.93%
2	流动资金	1,126	5.93%
合计		18,980	100.00%

2. 投资项目方案及主要设备

(1) 工程方案

钢铁加工中心建设项目占地面积 36,212 平方米,总建筑面积 32,932 平方米,建设内容主要包括:加工车间、辅助生产车间、配套仓库、现场管理办公室和变配电房等。

加工车间建设长度为 156 米,宽度为 144 米的单层工业厂房,内部分隔为 6 个跨度为 24 米的厂区,厂房中间预留长 144 米,宽 12 米通道贯穿整个厂房。

辅助生产车间设 4 座单层工业厂房,建设总长度为 144 米,宽度为 48 米的 4 座单层工业厂房,内部分隔为 4 个跨度为 24 米的厂区。

配套仓库 1 座,建设总长度为 72 米,宽 12 米,高 5 米的钢结构仓库,作为废料仓库。

现场管理办公室为 1 座 2 层办公楼,建筑总长为 72 米,宽 12 米,高 10 米(首层楼高 6 米,二层楼高 4 米)两层建筑,功能配套是首层为生产部、五金、机修、木工仓,二层是技术部和会议室。整个配套仓库、现场管理办公室与主仓库之间留 8 米宽通道。

另建设 1 座变配电房,占地 100 平方米。

(2) 技术方案

加工中心主要产品分为冷板分条、冷板平直、热板分条和热板平直四大类。产品主要技术特点是根据客户的要求,对平直板加工的平直度、对角线、板面质量,分条加工的分条尺寸,产品的包装质量等板材加工精度的加以控制,并制成产品。其加工流程图参见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、公司主营业务情况 (二) 公司主要业务流程图 2. 加工业务流程图”。

(3) 主要设备选择

建设年份	序号	名称	加工品种参数	型号	数量(台)
第 1 年	1	冷板分条	加工厚 0.3~2.5mm, 宽 1600mm	双刀座, 配皮带张力机组	1
	2	冷板平直	加工厚 0.3~2mm, 宽 800mm	进口小飞剪机组	1

	3	冷板平直	加工厚 0.3~2.5mm, 宽 1600mm	停剪机组	1
	4	冷板平直	加工厚 0.3~2mm, 宽 1300mm	进口大飞剪机组	1
	5	热板分条	加工厚 1.5~6mm, 宽 1600mm	-	2
	6	热板分条	加工厚 3~8mm, 宽 1800mm	-	1
	7	热板平直	加工厚 1.5~6mm, 宽 1600mm	-	2
	8	热板平直	加工厚 4~16mm, 宽 2000mm	剪边机组	1
	9	吊机	-	32 吨	8
	10	吊机	-	20 吨	10
	11	维修设备	维修、五金、配件、废料仓	-	1
	12	变电设备	1250 千瓦变压器	-	2
第 2 年	1	冷板分条	加工厚 0.3~2.5mm, 宽 1600mm	双刀座, 配皮带张力机组	1
	2	冷板平直	加工厚 0.3~2mm, 宽 800mm	进口小飞剪机组	1
	3	冷板平直	加工厚 0.3~2.5mm, 宽 1600mm	停剪机组	1
	4	热板分条	加工厚 1.5~6mm, 宽 1600mm	-	2
	5	吊机	-	20 吨	2
第 3 年	1	冷板分条	加工厚 0.3~2.5mm, 宽 1600mm	双刀座, 配皮带张力机组	1
	2	冷板平直	加工厚 0.3~2.5mm, 宽 1600mm	停剪机组	1
	3	热板分条	加工厚 1.5~6mm, 宽 1600mm	-	1
	4	热板平直	加工厚 1.5~6mm, 宽 1600mm	-	1
	5	吊机	-	20 吨	6

3. 主要原辅材料、能源供应情况

本项目所需原辅材料品种主要为冷板和热板 2 大类。原材料主要来自国内各大钢铁生产企业。项目主要能源为电力, 预计电力需求量约 298 万千瓦时/年, 供电电源由附近的 110KVA 变电站接入。

4. 环境保护

(1) 项目环境评价

2011 年 4 月 27 日, 佛山市环境保护局出具了《关于广东欧浦钢铁物流股份有限公司加工中心建设项目环境影响报告表的批复》(NO. F2011-9), 同意公司建设该项目。

（2）项目环保措施

①施工期

□ 施工期噪声的防治

噪声是施工工地较为严重的污染因素，主要是设备噪声、机械噪声及爆破噪声。施工期间，禁止夜间施工，同时在施工机械周围噪声较高，对工人有一定的影响，必须采取一定的劳动保护措施，如佩带耳塞、采取工人轮班作业、缩短工人进入高噪声环境工作时间等。

□ 施工期废水防治措施

建设项目施工过程的废水主要来自建筑施工废水和生活污水。施工上要尽量求得土石方工程的平衡，减少弃土，作好各项排水、截水、防止水土流失的设计，作好必要的防护坡，防止水土流入低洼的河涌。在施工现场需要构筑相应的集水沉沙池和排水沟，以收集地表径流和施工过程产生的泥浆水、废水和污水，经过沉沙、除渣和隔油等预处理后方可排放。

□ 施工期环境空气污染控制方案

废气主要来源为施工过程中产生的扬尘和运输车辆的废气排放。工地运料车辆在运输沙石、余泥等建筑材料及建筑废料时，不得装得过满，防止洒在道路上，造成二次污染。及时清理因雨水夹带和运输散落在施工工地及路面的泥土，减少车辆运行过程刮风引起扬尘。

□ 施工期固体废物的防治

建设项目施工建筑过程中产生的固体废物主要是建筑施工工作人员生活垃圾，建筑施工过程中产生的瓦砾碎砖、废弃建材、余泥渣土、废油漆和涂料等。

施工单位应当及时清运、处置建筑施工过程中产生的垃圾，并采取措施，防止污染环境；收集、贮存、运输、利用、处置固体废物的单位和个人，必须采取防扬散、防流失、防渗漏或者其它防止污染环境的措施，不得在运输过程中沿途丢弃、遗洒固体废弃物。

②运营期污染物的防治措施

项目运营期基本无生产性废水排出，生活污水经化粪池停留 12-24 小时后排入市政污水管网；运营期应适当采取消声、隔声等隔音防护措施处理，项目运行时不会对周围环境产生明显影响；运营期产生的钢材下角料、铁粉尘全部综合利

用，废机油等交危险废物交有资质单位进行处理，生活垃圾纳入开发区的生活垃圾处理系统进行统一处置。

5. 项目选址及交通条件

本项目选址位于佛山市南海区九江镇内，分别在两个地块实施建设。其中，A 地块为原大同鱼苗场用地，位于九樵路与西二环高速交界处以北约 400 米处；B 地块为原粤海汽车改装厂的旧厂房，位于九江大道以北，西二环以西。九江镇境内公路网线四通八达，佛开高速、珠二环高速、325 国道、龙高公路纵横交错，距广州 55 公里，距佛山市区 30 公里、东距香港 70 海里，澳门 57 海里。

在水路运输方面，九江镇坐拥西江、北江两条河流，是佛山南部的主要进出要道，水路交通便利，境内有中外运码头、南鲲码头、华光码头等三个码头，其中华光码头距本项目地块约 9 公里，位于顺德水道右岸樵桑联围九江镇沙头段，沿水流方向岸线总长 300 米，前沿区总宽 26 米，堤围外肩与装卸点前缘距离 73 米，面标高为+7 米（珠基），采用钢筋混凝土框架疏水式结构。码头设有固定式吊机 6 台，码头可靠泊船只标准 1,000 吨级。

6. 效益预测

加工中心建设项目建成投产后，预计新增年加工能力 200 万吨，年均新增收入 7,106 万元，年均成本费用 2,188.65 万元，年新增净利润 3,618.18 万元。财务内部收益率（所得税后）FIRR=24.5%，财务内部收益率（所得税前）FIRR=30.9%；财务净现值（所得税后）FNPV=21,676 万元，财务净现值（所得税前）FNPV=31,317 万元；投资回收期（所得税后）：5.71 年，项目的财务效益良好。

7. 项目组织方式与实施进展情况

本项目以欧浦九江为实施主体进行建设。在建设资金落实的前提下，公司计划 36 个月内完成项目建设，形成规模生产能力，并申请工程竣工验收。目前，本项目已完成可行性研究报告编制、项目备案、环境影响评价、征地及市场宣传等前期工作。

（三）电子商务中心项目

1. 项目投资概算

依据广州市国际工程咨询公司编制的《广东欧浦钢铁物流股份有限公司电子商务中心建设项目》，本项目总投资 5,868 万元，具体如下表所示：

序号	工程项目费用名称	投资估算（万元）	投资占比
1	工程设备及安装	2,670	45.50%
1.1	机房建设	682	11.62%
1.2	机房设备	1,656	28.22%
1.3	产品研发设备	332	5.66%
2	工程建设其他费用	110	1.87%
2.1	前期工作费	30	0.51%
2.2	设计费	80	1.36%
3	建筑工程费用	2,200	37.49%
4	公用工程	200	3.41%
5	土地费用	112	1.91%
6	流动资金	576	9.82%
	合 计	5,868	100.00%

2. 投资项目方案及主要设备

（1）建设方案

电子商务中心主要建设内容为电子商务大楼，该大楼主要用作电子商务中心的办公及研发场所。电子商务大楼占地面积 1,334 平方米，总建筑面积 10,000 平方米，设置成外廊式，走廊封闭式商务大楼，在商务大楼的顶部设置有消防水池，供商务区消防用水。

（2）技术方案

技术方案主要包括现代物流系统和电子商务平台。

①现代物流系统

现代物流系统包括以下 5 大业务系统：

☐ 客户自助业务系统

客户通过此系统可以在自己办公室自助完成各种仓储、加工和配送业务的办理，如：货物库存状态查询、货物进仓、出仓、转货办理，自助设定剪切加工要求后提交加工，追踪货物配送等。此自助系统可以极大提高客户办理业务的效率，同时也大幅减少公司投入的办单人员成本。

☐ 仓储管理系统 V2.0

在原有的仓储管理系统 V1.0 版本基础上研发、投产各项新技术升级到 V2.0，达到货物高效、安全地进仓、出仓和盘点等目的。如：研发、投产 RFID 技术控制、检测和跟踪货物，研发装卸调度控制系统等。

☐ 加工任务管理系统

此系统可以接收客户自助提交的加工任务，可以智能、高效地排单，根据各加工机组的忙闲程度，智能提前调度加工物料。达到信息化、智能化的管理加工目的，充分合理安排加工有序地进行。

☐ 货物配送管理系统

此系统能实时反映各配送货车的忙闲状态，GPS 追踪货车位置，以及待配送货物的重量、目的地等信息，以此智能安排车队调度、同目的地货物拼车等工作，做到快速、安全、低成本地配送货物。

☐ 客户关系管理系统

此系统用于管理仓储客户和加工客户，可以分析客户流失情况、挖掘潜在客户和实施 EDM 营销等。

②电子商务平台

☐ 钢铁行业门户系统

该系统是利用信息化服务数据基础，同时结合互联网 WEB2.0 的应用理念，为钢铁行业用户提供行业资讯、钢市分析、价格行情、互动交流等一体的钢铁行业门户系统。

□ 钢材超市全国仓储联盟系统

该系统是通过与全国各地第三方仓储企业进行合作，通过信息化技术，逐步整合全国各地的仓储资源，利用欧浦钢网电子商务平台，为钢贸企业提供从商机撮合到在线下单，货物交收，资金结算/融资，以及物流配送的全程电子商务交易服务。

(3) 主要设备选择

序号	系统名称	单位	单价(万元)	数量(台/套)
一	机房建设工程		454.3	
1	装修工程	项	68	1
2	电器工程	项	36	1
3	UPS 系统	台	130	2
4	空调系统	台	19.5	6
5	KVM 系统	套	17	1
6	消防系统	项	93.8	1
7	供配电系统	项	25	1
8	环境监控系统	项	35	1
9	综合布线	项	30	1
二	机房设备		975.3	
1	服务器、网络设备			
1.1	服务器	批	280	1
1.2	路由交换设备	批	108	1
1.3	防火墙设备	台	130	2
1.4	存储设备	套	35	6
2	机房软件系统			
2.1	数据库系统	套	90	4
2.2	操作系统	套	2.3	10
2.3	防病毒软件	套	25	1
2.4	IT 运维管理系统	套	60	1
2.5	IT 资产管理系统	套	60	1
3	入侵检测与审计			
3.1	安全架构咨询项目	项	80	1
3.2	互联网入侵检测与防御	台	30	2
3.3	日志审计系统	台	30	2
3.4	反垃圾邮件系统	台	25	2
4	互联网接入			
4.1	电信主干光纤初装费	项	5	1
4.2	移动主干光纤初装费	项	5	1
4.3	网通主干光纤初装费	项	5	1

序号	系统名称	单位	单价(万元)	数量(台/套)
4.4	模拟环境测试线路(电信)	项	5	1
三	产品研发设备		316.3	
1	测试服务器等相关设备	批	96	1
2	电脑等设备	批	65	1
3	产品研发平台相关软件	批	55	1
4	操作系统	套	2.3	8
5	数据分析挖掘软件	套	98	1
合计			1,745.9	65

3. 环境保护

2011年4月26日, 佛山市南海区环境运输和城市管理局批复了本公司《电子商务中心建设项目环境影响审批申请表》, 同意公司建设该项目。

4. 项目选址及交通条件

项目建设场址为原粤海汽车改装厂的旧厂房, 位于九江大道以北, 西二环以西, 建设场址环境质量较好, 交通条件良好。九江镇境内公路网线四通八达, 佛开高速、珠二环高速、325国道、龙高公路纵横交错, 距广州55公里, 距佛山市区30公里、东距香港70海里, 澳门57海里。本项目将以电子商务大楼为载体, 进行现代物流系统和B2B电子商务平台建设。

5. 效益预测

本项目建设不直接产生经济效益, 主要是通过提升公司电子商务水平, 为公司仓储、加工等业务提供信息化平台, 进一步优化公司“一站式”实体物流和电子商务互相促进的经营模式, 为公司的长远发展提供信息化支持。本项目的效益将体现在以下四个方面:

- (1) 可以满足客户仓储、加工、交易和电子商务等多方面的需求, 降低客户的物流成本, 提高客户的经营效率和经济效益;
- (2) 可以提升仓储中心、加工中心及企业内部管理效率、节约成本, 提升企业的核心竞争力;
- (3) 通过项目研发成果的复制、应用及推广, 将产生巨大的品牌效应, 提高公司在第三方钢铁物流行业的知名度和影响力, 为公司的长远发展奠定坚实的基础;

- (4) 项目建设将通过整合现有钢铁物流资源,规范行业经营秩序,以第三方钢铁物流模式带动本地区钢铁物流行业的发展,有利于推动钢铁物流行业电子商务水平和区域经济发展水平。

6. 项目组织方式与实施进展情况

本项目以欧浦九江为实施主体进行建设。在建设资金落实的前提下,公司计划18个月内完成项目建设,形成规模生产能力,并申请工程竣工验收。目前,本项目已完成可行性研究报告编制、项目备案、环境影响评价及市场宣传等前期工作。

四、募集资金投资项目的市场前景分析

(一) 募集资金投资项目的目标市场定位

公司募集资金投资项目,包括钢铁仓储中心、加工中心和电子商务中心建设。这三个项目是一个有机的整体,实现了“一站式”实体物流和电子商务的结合,是为传统钢铁物流企业的业务流程优化和产业组织再造提供综合性业务平台,与现有钢铁生产企业、钢铁贸易商是互补合作,互生共荣的关系。

公司此次募集资金投资项目定位于“一站式”实体物流和电子商务相结合的第三方钢铁物流经营模式,有利于提高公司现有服务能力,满足现有客户、吸引潜在潜在客户;有利于促进行业经营模式转变;有利于满足日益增长的钢铁物流需求。因此,公司募集资金投资项目定位清晰、准确,市场空间广阔,具有良好的发展前景。

(二) 募集资金投资项目的市场容量分析

1. 满足公司现有客户及潜在客户的需求

乐从钢铁市场是集钢材销售、深加工、仓储和物流于一体的大型钢铁贸易专业市场,拥有现代化仓储物流式经营和深加工区面积超过100万平方米,拥有钢材贸易商户2,000多家、加工配送企业100多家,年销售钢材1,000多万吨,年加工能力超过800万吨,2010年被中国物流与采购联合会授予“中国钢铁专业市场示范区”称号,是我国最大的钢铁市场之一。公司钢材仓储能力150万吨,

年设计加工能力 200 万吨，年进出仓钢材总量超过 600 万吨，是乐从钢材市场最具影响力的钢铁物流企业之一。但是，相对于日益增长的市场需求，由于公司有限的仓库面积无法提供更多的服务，未能满足潜在客户的需求。（数据来源：《关于命名广东乐从镇为“中国专业市场示范镇”“中国钢铁专业市场示范区”的通告》物联生字[2010]19 号）

公司此次募集资金投资项目，可以大幅提高公司的服务能力，减少客户的隐性流失，提高对潜在客户的吸引力，尽量满足客户日益增长的需求。

2. 抓住产业变革的历史性机遇，瞄准钢铁物流的蓝海市场

钢铁物流园区建设已经成为钢铁物流重要的节点，但是大部分钢铁物流园区的规模化和信息化仍然不足。这些钢铁物流园区以入驻商户为单位，分别提供商铺租赁、运输配送和加工剪切等服务，个体的简单累加即为物流园区，缺少统一的仓储、加工平台，在信息化建设方面则尤显不足。由此，传统钢铁物流企业之间的竞争日趋同质化，企业缺少核心竞争力，行业竞争日益激烈。

公司所处的乐从镇是我国历史最久的钢铁交易市场之一，但是，目前本地区的钢铁物流仍然以传统的钢铁物流为主导。一些家庭作坊式钢铁商户，采取“前店后库”的经营模式，仓库面积小，加工设备少；一些规模较大的钢铁物流企业也可以提供综合的仓储和加工服务，但是由于规模较小，仓库位置分布零碎且相当部分为对外承租的仓库，不便于统一规划、规范化管理和仓库信息化建设。此外，大部分传统钢铁物流企业缺乏必要的信息搜集能力，无法为客户提供金融质押监管、综合物流服务和钢材网上现货交易等增值服务。这些传统的钢铁物流模式向第三方钢铁物流转变是行业演化的必然趋势，有利于提高行业整体的经营效率。公司募集资金投资项目将充分把握行业变革带来的机遇，促进传统钢铁物流经营模式向现代第三方钢铁物流经营模式转变，进一步扩大现有存量市场的占有率，为募集资金投资项目打下良好基础。

公司此次募集资金投资项目以现有业务为基础，精心规划实现规模化和信息化的一次性成型。公司瞄准钢铁物流行业变革的历史性机遇，避开竞争激烈的传统钢铁物流领域，以第三方钢铁物流创新商业模式实施蓝海战略。公司的盈利的关键不在于同传统钢铁物流企业的竞争，也不在于与客户之间的利益博弈，而是

通过整合分散的传统钢铁物流企业，为客户创造经营的便利性，提高经营效率来创造价值。因此，公司募集资金投资项目未来的市场前景广阔。目前，公司已就募集资金投资项目开展前期的市场宣传工作。

3. 充分发挥佛山市钢铁市场基地的产业优势和地理优势

公司所处的佛山市具有悠久的钢铁物流历史。自改革开放以来，佛山市钢铁市场应运而生，是我国目前最重要的钢铁集散地之一。佛山市钢铁市场依托珠三角发达的制造业，在华南钢铁市场的具有广泛的影响力。《广东省物流业调整和振兴规划》（粤府[2009]168号）指出：推动重点领域物流发展……重点在佛山等地发展钢铁等金属交易中心，……着力培育物流龙头企业……重点培育广东欧浦钢铁物流公司等物流龙头企业，……提高物流信息化水平……支持佛山欧浦钢网等项目建设。

目前九江钢材市场以九江钢材城为代表，九江钢材城总用地1,000亩，其中码头400亩，钢材城用地600亩，建筑总面积10万平方米，拥有将近450亩钢材专用堆场，计划引进全国600家优秀的钢材贸易公司进驻，实现年交易量500万吨，交易额200亿元。九江钢材城将招揽全国各大型的钢铁公司进驻，首钢项目在九江投产之后，钢材现货交易量可达年500万吨，还可吸引包括中国五矿、广东省金属公司、上海期货交割仓等机构进驻，为钢材城营造非常丰富的钢铁商业氛围。公司依托九江钢材市场良好的产业基础和浓厚的商业氛围，可以直接吸引现有的钢铁生产企业和钢铁贸易商，可以方便地向广大客户推介第三方钢铁物流先进的经营模式，“化零为整”地为广大钢铁贸易商提供“一站式”第三方钢铁物流服务，在业务开展过程中重视互利合作关系，有利于新兴钢铁物流市场的快速发展。（数据来源：九江钢材城公开资料，<http://www.jjgcc.com>）

此外，公司募投项目所在地九江镇，位于广州和乐从之间，陆路交通和水运体系十分发达，具有良好的地理优势。募投项目用地位处连接九江交通要道的九樵公路旁，九樵公路是九江与沙头往来，前往西樵镇及龙江镇的主要道路。九江镇境内公路网线四通八达，佛开高速、珠二环高速、325国道、龙高公路纵横交错。在水路运输方面，九江坐拥西江、北两两条大河，是佛山南部的主要进出要道，水路交通便利，境内有华光码头、南鲲码头、中外运码头等三个码头，分别

可以停泊1,000吨级、3,000吨级和5,000吨级的船舶。九江依托地理位置优势和水运优势,减少了钢材的运输成本,成为新兴的钢铁物流市场。由于乐从镇没有较大的码头,大部分钢材都是通过水运在九江卸货,或者在广州黄埔港等较大的港口卸货再转运至乐从。因此,公司募投项目拥有比现有业务更优越的地理位置,公司可以充分利用地理优势将物流服务向客户业务流程的上端延伸。

总而言之,公司募投项目充分利用佛山市现有的良好的产业优势和地理位置优势,可以大大缩短了市场开拓周期,迅速推广“一站式”实体物流和电子商务相结合的第三方钢铁物流经营模式,吸引潜在客户,实现与客户的共同成长,有利于募投项目尽早发挥经济效益。

4. 充分发挥珠三角地区的产业优势

募投项目位于广东省佛山市,毗邻广州、深圳等一线中心城市,是珠三角经济圈的重要组成部分。珠三角地区是与长三角经济圈、京津冀经济圈并列的,属我国经济最发达的地区之一,该地区主导产业包括:电子信息、电器机械、石油化工、建筑材料、汽车等,这些产业对钢铁都有较大的需求。珠三角地区并非我国的钢铁的主产区,但却是我国钢铁消费的主要区域,其原因即在于下游行业的强劲带动。根据国家发改委颁布的《珠江三角洲地区改革发展规划纲要(2008-2020年)》,该地区将“重点发展资金技术密集、关联度高、带动性强的现代装备、汽车、钢铁、石化、船舶制造等产业,坚持走新型工业化道路。加快发展装备制造业,在核电设备、风电设备、输变电重大装备、数控机床及系统、海洋工程设备5个关键领域实现突破,形成世界级重大成套和技术装备制造产业基地。”因此,基于下游行业的带动,市场对钢铁的需求将保持稳定增长的态势。此次募集资金投资项目的市场开拓将具有坚实的产业基础。

5. 以电子商务吸引客户,促进实体物流的快速发展,实现两者的互生共荣

公司现有业务发展历程是以实体物流为先导,在一定规模化的基础上着手建设电子商务。因此,公司自设立至经营模式成熟经历了较长的时间。报告期内,公司的客户总数达数千家,庞大的客户群体使公司在业内具有良好的影响力,公司以电子商务为业务宣传和拓展平台,通过EDM营销将各种行业信息、业务信息和经营政策变化情况准确传递给客户,使得客户与公司保持实时互动。

此次公司募集资金投资项目，以现有业务为蓝本，可以充分利用现有庞大客户群体的优势，充分利用电子商务时代的网络口碑效应，鼓励广大的现有客户和潜在客户体验募投项目“电子商务化”带来的便利性，在短时间内整合资源进行市场宣传和推广，鼓励现有客户拓展业务，吸引同区域其他的钢铁贸易商，挖掘潜在客户，实现快速的规模化和信息化。

（三）募集资金投资项目市场影响因素分析

1. 沿海产业转移对第三方钢铁物流的影响

受 2008 年国际金融危机及产业结构调整的影响，一些劳动密集型、低附加值的产业，由于产品盈利能力下降及劳动力成本上升的影响，逐渐向内地欠发达地区转移。

沿海产业转移的根本目的在于产业结构升级和提高经济发展质量，淘汰一批落后产能，巩固并带动一批新兴产业的发展，其对钢铁及第三方钢铁物流需求的变化，需从存量、增量及中长期发展前景三个方面分析：

第一：广东省是我国的经济大省和制造业强省。据国家统计局数据，2009 年广东省国民生产总值和大中型工业企业总产值分别为 39,482.56 亿元和 44,760.14 亿元，分别占全国的 10.81% 和 13.35%，均位居全国第一。庞大的经济总量及工业制造规模，为第三方钢铁物流行业的发展提供了坚实的基础。

目前，珠三角地区一些欠发达产业转移，主要是向粤北及广东东西两翼转移，这些转移的产业并非主要用钢产业，且产业转移是一个相对缓慢的过程，因此其对省内钢铁及第三方钢铁物流需求的影响相对有限。

第二：珠三角地区一些欠发达产业的转移，有利于引进新兴产业，促进第三方钢铁物流行业产业结构的调整和规模的壮大。第三方钢铁物流行业作为服务型行业，主要为制造业行业服务。由于我国制造业规模增长迅速，但是行业集中度仍然较低，与之相适应的是流通领域也呈现规模大、秩序混乱的特点，在钢铁物流领域则体现为数量众多且散乱的钢铁贸易商。随着欠发达产业的转移，珠三角的产业组织结构得到优化，对第三方钢铁物流的需求将从量的增长向质的提升转变，有利于行业进一步做大做强。

第三：根据《广东省十二五规划纲要》，广东省将从提升先进制造业集聚发展水平、改造提升传统制造业两方面促进制造业的高级化，重点发展装备、汽车、石化等产业，围绕家用电器、纺织服装、食品、建材、造纸、有色金属及制品等优势传统产业打造一批集聚区。在“十二五”制造业十大重点项目和基地中，与钢铁及钢铁物流相关共有6个，包括：装备基地、汽车基地、石化基地、钢铁基地、船舶基地和家用电器产业基地。因此，就中长期而言，第三方钢铁物流具有坚实的产业基础和广阔的市场空间。

2. 钢厂自建加工配送中心对第三方钢铁物流的影响

随着钢铁生产领域盈利水平的下降及钢铁流通领域的发展，越来越多的钢厂在钢材的主要消费区域自建加工配送中心。钢厂自建加工配送中心对第三方钢铁物流的影响主要体现在：

第一：钢厂自建加工配送中心有利于钢铁流通领域经营秩序整体趋好。由于我国钢铁产量巨大、行业集中度较低且钢厂不具备直接面向终端市场的能力，钢铁流通领域由大量的中小型钢铁贸易商组成，流通环节众多，流通秩序混乱。随着钢厂自建加工配送中心，有利于减少流通环节，提高流通行业的集中度，促进行业的规范化发展。第三方钢铁物流行业将借力于行业的规范化，进一步提高第三方钢铁物流在钢铁流通行业的地位。

第二：钢铁生产和钢铁流通是存在巨大差异的两个领域。钢厂自建加工配送中心，是在钢铁生产领域盈利水平日趋下降的情况下，将其核心业务延伸至钢材流通领域的一种营销手段，具有资源优势，对用钢大户有较大的吸引力。但是由于钢材种类繁多而钢厂加工配送中心基本上只加工其自产产品，不代理其他钢厂的产品，排斥性较强，难以形成综合物流中心。此外，钢厂加工配送中心一般只能提供简单的加工服务，无法满足贸易商及终端用户小批量、多批次的个性化需求，无法提供仓储服务及其他增值服务，因此其对第三方钢铁物流的影响亦相对有限。

第三：公司募集资金投资项目位于佛山市南海区九江镇，该地区所属的九江金属材料城是佛山市新兴的钢铁交易市场，占地面积1,000亩，其中码头400亩，钢材城用地600亩，建筑总面积10万平方米，拥有将近450亩钢材专用堆

场，计划引进全国 600 家优秀的钢材贸易公司进驻，实现年交易量 500 万吨，交易额 200 亿元。九江钢材城将招揽全国各大型的钢铁公司进驻，首钢项目在九江投产之后，钢材现货交易量可达年 500 万吨，还可吸引包括中国五矿、广东省金属公司、上海期货交割仓等机构进驻，为钢材城营造非常丰富的钢铁商业氛围。发行人与首钢、中国五矿、广东省金属公司、上海期货交割仓等大型机构及中小型钢铁贸易商将发挥各自优势，取长补短实现产业的集聚效益。

3. 钢铁物流行业标准存在不确定性的影响

钢铁物流行业作为服务型行业，其行业标准的制定主要考虑到作业规范，验货标准，包装标识及相关电子商务标准等。钢铁物流行业标准的制定，有利于淘汰落后企业，推动业内领先企业的发展壮大。

发行人拥有“欧浦钢铁交易市场”和“欧浦钢网”两大主体，以“实体物流+电子商务”的发展模式诠释现代钢铁物流，具有经营模式优势。公司为“AAAAA 级物流企业”、“广东省现代产业 500 强”和“广东省流通龙头企业”、“广东信息化工程示范试点单位”、“广东省中小企业信息化服务示范平台”，并荣获“国家物流示范基地”、“中国生产资料流通创新型企业”、“中国生产资料电子交易创新市场”、“全国物流行业先进集体”等称号，是业内的领先型企业，享有良好的行业声誉。公司将着力于巩固并促进经营模式的优化、升级，及时跟踪行业标准及最新的技术动态，不断提高服务水平与服务质量。因此，钢铁物流行业标准的制定，虽然在一定程度上对公司经营带来不确定性因素，但是长期而言，有利于凸显公司领先的行业地位。

（四）以知识营销拓展市场，进一步提高服务的性价比

公司的经营模式具有创新性，因此对潜在的客户而言，由于其业务停留在过去的商务关系之中，对转变经营模式心存顾虑。为了让潜在客户成为公司的真正客户，公司有义务详尽说明新型钢铁物流模式。公司拟定知识营销的经营策略，通过广泛的宣传和设立知识营销专员的办法，为客户创造“体验式”钢铁物流服务的机会。

公司始终认为，对服务型企业而言，长期稳定的利润来源的重点不是在于与

客户的议价能力，而是从客户的利益出发，降低整个行业的交易成本，以互助合作的姿态赢得各方利益的共同最大化。公司将在募投项目投产初期，通过鼓励参与“一站式”物流体验和价格优惠等多种方式吸引客户，募投项目提供的服务将具有更高的性价比。

（五）加大营销投入，提高公司品牌的影响力

公司将力推“欧浦”、“欧浦钢网”品牌，进一步提高“一站式”实体物流的服务能力，提高电子商务服务范围和服务质量，顺应电子商务潮流，实现“线上业务”和“线下业务”的充分融合，提高“欧浦”、“欧浦钢网”品牌的知名度、信任度和美誉度。

在募投项目建设期，公司即开始适当增加广告宣传力度，通过网站，电子商务平台，行业会议、研讨会，平面广告，户外广告等方式推介公司的经营模式和服务内容。尤其是利用现有客户群体庞大的优点，通过制定奖励办法，鼓励现有客户对其商务伙伴进行宣传，为潜在客户“量身定制”精确的营销策略。

五、募投项目与现有资产、服务能力配比分析

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产约 19,499.42 万元，此次募投项目将新增固定资产约 38,328 万元，是现有规模的 196.56%；公司此次募投项目新增土地使用权 16,261.99 万元，与现有规模基本相当。募投项目固定资产主要为仓库、加工机械设备、吊车和电子设备，此次募投项目将增加电子商务的固定资产投资，为公司的长远发展奠定基础。

公司目前的仓储能力和年设计加工能力分别为 150 万吨和 200 万吨，募集资金投资项目将新增仓储能力 150 万吨，新增加工能力 200 万吨，较原先的服务能力均提高了 100%。对于募投项目的经营，公司将主要依托现有管理人员和核心骨干进行经营模式输出和管理模式输出，在建设好募投项目的同时带好人力资源队伍。公司新增服务能力的市场开拓计划详见本节“四、募集资金投资项目的市场前景分析。”

六、募集资金对主要财务状况和经营成果的影响

本次发行募集资金运用对公司财务状况和经营成果的主要影响如下：

（一）对主营业务的影响

此次募集资金投资项目是以公司现有业务为蓝本，进行同城异地复制，扩大经营规模，促进市场占有率的进一步提升。在九江建设的仓储和加工项目投产之后，将进一步巩固公司在佛山钢铁市场的领先地位。同时，本次公开发行人募集资金建设的电子商务中心项目，将为仓储中心项目和加工中心项目提供信息化和网络化支持，为公司实现电子商务的“线上业务”和“线下业务”的进一步融合提供长远支持，有助于推广公司的经营模式，提高公司的核心竞争力。

募集资金投资项目的建设，在短期内有利于提高公司的服务能力和市场占有率，巩固公司在华南钢铁市场的地位；就长期而言，公司“一站式”实体物流和电子商务相结合的经营模式将因此得到巩固和推广，有利于进一步提高公司在业内影响力，促进钢铁物流行业的集约化经营。

（二）对资产结构的影响

本次公开发行人募集资金到位后，公司的总资产和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将进一步降低，资产的流动性进一步提高，防范和抵御财务风险的能力得以增强。

（三）新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

公司此次募投项目新增固定资产38,328万元，新增土地使用权16,261.99万元，预计年新增折旧和摊销费用约2,450.81万元，与2011年度公司折旧和摊销金额总和基本相当。由于仓库建设，设备安装、调试，市场开发等需要一段时间，募集资金投资项目建成后，形成设计服务能力亦需一定的过程，因此，在募集资金投资项目建成投产后的一个时间内，其新增折旧、摊销将对公司的财务业绩产生一定的影响。但据项目可行性研究报告效益预测，本次发行募集资金投资项目具有良好的盈利前景，项目完全达产达效后公司营业收入和利润水平将会迅速增长。因此，虽然短期内新增固定资产对公司的财务造成一定的影响，但是就项目

建设投资期及公司中长期发展而言，将大幅提高公司的核心竞争力和盈利能力。

（四）对短期偿债能力的影响

本次发行募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大幅提高，也将进一步提高公司负债融资能力，有助于为公司搭建资本运作平台，拓宽公司融资空间。

（五）对净资产收益率和盈利能力的影响

本次公开发行募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目一般需要18-36个月建设期，预计未来1-2年内公司净资产收益率将出现一定幅度的下降。

本次公开发行募集资金投资项目中，钢铁仓储中心建设项目和加工中心建设项目均具有较好的盈利前景，随着项目的逐步投产，公司营业收入和利润水平将会迅速增长，净资产收益率也将回升至较高水平。根据上述两个项目的可行性研究报告，该两个项目全部达产后，公司每年可合计增加销售收入约15,371万元，增加净利润约8,304.41万元。

本次发行募集资金投资项目中，电子商务中心项目的建设，将为公司长远发展奠定坚实的信息化和网络化基础，有利于进一步巩固、推广公司的经营模式，扩大公司的经营规模，促使公司在不断的变革中提升盈利能力。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年的股利分配政策

根据《公司章程》，公司现行的股利分配政策如下：

1、公司可以采取现金或者股票方式分配股利；

2、公司税后利润按以下顺序分配：

①弥补上一年度的亏损；

②按税后利润的 10%提取法定公积金。当法定公积金累计达到公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取；

③根据股东大会决议提取任意公积金；

④按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润；

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、最近三年股利分配情况

最近三年公司未进行股利分配，主要原因是：第一，物流行业属资本密集型行业，需要兴建大规模的现代化仓库、商务配套设施，购买大量的设备，资金投入较大，而物流服务回收期相对较长，因此对资金的需求较高；第二，最近三年，公司业务尤其是公司综合物流服务业务快速发展，对营运资金需求较高；第三，为抓住市场机遇，结合公司发展需要，公司以自有资金先行投入募集资金项目，购置募集资金项目建设用地投入资金16,261.98万元；第四，2011年年初以来，国家实行适度稳健的货币政策，信贷市场资金供应紧张，资金借贷成本大幅上升，

因此，出于谨慎考虑，最近三年未分配股利。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

经公司于2011年3月13日召开的2010年年度股东大会审议通过，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

四、发行后的股利分配政策

为了明确本次发行后对新老股东股利分红的回报，公司于2011年第五次临时股东大会审议通过了关于修改《公司章程（草案）》的决议，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督。

根据修改后的《公司章程（草案）》，公司发行上市后的股利分配政策主要条款如下：

1. 公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。

2. 公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司的利润分配中应当包含现金分配，且以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的20%。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对金额超过5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

3. 利润分配的具体规划与安排主要考虑如下因素：(1) 公司的利润及现金流量；(2) 公司的资产负债状况；(3) 公司的未来发展规划；(4) 公司的整体业务状

况与融资情况；(5)投资者的需要；(6)有关股利分配的法定及监管限制；(7)公司董事会认为相关的其他因素。

公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项；公司董事会可以根据公司的盈利和资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司当年盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，应当在当年的定期报告中披露原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

4. 公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见。在股东大会关于此审议事项的提案中，应详细论证并说明原因，并充分考虑出席股东大会的社会公众股股东的意见。

保荐机构认为，发行人利润分配政策注重给予全体股东稳定投资回报，有利于保护投资者的合法权益。发行人《公司章程（草案）》已对利润分配事项进行了明确规定，符合有关法律、行政法规、规范性文件的规定。发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东的权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度与投资者关系管理

（一）信息披露制度

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，发行人根据《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关规定，建立了严格的信息披露制度。本次公开发行股票上市后，发行人将按照有关法律法规以及《公司章程》的规定，认真履行信息披露义务。

发行人有关信息披露和投资者关系管理的负责部门为证券部，负责人为董事会秘书，具体情况如下：

负责部门：证券部

负责人：余玩丽（董事会秘书）

电 话：0757-28977053

传 真：0757-28977053

（二）投资者关系管理

1. 及时、真实、准确地在指定报刊向投资者公布定期报告、临时报告及有关重大信息，并备置于规定场所供投资者查阅；

2. 为投资者服务的电话做到有专人接听、记录和答复；

3. 向投资者公布公司网站名称，接受投资者访问。公司将在网站上刊载公司和本行业的国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和公司及行业发展的最新动态，同时开辟专栏接受并解答投资者询问；

4. 建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

5. 加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量；

6. 接待投资者到公司参观、调研，让投资者了解公司的经营状况。

二、重大合同

发行人的重大合同是指发行人正在履行或将要履行的、金额在 100 万元以上，或者虽未达到前述标准但对生产经营、未来发展或财务状况有重要影响的合同。截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行和将要履行的重大合同有：

（一）业务合同

1. 服务合同

序号	客户名称	合同主要内容	合同期限
1	中钢集团深圳有限公司	公司接收其客户提供的钢材货品，在验收核对后，妥善处置堆放，有关费用按双方约定的仓储、金融质押监管、装卸费率结算。	2011.9.17 至 2012.9.16
2	中钢集团天津有限公司南海分公司		2011.11.17 至 2012.11.16
3	佛山市顺德区濠钢商贸有限公司		2012.1.1 至 2012.12.31
4	佛山市顺德区鞍立贸易有限公司		2012.1.1 至 2012.12.31
5	广州市银钢贸易有限公司		2012.1.1 至 2012.12.31
6	内蒙古包钢钢联股份有限公司广州销售分公司		2011.7.19 至 2012.7.18
7	广东基柏贸易有限公司		2011.12.31 至 2012.12.30
8	浙江物产国际贸易有限公司		2011.7.25 至 2012.7.25
9	五矿钢铁广州有限公司		2011.11.5 至 2012.11.4
10	佛山市顺德区展信贸易有限公司	客户通知公司钢材名称、规格、进入公司仓库时间、加工尺寸、加工精度、加工质量要求、交货时间等信息，公司收到通知后与客户达成提货时间、加工质量等，严格按照客户要求安排生产。加工单价按公司的《加工价目表》收取，单价包括普通包装的包装纸、包装袋等包装材料。《加工价目表》外的加工要求，特殊包装由客户与公司另行确认收费标准。	2012.1.1 至 2012.12.31
11	广东安恒铁塔钢构有限公司		2012.1.1 至 2012.12.31
12	广州市京龙工程机械有限公司		2012.1.1 至 2012.12.31
13	佛山市高明区网冠金属制品有限公司		2012.1.1 至 2012.12.31
14	优蒂利（广州）汽车配件有限公司		2012.1.1 至 2012.12.31
15	广州珠江管业科技有限公司	根据委托方的具体要求，配齐货物（热板：3.5*1500*6000/50 吨）及提	2012.1.1 至 2012.12.31
16	佛山市协海钢管实业有限公司		2012 年 2 月 17 日之前

序号	客户名称	合同主要内容	合同期限
		供相应的运输、加工；双方根据约定方式结算基材价格、加工费和综合服务费	
17	佛山市顺德区纵驰贸易有限公司	根据委托方的具体要求，配齐货物（冷板：0.7*1240*C/26 吨）及提供相应的运输、加工；双方根据约定方式结算基材价格、加工费和综合服务费	2012 年 2 月 25 日之前
18	佛山市顺德区乐从镇华多利钢铁贸易有限公司	根据委托方的具体要求，配齐货物（热板：4.75*1500*6000/51 吨）及提供相应的运输、加工；双方根据约定方式结算基材价格、加工费和综合服务费	2012 年 2 月 27 日之前
19	佛山市顺德区绍日贸易有限公司	根据委托方的具体要求，配齐货物（热板：2.5*1240*C/23 吨）及提供相应的运输、加工；双方根据约定方式结算基材价格、加工费和综合服务费	2012 年 2 月 27 日之前
20	佛山市顺德区展信贸易有限公司	根据委托方的具体要求，配齐货物（冷板：1.1*1500*2500/13 吨）及提供相应的运输、加工；双方根据约定方式结算基材价格、加工费和综合服务费	2012 年 2 月 27 日之前
21	佛山市禅钢贸易有限公司	根据委托方的具体要求，配齐货物（冷板：1.4*1450*C/45 吨）及提供相应的运输、加工；双方根据约定方式结算基材价格、加工费和综合服务费	2012 年 2 月月 28 日之前
22	佛山市顺德区利荣丰贸易有限公司	根据委托方的具体要求，配齐货物（镀锌板：0.6*1219*C/20 吨；0.7*1219*C/6 吨）及提供相应的运输、加工；双方根据约定方式结算基材价格、加工费和综合服务费	2012 年 2 月 28 日之前

2. 采购合同

供应商名称	钢材类型	规格型号	数量（吨）	金额	结算方式及期限
建发（广州）有限公司	冷轧钢卷板（DC03/SPCC）	0.5-2.0*1219/1250*C	2,346.40	12,373,728.41	款到发货

3. 金融质押合同

序号	质权人	出质人	监管人	合同内容
1	招商银行佛山乐从支行	广州市银钢贸易有限公司	发行人	对质押货物进行监管
2	深圳发展银行股份有限公司广州东山支行	广州和锡钢铁有限公司	发行人	
3	兴业银行股份有限公司佛山顺德支行	佛山市顺德区乐从工业经销有限公司	发行人	
4	深圳发展银行股份有限公司佛山分行	河北华天宇物资有限公司	发行人	

(二) 银行借款合同

借款合同	贷款银行	借款期限	借款金额 (万元)	利率 (%)	借款类别
44010120110001840	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	2011.3.3 至 2012.3.2	1,500.00	5.454	抵押担保(合同编号 4410062010001736)、保证担保(合同编号 4410052010001452)
44010120110001841		2011.3.3 至 2012.3.2	2,000.00	5.454	
4401020110002126		2011.3.11 至 2012.3.10	1,000.00	5.454	
44010120110002127		2011.3.11 至 2012.3.10	2,500.00	5.454	
44010120110002257		2011.3.16 至 2012.3.15	2,500.00	5.454	
44010120110002258		2011.3.16 至 2012.3.15	2,500.00	5.454	
44010120110009590		2011.11.16 至 2012.11.15	1,000.00	基准利率上浮 5%, 以一个月为浮动利率调整周期	
44010120110010322		2011.12.8 至 2012.12.7	4,000.00	6.888	
44010120110007262		2011.8.31 至 2014.8.30	3,000.00	基准利率, 以一个月为浮动利率调整周期	
44010120110007838		2011.9.19 至 2014.9.18	3,000.00	基准利率, 以一个月为浮动利率调整周期	
44010120110009120		2011.11.2 至 2014.11.1	4,000.00	基准利率上浮 5%, 以一个月为浮动利率调整周期	
PJ0504201000014	佛山顺德农村商业银行股份有限公司乐从支行	2010.11.25 至 2012.12.22	5,000.00	5.856, 基准利率变动从基准利率调整的次年首日调整	保证担保(合同编号 SB0504201000035)
2011 年 乐 字 第 1011220152 号	招商银行股份有限公司佛山乐从支行	2011.6.29 至 2014.6.29, 借款到期前每半年还款 130 万元	1,870.00	基准利率上调 30%, 以一个月为浮动利率调整周期	保证担保(合同编号 2011 年乐字第 BZ0011220122 号)

2、最高额抵押合同

抵押人	抵押权人	担保债权内容	合同编号	抵押物
公司	中国农业银行股份有限公司顺德乐从支行	人民币/外币贷款、商业汇票贴现、商业汇票承兑等总额不超过肆亿叁仟柒佰陆拾陆万捌仟柒佰元的金融业务	N04410062 010000173 6	佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路7号地、乐从镇乐从居委会细海工业区乐成路5号、13-1号、8号之一、8号之一(办公楼)的房地产权(房产证号:粤房地证字第C4254859、4767727、4254862、6290279、6290281号)

(三) 其他重大合同

公司与保荐机构(主承销商)华泰联合证券有限责任公司于2011年3月15日签订了《广东欧浦钢铁物流股份有限公司与华泰联合证券有限责任公司关于首次公开发行A股股票并上市的保荐协议》和《广东欧浦钢铁物流股份有限公司与华泰联合证券有限责任公司关于首次公开发行A股主承销协议书》，约定由华泰联合证券有限责任公司担任公司本次A股股票发行并上市的保荐机构和A股发行主承销商，保荐费为400万元，承销佣金为募集资金总额的【】%。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无任何对外担保。

四、诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东或实际控制人，发行人董事、监事、高级管理人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

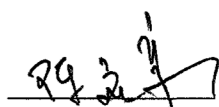
截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

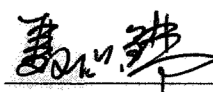
一. 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

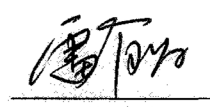
全体董事签名：



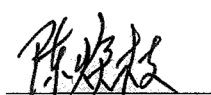
陈礼豪



聂织锦



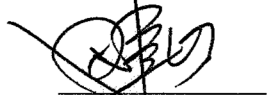
雷有为



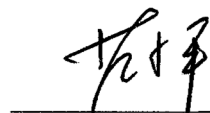
陈焕枝



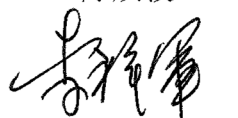
陈燕枝



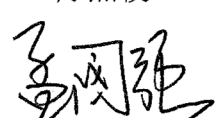
田伟炽



范小平



李祥军

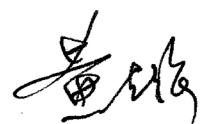


孟国强

全体监事签名：



黄锐焯

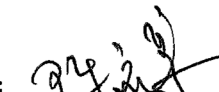


黄志强



吴佳怡

高级管理人员签名：



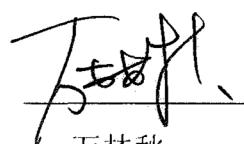
陈礼豪



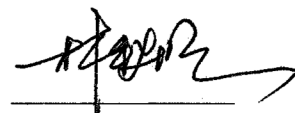
聂织锦



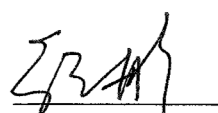
吴毅樑



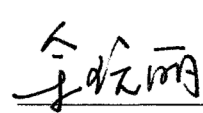
万林秋



林秋明



纪 彤



余玩丽

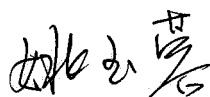
广东欧浦钢铁物流股份有限公司



二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对发行人招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

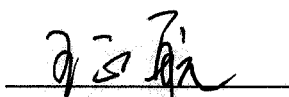


姚玉蓉



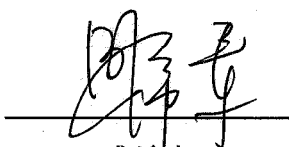
王进安

项目协办人：



王正航

法定代表人：



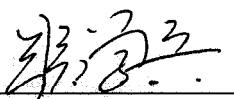
盛希泰



三、发行人律师声明

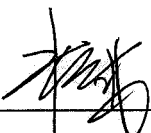
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

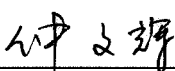


张学兵

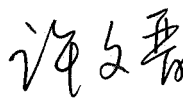
经办律师签名：



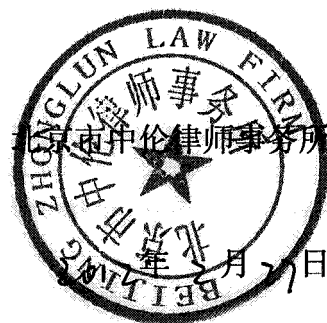
赖继红



仲文辉



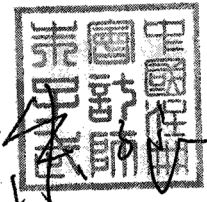
许文晋



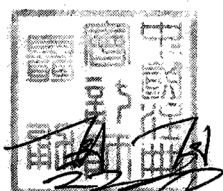
四. 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:



朱子武



聂勇

会计师事务所负责人:



赵建中

中审国际会计师事务所有限公司



2012年 2月 27日

五. 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师:



李小忠



杨清忠

资产评估机构负责人:

A handwritten signature of Chen Xijun.

陈喜佟

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司



2012年2月27日



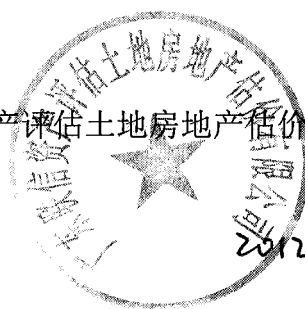
证明

本公司原名广东联信评估有限公司，现已经更名为【广东联信资产评估土地房地产估价有限公司】；本公司原负责人为李小忠，现变更为【陈喜佟】。

资产评估机构负责人（签名）：

【陈喜佟】

【广东联信资产评估土地房地产估价有限公司】（盖章）

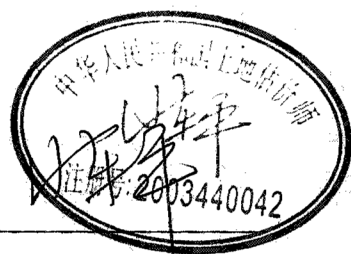


2012年 2 月 27 日

六. 资产评估机构声明

本机构及签字土地估价师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的土地估价报告无矛盾之处。本机构及签字土地估价师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的土地估价报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办土地估价师：



陈平



沈晓伟

估价机构负责人：

陈平



深圳市同致诚土地房地产估价顾问有限公司

2012年12月27日





关于更换评估业务签字土地估价师的声明

本公司出具的《土地估价报告》（深同（2005）（估）字第 T05003 号）之承担评估业务的签字土地估价师陈宇玉已从本公司离职，现特委派沈晓伟对该报告进行复核。沈晓伟对《土地估价报告》（深同（2005）（估）字第 T05003 号）进行复核，并表示无异议。

特此声明。



深圳市同致诚土地房地产估价顾问有限公司

2012 年 2 月 27 日



证 明

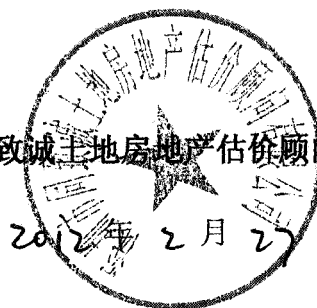
本公司原名深圳市同致诚评估顾问有限公司，现在已经更名为深圳市同致诚土地房地产估价顾问有限公司；本公司原负责人为王波，现变更为陈平。

资产评估机构负责人（签名）：

陈平



深圳市同致诚土地房地产估价顾问有限公司（盖章）

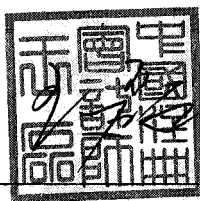


2012年2月27日

七. 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



王磊

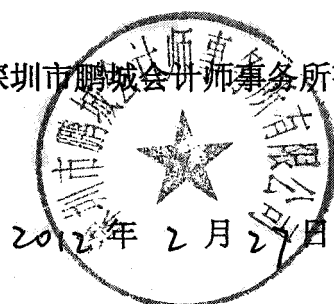
牛文娇

验资机构负责人：



饶永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司





关于牛文娇未签署验资机构声明的说明

王磊、牛文娇系我所 2005 年出具的深鹏所验字[2005]151 号《验资报告》的签字注册会计师。牛文娇由于工作调动原因，离开我所，故其未在验资机构声明文件中签字，特此说明。

深圳市鹏城会计师事务所有限公司



第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）保荐工作报告；
- （三）财务报表及审计报告；
- （四）内部控制鉴证报告；
- （五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）公司章程（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间、地点

发行人： 广东欧浦钢铁物流股份有限公司

住所： 佛山市顺德区乐从镇路州村委会第二工业区乐成路7号地

电话： 0757-28977053

传真： 0757-28977053

联系人： 余玩丽

保荐机构（主承销商）： 华泰联合证券有限责任公司

住所： 深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦25楼

联系电话： 0755-82492397



联系传真： 0755-82493959

联系人： 姚玉蓉、王进安、广宏毅、王正航、张梅玉、董瑞超、唐为

查阅时间： 工作日上午 9：00—11：30； 下午 13：30—17：00。