

苏州隆力奇东源物流股份有限公司

并

东吴证券股份有限公司



关于《苏州隆力奇东源物流股份有限公司挂牌申
请文件的第二次反馈意见》的回复

二零一七年二月

苏州隆力奇东源物流股份有限公司
并东吴证券股份有限公司
关于《苏州隆力奇东源物流股份有限公司
挂牌申请文件的第二次反馈意见》的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司《关于苏州隆力奇东源物流股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》要求，东吴证券股份有限公司组织了苏州隆力奇东源物流股份有限公司及各中介机构对贵公司提出的反馈意见进行了认真讨论及补充调查，对反馈意见中所有提及的问题逐项予以落实并进行了书面说明。涉及需要补充附件加以说明的，已补充附件；涉及需要对《公开转让说明书》及其他文件进行修改或补充披露的，已按照反馈意见的要求进行了修改和补充。

1、关于负面清单核查。第一次反馈意见回复中披露：“隆力奇东源营业收入分别为 87,755,629.78 万元、86,164,616.19 万元、60,301,142.44 万元”。请公司补充核查营业收入披露是否准确，公司是否存在负面清单限制情形。请主办券商、会计师、律师核查并发表明确核查意见。

一、请公司补充核查营业收入披露是否准确

【回复】

1、主办券商尽调情况

（1）尽调过程

主办券商将审计报告、公开转让说明书、尽职调查工作底稿与第一次反馈回复负面清单中营业收入核对是否相符；获取应收账款、营业收入明细表，复核加计是否正确，并与报表合计数核对是否相符；对公司总经理谭林、董事会秘书施研、财务负责人蒋靖竑管理层进行了访谈；对本次会计师和律师进行访谈；查看尽职调查工作底稿，对应收账款和营业收入的审计程序进行复核。

（2）事实依据

《审计报告》、应收账款明细表、营业收入明细表、《公开转让说明书》、尽职调查工作底稿、访谈记录、法律意见书。

2、主办券商分析过程及结论性意见

（1）分析过程

第一次反馈回复中，关于负面清单核查回复中“2014 年、2015 年以及 2016 年 1-7 月，隆力奇东源营业收入分别为 87,755,629.78 万元、86,164,616.19 万元、60,301,142.44 万元”，上述营业收入计量单位存在错误，现已更正如下：“2014 年、2015 年以及 2016 年 1-7 月，隆力奇东源营业收入分别为 87,755,629.78 元、86,164,616.19 元、60,301,142.44 元”，项目组对尽职调查底稿中应收账款和营业收入审计程序进行复核，与企业财务负责人、会计师、律师进行沟通，并与公开转让说明书、审计报告等资料进行核对，确保营业收入的披露的准确性。

（2）结论意见

主办券商、律师和会计师认为，第一次反馈回复中，关于负面清单核查回复中“2014年、2015年以及2016年1-7月，隆力奇东源营业收入分别为87,755,629.78万元、86,164,616.19万元、60,301,142.44万元”，上述营业收入计量单位存在错误，现已更正为“2014年、2015年以及2016年1-7月，隆力奇东源营业收入分别为87,755,629.78元、86,164,616.19元、60,301,142.44元”，更正后的营业收入披露准确。

二、公司是否存在负面清单限制情形

【回复】

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司所处行业属于装卸搬运和运输代理业（G58）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于装卸搬运和运输代理业之“货物运输代理”行业。根据《挂牌公司管理型分类》规定，公司所处行业属于装卸搬运和运输代理业（G58）之运输代理业（G582）。根据《挂牌公司投资型分类》规定，公司所处行业属于运输（1212）。公司所属细分行业为物流业，现代物流。

单位：万元

行业	数据来源	市场类别	2014 年		2015 年		两年平均之和
			行业平均营业收入	样本数	行业平均营业收入	样本数	
装卸搬运和道路运输业 G58	公开市场数据	上 市 公司	485,657.99	2	459,501.51	2	945,159.50
货物运输代理 G582		挂 牌 公司	14,638.66	50	16,005.02	50	30,643.68
公路运输		区 域 股 权 市场	7,432.48	43	7,737.09	30	15,169.57
三类市场综合			21,293.11	95	24,525.44	82	23,797.16

①上市公司行业分类比较

根据中国证监会 2012 年修订颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于装卸搬运和运输代理业（G58）。该细分行业上市公司样本数量较少，且上市公司体量巨大，隆力奇东源仍处于成长发展阶段，我们侧重于对比挂牌企业以及区域股权市场企业的行业平均水平。

②股转公司行业分类比较

按照《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于装卸搬运和运输代理业（G58）之运输代理业（G582）。根据股转公司对已在全国中小企业股份转让系统挂牌公司的行业分类，截止2016年11月22日止，已在新三板挂牌的企业中属于货物运输代理（G582）的共计50家，按照公司主营业务为国内道路运输代理以及仓储服务，将从事国际物流运输代理的公司剔除，把公司的经营数据与剩余20家已挂牌公司的数据进行比较。2014年营业收入平均水平为7,845.88万元，2015年营业收入平均水平为9,348.25万元，两年之和为17,194.13万元。

2014 年、2015 年以及 2016 年 1-7 月，隆力奇东源营业收入分别为 87,755,629.78 元、86,164,616.19 元、60,301,142.44 元，公司 2014 年和 2015 年累计营业收入（17,392.02 万元）高于行业同期平均水平（17,194.13 万元）。

单位：万元

序号	代码	名称	14 年营业收入	15 年营业收入
1	833478.OC	侨益股份	44,943.65	34,145.10
2	833570.OC	万全物流	30,648.53	33,392.38
3	838170.OC	合新股份	5,571.48	16,764.82
4	838004.OC	美集股份	13,560.44	15,660.96
5	838921.OC	卓航股份	6,468.85	14,172.51
6	832412.OC	同益物流	7,335.40	12,006.21
7	838819.OC	沃美物流	6,664.64	9,498.46
8	834846.OC	众协港股	2,990.83	7,718.13
9	838469.OC	睿博龙	4,433.64	6,370.60
10	833370.OC	运鹏股份	2,148.33	5,938.72
11	837200.OC	兴易达	3,270.18	4,023.47
12	837231.OC	津通报关	6,462.35	5,914.74

13	837892.OC	宏运通	33.12	5,657.12
14	836937.OC	至和天下	1,850.91	3,526.20
15	838336.OC	圆融汇通	841.22	1,828.04
16	831573.OC	佳盈物流	7,427.01	2,454.11
17	839239.OC	集华股份	2,047.14	2,351.95
18	838872.OC	中集国际	1,923.62	2,255.67
19	832103.OC	齐畅物流	7,081.98	1,865.47
20	836254.OC	滴滴集运	1,214.36	1,420.24
行业平均			7,845.88	9,348.25

③区域股权交易中心行业分类比较

根据 Wind 资讯统计，截至 2016 年 11 月 22 日，已在区域股权交易中心挂牌或托管的，同属于公路运输行业，2014 年披露了财务数据的公司有 43 家，2015 年披露了财务数据的公司有 30 家。2014 年平均收入 7,432.48 万元，2015 年平均收入 7,737.09 万元。

按照全国区域性股权交易中心数据，公司两年累计营业收入（17,392.02 万元）高于行业同期平均水平（15,169.57 万元）。

④国内宏观数据分析

经查询国家统计局第三次全国经济普查数据（2013 年，统计局未公布 2014-2016 年数据），道路运输业（G54）企业家数为 132,409 家，实现营业收入 17,826.70 亿元，单位平均收入 1,346.34 万元，道路货物运输业（G5430）企业家数为 104,118 家，实现营业收入 11,564.90 亿元，单位平均收入 1,110.75 万元。查询东方财富 choice 道路运输业行业平均销售增长率，2015 年销售增长率为 2.80%，2014 年销售增长率为 2.80%，按此计算，道路运输业 2014 年和 2015 年平均累计营业收入为 2,806.82 万元。

根据公司所属行业特点，考虑行业可比和数据获取因素，公司收入规模较为稳定，最近两个完整会计年度公司累计营业收入高于 20 家同类型可参考新三板公司营业收入的平均水平；此外，公司近两年收入高于按照全国区域性股权交易中心及国家统计局公布的同行业同期平均水平且具有较强的收入和盈利优势。通过对上述可参考公司的分析，同时考虑可参考样本数量、行业排名，主办券商认为最近两年累计主营业务收入高于同行业同期平均水平。

综上，主办券商、律师、会计师认为，东源股份不属于科技创新类企业，但其营业收入水平超过行业平均水平，符合挂牌条件，不存在负面清单之情形。

（以下无正文）

（此页无正文，为苏州隆力奇东源物流股份有限公司《苏州隆力奇东源物流股份有限公司和东吴证券股份有限公司关于苏州隆力奇东源物流股份有限公司申请文件的反馈意见的回复》的盖章页）

苏州隆力奇东源物流股份有限公司



2017年2月15日

(本页无正文，为东吴证券股份有限公司《苏州隆力奇东源物流股份有限公司并东吴证券股份有限公司〈关于苏州隆力奇东源物流股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见〉的回复》之签章页)

项目负责人签字：孙振宇

项目小组成员签字：孙振宇 王松 曹新强

内核专员签字：



东吴证券股份有限公司

2017年 2月 15日