

**山东立晨物流股份有限公司**

SHANDONG LICHEN LOGISTICS CO.,LTD.

(山东省临沂市经济开发区327国道与东纵路交汇处)



首次公开发行股票招股说明书
(申报稿)

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司

Essence Securities Co.,ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

山东立晨物流股份有限公司
首次公开发行股票招股说明书
（申报稿）

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

发行股票类型：人民币普通股（A股）		预计发行股数：4,000 万股	
每股面值：人民币 1.00 元		预计发行日期： *年 月 日	
每股发行价格：待询价后确定			
拟上市地：深圳证券交易所		发行后总股本：16,000 万股	
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司控股股东山东立晨集团有限公司承诺：自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。		
	本公司股东美国威特集团公司（WAITEX GROUP OF COMPANIES）承诺：自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。		
保荐人（主承销商）		安信证券股份有限公司	
签署日期		*年 月 日	

发行人声明

发行人及全体董事、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。

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，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。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

本公司提醒投资者注意：

一、本次发行前公司总股本 120,000,000 股，本次拟发行 40,000,000 股流通股，发行后总股本 160,000,000 股，160,000,000 股均为流通股。控股股东山东立晨集团有限公司承诺：自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。本公司股东美国威特集团公司（WAITEX GROUP OF COMPANIES）承诺：自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

二、经公司 2009 年度股东大会会议决议通过，截至首次公开发行人民币普通股（A 股）股票完成前的滚存未分配利润由股票发行后的新老股东按持股比例共同享有。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司经审计的未分配利润为 93,746,112.27 元。

三、公司自有仓库和租赁仓库所存放的是为客户代理监管、代理采购和委托物流管理的货物，一旦发生意外灾害（如雨雪灾害、火灾等），将会导致货物毁损。虽然公司制定了严格的仓库管理条例和仓储操作流程，且购买了财产保险，但是，一旦出现上述不利情形，对公司的正常经营会带来一定影响，从而存在安全生产的风险。

四、代理采购业务经营风险

报告期代理采购业务现金收支情况如下表：

单位：万元

项 目	报告期合计	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收回的代理采购款	106,104.33	52,337.27	43,854.35	9,912.71
支付的代理采购款	112,276.93	56,407.01	42,650.37	13,219.55

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预付款项余额为 7,440.45 万元，主要由代理采购业务形成。

报告期内代理采购业务现金收支额较大，期末形成的预付款项也是公司流动资产的重要组成部分。当公司接受客户委托代为采购货物时，存在以下几种风险：

（1）代为采购的存货跌价从而导致客户违约的风险。（2）客户可能因市场销售、资金紧张、生产制造周期等原因延迟提货，公司可能会面临资金周转不畅的风险。

（3）业务规模扩张较快时，公司对客户的信用程度了解不够所导致的信用风险。

如果公司不能有效应对上述风险，将会对公司的流动资金周转效率和盈利能力造成影响。

五、贸易执行业务的经营风险

公司作为现代物流业的服务商，所从事的贸易执行业务是指公司在国内、国际贸易中，“形式买断”供应商产品，而实质上业务核心为执行销售程序，为客户采购货物以及提供相关的物流服务。该业务可能因为合作伙伴的履约不力或不可抗力而影响公司的资金周转效率。

另外，贸易执行业务对流动资金的要求较高，如果业务规模扩张过快，对新客户的信用了解不够，将可能造成公司流动资金紧张。

六、代理采购业务和委托物流管理业务的波动风险

报告期内公司代理采购业务及委托物流管理业务的毛利变动情况如下：

项目明细	2009 年度	2008 年度	2007 年度
代理采购业务毛利（万元）	1,459.73	2,746.35	226.71
委托物流管理业务毛利（万元）	1,945.74	346.43	2,255.54
主营业务毛利（万元）	5,593.88	4,841.47	4,386.09
代理采购业务毛利占比	26.10%	56.73%	5.17%
委托物流管理业务毛利占比	34.78%	7.16%	51.42%

代理采购业务和委托物流管理业务是公司主营业务利润的主要来源，报告期内，由于宏观经济的波动和部分客户所在行业出现波动的影响，代理采购业务及委托物流管理业务的毛利呈现出较大波动，同时上述两项业务所服务的客户及服务对象产品也有一定变化。虽然报告期内上述两项业务的毛利合计呈增长趋势，同时所服务的客户数量和对象产品种类有所增加，但如果将来公司不能与客户保持较为稳定的合作关系，上述两项业务有可能继续出现波动，从而对公司的经营成果造成一定的不利影响。

目 录

第一节 释 义.....	9
第二节 概 览.....	13
一、发行人简介.....	13
二、发行人股东简介.....	14
三、发行人主要财务数据.....	15
四、本次发行情况.....	16
五、募集资金的运用.....	17
第三节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况.....	18
二、本次发行的有关机构.....	19
三、本次发行上市的重要日期.....	20
第四节 风险因素	21
一、管理风险.....	21
二、业务经营风险.....	22
三、财务风险.....	25
四、募集资金投向风险.....	25
五、市场风险.....	26
六、政策风险.....	27
七、安全生产风险.....	28
第五节 发行人基本情况	29
一、发行人概况.....	29
二、历史沿革及改制重组情况.....	29
三、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况.....	33
四、发行人历次验资情况.....	46
五、发行人的组织结构.....	48
六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况.....	55
七、发行人股本情况.....	76
八、员工及其社会保障情况.....	77

九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	78
第六节 业务与技术	79
一、发行人主营业务与主要服务及变化情况.....	79
二、发行人所处行业情况.....	80
三、公司的行业地位和竞争优势.....	98
四、发行人的主要业务具体情况.....	110
五、主要固定资产及无形资产.....	138
六、发行人特许经营权的情况.....	147
七、发行人的技术与研发情况.....	148
八、发行人的业务创新.....	149
九、发行人境外进行生产经营情况.....	150
十、发行人的质量控制情况.....	151
第七节 同业竞争与关联交易	155
一、同业竞争.....	155
二、关联方及关联关系.....	159
三、关联交易情况.....	160
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	167
一、董事、监事及高级管理人员简介.....	167
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况.....	170
三、董事、监事及高级管理人员其他对外投资情况.....	171
四、董事、监事及高级管理人员薪酬情况.....	171
五、董事、监事及高级管理人员的主要兼职情况.....	172
六、董事、监事及高级管理人员与发行人签订的协议和重要承诺.....	173
七、董事、监事及高级管理人员的任职资格.....	174
八、董事、监事及高级管理人员的变动情况.....	174
第九节 公司治理	176
一、公司治理结构的建立健全情况.....	176
二、发行人三会、独立董事、董事会秘书制度的运行及履行职责情况....	176
三、发行人近三年违法违规情况.....	185
四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	185

五、发行人内部控制制度情况.....	186
第十节 财务会计信息	187
一、申报财务报表的编制基础及审计意见类型.....	187
二、合并会计报表范围及变化情况.....	187
三、财务报表.....	188
四、发行人报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	196
五、非经常性损益明细表.....	208
六、固定资产情况.....	209
七、无形资产情况.....	213
八、主要负债情况.....	217
九、股东权益变动情况.....	222
十、现金流量.....	223
十一、财务报表附注中的重要事项.....	223
十二、财务指标.....	224
十三、发行人历次验资情况.....	226
十四、发行人历次评估情况.....	226
十五、备考利润表.....	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.....	248
三、现金流量的分析.....	274
四、资本性支出的分析.....	278
五、公司的主要优势和困难及未来趋势分析.....	279
第十二节 业务发展目标	282
一、发行人发行当年及未来两年的发展计划.....	282
二、拟定上述计划所依据的假设条件及实施的主要困难.....	285
三、业务发展计划与现有业务的关系.....	286
第十三节 募集资金运用	288
一、预计募集资金总量及投向.....	288
二、募集资金投资项目简介.....	288

第十四节 股利分配政策	315
一、最近三年股利分配政策	315
二、发行前滚存利润的分配政策	316
第十五节 其他重要事项	317
一、信息披露与投资者服务	317
二、重大合同	317
三、对外担保事项	320
四、重大诉讼和仲裁事项	320
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明	323
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明	323
二、保荐人（主承销商）声明	324
三、发行人律师声明	325
四、承担审计业务的会计师事务所声明	326
五、承担资产评估业务的机构声明	327
六、承担验资业务的机构声明	328
第十七节 备查文件	329
一、备查文件	329
二、查阅地点和时间	329
三、信息披露网址	329

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

简称	释义
“公司”、“本公司”、“股份公司”、“立晨物流”或“发行人”	山东立晨物流股份有限公司
“A 股”	境内上市人民币普通股
“本次发行与上市”	公司首次公开发行 A 股并上市
“立晨仓储”	山东立晨仓储有限公司，公司前身
“立晨有限”	山东立晨物流有限公司，公司前身
“立晨集团”	山东立晨集团有限公司，发行人控股股东
“WAITEX”或“威特集团”	WAITEX GROUP OF COMPANIES，即美国威特集团公司，一家于美国注册成立的公司，发行人第二大股东
“威特国际”	WAITEX INTERNATIONAL CO., LTD. 一家于美国注册成立的企业，威特集团的唯一股东
“发起人”	立晨集团、威特集团之合称
“天津立晨”	天津立晨物流有限公司，曾为发行人全资子公司，现已注销
“上海立晨”	上海立晨物流有限公司，曾为发行人全资子公司，现已注销
“山东迅捷”	山东迅捷国际货运代理有限公司，发行人全资子公司
“青岛立晨”	青岛立晨沂泽国际贸易有限公司，发行人全资子公司
“广州立晨”	广州立晨物流有限公司，发行人全资子公司
“香港立晨”	立晨物流（香港）有限公司，发行人全资子公司
“青岛分公司”	山东立晨物流股份有限公司青岛分公司
“商城电子”	临沂商城电子商务有限公司，发行人控股子公司
“华威木业”	临沂华威木业有限公司，立晨集团前身
“立晨经贸”	临沂立晨经贸有限公司，立晨集团控股子公司
“鲁南汽车”	临沂鲁南汽车销售有限公司，立晨集团控股子公司
“合众置业”	山东合众置业有限公司，立晨集团全资子公司
“兴晨矿业”	沂水兴晨矿业有限公司，立晨物流实际控制人控股子公司
“元”	中国法定货币——人民币的计价单位
“《证券法》”	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）
“《公司法》”	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）
“《管理办法》”	《首次公开发行股票并上市管理办法》
“证监会”	中国证券监督管理委员会

“商务部”	中华人民共和国商务部
“临沂市工商局”	临沂市工商行政管理局
“山东省工商局”	山东省工商行政管理局
“保荐人”“保荐机构”或“主承销商”	安信证券股份有限公司
“发行人会计师”或“大信”	大信会计师事务所有限公司
“发行人律师”	国浩律师集团（上海）事务所或其律师
报告期内	2007 年、2008 年、2009 年
物流	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
第三方物流	独立于供需双方,为客户提供专项或全面的物流系统设计或系统运营的物流服务模式。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
基础物流服务	从事单一物流服务功能（如运输功能或仓储功能等）的物流服务
集装运输	使用集装器具或利用捆扎方法,把裸装物品、散状物品、体积较小的成件物品,组合成为一定规格的集装单元进行的运输
集装箱货运站	拼箱货物拆箱、装箱、办理交接的场所
配送	按照用户的发货计划,在货物集中地（如仓库、货运站、物流中心等）对拟发货物进行分货、配货后送交收货人的活动,在经济合理区域范围内,根据客户要求,对物品进行拣选、加工、包装、分割、组配等作业,并按时送达指定地点的物流活动
立体仓库	采用高层货架立体存放货物的仓库。其存、取作业要借助机械设备来完成
保税仓库	经海关核准的并在海关监管下,专门存放已入境但暂时未纳进口税或者未领进口许可证(能制造化学武器的和易制毒化学品除外)的货物,在海关规定的存储期内复运出境或办理正式进口手续的专用仓库
库存控制	在保障供应的前提下,使库存物品的数量最少所进行的有效管理的技术经济措施
仓储费用	货主委托公共仓库进行货物保管时,仓库收取货主的服务费用,包括保管和装卸等各项费用;或企业内部仓储活动所发生的保管费、装卸费以及管理费等各项费用
理货	在货物储存、装卸过程中,对货物的分票、计数、清理

	残损、签证和交接的作业
物流服务质量	用精度、时间、顾客满意度等来表示的物流服务的品质
国际货运代理	接受进出口货物收货人、发货人的委托，以委托人或自己的名义，为委托人办理国际货物运输及相关业务，并收取劳务报酬的经济组织
报关	进出境运输工具的负责人、进出境物品的所有人、进出口货物的收发货人或其他代理人向海关办理进出境手续的全过程
清关	又称结关，是指由货物、行李物品、船舶等所有人或代理人办完海关进口或出口手续，并经海关查核准予进出国境的行为
报关行	专门代办进出境报关业务的企业
保税货物	特指经海关批准未办理纳税手续进境，在境内储存、加工、装配后复运出境的货物
海关监管货物	在海关批准范围内接受海关查验的进出口、过境、转运、通关货物、以及保税货物和其他尚未办结海关手续的进出境货物
仓单	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
动产质押、仓单质押	货主企业把货物存储于银行（或其他金融机构）认可的第三方仓库内，货主凭第三方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，银行委托该第三方代为监管该货物
电子商务	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
综合物流服务	为客户提供各项基础物流服务基础之外的物流相关服务
贸易执行	在国内、国际贸易中由专业物流服务商先行“形式买断”供应商产品，通过专业物流服务商自身的物流网络将货物配送到采购商指定的地点后，采购商按预先约定的采购数量付款提货的服务方式
代理采购	代理采购是物流服务商通过与供应方、需求方签订三方协议，代采购方付款和接受货物，根据客户的要求向采购方配送等相关物流业务
委托物流管理	接受客户委托，按照合同约定的内容，管理客户的存货、运输、结算等物流相关业务

增值经销商	为生产商提供营销支持、客户管理、货品管理服务的物流企业
采购服务商	为生产商（或经销商）提供代理采购的物流企业，生产商（或经销商）可根据订单来进行半成品或成品的采购
IT	Information Technology，信息技术，即利用计算机进行信息处理，利用现代电子通信技术从事信息采集、存储、加工、利用以及相关产品制造、技术开发、信息服务的新学科
EDI	EDI 是英文 Electronic Data Interchange 的缩写，中文可译为“电子数据交换”。它是一种在公司之间传输订单、发票等作业文件的电子化手段
ERP	ERP 是英文 Enterprise Resource Planning(企业资源计划)的简写。是指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
MRP	MRP（Material Requirement Planning）物料需求计划：是以物料计划人员或存货管理人员为核心的物料需求计划体系，它的涵盖范围仅仅为物料管理这一块
GPS	全球定位系统（Global Positioning System）

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。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

本公司是以立晨有限截至 2007 年 6 月 30 日经大信审计的净资产 129,937,709.30 元为基础，折为股本 120,000,000 股，其余 9,937,709.30 元计入资本公积，依法整体变更设立的股份有限公司。公司 2007 年 12 月 19 日在山东省工商行政管理局登记注册，注册号 371300400005043。本公司的前身立晨仓储成立于 2002 年 4 月 19 日。

本公司的主营业务为以提供第三方物流为主的现代物流服务，主要经营仓储、运输和装卸等基础物流服务以及以上述物流服务为基础的综合物流服务和贸易执行业务。公司自成立以来，秉承“诚信铸就品牌，服务成就未来”的经营宗旨，随着规模效应的显现有效降低经营成本，为客户提供供应链一体化服务，用先进完整的硬件和现代化的经营管理来满足客户的需求，同时企业自身也得到了长足发展。公司自成立以来，规模不断扩张，主营业务呈稳定增长的态势，行业地位不断加强。

本公司具有较强的行业竞争实力，公司是山东省较早按照现代物流模式进行运营的现代化物流公司。2005 年 7 月 9 日，被山东省交通物流协会、济南现代物流协会、济南市道路运输协会、济宁市现代物流协会评为“山东省优秀物流企业”；2005 年 11 月，荣获 2005 年度中国物流百强第 66 名。公司是《山东省“十一五”现代物流发展规划》中列明的“省重点物流企业”；2006 年 12 月，公司被山东省名牌战略推进委员会、山东省质量技术监督局、山东省质量评价协会评为“山东省服务名牌”；2007 年 6 月，公司被山东省质量技术监督局评定为“山东省服务标准化试点单位”；经山东省物流与采购协会综合评审，公司荣获 2008 年度“山东省物流与采购行业综合实力五十强企业”称号。2007 年 1 月，公司被国家税务总局认定为第二批物流企业税收试点单位；2007 年 11 月，公司被中

国物流与采购联合会评定为 4A 级物流企业，并被认定为中国物流与采购联合会常务理事单位。

公司董事长兼总经理王彦军先生现为中国物流与采购联合会常务理事。2007 年 11 月 17 日，王彦军先生被中华人民共和国人事部、中国物流与采购联合会评为“全国物流行业劳动模范”；2009 年 1 月，王彦军先生荣获“临沂市二〇〇八年度十大企业家”称号。

本公司经营地位于鲁南地区临沂市，鲁南地区是山东省辐射江苏、安徽、河南等省的重要窗口，交通位置优越，区位优势明显，基础设施完善，是承接南北物资的枢纽地带，是山东东部和鲁中两大区域物流的重要补充和山东省重要的物资集散中心。其中临沂市东靠日照港、岚山港和连云港，并已成为长江以北地区规模最大的小商品交易中心。作为现代物流服务商，本公司具有突出的地理区位优势。

目前，本公司仓储中心已成为鲁南及苏北地区最大的物流仓储基地，截至本招股说明书签署日，公司仓储总面积 221,269 平方米，其中自有仓库 94,639 平方米，外租仓库 83,630 平方米，自有散货堆场 43,000 平方米。目前，公司物流服务货物周转值已逾 150 亿元。凭借多年的诚信经营和全面的服务能力，公司与多家国内、国际知名的公司建立了良好的业务关系，如沃尔沃（中国）投资有限公司（以下简称“沃尔沃（中国）”）、中化化肥有限公司（以下简称“中化化肥”）、富士康科技集团（以下简称“富士康”）、山东临工工程机械有限公司（以下简称“山东临工”）、江苏春兰制冷设备股份有限公司（以下简称“江苏春兰”）、白象食品集团（以下简称“白象集团”）、中国农业生产资料集团公司（以下简称“中农资”）、中国石油化工股份有限公司（以下简称“中石化”）、中国储备棉管理总公司（以下简称“中储棉”）等。

二、发行人股东简介

本公司本次发行前总股本为 12,000 万股。股东为立晨集团、威特集团。本次发行前立晨集团持有本公司股份 7,800 万股，持股比例为 65%，为本公司控股股东。

王彦军先生与薛咏梅女士系夫妇关系，二人合计持有立晨集团 78.5% 的股

权，间接持有本公司 65% 的权益，为本公司实际控制人。报告期内公司的实际控制人没有发生变更。

三、发行人主要财务数据

经大信审计，公司最近三年主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	163,898,926.16	96,311,388.84	147,221,664.06
非流动资产	267,055,346.39	195,182,869.55	97,879,803.21
总资产	430,954,272.55	291,494,258.39	245,101,467.27
流动负债	136,800,378.55	109,498,848.82	90,860,538.54
非流动负债	54,800,000.00	1,866,666.66	-
总负债	191,600,378.55	111,365,515.48	90,860,538.54
归属于母公司股东权益	235,288,356.73	180,128,742.91	154,240,928.73
少数股东权益	4,065,537.27	-	-
负债和股东权益合计	430,954,272.55	291,494,258.39	245,101,467.27

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	153,360,049.44	120,829,156.22	101,493,875.65
营业利润	35,087,911.46	30,037,268.58	35,870,000.70
利润总额	62,227,508.69	29,563,408.99	36,024,075.87
净利润	54,325,087.82	25,887,814.18	36,088,030.55
其中：归属于母公司所有者的净利润	55,159,550.55	25,887,814.18	36,088,030.55
少数股东损益	-834,462.73	-	-

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	48,333,595.21	39,724,186.67	32,124,344.59

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资活动产生的现金流量净额	-88,190,217.48	-57,305,629.76	-42,715,581.21
筹资活动产生的现金流量净额	78,912,467.07	-5,195,760.83	49,638,136.35
现金及现金等价物净增加额	39,046,675.80	-22,777,939.73	39,470,848.85

(四) 主要财务指标

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	1.20	0.88	1.62
速动比率	1.19	0.87	1.62
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例(%)	0.73	0.53	0.07
资产负债率(母公司口径)	44.74%	38.14%	37.18%
资产负债率(合并口径)	44.46%	38.21%	37.07%
每股净资产(元/股)	1.99	1.50	1.29
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率(次)	12.08	11.11	13.66
存货周转率(次)	116.75	132.17	90.94
息税折旧摊销前利润(万元)	7,731.69	4,254.38	4,263.84
利息保障倍数	7.04	4.56	13.00
基本每股收益(元/股)	0.4597	0.2157	0.3007
基本每股收益(扣除非经常性损益后,元/股)	0.2618	0.2171	0.2851
归属于母公司所有者的净资产收益率(加权平均)	26.56%	15.48%	26.50%
归属于母公司所有者的净资产收益率(扣除非经常性损益后加权平均)	15.12%	15.58%	25.12%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.40	0.33	0.27
每股净现金流量(元/股)	0.33	-0.19	0.33

四、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、公开发行数量：4,000 万股
- 4、每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格
- 5、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行

相结合的方式

6、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金的运用

本次发行的募集资金在扣除发行费用之后拟投向以下三个项目：

序号	项目名称	项目核准情况	拟投资额（万元）
1	立晨物流园二期项目	临发改政务【2008】34号	9,470.00
2	立晨（莒南）临港国际物流园项目	临发改政务【2008】36号	12,568.00
3	立晨物流信息与电子商务平台项目	临发改政务【2008】35号	2,100.00

募集资金投入的轻重缓急将根据上述项目的顺序进行，如募集资金不能满足项目投资的需要，将通过向银行申请贷款或其他途径解决；若募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金。

本次募集资金到位之前，公司已利用自筹资金先行实施了部分项目，募集资金到位后将置换公司因先行实施上述项目所使用的自筹资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A 股）

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 发行股数：4,000 万股，占发行后总股本的 25%

(四) 每股发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格

(五) 发行市盈率： * 倍（按发行前总股本计算）

* 倍（按本次发行后总股本计算）

(六) 发行前每股净资产：1.99 元（以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以发行前总股本计算）

(七) 发行后每股净资产： * 元（以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加预计募集资金净额除以发行后总股本计算）

(八) 发行市净率： * 倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产）

* 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产）

(九) 发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

(十) 发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

(十一) 承销方式：本次新股发行采用余额包销的承销方式

(十二) 预计募集资金总额： * 万元

(十三) 预计募集资金净额： * 万元

(十四) 上市地点：深圳证券交易所

(十五) 发行费用概算：

项 目	金 额（万 元）
承销及保荐费用	*
审计及验资费用	*
律师费用	*

发行手续费用	*
合 计	*

二、本次发行的有关机构

（一）发行人：山东立晨物流股份有限公司

法定代表人：王彦军

地 址：山东省临沂市经济开发区 327 国道与东纵路交汇处

电 话：0539-6011555

传 真：0539-6011666

联 系 人：束庆君

（二）保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

地 址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 22 层

电 话：021-68762819

传 真：021-68762320

保荐代表人：马益平、王时中

项目协办人：钟铁锋

项目组成员：孙茂峰、刘静芳、谭建邦、朱真、成井滨、肖江波、邵侃翔、
楼菲

（三）发行人律师事务所：国浩律师集团（上海）事务所

负 责 人：管建军

地 址：上海市南京西路 580 号 31 层

电 话：021-52341668

传 真：021-52341670

经办 律师：林琳、孙翀

（四）会计师事务所：大信会计师事务所有限公司

法定代表人：吴卫星

地 址：武汉市中山大道 1056 号金源世界中心 AB 座

电 话：021-68406628

传 真：021-68406488

经办注册会计师：李炜、郭安静

（五）资产评估机构：中京民信（北京）资产评估有限公司

法定代表人：周国章

地 址：北京海淀区海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1506 室

电 话：010-82330599

传 真：010-82330599

经办注册资产评估师：王晓华、李涛

（六）收款银行：

地 址：

电 话：

传 真：

（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及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。

三、本次发行上市的重要日期

1、询价推介时间： * 年 月 日～ 年 月 日

2、定价公告刊登日期： 年 月 日

3、申购日期和缴款日期： 年 月 日

4、预计股票上市日期： 年 月 日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书所提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力所产生的重大不利影响。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、管理风险

（一）物流管理人才、信息系统与业务规模不相匹配的风险

物流管理的实质是采用系统的方法，在满足客户需要的前提下降低物流总成本。中国的物流业正在从单一环节的服务（诸如仓储或点到点的运输）向一体化服务发展。一站式服务管理包含了为满足消费者的需求，对从产地到消费地的货物、服务及信息的流动和储存所进行的计划、运行和控制，它是所有商业活动的一个重要组成部分。随着中国经济融入全球经济，以及效率优先和成本控制等有利因素，一站式服务（one-stop service）提供商能够从中获得较高的投资回报，他们拥有先进的管理技术、优秀的管理人才和完善的物流信息系统，通过专业化整合社会资源、提高运营效率、降低成本达到与客户的双赢。

现代物流行业的竞争日益呈现国际化的趋势，国际、国内大型物流企业拥有优秀的物流管理人才、完善的物流信息系统、稳定的客户群和专业化优势，这已成为中国本土中小型物流企业所面临的重大障碍。随着公司业务规模的进一步扩张与业务模式的延伸，迫切需要更多具备现代物流服务技术、管理、营销等方面的专业人才，人才供求矛盾问题日益突出。目前，公司所拥有的管理人才和物流信息系统远不能满足公司业务快速扩张的需要，这将成为制约公司进一步发展的重要因素之一。

公司本次发行股票所募集的资金主要投资建设立体高标准仓库和保税仓库，这些项目投资建成后，公司的业务规模与仓储面积也随之扩大，这对公司的管理

人才和物流信息系统的配备将提出更高的要求。同时，公司管理层对现代物流业的理解与把握以及公司的管理方法、物流信息系统的升级能否顺利实现预期目标尚存在不确定性，在一定程度上存在业务规模与管理人才、物流信息系统相匹配的风险。

（二）内部控制的有效性不足而导致的风险

公司所处行业为现代物流业，目前正处于快速发展时期，特别是本次公开发行完成后，公司业务规模将有较大的扩张，对内部管理与控制提出了更高的要求。同时，现代物流服务的流程复杂、要求较高，服务的一体化程度越高，用户的信任度和忠诚度就越高。物流服务的高效率不仅依赖于物流服务商优化流程的能力，而且依赖于物流服务商对服务流程系统的管控能力，尽管公司针对代理采购、贸易执行、保税物流、仓储运输管理等各种业务制定了严格的操作规程与内控制度，但任何内控管理措施都可能因自身及外界环境的变化、执行不到位、内部治理结构失效、认知度不够等原因，而导致一定的管理风险。

（三）实际控制人控制的风险

公司实际控制人王彦军夫妇持有公司控股股东立晨集团78.5%的股权，本次发行前通过立晨集团间接持有本公司65%的股权。本次发行完成后王彦军夫妇仍将间接持有公司48.75%的股权（按发行4,000万股计算），处于相对控制地位。如果公司实际控制人利用其在公司的控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制，可能损害公司及其他中小股东的利益，公司存在实际控制人控制风险。

二、业务经营风险

（一）客户集中风险

客户资源比较稳定和集中是物流行业的基本特性之一。为保证货物储存、运输配送、代理采购等物流服务的安全性、及时性，规模较大的客户通常在选择物流服务商时较为谨慎，且希望能够与物流服务商保持相对稳定的合作关系，以避免较高的更换成本。从报告期内公司实际运营情况来看，公司的主要客户

比较稳定集中。2007 年度、2008 年度和 2009 年度，公司前五名客户营业收入占总营业收入的比重分别为 50.49%、42.66%和 34.52%，公司对主要客户存在一定程度的依赖，主要客户的经营情况和资信状况发生变化，将在一定程度上影响本公司的营业收入和经营业绩，因此，公司对主要客户存在一定的依赖风险。但随着公司经营规模的扩大、公司品牌形象的不断加强和重要客户的不断增加，这一风险将逐步减弱。

（二）经营场所集中的风险

截至报告期末，公司的主要经营场所集中在山东省临沂市境内，在其他地区并未投资建设或租赁大型的仓储基地，对公司综合物流业务的全国性拓展构成一定障碍。公司营业收入主要来源于山东省境内，区域经济的发展状况也将对公司产生较大的影响。

（三）业务模式风险

公司的业务模式为传统的仓储、装卸、运输服务、综合物流（包括代理采购业务）及贸易执行服务，服务种类涉及从产地到消费地的货物、服务及信息的每个环节，各个环节都需严格地管理与控制。业务模式可能存在的主要风险是：

1、代理采购业务的风险

报告期代理采购业务现金收支情况如下表：

单位：万元

项 目	报告期合计	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收回的代理采购款	106,104.33	52,337.27	43,854.35	9,912.71
支付的代理采购款	112,276.93	56,407.01	42,650.37	13,219.55

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预付款项余额为 7,440.45 万元，主要由代理采购业务形成。

报告期内代理采购业务现金收支额较大，期末形成的预付款项也是公司流动资产的重要组成部分。当公司接受客户委托代为采购货物时，存在以下几种风险：

（1）代为采购的存货跌价从而导致客户违约的风险。（2）客户可能因市场销售、资金紧张、生产制造周期等原因延迟提货，公司可能会面临资金周转不畅的风险。

（3）业务规模扩张较快时，公司对客户的信用程度了解不够所导致的信用风险。

针对该项业务，公司制定了严格的业务制度：（1）严格考察客户的信用，

对其所在行业状况、经营实力、业务资质、信誉度及财务状况进行调查，并根据双方合作的业务量及履约情况进行跟踪评级；（2）公司根据客户信用等级仅对代采购货物的一定比例代为支付，其余由客户支付，根据公司对客户的信用评定情况，协议中约定由采购客户支付一定比例的保证金；（3）在客户偿付代付款项之前，公司对代理采购货物拥有控制权，公司根据客户还款的具体情况进行一次或分批发货；（4）公司将根据资产负债结构、客户信用的评定情况适度开展代理采购业务，避免盲目扩张。（5）公司对代理采购客户的行业进行甄选，行业处于衰退期的不接受其代理采购的申请，而且客户的选择首选生产性企业，代理采购的货物主要为生产企业必需的原材料，对产成品类侧重选择国内知名度较高的企业。

一般情况下，代为采购的货物价值相对于代垫款项较高，尽管如此，一旦存货市场价格出现较大的波动时，公司仍然可能面临上述风险。公司仍需进一步提高快速反应能力，以根据市场变动情况和客户运营的变化情况及时调整经营策略。

2、贸易执行业务的风险

公司作为现代物流业的服务商，所从事的贸易执行业务是指公司在国内、国际贸易中，“形式买断”供应商产品，而实质上业务核心为执行销售程序，为客户采购货物以及提供相关的物流服务。该业务可能因为合作伙伴的履约不力或不可抗力而影响公司的资金周转效率。公司目前的贸易执行业务销售环节主要面对国外实力较强的大客户，且以信用证的方式进行结算，即银行通知公司信用证已经开具后，公司装运货物并向指定银行提供相关单据，该银行按照信用证审核单据，如单据符合信用证规定，银行将按信用证规定进行支付、承兑或议付。由于面对的是银行的信用，信用证的结算风险较小，主要风险在于进口方是否按合同约定的标的数量、金额、期限及其他条款开证。为了加快资金周转效率，公司要求国外客户开立即期信用证，公司装船发货并取得相关单据后，即可从银行收到议付款项，业务运作周期较短。虽然公司在签署贸易执行业务合同时对违约责任、关键条款作了谨慎考虑，以转嫁可能带来的损失，但仍可能给公司带来一定的经营风险。

另外，贸易执行业务对流动资金的要求较高，如果业务规模扩张过快，对新

客户的信用了解不够，将可能造成公司流动资金紧张。公司将适度控制贸易执行的业务规模，对客户进行严格的信用考察，保持合理的业务结构，提高抗风险能力。

三、财务风险

（一）短期偿债风险

公司 2007 年末、2008 年末及 2009 年末的流动负债余额分别为 90,860,538.54 元、109,498,848.82 元及 136,800,378.55 元，各期末的流动负债金额占负债总额的比例分别为 100%、98.32%及 71.40%，而同期公司经营活动所产生的现金净流量为 32,124,344.59 元、39,724,186.67 元及 48,333,595.21 元，若公司经营活动所产生的现金净流量不足、流动资金暂时短缺，可能导致公司的短期偿债风险。

（二）净资产收益率被摊薄的风险

2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司全面摊薄的净资产收益率分别为 23.40%、14.37%和 22.70%。若公司 2010 年股票发行成功，发行后净资产将比 2009 年 12 月 31 日的 239,353,894.00 元有较大幅度增长，如果公司营业利润不能同步增长，将存在因净资产规模快速增加而导致发行当年净资产收益率下降的风险。

四、募集资金投向风险

（一）拟投资项目的运营风险

公司本次股票发行所募集资金的投资项目：立晨物流园二期项目、立晨（莒南）临港国际物流园项目和物流信息及电子商务平台建设项目。这些项目均已经过公司充分论证和系统规划，主要为了满足公司快速增长的业务对基础物流设施、流动资金和物流信息系统的需求。对于立晨物流园二期项目、立晨（莒南）临港国际物流园项目而言，随着公司仓储能力的扩大，业务的规模能否随之增加，这将直接影响到公司物流园的仓储、装卸、运输收入和综合物流服务费收入。若

业务规模不能达到饱和，该等项目的收益率将会下降。

（二）新增非流动资产折旧（含摊销）的风险

本次募投项目非流动资产投资额合计21,050.00万元，投入的非流动资产主要为土地使用权、仓库及相应仓储设施、运输设备等，为公司开展仓储、装卸、运输、代理采购等一系列综合物流服务所必要的基础设施建设。按照公司目前的折旧摊销政策，项目建成后将新增年折旧摊销额1,193.50万元，占公司2009年度利润总额的19.18%，如果项目建成当年新增营业利润未能消化新增折旧及摊销的成本费用，将影响当期利润。

五、市场风险

（一）市场分割而导致市场份额下降的风险

不同的行业，其采购、生产与销售模式不同，对物流服务的需求亦各不相同。为满足客户的不同需求，随之涌现出许多专业化的物流公司。第三方物流市场已逐渐按照大行业划分成汽车物流、家电物流、医药物流、IT电子物流、会展物流、化工物流、钢材物流等，每一行业的物流需求都有其特点，其运作方式各不相同。由于大批专业化物流公司的快速发展，可能导致公司的市场份额下降。这就需要公司快速掌握物流市场的发展趋势，按照自身资源状况和运作能力确立自己的目标市场，提供与之配套的仓储设施和综合物流解决方案，通过与目标行业内重要企业的深入、持久合作，不仅获得了稳定的业务来源，还带来了更多同质客户的加入，为其业务规模和市场份额的不断扩大奠定坚实基础。

（二）行业充分竞争的风险

现代物流业的管理模式随着经济全球一体化进程的加速而方兴未艾，越来越多的企业开始加入到现代物流服务的行业中来，既有传统物流商的转型，也有新兴供应链服务者的加入，因此本公司既与传统的物流、采购及经销商在局部领域内存在一定的竞争，又要与一些供应链综合服务商特别是一些国外、国内大型物流企业竞争，因此公司存在一定的市场竞争的风险。

（三）宏观经济形势不稳定的风险

2008年下半年金融危机席卷全球，对我国的宏观经济形势也造成了较大影响，各行各业的企业均受到了严峻挑战，物流行业部分细分市场出现萎缩，很多物流企业利润大幅下滑，部分地区中小物流企业开始退出物流市场。公司在本次金融危机过程中采取了比较有效的应对措施，对客户进行更严格的信用考核，对部分风险较大的业务如代理采购、贸易执行等进行了暂时调整，降低了经营风险，同时依靠长期的诚信经营和服务水平，公司的客户群体依然呈扩大之势，与中储棉、中石化等优质客户确立了战略合作意向，与同行业公司相比保持了较好的盈利能力并形成了较强的抗风险能力。尽管如此，如果未来宏观经济再次发生波动，仍有可能对公司造成一定的不利影响，公司必须继续加强品牌优势、增强服务能力、优化客户群体，以进一步提高盈利的稳定性和抗风险能力。

六、政策风险

（一）税收政策变化的风险

公司前身立晨有限2005年度按33%的税率计缴企业所得税。由于公司从2006年度起享受中外合资企业“二免三减半”的优惠政策，2006—2007年度免征企业所得税，2008年度起三年减按12.5%的税率计缴。如发行人2007年度、2008年度及2009年度不享受上述税收优惠政策，则分别减少当期净利润1,190.00万元、403.88万元和698.43万元。

同时，根据2008年1月1日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》的规定，内外资企业的所得税率统一为25%。因此，在2010年所得税优惠期期满后，公司将按照25%的税率缴纳所得税，若公司盈利能力不能同步跟进以抵消所得税税率上升而增加的税负，公司的经营业绩将因税负的增加而下降。

（二）行业管理政策变化的风险

国家有关保税物流园区、保税物流中心的政策一旦发生改变，将对公司目前正在经营的保税物流业务发展带来影响。因此，公司的经营存在一定的政策风险。

公司是国家发改委和国家税务总局联合确认纳入第二批试点名单的物流企业，国家税务总局关于试点物流企业的有关税收政策一旦有所改变，将对公司的营业税税负带来一定影响。因此，公司的经营存在一定的政策风险。

七、安全生产风险

公司自有仓库和租赁仓库所存放的是为客户代理采购、代理监管和委托物流管理的货物，一旦发生意外灾害（如雨雪灾害、火灾等），将会导致货物毁损。虽然公司制定了严格的仓库管理条例和仓储操作流程，且购买了财产保险，但是，一旦出现上述不利情形，对公司的正常经营会带来一定影响，从而存在安全生产的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：山东立晨物流股份有限公司

英文名称：SHANDONG LICHEN LOGISTICS CO., LTD.

注册资本：12,000.00 万元

法定代表人：王彦军

成立日期：2002 年 4 月 19 日设立、2007 年 12 月 19 日整体变更为股份公司

住 所：山东省临沂市经济开发区 327 国道与东纵路交汇处

邮政编码：276023

电话/传真：0539-6011555/0539-6011666

公司网址：<http://www.lichen56.com>

电子邮箱：lichen@lichen56.com

经营范围：自营或代理货物的进出口业务；提供海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理业务；道路普通货物的运输、仓储、装卸、加工、包装、配送及相关信息处理服务和有关咨询业务，大型货物运输；国内货运代理业务；利用计算机网络管理与运作物流业务；公用型保税仓库；国际集装箱运输；自有仓库租赁。

公司主营业务包括仓储、运输、装卸、综合物流及贸易执行业务，主要客户包括沃尔沃（中国）、中化化肥、富士康、山东临工、江苏春兰、白象集团、中农资、中石化、中储棉等，主要服务对象包括电脑配件、化肥、塑料粒子、粮油、机械产品、家电产品、棉花及其制品等。

二、历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

公司是经中华人民共和国商务部商资批[2007]1900 号文批准，以立晨有限截至 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产 129,937,709.30 元为基础，依法整体变更设

立的外商投资股份有限公司，并取得了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资资审字[2006]0002号）。2007年12月19日，公司取得变更后的企业法人营业执照。

（二）发起人情况

发行人由立晨有限以整体变更的形式设立，原有限公司的股东即为公司发起人，变更设立后本公司发起人及股本结构如下：

股东	持股数（万股）	持股比例（%）
立晨集团	7,800.00	65.00
威特集团	4,200.00	35.00
合计	12,000.00	100.00

（三）改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、改制设立前，主要发起人的主要资产和业务情况

公司改制设立前，公司主要发起人立晨集团是立晨有限的控股股东，拥有其65%的股权。立晨集团从事的主要业务为原木销售以及胶合板、人造板等加工和销售等，其拥有的主要资产为立晨有限65%的股权、立晨经贸76.21%的股权、鲁南汽车56%的股权、原木销售及胶合板、人造板加工和销售等业务相关的资产。

2、本公司改制设立后，主要发起人的主要资产和业务情况

公司改制设立后，立晨集团仍为本公司控股股东，持有本公司65%的股权。立晨集团从事的主要业务为原木销售以及胶合板、人造板等加工和销售等，主营业务未发生重大变化。

（四）发行人成立前后主要资产和实际从事的主要业务变化情况

本公司整体变更设立时拥有的全部资产为立晨有限改制前全部与仓储、运输、装卸及综合物流服务相关的资产，包括货币资金、应收款项、预付款项、土地使用权、仓库、办公楼、运输设备等。

本公司设立时从事的主要业务为仓储、运输、装卸、综合物流及贸易执行服务。

（五）公司业务流程

本公司系由立晨有限整体变更设立而成的，因此改制前后本公司的业务流程没有发生重大变化。有关本公司的业务流程情况，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”的相关内容。

（六）发行人成立以来，在服务经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司发起人为立晨集团与威特集团，自成立以来公司在服务经营方面与立晨集团及其关联方之间的关联交易行为详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由立晨有限依法整体变更设立，变更为股份有限公司之时，经大信会计师事务所有限公司以大信沪验字[2007]第 035 号《验资报告》审验，立晨集团与威特集团作为发起人均已按规定出资。股份公司设立后，本公司完全承继了立晨有限的全部资产。

（八）发行人独立运行情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面做到与股东或股东控制的其他企业分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的服务营运系统。具体情况如下：

1、资产完整情况

本公司由立晨有限依法整体变更设立，立晨有限所属全部业务、资产、机构和相关债权、债务均已整体进入本公司。

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

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

2、人员独立情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘请了独立董事，由董事会聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理完全独立；不存在董事、总经理、副总经理及财务负责人兼任监事的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书均属专职，并在公司领薪，没有在股东及其控制的其他企业兼职和领薪的情形。公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系。公司与股东单位和关联企业之间在人员方面完全独立。

3、财务独立情况

本公司及下属子公司均设立了独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务核算体系，并符合有关会计制度的要求，独立进行财务决策。公司制订了完善的财务管理制度，本公司及下属子公司在银行均开设了独立的银行账户，并作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。公司目前不存在资金、资产及其他资源被股东及关联企业违规占用的情况，不存在为股东及除子公司外的其他关联企业提供担保，或将公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

4、机构独立情况

公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书制度，强化公司分权管理与监督职能，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度。公司各职能部门均独立履行其职能，独立开展生产经营活动，与现有股东及股东控制的企业及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东或股东控制的企业直接干预公司经营活动的情况。

5、业务独立情况

本公司主要从事仓储、运输、装卸及综合物流服务，公司控股股东、实际控制人及其控制的其它企业目前均未从事相关的业务。本公司具有完全独立的业务运作系统，同时主营业务收入和利润完全不依赖与控股股东及其它关联方的关联交易。公司的控股股东及实际控制人已向本公司出具了《避免同业竞争承诺书》，承诺不从事与本公司形成竞争关系的相关业务。

三、发行人的股本形成及变化和重大资产重组情况

（一）发行人的股本形成及变化情况

1、立晨仓储的设立

2002年4月16日，华威木业、叶顺雷、薛云起及曲保梓签署《山东立晨仓储有限公司章程》，约定立晨仓储设立时的注册资本为人民币1,000万元。2002年4月18日，山东大宇有限责任会计师事务所鲁大宇会验字（2002）172号《验资报告》验证立晨仓储1,000万元注册资本以货币资金方式足额缴付。2002年4月19日，立晨仓储在临沂市工商局注册登记，并领取了工商注册号为3713001801798的《企业法人营业执照》，设立时工商登记情况如下表所示：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
临沂华威木业有限公司	510.00	51.00
叶顺雷	200.00	20.00
薛云起	150.00	15.00
曲保梓	140.00	14.00
合计	1,000.00	100.00

在上述出资中，王彦军与叶顺雷、薛云起、曲保梓于2002年4月10日分别签署《协议书》，约定王彦军委托叶顺雷、薛云起、曲保梓持有出资额490万元，占立晨仓储注册资本的49%，叶顺雷、薛云起、曲保梓自立晨仓储设立伊始即仅为立晨仓储的名义股东，王彦军为立晨仓储的事实股东。叶顺雷、薛云起、曲保梓名义上代王彦军持有立晨仓储相应股权，该部分股权事实上属于王彦军所有。

设立时实际出资情况如下表所示：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
临沂华威木业有限公司	510.00	51.00
王彦军	490.00	49.00
合计	1,000.00	100.00

经保荐机构和律师核查，立晨物流前身立晨仓储设立时，实际控制人王彦军夫妇对其出资的资金来源主要为经营所得和自有资金；华威木业对其出资的资金来源主要为自筹资金。

2、公司股东名称变更、公司名称变更

2002年7月9日，立晨仓储股东“临沂华威木业有限公司”登记变更为“临沂立晨集团有限公司”。本次股东更名后，各股东及持股比例保持不变。

2003年5月14日，立晨仓储股东“临沂立晨集团有限公司”登记变更为“山东立晨集团有限公司”。本次股东更名后，各股东及持股比例保持不变。

2003年9月22日，经立晨仓储股东会决议，为推进立晨仓储各项业务的发展，各股东一致同意将公司名称变更为“山东立晨物流有限公司”，根据临沂市工商局2003年10月8日颁发的《企业法人营业执照》（注册号：3713002802637），公司名称由“山东立晨仓储有限公司”变更为“山东立晨物流有限公司”。

3、增资并转为外商投资企业

2005年9月23日，立晨有限股东立晨集团、叶顺雷、薛云起、曲保梓与威特集团签订了《认购增资协议书》、《中外合资山东立晨物流有限公司合同》及《中外合资山东立晨物流有限公司章程》，根据《认购增资协议书》，立晨有限注册资本由1,000万元增资至5,000万元，威特集团以现汇495万美元（折合人民币4,000万元）认购全部增资；并依据立晨有限原注册资本出资比例和资产评估情况，约定增资后各方出资比例分别为：立晨集团出资占注册资本的34.99%；威特集团出资占注册资本的31.39%；自然人叶顺雷出资占注册资本的13.72%；自然人薛云起出资占注册资本的10.29%；自然人曲保梓出资占注册资本的9.61%（叶顺雷、薛云起、曲保梓原有的全部出资为受王彦军委托持有）。

根据原对外贸易经济合作部、国家税务总局、国家工商行政管理总局、国家外汇管理局于2003年3月7日颁布并于2003年4月12日起施行的《外国投资者并购境内企业暂行规定》第10条第2款的规定：“外国投资者认购境内公司的增资，境内公司变更设立为外商投资企业后，该外商投资企业的注册资本为原境内公司注册资本与增资额之和。外国投资者与被并购境内公司原其他股东，在境内公司资产评估的基础上，确定各自在外商投资企业注册资本中的出资比例。”

增资后各股东出资比例的确定依据如下：

根据鲁中元英联评报字（2005）第102号《山东立晨物流有限公司资产评估报告书》，2004年12月31日立晨有限经评估的净资产值为8,741.13万元，威特集团增资4,000万元后立晨有限的净资产值将为12,741.13万元，则：

威特集团在增资后的出资比例应为： $4,000/12,741.13=31.39\%$ ；

立晨集团在增资后的出资比例应为： $8,741.13 \times 51\%$ （增资前原出资比例） $/12,741.13=34.99\%$ ；

股东叶顺雷在增资后的出资比例应为： $8,741.13 \times 20\%$ （增资前原出资比例） $/12,741.13 = 13.72\%$ ；

股东薛云起在增资后的出资比例应为： $8,741.13 \times 15\%$ （增资前原出资比例） $/12,741.13 = 10.29\%$ ；

股东曲保梓在增资后的出资比例应为： $8,741.13 \times 14\%$ （增资前原出资比例） $/12,741.13 = 9.61\%$ 。

综上所述，立晨物流 2006 年 1 月的增资行为符合《外国投资者并购境内企业暂行规定》的有关规定。

上述增资业经 2005 年 12 月 20 日立晨有限股东会审议通过，一致同意接受威特集团为公司新股东，公司变更为中外合资经营企业，同意公司注册资本由 1,000 万元人民币增至 5,000 万元人民币，并依据对现有资产的评估结果确定各股东在注册资本中的出资比例。

2005 年 12 月 31 日，经中华人民共和国商务部商资批[2005]3357 号文《商务部关于同意山东立晨物流有限公司增资并购并转为外商投资企业的批复》确认，立晨有限于 2006 年 1 月 5 日取得商外资资审字[2006]0002 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2006 年 1 月 11 日，立晨有限获取由临沂市工商局颁发的企合鲁临总字第 101369 号《企业法人营业执照》，本次增资完成后经工商登记的基本情况如下：

（1）名称：山东立晨物流有限公司

（2）住所：临沂市经济开发区 327 国道与东纵路交汇处

（3）法定代表人：王彦军

（4）注册资本：人民币 5,000 万元

（5）企业类型：中外合资经营

（6）经营范围：自营或代理货物的进出口业务；提供海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理业务；道路普通货物的运输、仓储、装卸、加工、包装、配送及相关信息处理服务和有关咨询业务；公用型保税仓库；国际集装箱运输；自有仓库租赁。

本次增资业经山东同泰有限责任会计师事务所进行审验，并于 2006 年 1 月 27 日出具鲁同泰会沐验字[2006]第 005 号验资报告，威特集团已于 2006 年 1 月 26

日以货币出资 495 万美元，折合人民币 4,000 万元。另根据山东大宇有限责任公司会计师事务所于 2002 年 4 月 18 日出具的鲁大宇会验字（2002）172 号《验资报告》验证，立晨有限的第一期出资人民币 1,000 万元已由原股东按约定以货币资金方式足额缴付。截至 2006 年 1 月 26 日止，连同第一期出资，全体股东应缴纳的注册资本人民币 5,000 万元已足额缴付。本次增资后，各股东出资情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
立晨集团	1,749.50	34.99
威特集团	1,569.50	31.39
叶顺雷	686.00	13.72
薛云起	514.50	10.29
曲保梓	480.50	9.61
合计	5,000.00	100.00

经核查，保荐机构、发行人律师认为，上述增资过程中所约定的增资后各股东出资比例是以公司经评估的净资产值为基准，由公司新老股东签署《认购增资协议书》共同约定，是公司新老股东的真实意思表示，并已经公司内部决策程序批准，按照约定出资比例设定股权结构符合公司决策和公司章程的有关规定；上述增资已取得商务部的批复，并获得商务部颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，公司据此领取了工商行政主管部门核发的《企业法人营业执照》，全体股东应当缴纳的注册资本已足额缴付到位，上述增资符合《公司法》等法律法规以及公司章程的有关规定，不存在潜在纠纷。

经保荐机构和发行人律师核查，根据合资各方于 2005 年 9 月 23 日签署的《中外合资山东立晨物流有限公司合同》、《认购增资协议书》及《中外合资山东立晨物流有限公司章程》，成立中外合资经营企业的目的以及合营公司的宗旨为：本着加强经济合作和技术交流的愿望，采用更加先进经营管理方法，整合、对接、共享各方现有资源优势，迅速提高公司管理水平和业务水平，促进公司现有业务迅速增长，进一步开拓国际市场，通过各方共同努力，提高公司效益，使投资各方获得满意的经济利益。

此外，为进一步核查威特集团对公司增资的具体原因，发行人律师就此问题特向公司实际控制人、董事长兼总经理王彦军先生和威特集团全权代表、公司副董事长王兴国先生进行了访谈、核查。上述被访谈人表示，威特集团对立晨有限增资，正是看中立晨有限良好广阔的发展前景，以此为契机开拓中国市场；立晨有限当时的股东接受威特集团作为增资方乃是为引进资金和国外先进管理理念，

提高公司的综合竞争力，提升业务管理水平。双方的合营有利于实现优势互补，加强经济合作和技术交流，整合、共享各方现有资源优势，提升公司管理水平和业务水平，促进公司现有业务增长，进一步开拓国际市场，提高公司效益，使投资各方获得满意的经济利益。

威特集团增资后，根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》及《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》的相关规定，董事会是合营企业的最高权力机构，决定合营企业的一切重大问题。因此，中外合资经营企业无需设股东会，各股东的意志是通过其委派到合营企业的董事来体现。立晨有限各股东于2005年9月23日签署的《中外合资山东立晨物流有限公司合同》、《认购增资协议书》及《中外合资山东立晨物流有限公司章程》对威特集团增资后董事会的组成和职权以及公司股东的权利和义务进行了约定。其中：

①《中外合资山东立晨物流有限公司章程》（以下简称“《立晨有限章程》”）的相关规定：

A、根据《立晨有限章程》第十六条的规定，合营公司设董事会，董事会是合营公司的最高权力机构。

B、根据《立晨有限章程》第十七条的规定，董事会决定合营公司的一切重大事宜，其职权主要如下：a. 决定和批准总经理提出的重要报告；b. 批准年度财务报表、收支预算、年度利润分配方案；c. 通过公司重要规章制度；d. 决定设立分支机构；e. 修改公司章程；f. 讨论决定合营公司停业、终止或与另一个经济组织合并；g. 负责合营公司终止和期满时的清算工作；h. 其他应由董事会决定的重大事宜。

C、根据《立晨有限章程》第十八条的规定，董事会由五人董事组成，其中每位股东各委派一名。

D、根据《立晨有限章程》第十九条的规定，董事会董事长由立晨集团委派，副董事长由威特集团委派。

E、根据《立晨有限章程》第二十八条的规定，下列事项须董事会一致通过：合营公司章程的修改；合营公司终止、解散；合营公司注册资本的增减、转让；合营公司与其他经济组织的合并、合资等。

F、根据《立晨有限章程》第四十八条的规定，合营各方有权自费聘请审计师

查阅合营公司帐簿。

G、根据《立晨有限章程》第五十二条和第五十三条的规定，各股东有权按在注册资本中的出资比例分配公司利润，公司每年分配利润一次。

②除章程的上述相关规定外，根据《中外合资山东立晨物流有限公司合同》和《认购增资协议书》的约定，在威特集团增资完成并成为公司股东后，各股东按其出资额的比例分享利润和分担风险及亏损。合营期满或提前终止合资，合营公司应依法进行清算，清算后的财产，根据各方投资比例进行分配。威特集团负责按合营公司委托在境外招聘经营管理人员、技术人员，协助公司技术改进及负责合营公司委托其在境外办理的其他事宜；其他股东负责合营公司的经营、管理和运作，负责合营公司招聘当地的中国籍的经营管理人员、技术人员、工人和所需的其他人员，负责外籍工作人员办理所需的入境签证、工作许可证和旅行手续等，负责办理合营公司委托的其他事宜。

保荐机构和律师认为，上述《山东立晨物流有限公司章程》的规定和《中外合资山东立晨物流有限公司合同》和《认购增资协议书》的约定，构成了威特集团增资后公司对股东的权利义务的具体约定内容，是公司、公司各股东及其委派董事的基本行为准则。

保荐机构和律师核查了中国农业银行临沂市临西支行 2006 年 1 月 26 日关于立晨物流外汇资本金账户出具的贷记通知书、涉外申报收入单、以及威特集团于 2006 年 1 月 15 日向“world praise trading limited”与“on profit trading limited”（以下简称“上述两家公司”）出具的缴款委托书等外汇资金来往凭证，威特集团认购增资的 495 万美元外汇系由上述两家公司分别向立晨物流外汇资本金账户缴付 354.9964 万美元、139.9982 万美元，以及外汇手续费 54 美元。

威特集团出资时缴款人与投资人不一致的原因是，当时威特集团的银行账号尚未申请完毕，于是委托上述两家公司缴款。

威特集团于 2006 年 1 月 15 日向上述两家公司出具了委托书，委托其缴付向立晨有限投资的资本金。截止 2006 年 1 月 26 日，上述两家公司已向立晨物流外汇资本金账户缴付 495 万美元，并在交易水单中附言“Capital from Waitex Group of Company”（威特集团缴付的资本金）。

国家外汇管理局 2003 年下发《国家外汇管理局关于完善外商直接投资外汇管

理工作有关问题的通知》，规定“外商投资企业的外国投资者与其境外投资款缴款人名称不一致的，外汇局可为其办理验资询证与外资外汇登记，同时应在外方出资情况询证函回函中注明‘缴款人与投资人不一致’的字样”。由此，国家外汇管理局以法律文件明确外商投资企业的外国投资者与其境外投资款缴款人名称可以不一致。

2006年1月26日，国家外汇管理局临沂市中心支局出具了立晨物流外方出资情况询证函回函，并注明“缴款人与投资人不一致”的字样。同日，中国农业银行临沂市临西支行出具银行询证函回函，明确威特集团在该行缴存的出资数额证明无误。2006年1月27日，山东同泰有限责任会计师事务所出具鲁同泰会沐验字[2006]第005号验资报告，验证立晨物流已收到威特集团缴纳的注册资本495万美元。

因此，保荐机构和律师认为，威特集团增资时的出资属实。

4、代持股权清理

经保荐机构和律师核查，立晨物流的前身立晨仓储于2002年4月19日设立，系由临沂华威木业有限公司（即立晨集团的前身，以下简称“华威木业”）、叶顺雷、薛云起及曲保梓共同出资。根据华威木业、叶顺雷、薛云起及曲保梓于2002年4月16日签署的《山东立晨仓储有限公司章程》之约定，立晨仓储设立时的注册资本为人民币1,000万元，各股东的出资额及持股比例如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
华威木业	510	51
叶顺雷	200	20
薛云起	150	15
曲保梓	140	14
合计	1,000	100

自然人叶顺雷、薛云起、曲保梓（以下简称“该三位自然人股东”）于2002年4月10日分别与王彦军签订关于代持立晨仓储股权的《协议书》，即该三位自然人股东自立晨仓储设立伊始即为代王彦军先生持有立晨仓储的股权。之所以代持是基于当时的《公司法》规定，除国家授权投资的机构或者国家授权的部门可以单独投资设立国有独资的有限责任公司外，有限责任公司需由二个以上五十个以下股东共同出资设立。而此时王彦军已经是立晨集团前身华威木业的大股东（持股比例51%），能通过华威木业实现对立晨仓储的控制，王彦军由于个人原因，不

想同时成为 3 家公司的股东（华威木业、立晨经贸及立晨仓储），为此，立晨仓储的实际出资人王彦军先生与拟任立晨仓储管理人员的该三位自然人签订了上述代持股权的《协议书》，希望通过使该三位自然人成为名义股东的方式，进一步增加其责任感。根据《协议书》的有关约定，该三位自然人股东仅为立晨仓储的名义股东，王彦军为立晨仓储的事实股东；该三位自然人股东名义上代王彦军持有立晨仓储的相应股权，该部分股权事实上属于王彦军所有。此代持状况一直持续到该三位自然人股东向立晨物流法人股东转让其所代持的公司股权。

2007 年 9 月，立晨有限拟进行股份制改造。考虑到叶顺雷、薛云起、曲保梓原有的全部出资为受王彦军委托持有，为清理原有的委托出资，保障股份制改造后的股权结构清晰、规范，王彦军决定将叶顺雷等三名自然人代其持有的 490 万元出资转让给立晨有限现有股东立晨集团和威特集团。

经立晨有限 2007 年 9 月 19 日召开的董事会决议，王彦军将自然人股东叶顺雷、薛云起、曲保梓分别将其代持的 13.72%、10.29%、6%股权转让给立晨集团，转让价格分别为 17,827,453.72 元人民币、13,370,590.29 元人民币、7,796,262.56 元人民币；曲保梓将其代持的立晨有限 3.61%的股权转让给威特集团，转让价格为 4,690,751.30 元人民币。上述股权转让价格以 2007 年 6 月 30 日经审计的每股净资产确定。上述股权转让已于 2007 年 11 月 16 日经中华人民共和国商务部以商资批[2007]1900 号文件批准。

股权转让后各股东出资情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
立晨集团	3,250.00	65.00
威特集团	1,750.00	35.00
合计	5,000.00	100.00

经保荐机构和律师核查，关于上述委托代持股权转让款的支付过程如下：

①对于叶顺雷、薛云起、曲保梓转让给立晨集团的立晨有限相应代持股权，由该股权的实际持有人王彦军、该股权的受让方立晨集团与上述股权代持者（即叶顺雷、薛云起、曲保梓）分别签订《放弃股权转让价款协议书》，约定王彦军自愿无条件放弃本次股权转让对应的股权转让价款，立晨集团无需根据原《股权转让协议》向上述股权代持者（即叶顺雷、薛云起、曲保梓）支付股权转让价款，立晨集团为该转让股权的合法持有人，王彦军与上述股权代持者（即叶顺雷、薛云起、曲保梓）不会因本次股权转让价款的放弃而追索与本次转让股权有关的任

何权益。

②对于曲保梓转让给威特集团的立晨有限相应代持股权，受让方威特集团已经根据国家外汇管理局临沂市中心支局的要求将该笔股权转让价款在办理完毕结汇手续后足额支付给股权代持者曲保梓，曲保梓并已将该笔股权转让价款支付给该股权的实际持有人王彦军。

2009年3月发行人律师对叶顺雷、薛云起、曲保梓三位当事人就代持股权事宜进行了调查，制作了调查笔录，保荐机构作为此次调查的见证人。当事人、调查律师、见证人共同签署了调查笔录。

2010年1月13日，叶顺雷、薛云起、曲保梓三人于山东省临沂市沂蒙公证处在《有关代王彦军先生持有立晨物流股权情况的说明》上签字并按指印，山东省临沂市沂蒙公证处于2010年1月13日分别出具了（2010）临沂蒙证民字第30号、（2010）临沂蒙证民字第31号、（2010）临沂蒙证民字第32号《公证书》，公证员为陈韶华。

在2009年3月的调查笔录及在2010年1月13日经公证的《有关代王彦军先生持有立晨物流股权情况的说明》中，叶顺雷、薛云起、曲保梓均表示：（1）持有的立晨有限股权为代王彦军持有，由王彦军提供出资的资金，与王彦军签署了代持股权《协议书》并严格履行，在持有立晨有限股权期间仅为名义持有人，持有股权期间行使表决权均依照王彦军先生的意思表示，股权所对应的权利与义务实际归属于王彦军。（2）所持股权转让给立晨集团及威特集团是依照王彦军的授意且自己同意进行，并就转让给立晨集团的股权与王彦军、立晨集团签署了《放弃股权转让价款协议书》，不再向立晨集团收取股权转让价款。（3）与王彦军之间不曾因代持而产生任何争议，未来也不会因曾为立晨有限的股东身份而与王彦军、立晨物流、立晨集团产生任何纠纷，不会基于曾为立晨有限的股东身份而向王彦军、立晨物流、立晨集团追索任何权益。

因此，保荐机构和律师认为，各代持人在代持股权期间仅为相关股权名义持有人，其代持股权所对应的股东权利与义务实际归属于王彦军；各代持人于2007年9月将所代持的全部股权分别转让给立晨集团及威特集团乃是依照王彦军的授意且为各代持人真实意思的表示；各代持人与王彦军之间不曾因代持公司股权而产生任何争议，未来也不会基于曾为公司股东身份而与王彦军、立晨物流、立晨

集团产生任何纠纷，不会基于曾为公司股东身份而向王彦军、立晨物流、立晨集团追索任何权益。公司 2007 年 9 月以前存在的上述代持股份情况不存在潜在纠纷，不影响本次发行。

5、立晨有限整体变更

2007 年 9 月 19 日，立晨有限召开董事会，审议通过了将有限责任公司整体变更为股份有限公司的议案，以经审计的截至 2007 年 6 月 30 日的公司账面净资产值 129,937,709.30 元为基础，折为股本 120,000,000 股，其余 9,937,709.30 元计入资本公积。

2007 年 11 月 16 日，商务部以商资批〔2007〕1900 号文批准立晨有限报送的股权转让、变更设立股份公司、公司名称变更、发起人协议及公司章程的一系列申请。商务部向本公司颁发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，进出口企业代码：3700738161070。

2007 年 11 月 27 日，大信出具《验资报告》（大信沪验字[2007]第 035 号）对本公司注册资本进行了验资。2007 年 12 月 19 日，山东省工商局向本公司核发了注册号为 371300400005043 的《企业法人营业执照》。

整体变更后，各股东持股情况如下：

股东	持股数（万股）	持股比例（%）
立晨集团	7,800.00	65.00
威特集团	4,200.00	35.00
合计	12,000.00	100.00

截至本招股说明书签署日，发行人整体变更设立以来股本未发生变化。

6、公司历次经营范围变更

（1）设立时的经营范围

根据临沂市工商局 2002 年 4 月 19 日颁发的《企业法人营业执照》，公司前身立晨仓储设立时的经营范围为：仓库租赁、仓储服务。

（2）2003 年 12 月变更公司经营范围

2003 年 12 月 20 日，立晨有限召开股东会，各股东一致同意将立晨有限的经营范围变更为：普通货运、物流服务、信息配载、仓储服务、仓库租赁、货物包装、货物中转。临沂市工商局于 2003 年 12 月 23 日换发的《企业法人营业执照》，立晨有限的经营范围变更为“仓库租赁、仓储服务；普通货运、物流服务、信息配载、仓储服务、货物包装、货物中转（凭许可证经营）”。

（3）2004 年 7 月变更公司经营范围

2004 年 7 月 20 日，立晨有限召开股东会，各股东一致同意立晨有限的经营范围增加“公用型保税仓库”。立晨有限于 2004 年 7 月 20 日通过增加公司经营范围的章程修正案。临沂市工商局于 2004 年 8 月 3 日换发的《企业法人营业执照》（注册号：3713002802637）显示立晨有限的经营范围变更为“仓库租赁、仓储服务；公用型保税仓库（凭《保税仓库注册登记证书》经营）；普通货运、物流服务、信息配载、货物包装、货物中转（以上经营项目凭许可证经营）”。

（4）2005 年 4 月变更公司经营范围

2005 年 4 月 6 日，立晨有限召开股东会，各股东一致同意将立晨有限的经营范围增加“货物进出口”。立晨有限于 2005 年 4 月 7 日通过增加公司经营范围的章程修正案。临沂市工商局于 2005 年 4 月 7 日换发的《企业法人营业执照》，立晨有限的经营范围变更为“仓库租赁、仓储服务；公用型保税仓库（凭《保税仓库注册登记证书》经营）；普通货运、物流服务、信息配载、货物包装、货物中转（以上经营项目凭许可证经营）；货物进出口、（法律、行政法规禁止的项目除外，法律行政法规限制的项目取得许可后方可经营）”。

（5）2005 年 6 月两次变更公司经营范围

2005 年 6 月 10 日，立晨有限召开股东会，各股东一致同意立晨有限的经营范围增加“国际货运代理”。立晨有限于 2005 年 6 月 10 日通过增加公司经营范围的章程修正案。临沂市工商局于 2005 年 6 月 10 日换发的《企业法人营业执照》，立晨有限的经营范围变更为“仓库租赁、仓储服务；公用型保税仓库（凭《保税仓库注册登记证书》经营）；普通货运、物流服务、信息配载、货物包装、货物中转（以上经营项目凭许可证经营）；货物进出口、（法律、行政法规禁止的项目除外，法律行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；国际货运代理（凭资质经营）”。

2005 年 6 月 27 日，立晨有限召开股东会，各股东一致同意立晨有限的经营范围增加“国际集装箱运输”。立晨有限于 2005 年 6 月 27 日通过增加公司经营范围的章程修正案。临沂市工商局于 2005 年 7 月 4 日换发的《企业法人营业执照》，立晨有限的经营范围变更为“仓库租赁、仓储服务；公用型保税仓库（凭《保税仓库注册登记证书》经营）；普通货运、国际集装箱运输、物流服务、信息配载、货物包装、货物中转（许可证有效期至 2008 年 6 月 2 日）；货物进出口、（法律、行政法规禁止的项目除外，法律行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；国际

货运代理（凭资质经营）”。

（6）2006 年 1 月 11 日变更公司经营范围

经商务部商资批[2005]3357 号文批准，并经临沂市工商局核准，立晨有限经营范围变更为“自营或代理货物的进出口业务；提供海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理业务；道路普通货物的运输、仓储、装卸、加工、包装、配送及相关信息处理服务和有关咨询业务；公用型保税仓库；国际集装箱运输；自有仓库租赁”。

（7）2007 年 12 月 19 日变更公司经营范围

经商务部商资批[2007]1900 号文批准，并经山东省工商局核准，立晨股份经营范围变更为“自营或代理货物的进出口业务；提供海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理业务；道路普通货物的运输、仓储、装卸、加工、包装、配送及相关信息处理服务和有关咨询业务；国内货运代理业务；利用计算机网络管理与运作物流业务；公用型保税仓库；国际集装箱运输；自有仓库租赁”。

（8）2008 年 8 月 27 日变更公司经营范围

经山东省对外贸易经济合作厅鲁外经贸外资字[2008]732 号文批准，并经山东省工商局核准，发行人经营范围变更为“自营或代理货物的进出口业务；提供海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理业务；道路普通货物的运输、仓储、装卸、加工、包装、配送及相关信息处理服务和有关咨询业务，大型货物运输；国内货运代理业务；利用计算机网络管理与运作物流业务；公用型保税仓库；国际集装箱运输；自有仓库租赁”。

（二）发行人历次股本变动对公司的影响

历次股本变动未对发行人主营业务、管理层、实际控制人产生重大影响。公司设立以来，经营规模不断扩大，服务品种和服务能力不断丰富和提升，尤其是在 2008 年全球经济不景气的情况下，依靠逐步完善的服务，公司的客户群体依然逐步扩大，客户资信水平逐步提升，业务量继续增长，与同行业公司相比盈利能力保持在较好的水平，体现出了较强的抗风险能力，发展前景良好。

（三）资产重组情况

1、山东迅捷股权变动

2006年4月25日，经立晨有限董事会决议，同意立晨有限与侯文成、束庆君、王菊秋共同出资设立山东迅捷国际货运代理有限公司，注册资本为人民币500万元，其中立晨有限出资人民币300万元，侯文成出资人民币100万元，束庆君出资人民币50万元，王菊秋出资人民币50万元。2006年5月8日，山东中元联合会计师事务所以鲁中元会验字（2006）第023号《验资报告》对上述出资进行了验证。2006年5月10日，临沂市工商局向山东迅捷核发了《企业法人营业执照》，山东迅捷为立晨有限控股子公司。

山东迅捷于2006年5月10日设立后，立晨有限计划进行股份制改造。山东迅捷的自然人股东侯文成、束庆君和王菊秋均为立晨有限业务骨干，为进一步规范公司治理结构，使山东迅捷的股权清晰化，避免将来立晨有限完成股份制改造后产生利益输送等问题，同时为了加强对子公司的控制力，2006年6月6日，经立晨有限董事会决议，立晨有限与侯文成、束庆君、王菊秋分别签署《股权转让协议书》，三位自然人股东将持有的山东迅捷出资额合计200万元转让给立晨有限（转让价格为200万元）。此次股权转让后，立晨有限对山东迅捷出资变更为人民币500万元，出资比例变更为100%，山东迅捷成为由立晨有限法人独资的有限责任公司。临沂市工商局于2006年7月3日向山东迅捷换发了《企业法人营业执照》。

山东迅捷设立日至上述自然人股东转让股权之日不足两个月，当时山东迅捷尚未正式开始经营，除股东投入的资金外，无其他资产，未产生收入。

侯文成及束庆君目前均为发行人高级管理人员，与发行人实际控制人、股东、董事、监事及其他高级管理人员不存在关联关系。王菊秋为发行人实际控制人王彦军兄弟的配偶，除此之外，与发行人股东、董事、监事及高级管理人员不存在关联关系。

发行人律师和保荐机构经核查认为，山东迅捷股权转让价格公允，不存在损害立晨物流利益的情形。

2、上海立晨的设立与注销

上海立晨于2007年1月18日注册成立，注册资本50万元。该项出资业经上海中惠会计师事务所有限公司审验，并出具沪惠报验字（2006）1906号验资报告。注册地址：上海市外高桥保税区华申路218号厂房楼第三层西北部位。

上海立晨成立后一直处于亏损状态，2007年度净利润为-2.89万元，2008年

度净利润为-4.06万元。公司于2008年6月12日召开的第一届董事会第五次会议作出决议，决定注销上海立晨。

2008年10月9日，上海市浦东新区国家税务局及上海市浦东新区地方税务局出具了批准上海立晨注销的意见，经审核上海立晨已经完成税款清缴，同意注销。

上海立晨于2008年11月17日经上海市工商行政管理局浦东分局批准予以注销。

3、天津立晨的设立与注销

天津立晨于2007年1月19日注册成立，注册资本50万元。该项出资业经天津天阳会计师事务所有限公司审验，并出具津天阳验字（2006）086号验资报告。注册地址：天津港保税区海滨五路31号203室。

天津立晨成立后一直处于亏损状态，2007年度净利润为-7.92万元，2008年度净利润为-6.95万元。公司于2008年6月12日召开的第一届董事会第五次会议作出决议，决定注销天津立晨。

2008年12月23日，天津市保税区国家税务局第三税务所出具了批准注销意见，经审核天津立晨已经完成税款清缴，同意注销。

天津立晨于2008年12月31日经天津市工商行政管理局批准予以注销。

4、上海立晨、天津立晨的设立目的、注销原因及业务开展情况

上海立晨和天津立晨设立的目的是根据客户要求开展塑料颗粒等原材料的保税区物流业务，但由于对相关产品保税物流业务的市场变化估计不足，同时上海立晨和天津立晨均设立于保税区内，不能开展保税区以外的物流业务，上海立晨和天津立晨自设立以来未能开展相关业务，一直处于亏损状态。

上海立晨存续期间主要经营数据如下：

单位：元

项 目	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	-	-
减：营业成本	-	-
营业税金及附加	-	-
销售费用	-	-
管理费用	40,641.25	28,851.18
财务费用	-	-
二、营业利润	-40,641.25	-28,851.18
加：营业外收入	-	-

减：营业外支出	-	-
三、利润总额	-40,641.25	-28,851.18
减：所得税费用	-	-
四、净利润	-40,641.25	-28,851.18

天津立晨存续期间主要经营数据如下：

单位：元

项 目	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	1,400.00	-
减：营业成本	200.00	-
营业税金及附加	75.48	-
销售费用	60,279.34	-
管理费用	10,856.09	80,978.25
财务费用	-520.06	-1,790.69
二、营业利润	-69,490.85	-79,187.56
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
三、利润总额	-69,490.85	-79,187.56
减：所得税费用	-	-
四、净利润	-69,490.85	-79,187.56

由于未达到预期的经营目的，同时为避免人、财、物的浪费，公司于 2008 年 6 月 12 日召开的第一届董事会第五次会议作出决议，决定注销上海立晨和天津立晨。

四、发行人历次验资情况

截至目前，本公司共进行了三次验资：

（一）有限责任公司设立时的验资

2002 年 4 月，山东大宇有限责任会计师事务所接受委托，对拟设立的山东立晨仓储有限公司截至 2002 年 4 月 18 日止的实收资本进行了审验，并出具了鲁大宇会验字（2002）172 号验资报告。根据验资报告，截至 2002 年 4 月 18 日，公司收到全体股东投入的货币资金共计 1,000.00 万元。

（二）有限责任公司 2006 年增资时的验资

2006 年 1 月，山东同泰有限责任会计师事务所接受委托，对公司截至 2006

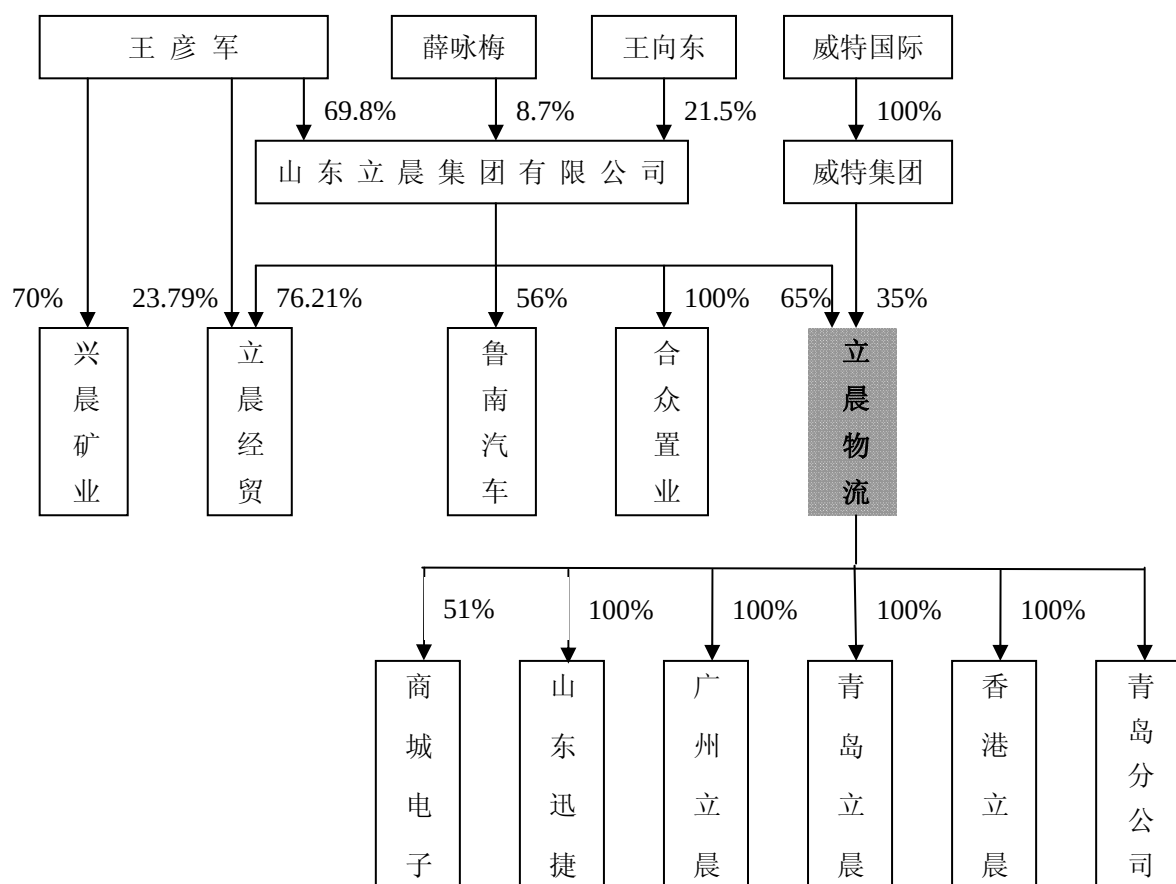
年 1 月 26 日止新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了鲁同泰会沐验字（2006）第 005 号验资报告。威特集团以现汇 495.00 万美元，折合人民币 4,000.00 万元增资，变更后的注册资本实收金额为人民币 5,000.00 万元。

（三）股份公司设立时的验资

2007 年 11 月，大信会计师事务所有限公司接受委托，对拟设立的山东立晨物流股份有限公司截至 2007 年 9 月 19 日止注册资本的实收情况进行了审验，并出具了大信沪验字[2007]第 035 号验资报告。本公司的发起人以立晨有限截至 2007 年 6 月 30 日经大信审计的净资产 129,937,709.30 元整体变更投入，折合为股本 120,000,000.00 元，实际出资超过股本金额 9,937,709.30 元计入资本公积。

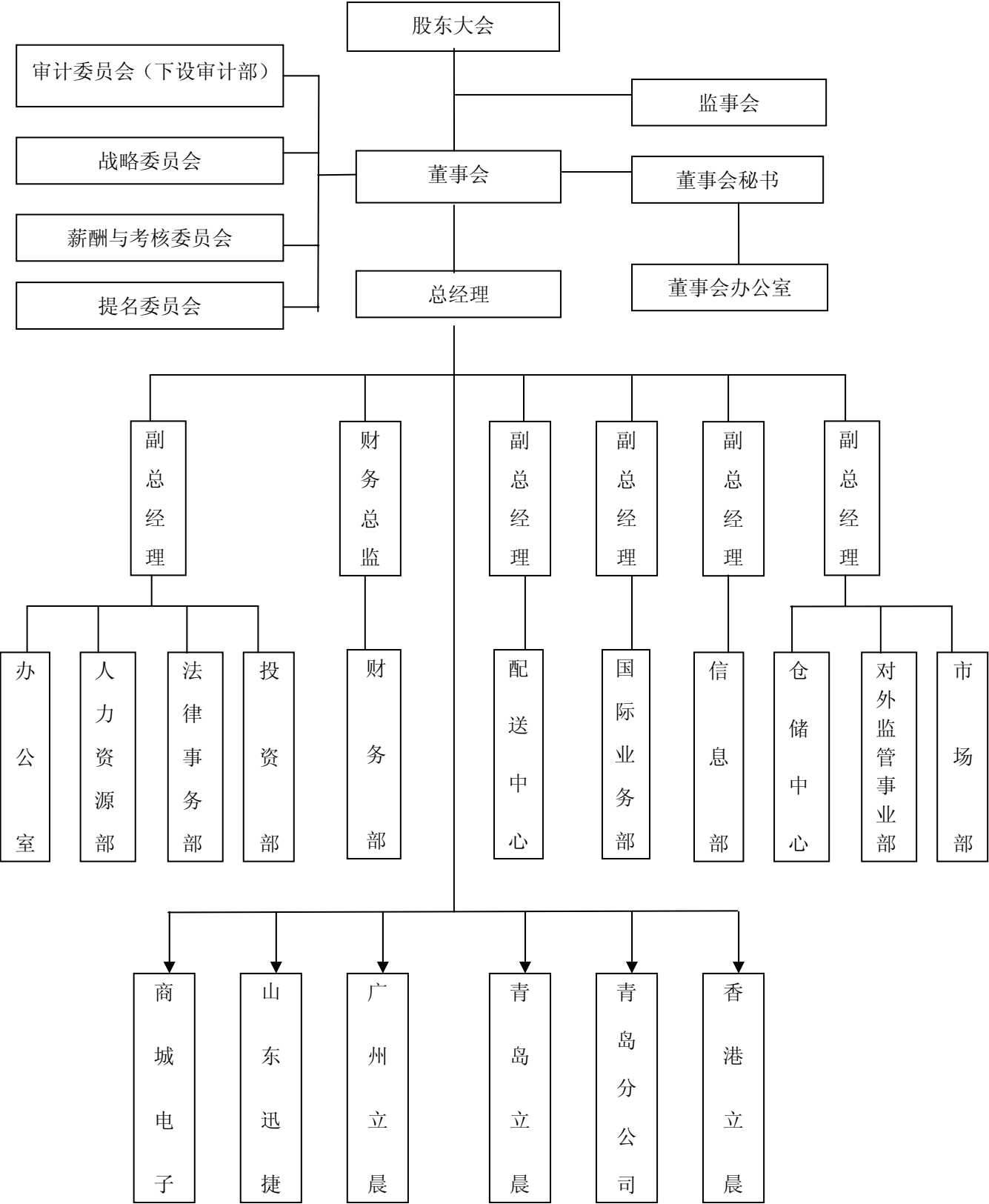
五、发行人的组织结构

（一）发行人的股权架构图



注：王彦军、薛咏梅夫妇为发行人实际控制人，两人合计持有山东立晨集团有限公司 78.5% 的股权。

(二) 发行人的组织结构图



（三）发行人的主要职能部门

公司设总经理 1 名，总经理在董事会领导下主持全面工作；设副总经理 5 名和财务总监 1 名，协助总经理负责公司日常经营。公司设董事会秘书 1 名，负责对外信息披露，处理公司与证券管理部门、公司与股东的相关事宜。

公司下设了 13 个职能部门，具体职责和分工如下：

1、办公室

该部门主要负责行政制度、流程、工作计划的制定及执行；行政费用的预算与管理；会议及活动管理；文件信息的传播；办公设备、重要证照及资料管理；后勤管理；负责组织和接待相关单位的来访，处理地方关系和社会公益事务，以培养良好的外部资源关系，维护公司良好的形象。

2、人力资源部

该部门主要负责制定公司人力资源战略、制度体系；根据公司的业务发展目标，负责员工招聘、培训、绩效考核、薪酬福利、劳动关系等管理工作；负责公司组织结构与文化的建设。

3、法律事务部

该部门主要负责规划、完善公司法务体系建设；负责标准合同的制定及规章制度的法律审查工作；对公司的经营管理和决策提供法律支持；负责公司的法律诉讼、仲裁活动，协助处理劳务纠纷等。

4、投资部

该部门主要负责选择投融资项目，组织项目市场调查、数据分析和可行性分析，进行财务预测并评估可能存在的风险；制订、实施投融资方案；参与制订整个公司的发展战略，确定公司的短期、中期、长期目标。

5、财务部

该部门主要负责制定公司财务会计管理制度和编制财务预算和财务计划；调配公司资金使用、处理会计业务和税务业务、成本控制、成本计算；定期分析公司的经营效益和财务情况；编制各种财务报表和财务报告。

6、配送中心

该部门主要负责制定或修改配送中心管理制度及标准作业流程，统筹管理货物运输方式，优化现有管理方式；物流配送的管理与监控。

7、国际业务部

该部门主要负责制定执行采购、保税业务、保税区转口业务、国际国内货运代理等业务流程，协调管理执行采购、保税等综合物流业务。

8、信息部

该部门主要负责制定公司信息安全制度，负责信息系统的建设、安装、维护和扩展工作；负责信息数据管理系统的方案规划、设计和实施，以及规划电子数据，处理信息流等。

9、仓储中心

该部门主要负责制定仓储管理制度，建立标准化仓储作业流程；制定仓库使用规划及仓储物资的安全管理；定期组织仓储物资盘点；组织协调公司各个仓库之间的货物调配工作等。

10、对外监管事业部

该部门主要负责掌握对外监管业务及监管仓库的具体情况，对各项监管业务及各个监管仓库的资料进行定期整理、总结，负责监管人员的培训、考核、管理工作，对监管仓库的货物及监管人员情况进行不定期不定时巡查，确保货物的安全监管。

11、市场部

该部门主要负责市场调研分析、服务品牌推广；负责新的物流项目的设计及开发；负责物流方案的设计与执行；负责客户开发与服务，以及提供技术支持与售后服务。

12、审计部

该部门负责内部审计制度和流程的建立；负责公司内部财务审计工作，监督所有会计报表和预算报告的执行；监控公司的财产和资金使用情况；定期、不定期对分公司内控制度的执行情况和财务管理状况进行抽查和审计。

13、董事会办公室

负责收集国家宏观经济政策及证券市场信息；办理公司股票托管登记、信息披露事务、投资者关系管理及其他证券事务。

（四）发行人的子公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司拥有 4 家全资子公司和 1 家控股子公司。

1、山东迅捷国际货运代理有限公司

成立时间：2006 年 5 月 10 日

注册资本：500 万元

注册地：临沂经济开发区 327 国道与东纵路交汇处

主要生产经营地：临沂经济开发区 327 国道与东纵路交汇处

营业执照注册号：37130028059906

股权结构：本公司出资额 500 万元，占注册资本的 100%。

经营范围：海运、空运、陆运国际货运代理业务（凭资质经营）

截至 2009 年 12 月 31 日，山东迅捷总资产为 5,004,865.88 元，净资产为 5,004,865.88 元，2009 年度实现净利润 6,396.85 元（以上数据业经大信审计）。

2、青岛立晨沂泽国际贸易有限公司

成立时间：2006 年 7 月 19 日

注册资本：50 万元

注册地：青岛保税区九区二号 203 室

主要生产经营地：青岛保税区北京路 27 号

营业执照注册号：37022018001241

股权结构：本公司出资额 50 万元，占注册资本的 100%。

经营范围：国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理；自营和代理各类商品和技术的进出口。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）

截至 2009 年 12 月 31 日，青岛立晨总资产为 276,470.20 元，净资产为 274,570.50 元，2009 年度实现净利润-23,891.70 元（以上数据业经大信审计）。

3、广州立晨物流有限公司

成立时间：2007 年 3 月 23 日

注册资本：50 万元

注册地：广州市保税区广保大道 201 号 C 座 6 楼 611 室

主要生产经营地：广州市保税区广保大道 201 号 C 座 6 楼 611 室

营业执照注册号：4401081100789

股权结构：本公司出资额 50 万元，占注册资本的 100%。

经营范围：货物运输代理，仓储代理，货物装卸，货物进出口、技术进出口（国家法律、法规禁止的项目除外，法律、法规规定需取得许可证的项目，必须取得许可证后方可经营）。批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。

截至 2009 年 12 月 31 日，广州立晨总资产为 1,568,251.04 元，净资产为 342,646.91 元，2009 年度实现净利润 23,365.55 元（以上数据业经大信审计）。

4、立晨物流（香港）有限公司

为进一步开拓国际物流业务，公司在香港设立了全资子公司。2008 年 5 月 9 日，国家商务部以【2008】商合境外投资证字第 000972 号批准证书同意公司在香港设立立晨物流（香港）有限公司。2008 年 5 月 29 日，公司境外投资已经国家外汇局审核登记，并领取了《境外投资外汇登记证》。2008 年 6 月 20 日，香港立晨在香港公司注册处注册成立，注册资本 10,000 港元，实收资本 10,000 港元。

截至 2009 年 12 月 31 日，香港立晨总资产为 2,930,086.88 元，净资产为 156,295.77 元，2009 年度实现净利润 147,421.50 元（以上数据业经刘欧阳会计师事务所有限公司审计）。

5、临沂商城电子商务有限公司

成立时间：2009 年 8 月 10 日

注册资本：1,000 万元

注册地：临沂市兰山区北园路西段南侧

主要生产经营地：临沂市兰山区北园路西段南侧

营业执照注册号：371300200012992

设立时的股权结构：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
立晨物流	510.00	货币	51.00
天津市威泰投资有限公司	300.00	货币	30.00
杨倩	190.00	货币	19.00
合计	1,000.00		100.00

经营范围：电子商务服务；软件开发、推广及销售；计算机系统集成；IT 技术咨询、开发及成果转让；会展、翻译服务。（以上经营范围需许可经营的，须凭许可经营）

2010 年 1 月 12 日，天津市威泰投资有限公司、杨倩分别与北京东亚至信投资有限公司签订股权转让协议，约定分别将其持有的商城电子出资额 300 万元（转

让价格 300 万元)、190 万元 (转让价格 190 万元) 转让给北京东亚至信投资有限公司; 2010 年 1 月 12 日, 商城电子召开股东会同意本次转让, 发行人放弃优先购买权。临沂市工商局于 2010 年 1 月 12 日完成了工商变更。

此次股权转让后, 商城电子股权结构为:

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
立晨物流	510.00	货币	51.00
北京东亚至信投资有限公司	490.00	货币	49.00
合计	1,000.00		100.00

天津市威泰投资有限公司成立于 2008 年 10 月 15 日, 注册资本 1,000 万元, 经营范围: 对房地产、商业、中小企业投资; 教育信息咨询 (出国留学及中介除外); 投资咨询。其股权结构如下:

股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
傅军波	500.00	50.00
戴禄华	500.00	50.00
合计	1,000.00	100.00

北京东亚至信投资有限公司成立于 2008 年 8 月 25 日, 注册资本 1,000 万元, 经营范围: 投资管理; 投资咨询。其股权结构如下:

股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
常德胜	600.00	60.00
鞠成雯	400.00	40.00
合计	1,000.00	100.00

经保荐机构核查, 天津市威泰投资有限公司及其股东傅军波、戴禄华与发行人董事及高级管理人员无关联关系; 自然人杨倩与发行人董事及高级管理人员无关联关系; 北京东亚至信投资有限公司及其股东常德胜、鞠成雯与发行人董事及高级管理人员无关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日, 商城电子总资产为 8,344,806.80 元, 净资产为 8,297,014.83 元, 2009 年度实现净利润-1,702,985.17 元 (以上数据业经大信审计)。

六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

本公司的发起人为立晨集团及威特集团。

(一) 主要股东的基本情况

1、立晨集团的基本情况

(1) 立晨集团目前的基本情况

立晨集团为本公司控股股东，持有本公司 7,800 万股股份，占本公司股份总数的 65%。其基本情况如下：

成立时间：2001 年 6 月 28 日

注册资本：2,000 万元

法定代表人：王向东

注册地：临沂市沂州路南段（金雀山九路北）

主要经营地：临沂市沂州路南段（金雀山九路北）

营业执照注册号：3700002802790

立晨集团主营业务为销售原木，生产加工销售胶合板、人造板、生产销售单板，生产、销售脲醛树脂。

截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下表所示：

股东名称	出资额(万元)	出资比例 (%)
王彦军	1,396.00	69.80
王向东	430.00	21.50
薛咏梅	174.00	8.70
合计	2,000.00	100.00

注：王彦军先生与薛咏梅女士为夫妇关系。

立晨集团作为本公司的发起人，持有本公司发行前 65%股份，所持股份不存在质押或其他有争议的情况。

立晨集团最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日
资产总额	82,802.72
负债总额	62,625.84
所有者权益	20,176.88
项 目	2009 年度
营业收入	55,764.62
利润总额	5,799.92
净利润	5,065.12

立晨集团 2009 年度财务报告已经大信会计师事务所有限公司审计，并出具了大信沪审字（2010）第 0011 号标准无保留意见的《审计报告》。

(2) 立晨集团的历史沿革

经保荐机构和律师核查，立晨集团的前身临沂华威木业有限公司（以下简称“华威木业”）于 2001 年 6 月 28 日成立；2002 年 7 月 9 日，经临沂市工商局核准，华威木业名称变更为“临沂立晨集团有限公司”；2003 年 5 月 14 日，经山东省工商局核准，临沂立晨集团有限公司名称变更为“山东立晨集团有限公司”。

①设立

2001 年 6 月 28 日，立晨集团前身——华威木业经临沂市工商局核准登记后设立，获得《企业法人营业执照》（注册号：3713001801749）。华威木业设立时住所为沂州路南段（金雀山九路北），法定代表人为王彦军，注册资本为壹佰万元人民币，经营范围为原木销售、生产销售各类胶合板、人造板。华威木业设立时各股东出资及持股情况如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
立晨经贸	50.00	50.00
王向东	30.00	30.00
束庆君	20.00	20.00
合计	100.00	100.00

经山东大宇有限责任公司会计师事务所 2001 年 6 月 22 日出具的《验资报告》（鲁大宇会验字[2001]第 148 号）验证，华威木业设立时的注册资本 100 万元人民币已由股东以货币资金的方式出资到位。

②2001 年 11 月股权转让、增资及变更法定代表人

2001 年 11 月 11 日，立晨经贸与王向东签署《股权转让协议书》，立晨经贸将其所持有的华威木业 50%的股权以 50 万元人民币的价格转让给王向东，在此基础上由束庆君增资人民币 40 万元，并由刘文启投资人民币 60 万元、姜开华投资人民币 30 万元成为公司新股东，华威木业的注册资本由 100 万元增至 230 万元，上述增资均为货币出资。选举王向东先生为华威木业法定代表人。华威木业于 2001 年 11 月 10 日作出股东会决议同意上述变更。本次股权转让原因为立晨经贸投资策略变化，拟收回其对外投资，以立晨经贸最初出资额为股权转让的定价依据。

此次股权转让和增资完成后，华威木业股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
王向东	80.00	34.78
束庆君	60.00	26.09
刘文启	60.00	26.09
姜开华	30.00	13.04
合计	230.00	100.00

经山东大宇有限责任会计师事务所 2001 年 12 月 1 日出具的《验资报告》（鲁大宇会验字[2001]第 329 号）验证，华威木业此次新增的注册资本 130 万元人民币已由各股东以货币资金的方式出资到位，变更后的注册资本为人民币 230 万元。

临沂市工商局于 2002 年 3 月 13 日核发的华威木业《企业法人营业执照》（注册号：3713001801749）显示注册资本已变更为人民币 230 万元，法定代表人变更为王向东。

③2002 年 3 月增资

2001 年 12 月 8 日，华威木业作出股东会决议，同意公司注册资本由 230 万元人民币增至 1,000 万元人民币，其中：王向东增加出资 200 万元人民币，姜开华增加出资 30 万元人民币；王彦军与姜开银分别出资 510 万元人民币和 30 万元人民币，成为公司新股东。此次增资完成后，华威木业股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
王彦军	510.00	51.00
王向东	280.00	28.00
束庆君	60.00	6.00
刘文启	60.00	6.00
姜开华	60.00	6.00
姜开银	30.00	3.00
合计	1,000.00	100.00

经山东大宇有限责任会计师事务所 2002 年 3 月 11 日出具的《验资报告》（鲁大宇会验字[2002]第 068 号）验证，华威木业此次新增的注册资本 770 万元人民币已由各股东以货币资金的方式出资到位，变更后的注册资本为人民币 1,000 万元。

临沂市工商局于 2002 年 4 月 5 日核发的华威木业《企业法人营业执照》（注册号：3713001801749）显示注册资本已变更为人民币 1,000 万元。

④2002 年 5 月增资

2002 年 4 月 16 日，华威木业作出股东会决议，同意公司注册资本由 1,000 万元人民币增至 2,000 万元人民币，其中：王彦军增加出资 150 万元人民币，王向东增加出资 150 万元人民币，束庆君增加出资 200 万元人民币，姜开银增加出资 200 万元人民币；薛咏梅与葛予香分别出资 200 万元人民币和 100 万元人民币，成为公司新股东。此次增资完成后，华威木业股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
王彦军	660.00	33.00
王向东	430.00	21.50
束庆君	260.00	13.00
刘文启	60.00	3.00
姜开华	60.00	3.00
姜开银	230.00	11.50
薛咏梅	200.00	10.00
葛予香	100.00	5.00
合计	2,000.00	100.00

经山东大宇有限责任会计师事务所 2002 年 5 月 20 日出具的《验资报告》（鲁大宇会验字[2002]第 179 号）验证，华威木业此次新增的注册资本 1,000 万元人民币已由各股东以货币资金的方式出资到位，变更后的注册资本为人民币 2,000 万元。

临沂市工商局于 2002 年 5 月 21 日核发的华威木业《企业法人营业执照》（注册号：3713001801749）显示注册资本已变更为人民币 2,000 万元。

⑤2002 年 7 月名称变更

2002 年 7 月 9 日华威木业作出股东会决议，同意华威木业名称变更为“临沂立晨集团有限公司”，根据临沂市工商局于 2002 年 7 月 9 日核发《企业名称变更核准通知书》（临工商企名预核个字第 0005020709002 号），同意华威木业企业名称变更为“临沂立晨集团有限公司”，并需在企业登记主管机关核准变更登记。临沂市工商局于 2002 年 7 月 9 日核发的《企业法人营业执照》（注册号：3713002802638）显示华威木业的企业名称已变更为“临沂立晨集团有限公司”。

⑥2003 年 5 月名称变更

2003 年 5 月 14 日临沂立晨集团有限公司作出股东会决议，同意名称变更为“山东立晨集团有限公司”，根据山东省工商局于 2003 年 5 月 14 日核发的《企业法人营业执照》（注册号：3700002802790）显示临沂立晨集团有限公司的企业名称已变更为“山东立晨集团有限公司”。

⑦2006 年 3 月股权转让

2006 年 3 月 16 日，股东葛予香签订六份《股权转让协议书》，将其在立晨集团持有的全部 100 万元股权按出资额分别转让给自然人侯胜月（受让 18 万元股权）、王兴茂（受让 18 万元股权）、侯文成（受让 18 万元股权）、薛李（受让 18 万元股权）、朱伟（受让 18 万元股权）、张辉（受让 10 万元股权）；2006 年 3 月

16 日，股东薛咏梅签订两份《股权转让协议书》，将其在立晨集团持有的 26 万元股权按出资额分别转让给自然人张辉（受让 8 万元股权）和叶顺雷（受让 18 万元股权）。上述股权转让及股东变更已经 2006 年 3 月 15 日立晨集团股东会决议同意。本次股权转让的原因为原股东葛予香不愿继续持有立晨集团股权，而将其持有的立晨集团全部股权转让给愿意受让股权的侯胜月等六人；而原股东薛咏梅希望减持立晨集团股权而将其持有的立晨集团部分股权转让给愿意受让股权的张辉和叶顺雷，以相关股东的最初出资额为股权转让的定价依据。上述股权转让完成后，立晨集团股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
王彦军	660.00	33.00
王向东	430.00	21.50
束庆君	260.00	13.00
刘文启	60.00	3.00
姜开华	60.00	3.00
姜开峰*	230.00	11.50
薛咏梅	174.00	8.70
侯胜月	18.00	0.90
王兴茂	18.00	0.90
侯文成	18.00	0.90
薛李	18.00	0.90
朱伟	18.00	0.90
张辉	18.00	0.90
叶顺雷	18.00	0.90
合计	2,000.00	100.00

注：根据临沂市公安局银雀山派出所 2006 年 3 月 7 日出具的《常住人口户籍情况证明》（编号：0018139）“姜开银”为姜开峰的曾用名，即姜开峰即为原股东姜开银。

⑧2007 年 2 月股权转让

2007 年 2 月 26 日，股东束庆君、姜开峰、姜开华、刘文启、侯胜月、朱伟、侯文成、王兴茂、薛李、叶顺雷、张辉（以下简称“该十一位股东”）分别与股东王彦军签订《股权转让协议书》，该十一位股东将各自持有的全部立晨集团共计 36.8%的股权转让给股东王彦军。上述股权转让及股东变更已经 2007 年 2 月 25 日立晨集团股东会决议同意。本次股权转让的原因为该十一位股东不愿继续持有立晨集团股权，而各自将其持有的立晨集团全部股权转让给希望通过受让股权以进

一步增加对立晨集团控制力和决策效率的王彦军；以相关股东的最初出资额为股权转让的定价依据。上述股权转让完成后，立晨集团股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
王彦军	1,396.00	69.80
王向东	430.00	21.50
薛咏梅	174.00	8.70
合计	2,000.00	100.00

⑨现时情况

根据立晨集团现时有效的由山东省工商局核发的 370000228027905 号《企业法人营业执照》，其经工商登记的基本情况如下：

a、成立日期：2001 年 6 月 28 日；

b、住所：临沂市沂州路南段（金雀山九路北）；

c、法定代表人：王向东；

d、注册资本：贰仟万元；

e、实收资本：贰仟万元；

f、公司类型：有限责任公司；

g、经营范围：原木销售；生产加工销售胶合板、人造板；生产销售单板；脲醛树脂的生产、销售；风力发电设备、太阳能产品的生产、销售及技术引进与开发、应用；电力设备、环保设备、金属钢结构、石油化工设备的制造销售。（国家法律、法规禁止项目除外，需经许可经营的，须凭许可证经营）。

经核查立晨集团的工商登记材料及其现时有效的公司章程后确认，立晨集团现时的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资方式	持股比例（%）
王彦军	1,396.00	货币资金	69.80
王向东	430.00	货币资金	21.50
薛咏梅	174.00	货币资金	8.70
合计	2,000.00		100.00

注：王彦军先生与薛咏梅女士系夫妻关系，二人合计持有立晨集团 78.5% 的股权。

⑩立晨集团设立至今的主营业务和资产负债变动情况

立晨集团设立至今的主营业务皆为销售原木，生产加工销售胶合板、人造板、生产销售单板，生产、销售脲醛树脂，未发生变化。

立晨集团的资产负债变动如下（母公司数）：

单位：万元

时间	流动资产	长期投资	固定资产	总资产	流动负债	负债合计	所有者权益	负债及所有者权益
2001. 12. 31	1, 564. 30		323. 62	1, 887. 92	1, 586. 34	1, 586. 34	301. 58	1, 887. 92
2002. 12. 31	4, 081. 80	510. 00	306. 37	4, 898. 17	2, 947. 87	2, 947. 87	1, 950. 30	4, 898. 17
2003. 12. 31	6, 049. 14	610. 00	606. 08	7, 265. 22	5, 367. 84	5, 367. 84	1, 897. 38	7, 265. 22
2004. 12. 31	13, 581. 58	761. 00	509. 43	14, 852. 01	13, 095. 96	13, 095. 96	1, 756. 05	14, 852. 01
2005. 12. 31	17, 757. 74	761. 00	478. 04	18, 996. 78	17, 503. 93	17, 503. 93	1, 492. 85	18, 996. 78
2006. 12. 31	16, 310. 55	1, 363. 02	453. 90	18, 127. 48	16, 688. 58	16, 688. 58	1, 438. 90	18, 127. 48
2007. 12. 31	16, 894. 72	5, 959. 51	646. 56	23, 529. 29	18, 900. 97	18, 900. 97	4, 628. 32	23, 529. 29
2008. 12. 31	20, 086. 74	9, 012. 66	597. 63	29, 757. 71	26, 990. 80	26, 990. 80	2, 766. 90	29, 757. 70
2009. 12. 31	22, 733. 16	9, 012. 66	499. 01	34, 857. 78	32, 010. 87	32, 010. 87	2, 846. 91	34, 857. 78

注：以上数据除 2007-2009 年经大信会计师事务所有限公司审计外，其余皆未经审计。

⑪立晨集团是否曾存在其他委托持股的情形

2007 年 2 月 26 日，股东束庆君、姜开峰、姜开华、刘文启、侯胜月、朱伟、侯文成、王兴茂、薛李、叶顺雷、张辉分别与股东王彦军签订《股权转让协议书》，该十一位股东将各自持有的全部立晨集团共计 36.8% 的股权转让给股东王彦军。

为核查本次股权转让之前立晨集团是否存在委托持股的情形，发行人律师分别于 2009 年 3 月 23 日、2009 年 5 月 20 日和 2009 年 5 月 21 日就该十一位股东曾持有立晨集团股权相关事宜进行了调查，保荐机构作为此次调查的见证人。该十一位股东在此次调查中均表示：

A、其持有的立晨集团的股权，若是以直接出资或者增资的方式取得，相关出资款或增资款已经按时足额缴付；其持有的立晨集团的股权，若是以受让股权的方式取得，相关股权转让价款已经按照有关协议的约定足额向原出让方支付。

B、该十一位股东未曾与任何自然人或经济实体签署过任何关于立晨集团的股权信托、委托管理、委托经营、收益分配及其他有关协议控制文件。

C、该十一位股东曾经持有的立晨集团股权，不存在实质上替其他任何自然人或经济实体代为持有的情况（无论是否签署任何协议或控制文件）。

D、在曾为立晨集团股东期间，该十一位自然人股东参加的立晨集团历次股东会上行使表决权是其真实意思的表示。

E、该十一位股东于 2007 年 2 月 26 日王彦军签订《股权转让协议书》，并将

各自持有的立晨集团股权转让给王彦军，是其真实意思的表示，王彦军已向其足额支付了股权转让价款。

F、此次股权转让完成后，该十一位股东在立晨集团不再持有任何基于股权而形成的有关权益，未来均不会基于曾为立晨集团的股东身份而与王彦军、立晨集团产生任何纠纷，不会基于曾为立晨集团的股东身份而向王彦军先生、立晨集团追索任何权益。

律师已就上述调查内容制作了调查笔录，该十一位股东作为被调查人与调查律师、见证人共同就上述调查内容在调查笔录上签字确认。

因此，保荐机构和律师认为，立晨集团不存在委托持股的情形。

2、威特集团的基本情况

威特集团作为本公司的发起人，持有本公司 4,200 万股股份，占本公司股份总数的 35%，为本公司第二大股东。威特集团于 2006 年 1 月 13 日在美国加利福尼亚州注册成立，注册号为 C2849645。该公司的经营范围为：遵照加利福尼亚州普通公司法从事合法行为与业务，但不从事金融业、信托业、及加州公司法特许的业务。实际上，该公司是威特国际专为持有立晨物流股权所设立的企业，除持有对立晨物流的股权外，不存在其他经营业务，亦没有产生经营收入和利润，因此，威特集团未编制财务报表。

威特集团的母公司威特国际是由李学海先生于 1983 年 10 月 5 日在美国纽约州独资设立的，其经营地点为美国，从事仓储配送和供应链服务。威特国际最近提供的财务数据如下：

单位：万美元

项 目	2008 年 12 月 31 日(合并)	2009 年 3 月 31 日(母公司)
资产总额	5,920.64	5,760.67
负债总额	4,950.69	4,798.98
所有者权益	969.95	961.69
项 目	2008 年度(合并)	2009 年 1-3 月(母公司)
营业收入	2,625.36	628.67
利润总额	213.18	48.85
净利润	212.41	48.75

注：威特国际 2008 年财务数据为经审计数据，审计机构为美国 Foong and Mark, CPAs, P.C，2009 年 1-3 月为未经审计的母公司数据。

经保荐机构和律师核查，威特集团发行前持有公司 35%的股份，为发行人第二

大股东；威特国际是威特集团的唯一股东。根据查验威特集团和威特国际的公司章程、美国加利福尼亚州政府出具的证明等资料，保荐机构和律师确认：

①有关威特集团的具体情况：

A、威特集团系依据美国加利福尼亚州法律于 2006 年 1 月 13 日登记注册的有限责任公司，注册号为 C2849645，至今持续营业并有效存续。

B、威特集团注册资本为 1,000 美元，发行了 1,000 股，威特国际（即 Waitex International Co., Ltd.）是威特集团的唯一股东。

C、李学海先生（Howard H. Li）是威特国际的唯一股东和实际控制人。

李学海，男，1948 年 7 月出生，美国国籍。威特国际唯一股东、创始人、主席、CEO。曾任美国白宫总统亚太事务顾问委员会委员、美国联邦商业部少数族裔商业发展大会全国主席、美国华商会首届理事会主席、全国政协十一届一次会议列席代表。现兼任美国中国商会副会长。

D、威特集团可以在美国加利福尼亚州法律允许的范围内从事其章程规定的业务活动，而根据威特集团章程的记载，威特集团必须遵照美国加利福尼亚州普通法，从事合法行为与业务；但不从事金融业、信托业及美国加利福尼亚州公司法特许的业务。事实上，威特集团是威特国际专为持有立晨物流股权所设立的企业，设立的目的即为合资设立立晨物流，在中国提供物流、仓储配送、运输服务，除持有对立晨物流的股权外，威特集团不存在其他经营业务。

②有关威特国际的具体情况

A、威特国际系于 1983 年 10 月 5 日在美国纽约州注册成立的有限责任公司，至今有效存续；威特国际注册资本为 28,300 美元，共发行 200 股（不含票面价值），李学海先生（Howard H. Li）是威特国际的唯一股东、实际控制人，持有威特国际 100% 的股权。

B、威特国际在美国提供物流、仓储、配送和运输服务，总部在纽约曼哈顿，在新泽西和加利福尼亚均有配送中心。

③保荐机构和发行人律师经核查认为，威特国际设立威特集团的目的即为合资设立立晨物流并与其保持战略合作关系；威特国际的实际控制人、股东、董事和经营管理团队与发行人及发行人的股东、董事、经营管理团队除合资企业的商业合作伙伴关系外，不存在关联关系。

（二）实际控制人的基本情况

本次股票发行前，立晨集团持有本公司 65%的股权，而王彦军夫妇合计持有立晨集团 78.5%的股权，因此王彦军夫妇为公司实际控制人。

王彦军先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1964 年 2 月 13 日，身份证号码：37280119640213XXXX；住所：山东省临沂市兰山区考棚街 22 号 13 号楼 1 单元 401 室。

王彦军先生工作经历：1982 年 9 月-1985 年 9 月在临沂市税务局工作；1985 年 9 月-1988 年 9 月在山东省财政职工大学学习；1988 年 9 月-1992 年 7 月在临沂市税务局工作；1992 年 7 月-1998 年 11 月在临沂市国家税务局工作；2001 年 6 月-2001 年 11 月任华威木业执行董事；2003 年 4 月至今任立晨经贸董事长；2004 年 7 月-2007 年 12 月任立晨有限董事长、总经理；2007 年 12 月至今任立晨物流董事长、总经理；2008 年 1 月-2009 年 8 月任合众置业董事长；2009 年 2 月-2010 年 1 月任兴晨矿业执行董事。

薛咏梅女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1963 年 6 月 26 日，身份证号码：37280119630626XXXX；住所：山东省临沂市兰山区考棚街 22 号 13 号楼 1 单元 401 室。

薛咏梅女士工作经历：1978 年 12 月-1985 年 2 月任临沂地区行署第三招待所出纳；1985 年 2 月-1988 年 12 月任中国人民保险公司临沂市支公司办事员；1988 年 12 月-1993 年 12 月任中国人民保险公司兰山支公司营业部副主任；1993 年 12 月-1996 年 9 月任中国人民保险公司兰山区支公司办公室主任；1996 年 9 月-1997 年 1 月任中国人寿保险公司临沂分公司人事科科员；1997 年 1 月-2000 年 2 月任中国人寿保险公司临沂分公司人事科副主任科员；2000 年 2 月-2001 年 12 月任中国人寿保险公司临沂分公司人力资源部副经理；2001 年 12 月至今任中国人寿保险公司临沂分公司人力资源部经理。

截至本招股说明书签署日，王彦军夫妇持有立晨集团的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

1、临沂立晨经贸有限公司

企业类型：有限公司

成立时间：1999 年 11 月 1 日

注册资本：1,030 万元

实收资本：1,030 万元

法定代表人：王彦军

主要生产经营地：临沂沂州路南段

经营范围：销售：机械电子产品、建材、油漆、机电产品、钢材、木材、塑料原料、纸张及原料、日用百货、家用电器、针纺织品、服装。目前，该公司主营业务为销售、国内贸易。

股权结构：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
立晨集团	785.00	76.21
王彦军	245.00	23.79
合计	1,030.00	100.00

截至 2009 年 12 月 31 日，立晨经贸总资产为 141,761,951.09 元，净资产为 -11,777,139.15 元，2009 年度实现净利润-4,129,964.44 元（以上数据业经大信审计）。

经保荐机构和律师核查，立晨经贸的具体情况如下：

①历史沿革

A、立晨经贸的设立

立晨经贸成立于 1999 年 11 月 1 日，设立时的注册资本为人民币 260 万元，华新国际贸易发展公司与王彦军先生分别出资人民币 140 万元和 120 万元，设立时的企业类型为有限责任公司，企业性质为国有资本控股的有限责任公司。立晨经贸设立时各股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
华新国际	140	货币资金	53.85
王彦军	120	货币资金	46.15
合计	260		100

1999 年 10 月 11 日，山东临沂审计师事务所出具临审师验字（99）179 号《验资报告》，对立晨经贸的出资情况予以验证，确认截至 1999 年 10 月 11 日，立晨经贸的注册资本已按约定以货币资金方式足额缴付。

1999 年 11 月 1 日，临沂市工商局向立晨经贸核发了《企业法人营业执照》，注册号为 3713001801512。

立晨经贸设立时经工商登记的基本情况如下：

- a、名称：临沂立晨经贸有限公司；
- b、住所：临沂沂州路南段；
- c、法定代表人：赵不敏；
- d、注册资本：贰佰陆拾万元；
- e、企业类型：有限责任公司；
- f、经营范围：销售：机械电子产品、建材、油漆、机电产品、钢材、木材、塑料原料、纸张及原料、日用百货、家用电器、针纺织品；
- g、成立日期：1999 年 11 月 1 日。

B、2000 年 7 月增资

2000 年 7 月 20 日，立晨经贸作出股东会决议，同意公司注册资本由 260 万元人民币增至 500 万元人民币，其中：华新国际增加出资 115 万元人民币，王彦军增加出资 125 万元人民币。立晨经贸于 2000 年 7 月 20 日通过增加公司注册资本的章程修正案。此次增资完成后，立晨经贸股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
华新国际	255	货币资金	51
王彦军	245	货币资金	49
合计	500		100

2000 年 8 月 18 日，山东同泰会计师事务所出具鲁同泰验字（2000）第 105 号《验资报告》，对立晨经贸此次新增注册资本的实收情况予以验证，确认截至 2000 年 8 月 18 日，立晨经贸此次新增的注册资本 240 万元人民币已由各股东以货币资金的方式出资到位，变更后的注册资本为人民币 500 万元。

C、2002 年 5 月增资

2002 年 5 月 10 日，立晨经贸作出股东会决议，同意由临沂华威木业有限公司出资 530 万元，成为立晨经贸新股东，相应的立晨经贸注册资本由 500 万元人民币增至 1,030 万元人民币。立晨经贸于 2002 年 5 月 10 日通过增加公司注册资本及增加华威木业为立晨经贸新股东的章程修正案。此次增资完成后，立晨经贸股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）

华威木业	530	货币资金	51.45
华新国际	255	货币资金	24.76
王彦军	245	货币资金	23.79
合计	1,030		100

2002年5月23日,山东大宇有限责任会计师事务所出具鲁大宇会验字(2002)181号《验资报告》,对立晨经贸此次新增注册资本的实收情况予以验证,确认截至2002年5月22日,立晨经贸此次新增的注册资本530万元人民币已由华威木业以货币资金的方式出资到位,变更后的注册资本为人民币1,030万元。

临沂市工商局于2002年5月24日换发的《企业法人营业执照》(注册号:3713001801512)显示立晨经贸的注册资本变更为人民币1,030万元,法定代表人为赵不敏。随即,由于立晨经贸由临沂市企业科转入个体科管理,临沂市工商局于2002年7月2日向立晨经贸换发《企业法人营业执照》,立晨经贸的注册号由“3713001801512”变更为“3713002802633”。

D、2003年4月股权转让及法定代表人变更

2003年4月13日,华新国际与临沂立晨集团有限公司(由临沂华威木业有限公司更名而来,以下亦简称“立晨集团”)签署《股权转让协议书》,约定华新国际将其所持有的立晨经贸24.76%的股权转让给立晨集团。立晨经贸于2003年4月18日作出股东会决议同意上述股权转让,同时由王彦军担任法定代表人。立晨经贸于2003年4月19日通过股东及法定代表人变更的章程修正案。

此次股权转让完成后,立晨经贸股权结构如下:

股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
立晨集团	785	货币资金	76.21
王彦军	245	货币资金	23.79
合计	1,030		100

临沂市工商局于2003年4月24日换发的《企业法人营业执照》(注册号:3713002802633)显示法定代表人为王彦军。

E、2003年10月变更股东名称

2003年10月28日,立晨经贸作出变更股东名称的股东会决议,全体股东一致同意,由于股东临沂立晨集团有限公司已变更为“山东立晨集团有限公司”,故立晨经贸股东名称需作相应变更。立晨经贸于2003年10月28日通过变更股东名称的章程修正案。

F、现时情况

立晨经贸现持有临沂市工商局于 2010 年 1 月 26 日换发的注册号为 371300228026337 的《企业法人营业执照》，其经工商登记的基本情况如下：

- a、名称：临沂立晨经贸有限公司；
- b、住所：临沂沂州路南段；
- c、法定代表人：王彦军；
- d、注册资本：人民币壹仟零叁拾万元；
- e、实收资本：人民币壹仟零叁拾万元；
- f、企业类型：有限责任公司；
- g、经营范围：销售：机械电子产品、建材、油漆、机电产品、钢材、木材、塑料原料、纸张及原料、日用百货、家用电器、针纺织品、服装。
- h、成立日期：1999 年 11 月 1 日；
- i、营业期限：1999 年 11 月 1 日至 2017 年 11 月 1 日。

经核查，立晨经贸的工商登记材料及其现时有效的公司章程后确认，立晨经贸现时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
立晨集团	785	货币资金	76.21
王彦军	245	货币资金	23.79
合计	1,030		100

②主营业务和资产负债变动情况

在 2002 年 5 月华威木业增资前，立晨经贸的主营业务为自营和代理各类商品及技术的进出口业务；增资后至 2009 年，其主营业务是从事原木及其相关产品的国内外贸易及为立晨集团提供原木及其相关产品的代理进出口业务；2010 年变更经营范围后，其主营业务是原木等各类商品的销售、国内贸易。

立晨经贸的资产负债变动如下（母公司数）：

单位：万元

时间	流动资产	长期投资	固定资产	总资产	流动负债	长期负债	负债合计	所有者权益	负债及所有者权益
2000.12.31	2,808.36		115.48	2,923.84	2,808.36	700.00	2,468.01	455.84	2,923.84
2001.12.31	1,420.25		112.27	1,532.52	1,196.10	276.00	1,472.10	60.43	1,532.52
2002.12.31	3,397.67		256.24	3,635.91	3,073.44	160.00	3,233.44	420.48	3,635.91
2003.12.31	4,590.79	82.89	243.29	4,919.98	4,691.62		4,691.62	225.36	4,916.98
2004.12.31	5,044.99	82.89	77.97	5,205.85	4,825.93		4,825.93	379.91	5,205.85

时间	流动资产	长期投资	固定资产	总资产	流动负债	长期负债	负债合计	所有者权益	负债及所有者权益
2005.12.31	6,045.23	1,470.11	43.59	7,558.93	7,137.76		7,137.76	421.17	7,558.93
2006.12.31	3,647.40	1,453.22	34.74	5,135.36	4,683.44		4,683.44	451.92	5,135.36
2007.12.31	14,219.30	102.89	66.65	14,388.84	13,884.92		13,884.92	503.92	14,388.84
2008.12.31	16,102.29	82.89	242.28	16,483.38	17,249.10		17,249.10	-764.72	16,483.38
2009.12.31	13,683.36	10.00	239.07	14,176.20	15,353.91	-	15,353.91	-1,177.72	14,176.20

注：以上数据 2000 年经山东同泰会计师事务所、2002 年经山东大宇会计师事务所、2003 年经山东同泰有限责任会计师事务所、2007-2009 年经大信会计师事务所有限公司审计外，其余皆未经审计。

③华新国际转让其持有的立晨经贸股权情况

经保荐机构和律师核查，

A、立晨经贸成立于 1999 年 11 月 1 日，设立时的注册资本为人民币 260 万元，立晨经贸设立时各股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
华新国际	140	货币资金	53.85
王彦军	120	货币资金	46.15
合计	260		100

发行人律师经核查后确认，华新国际与王彦军共同出资设立立晨经贸时，其经济性质是国有经济，而华新国际当时持有立晨经贸 53.85%的股权，因此立晨经贸设立时的企业性质为国有资本控股的有限责任公司。

B、2000 年 7 月 20 日，立晨经贸作出股东会决议，同意公司注册资本由 260 万元人民币增至 500 万元人民币，其中：华新国际增加出资 115 万元人民币，王彦军增加出资 125 万元人民币。此次增资的工商变更登记手续已办理完毕。此次增资完成后，立晨经贸股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
华新国际	255	货币资金	51
王彦军	245	货币资金	49
合计	500		100

C、2002 年 5 月 10 日，立晨经贸作出股东会决议，同意由临沂华威木业有限公司出资 530 万元，成为立晨经贸新股东，相应的立晨经贸注册资本由 500 万元人民币增至 1,030 万元人民币。此次增资的工商变更登记手续已办理完毕。此次增资完成后，立晨经贸股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）

华威木业	530	货币资金	51.45
华新国际	255	货币资金	24.76
王彦军	245	货币资金	23.79
合计	1,030		100

本次股权转让完成后，华新国际持有立晨经贸的股权比例降低至 24.76%，立晨经贸的企业性质由国有资本控股公司相应变为国有资本参股公司。

D、2003 年 4 月 13 日，华新国际与临沂立晨集团有限公司签署《股权转让协议书》，约定华新国际将其所持有的立晨经贸 24.76% 股权（即人民币 255 万元出资）转让给立晨集团，转让价格为 240 万元。立晨经贸于 2003 年 4 月 18 日作出股东会决议同意上述股权转让，相关工商变更登记手续已办理完毕。

此次股权转让完成后，立晨经贸股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
立晨集团	785	货币资金	76.21
王彦军	245	货币资金	23.79
合计	1,030		100

本次股权转让完成后，华新国际不再持有立晨经贸任何股权，立晨经贸的企业性质由国有资本参股公司相应变为无国有资本参股的有限责任公司。

中国包装进出口总公司（以下简称“中包进出口”）于 2009 年 5 月 27 日出具的《关于华新国际贸易发展公司转让临沂立晨经贸有限公司股权事宜之确认书》（以下简称“《确认书》”），对本次股权转让的相关事宜进行了确认：

a、本次股权转让进行时，华新国际是中包进出口的全资子公司；华新国际当时之所以转让持有的立晨经贸股权，是由于中包进出口出于将对华新国际改制并要求其先行清理对外投资之考虑，上述股权转让事宜业已经中包进出口内部决策程序批准，并办理完毕相关工商变更登记手续，股权转让行为合法有效。

b、中包进出口作为在国家工商行政管理部门登记注册的国有独资企业，具有独立的企业法人资格；根据中包进出口的章程，其对子公司即全资企业和控股企业及参股企业（以下简称“所投资企业”）的有关国有资产行使出资人权利，对所投资企业中国家投资形成的国有资产实施有效的管理和监督，并相应承担国有资产保值增值责任；中包进出口并有权自主决定所投资企业的重组、转让、租赁及外部资产的收购、兼并等。因此，中包进出口有权决定华新国际对外转让立晨经贸股权事宜。

c、根据山东大宇有限责任会计师事务所于 2003 年 4 月 16 日出具的鲁大宇会

审字[2003]123号审计报告，截至2002年12月31日，立晨经贸注册资本与实收资本均为1,030万元，净资产为420.48万元，累计亏损严重。《确认书》明确，以人民币240万元作为华新国际持有的立晨经贸24.76%股权（即人民币255万元出资）的转让价格是合理的，不存在国有资产流失及损害国有产权利益的情形。

d、本次股权转让完成后，华新国际不再持有立晨经贸任何股权，立晨经贸与中包进出口不再具有关联关系，不存在因本次股权转让产生潜在纠纷的风险。

保荐机构和律师经核查后认为：

华新国际将其持有的立晨经贸股权转让给立晨集团，已经立晨经贸股东会同意，并经对华新国际行使出资人权利的中包进出口内部决策程序批准，相关工商变更登记手续已办理完毕，股权转让行为合法有效。以人民币240万元作为华新国际持有的立晨经贸24.76%股权（即人民币255万元出资）的转让价格合理，不存在国有资产流失及损害国有产权利益的情形。本次股权转让完成后，华新国际不再持有立晨经贸任何股权，立晨经贸与华新国际和中包进出口不再具有关联关系，不存在因本次股权转让产生潜在纠纷的风险。

2、韩国立晨株式会社

韩国立晨株式会社（以下简称“韩国立晨”）成立于2003年9月2日，是经中华人民共和国商务部[2003]商合企证字第099号《中华人民共和国境外企业批准证书》批准，由临沂立晨经贸有限公司（以下简称“立晨经贸”）在韩国独资设立，其注册资本为10万美元，注册地与主要经营地为韩国京畿道成南市盆塘水内洞5-2Bobos Chereville大厦2708号。该公司主营业务是为立晨集团在韩国拓展及管理其原木、胶合板、人造板、单板、脲醛树脂等产品的销售业务。

设立韩国立晨的目的是为了解决立晨经贸的控股股东立晨集团木材相关产品缺乏出口渠道的问题，设立韩国立晨便可为立晨集团开拓在韩国的市场渠道；后立晨集团又相继开拓建立了欧洲、中东等客户渠道，同时韩国客户采购量大减，因此，韩国立晨于2008年5月2日向韩国有关部门提出了注销申请，并于2008年12月29日接到受理通知书，于2009年5月31日完成注销。

3、临沂鲁南汽车销售有限公司

企业类型：有限公司

成立时间：1998年11月30日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

法定代表人：葛茹菲

主要生产经营地：临沂市兰山区沂州路南段

经营范围：销售汽车（含小轿车）、摩托车、机电产品；汽车租赁；进出口业务（按许可证书核准的范围经营）；车辆救援服务、车务服务、车辆信息咨询、汽车美容、陪驾、旧车置换及交易；销售汽车配件、橡胶制品、机油、汽车饰品（以上经营范围需许可经营的，须凭许可证经营）；汽车维护、汽车小修、专项修理。

股权结构：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
立晨集团	560.00	56.00
薛李	200.00	20.00
尤步祥	80.00	8.00
王京岐	80.00	8.00
李保胜	80.00	8.00
合计	1,000.00	100.00

截至 2009 年 12 月 31 日，鲁南汽车总资产为 17,787,772.12 元，净资产为 8,060,909.69 元，2009 年度实现净利润 49,709.08 元（以上数据业经大信审计）。

4、山东合众置业有限公司

企业类型：有限公司

成立时间：2008 年 1 月 22 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

法定代表人：庄德利

主要生产经营地：临沂市沂州路南段 122 号

经营范围：房地产开发、室内装饰（以上经营项目凭资质经营）

股权结构：立晨集团出资额 3,000 万元，占注册资本的 100.00%。

截至 2009 年 12 月 31 日，合众置业总资产为 56,589,028.29 元，净资产为 29,606,328.09 元，2009 年度实现净利润-393,671.91 元（以上数据业经大信审计）。

经保荐机构和律师核查山东合众置业有限公司的土地、房屋建筑物等资产以

及负债具体构成情况如下：

单位：元

资产	2009 年 12 月 31 日
流动资产：	
货币资金	4,345,459.36
预付款项	88,039.34
其他应收款	4,806,533.00
存货	47,294,149.86
流动资产合计	56,534,181.56
非流动资产：	
固定资产	44,194.98
递延所得税资产	10,651.75
非流动资产合计	54,846.73
资产总计	56,589,028.29
流动负债：	
应付职工薪酬	11,250.20
应交税费	250.00
其他应付款	26,971,200.00
流动负债合计	26,982,700.20
非流动负债：	
非流动负债合计	
负债合计	26,982,700.20
所有者权益：	
实收资本	30,000,000.00
未分配利润	-393,671.91
所有者权益合计	29,606,328.09
负债及所有者权益合计	56,589,028.29

注：以上数据业经大信审计。

其中，合众置业拥有的土地为国有土地使用权证号临兰国用【2009】第 0002 号、临兰国用【2008】第 0239 号项下土地。

合众置业业务开展情况为：合众置业已通过招拍挂方式获得位于兰山区北园路西段南侧地块的土地使用权（土地使用权证号临兰国用【2008】第 0239 号），面积 22,443 平方米；通过招拍挂方式获得位于兰山区陶然路中段北侧地块的土地使用权（土地使用权证号临兰国用【2009】第 0002 号），面积 16,806.70 平方米。目前，名下土地已开工建设，资金全部为合众置业自筹，现已投入资金约 2,100 万元。

合众置业未来的战略规划为：以中等收入群体为主要目标，开发适用其收入

水平的、具有较高性价比的普通商品住宅和公寓式办公楼、经济型酒店等，逐步提高公司在中档房地产市场的核心竞争力。合众置业将以目前已取得的两块土地为开发重点，在 2-3 年内完成这两块土地上的房产建设。

合众置业为立晨集团全资子公司，自主经营，独立核算。立晨集团已经出具承诺，立晨集团及其直接或间接控制的公司保证不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用立晨物流及其子公司之资金，且将严格遵守有关法律法规和中国证监会关于上市公司法人治理的有关规定，避免与立晨物流发生除正常业务外的一切资金往来。

5、沂水兴晨矿业有限公司

企业类型：有限公司

成立时间：2007 年 10 月 15 日

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

法定代表人：乔元常

主要生产经营地：沂水县诸葛镇司家沟村

经营范围：铁矿石及铁矿粉的加工和销售

股权结构：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
王彦军	35.00	70.00
李兴	5.00	10.00
宋昭军	5.00	10.00
王文光	5.00	10.00
合计	50.00	100.00

截至 2009 年 12 月 31 日，兴晨矿业总资产为 16,398,001.16 元，净资产为 15,020,166.71 元，2009 年度实现净利润-2,398,611.04 元（以上数据未经审计）。

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司股东持有的本公司股份均未被质押和托管，也不存在其它权属有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本公司本次发行前总股本为 12,000.00 万股，本次拟向社会公开发行 4,000 万股，发行后总股本 16,000.00 万股。发行后社会公众股占总股本比例 25%。

本次发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量（股）	股权比例	持股数量（股）	股权比例
立晨集团	78,000,000.00	65.00%	78,000,000.00	48.75%
威特集团	42,000,000.00	35.00%	42,000,000.00	26.25%
社会公众股	0.00	0.00	40,000,000.00	25.00%
合 计	120,000,000.00	100.00%	160,000,000.00	100.00%

（二）前十名股东

股东	股份数（股）	持股比例（%）
立晨集团	78,000,000.00	65.00
威特集团	42,000,000.00	35.00

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前无自然人持股。

（四）战略投资者持股及其简况

目前，公司股东中无战略投资者股东。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东立晨集团承诺：自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本公司实际控制人王彦军夫妇承诺：自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的山东立晨集团有限公

司的股份，也不由山东立晨集团有限公司回购其所持有的股份。

本公司股东威特集团承诺：自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

本公司董事王向东持有立晨集团 21.5%股份，间接持有本公司 13.98%的股份，王向东承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内和离职后半年内，不转让或者委托他人管理在本次发行前本人所持有的上述公司股份，也不由公司回购该部分股份。在任职期间内，每年转让的股份不超过本人所持有的上述公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不再行买入公司股份，买入后六个月内不再行卖出公司股份。

八、员工及其社会保障情况

（一）员工情况

截至 2007 年末、2008 年末及 2009 年末，本公司员工人数分别为 132 人、214 人及 265 人。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司员工结构如下：

1、专业结构

类别	人数	比例（%）
业务及营销人员	175	66.00
技术人员	45	17.00
财务人员	8	3.00
管理人员	23	9.00
其他	14	5.00
合计	265	100.00

2、受教育程度

学历	人数	比例（%）
本科及以上学历	45	17.00
大专	108	41.00
中专及以下	112	42.00
合计	265	100.00

3、年龄分布

年龄	人数	比例（%）
30 岁以下	135	51.00
31-40 岁	107	40.00

41-50 岁	20	8.00
51 岁以上	3	1.00
合计	265	100.00

（二）社会保障情况

本公司实行全员劳动合同制。员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司按照国家 and 地方有关规定为员工办理社会保险，包括养老保险、住房公积金、失业保险、生育保险、工伤保险和医疗保险等。公司近三年来未发生过因违反劳动和社会保障法律、法规及规章的行为而受行政处罚的记录。

2010 年 1 月 13 日，山东省临沂市劳动和社会保障局出具证明：“经本局对山东立晨物流股份有限公司缴纳社会保险费情况的审查，山东立晨物流股份有限公司自设立至今（即自 2002 年设立其前身山东立晨仓储有限公司起至今）缴纳社会保险费的情况符合国家相关法律法规和规范性文件的规定，不存在任何拖欠缴纳员工社会保险的行为，也不存在因违反社保相关法规遭受有关主管部门处罚的情形或可能”。

九、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

公司股东立晨集团和威特集团关于避免同业竞争的承诺参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”相关内容。

公司实际控制人及股东持有股份自愿锁定承诺参见本节“七、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”相关内容。

公司实际控制人王彦军夫妇及控股股东立晨集团对未来不再发生资金占用作出以下承诺：“本人（本公司）及本人直接或间接控制的公司保证自本承诺出具之日起将不再以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用立晨物流及立晨物流子公司之资金，且将严格遵守中国证券监督管理委员会关于上市公司法人治理的有关规定，避免与立晨物流发生除正常业务外的一切资金往来。”

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务与主要服务及变化情况

本公司的主营业务为以提供第三方物流为主的现代物流服务，主要经营仓储、运输、装卸、信息服务和配送等基础物流业务以及以上述基础物流业务为基础的综合物流服务和贸易执行业务。

仓储业务是指通过仓库对商品与物品进行储存与保管。具体是指公司利用现有的仓储设施替客户储存和保管货物。

运输业务是指把人、财、物由一个地方转移到另外一个地方的过程。具体是指公司利用自有运输设备或社会车辆将客户委托的货物从一个地方转移到另一个地方的行为。

装卸业务是指物品在指定地点以人力或机械装入运输设备或卸下。具体是指公司将其作为仓储业务的配套业务，将客户货物从运输设备卸下装入仓库或从仓库装入运输设备的行为。

综合物流服务是有机整合运输、保管理货、装卸、搬运、分拣、拼装、拆装箱、包装、流通加工、仓储、采购等物流作业要素服务，同时还要提供设计建议最优物流方案、物流活动的组织、协调和管理、代付、代收、报关、报检、结汇、投保、订舱、结算、物流全程的信息搜集、信息传递、储存、整理、分析和使用、库存控制等物流管理要素服务的全面物流服务。

贸易执行业务是指公司在国内、国际贸易中，“形式买断”供应商产品，而实质上业务核心为执行销售程序，为客户采购货物以及提供相关的物流服务。具体来说就是公司先行“形式买断”供应商产品，通过自身的物流网络将货物配送到采购商指定的地点后，采购商按预先约定的采购数量付款提货的服务方式。该项业务涉及到对多个环节进行整合，减少客户要与多个中间服务商沟通的麻烦，提高客户的经营效率。

仓储、运输、装卸等服务是现代物流业的基础服务，是大多数物流客户最基本的需求，也是大多数物流服务商都能提供的基础服务。综合物流服务和贸易执行业务是基础业务的延伸，适应了客户对一体化、多样化服务的需求，能够起到

优化客户供应链、提高其物流运作效率、降低运作成本的作用。基础业务的提供能力主要体现在公司的硬件设施上，如仓储面积、运输设备或外部专业运输商的整合能力、装卸设施等。综合物流服务及贸易执行业务能力主要体现在公司能够提供全方位的多样化服务，具有较强的创新能力，对客户的供应链具有较深入的了解。公司拥有道路运输许可、保税仓库经营许可、对外贸易经营许可、国际货运代理经营许可等多项资质，同时与客户、银行、港口、海关、其他物流服务提供商等保持着良好的合作关系，为公司开展综合性物流服务打下了坚实的基础。

最近三年来，本公司一直专注于现代物流服务，主营业务未发生重大变化。

近年来本公司服务业务量和服务收入均保持持续增长态势，自公司设立以来，业务从低端的基础物流服务向高端的综合物流服务不断提升。

二、发行人所处行业情况

（一）行业管理体制

1、我国物流业现行政策

现代物流业按行业划分属于现代服务业大类。现代物流业不存在市场准入、生产额度等限制，但在一些具体服务环节须取得相应业务资格。

2004年8月5日国家发改委等九部委联合发布了《关于促进我国现代物流业发展的意见》，明确现代物流业属于国家重点扶持的行业，为加强综合组织协调，建立由国家发改委牵头，商务部等有关部门和协会参加的全国现代物流工作协调机制，成员由国家发改委、商务部、铁道部、交通部、信息产业部、民航总局、公安部、财政部、工商总局、税务总局、海关总署、质检总局、国家标准委等部门及有关协会组成，主要职能是提出现代物流发展政策、协调全国现代物流发展规划、研究解决发展中的重大问题，组织推动现代物流业发展等。《意见》的颁布，从税收政策、土地政策、市场秩序等方面明确了物流产业发展政策取向，对我国物流业发展具有十分重要的意义。

由中国物流与采购联合会组织专家研究制定的《物流术语》已成为国家标准。2005年6月28日国家标准化管理委员会等八个部委联合发出了《关于印发〈全国物流标准2005年—2010年发展规划〉的通知》。《通知》要求各地方、各部门和各行业要高度重视物流标准化工作。《全国物流标准2005年—2010年发展规划》

提出了我国物流标准 2005 年—2010 年发展规划的指导思想、工作目标、重点任务、主要措施和具体标准项目，建立了由物流通用基础标准、物流技术标准、物流信息标准、物流管理标准和物流服务标准五个部分组成的框架体系。国家质检总局与中国标准化委员会发布了《物流企业分类与评估指标》，物流标准化工作全面启动，行业组织通过物流企业等级评定和开展竞争力排名推动物流企业的自身建设和规范竞争。

2005 年 11 月 28 日，海关总署发布了《中华人民共和国海关对保税物流园区的管理办法》（海关总署令第 134 号），解决了保税物流园区的政策障碍。

2005 年 12 月 29 日，国家税务总局发出《关于试点物流企业有关税收政策问题的通知》，对国家发改委和国家税务总局联合确认的 37 家物流企业开展营业税差额纳税试点工作，逐步解决物流企业营业税重复纳税问题。

2007 年 1 月 31 日，国家税务总局发出《关于试点物流企业有关税收政策问题的通知》，下发试点物流企业（第二批）名单，共计 158 家，进一步推动我国物流企业纳税政策合理化。

2007 年 3 月 19 日，国务院下发《国务院关于加快发展服务业的若干意见》（国发〔2007〕7 号），《意见》明确要求优先发展运输业，提升物流的专业化、社会化服务水平，大力发展第三方物流。同时还要求积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金。

2008 年 1 月 9 日，国家交通部发布《关于加快发展现代交通业的若干意见》，明确提出积极促进现代物流发展的意见：改造和提升传统货运业，加快现代物流发展；加强统筹规划，完善物流网络布局；加强物流技术研发应用，重视物流标准规范制定。

2009 年 3 月 10 日，国务院下发《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》（国发〔2009〕8 号），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。一要积极扩大物流市场需求，促进物流企业与生产、商贸企业互动发展，推进物流服务社会化和专业化。二要加快企业兼并重组，培育一批服务水平高、国际竞争力强的大型现代物流企业。三要推动能源、矿产、汽车、农产品、医药等重点领域物流发展，加快发展国际物流和保税物流。四要加强物流基础设施建设，提高物流标准化程度和信息化水平。规划确

定了振兴物流业的九大重点工程，包括多式联运和转运设施、物流园区、城市配送、大宗商品和农村物流、制造业和物流业联动发展、物流标准和技术推广、物流公共信息平台、物流科技攻关及应急物流等。规划要求，各地区、各有关部门要加强组织协调，深化物流管理体制改革，完善政策法规体系，多渠道增加投入，加快物流人才培养，促进我国物流业平稳较快发展。

2、外商投资政策

2002 年 6 月，国家商务部发布《关于开展试点设立外商投资物流企业工作的有关问题的通知》。通知对外商投资物流企业市场准入和审批程序方面作了具体规定，目的在于规范外商投资物流企业的市场行为，促进国际贸易和物流的对外开放及健康发展。

2006 年 4 月，国家商务部发布《商务部关于进一步做好物流领域吸引外资工作的通知》，允许外国投资者在全国范围内以合资、合作和独资形式设立外商投资物流企业，在试点基础上扩大物流领域对外开放，促进外商投资物流类企业的进一步发展。

根据国家发展和改革委员会、商务部 2007 年 10 月 31 日颁布的《外商投资产业指导目录》（2007 年修订），将现代物流列为鼓励外商投资的产业。

（二）物流行业现状

1、全球现代物流业的发展状况

现代物流服务业是经济全球化的产物，也是推动经济全球化的重要产业。现代物流服务已成为发达国家经济增长最快的领域之一。在国际上，物流产业被认为是国民经济发展的动脉和基础产业，其发展程度成为衡量一个国家现代化程度和综合国力的重要标志之一。

在欧、美、日本等发达国家和地区，物流业开展得较早较好，已经形成相对完善的交通运输和信息网络。物流成本占 GDP 的比重随着经济发展而降低。据统计，1977-1981 年在美国国内生产总值中，物流成本高达 16.8%，到 1997 年物流成本大幅度下降到 10.9%，这种成本的下降，显著地提高了美国产品的竞争力，是美国经济再度繁荣的一个重要因素。目前物流支出占 GDP 的比重，美国为 10.5%，英国为 10.6%，法国为 11.1%，意大利和荷兰均为 11.3%，德国为 13%，西班牙为 11.5%，墨西哥为 14.9%，日本为 11.4%。相对而言，发展中国家的物流水平较低，

管理人员缺乏，软硬件设施都很不完备，物流成本相对较高。

全球物流规模庞大，物流市场随经济增长而快速增长。

2005-2010 年全球物流市场规模

项目	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
合同物流潜在的市场总规模（单位：亿欧元）	7,200	7,480	7,730	7,990	8,280	8,600
GDP 带动的增长率(%)	4.1	3.9	3.3	3.4	3.6	3.9
通过外包增长实现的增长率(%)	4	4	4	4	4	4
合同物流市场的合计增长率(%)	8.1	7.9	7.3	7.4	7.6	7.9
外包合同物流潜在的市场规模(单位：亿欧元)	1,730	1,870	2,000	2,150	2,310	2,500
外包比例(%)	24	25	25.9	26.9	28	29

资料来源：德国邮政全球网络(原名德国邮政)，荷兰 ING 银行估计。

2、中国现代物流业的发展状况

（1）中国物流市场规模

2008 年，我国社会物流总额达 89.9 万亿元，同比增长 19.5%，2007 年全国社会物流总额为 75.23 万亿元，同比增长 26.2%。

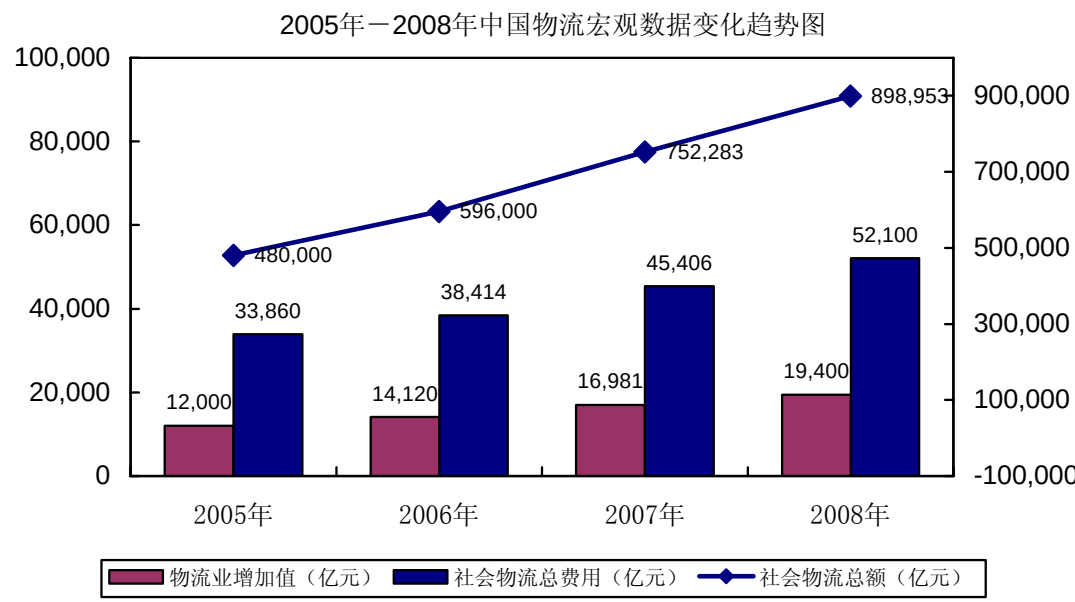
2008 年物流业增加值完成约 19,965 亿元，同比增长 15.4%，增幅比 2007 年回落 4.5 个百分点，占服务业增加值的 16.5%，比 2007 年下降 0.1 个百分点；2007 年，全国物流业增加值为 16,981 亿元，同比增长 20.3%，增幅比 2006 年提高 5.2 个百分点；近年来物流业增加值占服务业增加值的比重总体呈稳中有升的态势，反映出物流业发展对服务业与国民经济的贡献进一步增大。

2008 年社会物流总费用约为 5.45 万亿元，同比增长 16.2%。社会物流总额与国内生产总值相比的物流需求系数为 3.2，即我国每单位 GDP 产出需要 3.2 个单位的物流总额来支持。“八五”以来我国物流需求系数一直呈上升趋势，表明随着我国工业化、城镇化、国际化、市场化进程的加快发展，对于现代物流发展的依赖程度越来越高。

近年来单位 GDP 物流需求系数

时期或年份	物流需求系数
“八五”	1.6
“九五”	1.7
“十五”	2.2
2006 年	2.8
2007 年	3.05
2008 年	2.95

资料来源：中国物流与采购联合会、国家统计局

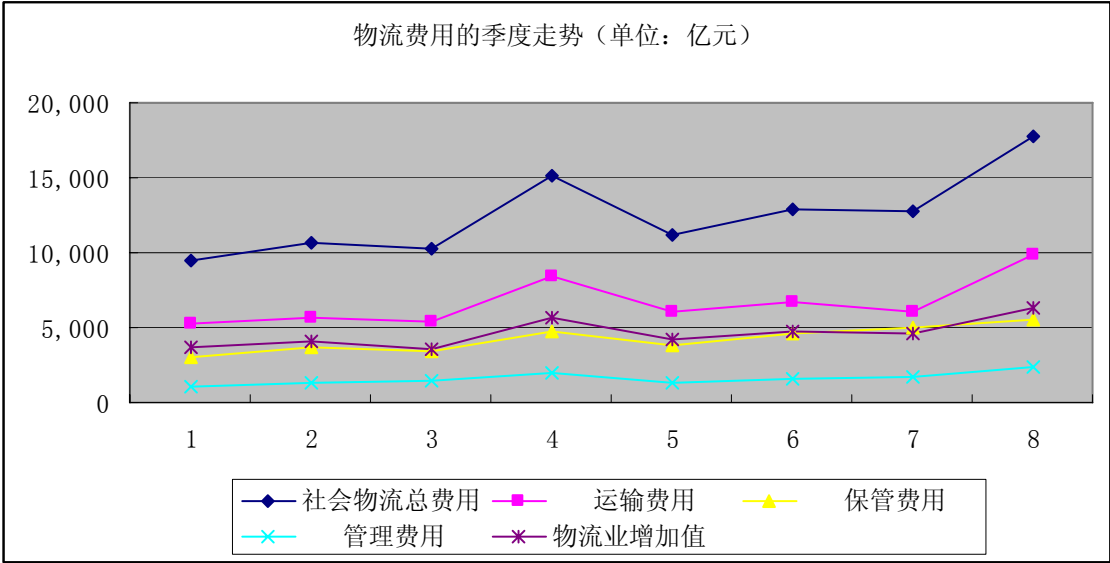


我国物流业总体呈增长趋势，有一定的季节波动。

我国物流行业季节性统计表（单位：亿元）

项目	2007 年 一季度	2007 年 二季度	2007 年 三季度	2007 年 四季度	2008 年 一季度	2008 年 二季度	2008 年 三季度	2008 年 四季度
一、社会物流 总费用	9,448	10,612	10,223	15,123	11,149	12,883	12,804	17,706
运输费用	5,313	5,640	5,369	8,386	6,035	6,725	6,094	9,815
保管费用	3,040	3,694	3,446	4,763	3,821	4,556	5,054	5,497
管理费用	1,096	1,283	1,402	1,974	1,293	1,602	1,656	2,394
二、物流业增 加值	3,653	4,067	3,592	5,670	4,226	4,736	4,632	6,371
三、社会物流 总额	155,647	182,300	199,139	215,197	193,314	239,596	247,660	218,383

数据来源：中国物流与采购联合会

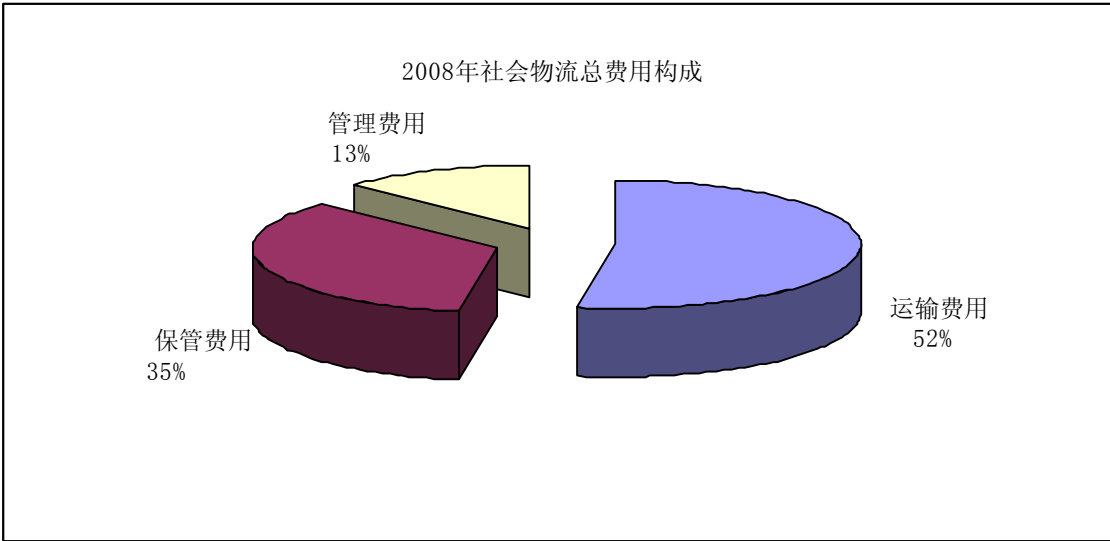


从 2008 年度社会物流总费用的构成看，运输费用为 28,669 亿元，同比增长 13.2%，增幅比 2007 年回落 6.4 个百分点。占社会物流总费用的比重为 52.6%，比 2007 年下降 1.8 个百分点。运输费用增幅回落以及占社会物流总费用比重的下降，反映出物流需求有所减少。

2008 年度保管费用为 18,928 亿元，同比增长 21.8%，增幅比 2007 年回落 0.7 个百分点，占社会物流总费用的比重为 34.7%，比 2007 年提高 1.8 个百分点。

2008 年度管理费用为 6,945 亿元，同比增长 14.3%，增幅比 2007 年回落 5.6 个百分点，占社会物流总费用的比重为 12.7%。

2008 年社会物流总费用构成如图所示：



（2）中国物流产业发展的现状

在国际上，物流产业被认为是国民经济发展的动脉和基础产业，其发展程度

成为衡量一国现代化程度和综合国力的重要标志之一，被喻为促进经济发展的“加速器”。相对于发达国家的物流产业而言，我国物流产业尚处于起步发展阶段。

①企业物流仍然是全社会物流活动的重点，专业化物流服务需求已初露端倪

随着买方市场的形成，企业对物流领域中存在的“第三利润源”开始有了比较深刻的认识，优化企业内部物流管理，降低物流成本成为目前多数国内企业最为强烈的愿望和要求，并成为当前全社会物流活动的重点。与此同时，专业化的物流服务需求已经出现且发展势头极为迅速。其中在中国从事生产、销售及采购活动的跨国公司和国内优势企业对专业化物流服务的需求发展迅速，成为带动我国物流产业发展的一个十分重要的市场基础。此外一些新兴的经济领域，如民营企业、快速服务行业以及电子商务领域等，也产生和存在着一定规模的物流服务需求。

②物流基础设施和装备发展初具规模

目前我国已经在交通运输、仓储设施、信息通讯、货物包装与搬运等物流基础设施和装备方面取得了长足的发展，为物流产业的发展奠定了必要的物质基础。

交通设施规模迅速扩大，为物流业发展提供了良好的设施条件。截至 2008 年底，全国铁路营业里程 8.0 万公里，高速公路通车里程 6.03 万公里，港口泊位 3.64 万个，其中沿海万吨级以上泊位 1167 个，拥有民用机场 160 个。

在仓储设施方面，除运输部门的货运枢纽和场站等仓储设施外，我国商业、物资、外贸、粮食等行业中的仓储设施相对集中，近年来发展比较迅速，年投资规模出现了快速增长趋势。

在信息通讯方面，目前我国已拥有电信网络干线光缆超过 30 万公里，并已基本形成以光缆为主体，以数字微波和卫星通讯为辅助手段的大容量数字干线传输网络，其覆盖范围包括全国地市以上城市和 90%的县级市及大部分乡镇，并与世界主要国际信息网络连通。此外 EDI、ERP、MRP、GPS 等一些围绕物流信息交流、管理和控制的技术也得到了广泛的应用，在一定程度上提高了我国物流信息管理水平，促进物流效率的提高。

在包装与搬运设施方面，现代包装技术和货物搬运技术在我国已有广泛的应用，在一定程度上改善了我国物流活动中的货物运输的散乱状况和传统的手工搬运方式，并且带动了包装、搬运等机械设备制造业的发展。

根据中国科学院预测研究中心撰写的《中国物流业发展回顾与 2007 年展望》，“十五”期间中国物流相关行业固定资产投资年均增速达 19.7%，比“九五”时期加快 4.2 个百分点。2006 年中国包括规划、在建以及运营在内的物流园区有 205 个，其中已经运营的物流园区占 24%，在建的物流园区占 32%，规划中的物流园区占 44%。

在经济发达和地理位置优越的区域，物流园区发展比较迅速，物流园区建设数量多，已经投入运营的比例高。例如，在北京、天津、山东、广东、福建、上海、江苏、浙江几个省市，物流园区的建设数量占到全国的 55%；而实际已经运营的物流园区数量则占到全国的 57%。

③物流产业发展正在引起各级政府的高度重视

目前深圳、北京、天津、上海、广州、山东等地政府极为重视本地区物流产业发展，并已完成制定地区物流发展的规划和有关促进政策。其中，深圳市已明确将物流产业作为支持深圳市二十一世纪经济发展的三大支柱产业之一，并初步制定了物流产业发展的策略；北京市就物流产业发展所需要的物流设施系统进行了比较全面的研究和规划；天津市也根据其城市功能定位和物流经济发展的需要正在积极研究制定天津现代物流发展纲要；上海确定的新的中长期发展目标，到 2020 年，把上海基本建成国际经济、金融、贸易、航运中心之一和社会主义现代化国际大都市；《山东省“十一五”现代物流发展规划》明确把现代物流业培植成为山东省服务业的重要支柱。

④现代物流业发展仍面临体制制约

物流业的发展已经成为中国经济发展的重要组成部分，但由于历史的原因、体制的原因、不同利益主体的原因，物流行业在管理体制上存在着各部门和各地区条块分割的情况，在相当程度上影响和制约了物流企业的发展。

针对上述问题，《物流业调整与振兴规划》已经指出，要加强各部门、各地区的组织与协调，改革物流管理体制。规划的实施，将使上述问题得到改善，有利于物流行业的整体发展，同时有利于物流企业的跨区域发展。

（3）市场竞争格局

①竞争主体的来源

A. 由传统运输、储运及批发贸易企业转变形成的物流企业

它们依托原有的物流业务基础和和客户、设施、经营网络等方面的优势，通过不断拓展和延伸其物流服务，逐步向现代物流企业转化。

B. 生产与流通企业内部物流部门独立后成立公司

这类企业具有专长、业务稳定、规模庞大、网络覆盖性良好的特点。其主要为内部客户服务，同时也会参与市场竞争。由于这类企业发展战略和未来定位受到母公司的极大影响，有时会与市场的发展趋势相冲突。同时由于竞争的关系难以吸引更多有相同物流特征的外部客户，很难发挥规模协同效益。

C. 进入中国市场的国际物流企业

这些国际物流公司一方面为其原有的客户——跨国公司进入中国市场提供延伸物流服务，另一方面，针对中国市场正在生成和发展的专业化物流服务需求提供服务。这类企业一般都有很长的经营历史，强大规模和实力，有很强的海外网络，与国际物流客户有良好关系，具有丰富的行业知识和实际运营经验以及先进的 IT 系统。但在由于我国加入 WTO 较晚，物流对外资开放的时间较短，进入中国市场的这些国际物流企业缺少经营网络，中国的业务还很有限，且相对成本较高。

D. 新兴民营物流企业

这类企业自诞生之日起就面临市场的竞争，适应市场的生命力强。它们以私有和合资企业形式经营，业务地域、服务和客户相对集中，效率相对较高、成本低、业务增长较快。目前这类企业总体上说还面临规模较小，人才短缺，资金来源有限，品牌知名度不高，管理相对落后等问题。

②竞争主体的业务类型

根据 GB/T19680-2005 《物流企业分类与评估指标》对物流企业的定义和分类方法，将物流企业划分为运输型、仓储型、综合服务型三种类型。

A. 运输型

运输型物流企业是以从事货物运输，包括货物快递服务或运输代理服务为主，并包含其它物流服务的企业，也就是说，除了以传统意义上的运输、快递、货代业务为主业或基础，还要进一步从客户的需求出发，能够为客户提供门到门、门到站、多式联运等现代运输服务，并建立网络化信息管理与服务系统，提供相应的信息服务。

B. 仓储型

仓储型物流企业是以从事区域性仓储业务为主，包含配送等其他物流服务活动的企业，与传统仓储企业相区分的是在为客户提供储存、保管等仓储服务的基础上，还可以提供配送、送货上门以及相应的信息服务，有条件的也可开展包装、加工等增值服务。

C. 综合服务型

综合服务型物流企业是可以为客户提供运输、货运代理、仓储、配送等多种物流服务的企业。综合物流服务集中体现了现代物流的本质与发展水平，主要是为客户制定物流方案，在一定时期内为客户提供物流一体化(采购、运输、仓储、配送等)全程服务，并应用信息系统进行管理、控制，是目前在我国尚处于发展的新兴运作模式。

从目前整体实力上看，运输型物流企业无疑以中远、中海、中外运、中铁等传统中央大型运输企业占据绝对优势，仓储型物流企业以中储等中央大型企业为主导。真正的综合服务型物流企业数量较少，在市场上呈多元化格局，国企、民营企业和外企各占一定的市场份额，因为能够为客户提供一体化的服务，相对于其他类型的企业具有较强的竞争力和较好的发展前景。

③各类竞争主体的发展趋势

我国物流企业数量较多，但大多存在规模小、运作不规范、服务单一等现状，能够为客户提供一体化服务的企业较少。针对上述现状，《物流业调整和振兴规划》指出，要加快物流企业兼并重组，预计一些规模较小的物流企业将会逐步退出市场竞争。

为了提高我国物流运行的整体效率，《物流业调整和振兴规划》指出，要进一步推广现代物流管理，运用供应链管理与现代物流理念、技术与方法，实施采购、生产、销售和物品回收物流的一体化运作；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。可以预见，具备一站式服务能力的综合服务型物流企业将会在未来的竞争中处于更加有利的位置，市场份额将逐步扩大。

(三) 现代物流行业发展趋势和前景

1、发展趋势

进入 90 年代以来，我国传统物流已逐渐开始向现代物流转变。现代物流包括运输合理化、仓储自动化、包装标准化、装卸机械化、加工配送一体化、信息管理网络化等等。主要表现为以下及格方面：

（1）物流社会化趋势

流通领域的专业分工是随着现代企业追求核心竞争力而出现的。物流业务外包以及企业挖掘“第三个利润源”是物流社会化趋势的主要动力。随着市场经济的发展，专业化分工越来越细，一个生产企业生产某种产品，除了一些主要部件自己生产外，大多外购。生产企业与零售商所需的原材料、中间产品、最终产品大部分由不同的物流中心、批发中心或配送中心提供，以实现少库存或零库存。完善和发展物流中心、批发中心和配送中心是流通社会化的必然趋势。物流的社会化也是今后物流发展的方向，其最明显的趋势就是物流业中出现“第三方物流”等方式。

（2）物流的现代化趋势

现代物流业与传统储运行业的主要区别在于现代科技和现代商业思想的运用，即物流业的现代化。主要表现为物流的信息化、物流管理精益化和供应链成员联系更加紧密。

物流的信息化是指商品代码和数据库的建立，运输网络合理化，销售网络系统化，物流中心管理电子化，电子商务和物品条码技术应用等等。物流信息化进一步扩大物流作业能力、提高劳动生产率、减少物流作业的差错。由于全球经济一体化、物流无国界的趋势，电子数据交换技术与国际互联网的应用，使物流质量、效率和效益的提高更多地取决于信息管理技术。

物流精益化的主要体现是“零库存”、“准时系统”和无损耗、无故障物流。科技进步带来的专业物流装备和信息技术对物流精益化有支撑和促进作用。物流精益化提高了物流行业的进入壁垒，提高了物流领域的竞争层次，有利于保护先进企业、淘汰落后的物流企业。

目前，企业与企业之间的竞争更多体现了企业所代表的供应链之间的竞争。整个供应链管理的物流业务是由多个成员、多个环节组成的，全球化和协同化的物流运作方式要求物流业务中的所有成员和环节在整个流程上的业务运作衔接的更加紧密。近年来，一些新型的供应链管理策略，如供应商管理库存、即时库存

管理、协同计划、预测和供给、零售商—供应商伙伴关系以及分销商一体化等都能很好地使供应链上的企业有效地实现信息、技术、知识、客户和市场等资源的共享，从而使供应链上的成员联系趋于紧密。

（3）经营布局网络化

物流经营布局网络化是指物流配送系统的组织网络体系。组织网络化是适应供应链成员间的物理联系和业务体系网络化分布的要求。随着客户的发展日益全球化，对服务的要求遍布全球，必须要有网络化的服务布局才能更好的满足客户的需求。供应链网络化的结果，是增加了对物流量的需求、提高了对物流质的需求以及对高水平物流服务的需求。

（4）标准化

标准化技术也是现代物流技术的一个显著特征和发展趋势，同时也是现代物流技术实现的根本保证。货物的运输配送、存储保管、装卸搬运、分类包装、流通加工等各个环节中信息技术的应用，都要求必须有一套科学的作业标准。例如，物流设施、设备及商品包装的标准化等，只有实现了物流系统各个环节的标准化，才能真正实现物流技术的信息化、自动化、网络化、智能化等。

（5）全球化

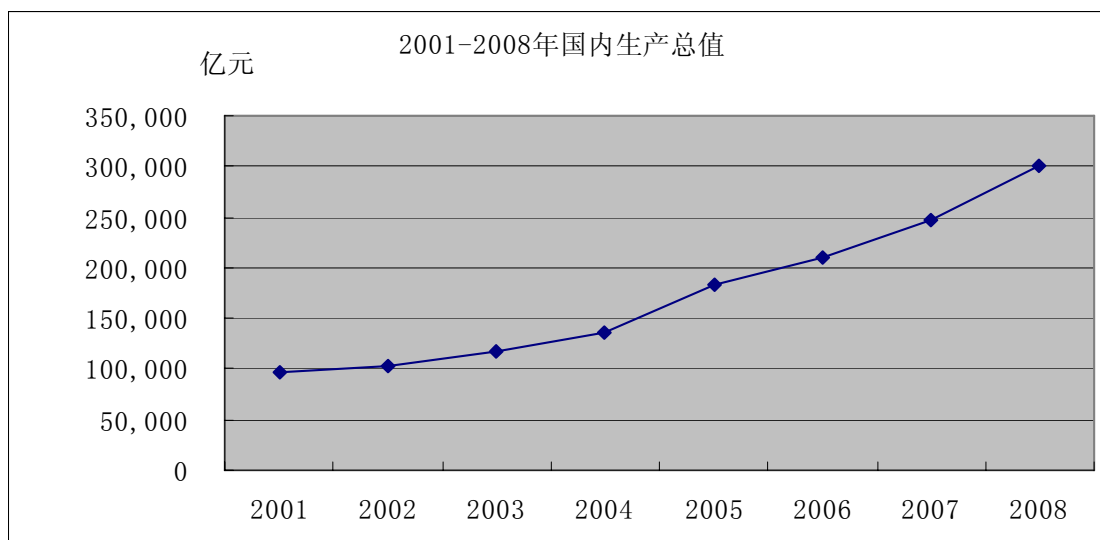
由于全球经济一体化、物流无国界的趋势，为了实现资源和商品在国际间的高效流动与交换，促进区域经济的发展 and 全球资源优化配置的要求，物流运作必须要向全球化的方向发展。在全球化趋势下，物流目标是为国际贸易和跨国经营提供服务，选择最佳的方式与路径，以最低的费用和最小的风险，保质、保量、准时地将货物从某国的供方运到另一国的需方，使各国物流系统相互“接轨”，它代表物流发展的更高阶段。

（6）物流企业专业化趋势

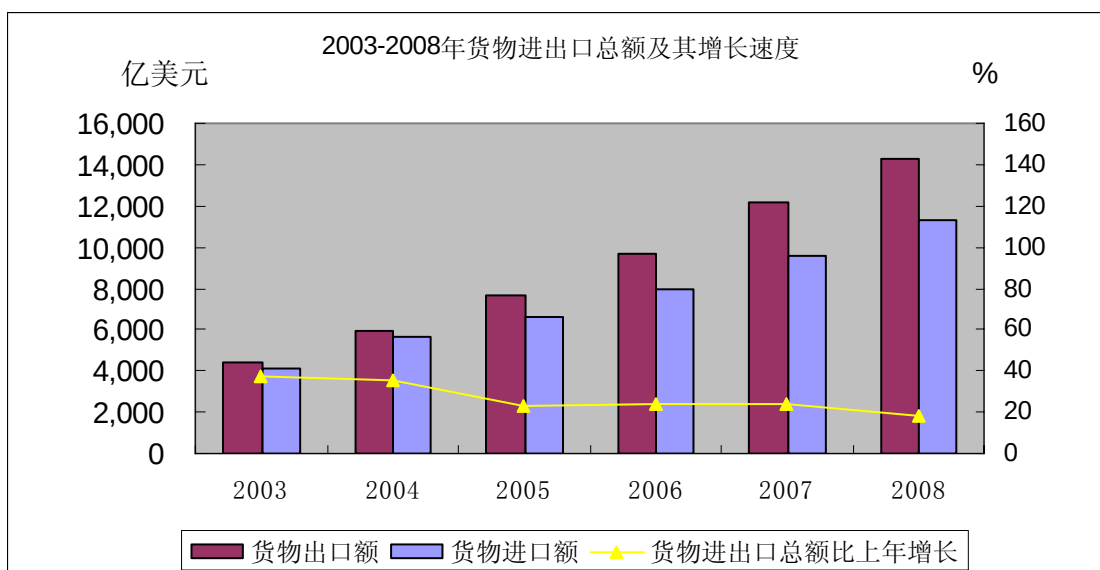
由于不同行业的采购、生产与销售模式不同，物流服务需求各不相同。第三方物流市场已经逐渐被按照大行业划分成汽车物流、家电物流、医药物流、IT 电子物流、会展物流、化工物流等，每一行业的物流需求都有其特点，运作方式各不相同。第三方物流企业按照自身资源状况和运作能力确立自己的目标市场，通过与目标行业内重要企业的深入合作，不仅获得了稳定的业务来源，还带来了更多同质客户的加入，为其业务规模和市场份额的不断扩大奠定了坚实基础。

2、发展前景

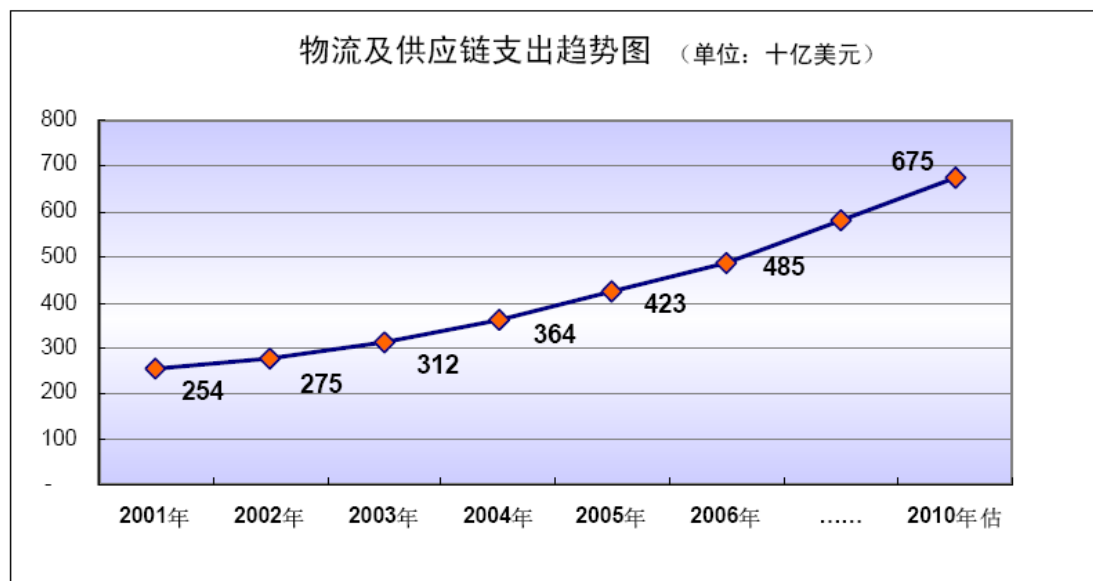
中国经济持续高速发展，为现代物流服务行业的快速发展提供了良好的宏观环境和市场。



中国国际贸易额的高速增长，这为现代物流服务提供了快速发展业务基础。



数据来源：国家统计局



资料来源：中国物流与采购联合会

如图所示,2003~2009 年中国物流市场价值年复合增长率达到 29.5%。到 2010 年,中国物流市场价值将达到 6,750 亿美元,仅次于美国,将成为全球第二大物流服务市场。

国务院 2009 年 3 月下发的《物流业调整和振兴规划》确定的规划目标中指出,力争在 2009 年改善物流企业经营困难的状况,保持产业的稳定发展。到 2011 年,培育一批具有国际竞争力的大型综合物流企业集团,初步建立起布局合理、技术先进、节能环保、便捷高效、安全有序并具有一定国际竞争力的现代物流服务体系,物流服务能力进一步增强;物流的社会化、专业化水平明显提高,第三方物流的比重有所增加,物流业规模进一步扩大;物流整体运行效率显著提高,全社会物流总费用与 GDP 的比率比目前的水平有所下降。

除物流产业外,国务院常务会议审议并通过了汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、石化、轻工业、有色金属等其他九大重要产业的调整振兴规划。这些行业都属于中国国民经济的重要支柱,是工业产值和国家税收的主要贡献力量,吸纳就业人群的主要渠道,是拉动 GDP 增长的主要行业,对经济发展影响巨大。上述产业振兴本身会形成很强的内需拉动,不仅是制造业本身的发展,也将带动流通业的繁荣,将从另一个层面促进物流业的发展。

随着中国经济的健康发展和经济体制改革的不断深化,随着各项产业振兴规划及《物流业调整和振兴规划》的实施,产业结构将不断升级和完善,物流外包市场增速将大大加快,物流行业本身的运行效率也将大大提高,中国物流产业将

出现加速发展的趋势，其在中国国民经济中的地位将不断提高，成为国民经济中的一个重要组成部分和新经济增长点。

（四）市场进入障碍

1、投资规模障碍

现代物流业没有进入行业的行政性障碍，但具体的业务环节如运输、通关等需具备相关业务资质。同时，仓储、代理采购、贸易执行等业务的开展，均需要大量的资金支持，尤其是自有仓储设施的物流服务商，需要较大的固定资产投资。现代物流服务涉及环节众多，服务内容庞杂，需要有仓库运输管理、贸易、财务、IT、质量控制等多方面专业支持，企业的这些服务能力决不是低投入就能获得的。与此同时，运行物流业务需要较大的流动资金，一些服务项目还需要垫付较长时间的资金，甚至一些重大客户的大型物流项目对物流商的资产规模有直接的要求。物流业务一般都是服务完成再向客户收费，因此存在一定的业务风险。这些行业特征决定了参与现代物流服务的企业必需有雄厚的实力。因此，现代物流服务行业是一个对资本、技术、知识要求较高的行业，从而构成较高的市场进入门槛。

2、开拓客户障碍

现代物流服务一般都是建立在客户与供应商之间深厚的信任基础上的战略合作。物流企业对客户的许多商业信息一览无余，没有充分的信任基础很难展开合作，同时一旦展开合作，终止或更换合作对象对双方的代价都很大。因此在现代物流服务中，与大型客户建立长期的战略合作门槛较高，大型客户在选择第三方物流服务商方面条件苛刻，要求物流服务商有强大的综合实力，健全的运营网络，高效的信息管理系统，良好的品牌声誉，这使得新的物流企业很难在短期内得到合作认同。

3、专业化人才障碍

现代物流业属于现代服务业，目前专业人才稀缺。只有拥有充足的专业物流服务人才，才能满足市场上客户多样化需求。我国目前物流管理人才培养体系还远不能满足现代物流行业发展的需要，这更使得现代物流专业人才匮乏。特别是那些具有实际物流业务操作经验、熟悉现代物流服务环节的各项业务，同时又能对现代物流所服务对象所在行业具有一定了解的人才十分稀缺。

（五）影响行业发展的因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策支持

根据国家发展和改革委员会 2005 年 12 月 2 日下发的《产业结构调整指导目录(2005 年本)》,“电子商务、现代物流服务体系建设和以连锁经营形式发展的中小超市、便利店、专业店等新型零售业态”列于第一类,鼓励类,第二十五、其他服务业。

现代物流属于《外商投资产业指导目录(2007 年修订)》中鼓励外商投资类行业:“六、批发和零售业 2. 现代物流”。

《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》第四篇“加快发展服务业”指出:坚持市场化、产业化、社会化方向,拓宽领域、扩大规模、优化结构、增强功能、规范市场,提高服务业的比重和水平;其中第十六章“拓展生产性服务业”提出:大力发展主要面向生产者的服务业,细化深化专业化分工,降低社会交易成本,提高资源配置效率;在第二节“大力发展现代物流业”要求:推广现代物流管理技术,促进企业内部物流社会化,实现企业物资采购、生产组织、产品销售和再生资源回收的系列化运作;培育专业化物流企业,积极发展第三方物流;建立物流标准化体系,加强物流新技术开发利用,推进物流信息化;加强物流基础设施整合,建设大型物流枢纽,发展区域性物流中心。

2004 年 8 月 1 日国务院发布《关于促进我国现代物流业发展的意见》,意见指出,要进一步推进我国现代物流业的发展,在全国范围内尽快形成物畅其流、快捷准时、经济合理、用户满意的社会化、专业化的现代物流服务体系。

2007 年 3 月 28 日国务院发布《关于加快发展服务业的若干意见》(以下简称《意见》),提出要把加快发展服务业作为一项重大而长期的战略任务抓紧抓好。《意见》提出了“十一五”时期服务业发展的主要目标:“到 2010 年,服务业增加值占国内生产总值的比重比 2005 年提高 3 个百分点,服务业从业人员占全社会从业人员的比重比 2005 年提高 4 个百分点,服务贸易总额达到 4,000 亿美元;有条件的大中城市形成以服务经济为主的产业结构,服务业增加值增长速度超过国内生产总值和第二产业增长速度。到 2020 年,基本实现经济结构向以服务经济为主的转变,服务业增加值占国内生产总值的比重超过 50%,服务业结构显著优化,

就业容量显著增加，公共服务均等化程度显著提高，市场竞争力显著增强，总体发展水平基本与全面建设小康社会的要求相适应。”《意见》提出，“进一步推进服务领域各项改革，拓宽投融资渠道，加大对服务业的投入力度。积极调整政府投资结构，国家继续安排服务业发展引导资金，逐步扩大规模，引导社会资金加大对服务业的投入。引导和鼓励金融机构对符合国家产业政策的服务企业予以信贷支持，在控制风险的前提下，加快开发适应服务企业需要的金融产品。积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金。鼓励各类创业风险投资机构和信用担保机构对发展前景好、吸纳就业多以及运用新技术、新业态的中小服务企业开展业务。”

《商务部关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》（商改发〔2008〕53号）提出我国流通领域现代物流发展的主要目标是：根据全国“十一五”物流业发展规划，适应人民生活水平提高和现代流通业发展的需要，拟利用5年左右的时间，使流通领域现代物流总额稳定增长，流通业存货周转次数逐年提高，物流费用占GDP的比率逐年下降；培育出10-20家能够为流通企业提供综合性一体化服务、初步具有国际竞争力的物流企业；连锁企业生鲜物流配送能力和水平逐步提高，批发市场物流功能普遍增强；流通领域现代物流运行质量、控制能力和效益得到提高，组织化、集约化、国际化程度进一步增强，为生产和消费提供更好的物流环境。

国务院2009年3月10日下发的《物流业调整和振兴规划》，从指导思想、目标和原则、主要任务、重点工程、政策措施、规划实施等方面作了详尽安排，全方位地推动物流行业的振兴和发展。

这些政策和规划，为物流行业发展提供了有利的政策环境。

（2）现代信息技术的出现和不断发展促进现代物流业的进步

信息技术的出现及其广泛运用，为传统储运企业转变为现代物流企业创造了条件。随着因特网技术以及各种信息技术的发展，为企业建设高效率的信息技术网络创造了条件，信息技术实现了数据的快速、准确传递，提高了现代物流企业在仓库管理、装卸运输、采购、订货、配送发运、订单处理的自动化水平，促使订货、包装、保管、运输、流通加工一体化，使物流企业与其它企业间的信息沟通交流、协调合作方便快捷，并能有效跟踪和管理物流渠道中的货物，精确计算

物流活动的成本，这就使客户企业可以随时跟踪自己的货物，因而放心地把自己的物流业务交由专业物流服务企业处理。随着现代信息技术的普及和成本的不断降低，客户和物流企业对信息技术的应用也越来越广泛，物流管理效率得到了极大的提高。这些环境条件都促使了专业现代物流企业的产生和发展。

(3) 企业关注核心竞争力、外包物流业务促进现代物流业快速发展

现代企业为增强市场竞争力，将企业的资金、人力、物力投入到其核心业务上，寻求社会化分工协作带来的效果和效率的最大化。尤其是在物流需求扩大，成本上升的压力下，越来越多的制造企业开始从战略高度重视物流功能整合，实施流程再造，分离外包物流业务，专注于核心竞争力。外包物流业务将促进现代物流业快速发展。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 行业发展仍然面临着较大的传统观念约束

中国相当多企业仍然保留着“大而全”、“小而全”的经营组织方式，从原材料采购到产品销售过程中的一系列物流及供应链活动主要依靠企业内部组织的自我服务完成。这种以自我服务为主的物流服务活动模式在很大程度上限制和延迟了工商企业对高效率的专业化、社会化物流服务需求的产生和发展，这也是当前制约中国物流服务产业快速发展的一个重要瓶颈。

(2) 现代物流的发展，需要打破传统的行业与区域限制，建立统一、开放、竞争有序的大市场

目前，我国实行的是按照不同运输方式划分的分部门管理体制，从中央到地方也有相应的管理部门和层次。在多头管理、分段管理的体制下，行业管理、税收的政策法规相互之间有矛盾且难以协调一致，往往滞后于物流业态的发展，这种条块分割式的管理体制使得全社会的物流过程分割开来，在相当程度上影响和制约了现代物流服务行业的发展。随着《物流业调整和振兴规划》的实施，从长远看，上述问题将会得到改善，但短时间内仍然对物流企业跨区域发展形成一定的制约。

(3) 我国在物流研究和教育方面还比较落后

我国物流知识尚未得到普及，且缺乏规范的物流人才培育途径。因此，从事物流的人员相应地缺乏较专业的业务知识和技能，管理效率和水平不高。物流专

业人才短缺限制了我国物流行业的发展。

三、公司的行业地位和竞争优势

（一）公司面临的主要竞争状况

1、公司各项业务的主要特点及竞争情况

公司在不同业务环节面临不同竞争。在传统的仓储业务，竞争主要是和当地同类企业竞争，由于其地域限制竞争程度有限。公司的运输服务主要是陆路运输，竞争比较激烈。现代物流服务主要是通过整合物流各环节的服务资源，有效实现客户的综合物流服务要求，真正竞争在于整合各物流环节提供的综合服务方面。公司各项业务的基本竞争状况如下表所示：

业务种类	主要服务区域	主要业务竞争特点	主要竞争对手	业务发展趋势
仓储(包括配套的装卸业务)	山东临沂	1、仓储面积为鲁南及苏北地区最大,满足客户需求的弹性较大 2、鉴于仓储用地不易取得同时未来取得成本将不断提高,仓储服务商定价话语权较强	临沂华派克国际物流有限公司,仓储面积小于立晨物流	1、报告期内对公司的毛利贡献稳定增长 2、随着未来募集资金投资项目的逐步开展,市场份额将逐步增加
运输	由主要在山东省内服务逐步向跨区域发展	1、运输服务商数量众多,市场存在无序竞争(不开发票、车辆及货物无保险等),运输服务商定价权相对较弱,受宏观经济波动影响较大 2、立晨物流坚持规范运作 3、目前立晨物流运输服务外包比例仍较大	目前竞争主体较多,未来主要与运作规范的较大型运输服务商竞争,从近期运输业务中标情况看,主要竞争对手有南通交运物流集团有限公司、上海普华储运有限公司、上海申丝企业发展有限公司等	1、跨区域服务逐步增多,与中石化、天津顶津食品有限公司、江苏上上电缆集团有限公司等大企业加强合作,单个客户配送范围也不断增加 2、大型企业对服务质量要求高,对价格相对不敏感,随着与大型企业合作增加,立晨物流运输服务价格将更加稳定、自有车辆数量正在逐步增加
综合物流	主要在山东省内	1、综合物流服务为公司利润的主要来源 2、综合物流服务是对基础物流服务的进一步延伸,以客户需求为导向,统筹安排、集中管理其多种物流活动,形成完整的供应链,为客户提供多功能、一体化的增值服务,提高运作效率、降低物流成本。对服务商的规模、设施、创新能力均有较高要求	相比专业物流服务商,企业数量较少,典型的企业代表有怡亚通、飞马国际等	1、报告期内对公司毛利贡献稳步上升 2、客户数量、客户信用水平、服务的产品对象逐步增长,未来抗风险能力、持续盈利能力不断增强 3、创新业务如动产质押业务规模正在逐步上升
贸易执行	主要为韩国两家客户在中国进口服务	仅为少量大客户服务,集中性较强	不与其他企业形成直接竞争	根据客户资信、需求及公司流动资金规模适度开展业务

公司的服务模式和竞争力主要体现在以下方面：（1）服务品种方面，提供全方位、一体化的综合性物流服务，在立足仓储、运输、装卸等基础物流服务的前提下，不断拓展综合物流、贸易执行等现代物流服务，以满足客户多样化的需求和对一站式服务能力的需求。（2）服务方式方面，充分整合外部资源。鉴于综合物流服务对利润的贡献较高，同时仓储业务对其他业务具有较强的带动作用，公司资金更多优先用于仓储设施建设和综合物流业务。为有效利用资源，部分运输业务采用对外转包方式。同时在服务过程中与银行、海关及港口等机构保持良好的合作关系，为客户提供优质服务。（3）坚持多方共赢的服务宗旨。公司在提供服务过程中，以公司、物流服务需求方及最终客户共赢为宗旨，打造具有整体竞争能力的供应链。多年来公司一直坚持诚信为本、信誉为先，与客户共同成长，可持续竞争能力不断增强。（4）依托临沂商城（原称临沂批发城）建立的信息资讯平台、电子商务交易平台和物流平台带动公司物流业务进一步发展。为充分发掘临沂商城的物流服务潜力，公司于2009年8月注册成立了子公司商城电子，商城电子依托临沂商城七十多个专业实体批发市场注册了临商网（www.linshang.com），旨在为客户提供包括信息资讯、网络交易支付、物流配送等全面的电子商务解决方案，目前临商网信息资讯平台已开始运营，交易支付平台及物流平台正在试运行之中，随着将来上述服务全面正式运行，资源整合能力将大大增强，将会有效带动公司物流业务的发展，进一步提升公司品牌影响力。

2、竞争对手简要情况

（1）临沂华派克国际物流有限公司

临沂华派克国际物流有限公司成立于2006年，是一家专业从事货物仓储、干线运输、区域配送的第三方物流公司。该公司位于临沂经济开发区，与立晨物流相邻，仓储面积达70,000平方米左右，在塑料粒子等化工产品的仓储业务方面与公司形成一定的竞争。

（2）南通交运物流集团有限公司

南通交运物流集团前身是南通汽车运输有限公司，创立于1951年，目前主营业务包括公路运输（含化学危险品运输、大件运输等）、仓储、物流配送等，注册资本7,493.458万元，总资产4.7亿元，自有各类营运车辆600多辆，自有仓库达3万余平方米，仓储容量约为3万吨。

(3) 上海普华储运有限公司

上海普华储运有限公司成立于 1988 年，总部设在上海，并在广州、天津、武汉、成都、南京、无锡等地设有自己的分支机构和区域配送中心，在全国主要城市均已设立物流服务终端管理中心。能够提供公路、铁路、水路、航空和多式联运运输及仓储等物流服务，该公司直接管理的仓储总面积超过 10 万平方米。

(4) 上海申丝企业发展有限公司

上海申丝是中国知名的第三方家电物流企业，该公司的仓库主要集中在东北、华东和西南三个地区，仓库数量 30 多个，仓库总面积为 30,000 余平方米。该公司自有车辆 50 辆，通过各种合作方式管理的车辆达 5,000 辆以上。

3、与同行业企业的经营规模及盈利能力比较

同行业上市公司中，从事综合性物流服务的典型代表为怡亚通（002183）、飞马国际（002210），仓储服务供应链管理较为出色的典型代表为新宁物流（300013），公司与上述公司的财务指标比较如下：

2009 年 6 月 30 日或 2009 年 1-6 月				
财务指标	立晨物流	怡亚通	飞马国际	新宁物流
总资产（万元）	42,675.30	585,577.71	172,089.76	15,154.91
归属于母公司股东权益（万元）	21,834.97	117,446.61	43,630.49	8,619.46
营业收入（万元）	6,778.00	101,263.03	79,255.73	7,844.33
归属于母公司股东扣除非经常损益的净利润（万元）	1,451.03	3,872.49	1,831.18	949.46
归属于母公司股东的净资产收益率（全面摊薄、扣除非经常损益）	6.65%	3.30%	4.20%	11.08%
销售净利率	21.41%	3.82%	2.31%	12.10%
2008 年 12 月 31 日或 2008 年度				
财务指标	立晨物流	怡亚通	飞马国际	新宁物流
总资产（万元）	29,149.43	512,322.50	114,654.09	13,373.03
归属于母公司股东权益（万元）	18,012.87	121,188.85	42,924.96	7,664.09
营业收入（万元）	12,082.92	287,317.45	234,893.04	14,179.98
归属于母公司股东扣除非经常损益的净利润（万元）	2,605.09	14,833.11	2,876.99	2,057.99
归属于母公司股东的净资产收益率（全面摊薄、扣除非经常损益）	14.46%	12.24%	6.70%	26.85%
销售净利率	21.56%	5.16%	1.22%	14.51%
2007 年 12 月 31 日或 2007 年度				
财务指标	立晨物流	怡亚通	飞马国际	新宁物流
总资产（万元）	24,510.15	651,862.48	52,736.04	11,289.98

归属于母公司股东权益（万元）	15,424.09	110,846.42	15,384.20	5,676.71
营业收入（万元）	10,149.39	179,694.72	59,046.32	10,288.52
归属于母公司股东扣除非经常损益的净利润（万元）	3,421.15	7,753.64	4,170.58	2,003.43
归属于母公司股东的净资产收益率（全面摊薄、扣除非经常损益）	22.18%	6.99%	27.11%	35.29%
销售净利率	33.71%	4.31%	7.06%	19.47%

注：因怡亚通、飞马国际、新宁物流目前未披露年报，选取 2009 年 6 月 30 日或 2009 年 1-6 月指标进行比较。

与怡亚通、飞马国际两家综合性物流服务公司相比，立晨物流在资产规模及经营规模上相对较小，但平均净资产收益率和销售净利率等盈利指标相对较高。

新宁物流专注于电子产品的仓储业务，在电子产品的供应链管理方面能力较强，由于服务领域的关系，其轻资产运营特征明显，因此净资产收益率较高。与新宁物流相比，立晨物流服务品种及客户群体更加多样化，在发展空间上具有较大的弹性。

立晨物流服务对象产品中，既包括家电、日化、食品、电子产品等，又包括化肥、棉花、机械类产品等大宗货物，因公司服务品种及服务对象的广泛性，因此经营业绩不易受单一服务品种或服务对象产品所在行业波动的影响。整体来看，公司的盈利能力指标保持了较好水平，体现了较强的稳定性和持续性。

根据中国物流与采购联合会对全国重点物流企业统计调查结果显示，2009 年 1-5 月，我国重点物流企业主要运营指标普遍呈下降之势。其中，物流业务量指标同比下降幅度在 10-18%之间；主营业务收入同比下降 21.9%；主营业务利润额下降 18.3%。在调查企业中，近七成企业利润额同比负增长，两成企业亏损。在宏观经济偏弱、物流企业整体盈利能力普遍下降较大的情况下，立晨物流收入规模及利润水平平均保持了较稳定的水平，如下表所示：

指标	2009 年 1-6 月 (A)	2008 年度 (B)	占比 (A/B)
营业收入	6,778.00 万元	12,082.92 万元	56%
毛利	2,468.60 万元	4,841.47 万元	51%
扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润	1,451.03 万元	2,605.09 万元	56%

2009 年度立晨物流实现营业收入 15,336.00 万元，实现主营业务毛利 5,593.88 万元，扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润达 3,141.24 万

元，发展趋势良好。通过对比可见，在同行业企业中立晨物流具有较强的持续盈利能力。

（二）公司的竞争优势

1、长期坚持多方共赢的服务模式，形成品牌和客户资源优势

多年以来公司一直坚持规范运作，以诚信为本、信誉为先，以构建可持续发展的竞争要素为目标，得到了当地政府、港口、银行等大力支持，与客户及其他专项物流服务提供商形成了稳定的合作关系。在近年来的快速发展过程中，公司经营规模逐步扩大，物流服务设施不断加强，作业技术不断改善，服务品种逐步丰富，同时逐步加大了人才引进的力度，优化了人才结构。近年来公司的品牌优势不断强化，核心竞争能力逐步增强，客户群体不断扩大，优质客户越来越多。

凭借在物流服务行业内的良好表现，公司获得了一系列荣誉，充分显示出市场对公司服务能力的认可。这些荣誉的获得也进一步强化了公司的品牌优势。

时间	荣誉
2005 年	被山东省交通物流协会、济南现代物流协会、济南市道路运输协会、济宁市现代物流协会评为“山东省优秀物流企业”
	被中国交通运输协会评为“2005 年度中国物流百强第 66 名”
2006 年	被山东省名牌战略推进委员会、山东省质量技术监督局、山东省质量评价协会评为“山东省服务名牌”
2007 年	被认定为国家税务局第二批物流企业税收试点单位
	被山东省质量技术监督局评定为“山东省服务标准化试点单位”
	被中国物流与采购联合会评定为“4A 级物流企业”，常务理事单位
2008 年	被山东省服务业领导小组定为重点服务企业
	荣获山东省物流与采购协会“2008 年度山东省物流与采购行业综合实力五十强企业”
2009 年	被山东省质量技术监督局等评为“山东省服务名牌”
	被临沂经济开发区管委会评为“安全生产工作先进单位”
	荣获中国道路运输协会创建全国道路运输百强诚信站场活动“全国道路运输优质服务货运站”称号

公司定位于为企业提供全方位、综合性物流服务的供应商。其优势得到市场的认可，具体表现为：

（1）公司直接为一些国内国际大型企业在国内提供物流服务，如：中化化肥、中石化、中储棉、中农资、白象集团、富士康、山东临工、沃尔沃（中国）、江苏春兰等。

（2）公司是国际国内大型企业在临沂及山东区域内的首选合作伙伴，如：联

想集团、中国移动、中国联通、中国电信、潍柴动力的合作以及如格力电器、创维集团、康佳集团、长虹集团为代表的国内著名家电企业。

(3) 公司是当地大型企业的首选合作伙伴，如：临沂三元管业有限公司、临沂市隆兴铁合金有限公司、临沂承禹无缝钢管有限公司、山东魏桥铝电有限公司。

(4) 随着公司的品牌和综合实力的增强，公司逐步趋向选择高附加值的业务进行服务。在一定条件下主动放弃一些附加值较低的物流业务，在市场上有了一定自主选择权。

2005—2009 年度和公司发生业务往来的客户数量分别为 38 家、120 家、280 家、296 家、410 家，客户群体不断扩大，从客户结构上看，全国知名的企业数量逐步增多，形成了公司稳定的业务基础，为公司进一步发展提供了市场平台。为这些全国知名的客户提供现代物流服务，一方面使公司的综合服务能力得到了市场的承认，同时也为公司带来了在行业内的显著声誉，使得公司从山东的优势品牌发展为国内有一定知名度的物流服务品牌。与这些重要客户的物流业务合作一般都是战略性合作，双方更换成本均非常高。因此双方合作具有较强的稳定性。公司目前已有的客户群，构成了公司业务发展的先发优势。

2、一站式服务能力强，能够满足客户的多样化需求

公司在提供仓储、运输、装卸等基础服务的前提下，根据客户业务运作过程中的多样化需求提供多个环节的综合性物流服务，有机整合了运输、保管理货、装卸、搬运、分拣、拼装、拆装箱、包装、流通加工、仓储、采购等物流作业要素，同时提供设计建议最优物流方案、物流活动的组织、协调和管理、代付、代收、报关、报检、结汇、投保、订舱、结算、物流全程的信息搜集、信息传递、储存、整理、分析和使用、库存控制等物流管理要素服务。

公司通过整合和管理自身的以及其他服务提供商补充的资源、能力和技术，提供全方位的服务，优化了客户的供应链管理、提升了客户的业务运作效率、降低了运营成本，增强了公司对客户的吸引力。

3、业务定位清晰、结构合理，抗风险能力强

公司定位为综合性物流服务商，为客户提供一体化、全方位的物流服务。《物流业调整和振兴规划》指出，要按照现代物流理念，综合集成仓储、运输、货代、包装、装卸、搬运、流通加工、配送、信息处理等多种功能，推进物流一体化运

作，提高物流效率。规划的实施将会为综合性物流服务商带来更广阔的发展空间。

公司在立足仓储、装卸及运输等基础服务的情况下，不断地拓展附加值较高的综合物流服务，2007年度、2008年度及2009年度公司综合物流服务收入分别为2,921.65万元、3,544.12万元和3,963.58万元，综合物流服务的毛利贡献额分别为2,764.66万元、3,360.75万元和3,652.64万元，综合物流服务的毛利贡献占公司综合毛利额比率分别为63.03%、69.42%和65.30%。在2008年下半年及2009年上半年宏观经济不景气的情况下，物流企业普遍业绩下滑较大，公司的运输及装卸业务毛利率也有较大下降，但作为公司主要利润来源的综合物流服务的各项盈利指标均呈增长趋势，使公司的综合毛利报告期内呈增长趋势，综合毛利率与同行业上市公司相比保持在较高的水平，体现了较强的盈利能力和抗风险能力。

4、地理优势

公司所处的鲁南地区是山东省辐射江苏、安徽、河南等省的重要窗口，交通位置优越，区位优势明显，基础设施完善，是承接南北物资的枢纽地带，是山东东部和鲁中两大区域物流的重要补充和山东省重要的物资集散中心。其中临沂市东靠日照港、岚山港和连云港，是山东省面积最大、人口最多的地级市，现已成为长江以北地区规模最大的商品交易中心。临沂商城（原称临沂批发城）创建于1982年，现有专业批发市场70多处，总经营面积800多万平方米，商品辐射全国29个省、市、自治区，远销十多个国家和地区，形成了“南有义乌、北有临沂”的商贸格局，2008年临沂商城实现商品交易额500多亿元，占临沂全市市场交易额一半以上。近年来，临沂市高度重视商贸与物流的协调发展，形成了由生产商、批发商、零售商、物流企业以及相关产业环节组成的完整产业链，吸引了巨量的人流、物流、资金流和信息流，成为鲁、苏、豫、皖地区最大的物流中心，被称为“物流之都”，为物流企业提供了广阔的发展空间。

成立期初，公司主要提供仓储、运输等传统物流服务。随着国内经济和区域经济的迅速发展，物流服务需求不断发展延伸，公司凭借地理区位优势，逐步从传统物流服务商向现代物流服务商发展过渡，服务功能不断完善，品牌影响力和综合竞争力不断加强。

为充分发掘临沂商城的物流服务潜力，立晨物流控股子公司商城电子依托临沂商城七十多个专业实体批发市场注册了临商网（www.linshang.com），旨在为客

户提供包括信息资讯、网络交易支付、物流配送等全面的电子商务解决方案，目前临商网信息资讯平台已开始运营，交易支付平台及物流平台正在试运行之中，随着将来上述服务全面正式运行，公司资源整合能力将大大增强，将会有效带动公司物流业务的发展，进一步提升公司品牌影响力。

5、区域内规模与成本优势

截至 2009 年 12 月 31 日，公司资产规模超过 4 亿元。目前公司仓储中心为鲁南及苏北地区最大的物流仓储基地，总经营面积达 221,269 平方米。公司的自有运输车辆为 68 辆，总运力达 1,900 吨，达到了相当的规模。同时公司服务的客户群较大，这使得公司的基础物流服务如仓储管理、运输管理、装卸服务均达到明显的规模经济。相比市场上的竞争者，公司的规模效益在运营上带来了明显的成本优势。公司总部位于山东省临沂市，土地及劳动力成本较低，没有历史包袱，对成本控制能力强，从而公司的运营成本较低，在行业内公司具有显著的成本优势。

另一方面，仓储能力的领先强化了公司的综合服务能力。仓储业务虽然是基础服务，但仓储能力对物流企业综合竞争力影响较大，会带动其他业务的联动增长。从目前物流行业总体来看，仓储设施方面取得土地难度加大、成本增加，存量仓储面积较大的物流企业更容易在竞争中取得领先。

目前公司物流服务周转值已逾 150 亿元，居山东省前列，是山东省较早按照现代物流模式进行运营的现代化物流公司。

公司规模和强大的物流服务能力，是赢得客户信任的基础。物流业务无论是运输还是仓储，均要保管客户相当大的一部分流动资产，对客户而言，物流服务商的强大实力是其流动资产的安全保障之一。同时规模效应使得公司跨越了一些传统业务和创新业务的门槛，并有利于获得银行的授信支持，为进一步开展代理采购等业务提供了资金支持。相比参与市场竞争的大多数物流服务商，公司现有规模已构成明显的竞争优势。正是凭借公司的规模优势，公司获得了与中储棉、中石化、中农资等国内大型企业合作的机会。也正是凭借以经营规模为主要指标之一的综合能力，公司赢得了银行的动产质押监管资格，公司已与中国建设银行股份有限公司临沂分行、中国农业银行临沂分行、中国民生银行济南分行正式开展动产质押监管业务合作，与其它银行的合作正在逐步深入接触。

6、管理优势

公司管理层业务娴熟，管理团队和员工队伍稳定。公司的业务规模大，客户多样性强，且与公司合作时间长，这造就了一支熟悉业务，适应能力强的管理队伍。公司按现代企业制度要求和借鉴国内外同行业的先进管理经验，在公司内部形成了适合公司特点和灵活适应市场变化的管理体制，以工作质量保证服务质量，全面提高员工素质和管理队伍水平，塑造了公司朝气蓬勃的企业文化。公司董事长兼总经理王彦军先生现为中国物流与采购联合会常务理事，山东省物流与采购联合会副会长。2007年11月17日，王彦军先生被中华人民共和国人事部、中国物流与采购联合会评为“全国物流行业劳动模范”；2009年1月，王彦军先生荣获临沂市“二〇〇八年度十大企业家”荣誉称号。

7、业务创新优势

传统物流服务竞争日益激烈，单纯依靠这些传统的物流业务很难形成公司的盈利能力和面向市场的竞争优势，只有在充分满足客户的这些基础服务需求的前提下，为客户提供更多独特的服务，才能形成竞争优势。公司内部管理体制要求对客户反应灵活，业务创新能力强，能迅速根据客户的需要创新服务模式，整合物流环节形成一体化的综合物流服务。2007年5月，公司与中国建设银行股份有限公司临沂分行签署了《银企战略合作协议》，双方达成“把仓储物流业务和银行信贷业务有机结合起来，为客户提供动产质押授信业务”的合作意向，自此开始开展动产质押业务。目前，公司已与多家银行和客户进行动产质押业务合作，目前监管货值达3亿元以上。

（三）市场占有情况与行业地位

公司自成立以来，秉承“诚信铸就品牌，服务成就未来”的经营宗旨，随着规模的扩大，为客户提供供应链一体化服务，用先进完整的硬件和现代化的经营管理来满足客户的需求，同时企业自身也得到了长足发展。仓储、装卸、运输是公司的基础业务，代理采购、委托监管等综合物流服务以及贸易执行业务是公司现有基础业务的延伸。随着物流供应链服务内容的延伸深化，公司不断丰富自身可提供的综合物流服务内容。公司自成立以来，规模不断扩张，服务设施及能力不断加强，客户群体逐步扩大，优质客户的数量稳步增长，主营业务呈稳定增长

的态势，行业地位不断加强。

公司致力于与客户建立长期的战略合作关系。公司为富士康中国国内销售业务的重要物流供应商，为中石化、中储棉、中农资、中化化肥等诸多央企的重要合作伙伴，山东临工和沃尔沃（中国）机械全面物流服务供应商，白象集团全国重要合作伙伴，公司为江苏春兰的北方中心库和总配送商。

仓储业务方面，公司仓储面积为鲁南及苏北地区最大，仓库利用率接近饱和，为鲁南及苏北的仓储龙头企业。公司近年来根据对主要仓储客户出入库情况统计的市场份额情况如下：

客户名称	2007 年度			2008 年度			2009 年度		
	立晨物流（吨）	临沂市场（吨）	份额（%）	立晨物流（吨）	临沂市场（吨）	份额（%）	立晨物流（吨）	临沂市场（吨）	份额（%）
中化化肥	7,840	39,000	20.10	66,635	140,000	47.60	89,273	180,000	49.6
云天化	-	-	-	9,948	9,948	100	48,270	48,270	100
中农资磷肥部	15,889	28,000	56.75	74,820	131,000	57.11	43,032	55,000	78.24
中农资钾肥部	8,943	8,943	100.00	49,460	49,460	100.00	37,756	37,756	100.00
中石化	-	-	-	59,331	100,000	59.33	33,290	56,000	59.44

注：客户在临沂市场的出入库量来源于其内部统计

运输业务方面，公司业务不断向全国范围内拓展，大客户比重逐步增多。近期，公司在江苏上上电缆集团有限公司、天津顶津食品有限公司、中石化化工销售华北分公司等企业的 2010 年运输业务招标活动中中标。江苏上上电缆集团有限公司预估 2010 年立晨物流中标线路运费约为 1,400 万元，约占其 2010 年全部运费的 20%。天津顶津食品有限公司预估其 2010 年运量合计为 4,165,964 吨，立晨物流中标线路运量约为 305,295 吨，占其全部运量的 7.42%，预估运费为 2,487 万元。中石化化工销售华北分公司天津乙烯固体运输项目招标中，公司在山东区域中标的运输量约为 5 万吨，约占 20%，在河北、山西、陕西、内蒙及东北三省所在区域中标运输量约为 2 万吨，约占 20%，上述两个区域公司中标的运费收入预计可达 600 万元以上。随着公司在全国范围内运输业务的稳步拓展，运输业务的客户结构将继续改善、运输市场份额将不断提升。

综合物流方面，公司服务规模呈稳定增长趋势，如代理采购业务，公司客户山东思索信息技术有限公司为联想集团在山东最大的电脑经销商，2008 年之前山东思索信息技术有限公司以自有资金采购，2008 年经公司主动与其协商，开始由

公司为其开展代理采购业务，且其在临沂市和潍坊市的全部代理采购业务均由公司完成，其总体自有资金采购与代理采购规模的比例取决于公司的流动资金规模和风险控制程度。代理采购对要求物流企业具有较强的资金实力，同时有能力提供综合配套服务，包括采购前后的代开信用证、垫付资金、进出口服务以及运输、储存、分装、分拨配送等一系列服务，市场需求较大。随着未来公司资金实力进一步增强，市场份额将进一步扩大。委托物流业务方面，2009年以来，公司服务的客户数量、产品对象有所增加，抗风险能力进一步增强。报告期内，公司综合物流服务的利润贡献稳步增长。

2007年11月3日，公司被中国物流与采购联合会审核认定为第五批4A级物流企业。第五批4A级企业大部分都是我国物流业界的龙头或骨干企业，知名度高，有较大的经营规模和较强的竞争实力。2007年1月31日，公司被国家税务总局认定为第二批物流企业税收试点单位。2005年11月，公司荣获中国交通运输协会评选的“2005年度中国物流百强企业第66名”。2008年，公司荣获山东省物流与采购协会“2008年度山东省物流与采购行业综合实力五十强企业”。

作为一家综合性的物流企业，通过近年来的发展，公司竞争实力不断加强，在山东省的综合性物流企业中处于领先地位。山东省经济贸易委员会下发的“关于印发《山东省‘十一五’现代物流发展规划》的通知（鲁经贸函字[2006]100号）”提出，到2010年，重点培育和发展20户具有较强竞争力的物流企业集团，其中包括立晨物流。山东省人民政府办公厅于2007年12月24日下发的《关于加快培育服务业三大载体的意见》（鲁政办发[2007]98号），确定了山东省重点服务业企业名单，其中物流企业10户，立晨物流名列其中。国务院出台的《物流业调整和振兴规划》和山东省人民政府出台的《山东省现代物流业振兴发展规划》都为综合性物流企业的发展提供了重要发展机遇，公司将充分利用政策优势，继续加强一体化的服务能力，不断创新开拓，进一步加强竞争实力和行业地位。

（四）发行人主营业务发展面临的困难

1、物流设施已不能满足市场需求

本公司现有的物流设施已经不能满足市场的需求。主要体现在：一方面公司客户数量不断增长，公司的物流设施从数量上不能满足市场的需求，截至本招股说明书签署日，公司经营的仓储面积221,269平方米，其中公司自有仓库仅为

94,639平方米，自有货场43,000平方米，公司还须从市场上租赁仓库以满足客户的需要；另一方面公司国内国际大型客户不断增长，要求公司提供的物流服务不再局限于山东省内，但公司目前的物流设施主要分布在山东省内，公司物流设施在布局上也不能满足市场的需求，因此，要维持和发展公司的业务，必须在更广泛的区域配置稳定的物流设施；另外，伴随着原有客户管理升级和新的优质客户的获得，对公司物流服务业务的信息系统平台设施亦提出了更高的要求。

2、业务规模的发展对相关新业务人才的需求日益显现

现代物流业属于现代服务业，拥有充足的专业物流服务人才，是满足服务客户多样化需求的有力保障。本公司位于山东省临沂市，限于地理位置原因，吸引高端的物流专业人才有一定困难。随着本公司业务规模的发展，新的客户群与新的业务种类都需要大量新型专业人才，对相关新业务人才的需求日益显现。

3、资金规模制约了公司业务创新和发展

近几年来，公司客户数量不断增长，业务规模不断扩大，与客户提供服务的业务范围也不断拓展，公司提供的物流服务不再局限于仓储、运输、装卸等传统业务，而是包括提供物流一体化、代理采购、贸易执行等现代物流服务，公司已实现了从传统物流企业向现代物流企业的转变，公司经营规模的不断增长和向现代物流企业的转换均需要更多的流动资金予以支持。但从实际情况来看，流动资金不足越来越成为制约公司向现代物流企业升级以及业务创新发展的主要障碍。

四、发行人的主要业务具体情况

（一）公司的主要业务及其流程

1、仓储业务

经过多年的经营和建设，立晨物流拥有着鲁南地区最大的仓储群。截至本招股说明书签署日，公司的仓储设施情况如下表：

单位：平方米

编号	仓库名称	位置	自有	外租	自有货场
1	临西十一路中段西侧仓库	临沂市临西十一路		30,000	
2	临西十一路北段仓库	临沂市临西十一路		17,400	
3	临西十一路北段新仓库	临沂市临西十一路		1,130	

编号	仓库名称	位置	自有	外租	自有货场
4	临西十一路中段东侧仓库	临沂市临西十一路		14,000	
5	B 仓库	临沂市罗庄区盛庄办事处		13,100	
6	济南党家庄仓库	济南市市中区党家庄镇西首（罗而庄北）		8,000	
7	C 仓库	临沂市罗庄区盛庄办事处	3,600		
8	A 仓库	临沂市罗庄区盛庄办事处	28,802		
9	河东 A 库	临沂经济开发区 327 国道	6,144		
10	河东 B 库	临沂经济开发区 327 国道	10,240		
11	河东 C 库	临沂经济开发区 327 国道	15,552		
12	河东 D 库		16,389		
13	河东 9 号库		4,587		
14	河东 10 号库		5,124		
15	河东 11 号库		4,201		
16	河东露天货台（水塘东）	临沂经济开发区 327 国道			5,000
17	集装箱货场地面	临沂经济开发区 327 国道			33,000
18	九路露天货场	临沂市罗庄区盛庄办事处			5,000
合计			94,639	83,630	43,000

截至本招股说明书签署日，公司仓储面积总计 221,269 平方米，其中自有仓库 94,639 平方米，自有散货堆场 43,000 平方米，外租仓库 83,630 平方米。

公司拥有的公用型保税仓库在中国海关总署备案，是经青岛海关批准成立的公用型保税仓库。

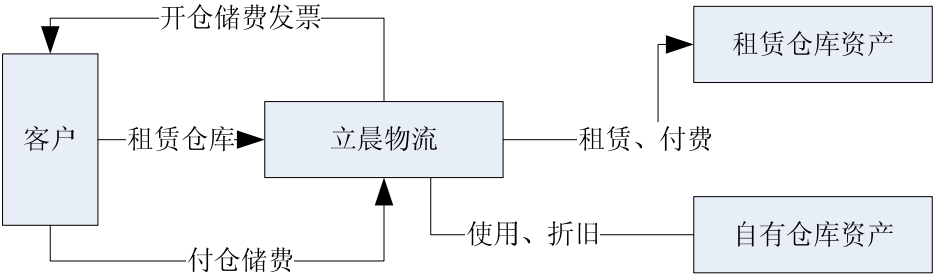
目前具备服务功能：

（1）允许存入普通货物和一般贸易货物。货物存放于保税仓库，等同于未进口货物，能在保税仓库与境外之间自由流动，无需支付关税、无需领许可证。客户可以根据各自的需要以征税、手册、转关的方式提货，更可以逐批征税提货，资金周转更灵活，成本更低廉。

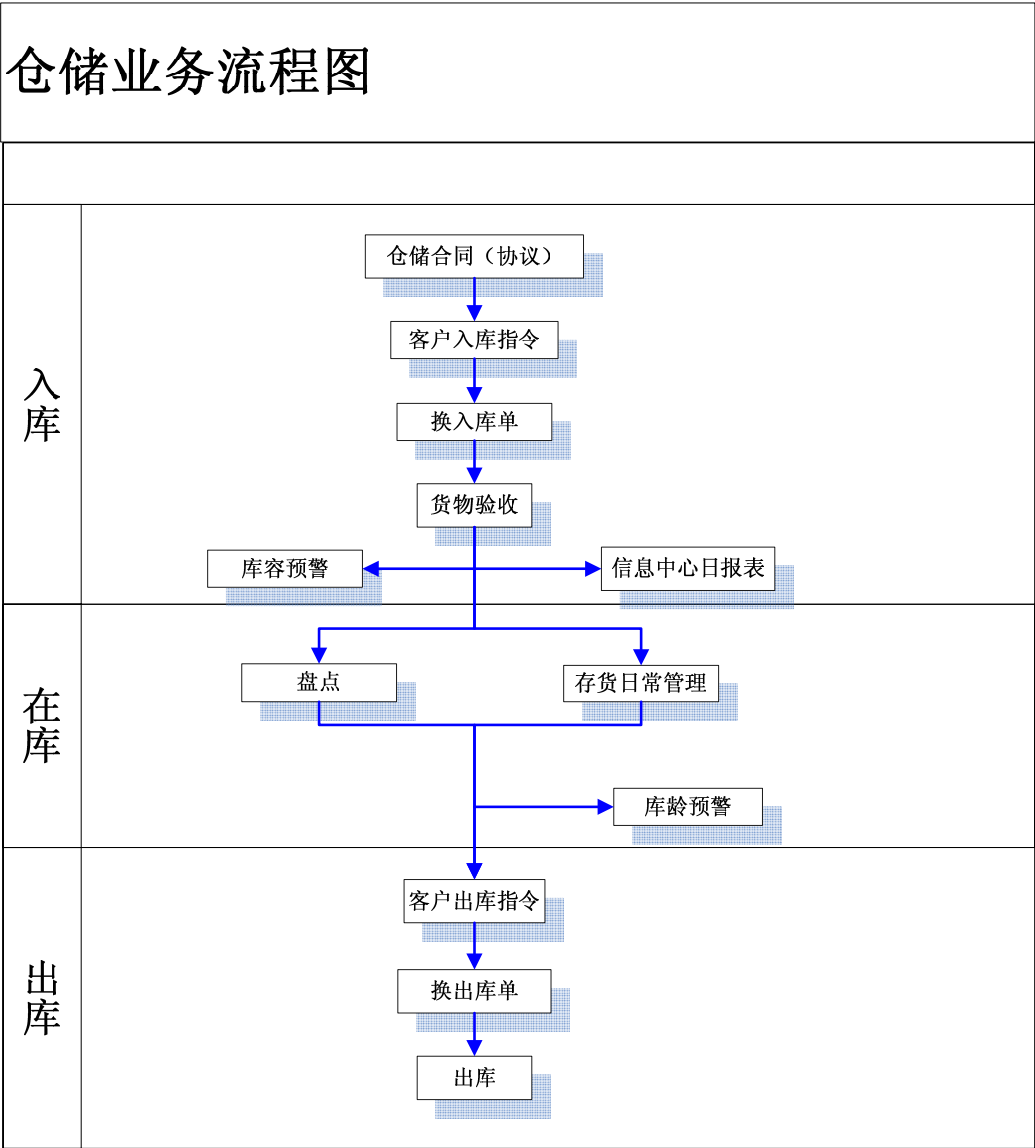
（2）提供保税货物仓储、堆存、分拨、中转、配送、信息咨询、第三方物流服务。保税加工：为外经外贸企业来料加工配套于保税区内进行简单加工和包装提供服务，既便于他们不用通关，减少成本支出，又有利于吸引广大的外资和外向型企业的进出口业务。

（3）代理货物的进出口、报关、报检，商品寄售、转口、过境等国际贸易业务代理服务；

仓储业务模式为：



仓储业务的主要流程：



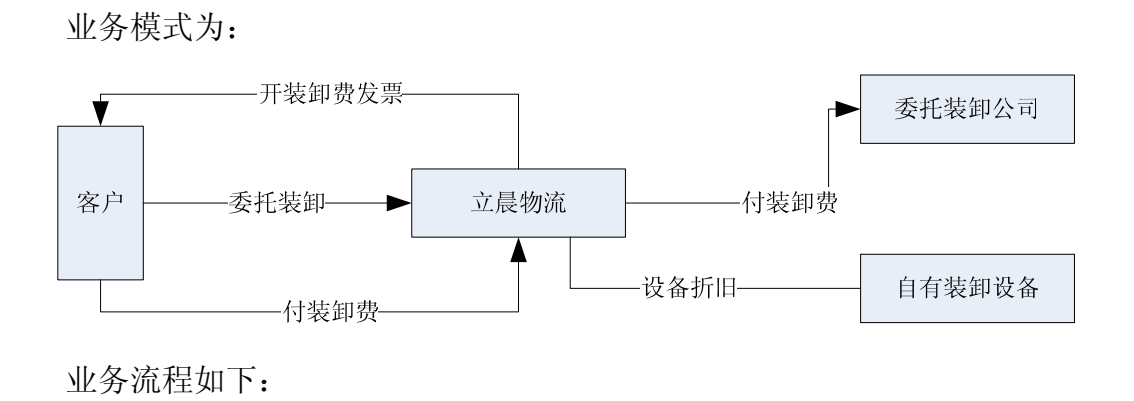
2、装卸理货业务

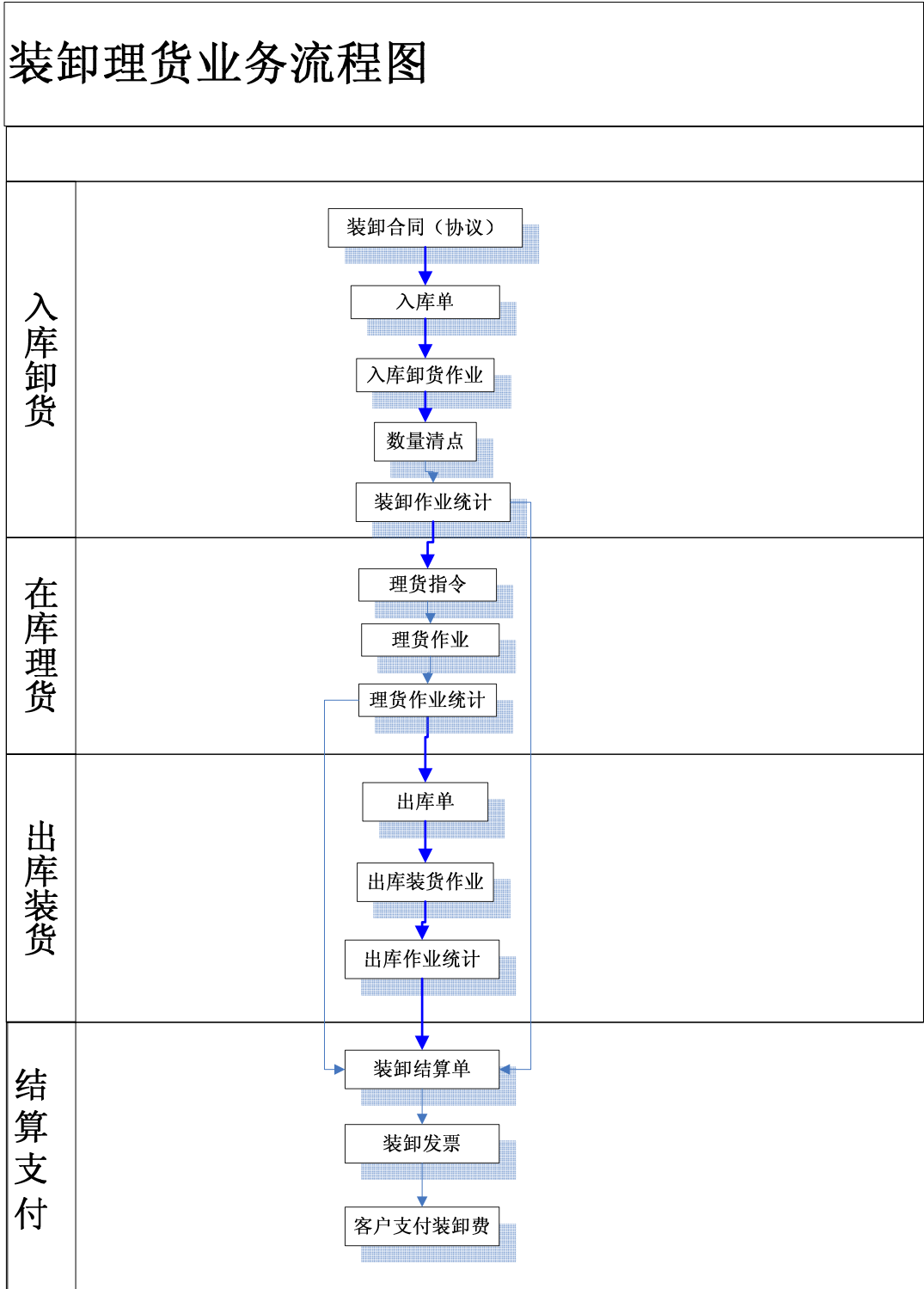
装卸搬运就是指在某一物流节点范围内进行的，以改变物料的存放状态和空间位置为主要内容和目的的活动。装卸业务目前部分实现了机械化作业。装卸业

务还包括如下作业：

分装：重新将货物按照客户规格要求改换包装的作业。

分拣：将货物卸下并按商品品种、货主、储位或发送地点进行分类，将货物运送到指定地点（如指定的货架、加工区域、出货站台等），同时，当供应商或货主通知物流中心按配送指示发货时，到要出库的商品所在位置，并按所需数量出库，将从不同储位上取出的不同数量的货物按配送地点的不同运送到不同的理货区域或配送站台集中，以便装车配送。





3、运输业务

运输业务作为物流公司的主要业务之一，在立晨物流的业务中也占有重要的地位。运输业务主要由公司为客户提供综合物流服务的一部分以及部分重要纯运输业务客户组成。除了主要为综合物流服务的客户提供运输服务外的其他运输业务，主要依托本公司配送中心和集装箱中转站而展开。本公司配送中心，采用标

准化作业体系，充分利用物流设施，市内配送车辆、长途车辆，为连锁超市、农副产品等提供专业化商品市内配送及周边配送和远距离长途配送业务。公司零担快运中心的建立是对公司中心营运平台整体综合性功能的补充和完善。

公司报告期内超过半数的运输业务采用对外转包方式，即公司针对所承接的运输业务，委托其他运输服务商完成该项运输服务。

公司定位于为企业提供全方位、综合性物流服务的供应商。公司服务规模正在不断扩张之中，但资金规模有限，鉴于综合物流服务对利润的贡献较高，同时仓储业务对其他业务具有较强的带动作用，资金使用更多优先用于仓储设施建设和综合物流业务。因此公司为有效利用资源，运输业务主要采用对外转包方式。目前公司运输外包业务均为与具有相关资质的、运作规范的专业运输公司合作，能够有效保证服务质量。报告期内外包运输业务占运输业务的比重列示如下：

单位：元

明细	2009 年度	2008 年度	2007 年度
运输收入合计	67,936,389.24	52,413,000.92	35,266,677.27
其中：1. 自有车辆运输收入	38,106,333.62	17,523,545.42	15,958,000.97
2. 外包运输收入	29,830,055.62	34,889,455.50	19,308,676.30
外包运输收入占运输收入的比例	43.91%	66.57%	54.75%

外包运输业务中，公司与其他运输服务商签署的《物流委托运输协议书》中约定，立晨物流有权对因该运输服务商存在过错的原因造成的损失、延期交货等事项按照协议约定要求其赔偿。该运输服务商在货物装卸及运输环节中必须严格遵守国家有关运输规定及立晨物流关于产品运输的相关规定；严格按照商品包装上标识及库房管理人员的要求操作，保证及时、准确、安全地将立晨物流托运的货物运达指定地点；运输过程中若因该运输服务商导致货物丢失、短少、雨淋、变质、污损、变形等情形，该运输服务商应及时通知立晨物流，并按货物的实际损失赔偿。运输过程中若因该运输服务商过错导致延迟到货，应承担立晨物流客户的索赔责任。同时该运输服务商应为承运货物投保财产险。

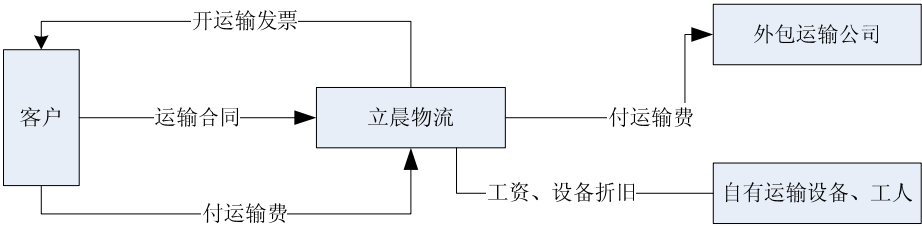
因不可抗力造成协议履行延迟的，外包承运方无需就此承担责任，同时公司也无需就此向客户承担责任。

公司未曾因为外包方的履约不力或不可抗力等情形造成重大不利影响。

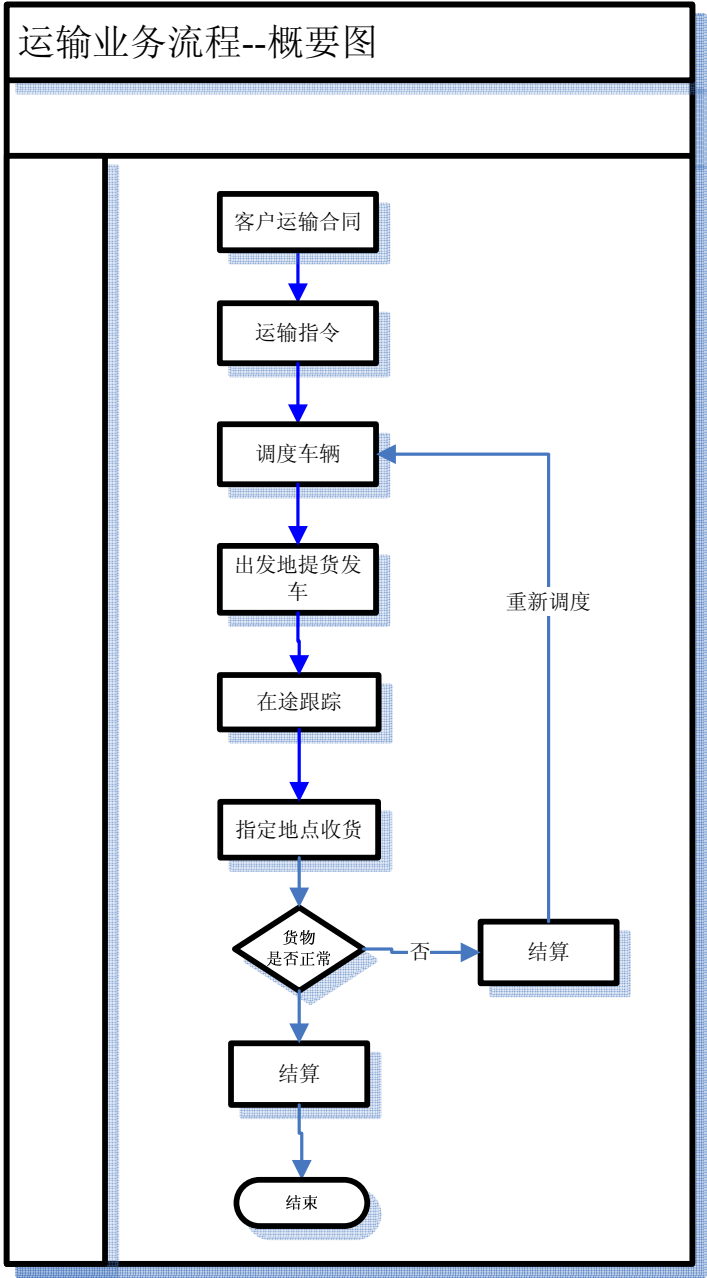
公司在主要面向市场寻求运力的同时，也加大了自有运输能力的建设，以确保战略性客户的服务质量。目前公司自有运力主要有重型卡车 60 辆，轻型货车 10

辆。

业务模式：



业务流程

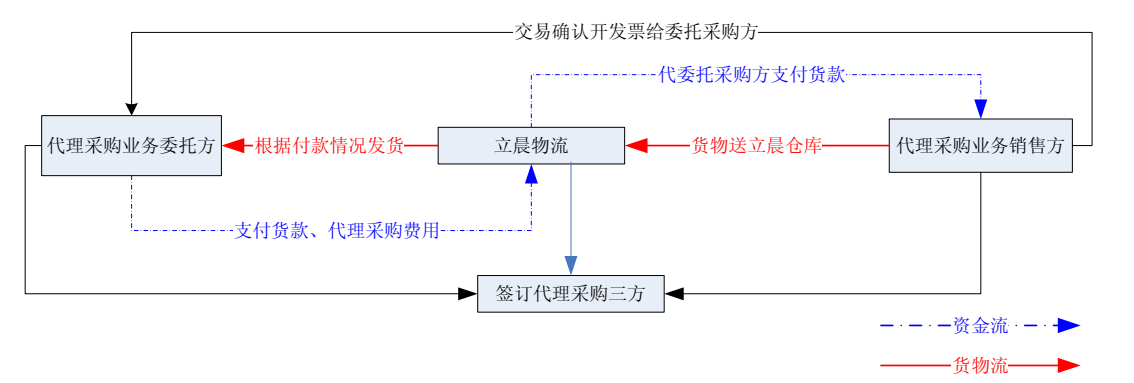


4、综合物流服务

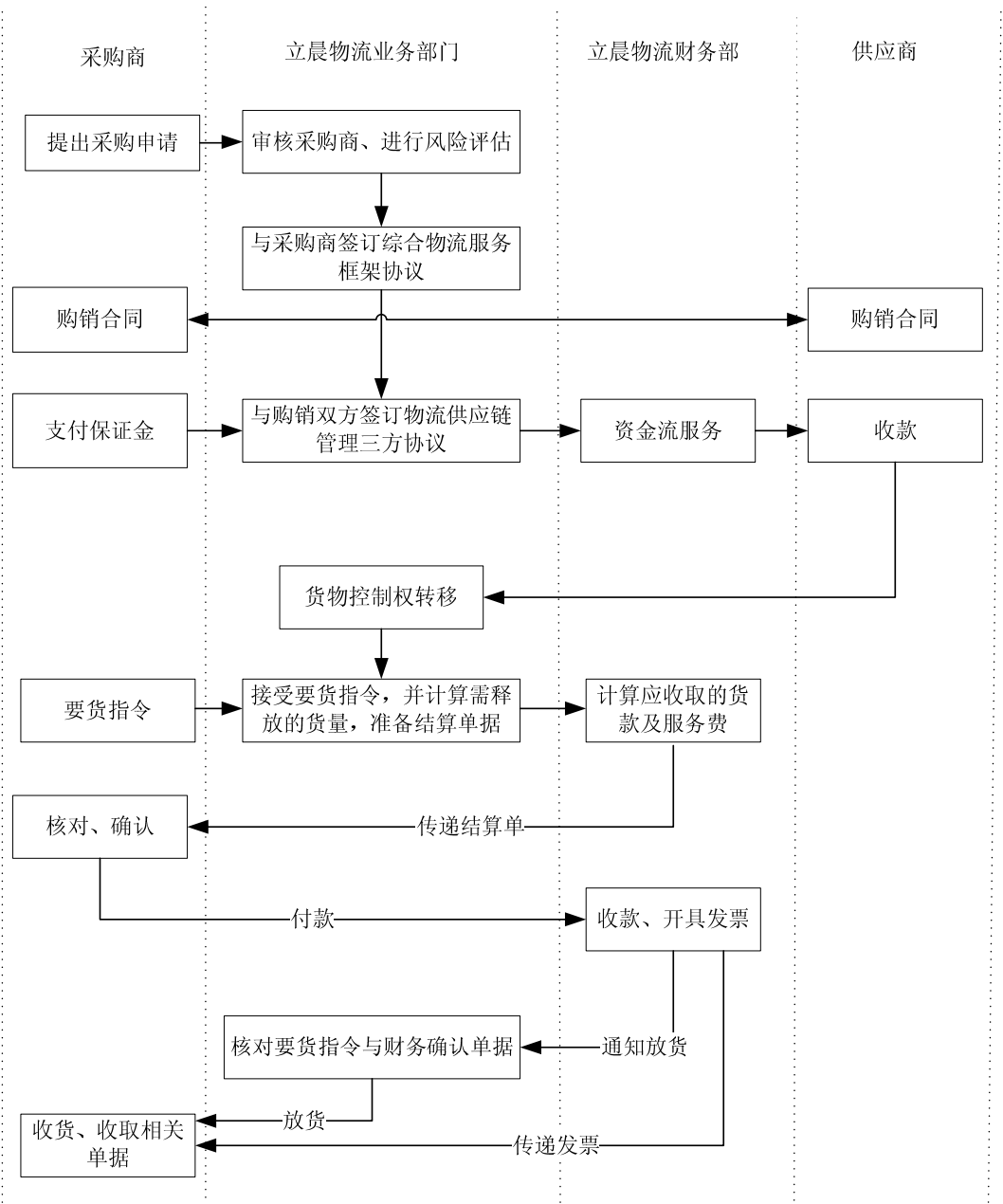
公司在向客户提供现代物流服务过程中，根据客户的不同需求提供运输、保管理货、装卸、搬运、分拣、拼装、拆装箱、包装、流通加工、仓储、装卸、采购等物流作业要素服务，同时还根据客户需求设计最优物流方案、物流活动的组织、协调和管理、代付、代收、报关、报检、结汇、投保、订舱、结算、物流全程的信息搜集、信息传递、储存、整理、分析和使用、商品需求预测、库存控制等物流管理要素服务等全面的物流服务。根据这些要素的不同组合，可形成不同综合物流服务业务种类，并随着客户需求的发展不断延伸深化。目前，公司提供的综合物流服务主要有以下几种：

（1）代理采购

代理采购是依托公司的物流业务规模和资金实力，通过三方协议代付代理采购业务而展开的相关物流业务。



代理采购业务流程如下：



流程说明：

审核采购商、风险评估：采购商提出执行代购的申请之后，公司业务部对采购商的资质和企业产品销售情况进行审核，确认其资产情况和信用程度。

协议的签订：在确定采购商资质之后，与其签订综合物流服务协议；之后再与供应商、采购商共同签订物流供应链管理三方协议，为采购商代付货款，取得货物的控制权，客户如果违约，公司将有权处置货物。

客户要货指令和执行：客户在特定的时限内发出要货指令，公司根据采购商支付的货款额计算发货量，给客户传递结算单据，业务部门准备运输。

客户支付货款：采购商根据收到的结算单据向本公司一次性或逐批支付货款，

同时支付综合物流服务费。

发货：公司在收到采购商支付的货款后根据货款数量逐批或者一次性发货，货物配送至采购商指定地点。

代理采购业务典型案例：

立晨物流为临沂市锦福苑农业科技有限公司（以下简称“锦福苑”）提供代理采购服务

立晨物流与锦福苑签署《物流供应链管理服务框架协议》，主要内容：1、服务项目：（1）由立晨物流为锦福苑提供代理采购，锦福苑按采购款一定比例支付保证金给立晨物流。（2）立晨物流提供采购、分销环节的一体化物流服务。2、物流服务期限：2009年6月10日-2010年6月10日。3、费用标准：按代理采购货值的一定比例计算服务费。4、其他条款：略。

锦福苑与临沂利康中药饮片有限公司（以下简称“利康中药”）签署《金银花购销合同》，同时利康中药、锦福苑及立晨物流三方签署《物流供应链管理服务操作协议》，由锦福苑向立晨物流按采购款一定比例支付保证金，立晨物流再按约定金额向利康中药付采购款，同时提供采购环节的仓储、理货、运输、配送等一体化物流服务。立晨物流付款后利康中药将货物交付立晨物流，由立晨物流提供物流服务将货物运输至立晨物流仓库。利康中药收到立晨物流代付款项后，视为锦福苑支付，直接开具增值税发票给锦福苑，货权归锦福苑所有，锦福苑收到增值税发票后给立晨物流开具代付采购款的收据。在锦福苑偿付代付款项之前，立晨物流对代理采购货物拥有控制权（不拥有所有权，会计上不确认存货），根据还款的具体情况进行一次或分批发货，配送至锦福苑指定工厂。

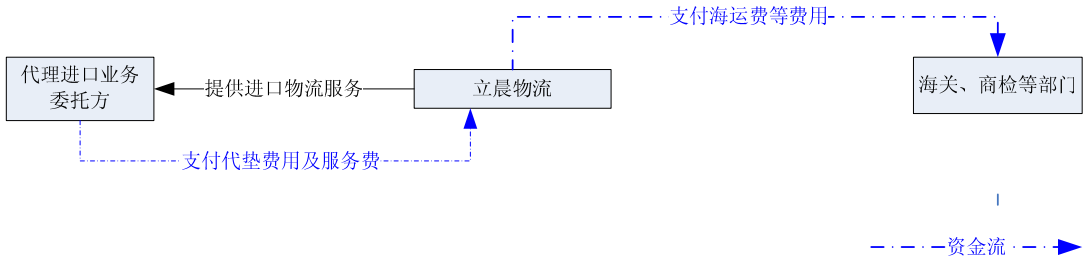
为进一步控制风险，公司与山东鲁南投资股份有限公司签订《担保合同》，合同约定，如锦福苑未能按照约定支付立晨物流垫付的货款和物流服务费，山东鲁南投资股份有限公司无条件承担锦福苑支付立晨物流垫付的货款和物流费的义务，担保期限为五年。

通过代理采购服务可以为客户带来以下好处：1、大规模集中采购降低成本；2、相对于票据结算，现金结算速度快，能获得供应商的一定让利；3、由立晨物流为其提供一体化物流服务，降低运营成本，提高运营效率。

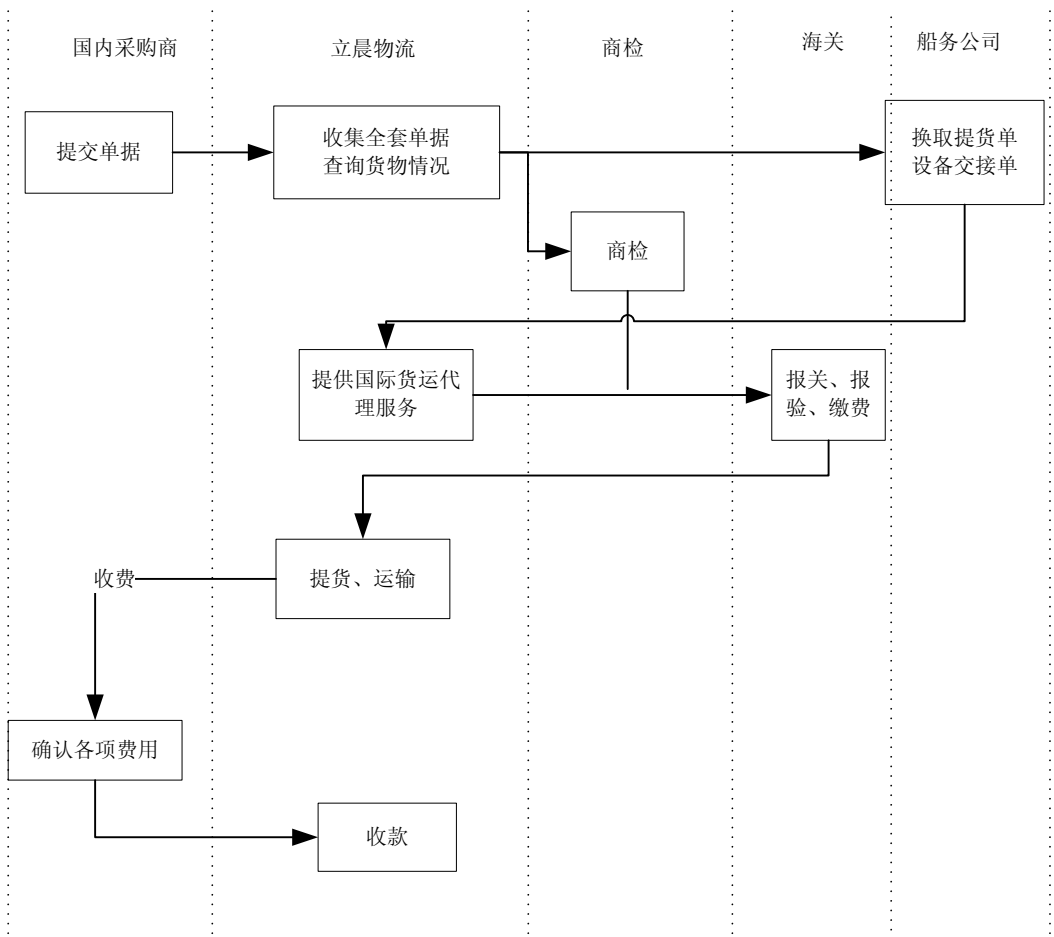
（2）代理进出口业务

代理进出口物流业务是依托公司进出口业务资质和保税物流仓库而开展的代理进出口及其相关的物流服务。

①代理进口业务模式如下：



代理进口业务流程如下：



流程说明：

收集单据：收到客户的全套单据，包括带背书的本提单或电放副本、装箱单、发票、合同，查清进口货物的船运、到港等情况。

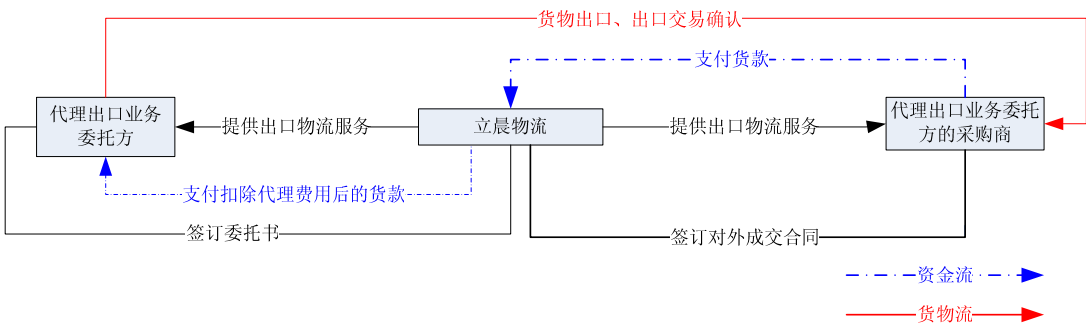
换取提货单、设备交接单：凭带背书的本提单，去船公司或船舶代理部门换取提货单和设备交接单。

报关、报检：换到提单后，去海关报关，如果需要商检，则在报关前办理商检。办理手续后，交报关费、商检费及港杂费。

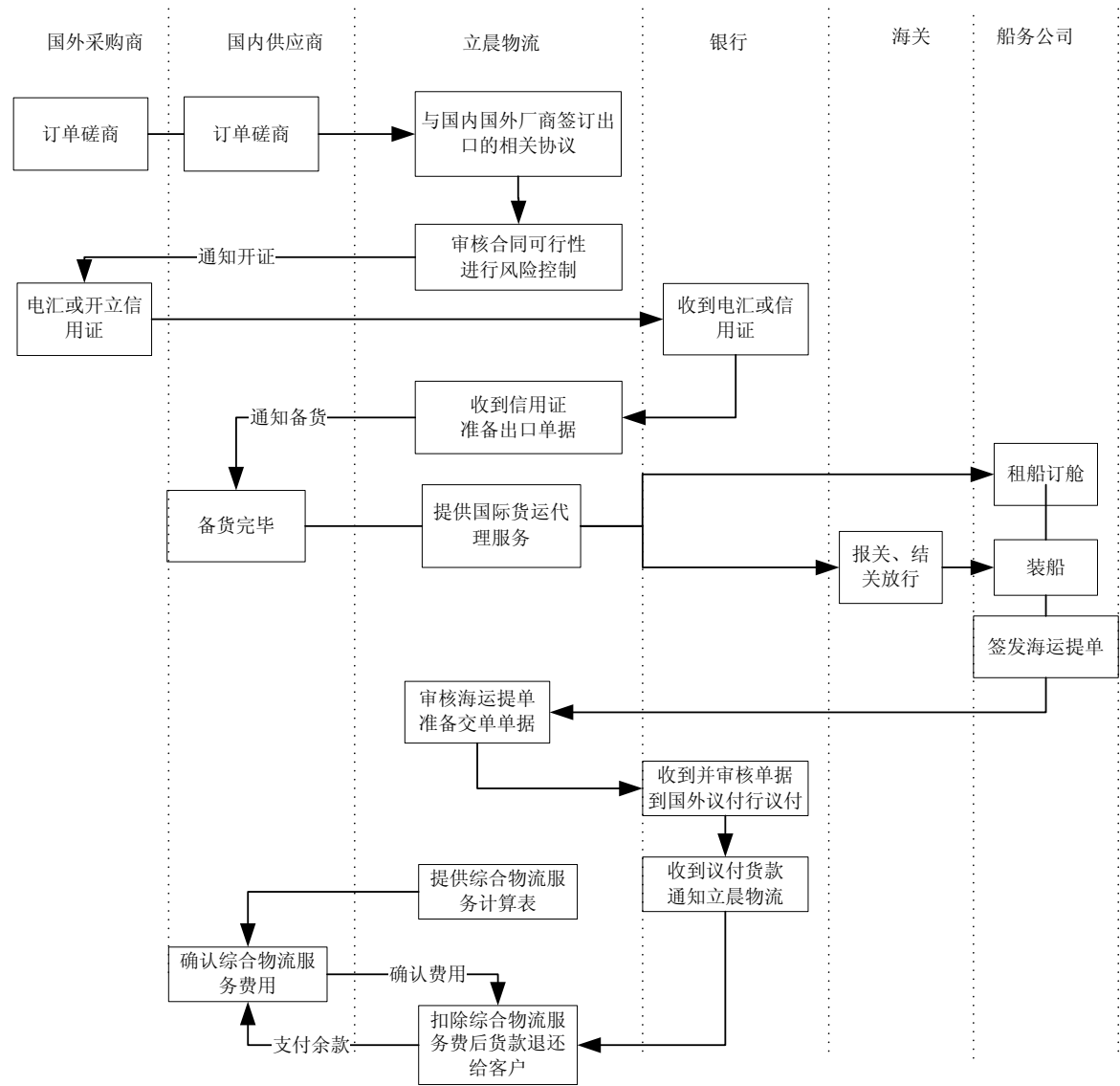
提货、运输：办完所有提货手续后，通知堆场提货，一般由立晨物流负责货物的运输。

收款：货物运输到指定的货场后，公司与国内采购商结清代垫的费用，包括报关费、商检费、运费。

②代理出口业务模式如下：



代理出口业务流程如下：



流程说明：

订单委托、风险控制：国外采购商与国内供应商协商买卖内容后，国内供应商委托公司代为执行货物出口，国内供应商与公司签订《代理出口协议》、《委托书》，国外采购商与公司签订《对外成交合同》；公司财务部和法务部审核合同的可行性和风险，对国内供应商作风险评估，审核通过后开始执行。

备货：收到国外采购商开出的信用证或者电汇款后通知国内供应商备货。

报关、装船：向海关提交相应单据，办理报关手续，支付海运费、报关费、商检费，结关放行后货物装船。

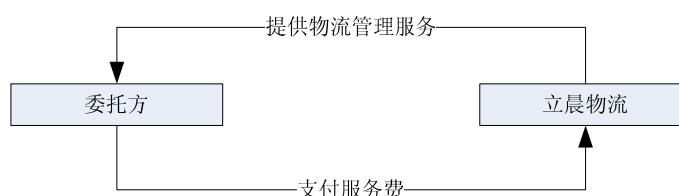
收款：根据不同的付款方式，与银行办理交单、收款，代替国内供应商收取货款。

结算：公司将《综合物流服务计算表》发送至国内供应商，待其确认货款和服务费后，将收到的国外支付的货款扣除服务费及代垫的海运费、报关费、商检费后支付给国内供应商。

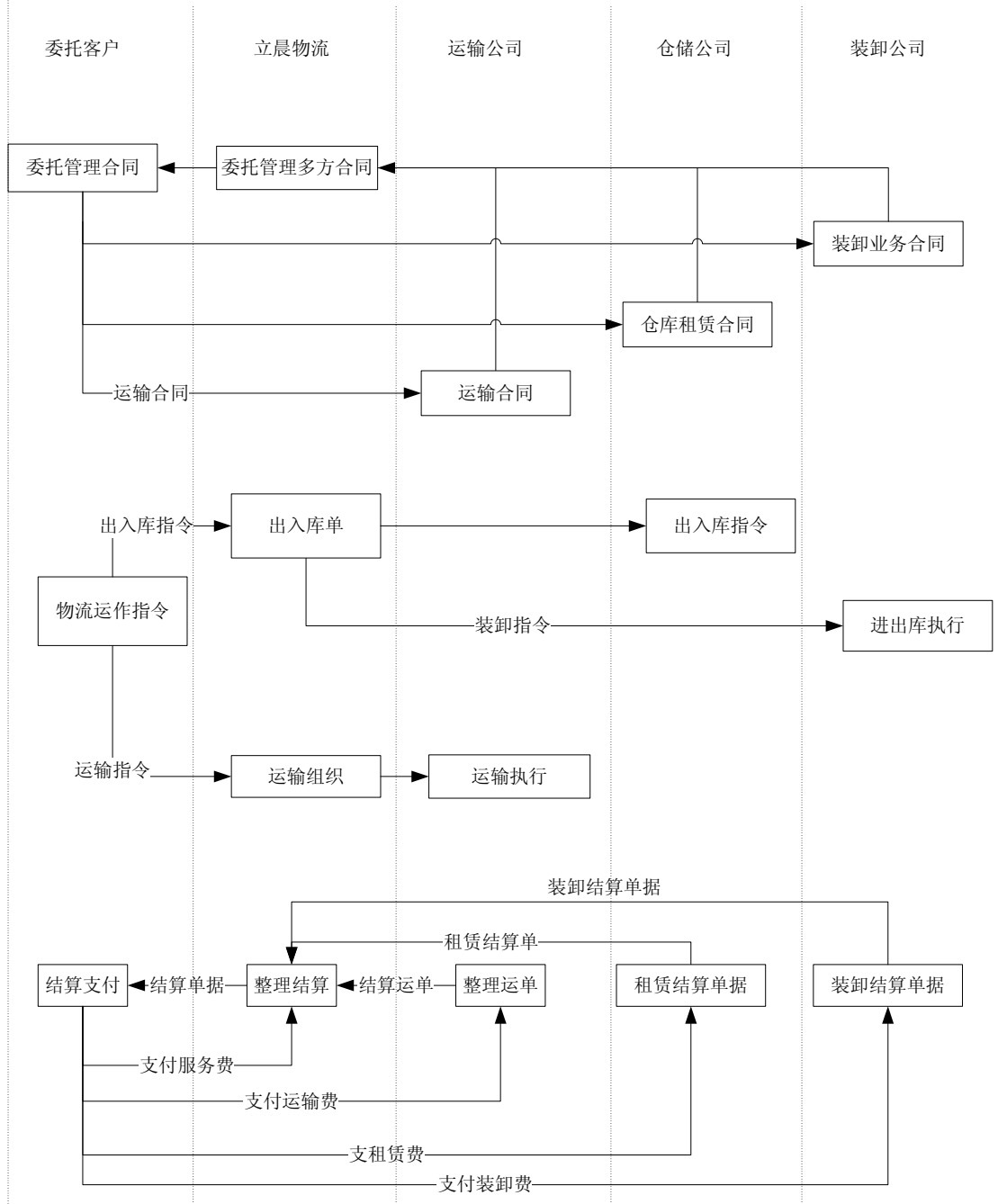
（3）委托物流管理

委托物流管理业务：接受客户委托，按照合同约定的内容，管理客户的存货、运输、结算等物流相关业务，同时为客户提供物流方案设计、成本优化、物流培训等综合服务。通过公司提供的委托物流业务，客户可以显著提高物流、资金流的运作效率和安全性，借助公司的专业运作能力进一步完善其供应链管理水平和。委托物流业务还包括动产质押等创新业务（详见《招股说明书》“第六节 业务与技术 之 七、发行人的业务创新”）。

业务模式如下：



业务流程如下：



流程说明：

委托管理合同：客户与公司签订委托物流管理合同后，公司为客户提供运输、仓储、装卸等服务。

物流运作指令：公司代为执行客户的物流业务，根据不同的业务下达各项操作指令。

结算：运输、仓储、装卸等相关结算单据都由公司收取并整理后交付委托方，委托方支付各项费用，并支付服务费给公司。

委托物流业务典型案例：

公司与青岛华茂进出口有限公司（以下简称“青岛华茂”）签署《第四方物流（综合物流）服务协议书》，（一）协议主要内容：1、委托内容：青岛华茂委托立晨物流对黄岛港棉花分拨提供物流方案设计、物流管理人员培训及物流仓储、运输、配送、理货、装卸等综合物流服务。2、仓储货物地点、数量、质量要求：黄岛、9,500吨、包装完好、符合运输要求。3、运输货物起止点、数量、质量要求：启运地：黄岛港；目的地及数量：枣庄2,000吨，济宁4,000吨，菏泽3,500吨。4、费用标准：略。5、结算方式：立晨物流指定运输公司的运输费用由青岛华茂按约定的收费标准直接与该运输公司结算，并由该运输公司直接向青岛华茂开具税务发票；立晨物流综合服务费的结算，待合同内容全部履行完毕后由青岛华茂一次付清，立晨物流向其开具税务发票。6、履行期限：2009年1月1日-2009年6月30日。其他条款略。（二）立晨物流提供的主要服务：1、在规定时间内对青岛华茂提供物流方案设计与人员培训。2、仓储监管：根据青岛华茂的仓储仓单或指令，验收货物做好入库记录，编制入库清单；保证货物在中转分拨期间的完好（质量与数量）；货物出库时编制出库清单。3、根据青岛华茂的运输指令组织运输，保证运输质量及安全，由立晨物流指定的运输公司投保财产险。（三）公司对其他物流服务商的资源整合：与运输公司分别签订协议，约定标的、数量、运输线路、配送期间、服务质量与安全要求、货物财产保险、结算等内容。

客户之所以选择立晨物流开展委托物流业务，主要是由于客户专业能力的限制，自身对物流各个环节的资源不熟悉，对众多物流服务商的信誉缺乏了解，难以保证整个物流运作过程的高效率、低成本及安全性。

（4）物流信息服务

公司利用物流电子信息平台，为配货站及社会车辆提供物流供求信息服务，并以年费的形式收取物流信息服务费。

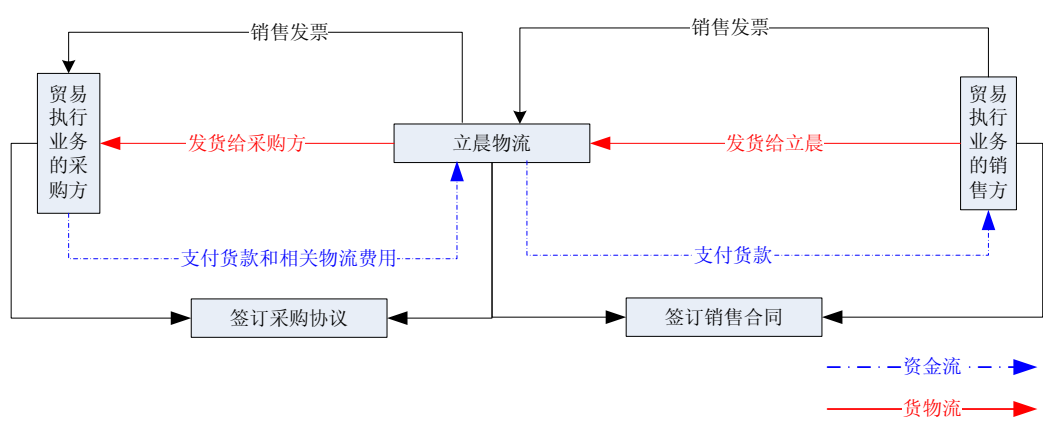
5、贸易执行业务

贸易执行业务定义为：在国内、国际贸易中由专业物流服务商先行“形式买断”供应商产品，通过专业物流服务商自身的物流网络将货物配送到采购商指定地点后，采购商按预先约定的采购数量付款提货的服务方式。该项业务中涉及到对多个环节进行整合，减少客户要与多个中间服务商沟通的麻烦，提高客户的经

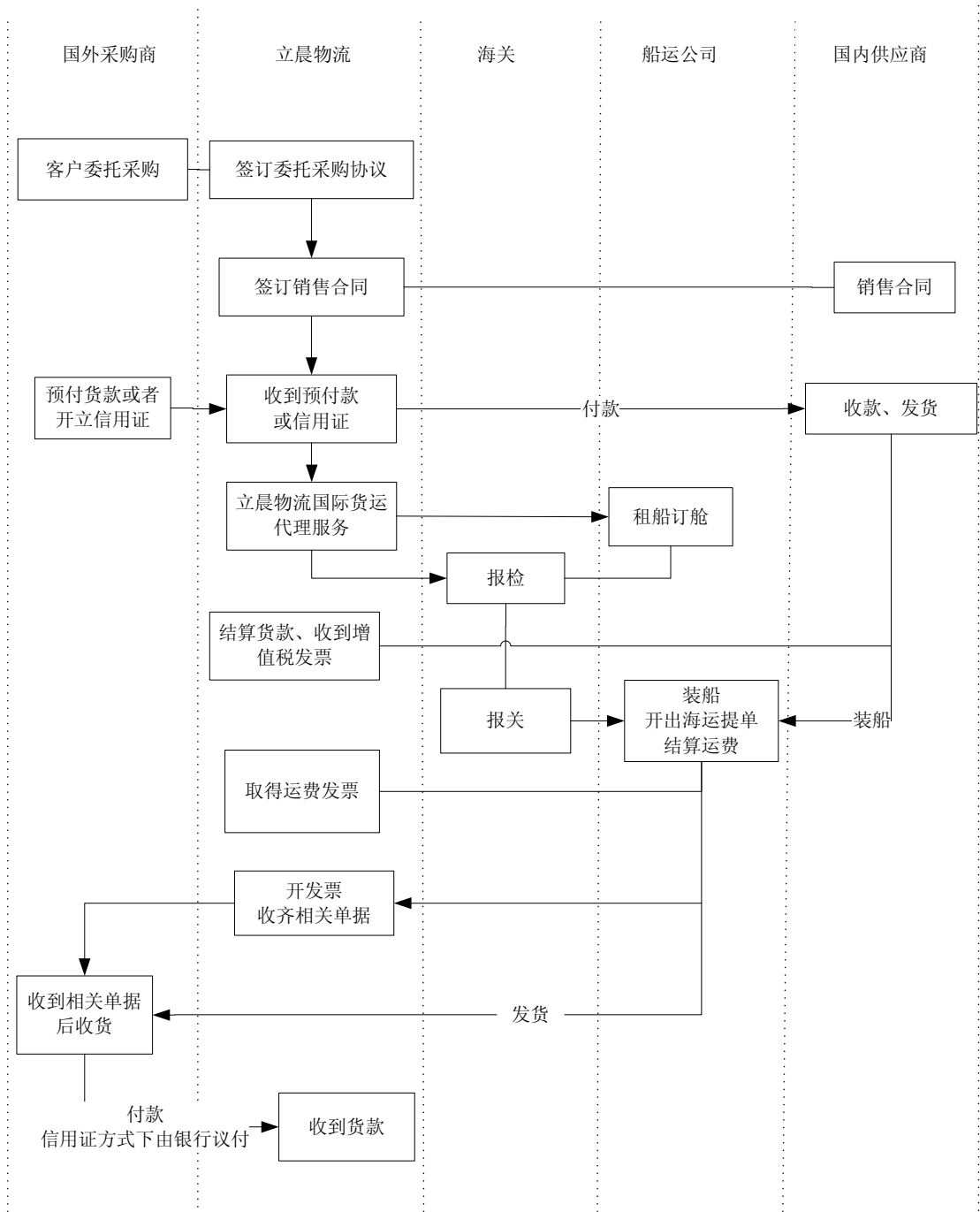
营效率。

公司目前的贸易执行主要是为韩国 Vcem Materials Co.,Ltd. 及 Junwoo Cmt Co.,Ltd. 从国内的日照钢铁有限公司采购水渣。在贸易执行服务中，公司按采购商指令只是先行“形式买断”产品，非实际的贸易参与方，收货后随即发货，仅提供报关、配送等配套服务，周期较短（如目前正在执行的韩国公司采购日照钢铁有限公司水渣业务，从日照港到韩国相关港口一般仅需 30 个小时），不承担跌价等风险。同时由于公司贸易执行业务并不频繁发生，因此期末一般不会形成存货。

业务模式如下：



业务流程如下：



流程说明：

采购方委托采购：同客户签订委托采购协议。

与销售方签订销售合同：寻找供应商，与供应商进行交易磋商，商定价格、付款方式等，签订销售合同。

保证金或信用证接受、向供应商付款：收到采购商预付货款或银行开立的信用证后预付货款给供应商，确认实际装货数量后，公司结算货款、取得货物的所有权，供应商开具增值税发票。

进出口业务租船订舱：缮制订舱文件（订舱委托书、商业发票、装箱单），及海运托运单，向船公司洽订舱位，收到船公司的海运提单。

报关阶段：进出口货物报关单、进出口收汇核销单、商业发票、装箱单、出境货物通过单等提交海关申报。海关通过后在进出口收汇核销单上加盖验讫章，并在有关单据上加盖放行章，并将有关单据返还给本公司。

装运、通知阶段：本公司将有关单据交船运公司办理货物装船，凭盖有海关放行章的装货单和有签字的大副联换取正本提单，并发送装船通知给进口商。

交单结汇：填制交单委托书并随附全套单据提交银行，信用证方式下由银行垫付，预付款方式下由国外采购商直接支付货款，货物所有权转至采购商。

核销阶段：凭银行的涉外收入申报单、出口收汇核销单向外汇管理局办理外汇核销手续。外管部门在单据上加盖“已核销章”。

退税及客户结算阶段：向国税局递交“两单”、“两票”、“三表”办理出口退税。税务部门审核后将退税款项划给本公司。本公司同国内客户结算代理费、货款等。

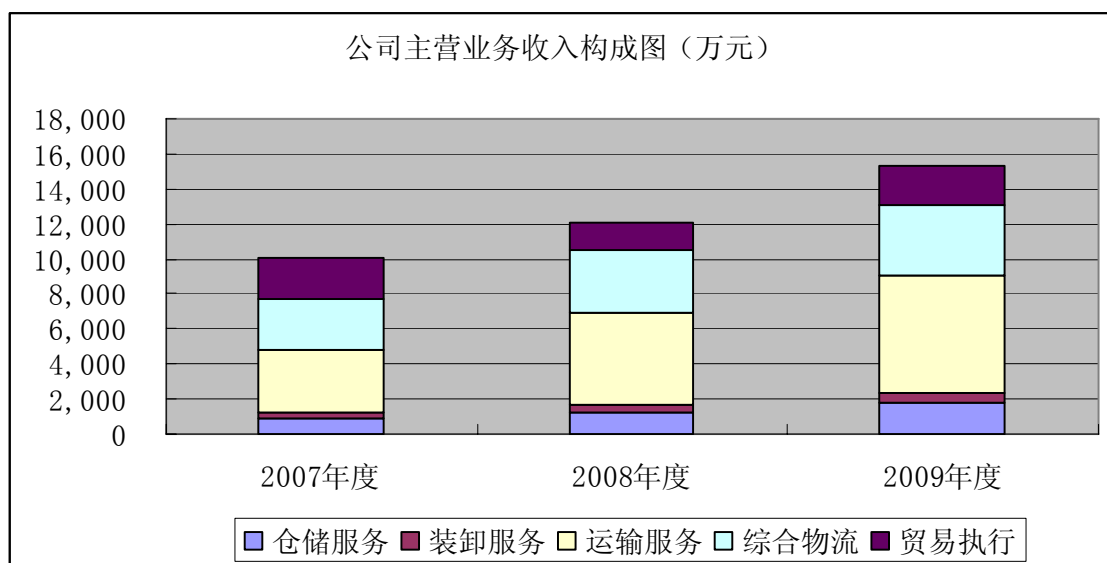
（二）主要产品或服务的销售情况

1、公司主营业务收入情况

报告期内，公司主营业务收入构成如下表所示：

单位：元

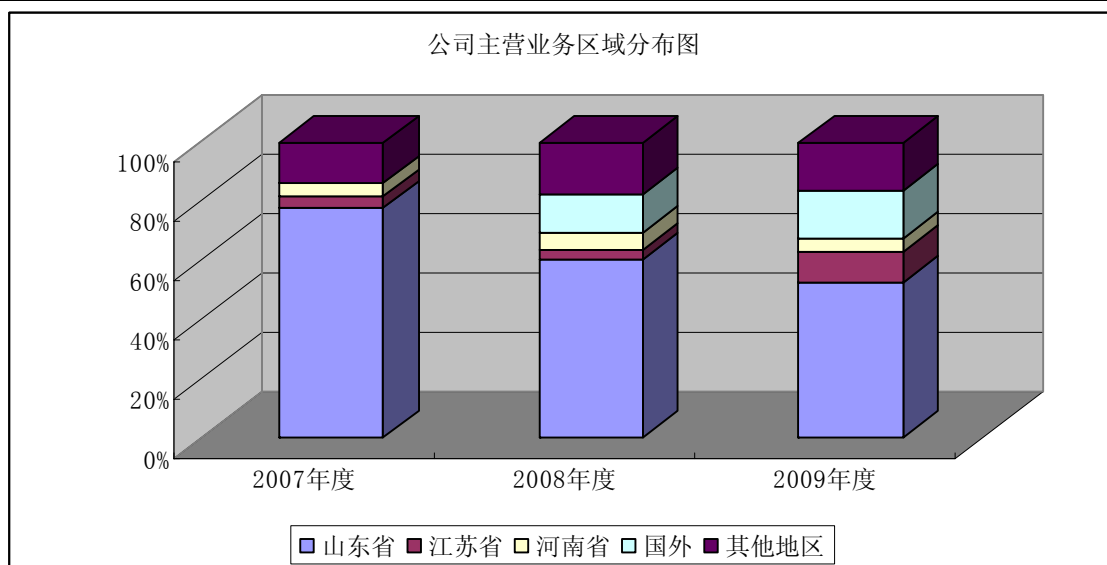
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
仓储服务	17,831,118.39	12,645,136.08	9,498,297.40
装卸服务	5,246,804.49	4,303,417.20	3,137,659.99
运输服务	67,936,389.24	52,413,000.92	35,266,677.27
综合物流	39,635,830.45	35,441,237.55	29,216,368.44
贸易执行	22,687,656.87	15,811,844.47	24,046,165.05
合 计	153,337,799.44	120,614,636.22	101,165,168.15



报告期内，公司主营业务收入按区域列示如下：

单位：元

地 区	2009 年度	2008 年度	2007 年度
山东省	80,880,225.08	72,861,386.89	78,504,831.17
江苏省	15,641,186.41	4,053,860.68	4,091,770.10
河南省	6,628,037.30	6,470,072.64	4,741,061.66
国外	24,590,313.83	15,811,844.47	—
其他地区	25,598,036.82	21,417,471.54	13,827,505.22
合 计	153,337,799.44	120,614,636.22	101,165,168.15



2、公司各项具体业务的收入、利润及客户情况

（1）仓储业务的收入、利润及客户情况

公司近三年仓储收入及利润情况如下表：

单位：元

期间	收入	成本	毛利
2009 年度	17,831,118.39	11,393,974.62	6,437,143.77
2008 年度	12,645,136.08	6,792,175.34	5,852,960.74
2007 年度	9,498,297.40	4,851,177.68	4,647,119.72

公司 2009 年度仓储业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	仓储收入
1	中农资	3,910,220.37
2	江苏春兰	3,371,142.50
3	中化化肥	2,478,275.01
4	云南中正化学工业有限公司	955,613.68
5	沃尔沃（中国）投资有限公司	675,962.40
6	山东格力电器市场营销有限公司	489,494.60
7	济宁美的空调销售有限公司	447,024.00
8	临沂惠宝电器	393,763.00
9	内蒙古阜丰生物科技有限公司	362,460.00
10	中国电信集团公司山东网络资产分公司	316,908.00
小计		13,400,863.56

公司 2008 年度仓储业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	仓储收入
1	江苏春兰	3,056,340.00
2	中农资	2,082,020.48
3	中化化肥	1,199,604.32
4	富士康	660,425.50
5	中石化	478,822.05
6	山东格力电器营销公司	359,280.00
7	临沂广来物流有限公司	292,258.00
8	中海山东物流有限公司	288,618.00
9	临沂九州经贸有限公司	189,000.00
10	沃尔沃（中国）投资有限公司	189,735.47
小计		8,796,103.82

公司 2007 年度仓储业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	仓储收入
1	江苏春兰	2,926,600.00
2	富士康	991,914.50
3	临沂市沂州典当有限公司	607,500.00
4	中农资	539,140.00
5	中海山东物流有限公司	435,070.00

6	临沂中粮贸易有限公司（中央储备粮临沂直属库）	282,674.00
7	中化化肥	188,243.70
8	临沂九州经贸有限公司	168,651.00
9	青岛润泰事业有限公司	140,385.00
10	济南亚克商务有限公司	113,045.00
小计		6,393,223.20

（2）运输业务的收入、利润及客户情况

公司近三年运输业务收入及利润情况如下表：

单位：元

期间	收入	成本	毛利
2009 年度	67,936,389.24	57,692,467.20	10,243,922.04
2008 年度	52,413,000.92	45,367,521.07	7,045,479.85
2007 年度	35,266,677.27	26,309,335.23	8,957,342.04

公司 2009 年度运输业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	运输收入
1	白象集团	11,006,870.80
2	中石化	10,261,963.57
3	联邦家私（山东）有限公司	8,518,248.64
4	阜丰集团有限公司	3,945,481.30
5	临沂三元建筑陶瓷有限公司	3,566,000.00
6	山东金汇集团有限公司	3,243,683.69
7	山东魏桥铝电有限公司	3,242,715.01
8	家乐氏（青岛）食品有限公司	1,736,910.40
9	山东临工工程机械有限公司	1,393,863.56
10	日照港（集团）有限公司第三港务公司	727,829.02
小计		47,643,565.99

公司 2008 年度运输业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	运输收入
1	白象集团	9,703,451.79
2	山东魏桥铝电有限公司	8,553,627.85
3	临沂三元管业有限公司	8,447,925.25
4	临沂市隆兴铁合金有限公司	4,603,947.83
5	中石化	2,717,478.60
6	富士康	2,817,072.76
7	日照港（集团）有限公司第三港务公司	1,814,753.82
8	上海亚东国际货运有限公司	1,611,430.00
9	山东临工工程机械有限公司	1,388,720.35
10	家乐氏（青岛）食品有限公司	1,356,075.47

小计	43,014,483.72

公司 2007 年度运输业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	运输收入
1	白象集团	9,748,884.44
2	临沂市隆兴铁合金有限公司	5,712,939.80
3	富士康	4,034,114.80
4	临沂三元管业有限公司	2,833,886.88
5	山东临工工程机械有限公司	2,326,588.51
6	临沂宇光钢铁有限公司	1,052,533.07
7	益海（连云港）粮油工业有限公司	491,381.14
8	山东金丰进出口有限公司	280,000.00
9	江苏春兰	386,332.61
10	南京恒海科技有限公司	284,667.70
小计		27,151,328.95

（3）装卸业务的收入、利润及客户情况

公司近三年装卸业务收入及利润情况如下表：

单位：元

期间	收入	成本	毛利
2009 年度	5,246,804.49	3,407,155.65	1,839,648.84
2008 年度	4,303,417.20	2,918,437.13	1,384,980.07
2007 年度	3,137,659.99	1,158,564.16	1,979,095.83

公司 2009 年度装卸业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	装卸收入
1	中农资	682,579.43
2	中国储备棉管理总公司	611,894.35
3	云南中正化学工业有限公司	535,405.50
4	中石化	361,817.38
5	康佳集团股份有限公司（康佳集团股份有限公司济宁分公司）	209,277.10
6	中化化肥	177,106.75
7	山东格力电器市场营销有限公司	176,160.10
8	济宁美的空调销售有限公司	144,086.19
9	丽利工业（上海）涂料公司	133,157.40
10	伊顿液压系统（济宁）公司	116,260.00
小计		3,147,744.20

公司 2008 年度装卸业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	装卸收入
1	中化化肥	552,631.51
2	中农资	438,853.01
3	中石化	319,943.02
4	临沂市海发农资有限公司	184,825.42
5	山东格力电器营销公司	173,018.30
6	临沂广来物流有限公司	140,574.50
7	伊顿液压系统（济宁）公司	131,858.00
8	中海山东物流有限公司	101,296.40
9	康佳集团股份有限公司	93,078.80
10	丽利工业（上海）涂料公司	82,510.80
小计		2,218,589.76

公司 2007 年度装卸业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	装卸收入
1	山东临工工程机械有限公司	1,153,365.00
2	临沂市沂州典当有限公司	381,021.00
3	中农资	342,362.16
4	中海山东物流有限公司	224,438.84
5	伊顿液压系统（济宁）有限公司	175,174.27
6	山东鑫山铸业有限公司	152,000.00
7	山东格力电器营销公司	145,083.40
8	青岛双翼蓄电池营销公司	138,630.03
9	临沂中粮贸易有限公司（中央储备粮临沂直属库）	112,437.50
10	中化化肥	98,769.65
小计		2,923,281.85

（4）综合物流业务的收入、利润及客户情况

公司近三年综合物流业务收入及利润情况如下表：

单位：元

期间	收入	成本	毛利
2009 年度	39,635,830.45	3,109,407.97	36,526,422.48
2008 年度	35,441,237.55	1,833,710.85	33,607,526.70
2007 年度	29,216,368.44	1,569,732.77	27,646,635.67

公司综合物流业务收入主要来源于代理采购业务及委托物流管理业务。2009 年度代理采购业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	服务对象产品	综合物流收入
1	山东思索信息技术有限公司	电脑及其配件	6,165,325.90
2	临沂永泰木业有限公司	木材	4,009,666.68
5	临沂三元管业有限公司	管坯	3,102,042.15
3	郯城新兴装饰材料有限公司	纸浆	994,010.17
4	临沂市锦福宛农业科技有限公司	中药原材料	495,290.00
小计			14,766,334.90

2009 年度委托物流业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	服务对象产品	综合物流收入
1	山东鑫山铁合金有限公司	铁镍矿粉	4,817,000.00
2	青岛华茂进出口有限公司	铁矿石、聚丙烯、棉花	2,945,000.00
3	江苏中盟铁路物资有限公司	废旧钢轨等	1,910,000.00
4	无锡市东皇包装材料有限公司	原木	1,936,000.00
5	济南鑫达钱江经贸有限公司	摩托车、电动车	1,890,000.00
6	无锡中盟电力设备有限公司	电力设备	860,000.00
7	日照市岚山国顺运输有限公司	铁镍矿粉	730,000.00
8	潍坊市亚兴家具有限公司	原木	638,000.00
9	临沂市联运公司	铁镍矿粉	558,000.00
小计			16,284,000.00

公司 2008 年度代理采购业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	服务对象产品	综合物流收入
1	临沂市隆兴铁合金有限公司	铁镍矿粉	9,490,128.50
2	临沂三元管业有限公司	管坯	6,689,168.29
3	临沂承禹无缝钢管有限公司	管坯	3,004,495.80
4	山东思索信息技术有限公司	电脑及其配件	2,157,706.71
5	山东岐黄中药饮片有限公司	中药	1,299,000.00
小计			22,640,499.30

公司 2008 年度委托物流业务的主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	服务对象产品	综合物流收入
1	苍山县鲁城草主山铁矿	铁镍矿粉	983,819.58
2	烟台伟东物流有限公司	电子产品	825,000.00
3	临沂新光毛毯有限公司	涤纶长短丝	736,879.19
4	烟台开发区海宇物流有限责任公司	电子产品	707,000.00
5	烟台市金马货运服务有限公司	电子产品	693,000.00

小计	3,945,698.77

公司 2007 年度代理采购业务开展较少，综合物流收入主要来源于委托物流客户，主要客户及收入情况如下：

单位：元

序号	客户明细	服务对象产品	综合物流收入
1	临沂华能达贸易有限公司	铁镍矿粉	6,166,374.78
2	山东天联实业有限公司	棉花	4,268,371.49
3	临沂市汇通管业有限公司	铁镍矿粉	3,902,767.00
4	山东鑫山铁合金有限公司	铁镍矿粉	2,850,000.00
5	临沂盛鲁矿业有限公司	铁镍矿粉	2,350,000.00
6	山东万国经贸有限公司	橡胶	1,258,000.00
7	临沂市隆兴铁合金有限公司	铁镍矿粉	1,134,475.00
8	烟台开发区海宇物流有限责任公司	电子产品	862,100.00
9	烟台市芝罘区海盛交通快运服务有限公司	电子产品	536,700.00
10	烟台达平货运代理有限公司	电子产品	509,700.00
小计			23,838,488.27

(5) 贸易执行业务的收入、利润及客户情况

公司近三年贸易执行业务收入及利润情况如下表：

单位：元

期间	收入	成本	毛利
2009 年度	22,687,656.87	21,795,948.98	891,707.89
2008 年度	15,811,844.47	15,288,087.42	523,757.05
2007 年度	24,046,165.05	23,415,414.12	630,750.93

贸易执行业务是依托公司贸易和进出口业务资质而展开的帮助客户采购货物及其相关的物流服务。报告期内的贸易执行业务客户为：临沂市隆兴铁合金有限公司（2007 年度贸易执行业务客户，收入为 24,046,165.05 元）、Vcem Materials Co.,Ltd.（2008 年及 2009 年贸易执行业务客户，2008 年度贸易执行收入为 15,811,844.47 元，2009 年度贸易执行收入为 12,481,241.20 元）、Junwoo Cmt Co.,Ltd.（2009 年贸易执行业务客户，2009 年度贸易执行收入为 10,206,415.67 元）。

3、服务的定价模式

本公司的服务主要有以下定价模式：

(1) 基础物流服务

①仓储业务

公司在综合考虑建造成本、同类仓库的市场价格水平、市场需求状况、管理成本、税收、销售费用等因素后确定仓储的价格，根据客户约定情况以及货物种类的不同，对客户收取的租金计算公式如下：

仓储收入=仓库单价（单位面积、时间价格）×仓库面积×存储时间

或：仓储收入=计价单位（单位重量、时间价格）×存储计价数量（重量）
×存储时间

②运输业务

公司在综合考虑运输成本、同类运输的市场价格水平、市场需求状况、管理成本、税收、销售费用等因素后确定运输业务的价格。运输业务收入计算公式如下：

运输收入=运输业务量×运输价格

③装卸业务

公司在综合考虑装卸人工成本、管理成本、税收、销售费用等因素后确定装卸货物的价格。装卸业务收入计算公式如下：

装卸收入=装卸业务量×装卸价格

（2）综合物流服务

本公司为客户提供综合物流服务收取综合服务费。定价原则是根据服务的内容，在考虑了成本、销售费用、客户信誉、支付方式、税收、服务内容等因素后确定一个双方认可的综合服务费标准。

①代理采购业务

公司依靠物流业务规模和资金实力，通过三方协议进行代理采购业务并开展相关物流业务，收取代理采购服务费。代理服务费按实际代采购货物货值的一定比例收取。公司在综合考虑服务内容、代理采购资金成本、运行成本、销售费用、客户信誉、支付方式、税收等因素后确定代理采购业务服务费率，计算公式如下：

代理采购业务收入=代理采购货值×代理采购综合服务费率

②代理进出口业务

公司为企业代理进出口业务服务，收取代理服务费。定价原则为按所提供服务的进出口货值的一定比例收取服务费。在综合考虑了运行成本、销售费用、客

户信誉、支付方式、汇率变动、税收等因素后确定服务费率。最终收取的服务费按以下公式计算：

进出口代理服务费收入=业务发生额(如：代理进出口货物金额)×服务费率

③委托物流管理业务

公司根据为企业提供物流及供应链管理服务收取服务费。定价原则为按所提供服务的业务量及单位价格或按业务金额的一定比例收取服务费。在综合考虑了服务内容、运行成本、销售费用、客户信誉、支付方式、税收等因素后确定服务费率或服务价格。最终收取的服务费按以下公式计算：

委托物流管理业务收入=业务量×单位价格

或：委托物流管理业务收入=业务金额×服务费率

④物流信息服务

公司利用物流电子信息平台，为配货站或社会运输车辆提供物流供求信息服务收取物流信息服务费，以年费的形式收取物流信息服务费。计算公式如下：

信息物流服务费收入=配货站服务年费

或：信息物流服务费收入=服务车辆台数×年费

(3) 贸易执行业务

采购商按合同或协议约定取得贸易执行标的后，公司向采购商开具发票，并认为相关的贸易执行收入能够收回时，按合同或协议约定金额计量收入，同时结转成本。

贸易执行业务是在综合考虑成本、销售费用、客户信誉、支付方式、税收、服务内容等因素后确定一个双方认可的综合服务费率，确定贸易执行业务的价格。计算公式如下：

贸易执行收入=业务量×贸易执行价格

4、报告期内向前五名客户服务情况

报告期内公司前五名客户服务收入总体情况如下（单位：元）：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前五名业务收入	52,934,841.00	51,548,549.86	51,243,389.98
合并业务收入	153,360,049.44	120,829,156.22	101,493,875.65
前五名比例	34.52%	42.66%	50.49%

报告期内公司前五名客户服务收入具体情况如下（单位：元）：

年度	客户名称	营业收入
2009	Vcem Materials Co., Ltd.	12,481,241.20
	白象集团	11,006,870.80
	中石化	10,722,064.69
	Junwoo Cmt Co., Ltd.	10,206,415.67
	联邦家私（山东）有限公司	8,518,248.64
2008	临沂三元管业有限公司	15,413,567.60
	临沂市隆兴铁合金有限公司	14,094,076.33
	白象集团	9,703,451.79
	山东魏桥铝电有限公司	8,553,627.85
	江苏春兰	3,783,826.29
2007	临沂市隆兴铁合金有限公司	25,962,617.77
	白象集团	9,748,884.44
	临沂华能达贸易有限公司	6,166,374.78
	富士康	5,095,656.50
	山东天联实业有限公司	4,269,856.49

报告期内公司前五名客户中不存在其它关联方，持有本公司 5%以上股份的股东、公司董事、监事、高级管理人员及其关联方均未在前五名客户中占有任何权益。

（三）环境保护情况

本公司主营业务属于现代物流服务业，不存在实物产品的生产，没有废物的排出，不会对周边环境带来污染。公司生产使用的交通运输工具均是符合国家相关排放标准。2010年1月，临沂市环境保护局为本公司出具了《关于山东立晨物流股份有限公司环境保护执行情况的审查意见》：“公司近三年以来能够遵守国家、省和临沂市的环保法律法规，未发现环境违法行为。”

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

本公司主要固定资产为房屋建筑物、运输工具、办公设备，截至 2009 年 12 月 31 日，本公司各类固定资产状况如下：

单位：元

项 目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	80,741,653.48	7,480,408.24	73,261,245.24	90.74%
办公设备	2,142,365.88	591,870.26	1,550,495.62	72.37%

项 目	原值	累计折旧	净值	成新率
运输设备	20,561,171.91	3,755,518.20	16,805,653.71	81.73%
其他设备	4,261,040.19	1,634,981.44	2,626,058.75	61.63%
合计	107,706,231.46	13,462,778.14	94,243,453.32	87.50%

1、房屋及建筑物

公司已取得的房屋所有权证情况如下：

序号	房产证编号	房屋坐落	用途	建筑面积（平方米）
1	临房权证罗庄区字第000053307号	罗庄区盛庄办事处吴家白庄村0021号5号楼	工业用房	5,070.94
2	临房权证罗庄区字第000053308号	罗庄区盛庄办事处吴家白庄村0021号1、2、3、4号楼	工业用房	23,731.53
3	临房权证经济区字第000094422号	经济区东纵路0005号5、6、7号楼	办公用房、商业用房	8,427.00
4	临房权证经济区字第000094425号	经济区东纵路0005号1、2、3号楼	仓储	32,288.32
5	临房权证经济区字第000094426号	经济区东纵路0005号4号楼	仓储	16,388.98
6	临房权证经济区字第000094427号	经济区东纵路0005号8号楼	商业用房	8,159.03
7	临房权证经济区字第000094428号	经济区东纵路0005号9、10、11号楼	仓储	13,912.00

上述房产的抵押情况如下：

房产证号	抵押权人	抵押合同编号	抵押借款金额	借款期限
临房权证罗庄区字第000053307号、 临房权证罗庄区字第000053308号	中国农业银行 临沂市临西支行	379062008 00003742	2,500万元	2009.12.9- 2010.12.9
临房权证经济区字第000094426号、 临房权证经济区字第000094427号、 临房权证经济区字第000094428号	中国农业银行 临沂市临西支行	379062009 00008326	5,000万元	2009.12.17- 2010.12.17

2、运输车辆

目前公司运输车辆达到 68 辆，总体运输吨位达 1,900 吨，具体明细如下表：

序号	车号		车型	核定吨位
1	鲁 Q23835		重型半挂车	18.51
2	鲁 Q23837		重型半挂车	18.51
3	鲁 Q23902	鲁 Q1D03 挂	重型半挂车	30
4	鲁 Q22879	鲁 QN035 挂	重型半挂车	20
5	鲁 Q24218	鲁 Q1D52 挂	重型半挂牵引车	30
6	鲁 Q24213	鲁 Q1D95 挂	重型半挂牵引车	30
7	鲁 Q18623		重型半挂车	18
8	鲁 Q18651		重型平板半挂	30
9	鲁 Q23999	鲁 Q1D93 挂	重型半挂车	22
10	鲁 Q23991	鲁 Q2D01 挂	重型半挂车	22
11	鲁 QB1498	鲁 Q2C12 挂	重型半挂车	32
12	鲁 QB1505	鲁 Q2C09 挂	重型半挂车	32
13	鲁 QB1585	鲁 Q1D09 挂	重型半挂车	32
14	鲁 QB1081	鲁 QD061 挂	重型半挂车	32
15	鲁 Q22678	鲁 QD002 挂	重型半挂车	32
16	鲁 Q19362	鲁 QN078 挂	重型半挂车	32
17	鲁 QB1519	鲁 Q2C11 挂	重型半挂车	32
18		鲁 QD016 挂	重型半挂车	32
19		鲁 Q2137 挂	重型半挂车	32
20	鲁 Q23953	鲁 QD127 挂	重型半挂车	31.5
21	鲁 Q24508	鲁 QD128 挂	重型半挂车	31.5
22	鲁 Q24502	鲁 QD112 挂	重型半挂车	31.5
23	鲁 Q24503	鲁 QD129 挂	重型半挂牵引车	31.5
24	鲁 Q23985	鲁 QD120 挂	重型半挂车	31.5
25	鲁 Q23995	鲁 QD125 挂	重型半挂车	31.5
26	鲁 Q24701	鲁 QD191 挂	重型半挂车	33
27	鲁 Q24755	鲁 QD178 挂	重型半挂车	33
28	鲁 Q24702	鲁 QD179 挂	重型半挂车	33
29	鲁 Q24520	鲁 QD181 挂	重型半挂车	33
30	鲁 Q24722	鲁 QD136 挂	重型半挂车	33
31	鲁 Q24607	鲁 QD170 挂	重型半挂车	34.5
32	鲁 Q24737	鲁 QD166 挂	重型半挂车	34.5
33	鲁 Q24761	鲁 QD177 挂	重型半挂车	34.5
34	鲁 Q24703	鲁 QD176 挂	重型半挂车	34.5

序号	车号		车型	核定吨位
35	鲁 Q24670	鲁 QD180 挂	重型半挂车	34.5
36	鲁 Q24885	鲁 QD160 挂	重型半挂车	32.3
37	鲁 Q24878	鲁 QD262 挂	重型半挂车	32.3
38	鲁 Q24966	鲁 QD268 挂	重型半挂车	32.3
39	鲁 Q24993	鲁 QD161 挂	重型半挂车	32.3
40	鲁 Q24960	鲁 QD158 挂	重型半挂车	32.3
41	鲁 QR6160		轻型厢式货车	0.49
42	鲁 QR6162		轻型厢式货车	0.49
43	鲁 QR6163		轻型厢式货车	0.49
44	鲁 QR6165		轻型厢式货车	0.4
45	鲁 Q3777R		轻型普通货车	1.265
46	鲁 Q24979		跃进普通货车	6.99
47	鲁 Q24959		跃进普通货车	6.99
48	鲁 Q24838		跃进普通货车	6.99
49	鲁 Q24990		跃进普通货车	2.99
50	鲁 Q24820		跃进普通货车	2.99
51	鲁 Q24903	鲁 QD201 挂	重型半挂车	33
52	鲁 Q24892	鲁 QD255 挂	重型半挂车	33
53	鲁 Q24773	鲁 QD206 挂	重型半挂车	33
54	鲁 Q24803	鲁 QD171 挂	重型半挂车	33
55	鲁 Q24920	鲁 QD165 挂	重型半挂车	33
56	鲁 Q24801	鲁 QD133 挂	重型半挂车	33
57	鲁 Q24902	鲁 QD208 挂	重型半挂车	33
58	鲁 Q24860	鲁 QD277 挂	重型半挂车	33
59	鲁 Q24805	鲁 QD189 挂	重型半挂车	33
60	鲁 Q24956	鲁 QD256 挂	重型半挂车	33
61	鲁 Q24575	鲁 QD233 挂	重型半挂车	33
62	鲁 Q24861	鲁 QD257 挂	重型半挂车	33
63	鲁 Q24802	鲁 QD200 挂	重型半挂车	33
64	鲁 Q24983	鲁 QD131 挂	重型半挂车	33
65	鲁 Q24512	鲁 QD196 挂	重型半挂车	33
66	鲁 Q24811	鲁 QD236 挂	重型半挂车	33
67	鲁 Q24812	鲁 QD155 挂	重型半挂车	33
68	鲁 Q24976	鲁 QD267 挂	重型半挂车	33
69	鲁 Q24901	鲁 QD220 挂	重型半挂车	33
70	鲁 Q24911	鲁 QD225 挂	重型半挂车	33

（二）主要无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	取得方式	原始金额	本期增加	累计摊销	净值
土地使用权	出让	116,751,857.50	3,560,318.00	6,071,911.46	110,679,946.04
软件	购买、自主开发	2,139,313.73	1,014,519.41	420,202.06	1,719,111.67
合计	-	118,891,171.23	4,574,837.41	6,492,113.52	112,399,057.71

1、土地使用权

经保荐机构和律师核查，立晨物流已取得 7 宗土地使用权情况如下：

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产原值中土地使用权金额为 116,751,857.50 元，所对应的 7 宗土地使用权情况如下：

国有土地使用权证号	地类	取得方式	土地位置	取得日期	终止日期	面积(m ²)
临经国用(2008)第 030 号	商业用地	出让	经济开发区 327 国道与东纵路交汇处	2006 年 2 月 23 日	2046 年 2 月 7 日	72,614.00
临经国用(2008)第 014 号	商业用地	出让	经济开发区东纵路北段西侧	2006 年 12 月 15 日	2046 年 11 月 27 日	20,997.00
临罗国用(2008)第 0015 号	其他商服用地	出让	罗庄区盛庄办事处临册路东侧	2008 年 5 月 30 日	2048 年 5 月 11 日	41,747.50
临罗国用(2008)第 0016 号	其他商服用地	出让	罗庄区盛庄办事处临册路东侧	2008 年 5 月 30 日	2048 年 5 月 11 日	19,947.00
临经国用(2008)第 045 号	商业	出让	经济开发区东纵路北段西侧	2008 年 12 月 31 日	2048 年 12 月 25 日	106,233.00
莒南县国用(2008)第 149 号	工业	出让	坪上镇驻地马家庄村西侧	2008 年 12 月 29 日	2058 年 10 月 27 日	47,124.20
莒南县国用(2008)第 150 号	工业	出让	坪上镇驻地马家庄村西侧	2008 年 12 月 29 日	2058 年 10 月 27 日	49,822.80

注：国有土地使用权证号临经国用【2008】第 030 号、临经国用【2008】第 014 号项下土地原国有土地使用权证号原为临经国用【2006】第 007 号、临经国用【2006】第 48 号，分别由立晨物流前身立晨有限公司于 2006 年 2 月 23 日、2006 年 12 月 15 日取得，并在立晨有限改制后于 2008 年 10 月 23 日、2008 年 7 月 11 日更名换发新证。

上述土地使用权的抵押情况如下：

土地使用权证号	抵押权人	抵押合同编号	抵押借款金额	借款期限
临罗国用(2008)第 0015 号	中国农业银行临沂市临西支行	3790620080003742	2,500 万元	2009.12.9-2010.12.9
临经国用(2008)第 030 号	中国农业银行	37906200900	5,000 万元	2009.12.17-

	临沂市临西支行	008326		2010. 12. 17
临经国用（2008）第 045 号	山东临沂河东农村合作银行开发区支行	（河开）农合行高抵字（2009）第 261 号	3,700 万元	2009. 4. 27-2010. 4. 27
莒南县国用（2008）第 149 号、莒南县国用（2008）第 150 号、临经国用（2008）第 014 号、临罗国用（2008）第 0016 号	中国农业发展银行临沂市分行	37139900-2009 临莒（抵）字 0002 号	5,000 万元	2009. 5. 27-2014. 5. 26

立晨物流目前已取得的房屋所有权证编号为临罗庄区第 000053307 号、临罗庄区第 000053308 的房屋建筑物坐落于国有土地使用权证号临罗国用【2008】第 0015 号、临罗国用【2008】第 0016 号项下的土地上；临房权证经济区字第 000094422 号、临房权证经济区字第 000094425 号、临房权证经济区字第 000094426 号、临房权证经济区字第 000094427 号、临房权证经济区字第 000094428 号及临房权证经济区字第 000094425 号的房屋建筑物坐落于国有土地使用权证号临经国用【2008】第 014 号（原临经国用【2006】第 48 号）、临经国用【2008】第 030 号（原临经国用【2006】第 007 号）及临经国用【2008】第 045 号项下的土地上；国有土地使用权证号临经国用【2008】第 030 号（原临经国用【2006】第 007 号）、莒南县国用【2008】第 149 号、莒南县国用【2008】第 150 号为立晨物流募投项目用地。

因此，保荐机构和律师认为，发行人拥有的 7 块土地除用于募投项目的实施外，不存在未开发的土地，发行人拥有的仓储用房均建于这些土地之上。

除国有土地使用权证号临经国用【2008】第 030 号、临经国用【2008】第 014 号项下土地为 2006 年取得外，立晨物流其余的土地使用权为 2008 年取得的原因

为：

①国有土地使用权证号临经国用【2008】第 045 号项下的土地是根据临沂经济开发区的统一规划，在开发区 327 国道与东纵路交汇处的有关土地已规划为物流园区和保税物流口岸，立晨物流前身立晨有限为首批进驻该规划区的物流企业。立晨有限为了响应开发区号召，根据开发区统一规划，为保证临沂保税物流口岸按期投入使用，在其部分土地使用权未取得前在临沂保税物流口岸规划区内建造了仓库和办公用房，后于 2008 年 12 月 26 日，通过招拍挂方式与山东省临沂市国

土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，受让位于经济开发区东纵路北段西侧地块的土地使用权，合计土地受让款为 3,150 万元，并于 2008 年 12 月 31 日获得临沂市人民政府核发的国有土地使用权证。

②国有土地使用权证号临罗国用【2008】第 0015 号、临罗国用【2008】第 0016 号项下的土地为立晨物流于 2008 年 5 月 12 日通过招拍挂方式与山东省临沂市国土资源局签订《国有土地使用权出让合同》，受让位于罗庄区盛庄办事处临册路东侧地块的土地使用权，合计土地受让款为 2,592 万元，并于 2008 年 5 月 30 日获得临沂市人民政府核发的国有土地使用权证。

③国有土地使用权证号莒南县国用【2008】第 149 号、莒南县国用【2008】第 150 号项下土地作为募投用地，2008 年 7 月 23 日，公司通过招拍挂方式与山东省莒南县国土资源局签署了《国有土地使用权出让合同》，受让位于坪上镇驻地马家庄村西侧地块的土地使用权，土地出让金额合计 1,302.12 万元，并于 2008 年 12 月 29 日获得莒南县人民政府核发的国有土地使用权证。

公司有两宗土地使用权为 2006 年取得，其余五宗为 2008 年取得，公司通过自建仓库、租赁仓库和自有货场开展物流业务。

公司报告期内仓储设施情况表如下（单位：平方米）：

设施类别	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
自有仓库	94,639	64,338	64,338
自有货场	43,000	43,000	33,000
租赁仓库	75,630	80,239	68,135
合计	213,269	187,577	165,473

2006 年公司自有仓库为位于临沂经济开发区东纵路北段西侧、临沂经济开发区 327 国道与东纵路交汇处地块的河东 A 库（1 号楼）、河东 B 库（2 号楼）及位于临沂市罗庄区盛庄办事处临册路东侧地块的仓库；自有货场为位于临沂经济开发区东纵路北段西侧的散货堆场；租赁仓库为临沂市盛泉商贸有限公司名下位于临沂市兰山区南道村西，临西十一路中段西侧的仓库、山东胜邦鲁南农药有限公司名下位于临沂市金雀山九路鲁南农药有限公司院内的仓库及烟台福精密机械有限公司名下临沂市开发区 206 国道与广州路交汇处东南部的仓库。

2007 年公司自有仓库增加了位于临沂经济开发区东纵路北段西侧的河东 C 库（3 号楼）；租赁仓库增加了临沂市金道木业有限公司名下位于临沂市临西十一路北段路东的仓库及临沂市玉安胶业有限公司名下位于临沂市临册路施可丰对过的

仓库。

2008 年公司自有货场增加了位于临沂经济开发区东纵路北段西侧及位于临沂市罗庄区盛庄办事处临册路东侧地块的散货堆场；租赁仓库增加了济南市天桥区药山办事处大鲁社区居委会名下的济南市天桥区药山办事处大鲁社区居委会仓库。

经保荐机构和律师核查，报告期内，公司经营场所主要为临沂经济开发区 327 国道与东纵路交汇处、临沂经济开发区东纵路北段西侧、临沂市罗庄区盛庄办事处临册路东侧土地和房产，以及长期租赁临沂市盛泉商贸有限公司、临沂市金道木业有限公司、山东胜邦鲁南农药有限公司名下的分别位于临沂市兰山区南道村西临西十一路中段西侧钢结构仓库、临沂市临西十一路北段路东钢结构仓库、临沂市金雀山九路鲁南农药有限公司院内仓库等房产，不存在频繁变更经营场所的情形。

2、商标

公司目前拥有的商标情况如下：

商标名称	类别	注册证号	注册有效期限	核定服务
 立晨	第 39 类	3657699	2005 年 7 月 28 日-2015 年 7 月 27 日	运输；商品包装；海上运输；汽车运输；车辆租赁；货物贮存；仓库出租；电子数据或文件载体的储存；递送（信件和商品）；贮藏信息（商品截止）

（三）主要租赁资产

公司租赁资产主要为仓库，截至本招股说明书签署日，公司共租赁 6 处仓库，租赁面积合计 83,630 平方米，其中 8,000 平方米租赁仓库为 2010 年新增，具体情况如下：

序号	出租方	租赁房产	面积(m ²)	租赁期限	房屋租赁证
1	临沂市盛泉商贸有限公司	兰山区南道村西，临西十一路中段西侧钢结构仓库	30,000	2005 年 4 月 18 日—2010 年 4 月 17 日 (现续签为 2010 年 4 月 18 日—2013 年 4 月 17 日)	临房租证第 070152 号
2	临沂市金道木业有限公司	临西十一路北段路东钢结构仓库	17,400	2007 年 9 月 1 日—2012 年 8 月 31 日	临房租证第 070165 号

序号	出租方	租赁房产	面积(m ²)	租赁期限	房屋租赁证
3	山东胜邦鲁南农药有限公司	金雀山九路鲁南农药有限公司院内仓库	13,100	2005年1月26日-2010年1月25日 (现续签为2010年1月26日-2015年1月25日)	临房租证第070149号
4	临沂市金道木业有限公司	临西十一路北段路东钢结构仓库(新扩建)	1,130	2009年8月26日-2012年8月31日	临房租证第070161号
5	临沂市盛发木业有限公司	兰山区南道村西,临西十一路中段东侧	14,000	2009年10月30日-2012年10月30日	临房租证第070150号
6	济南市储运进出口公司	济南市市中区党家庄镇西首(罗而庄北)	8,000	2010年2月1日-2014年1月31日	济房租字第201000483号

(四) 主要产品或服务的生产能力

本公司业务属现代服务业,鉴于国家的大力扶持、较大的市场容量以及对创新业务需求的迅速增长,公司提供的主要产品或服务主要受储运能力、资产规模、业务拓展资金投入以及市场开发能力的影响。公司仓储能力和运输能力是最直接体现的服务能力,公司报告期内仓储设施情况表如下:

单位:平方米

设施类别	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
自有仓库	94,639	64,338	64,338
自有货场	43,000	43,000	33,000
租赁仓库	75,630	80,239	68,135
合计	213,269	187,577	165,473

截至本招股说明书签署日,公司自有仓库 94,639 平方米,自有货场 43,000 平方米,租赁仓库 83,630 平方米,仓储面积总计 221,269 平方米。

运输方面,公司目前自有卡车 68 辆,总运力为达 1,900 吨,汽车运输市场为完全自由竞争,可根据需要随时从市场采购。

资产规模和资金实力直接影响到银行开具信用证授信额度和代理采购、贸易执行业务的业务规模,目前公司可直接用于代理采购和贸易执行的自有资金 7,000 万元。随着本次募投项目的实施,公司储运能力进一步增强,资产规模进一步扩大,必将带动公司现代物流服务能力快速增长,以满足未来不断发展的市场需求。

公司的动产质押监管和委托物流管理业务的服务能力主要受管理能力的影响,管理人员的市场化程度较高,公司可以根据业务的发展,能较快的从市场上获得。服务能力基本不受制约。

动产质押监管业务规模受到公司资产规模的影响，根据现在公司的净资产规模，银行的监管授信在 10-20 亿元之间。

六、发行人特许经营权的情况

（一）道路运输经营许可

本公司持有《中华人民共和国道路运输经营许可证》（鲁交运管许可临字 371301000001 号），经营范围：普通货运；货物专用运输（集装箱、冷藏保鲜、罐式）；大型货物运输；货运站（场）经营（货运配载）；货运站（场）经营（仓储保管）；货运站（场）经营（信息服务）；货运站（场）经营（理货）。

证件有效期为 2008 年 8 月 7 日至 2012 年 8 月 6 日。

（二）保税仓库经营许可

本公司持有中华人民共和国青岛海关于 2008 年 5 月 16 日换发的《中华人民共和国海关保税仓库注册登记证书》（海关编号：（2004）青关保库字第 003 号）。

（三）对外贸易经营许可

1、本公司全资子公司青岛立晨持有对外贸易经营者备案登记证，备案登记表编号：00246897，进出口企业代码：3702790814956，备案日期：2006 年 7 月 31 日。

2、本公司持有中华人民共和国临沂海关签发的注册登记日期为 2006 年 3 月 20 日的《中华人民共和国海关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：3715932236），有效期至 2012 年 2 月 23 日。

3、本公司全资子公司青岛立晨持有中华人民共和国青岛海关于 2006 年 8 月 8 日签发的《中华人民共和国海关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：3702462587），有效期至 2012 年 7 月 2 日。

4、本公司全资子公司山东迅捷持有中华人民共和国临沂海关于 2007 年 7 月 3 日签发的《中华人民共和国报关企业报关注册登记证书》（海关注册登记编码：3715983342），有效期至 2011 年 6 月 15 日。

5、本公司全资子公司青岛立晨持有经青岛出入境检验检疫局于 2006 年 9 月

15 日签发的《自理报检单位备案登记证明书》（备案登记号：3702601064）。

（四）国际货运代理经营许可

本公司全资子公司山东迅捷持有商务部国际货物运输代理企业备案机关于 2006 年 7 月 7 日出具的《国际货运代理企业备案表》（备案表编号为 00007867）。

七、发行人的技术与研发情况

（一）仓库管理系统

为了加快公司的信息化建设进程，公司正在就募集资金投资项目中的“立晨物流信息与电子商务平台项目”与上海近海数据服务有限公司合作，开发物流信息管理系统。目前，仓库管理系统已经开始应用并正在逐步完善，主要包括以下功能：库容利用率管理、入库管理、出库管理、移库管理、货权转移、在库管理（库位、储区、库存、库龄预警等）、报表管理（日、周、月、季度、年报表、库存报表、盘点报表等）、合同管理等。

库容利用率管理包括：1、当前库容利用率 2、可用库容查询。通过当前库容利用率功能可以直观显示公司所有储区库容实时状态。通过可用库容查询功能可以及时了解各个储区闲置状态，准确查询到客户所需要的仓库。库容利用率管理客观、准确的为公司领导层提供了库容数据，同时提供了有效的决策数据，也极大的方便了仓储客户的相关查询。

通过使用入库管理、出库管理功能，公司仓库管理环节操作的准确性和工作效率得到有效提高并避免了人为失误等原因造成的不必要损失。例如：客户货物到达立晨仓库后，第一步需要做的是将送货单据送到换单处统一换成立晨仓储管理系统入库单，在系统上做入库动作，有效的保证了库存记录的准确性。如果客户拥有自己的信息管理系统，那么立晨物流信息系统可以提供给客户数据接口，通过互联网直接将送货单的电子数据发送到立晨仓库管理系统，从而更加准确无误的完成库存添加，同时缩短操作时间、提高作业效率。出库管理与入库管理类似。

通过移库管理和货权转移功能，可以准确有效地按照客户要求完成移库需求和库内货权转移。如在立晨物流中石化塑料颗粒库内，由于较多客户在做化工颗

粒的仓单交易生意，使得很多货物在库内经常发生货权转换，而移库管理和货权转移则极大地方便了客户，通过这两个功能可以完成货物的库内货权转移和库位变化，从而降低了客户的装卸甚至短途运费等周转费用。

通过报表管理，可以准确及时的为客户提供日报表、周报表、月报表和库存盘点报表服务，及时准确的为客户提供库存数据。通过库存预警可以有效的提示客户如何提高仓库使用率，降低仓库闲置面积，从而降低客户成本。而库龄预警则能及时提示客户在库货物时间，避免库内货物过期变质造成的不必要损失。

通过合同管理，公司可以及时、准确、全面的了解在库客户的合同周期、费用单价等相关信息。

（二）临商网电子商务

为充分发掘临沂商城的物流服务潜力，立晨物流控股子公司商城电子依托临沂商城七十多个专业实体批发市场注册了临商网（www.linshang.com），旨在为客户提供包括信息资讯、网络交易支付、物流配送等全面的电子商务解决方案，目前临商网信息资讯平台已开始运营，交易支付平台及物流平台正在试运行之中，未来将根据实际应用情况进一步升级和完善。

商城电子成立于 2009 年 8 月 10 日，现有研发人员 11 人，其中系统分析师 2 人，软件项目经理 2 人，截至 2009 年 12 月 31 日共计投入临商网研发费用约 400 万元，主要为研发人员工资及软硬件设施投入。

八、发行人的业务创新

目前，公司已经和多家国有商业银行和股份制银行洽商，为银行的动产质押业务提供监管等相应的综合物流服务。公司开展的动产质押业务为货主企业把货物存储于银行（或其他金融机构）认可的第三方仓库内，货主凭第三方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，银行委托第三方代为监管该货物。公司作为货主与银行以外的第三方为动产质押提供货物保管责任和受银行委托对该货物进行监管，收取相应的费用。

动产质押大规模的出现诞生于我国银行系统的贷款观念的转变。以前，我国银行系统对企业的贷款主要以不动产抵押贷款和信用贷款为主。在实践中发现，

作为抵押物的不动产虽然不容易被转移，但在客户违约后，银行却很难将它变现。随着新的银行管理观念的推广，以前不被银行接受的动产反倒体现出市场规模大、变现快等优点。因而动产质押贷款业务得到快速发展，业内人士根据我国短期贷款规模 12.5 万亿元，估计动产质押业务规模应该在万亿元左右，动产质押监管业务收入规模数十亿元，且该业务处在快速发展之中。

目前动产质押监管业务市场进入门槛较高，通常银行要求监管方的净资产在 5,000 万元以上。鉴于我国商业银行以国有成分为主体和银行的风险管理习惯，目前在这一市场提供服务还是以中远物流、中储股份为代表国有大型物流企业为主。它们凭借强大的规模和管理优势直接和银行总行合作，以其遍布全国的网络直接和各银行在全国的网点对接，占据了动产质押监管业务大部分市场份额。

动产质押业务为多种物流服务要素的有机组合，是公司综合物流服务内容不断延伸深化的服务产品，该业务实质是公司代银行管理质押货物，公司对银行负责，所有货物管理指令由银行下达。公司除收取监管费以外，还可以通过提供仓储装卸收取仓储费、装卸费。

动产质押业务的收费模式为：

监管费 = 监管动产价值 × 监管费单价 × 监管时间。

动产质押的成本主要由直接人员成本和直接办公费用构成。

2007 年 5 月，公司与中国建设银行股份有限公司临沂分行签署了《银企战略合作协议》，双方达成“把仓储物流业务和银行信贷业务有机结合起来，为客户提供动产质押授信业务”的合作意向，自此逐步开展动产质押业务。目前，公司已与多家银行和客户在动产质押业务方面展开合作。

公司动产质押监管业务 2008 年度形成收益 12.40 万元，2009 年度形成收益 82.74 万元，截至 2009 年 12 月 31 日，监管货值达 3 亿元以上。

九、发行人境外进行生产经营情况

为进一步延伸物流服务对象，积极拓展国际市场，在海外市场加强与合作伙伴的业务，并积极寻求新的合作伙伴，扩大合作范围。公司于 2008 年 5 月 9 日经商务部以〔2008〕商合境外投资证书第 000972 号批准在中国香港投资设立境外企业：立晨物流（香港）有限公司。立晨物流（香港）有限公司由公司全资设立，

经营范围有：海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理，道路普通货物的运输、仓储、装卸、加工、包装、配送及相关信息咨询、处理服务，进出口贸易。

香港立晨于 2009 年开始正式营业，主要开展了贸易执行业务，2009 年度实现营业收入 1,078.68 万元，实现净利润 14.74 万元（以上数据业经刘欧阳会计师事务所有限公司审计）。

经刘欧阳会计师事务所有限公司审计，截至2009年12月31日，香港立晨的主要资产负债情况如下：

项目	金额（元）
流动资产	2,862,978.46
非流动资产	67,108.42
流动负债	2,773,791.11
非流动负债	—
负债合计	2,773,791.11
净资产	156,295.77
总资产	2,930,086.88

十、发行人的质量控制情况

质量是企业的生命，服务行业的质量依赖于服务响应的快速和准确性，本公司一直重视服务质量工作，并于 2007 年 11 月 2 日通过 GB/T19001-2000idt ISO9001:2000 质量管理体系认证，并获得《质量管理体系认证证书》，注册号为 CQM-37-2007-0310-0001。覆盖的产品及过程为普通货运、货物配载、仓库保管及保税货物的仓储服务。2009 年 10 月 29 日，公司获得换发的《质量管理体系认证证书》，有效期至 2010 年 11 月 1 日。

（一）质量控制组织体系及职能

1、组织体系

本公司设立由总经理、各部门及分、子公司负责人、专家顾问组成的质量控制委员会，其中总经理任组长，各部门、分子公司负责人为分组小组长，专家为顾问委员。

质量控制委员会下设质量控制组，其中：公司质量控制组按业务部门、业务类型分别设置，并由分组小组长负责管理；各分、子公司的质量控制组以经营实

体与法人实体为责任主体分别设置，由其负责人（分组小组长）负责管理，各分、子公司的业务流程及质量控制系同口径垂直要求来管理。

2、职能

质量控制委员会：建立统一的公司质量管理控制体系即：《物流服务质量手册》、《物流工作管理控制手册》、《公司业务流程操作手册》、《公司内控管理制度》；根据业务操作流程确定质量控制点，提出质量控制方法和改进措施；检查各部门质量管理体系的运营情况，建立评价与考核制度；制定业务索赔与服务质量争议等异常情况的处理措施；建立各项应急预案；完善市场开发与信息管理机制。

组长：负责组织制定质量控制的各项管理制度；主持召开质量控制的执行会议，考核评价各部门质量控制的执行情况；根据业务发展提出质量控制的相关要求。

部门小组长：下达并落实质量控制的岗位责任制及质量要求；组织本部门人员学习并严格执行质量控制的各项制度；检查监督日常质量控制运营情况，作出部门的考核与评价，并上报委员会；及时提出质量控制制度执行中的相关问题和改进措施建议；及时处理本部门的业务索赔与质量争议等异常问题；定期组织员工技能培训与质量意识的教育。

专家顾问：介绍国际、国内现代物流的先进管理体系和质量控制体系；为公司完善业务流程和确定质量控制点，制订符合公司业务特点的质量控制方法提供意见与建议；定期参与公司业务发展与质量控制的例会及考评会。

（二）质量控制办法

1、仓储及堆场业务

质量控制方法：

市场开发与客户管理：建立客户开发工作程序细则，明确市场与客户的定位；建立客户档案与跟踪回访制度，主要搜集客户经营状况、授信情况、商品种类、销售情况、出口规模、厂房情况、流动资金与内控管理情况、企业负责人的商业诚信情况等相关信息，了解客户需求，设计并提供客户需要的物流服务。

合同协议签订：公司制订了合同管理办法（含合同修改办法），统一了合同签订的流程与形式，规定了合同协议的内容与要点，明确了合同协议双方的权利与义务。

入库入场：公司制订了货物入库与入场的验收、清点、换单、登记等操作流程，确认货物的数量、质量、货物与客户的仓储要求，并现场处理异常情况如：坏损、变质、少量等。同时根据公司仓储、堆场的方位图进行入库方位管理。

货物保险：明确货物的保险责、权、利，办理好保险手续，增加双方抗风险能力。

在库管理（堆场）：公司建立了仓储内控管理制度、仓储管理人员岗位责任制、火灾应急预案办法、异常情况处理办法、仓储环境卫生管理办法、仓储货物包装要求、仓储情况客户反馈表等相关制度。管理人员每天定期巡检，按月编制仓储情况报表，保证仓储期间货物质量、数量的保质、完好与安全性。

出库管理：核指令与核单、核物名与数量、核台帐、核运输方式与承运主体。

业务结算：业务操作部门整理好各项业务单据，并及时传递财务部门，便于与客户进行财务结算，同时协助财务部门进行客户往来款的催收工作。

2、运输业务

质量控制办法：

运输（自运、外运）：公司制订了车辆管理办法、设备管理办法，对运输车辆的车况、手续、安全、行车人身份与证件、车辆卫生、运距与行车路线、运输包装等作出规范要求（其中：外运部分还要签订协议明确责任与要求），为客户提供最适合的运输工具，最便利的联合运输，最短的运输距离服务。

在途运输：在途运输中公司随时利用 GPS 卫星定位系统进行跟踪监控。

目的地运输终点的操作流程：核单、核物、核量、核质、核目的客户主体身份、换单、验单、验货、验收、确认等流程。

3、装卸业务

质量控制方法：

装卸工人：建立装卸工人档案管理办法，对其资格、基本情况、装卸完成质量等进行建档备查，对工作完成质量好的工人建立长期雇用关系。

合同管理：对长期雇用与临时用工都要签订合同，约定双方的权利、义务，明确操作要求和标准。

货物装卸与搬运操作：对装卸工人实行装卸搬运岗前的培训，针对不同质量的货物，提出相应的装卸搬运要求，并按合同约定考核工作质量。

异常处理：对装卸与搬运中的损坏等异常情况及时进行赔付与索赔。

业务结算：根据合同与现场完成情况考核表进行及时结算。

4、代理采购业务

质量控制方法：

采购原合同：成立合同审核小组，对其标准（根据其信誉度、资质和实力核定采购额度）、真实、合法性进行审核，并对供应商及进口商品进行市场分析，建立事前风险预案。

款项支付：事前与供应商、采购商约定款项支付的操作流程与要求，保证资金的安全与手续合法性。

5、贸易执行业务

质量控制方法：

进口合同：建立进口合同审核标准，对其真实、合法性进行审核，并对供应商及进口商品进行市场分析，建立事前风险预案。

到港验收：按公司管理流程进行核单；对货值进行核查；验收确认并换单。

代理进口：建立资金安全保障、货值估价、货权转移、逾期质押处置的制度，明确信用证、采购款支付的相关手续。

客户提货：核实合同履行情况与手续，按指令放货换单。

6、仓单质押监管与委托物流管理业务

仓单质押监管主要是按银行的要求与指令进行监管与放货；委托物流管理系主要是按委托方的要求进行流程系统化管理。

质量控制方法：

仓单质押监管：与银行签订《权利质押合同》，明确监管要求与流程要求，按银行的指令进行管理（在库监管严格公司业务操作流程管理）与放货，发现异常情况及时上报公司与委托方并进行处理。制定客户选择标准、人员定期轮换、不定期抽检与事后责任追究作为质量控制的主要方法。

委托物流管理：与委托方签订合同，明确监管要求与流程，针对性指派物流专业人才进行监管，严格按相关业务操作流程管理。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 关于同业竞争

截至本招股说明书签署日，立晨集团持有本公司 65%的股份，为本公司的控股股东。王彦军夫妇持有立晨集团 78.5%的股权，为本公司的实际控制人。

立晨集团现有的经营范围为原木销售；生产加工销售胶合板、人造板；生产销售单板；脲醛树脂的生产、销售；风力发电设备、太阳能产品的生产、销售及技术引进与开发、应用；电力设备、环保设备、金属钢结构、石油化工设备的制造销售。（国家法律、法规禁止项目除外，需经许可经营的，须凭许可证经营）。现有的主营业务为销售原木，生产加工销售胶合板、人造板、生产销售单板，生产、销售脲醛树脂，经保荐机构核查，目前立晨集团与发行人不存在同业竞争。

公司控股股东立晨集团目前控制的其他公司包括：立晨经贸、鲁南汽车、合众置业。

2000 年 5 月至 2008 年 4 月期间，立晨经贸经营范围中曾包含了“仓储业务”，公司实际控制人王彦军先生 2000 年开始计划从事仓储业务，2000 年 5 月立晨经贸经营范围增加了“仓储业务”，但该项业务并未实际开展。2002 年 4 月，王彦军先生通过立晨仓储的设立实现从事仓储业务。经保荐机构核查，立晨经贸自设立以来并未实际从事仓储业务，也不曾拥有和租赁仓储设施。

报告期内立晨经贸的主营业务开展和客户情况如下：

立晨经贸主营业务收入分类统计表

业务类别	主营业务收入（万元）		
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
原木及相关产品销售	16,770.77	11,125.23	21,507.04
机械产品出口	2.85	81.55	11.99
聚乙烯销售	8.46	-	-

粗梳混纺纱出口	7.31	-	-
合计	16,789.39	11,206.78	21,519.03

立晨经贸报告期主要客户情况表

年度	主要客户
2007	立晨集团、廊坊三利木业有限公司、佛山市南海永华木业有限公司、临沂市联益木业有限公司、江门市昌达木业有限公司、浙江德升木业有限公司、张家港市飞业贸易有限公司、嘉兴中集木业有限公司
2008	立晨集团、张家港市飞业贸易有限公司、江门市昌达木业有限公司、临沂市联益木业有限公司、张家港保税区汇发国际贸易有限公司、佛山市南海永华木业有限公司
2009	中国林产木业公司、廊坊兴山木业有限公司、青岛佳汇集成建材有限公司、张家港市飞业贸易有限公司、济南齐信德朝工贸有限公司、廊坊三利木业有限公司、湖州旧馆华林地板厂、东营丽达建材有限公司、漳州柏桦木业有限公司

2007 年度及 2008 年度，立晨经贸主营业务中包括了向立晨集团销售原木及相关产品，2009 年立晨经贸客户中不包括立晨集团，原因是 2007 年、2008 年立晨集团在银行的授信额度中进口信用证的开证额度不足，因此通过立晨经贸进口原木及相关产品，然后由立晨经贸销售给立晨集团，到了 2009 年立晨集团在银行的授信额度提高，能够满足进口开证需要，因此未通过立晨经贸进口，全部自营进口。

2010 年 1 月之前，立晨经贸经营范围中包含了“自营和代理各类商品及技术的进出口业务；进料加工和‘三来一补’业务；对销贸易和转口贸易”，而发行人经营范围中包含了“自营或代理货物的进出口业务”。经保荐机构核查，发行人报告期内并未从事自营进出口业务，代理进出口业务量也很小，主要是青岛分公司为沃尔沃（中国）投资有限公司、青岛鑫海丰食品有限公司、青岛海尔、青岛华东制钙公司、立晨经贸等客户代理报关、报检及国际海运业务并为客户垫付海运费、报关费、商检费，收取一定的物流服务费用（2007-2009 年度发行人的代理进出口收入占营业收入的比重分别为 0.58%、0.57%和 0.70%），而立晨经贸主要从事原木的国内外贸易，同时为立晨集团提供原木代理进口业务（收取的代理服务费计入其他业务收入，2007-2009 年度立晨经贸代理服务费收入占营业收入比重分别为 0.11%、0.32%和 0.00%），经保荐机构核查，报告期内发行人与立晨经贸未形成同业竞争。为了彻底避免出现潜在的同业竞争，2010 年 1 月 26 日，立晨经贸作出关于变更公司经营范围的股东会决议，全体股东一致同意立晨经贸的经营范围删

去“自营和代理各类商品及技术的进出口业务；进料加工和‘三来一补’业务；对销贸易和转口贸易”。立晨经贸目前的经营范围为销售：机械电子产品、建材、油漆、机电产品、钢材、木材、塑料原料、纸张及原料、日用百货、家用电器、针纺织品、服装。现有的主营业务为销售、国内贸易。经保荐机构核查，立晨经贸与发行人不存在同业竞争。

鲁南汽车的经营围：经营范围：销售汽车（含小轿车）、摩托车、机电产品；汽车租赁；进出口业务（按许可证书核准的范围经营）；车辆救援服务、车务服务、车辆信息咨询、汽车美容、陪驾、旧车置换及交易；销售汽车配件、橡胶制品、机油、汽车饰品（以上经营范围需许可经营的，须凭许可证经营）；汽车维护、汽车小修、专项修理。

合众置业的经营围：房地产开发、室内装饰（以上经营项目凭资质经营）。

经保荐机构核查，立晨集团控制的其他公司与发行人不存在同业竞争。

王彦军先生目前担任公司董事长兼总经理、立晨经贸董事长，除此之外未担任其他公司的职务，也未直接从事其他具体经营活动。截至 2009 年 12 月 31 日，王彦军先生除持有立晨集团 69.8%的股权外，还持有兴晨矿业 70%的股权、立晨经贸 23.79%的股权，薛咏梅女士除在中国人寿保险股份有限公司临沂分公司任职外，未在其他单位担任任何职务，除持有立晨集团 8.7%的股权外，未持有其他公司股权。上述公司均不从事与本公司相同或相似业务。

因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间目前不存在同业竞争。

保荐机构对立晨集团及其控股子公司立晨经贸、鲁南汽车、合众置业及实际控制人王彦军先生控制的公司兴晨矿业进行了走访调查，对上述企业的历史经营情况及目前的经营情况进行了核查，经核查，保荐机构认为，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

1、立晨集团承诺

为了避免同业竞争，更好地维护中小股东的利益，本公司控股股东立晨集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）立晨集团及立晨集团的附属公司、企业（包括立晨集团目前或将来有

直接或间接控制权的任何附属公司或企业、控股子公司及该等附属公司或企业、控股子公司的任何下属企业）（以下简称“立晨集团及立晨集团的附属公司”）现时不存在从事与股份公司有相同或类似业务的情形，与股份公司之间不存在同业竞争，将来亦不会在中国境内或境外的任何地方直接或间接参与或进行与股份公司的经营业务或活动相竞争或可能构成竞争的任何活动；

（2）对于立晨集团及立晨集团附属公司将来因国家政策或任何其他原因以行政划拨、收购、兼并或其他任何形式增加的与股份公司的经营业务或活动相竞争或可能构成竞争的任何资产及其业务，立晨集团及立晨集团附属公司在此同意授予股份公司不可撤销的优先收购权，股份公司有权随时根据其业务经营发展需要，通过自有资金、定向增发、公募增发、配股、发行可转换公司债券或其他方式行使该优先收购权，将立晨集团及立晨集团附属公司的上述资产及业务全部纳入股份公司；

（3）立晨集团及立晨集团附属公司拟出售或转让其任何与股份公司生产经营活动或活动相关的任何资产、权益或业务时，立晨集团及立晨集团附属公司在此同意授予股份公司不可撤销的优先收购权；

（4）立晨集团及立晨集团附属公司同意，股份公司按照本承诺函行使上述第2项或第3项下的优先收购权时，立晨集团及立晨集团附属公司将配合股份公司进行必要的调查；如果股份公司放弃优先收购权，立晨集团及立晨集团附属公司保证其向任何第三方提供的购买条件不得优惠于其向股份公司提供的条件。

立晨集团重申，立晨集团及立晨集团附属公司保证如立晨集团及立晨集团附属公司与股份公司因同业竞争产生利益冲突，将优先考虑股份公司利益。”

2、实际控制人承诺

本公司实际控制人王彦军、薛咏梅夫妇出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本人、本人直系亲属以及本人、本人直系亲属所控制的子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业目前乃至将来不从事任何在商业上对立晨物流及其子公司、分公司、合营或联营公司有可能构成竞争的业务或活动；

（2）在直接或间接持有立晨物流股权的相关期间内，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与立晨物流现在和将

来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与立晨物流现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；并将促使本人的直系亲属比照前述规定履行不竞争的义务；

（3）如因国家政策调整等不可抗力原因导致本人及本人的直系亲属将来从事的业务与立晨物流之间的同业竞争可能构成或不可避免时，则本人将在立晨物流提出异议后及时转让或终止上述业务或促使本人的直系亲属及时转让或终止上述业务；如立晨物流进一步要求，立晨物流并享有上述业务在同等条件下的优先受让权；

（4）如本人违反上述承诺，立晨物流及立晨物流其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人履行上述承诺，并赔偿立晨物流及立晨物流其他股东因此遭受的全部损失；同时本人因违反上述承诺所取得的利益归立晨物流所有。”

（三）其他股东作出的避免同业竞争的承诺

公司股东威特集团（发行前持有公司 35%的股权）是威特国际专为持有立晨物流股权所设立的企业，除持有对立晨物流的股权外，不存在其他经营业务。

威特集团的母公司威特国际为美国最大的仓储配送和供应链服务提供商之一，其服务经营地在美国。为彻底避免同业竞争，确保公司目前乃至今后的良好经营并保护股东的利益，威特国际作出以下承诺：

“本公司及本公司的附属公司、企业（包括本公司目前或将来有直接或间接控制权的任何附属公司或企业、控股子公司及该等附属公司或企业、控股子公司的任何下属企业）（以下简称“本公司及本公司的附属公司”）目前乃至将来不在中国境内及股份公司有分支机构的中国境外地区从事任何在商业上对股份公司及子公司、分公司、合营或联营公司有可能构成竞争的业务或活动。

本公司重申，本公司及本公司附属公司保证如本公司或本公司附属公司与立晨物流因同业竞争产生利益冲突，将优先考虑立晨物流的利益。”

二、关联方及关联关系

截至本招股说明书签署日，本公司的关联方及关联关系如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	王彦军、薛咏梅	本公司的实际控制人

2	立晨集团	本公司的控股股东，持有本公司 65%的股份
3	立晨经贸	立晨集团持有该公司 76.21%的股权
4	鲁南汽车	立晨集团持有该公司 56%的股权
5	合众置业	立晨集团持有该公司 100%的股权
6	山东迅捷	本公司的全资子公司
7	青岛立晨	本公司的全资子公司
8	广州立晨	本公司的全资子公司
9	立晨（香港）	本公司的全资子公司
10	商城电子	本公司的控股子公司
11	威特集团	本公司股东，持有本公司 35%的股份
12	兴晨矿业	本公司的实际控制人控股企业
13	北京市金鹏信息技术有限责任公司	独立董事常清控股企业
14	天津市尧夏商贸有限公司	监事刘金曼控股企业
14	关键管理人员	本公司董事、监事、高级管理人员

有关本公司关联方的详细情况请分别参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（四）发行人的子公司情况”、“第五节 发行人基本情况”之“六 发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”及“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”。

三、关联交易情况

（一）近三年关联交易概述

近三年本公司的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。

经常性关联交易主要包括：向关联方提供进出口代理综合物流服务，向关联方提供运输劳务、租赁关联方房产、支付关键管理人员薪酬等。

偶发性关联交易主要包括：采购劳务（商品）、受让资产、关联方为本公司提供担保、资金往来。

（二）经常性关联交易

1、向关联方提供进出口代理综合物流服务

本公司 2007-2009 年度为立晨经贸原木进口提供进出口代理综合物流服务，综合物流服务按市场价格进行结算，报告期内公司向关联方提供综合物流服务明细如下：

单位：元

关联方名称	劳务类别	2008 年度
立晨经贸	代理进口	127,039.00
为关联方提供综合物流服务小计	综合物流服务	127,039.00
占同类业务收入比例（%）		0.36%

2007年度及2009年度，公司与关联方之间未发生该项服务的关联交易。

2、向关联方租赁房屋

报告期内公司向关联方租赁房屋具体情况如下：

2007 年 8 月 25 日，本公司青岛分公司与公司实际控制人王彦军先生签订房屋租赁协议，租赁王彦军先生青岛市市南区山东路 2 号房产中的部分作为办公用房，租赁面积 20 平方米，租赁期 2007 年 8 月 25 日至 2009 年 8 月 24 日；于 2009 年 8 月 25 日租赁到期后，经双方协商，租赁期延至 2011 年 8 月 24 日，租金为 10,000.00 元/年。

上述房屋租赁按市场原则定价，占公司当期租金总额的比重很低，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

3、支付关键管理人员薪酬

公司支付关键管理人员薪酬情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“四 董事、监事及高级管理人员薪酬情况”。

本公司报告期内的经常性关联交易主要是向关联方提供进出口代理综合物流服务、租赁关联方房产等。向关联方租赁房屋主要为青岛分公司正常办公所需，且交易金额较小，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

（三）偶发性关联交易

1、采购商品

本公司 2007 年从临沂鲁南汽车销售有限公司购进江淮低平板半挂车 1 辆，价款为 72,000.00 元；购解放牌集装箱运输半挂车 1 辆，价款为 318,027.00 元；购桑塔纳车 1 辆，价款 52,654.00 元；2008 年度购跃进牌货车 1 辆，价款为 62,300.00

元。

2、担保

立晨经贸以土地使用权临罗国用（2001）字第 0012 号、房产证临房权证罗庄区字第 000022455 号、第 000022456 号、第 000022457 号为本公司在中国农业银行临沂市临西支行的短期借款 860 万元提供抵押，截至 2009 年 12 月 31 日，该笔担保已履行完毕；立晨经贸以土地使用权临罗国用（2001）字第 0013 号为本公司在中国农业银行临沂市临西支行的短期借款 90 万元提供抵押，截至 2009 年 12 月 31 日，该笔担保已履行完毕。

2009 年 4 月 27 日，本公司实际控制人王彦军为本公司在山东临沂河东农村合作银行开发区支行的短期借款 3,700 万元提供保证。

相关的担保协议内容见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二（四）关联交易协议”。

3、与关联方之间的资金往来

（1）关联方经营往来情况

近三年本公司与关联方之间期末未结算经营款项情况如下：

单位：元

款项	关联方名称	款项性质	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收账款	立晨经贸	业务款	-	-	105,216.48
其他应收款	鲁南汽车	购车款	-	-	62,300.00
其他应收款	立晨经贸	业务款	-	430,275.48	-
预收账款	立晨集团	业务款	-	-	126,689.83

关联方之间经营往来主要是本公司 2007、2008 年度为立晨集团、立晨经贸提供进出口代理综合物流服务及本公司 2007 年度购买鲁南汽车公司车辆的期末未结算金额。

（2）关联方资金占用情况

2007 年度，本公司与控股股东立晨集团及立晨经贸存在相互提供资金的情况，资金占用形式为资金借款。

本公司与控股股东立晨集团及立晨经贸相互提供资金情况如下：

①本公司向立晨集团及立晨经贸提供资金情况

发生时间	全年累计发生额 (元)	全年累计还款金 额(元)	资金占用余额 (元)	收取的资金占用 费(元)
2007 年度	38,512,440.00	64,586,347.22	5,000,000.00	1,722,440.00
2008 年度	-	5,000,000.00	0.00	-

2007年末立晨集团及立晨经贸占用本公司资金余额已于2008年2月27日偿还完毕，自2008年2月28日起，至本招股说明书签署日止，未发生控股股东及其控股子公司占用本公司及其控股子公司资金情况。

②本公司控股子公司向立晨集团借用开办费情况

发生时间	全年累计发生额 (元)	全年累计还款金 额(元)	资金占用余额 (元)	收取的资金占用 费(元)
2007 年度	84,487.11	0.00	216,695.11	-
2008 年度	-	216,695.11	0.00	-

2007 年末本公司控股子公司向立晨集团借用开办费余额已于 2008 年 12 月 31 日偿还完毕。

③收取资金占用费情况

2007 年度本公司收取立晨经贸资金占用费 1,722,440.00 元。

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (元)	占比* (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
资金占用费	-	-			1,722,440.00	4.78
其中：计入当期损益 的资金占用费净额	-	-			1,722,440.00	4.78

*：指占当期利润总额的比例。

(3) 关联方资金占用对公司的影响

关联方已全部偿还本公司向其提供的借款，截至 2008 年 2 月 27 日关联方对本公司的资金占用款已结清，2007 年向关联方收取的资金占用费按同期银行贷款利率计算，记入当期损益的资金占用费占当年利润总额的 4.78%，占比较小，上述资金往来对公司的财务状况和经营成果未构成不利影响。

(4) 规范关联方资金往来的措施

①2008 年 12 月 31 日，公司实际控制人王彦军夫妇已出具《承诺函》，承诺其直接或间接控制的公司将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用本公司及本公司控股子公司之资金，且将严格遵守中国证监会关于上市公司法人治理

的有关规定，避免与本公司发生除正常业务外的一切资金往来。

②《公司章程》的相关规定

第三十八条：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，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。”

（四）规范关联交易的制度安排

本公司规范关联交易的制度安排主要包括《公司章程》、《关联交易决策制度》。

1、《公司章程》的相关规定

第四十条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第七十八条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东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。

第一百一十四条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，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。

2、《关联交易决策制度》的相关规定

为进一步规范和明确公司的关联交易行为，公司制定了《关联交易决策制度》，并经 2008 年 3 月 20 日召开的 2007 年度股东大会审议通过，《关联交易决策制度》的相关规定如下：

（1）关联交易批准权限的规定

第十五条 公司拟与关联人达成的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，在公司股东大会批准后方可实施，任何与该关联交易有利害关系的关联人在

股东大会上应当放弃对该议案的投票权。

第十七条 公司进行“提供财务资助”和“委托理财”等关联交易时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算达到本制度所述标准的，适用本制度的规定。公司进行前款之外的其他关联交易时，应当对相同交易类别下标的相关的各项交易，按照连续十二个月内累计计算达到本制度所述标准的，适用本制度的规定。

第十八条 公司与其关联人达成的关联交易总额在 300 万元至 3,000 万元之间且占公司最近一期经审计净资产值的 0.5%至 5%之间的，由股东大会授权公司董事会决定。

第十九条 公司与其关联人达成的关联交易总额低于 300 万元，且低于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%的，由董事会授权总经理决定。

（2）关联交易回避与决策程序的规定

第十四条 公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：（一）任何个人只能代表一方签署协议；（二）关联人不得以任何方式干预公司的决定；（三）公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。（四）股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：1、交易对方；2、拥有交易对方直接或间接控制权的；3、被交易对方直接或间接控制的；4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；6、中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。（五）若有涉及须回避事项时，关联方须主动以口头或者书面方式提出回避申请，其他股东、董事、监事也可提出要求关联方回避的申请，但应当说明理由。

第二十条 公司与关联人达成以下的交易，可免于按照关联交易的方式表决和披露：1、一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；2、一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；3、一方依据

另一方股东大会决议领取股息、红利或报酬；4、一方参与公开招标、公开拍卖等行为所导致的关联交易；5、证券交易所认定的其他情况。

第二十一条 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 0.5%的关联交易）应由公司全体独立董事的二分之一以上认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断并发表意见前，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。

第二十二条 公司监事会有权对关联交易的披露、审议、表决、履行情况进行监督并发表意见。

（五）规范和减少关联交易采取的措施

本公司自成立以来，采取了以下规范和减少关联交易的措施以保护公司和中小股东利益。

1、严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立完整的生产经营系统，人员、财务、资产与股东严格分开。

2、制订了《关联交易决策制度》，关联交易需履行法定的批准程序，股东大会决策时关联股东需进行回避。

3、建立独立董事制度，目前公司有独立董事 3 名，对关联交易事项的监督得到加强。

（六）关联交易程序的合法性及独立董事对关联交易的意见

公司近三年的关联交易，已根据发行人当时有效的章程规定，经股东（大）会或董事会的审议批准，根据发行人当时章程的规定无需履行相关回避表决程序。

独立董事对关联交易发表意见如下：“公司近三年的关联交易符合商业惯例，定价遵循了公平、公开、公正的市场原则。公司近三年的关联交易符合公司及全体股东的最大利益，未损害公司利益和全体股东、特别是中小股东利益”。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

本公司董事、监事、高级管理人员，除王兴国董事（美籍）外均为中国国籍，无境外永久居留权，相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

公司本届董事、监事、高级管理人员任期均为三年，自 2007 年 12 月至 2010 年 12 月届满。

一、董事、监事及高级管理人员简介

（一）董事会成员（9 名）

王彦军，男，1964 年 2 月出生，本科学历，临沂市政协委员会常委，山东省工商联常委，中国物流与采购联合会常务理事。曾任立晨集团董事长、总裁，合众置业董事长，兴晨矿业执行董事。现任本公司董事长、总经理，兼任立晨经贸董事长、立晨集团董事。

王兴国，男，1965 年 2 月出生，研究生学历、美国国籍。曾任青岛大学外贸系教师、浙江证券公司总裁秘书。现任本公司副董事长，兼任威特国际副总裁、东明控股有限公司、中国地产发展有限公司、Best Deal Enterprises Ltd 董事。

王向东，男，1967 年 12 月出生，大专学历，中国木业流通协会副会长。曾任立晨经贸副总经理、立晨集团常务副总裁。现任本公司董事，兼任立晨集团董事长、总经理。

叶顺雷，男，1975 年 7 月出生，中专学历，曾任立晨经贸业务经理，立晨仓储总经理。现任本公司董事、副总经理。

薛云起，男，1950 年 11 月出生，高中学历，曾任立晨经贸办公室主任，立晨集团办公室主任。现任本公司董事，兼任立晨集团基建办公室主任、鲁南汽车监事。

曲保梓，男，1972 年 10 月出生，中专学历，曾任立晨经贸部门经理，立晨集团部门经理。现任本公司董事，本公司仓储业务部门经理。

刘凯，男，1946 年 3 月出生，研究生学历，博士，教授职称。曾任北方交通大学运输系讲师，北方交通大学运输管理工程系副教授、货物运输教研室主任，

北方交通大学科技处教授、副处长兼科技开发部主任，北方交通大学交通运输学院教授、博导、常务副院长兼运输管理工程系主任。现任北京交通大学教授、博导、现代物流研究所所长，中国物流学会常务理事，中国集装箱标准技术委员会理事，中国交通运输系统工程学会常务理事，中国铁道学会运输委员会理事，本公司独立董事。

常清，男，1957年8月出生，研究生学历，博士，教授职称。曾任国务院发展研究中心副研究员、研究员，中国期货业协会副会长。现任中国农业大学金融学教授、博士生导师，中国农业大学期货与金融衍生品研究中心主任，中国期货业协会专家委员会主任，财政部财科所研究生部兼职教授，北京工商大学兼职教授，北京市金鹏信息技术有限责任公司董事长，金鹏期货经纪有限公司董事长，本公司独立董事，同时还兼任荣丰控股集团股份有限公司、天立环保工程股份有限公司的独立董事。

张龙平，男，1966年2月出生，研究生学历，博士，教授职称，非执业注册会计师。现任中南财经政法大学博士生导师，中南财经政法大学会计学院院长，财政部会计准则委员会和中国企业内部控制标准委员会咨询专家，中国注册会计师审计准则委员会专家，国家审计准则技术咨询专家组成员，中国审计学会常务理事，本公司独立董事，同时还兼任武汉钢铁股份有限公司、安琪酵母股份有限公司、武汉凯迪电力股份有限公司、湖北能源集团股份有限公司的独立董事。

（二）监事会成员（3名）

王兴茂，男，1970年10月出生，大专学历，曾任临沂广宏大酒店有限公司财务总监，临沂电信鲁通有限公司财务部主管会计。现任立晨集团财务部经理，本公司监事会主席。

刘金曼，女，1964年6月出生，本科学历。曾任天津财经学院教师。现任本公司监事、兼任威特国际 WAITEX INTERNATIONAL CO., LTD. 副总裁、天津海龙服装有限公司总经理、山东富卡斯服装有限公司董事、天津市尧夏商贸有限公司董事长。

崔华军，男，1978年1月出生，大专学历。现任本公司仓储中心（南区）经理，本公司职工监事。

（三）其他高级管理人员

束庆君，男，1968年12月出生，本科学历，临沂市现代物流协会副秘书长。曾任立晨经贸副总经理兼办公室主任，立晨集团总裁助理，兴晨矿业执行董事。现任本公司副总经理，董事会秘书，兼任商城电子董事。

薛李，男，1971年11月出生，大专学历。曾任鲁南汽车董事长、总经理。现任本公司副总经理。

侯文成，男，1960年12月出生，大专学历。曾任临沂华威包装材料有限公司副总经理，立晨经贸副总经理。现任本公司副总经理，兼任山东迅捷董事长、总经理。

谈侃，男，1969年12月出生，本科学历。曾任武汉理工大学关山校区讲师，中勤万信会计师事务所高级经理，深圳天华会计师事务所总审计师，深圳大华天诚会计师事务所受薪合伙人。现任本公司财务总监，兼任商城电子监事。

杨锬，男，1977年3月出生，研究生学历，硕士。曾任北京明喜今望科技有限公司总经理，北京披宝科技有限公司总经理。现任本公司副总经理，兼任商城电子董事长、总经理。

（四）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2007年11月30日，本公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举王彦军、王兴国、王向东、叶顺雷、薛云起、曲保梓、刘凯、常清、张龙平为公司第一届董事会成员，任期三年，其中刘凯、常清、张龙平为独立董事。同日，本公司第一届第一次董事会通过决议，选举王彦军为公司第一届董事会董事长，任期三年。

2、监事的提名和选聘情况

2007年11月30日，本公司创立大会通过决议，选举王兴茂、刘金曼为公司第一届监事会成员，同时与职工代表民主选举的监事崔华军组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届第一次监事会通过决议，选举王兴茂为公司第一届监事会主席，任期三年。

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

（一）直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属中，目前没有人员直接持有本公司的股份。

（二）间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属通过立晨集团间接持股情况如下：

姓名	在本公司任职/与本公司董事、监事、高级管理人员关系	持有立晨集团股权比例（%）	间接持有本公司股份比例*（%）
王彦军	董事长、总经理	78.50	65.00
薛咏梅	董事长王彦军配偶		
王向东	董事	21.50	13.98

*：公司实际控制人王彦军夫妇间接持有本公司股份比例直接按立晨集团持有本公司股权比例外，王向东间接持有本公司股份比例=上述人员持有立晨集团股权比例×立晨集团持有本公司股份比例

上述人员持有的立晨集团股权未被质押或冻结。

（三）近三年的持股变动情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属所持本公司股份近三年增减变动情况如下：

姓名	持股方式	持股比例（%）		
		2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
王彦军夫妇	直接持股	—	—	—
	间接持股	65.00	65.00	65.00
王向东	间接持股	13.98	13.98	13.98
束庆君	间接持股	—	—	—
王兴茂	间接持股	—	—	—
侯文成	间接持股	—	—	—
薛 李	间接持股	—	—	—
叶顺雷	间接持股	—	—	—

变动情况说明：

2007年2月26日，立晨集团股东束庆君、姜开峰、姜开华、刘文启、侯胜月、朱伟、侯文成、王兴茂、薛李、叶顺雷、张辉分别与股东王彦军签订《股权转让协议书》，将各自持有的全部立晨集团共计736万元的出资额（占立晨集团注册资本的36.82%）转让给王彦军，转让价格为736万元。

三、董事、监事及高级管理人员其他对外投资情况

本公司董事、监事及高级管理人员的其他对外投资情况如下：

姓名	对外投资企业	持股数/出资金额	持股/出资比例（%）
王彦军	立晨集团	1,396.00万元	69.80
	立晨经贸	245.00万元	23.79
	兴晨矿业	35.00万元	70.00
王兴国	Best trading Co.Ltd	1.20万股	24.00
王向东	立晨集团	430.00万元	21.50
常清	北京市金鹏信息技术有限责任公司	7,397.50万元	85.92
薛李	鲁南汽车	200.00万元	20.00
刘金曼	天津市尧夏商贸有限公司	40.00万元	80.00

上述董事、监事的其他对外投资企业与发行人不存在利益冲突。

除上述董事外，其他董事、监事、高级管理人员无其他对外投资。

四、董事、监事及高级管理人员薪酬情况

2009年度，本公司董事、监事、高级管理人员的薪酬如下表所示：

姓名	职务	薪酬（元）	领薪单位
王彦军	董事长、总经理	110,000	本公司
王兴国	副董事长	未在本公司领薪	威特国际
王向东	董事	未在本公司领薪	立晨集团
叶顺雷	董事、副总经理	99,960	本公司
薛云起	董事	未在本公司领薪	立晨集团
曲保梓	董事	41,280	本公司

王兴茂	监事会主席	未在本公司领薪	立晨集团
刘金曼	监事	未在本公司领薪	天津海龙服装有限公司
崔华军	监事	39,360	本公司
束庆君	副总经理，董事会秘书	99,960	本公司
薛 李	副总经理	99,960	本公司
侯文成	副总经理	99,960	本公司
谈 侃	财务总监	99,960	本公司
杨 锐	副总经理	99,960	本公司

说明：杨锐于 2008 年 10 月 20 日受聘为公司副总经理，自 2008 年 11 月起在本公司领薪；根据公司 2008 年第一次临时股东大会通过的《关于确定董事、监事津贴标准的议案》，本公司 3 位独立董事、王兴国董事和刘金曼监事每年津贴 5 万元（税前）。

五、董事、监事及高级管理人员的主要兼职情况

姓名	公司职务	兼职单位及职务	兼职单位与本公司关系
王彦军	董事长、总经理	立晨经贸董事长	立晨集团控股子公司
		立晨集团董事	本公司控股股东
王兴国	副董事长	威特国际副总裁	本公司股东的股东
		东明控股有限公司董事	无关联关系
		中国地产发展有限公司董事	无关联关系
		Best Deal Enterprises Ltd 董事	无关联关系
王向东	董事	立晨集团董事长、总经理	本公司控股股东
薛云起	董事	立晨集团基建办公室主任	本公司控股股东
		鲁南汽车监事	立晨集团控股子公司
刘 凯	独立董事	北京交通大学教授、博导、现代物流研究所所长	无关联关系
常 清	独立董事	中国农业大学金融学教授、博士生导师	无关联关系
		北京市金鹏信息技术有限责任公司董事长	独立董事控股的公司
		金鹏期货经纪有限公司董事长	无关联关系
		荣丰控股集团股份有限公司独立董事	无关联关系
		天立环保工程股份有限公司独立董事	无关联关系

张龙平	独立董事	中南财经政法大学博士生导师、会计学院院长、审计研究所所长	无关联关系
		武汉钢铁股份有限公司独立董事	
		安琪酵母股份有限公司独立董事	
		武汉凯迪电力股份有限公司独立董事	
		湖北能源集团股份有限公司独立董事	
王兴茂	监事会主席	立晨集团财务经理	本公司控股股东
刘金曼	监事	威特国际副总裁	本公司股东的股东
		天津海龙服装有限公司总经理	无关联关系
		山东富卡斯服装有限公司董事	无关联关系
		天津市尧夏商贸有限公司董事长	监事控股子公司
侯文成	副总经理	山东迅捷董事长、总经理	本公司全资子公司
束庆君	副总经理、董事会秘书	商城电子董事	本公司控股子公司
杨锟	副总经理	商城电子董事长、总经理	本公司控股子公司
谈侃	财务总监	商城电子监事	本公司控股子公司

除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员均未在股东单位、股东单位控制的企业以及同行业其他法人单位兼任执行职务。

六、董事、监事及高级管理人员与发行人签订的协议和重要承诺

除本公司3位独立董事、王兴国董事、王向东董事、薛云起董事、王兴茂监事和刘金曼监事外，其他董事、监事、高级管理人员均与本公司签订了《劳动合同》。《劳动合同》对上述人士的工作时间与条件，劳动报酬和保险、福利，劳动纪律等权利义务作出了详细规定。

截至目前，除公司董事长兼总经理王彦军为公司与山东临沂河东农村合作银行开发区支行的《借款合同》提供保证担保外，上述公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订任何借款、担保等协议。

公司董事长兼总经理王彦军对其持有的立晨集团的股份作出了锁定承诺：

“自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的山东立晨集团有限公司的股份，也不由山东立晨集团有限公司回购其所持有的股份。”

公司董事兼总经理王彦军关于避免同业竞争的承诺参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”相关内

容。

公司董事兼总经理王彦军关于对未来不再发生资金占的承诺参见“第五节 发行人基本情况”之“九、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”。

公司董事王向东持有立晨集团 21.5%股份，间接持有本公司 13.98%的股份，王向东承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起三年内和离职后半年内，不转让或者委托他人管理在本次发行前本人所持有的上述公司股份，也不由公司回购该部分股份。在任职期间内，每年转让的股份不超过本人所持有的上述公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不再行买入公司股份，买入后六个月内不再行卖出公司股份。

七、董事、监事及高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员由公司董事会、股东大会和职工代表大会依法定程序产生，不存在违反法律法规和公司章程规定的任职资格的情形。公司独立董事的人数及任职资格符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及公司章程的规定，其职权范围未违反有关法律、法规及其他规范性文件的规定。

八、董事、监事及高级管理人员的变动情况

自公司成立以来，发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

1、董事

2002 年 4 月 19 日，因发行人的前身立晨仓储设立，经股东会决议，由叶顺雷担任立晨仓储执行董事。

2005 年 9 月 19 日，因经营发展需要，立晨有限召开股东会，增补王彦军、曲保梓为立晨有限董事，并由王彦军担任董事长。

2005 年 12 月 20 日，因立晨有限变更为中外合资公司，立晨有限分别作出公司变更为中外合资、增加注册资本等事宜的董事会决议和股东会决议，经各股东分别委派，由王彦军、王兴国、叶顺雷、曲保梓、薛云起担任立晨有限董事，其中王彦军为董事长，王兴国为副董事长。

2007 年 11 月 30 日，因立晨有限变更为股份公司，发行人召开创立大会暨第

一次股东大会，选举王彦军、王兴国、王向东、叶顺雷、薛云起、曲保梓、刘凯、常清、张龙平为公司第一届董事会董事，其中刘凯、常清、张龙平为独立董事。同日召开第一届董事会第一次会议，选举王彦军为第一届董事会董事长，王兴国为第一届董事会副董事长。

2、监事

2002年4月19日，因发行人的前身立晨仓储设立，经股东会决议，由薛云起担任立晨仓储监事。

2005年12月20日，因立晨有限变更为中外合资经营企业，原监事薛云起担任变更后的立晨有限的董事，从此时至立晨有限变更为股份公司时止，无人担任立晨有限监事。

2007年11月30日，因立晨有限变更为股份公司，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，选举王兴茂、刘金曼为监事，与职工代表民主选举的监事崔华军组成公司第一届监事会。

3、高级管理人员

2002年4月19日，因发行人的前身立晨仓储设立，经股东会决议，由叶顺雷担任立晨仓储经理。在发行人整体变更为股份有限公司以前，由叶顺雷担任立晨有限的经理，王菊秋担任立晨有限的财务负责人。

2007年11月30日，因立晨有限变更为股份公司，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘请王彦军担任立晨物流总经理，叶顺雷、侯文成、薛李、束庆君担任副总经理，谈侃担任财务负责人，束庆君兼任董事会秘书。

2008年10月20日，发行人召开第一届董事会第七次会议，聘请杨锟担任立晨物流副总经理。

经核查，保荐机构认为：截至招股说明书签署日，除上述变化情况外，发行人最近三年董事、高级管理人员没有发生其他变化；发行人最近三年内董事、高级管理人员没有发生重大变化。

第九节 公司治理

一、公司治理结构的建立健全情况

本公司于 2007 年 11 月 30 日召开了创立大会、第一届董事会和第一届监事会。创立大会通过了公司章程，选举产生了第一届董事会、监事会成员，董事会成员中独立董事占董事会人数的 1/3；董事会选举了董事长，聘请了总经理；监事会选举了监事会主席。由此完善了本公司的法人治理结构。

2008 年 3 月 20 日本公司召开了 2007 年度股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》；2008 年 4 月 27 日本公司召开的第一届董事会第四次会议审议通过了《信息制度管理制度》和《投资者关系管理办法》；2008 年 5 月 13 日本公司召开的 2008 年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理办法》和设立董事会专门委员会的议案，设立了董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会。至此，公司的法人治理结构得到了进一步的完善。

目前，公司股东大会、董事会、监事会按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，各司其职，公司已经建立起了符合上市公司要求的法人治理结构。

二、发行人三会、独立董事、董事会秘书制度的运行及履行职责情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制订了健全的《股东大会议事规则》，股东大会规范运作，股东依法履行各种权利和义务。

1、股东的权利与义务

公司股东依法持有公司股份。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：（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）依法请求人民法院撤销董事会、股东大会的决议内容；（4）维护公司或股东的合法权益，依法向人民法院提起诉讼；（5）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（6）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；（7）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；（8）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；（9）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；（10）法律、法规或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（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、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

股东大会依法行使以下职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（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）审议批准第四十条规定的担保事项；（13）审议公司在连续 12 个月内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（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、法规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）会议的召开

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 6 个月内举行，临时股东大会不定期召开。

（2）会议的提案

公司召开股东大会，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。

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

（3）会议决议

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。

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）所持表决权的二分之一以上通过。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）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；本章程的修改；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；股权激励计划；法律、行政法规或本章程规定的，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。

（4）会议记录

股东大会会议记录由董事会秘书负责，会议记录应记载以下内容：会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、董事会秘书、经理和其他高级管理人员姓名；出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；律师及计票人、监票人姓名；公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。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、网络及其它方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限为 10 年。

4、股东大会的运行情况

自股份公司成立至今，公司共召开 10 次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司股东大会对公司投资计划、《公司章程》修订、董事、监事任免、利润分配、重大投资、公司重要规章制度的建立等事项作出相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。董事会设董事长一人，为公司法定代表人。

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、收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）在本章程规定及股东大会授权的范围内，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）制订章程的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

(1) 会议的召开

董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议, 由董事长召集, 于会议召开 10 日以前书面通知全体董事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事、监事会, 可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内, 召集和主持董事会会议。

(2) 会议的表决

董事会作出决议, 必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决, 实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的, 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。在董事回避表决的情况下, 有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行, 形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的, 不得对有关提案进行表决, 而应当将该事项提交股东大会审议。

(3) 会议记录

董事会秘书应当安排董事会办公室工作人员对董事会会议做好记录。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。必要时, 应当及时向政府有关部门报告, 也可以发表公开声明。董事既不按前款规定进行签字确认, 又不对其不同意见作出书面说明或者向政府有关部门报告、发表公开声明的, 视为完全同意会议记录和决议记录的内容。董事会会议记录作为公司档案保存, 保存期限不少于 10 年。

4、董事会的运行情况

股份公司成立至今共召开 13 次董事会, 均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外, 在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

公司设监事会。监事会由三名监事组成, 设监事会主席一名, 其中职工监事一名。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：（1）应当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、本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《公司法》规定的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》第一百五十二条的规定，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；（9）本章程规定的其他职权。

3、监事会议事规则

（1）会议的召开

监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。出现下列情况之一的，监事会应当在 10 日内召开临时会议：任何监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门或主管部门处罚时；证券监管部门要求召开时；公司章程规定的其他情形。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。

（2）会议的表决

监事会会议的表决实行一人一票，以举手、记名和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

（3）会议记录

监事会办公室工作人员应当对现场会议做好记录。与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必

要时，应当及时向监管部门报告，也可以发表公开声明。

监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音资料、表决票、经与会监事签字确认的会议记录、决议公告等，由监事会主席指定专人负责保管。

监事会会议资料的保存期限为 10 年。

4、监事会的运行情况

自股份公司成立至今共召开 7 次监事会，均按照《公司章程》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

为进一步完善公司法人治理结构，保护中小股东利益，公司聘请了独立董事，建立了独立董事制度。目前公司共有 3 名独立董事，分别是来自于物流行业、会计、金融学方面的专家，独立董事人数占公司全体董事人数的三分之一以上。

2、独立董事发挥作用的制度安排

公司根据有关法律法规和《公司章程》的规定，制订了《独立董事工作制度》，为保证独立董事履行职责、促进公司规范运作进行了制度上的安排。

（1）独立董事的任职条件

担任公司独立董事应符合下列基本条件：根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；具有法律法规、规范性文件及公司章程要求的独立性；具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；公司章程规定的其他条件。

独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三

项所列举情形的人员；为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；公司章程规定的其他人员；中国证监会认定的其他人员。

（2）独立董事的职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；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一期经审计净资产值的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；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。

（3）独立董事的工作条件

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。

公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。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。

公司可以建立必要的独立董事责任保险制度，以降低独立董事正常履行职责可能引致的风险。

3、独立董事发挥作用的情况

公司独立董事刘凯为交通运输及物流行业专家，常清为金融学教授，张龙平为会计专家，他们自接受聘任以来，仔细审阅了本公司年度报告、审计报告、董事会等有关文件资料，并就关联交易、公司规范运作等事项发表了独立意见。另

外，独立董事在公司发展战略、完善公司的内部控制、决策机制等方面提出了很多建设性意见，发挥了重要作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书情况

公司聘请了董事会秘书，制订了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、职责作了详细的规定。董事会秘书按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》履行了职责。

2、董事会秘书的职责

董事会秘书的职责包括：（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所的有关规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、证券交易所有关规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向证券交易所报告；（10）《公司法》、证券交易所和公司董事会要求履行的其他职责。

（六）董事会专门委员会制度

1、董事会专门委员会的设置情况

根据 2008 年 5 月 13 日召开的临时股东大会上审议通过的《关于设立董事会专门委员会的议案》，公司在董事会下设了 4 个专门委员会，包括审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会，并相应制订了各个专门委员会的工作细则，确定了相关人选。

2、董事会专门委员会的职责

审计委员会的职责：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度；公司董事会授予的其他事宜。

提名委员会的职责：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；根据相关法律法规，研究董事、监事、总经理和其他高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事、监事、总经理和其他高级管理人员的人选；对董事、监事、总经理和其他高级管理人员的候选人进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会的职责：负责研究董事、监事、总经理及其他高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；负责制定、审查董事、监事、总经理及其他高级管理人员的薪酬政策与方案；董事会授权的其他事宜。

战略委员会的职责：研究公司长期发展战略，并提出建议；研究公司重大投资决策，并提出建议；董事会授权的其他事宜。

三、发行人近三年违法违规情况

本公司及子公司在最近三年内不存在因违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规受到行政处罚且情节严重的情形。

四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

发行人近三年与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间发生的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、（三）4、与关联方之间的资金往来”。本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

提供担保的情形。

五、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层的自我评估意见

本公司管理层认为：“公司依照《会计法》和有关法律和法规制定了一套完整、合理、有效的内部控制制度。公司严格遵守内部控制制度，并使内部控制制度得到了有效地执行，到目前为止，不存在由于内部控制制度失控而使公司财产受到重大损失，或对财务报表产生重大影响和失真，在所有重大方面不存在重大缺陷。”

（二）注册会计师对公司内部控制的审核意见

发行人会计师对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了大信专审字(2010)5-0005号《内部控制审核报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，贵公司按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》建立了与现时经营规模及业务性质相适应的内部控制，截至2009年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均依据公司经大信会计师事务所有限公司审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司2007年度、2008年度及2009年度经审计的申报会计报表及附注的主要内容。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、申报财务报表的编制基础及审计意见类型

本公司财务报表以权责发生制为基础，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》及其应用指南的有关规定，并基于重要会计政策和会计估计进行财务报表编制。

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司近三年经审计的财务状况。大信对本公司截至2009年12月31日的近三年会计报表进行了审计，并出具了大信审字（2010）5-0002号标准无保留意见的审计报告。

二、合并会计报表范围及变化情况

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。公司将全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

1、2006年纳入合并范围的子公司包括：山东迅捷、青岛立晨。

2、2007年新纳入合并范围的子公司为上海立晨、天津立晨、广州立晨。

3、2008年度公司注销了上海立晨、天津立晨两家子公司，按照《企业会计准则第33号-合并财务报表》的规定，将该两家子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；将该两家子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

4、2009年新纳入合并范围的子公司为香港立晨、商城电子。

报告期内纳入合并报表范围的子公司情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	注册 地址	经营范围	企业组织机 构代码	投资额 (万元)	拥有权 益比例	纳入合 并年度
山东迅捷	500	山东临沂	提供海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理业务。	78926400-2	500	100%	2007、 2008、 2009
青岛立晨	50	山东青岛	国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理；自营和代理各类商品和技术的进出口。	79081495-6	50	100%	2007、 2008、 2009
上海立晨	50	上海市	货运代理服务、保税区内仓储业务；从事货物的进出口业务、转口贸易、保税区内企业间的贸易。	79709557-9	50	100%	2007、 2008
天津立晨	50	天津市	货物联运代理服务；货物及技术进口。	79726640-3	50	100%	2007、 2008
广州立晨	50	广东广州	货物运输代理，仓储代理，货物装卸，货物进出口、技术进出口。	79942322-2	50	100%	2007、 2008、 2009
香港立晨	0.8811	香港	海运、空运、陆运进出口货物的国际货物运输代理，道路普通货物的运输、仓储、装卸、加工、包装、配送及相关信息咨询、处理服务，进出口贸易。	登记证号： 39483142-00 0-06-09-A	0.8811	100%	2009
商城电子	1,000	山东临沂	电子商务服务；软件开发、推广及销售；计算机系统集成；IT 技术咨询、开发及成果转让；会展、翻译服务。	69312549-7	510	51%	2009

子公司的详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人的基本情况”之“五 发行人的组织结构”。

三、财务报表

以下财务报表反映了本公司的基本财务状况、经营成果和现金流量情况，披露了本公司报告期的简要会计报表。若想详细了解本公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书附录中审计报告及财务报告全文。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	72,707,858.04	33,661,182.24	56,439,121.97
应收票据	-	1,150,000.00	-
应收账款	11,412,220.07	12,532,690.01	8,093,622.74

预付款项	74,404,467.29	24,961,741.94	39,979,220.82
其他应收款	4,561,305.92	23,150,389.60	42,471,424.53
存货	813,074.84	855,385.05	238,274.00
流动资产合计	163,898,926.16	96,311,388.84	147,221,664.06
非流动资产：			
固定资产	94,243,453.32	67,841,095.44	58,722,320.18
在建工程	59,495,419.96	15,958,733.56	-
无形资产	112,399,057.71	110,926,637.96	39,013,228.35
长期待摊费用	37,007.89	29,200.00	80,300.00
递延所得税资产	880,407.51	427,202.59	63,954.68
非流动资产合计	267,055,346.39	195,182,869.55	97,879,803.21
资产总计	430,954,272.55	291,494,258.39	245,101,467.27
负债和所有者权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：			
短期借款	115,250,000.00	80,940,000.00	77,840,000.00
应付账款	5,859,681.18	6,102,295.06	3,759,605.51
预收款项	265,485.30	113,826.62	1,138,423.36
应付职工薪酬	64,086.00	2,400.00	-
应交税费	2,780,268.98	2,663,850.33	560,414.43
其他应付款	12,580,857.09	19,676,476.81	7,562,095.24
流动负债合计	136,800,378.55	109,498,848.82	90,860,538.54
非流动负债：			
长期借款	50,000,000.00	-	-
其他非流动负债	4,800,000.00	1,866,666.66	-
非流动负债合计	54,800,000.00	1,866,666.66	-
负债合计	191,600,378.55	111,365,515.48	90,860,538.54
所有者权益：			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	11,540,904.27	11,540,904.27	11,540,904.27
减：库存股	-	-	-
盈余公积	10,001,276.92	4,413,798.84	1,811,196.97
未分配利润	93,746,112.27	44,174,039.80	20,888,827.49
外币报表折算差额	63.27	-	-
归属于母公司所有者权益合计	235,288,356.73	180,128,742.91	154,240,928.73
少数股东权益	4,065,537.27		-
所有者权益合计	239,353,894.00	180,128,742.91	154,240,928.73
负债及所有者权益合计	430,954,272.55	291,494,258.39	245,101,467.27

2、合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	153,360,049.44	120,829,156.22	101,493,875.65
其中：营业收入	153,360,049.44	120,829,156.22	101,493,875.65
二、营业总成本	118,272,137.98	90,791,887.64	65,623,874.95
其中：营业成本	97,398,954.42	72,274,380.83	57,377,928.76
营业税金及附加	4,080,141.65	3,092,397.62	3,054,395.46
销售费用	572,434.79	542,540.05	456,868.80
管理费用	10,031,154.50	6,594,659.10	4,300,678.37
财务费用	6,691,775.09	7,566,476.59	553,587.78
资产减值损失	-502,322.47	721,433.45	-119,584.22
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
三、营业利润	35,087,911.46	30,037,268.58	35,870,000.70
加：营业外收入	27,177,231.03	164,015.28	220,657.90
减：营业外支出	37,633.80	637,874.87	66,582.73
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	62,227,508.69	29,563,408.99	36,024,075.87
减：所得税费用	7,902,420.87	3,675,594.81	-63,954.68
四、净利润	54,325,087.82	25,887,814.18	36,088,030.55
归属于母公司所有者的净利润	55,159,550.55	25,887,814.18	36,088,030.55
少数股东损益	-834,462.73	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.4597	0.2157	0.3007
（二）稀释每股收益	0.4597	0.2157	0.3007
六、其他综合收益	63.27	-	-1,768.50
七、综合收益总额	54,325,151.09	25,887,814.18	36,086,262.05
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	55,159,613.82	25,887,814.18	36,086,262.05
归属于少数股东的综合收益总额	-834,462.73	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	155,340,035.98	115,088,740.46	100,681,497.83
收到其他与经营活动有关的现金	569,597,991.75	448,749,071.99	130,001,501.12
经营活动现金流入小计	724,938,027.73	563,837,812.45	230,682,998.95
购买商品、接受劳务支付的现金	84,938,635.80	65,964,013.67	54,129,866.33
支付给职工以及为职工支付的现金	9,766,970.36	5,337,365.81	3,255,130.31
支付的各项税费	13,625,865.84	5,928,567.88	4,294,520.07
支付其他与经营活动有关的现金	568,272,960.52	446,883,678.42	136,879,137.65
经营活动现金流出小计	676,604,432.52	524,113,625.78	198,558,654.36
经营活动产生的现金流量净额	48,333,595.21	39,724,186.67	32,124,344.59
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	-	287,605.48	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	98,000.00	8,300.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	151,901.52		
收到其他与投资活动有关的现金	-	30,000,000.00	
投资活动现金流入小计	151,901.52	30,385,605.48	8,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	88,342,119.00	87,691,235.24	10,723,881.21
投资支付的现金	-	-	2,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	30,000,000.00
投资活动现金流出小计	88,342,119.00	87,691,235.24	42,723,881.21
投资活动产生的现金流量净额	-88,190,217.48	-57,305,629.76	-42,715,581.21
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	4,900,000.00	-	1,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,900,000.00	-	1,000,000.00
取得借款收到的现金	188,436,389.52	109,690,000.00	96,020,000.00
筹资活动现金流入小计	193,336,389.52	109,690,000.00	97,020,000.00
偿还债务支付的现金	104,126,389.52	106,590,000.00	44,380,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,297,532.93	8,295,760.83	3,001,863.65
筹资活动现金流出小计	114,423,922.45	114,885,760.83	47,381,863.65
筹资活动产生的现金流量净额	78,912,467.07	-5,195,760.83	49,638,136.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,169.00	-735.81	423,949.12
五、现金及现金等价物净增加额	39,046,675.80	-22,777,939.73	39,470,848.85
加：期初现金及现金等价物余额	33,661,182.24	56,439,121.97	16,968,273.12
六、期末现金及现金等价物余额	72,707,858.04	33,661,182.24	56,439,121.97

4、现金流量表补充资料

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	54,325,087.82	25,887,814.18	36,088,030.55
加：资产减值准备	-502,322.47	721,433.45	-119,584.22
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,791,137.89	3,420,368.91	2,545,424.93
无形资产摊销	3,102,417.66	1,534,634.89	1,030,887.75
长期待摊费用摊销	97,703.99	51,100.00	7,300.00
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）		173,019.28	32,654.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	7,178,911.22	7,687,400.31	2,577,914.53
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-453,204.92	-363,247.91	-63,954.68
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）	42,310.21	-617,111.05	785,351.07
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-18,465,939.04	-2,032,786.91	-7,587,236.99
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,782,507.15	3,261,561.52	-3,172,442.35
其他			
经营活动产生的现金流量净额	48,333,595.21	39,724,186.67	32,124,344.59
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	72,707,858.04	33,661,182.24	56,439,121.97
减：现金的期初余额	33,661,182.24	56,439,121.97	16,968,273.12
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	39,046,675.80	-22,777,939.73	39,470,848.85

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	59,142,608.36	28,490,599.76	55,338,649.01
应收票据	-	1,150,000.00	-
应收账款	11,407,420.07	12,528,966.41	8,093,622.74
预付款项	73,686,715.72	26,164,778.94	39,979,220.82
其他应收款	7,060,152.91	21,474,971.37	37,404,059.19
存货	813,074.84	855,385.05	238,274.00
流动资产合计	152,109,971.90	90,664,701.53	141,053,825.76
非流动资产：			
长期股权投资	11,107,042.50	5,998,231.50	6,998,231.50
固定资产	92,751,930.07	67,841,095.44	58,722,320.18
在建工程	59,495,419.96	15,958,733.56	-
无形资产	111,511,235.46	110,926,637.96	39,013,228.35
长期待摊费用	37,007.89	29,200.00	80,300.00
递延所得税资产	719,743.22	405,157.61	63,954.68
非流动资产合计	275,622,379.10	201,159,056.07	104,878,034.71
资产总计	427,732,351.00	291,823,757.60	245,931,860.47
负债和所有者权益	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	115,250,000.00	80,940,000.00	77,840,000.00
应付账款	5,859,681.18	6,102,295.06	3,740,870.31
预收款项	265,485.30	113,826.62	1,077,815.06
应付职工薪酬	37,536.00	1,600.00	-
应交税费	2,747,660.74	2,682,552.20	575,310.89
其他应付款	12,386,445.17	19,606,055.24	8,213,121.12
流动负债合计	136,546,808.39	109,446,329.12	91,447,117.38
非流动负债：			
长期借款	50,000,000.00	-	-
其他非流动负债	4,800,000.00	1,866,666.66	-
非流动负债合计	54,800,000.00	1,866,666.66	-
负债合计	191,346,808.39	111,312,995.78	91,447,117.38
所有者权益：			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	11,540,904.27	11,540,904.27	11,540,904.27
减：库存股	-	-	-
盈余公积	10,001,276.92	4,413,798.84	1,811,196.97
未分配利润	94,843,361.42	44,556,058.71	21,132,641.85
所有者权益合计	236,385,542.61	180,510,761.82	154,484,743.09
负债及所有者权益合计	427,732,351.00	291,823,757.60	245,931,860.47

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	142,443,985.71	120,648,604.48	96,130,263.57
减：营业成本	87,130,950.67	72,085,992.22	52,129,531.14
营业税金及附加	4,072,936.91	3,082,253.54	3,039,341.45
销售费用	390,436.05	451,550.71	456,868.80
管理费用	7,841,752.28	6,412,916.79	4,061,365.35
财务费用	6,698,190.14	7,569,264.94	537,222.04
资产减值损失	-416,648.42	633,253.54	-119,584.22
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-218,170.84	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	36,726,368.08	30,195,201.90	36,025,519.01
加：营业外收入	27,177,031.03	162,815.28	220,657.90
减：营业外支出	37,133.80	637,874.87	66,082.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	63,866,265.31	29,720,142.31	36,180,094.91
减：所得税费用	7,991,484.52	3,694,123.58	-63,954.68
四、净利润	55,874,780.79	26,026,018.73	36,244,049.59
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.4656	0.2169	0.3020
（二）稀释每股收益	0.4656	0.2169	0.3020
六、其他综合收益	-	-	-1,768.50
七、综合收益总额	55,874,780.79	26,026,018.73	36,242,281.09

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	145,793,758.42	114,972,520.62	96,124,591.43
收到其他与经营活动有关的现金	569,589,517.12	448,739,998.04	130,523,936.25
经营活动现金流入小计	715,383,275.54	563,712,518.66	226,648,527.68
购买商品、接受劳务支付的现金	74,289,750.09	65,756,889.86	49,700,634.92
支付给职工以及为职工支付的现金	8,259,906.87	5,267,765.81	3,207,930.31
支付的各项税费	13,620,415.55	5,911,102.18	4,272,212.03
支付其他与经营活动有关的现金	571,783,962.42	451,353,191.23	136,714,726.78
经营活动现金流出小计	667,954,034.93	528,288,949.08	193,895,504.04
经营活动产生的现金流量净额	47,429,240.61	35,423,569.58	32,753,023.64
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	-	287,605.48	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	98,000.00	8,300.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	151,901.52	230,507.57	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	30,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	151,901.52	30,616,113.05	8,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	85,823,620.60	87,691,235.24	10,723,881.21
投资支付的现金	5,108,811.00	-	2,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	30,000,000.00
投资活动现金流出小计	90,932,431.60	87,691,235.24	43,223,881.21
投资活动产生的现金流量净额	-90,780,530.08	-57,075,122.19	-43,215,581.21
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	188,436,389.52	109,690,000.00	96,020,000.00
筹资活动现金流入小计	188,436,389.52	109,690,000.00	96,020,000.00
偿还债务支付的现金	104,126,389.52	106,590,000.00	44,380,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,297,532.93	8,295,760.83	3,001,863.65
筹资活动现金流出小计	114,423,922.45	114,885,760.83	47,381,863.65
筹资活动产生的现金流量净额	74,012,467.07	-5,195,760.83	48,638,136.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,169.00	-735.81	442,374.71
五、现金及现金等价物净增加额	30,652,008.60	-26,848,049.25	38,617,953.49
加：期初现金及现金等价物余额	28,490,599.76	55,338,649.01	16,720,695.52
六、期末现金及现金等价物余额	59,142,608.36	28,490,599.76	55,338,649.01

四、发行人报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

公司的收入按业务种类分为仓储收入、运输收入、装卸收入、综合物流服务收入和贸易执行收入等。

1、收入的确认原则

（1）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。本公司根据已完工作的测量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。

（2）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从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。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

（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。

公司的收入按业务种类分为仓储服务收入、装卸服务收入、运输服务收入、综合物流服务收入、和贸易执行服务收入等。

2、公司在会计核算中确认收入的具体标准

（1）仓储服务收入

每月或按合同约定日期，按照合同或协议约定租用的仓储面积或实际占用仓储面积或计量单位与协议仓储单价计量仓储收入。

（2）装卸服务收入

每月或按合同约定日期，在提供相关服务或劳务后，按照合同或协议约定，根据出库、入库量按合同约定的价格计量装卸收入。

（3）运输收入

按照物流服务合同或协议的约定，在提供相关服务或劳务后，根据委托单、运输业务回执单或接收货物方的入库单向接收服务方予以确认，并认为相关的服务收入能够收回时，按协议约定的金额计量运输收入。

报告期内公司超过半数的运输业务采用外包方式，运输外包业务中，仍是以公司为主体对外提供服务，运输收入的确认原则与公司其他提供劳务收入的确认一致，即为：

①在资产负债表日能够可靠估计交易的完工进度和交易的结果，且交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量的情况下，采用完工百分比法确认提供劳务收入，按已经发生的成本占估计总成本的比例确定完工进度。

②在资产负债表日不能够可靠估计交易结果的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

运输外包业务收入的具体确认方法为：按照物流服务合同或协议的约定，在提供相关服务或劳务后，根据委托单、运输业务回执单或接收货物方的入库单向接收服务方予以确认，并认为相关的服务收入能够收回时，按协议约定的金额计量运输收入。

运输外包成本的确认方法为：在货物运输回单签收后，承运方将货物托运合同书随车同行联及回单签收拿到公司，与公司具体业务负责人核对并确认。按车或每周汇总确认运费总额，承运方按确定金额出具相关票据，公司确认运输成本。

（4）综合物流服务收入

按照综合物流服务合同或协议的约定，在提供相关服务或交付对方按合同（或协议）约定的合同标的后，根据业务回执单或客户入库单向接受服务方予以确认，并认为相关的服务收入能够收回时，按综合物流服务合同或协议约定金额计量综

合物流服务收入。

（5）贸易执行服务收入

执行对方按合同或协议约定取得贸易执行标的后，公司向执行对方开具发票，并认为相关的贸易执行收入能够收回时，按合同或协议约定金额计量收入。

（二）金融工具的确认和计量

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，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、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，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。

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；折现率是根据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) 应收款项

本公司应收款项（包含应收账款和其他应收款）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人

死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收款项列为坏账损失。

本公司坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，对于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已发生减值，确认资产减值损失；对于单项金额非重大的应收款项则按信用风险和账龄特征予以组合，集中进行减值测试。

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	人民币 100 万元以上（包含 100 万元）
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认资产减值损失

对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

信用风险特征组合的确定依据	按信用风险和账龄特征予以组合		
根据信用风险特征组合确定的计提方法	账龄分析法		
应收账款余额百分比法计提的比例 (%)	同 3	其他应收款余额百分比法计提的比例 (%)	同 3

3、账龄分析法

本公司制定的信用政策在充分考虑了不同市场、不同客户的风险情况下，将单项金额非重大的应收账款、长期应收款和其他应收款，以应收账款、长期应收款和其他应收款的信用期和账龄作为风险特征的标志进行组合，并按组合在资产负债表日余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

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）	5%	5%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	20%	20%
3—4 年	50%	50%
4—5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%
计提坏账准备的说明	公司对于其他应收款中纳入合并报表范围的子公司的应收款项、收回风险较小且周转较快的关联单位应收款项及职工备用金借款，在没有明显证据表明发生坏账的情况下不计提坏账准备。	

本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（四）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库存商品、在提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、库存商品、低值易耗品、周转材料、包装物等。

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。

存货可变现净值的确定依据：（1）库存商品可变现净值为估计售价减去相关税费后金额；（2）为提供劳务而持有的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

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

低值易耗品采用分次转销法进行摊销。包装物采用一次转销法。

（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：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，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本。

(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；

(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。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，当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，按宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

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：

- ①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位的政策制定过程；
- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④依赖投资本公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

4、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，按账面价值与可收回金额

孰低计提减值准备，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。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产确认为固定资产。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、运输设备、办公设备、电子设备及其他等；折旧方法采用年限平均法。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。

资产类别	预计使用寿命 (年)	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	30	3	3.23
运输设备	8	3	12.13
办公设备	5-8	3	12.13-19.40
其他	5-8	3	12.13-19.40

3、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，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，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。

4、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。融资租入固定资产的具体认定依据为符合下列一项或数项条件的租入固定资产：（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。

（七）在建工程

1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

工程完工达到预定可使用状态时点，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准：符合下列情况之一：

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

（2）已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

（3）该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4）所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程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，按账面价值与可收回金额孰低

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。

在建工程减值测试方法：对存在减值迹象的在建工程应当测试其可收回金额。

在建工程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。

（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、使用寿命的估计

使用寿命有限的无形资产，其使用寿命为可以预见为企业带来未来经济利益的期限，其使用寿命估计按该资产使用寿命的年限确定；或者其使用寿命估计按该资产生产产量等类似计量单位数量确定。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

3、使用寿命不确定的判断依据

无法预见该资产为公司带来未来经济利益的期限，或使用期限不确定等。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。但在年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。其复核程序为重新估计该资产为公司带来未来经济利益期限，估计情况是否发生变化、是否有证据表明使用寿命是有限等。

4、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，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，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。

5、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

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（九）非金融资产减值准备的核算

期末，本公司对长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉的账面价值进行检查，有迹象表明上述资产发生减值的，先估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为损失，记入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

当有迹象表明一项资产发生减值的，一般以单项资产为基础估计其可收回金额，当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。在认定资产组时，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，考虑公司管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。但认定的资产组不得大于公司所确定的报告分部。

对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损

失。

（十）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、资本化金额确认方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用暂停资本化的期间：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。

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。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十一）预计负债

1、预计负债的确认标准

该义务是公司承担的现实义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，该义务的金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

2、预计负债的计量方法

按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数为该范围

内中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

五、非经常性损益明细表

依据经大信核验的非经常性损益明细表，本公司近三年非经常性损益的情况如下表所示：

单位：元

非经常性损益明细项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-173,019.28	-32,654.00
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
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	27,109,666.66	133,333.34	200,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	1,722,440.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			

除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的收益		287,605.48	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	29,930.57	-434,173.65	-13,270.83
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经营性损益对利润总额的影响的合计	27,139,597.23	-186,254.11	1,876,515.17
减：所得税影响数	3,392,412.15	-23,131.76	
减：少数股东影响数	73.50		
归属于母公司的非经常性损益影响数	23,747,111.58	-163,122.35	1,876,515.17
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	31,412,438.97	26,050,936.53	34,211,515.38
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润的比例	57.82%	100.63%	94.80%

报告期内除 2009 年度外，其他年度非经常性损益占本公司净利润的比例较小，对公司的经营业绩影响不大。2009 年度的非经常损益主要为山东临沂经济开发区财政局依据《关于给予山东立晨物流股份有限公司服务业扶持资金的通知》（临经开财发[2009]6 号）向公司发放的服务业补贴资金，2009 年度公司扣除非经常损益后归属于母公司的净利润为 3,141.24 万元，不存在对财政补助的依赖。

六、固定资产情况

（一）截至 2009 年 12 月 31 日，本公司的固定资产净值为 94,243,453.32 元，占总资产的 21.87%。报告期内各类固定资产情况如下：

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2009 年 12 月 31 日
固定资产原值合计	76,512,735.69	31,193,495.77		107,706,231.46
其中：房屋及建筑物	58,951,925.21	21,789,728.27		80,741,653.48
运输设备	14,015,719.24	6,545,452.67		20,561,171.91
办公设备	968,158.80	1,174,207.08		2,142,365.88
其他	2,576,932.44	1,684,107.75		4,261,040.19
累计折旧合计	8,671,640.25	4,791,137.89		13,462,778.14
其中：房屋及建筑物	5,396,193.96	2,084,214.28		7,480,408.24
运输设备	1,858,779.31	1,896,738.89		3,755,518.20
办公设备	281,452.15	310,418.11		591,870.26
其他	1,135,214.83	499,766.61		1,634,981.44
固定资产减值准备累计金额合计				
其中：房屋及建筑物				
运输设备				
办公设备				
其他				
固定资产账面价值合计	67,841,095.44			94,243,453.32
其中：房屋及建筑物	53,555,731.25			73,261,245.24
运输设备	12,156,939.93			16,805,653.71
办公设备	686,706.65			1,550,495.62
其他	1,441,717.61			2,626,058.75

注：

1、2009 年度折旧额为 4,791,137.89 元，由在建工程转入固定资产原价为 21,385,451.67 元。

2、截至 2009 年末公司房屋建筑物抵押情况

2008 年 11 月 24 日，本公司与中国农业银行临沂市临西支行签订《抵押合同》（编号：37906200800003742 号），合同约定，本公司以土地使用权临罗国用（2008）第 0015 号及地上房产临房权证罗庄区字第 000053307 号、000053308 号作价 52,250,000.00 元，抵押借款 2,500 万元。

2009 年 12 月 17 日，本公司与中国农业银行股份有限公司临沂市临西支行签订《最高额抵押合同》（编号：37906200900008326 号），合同约定，本公司以土地使用权“临经国用（2008）第 030 号”及地上房产“临房权证经济区字第 000094426 号”、“临房权证经济区字第 000094427 号”、“临房权证经济区字第 000094428 号”作价 83,266,400.00 元，抵押借款 5,000 万元。

3、期末固定资产未发现其存在减值迹象，故未计提减值准备。

4、截至 2009 年末，公司无暂时闲置的固定资产。

5、截至 2009 年末，公司无持有待售的固定资产。

单位：元

项 目	2007年12月31日	本期增加额	本期减少额	2008年12月31日
一、固定资产原值合计	64,073,915.24	12,810,163.45	371,343.00	76,512,735.69
房屋及建筑物	55,568,730.06	3,383,195.15		58,951,925.21
运输设备	5,948,753.34	8,438,308.90	371,343.00	14,015,719.24
办公设备	354,611.80	613,547.00		968,158.8
其他	2,201,820.04	375,112.40		2,576,932.44
二、累计折旧合计	5,351,595.06	3,420,368.91	100,323.72	8,671,640.25
房屋及建筑物	3,571,237.67	1,824,956.29		5,396,193.96
办公设备	149,213.15	132,239.00		281,452.15
运输工具	897,371.68	1,061,731.35	100,323.72	1,858,779.31
其他	733,772.56	401,442.27		1,135,214.83
三、固定资产减值准备累计金额合计				
房屋及建筑物				
运输设备				
办公设备				
其他				
四、固定资产账面价值合计	58,722,320.18	9,389,794.54	271,019.28	67,841,095.44
房屋及建筑物	51,997,492.39			53,555,731.25
运输设备	5,051,381.66			12,156,939.93
办公设备	205,398.65			686,706.65
其他	1,468,047.48			1,441,717.61

注：2008 年度折旧额为 3,420,368.91 元，由建工程转入固定资产金额为 2,399,611.33 元。

单位：元

项 目	2007年1月1日	本期增加	本期减少	2007年12月31日
一、固定资产原值合计	55,834,747.32	8,305,337.92	66,170.00	64,073,915.24
其中：房屋及建筑物	50,474,274.56	5,094,455.50		55,568,730.06
运输设备	3,363,338.92	2,651,584.42	66,170.00	5,948,753.34
办公设备	293,111.80	61,500.00		354,611.80

其他	1,704,022.04	497,798.00		2,201,820.04
二、累计折旧合计	2,810,886.13	2,545,424.93	4,716.00	5,351,595.06
其中：房屋及建筑物	1,872,032.03	1,699,205.64		3,571,237.67
运输设备	434,044.63	468,043.05	4,716.00	897,371.68
办公设备	86,521.86	62,691.29		149,213.15
其他	418,287.61	315,484.95		733,772.56
三、固定资产减值准备累计金额合计				
房屋及建筑物				
运输设备				
办公设备				
其他				
四、固定资产账面净值合计	53,023,861.19			58,722,320.18
房屋及建筑物	48,602,242.53			51,997,492.39
运输设备	2,929,294.29			5,051,381.66
办公设备	206,589.94			205,398.65
其他	1,285,734.43			1,468,047.48

注：2007 年度折旧额为 2,545,424.93 元，由在建工程转入固定资产原价为 5,062,855.50 元。

（二）固定资产折旧方法

公司的固定资产折旧采用年限平均法计提。公司与同行业上市公司深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称：“飞马国际”）、深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称：“怡亚通”）的各类固定资产可使用年限如下表：

项目	估计可使用年限（年）		
	立晨物流	飞马国际	怡亚通
房屋及建筑物	30	3-30	20
运输设备	8	5-8	5-10
办公设备	5-8	5	5
电子设备	5-8	5	5

截至 2009 年 12 月 31 日，立晨物流各类固定资产实际采用的折旧年限及固定资产原值列示如下：

单位：元

类别	固定资产原值			
	5 年	8 年	30 年	合计
房屋建筑物	-	-	80,741,653.48	80,741,653.48
办公设备	2,142,365.88	-	-	2,142,365.88

运输设备	584,659.94	19,976,511.97	-	20,561,171.91
其他设备	1,935,762.82	2,325,277.37	-	4,261,040.19
合计	4,662,788.64	22,301,789.34	80,741,653.48	107,706,231.46

在实际操作中公司选用的各类固定资产折旧年限为：房屋建筑物折旧年限为30年、办公设备5年、运输设备8年、其他设备主要是5年。

除房屋建筑物外，运输设备、办公设备、电子及其他设备基本与同行业上市公司固定资产估计可使用年限一致。公司房屋建筑物折旧年限为30年，与飞马国际主要房屋建筑物折旧年限（其中房屋建筑物——土建为30年、房屋建筑物——配套为3年、房屋建筑物——轻钢结构为3年）基本一致，较怡亚通略长。公司的房屋建筑物主要是钢结构和钢筋混凝土结构建筑，且主要用于仓库和办公用房，未堆放危险品及易腐蚀品，故房屋建筑物的可使用年限估计为30年。

经核查，保荐机构认为：立晨物流固定资产估计可使用年限与同行业上市公司相比不存在较大差异。立晨物流的固定资产可使用年限的会计估计是合理的。

经核查，会计师认为：立晨物流固定资产可使用年限的会计估计是合理的。

七、无形资产情况

（一）报告期内无形资产情况

单位：元

项 目	2008年12月31日	本期增加额	本期减少额	2009年12月31日
一、账面原值合计	114,316,333.82	4,574,837.41	-	118,891,171.23
土地使用权	113,191,539.50	3,560,318.00	-	116,751,857.50
软件	1,124,794.32	1,014,519.41	-	2,139,313.73
二、累计摊销额合计	3,389,695.86	3,102,417.66	-	6,492,113.52
土地使用权	3,224,767.11	2,847,144.35	-	6,071,911.46
软件	164,928.75	255,273.31	-	420,202.06
三、无形资产账面净值合计	110,926,637.96	-	-	112,399,057.71
土地使用权	109,966,772.39	-	-	110,679,946.04
软件	959,865.57	-	-	1,719,111.67
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	110,926,637.96	-	-	112,399,057.71
土地使用权	109,966,772.39	-	-	110,679,946.04

项 目	2008年12月31日	本期增加额	本期减少额	2009年12月31日
软件	959,865.57	-	-	1,719,111.67

注：2009年度摊销额为3,102,417.66元，土地使用权本期增加额为缴纳的耕地占用税。

单位：元

项 目	2007年12月31日	本期增加额	本期减少额	2008年12月31日
一、账面原值合计	40,868,289.32	73,448,044.50	-	114,316,333.82
土地使用权	40,718,375.00	72,473,164.50	-	113,191,539.50
软件	149,914.32	974,880.00	-	1,124,794.32
二、累计摊销额合计	1,855,060.97	1,534,634.89	-	3,389,695.86
土地使用权	1,816,357.21	1,408,409.90	-	3,224,767.11
软件	38,703.76	126,224.99	-	164,928.75
三、无形资产账面净值合计	39,013,228.35	-	-	110,926,637.96
土地使用权	38,902,017.79	-	-	109,966,772.39
软件	111,210.56	-	-	959,865.57
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	39,013,228.35	-	-	110,926,637.96
土地使用权	38,902,017.79	-	-	109,966,772.39
软件	111,210.56	-	-	959,865.57

注：2008年度摊销额为1,534,634.89元。

单位：元

项 目	2007年1月1日	本期增加额	本期减少额	2007年12月31日
一、账面原值合计	40,792,289.32	76,000.00	-	40,868,289.32
土地使用权	40,718,375.00	-	-	40,718,375.00
软件	73,914.32	76,000.00	-	149,914.32
二、累计摊销额合计	824,173.22	1,030,887.75	-	1,855,060.97
土地使用权	800,058.90	1,016,298.31	-	1,816,357.21
软件	24,114.32	14,589.44	-	38,703.76
三、无形资产账面净值合计	39,968,116.10	-	-	39,013,228.35
土地使用权	39,918,316.10	-	-	38,902,017.79
软件	49,800.00	-	-	111,210.56
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-

项 目	2007年1月1日	本期增加额	本期减少额	2007年12月31日
五、无形资产账面价值合计	39,968,116.10	-	-	39,013,228.35
土地使用权	39,918,382.78	-	-	38,902,017.79
软件	49,733.32	-	-	111,210.56

注：2007 年度摊销额为 1,030,887.75 元。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值为 112,399,057.71 元，其中土地使用权账面价值 110,679,946.04 元，剩余摊销时间为 441-588 月，软件账面价值 1,719,111.67 元，剩余摊销时间为 0-114 月。期末无形资产未发现其存在减值迹象，故未计提减值准备。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人无形资产中土地使用权共 7 宗，土地使用权取得时间、持有期限及摊销情况如下：

单位：元

国有土地使用权证号	取得时间	摊销期限	土地原值	摊销金额				2009 年 12 月 31 日净值
				2006 年	2007 年	2008 年	2009 年度	
临经国用（2008）第 030 号	2006 年 2 月 23 日	40 年	33,731,843.00	773,021.40	840,186.51	840,186.51	843,296.04	30,435,152.54
临经国用（2008）第 014 号	2006 年 12 月 15 日	40 年	6,986,532.00	27,037.50	176,111.80	174,663.30	174,663.36	6,434,056.04
临罗国用（2008）第 0015 号	2008 年 5 月 30 日	40 年	26,986,978.00	—	—	393,560.09	674,674.44	25,918,743.47
临罗国用（2008）第 0016 号								
临经国用（2008）第 045 号	2008 年 12 月 31 日	40 年	36,025,347.00	—	—	—	893,216.39	35,132,130.61
莒南县国用（2008）第 149 号	2008 年 12 月 29 日	50 年	6,329,351.40	—	—	—	127,010.40	6,202,341.00
莒南县国用（2008）第 150 号	2008 年 12 月 29 日	50 年	6,691,806.10	—	—	—	134,283.72	6,557,522.38
合计	—	—	116,751,857.50	800,058.90	1,016,298.31	1,408,409.90	2,847,144.35	110,679,946.04

（二）无形资产情况说明

1、临经国用（2008）第 030 号土地系发行人于 2006 年 2 月以支付土地出让金方式取得的商业服务用地，原土地使用权证号为临经国用（2006）第 007 号，2008 年因公司名称变更而更换了土地使用权证。

2、临经国用（2008）第 014 号土地系发行人于 2006 年 12 月以支付土地出让金方式取得的商业服务用地，原土地使用权证号为临经国用（2006）第 048 号，2008 年因公司名称变更而更换了土地使用权证。

3、临罗国用（2008）第 0015 号、第 0016 号两宗土地为同时取得，土地出让金一并支付，因此对该两宗土地采用合并记账。

4、临经国用（2008）第 045 号土地使用权是于 2008 年 12 月 31 日取得，莒南县国用（2008）第 149 号、莒南县国用（2008）第 150 号二宗土地使用权是于 2008 年 12 月 29 日取得，如果 2008 年按取得当月对上述土地进行摊销，摊销额仅为 89,337.41 元，占当年净利润比例为 0.35%，由于取得上述土地使用权时间均已接近年末，公司决定于 2009 年 1 月开始对该三宗土地使用权进行无形资产摊销。

（三）土地使用权抵押情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司土地土地使用权的抵押情况如下：

土地使用权证号	抵押权人	抵押合同编号	抵押借款金额	借款期限
临罗国用（2008）第 0015 号	中国农业银行 临沂市临西支行	37906200800 003742	2,500 万元	2009.12.9- 2010.12.9
临经国用（2008）第 030 号	中国农业银行 临沂市临西支行	37906200900 008326	5,000 万元	2009.12.17- 2010.12.17
临经国用（2008）第 045 号	山东临沂河东农村合作银行开发区支行	（河开）农合行高抵字 （2009）第 261 号	3,700 万元	2009.4.27- 2010.4.27
莒南县国用（2008）第 149 号、莒南县国用（2008）第 150 号、临经国用（2008）第 014 号、临罗国用（2008）第 0016 号	中国农业发展银行临沂市分行	37139900-2009 临莒（抵）字 0002 号	5,000 万元	2009.5.27- 2014.5.26

八、主要负债情况

（一）短期借款

单位：元

类别	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
抵押借款	112,000,000.00	61,500,000.00	62,000,000.00
保证借款	3,250,000.00	19,440,000.00	15,840,000.00
合 计	115,250,000.00	80,940,000.00	77,840,000.00

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司短期借款余额为 115,250,000.00 元，短期借款明细如下：

序号	贷款人名称	借款金额（元）	年利率	借款期限	借款条件
1	山东临沂河东农村合作银行开发支行	20,000,000	6.903%	2009/4/30-2010/4/27	抵押担保 /保证担保
		17,000,000	6.903%	2009/5/14-2010/4/27	
2	中国农业银行临沂市临西支行	950,000	7.29%	2009/11/5- 2010/2/5	保证担保
3	中国农业银行临沂市临西支行	25,000,000	6.372%	2009/12/9- 2010/12/9	抵押担保
4	中国农业银行临沂市临西支行	600,000	8.262%	2009/12/14- 2010/2/14	保证担保
5	中国农业银行临沂市临西支行	50,000,000	6.372%	2009/12/19- 2010/12/17	抵押担保
6	中国农业银行临沂市临西支行	1,700,000	8.262%	2009/12/21- 2010/2/21	保证担保
合计	—	115,250,000.00	—	—	—

注：

1、短期借款 2009 年 12 月 31 日较 2008 年 12 月 31 日增加 42.39%，主要是公司代理采购业务增加，流动资金贷款增加所致。

2、短期借款保证和抵押情况：

(1) 2009 年 12 月 31 日保证借款余额 3,250,000.00 元，系山东万国经贸有限公司提供担保。

(2) 2009 年 12 月 31 日抵押借款 112,000,000.00 元，其中：以本公司土地使用权“临罗国用(2008)第 0015 号”及地上房产“临房权证罗庄区字第 000053307 号”、“临房权证罗庄区字第 000053308 号”作价 52,250,000.00 元，抵押借款 2,500 万元；以本公司土地使用权“临经国用(2008)第 045 号”抵押作价 75,212,964.00 元，抵押借款 3,700 万元，另外，王彦军为该笔借款提供保证；以土地使用权“临经国用(2008)第 030 号”及地上房产“临房权证经济区字第 000094426 号”、“临房权证经济区字第 000094427 号”、“临房权证经济区字第 000094428 号”作价 83,266,400.00 元，抵押借款 5,000 万元。

3、本公司期末无逾期短期借款。

(二) 应付账款

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 5,859,681.18 元，报告期内应付账款明细如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	4,988,781.98	85.14	5,570,872.58	91.29	3,140,720.58	83.54
1 至 2 年	773,741.83	13.20	531,422.48	8.71	618,884.93	16.46
2 至 3 年	97,157.37	1.66				
合 计	5,859,681.18	100.00	6,102,295.06	100.00	3,759,605.51	100.00

注：

1、应付账款期末余额中无欠持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

2、应付账款 2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 62.31%，主要系代理采购业务暂未支付的保证金增加所致。

（三）预收款项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司预收款项余额为 265,485.30 元，具体明细如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	241,966.56	91.14	88,644.55	77.88	1,138,423.36	100.00
1 至 2 年	23,518.74	8.86	25,182.07	22.12	-	-
合 计	265,485.30	100.00	113,826.62	100.00	1,138,423.36	100.00

截至 2009 年 12 月 31 日，预收款项中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

（四）应付职工薪酬

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2009 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,400.00	7,779,996.64	7,755,846.64	26,550.00

项 目	2008年12月31日	本期增加额	本期减少额	2009年12月31日
二、职工福利费		636,686.53	636,686.53	
三、社会保险费		1,035,541.19	1,035,541.19	
四、住房公积金		312,296.00	274,760.00	37,536.00
五、辞退福利				
六、其他		4,000.00	4,000.00	
合 计	2,400.00	9,768,520.36	9,706,834.36	64,086.00

(续上表)

项 目	2007年12月31日	本期增加额	本期减少额	2008年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴		4,579,309.71	4,576,909.71	2,400.00
二、职工福利费		304,062.00	304,062.00	
三、社会保险费		255,830.00	255,830.00	
四、住房公积金		187,296.00	187,296.00	
五、辞退福利				
六、其他		13,268.10	13,268.10	
合 计		5,339,765.81	5,337,365.81	2,400.00

(续上表)

项 目	2007年1月1日	本期增加额	本期减少额	2007年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	4,000.00	2,880,051.25	2,884,051.25	
二、职工福利费		155,511.00	155,511.00	
三、社会保险费		146,071.35	146,071.35	
四、住房公积金				
五、辞退福利				
六、其他				
合 计	4,000.00	3,181,633.60	3,185,633.60	

(五) 应交税费

单位：元

税 种	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
增值税	4,698.55	44,855.55	-770.3
营业税	617,585.02	332,971.38	503,622.65
企业所得税	1,821,148.64	2,090,462.77	-14,190.00
房产税	44,520.00		3,015.60
土地使用税	261,181.25	188,471.00	65,082.00
其他	31,135.52	7,089.63	3,654.48

税 种	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
合 计	2,780,268.98	2,663,850.33	560,414.43

注：应交税费 2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 375.34%，主要计提的当期应交所得税。

（六）其他应付款

其他应付款按账龄列示如下：

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	1,794,716.28	14.27	18,598,894.79	94.52	2,268,149.78	29.99
1 至 2 年	10,410,405.01	82.75	1,076,282.02	5.47	4,960,437.46	65.60
2 至 3 年	14,670.80	0.12			333,508.00	4.41
3 年以上	361,065.00	2.86	1,300.00	0.01		
合 计	12,580,857.09	100.00	19,676,476.81	100.00	7,562,095.24	100.00

其他应付款 2009 年 12 月 31 日较 2008 年 12 月 31 日减少 36.06%，主要是应付莒南县财政局土地转让款减少所致；2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 160.20%，主要系应付工程款和莒南县财政局土地转让款增加所致。

账龄超过一年的大额其他应付款，主要为欠付的工程款。截至 2009 年 12 月 31 日，其他应付款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

金额较大的其他应付款说明：

债权人	余额（元）	账龄	占余额的比例（%）	备注
山东永固建筑工程有限公司	3,004,571.62	1-2 年	23.88	应付工程款
新沂蒙建设公司二分公司	2,127,098.38	1-2 年	16.91	应付工程款
莒南财政局	1,159,728.75	1-2 年	9.22	应付耕地占用税
临沂市永安钢结构有限公司	801,224.72	1-2 年	6.37	应付工程款
中国第二冶金建设公司临沂分公司	746,719.13	1-2 年	5.94	应付工程款
合计	7,839,342.60	—	62.31	

（七）长期借款

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
抵押借款	50,000,000.00	-	-
合 计	50,000,000.00	-	-

长期借款余额 50,000,000.00 元系抵押借款，其中：以本公司土地使用权“临罗国用（2008）第 0016 号”（抵押物作价 30,818,115.00 元）、“临经国用（2008）第 014 号”（抵押物作价 27,401,085.00 元）、“莒南县国用（2008）第 150 号”（抵押物作价 13,452,156.00 元）、“莒南县国用（2008）第 149 号”（抵押物作价 12,723,534.00 元）抵押，向中国农业发展银行临沂市分行借入（莒南）临港国际物流园项目建设款，借款期限为 2009 年 5 月 27 日起至 2014 年 5 月 26 日止。

（八）其他非流动负债

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
递延收益	4,800,000.00	1,866,666.66	
合 计	4,800,000.00	1,866,666.66	

1、2008 年末公司其他非流动负债余额为 1,866,666.66 元，系临沂市交通局转移支付给本公司的山东省交通厅的项目建设款 2,000,000.00 元，作专款专用，于 2008 年 12 月经山东省交通厅验收，公司按《企业会计准则-政府补助》将该别专项补助资金计入“递延收益”，并按固定资产受益期分期确认当期损益，2008 年度确认补贴收入 133,333.34 元。

2、截至 2009 年 12 月 31 日其他非流动负债余额 4,800,000.00 元，其中：2009 年度新增递延收益 3,000,000.00 元，系根据临沂市财政局、临沂市发展和改革委员会“临财企指[2008]17 号”《关于下达 2008 年度山东省服务业发展引导资金扶持项目补助资金预算指标的通知》收到的（莒南）临港国际物流园项目补助；递延收益减少 66,666.66 元，系临沂市交通局转移支付给本公司的政府补助相关的递延收益分配进补贴收入。

九、股东权益变动情况

近三年公司股东权益变动情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
所有者权益：			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	11,540,904.27	11,540,904.27	11,540,904.27
减：库存股	-	-	-
盈余公积	10,001,276.92	4,413,798.84	1,811,196.97
未分配利润	93,746,112.27	44,174,039.80	20,888,827.49
外币报表折算差额	63.27	-	-
归属于母公司所有者权益合计	235,288,356.73	180,128,742.91	154,240,928.73
少数股东权益	4,065,537.27	-	-
所有者权益合计	239,353,894.00	180,128,742.91	154,240,928.73

十、现金流量

近三年公司现金流量基本情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	48,333,595.21	39,724,186.67	32,124,344.59
投资活动产生的现金流量净额	-88,190,217.48	-57,305,629.76	-42,715,581.21
筹资活动产生的现金流量净额	78,912,467.07	-5,195,760.83	49,638,136.35
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,169.00	-735.81	423,949.12
现金及现金等价物净增加额	39,046,675.80	-22,777,939.73	39,470,848.85

近三年本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

现金流量分析请参阅本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“三、发行人现金流量的分析”。

十一、财务报表附注中的重要事项

或有事项

2008 年 2 月 22 日，原告蒋春习（男，36 岁，汉族，住临沂市河东区汤头镇后林子村）以本公司为被告，向临沂市罗庄区人民法院递交起诉状，起诉本公司因对其停放在本公司停车场内的一辆解放牌货车（车牌号鲁 Q19491）保管不善，导致该车辆丢失，要求本公司承担因此给原告所造成的经济损失，标的物价值约人民币 31 万元。临沂市罗庄区人民法院对此予以立案（案号：（2008）临罗商字第 353 号），并于 2008 年 3 月 18 日向本公司下达传票和应诉通知书，于 2008 年 4

月 8 日开庭，目前本案尚未审结。

除上述诉讼外，截至 2009 年 12 月 31 日本公司无其他重大未决诉讼事项。

十二、财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.20	0.88	1.62
速动比率（倍）	1.19	0.87	1.62
资产负债率（母公司口径）	44.74%	38.14%	37.07%
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例（%）	0.73	0.53	0.07
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	12.08	11.11	13.66
存货周转率（次）	29.80	132.17	90.94
息税折旧摊销前利润（万元）	7,731.69	4,254.38	4,263.84
利息保障倍数	7.04	4.56	13.00
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.40	0.33	0.27
每股净现金流量（元/股）	0.33	-0.19	0.33

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

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 销售收入 ÷ 应收账款平均余额

存货周转率 = 销售成本 ÷ 存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 税前利润 + 利息 + 折旧支出 + 长期待摊费用摊销额 + 无形资产摊销

利息保障倍数 = (税前利润 + 利息费用) ÷ 利息费用

每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股份总数

（二）净资产收益率与每股收益

根据证监会公告[2010]2号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9

号—— 净资产收益率和每股收益的计算及披露 》（2010 年修订）的规定，本公司加权平均法计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	年度	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
归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	26.5562	0.4597	0.4597
	2008 年度	15.4845	0.2157	0.2157
	2007 年度	26.4966	0.3007	0.3007
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	15.1233	0.2618	0.2618
	2008 年度	15.5821	0.2171	0.2171
	2007 年度	25.1188	0.2851	0.2851

计算说明：

1、本公司净资产收益率及每股收益根据证监会公告[2010]2 号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—— 净资产收益率和每股收益的计算及披露 》（2010 年修订），计算上述的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益。

2、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、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；Ei 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；Ej 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；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 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。

3、基本每股收益

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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次

月起至报告期期末的累计月数。

4、稀释每股收益

公司不存在稀释性潜在普通股。

十三、发行人历次验资情况

截至目前，公司共进行了 3 次验资。有关验资的具体情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”的有关内容。

十四、发行人历次评估情况

根据《公司注册资本登记管理规定》的要求，公司在整体变更为股份有限公司时，聘请了具有评估资格的湖北民信资产评估有限公司【现已更名为中京民信（北京）资产评估有限公司】进行了评估。根据湖北民信资产评估有限公司 2007 年 9 月 24 日出具的鄂信评报字（2007）第 124 号评估报告的评估结论，评估情况如下：

项目	评估前账面净值（万元）	评估值（万元）	评估增值率	评估方法
总资产	18,707.28	19,038.15	1.77%	资产基础法
总负债	5,713.51	5,713.51	0.00%	
净资产	12,993.77	13,324.64	2.55%	

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

此次评估基准日为 2007 年 6 月 30 日。

（一）评估方法

此次资产评估采用了资产基础法和收益现值法，在对两种方法得出的评估值合理性进行分析比较后，以资产基础法的评估值作为评估结论。本次评估范围包括流动资产、长期投资、固定资产、无形资产—土地使用权及流动负债，评估方法主要采用资产基础法中的重置成本法。各类资产的评估方法如下：

1、流动资产

（1）货币资金

货币资金包括现金、银行存款。

①现金：进行现场盘点，核查其帐面值和评估基准日到盘点日的现金出入数额，倒轧出评估基准日的现金数以确定评估值。

②银行存款：将对帐单、余额调节表及询证获得的数据与其帐面值进行核对，以核实后的金额确定评估值。

（2）债权类流动资产

① 应收账款：评估人员查阅合同及凭证，确定应收账款的真实性；同时调查了解各款项的业务内容、帐龄、历次催款收款情况、对方单位信用度等，分析账款回收的可能程度，并根据可收回金额确定评估值。

② 预付账款：评估人员对预付账款进行逐项核实，以其在未来是否取得权益确定为评估值。

③其他应收款：评估人员对其他应收款各款项逐一进行核实，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，分析账款回收的可能程度，并根据可收回金额确定评估值。

（3）存货

存货为在用低值易耗品。评估人员对其明细进行抽查盘点，核实其真实性，在了解了低值易耗品的现行市价的基础上，以其作为重置价格，然后，乘以在现场勘察确定的成新率确定为评估值。

2、长期投资

长期投资分为两种情况进行评估：

（1）对于控股或者相对控股子公司的长期投资，评估人员首先对其整体资产进行评估，然后按持股比例乘以评估后净资产确定评估值；

（2）对非控股子公司的长期投资，因其投资额占被投资企业实收资本比例较小，对能够收集评估基准日会计报表的被投资单位的长期股权投资以其会计报表上净资产乘以持股比例确定为评估值，无法收集被投资单位的有关资料，以其帐面值作为评估值。

3、房屋建（构）筑物

（1）对位于临沂经济开发区的房屋建（构）筑物及管道，因其土地使用权属资产占有方，本次评估采用重置成本法进行；

①重置成本法

计算公式为：评估值＝重置全价×综合成新率

A、重置全价的确定

重置全价＝建安工程造价＋前期费用＋其他费用＋资金成本

a 建安综合造价：本次评估的房屋建（构）筑物及管道建于 2006 年，有完整的决算资料，其评估基准日建安综合造价根据决算调整确定。

b 前期费用和其他费用：按临沂市建筑工程前期费用标准。

c 资金成本：即建筑物正常建设期内占用资金的筹资成本或资金机会成本，以综合造价和前期费用及其他费用之和为基数，假定房屋建（构）筑物及重新建造时其资金投入为均匀投入。资金利息率按评估基准日中国人民银行公布的银行现行贷款利率进行计算。

B、综合成新率

a 计算公式为：综合成新率=勘察成新率×0.6+理论成新率×0.4

其中：理论成新率=（耐用年限-已使用年限）/耐用年限×100%

现场勘察成新率：将影响房屋成新率程度的主要因素分为三部分九类。通过建（构）筑物造价中影响因素各占的比重，确定不同结构形式建筑各因素的标准分值，根据现场勘察情况确定各分类评估分值，根据此分值确定现场勘察率。

b 构筑物采用耐用年限法根据具体情况进行修正后确定成新率，计算公式：

耐用年限成新率=尚可使用年限/（尚可使用年限+已使用年限）×100%

（2）对位于临沂市盛庄街道办事处吴家白庄村的房屋建筑物，因其土地系资产占有方租赁使用，且按照租赁协议房屋建筑物不能转租，该房屋建筑物属资产占有方长期摊销资产，本次评估此类房屋建筑物按帐面值保留。

4、设备

本次对机器（电子）设备及车辆，采用重置成本法进行估算。其基本公式为：
评估价值=重置完全价值×成新率

（1）重置成本的确定

①机器（电子）设备重置成本的确定

机器设备重置成本由设备购置费、运杂费、安装调试费和其他间接费等部分构成；电子设备重置成本直接以设备购置价确定，不考虑运杂费、安装调试费和其他间接费。

设备购置费

a 主要设备及关键设备的价格，通过向制造厂家询价，或参照近期同类设备订货采购合同，综合考虑取定；

b 一般设备的价格，根据近期同类设备订货价，或参考机械工业部科技信息

研究院机电产品价格信息中心编制的《2006 年机电产品报价手册》等价格手册确定；必要时对部分设备向厂家进行询价确定；

c 价值较低且市场上常见设备的价格，由于该类设备是易被采购的通用设备，通过市场调研询价确定，或参考机械工业部科技信息研究院机电产品价格信息中心编制的《2006 年机电产品报价手册》等价格手册确定。

B、运杂费

以机械工业部颁布的《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》为测算运杂费率的基本依据，结合资产占有单位所处地区运杂费率确定。运杂费包括了设备从生产厂或发货地到工程现场所发生的装卸、运输、采购、保管等费用。具体公式为：设备运杂费=设备购置价格×运杂费率

C、安装调试费

根据机械工业部颁布的《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》确定。设备安装调试费=设备购置价格×设备安装调试费率

D、其他间接费

根据机械工业部颁布的《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》予以确定，其他间接费用为合理资金成本等。

② 车辆重置成本的确定

根据全国汽车市场价格资料及《机电产品报价手册》等价格手册，加上国家统一规定的车辆购置税及有关费用等项目确定重置成本。即：

重置成本=车辆含税购置价+车辆购置税

(2) 成新率的确定

① 机器设备、电子设备成新率的确定采用使用年限法和现场勘察打分法两种方法综合成新率。

采用使用年限法主要考虑设备的使用时间、使用频率、完好率、利用率、维护、保养状况、大修和技术改造状况、工作环境条件及设备精度等多种因素，考虑现场勘察、设备管理人员、检修人员和操作人员反映的具体情况综合测算确定成新率。其基本计算公式为：

成新率=尚可使用年限/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

公式中：已使用年限是指机器设备从开始投入使用至评估基准日所经历实际工作时间，根据设备的使用时间，负荷情况、利用率等因素确定；尚可使用年限

是设备至评估基准日后的剩余使用寿命，根据有形损耗、可预见的无形损耗和设备的维护保养情况、大修和技术改造情况等多种因素确定。

采用现场勘察打分法是根据对设备的现场技术检测和观察，结合设备的使用时间，实际技术状况，负荷程度制造质量等经济技术参数，经综合分析估测机器设备的贬值率或成新率的方法。成新率按下式综合确定：

$$\text{成新率} = \text{技术鉴定成新率} \times 60\% + \text{年限法成新率} \times 40\%$$

② 运输设备成新率

运输设备成新率采用年限法或里程法计算理论成新率，并结合被评估车辆的鉴定情况，确定其综合成新率，其基本公式如下：

$$\text{理论成新率} = (\text{规定使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{规定使用年限} \times 100\%$$

$$\text{或} = (\text{规定行驶公里数} - \text{已行驶公里数}) / \text{规定行驶公里数} \times 100\%$$

在确定理论成新率时，取以上两者最低值。

鉴定成新率是由评估人员通过对车辆的各个组成部分进行现场鉴定，了解和调查其性能、外观、大修、及维护保养等情况，经打分确定。

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times 50\% + \text{鉴定成新率} \times 50\%$$

5、在建工程

根据资产占有方提供的评估申报表，核对帐面价值；并收集在建工程有关的政府批文和工程其他详细资料，如建设工程规划许可证、施工许可证、施工合同、工程预算、施工图纸、有关帐簿及原始记录等。从上述资料中明确项目名称、建筑面积、建筑结构、工程预算造价、实际用款和完工进度等。并依据评估申报表、施工图纸等资料，到现场查勘了解工程形象进度，明确工程竣工、达到交付使用的日期。

经过核实，以剔除不合理费用以后的帐面价值为基础，按其帐面反映的金额与工程实际完成形象进度是否一致来确认计算评估值。

6、无形资产

(1) 土地使用权

根据《城镇土地估价规程》，结合本次评估目的和委估宗地的具体情况，本次评估采用基准地价系数调整法。

待评估土地坐落在临沂市城市规划区地段内，属临沂市城市规划区基准地价覆盖范围内。目前临沂市对该类用地明确制订了基准地价。根据所掌握的资料，

并结合评估对象的特点及本次评估目的，评估人员遵循临沂市城市发展总体规划，遵循土地最高最佳使用原则，同时考虑待估宗地周边物业的使用现状，参照临沂市同类用地基准地价标准进行系数调整和评估测算。

根据《临沂市市区城镇国有土地使用权出让基准地价》计算规则，土地使用权价值的计算公式为：

出让土地使用权价值＝基准地价×（1＋影响地价区域因素及个别因素修正系数之和）×使用年期修正系数×期日修正系数。

（2）其他无形资产

系为购置的财务软件，在审核了金额的准确性和真实性后，根据其摊销的年限和在评估基准日后尚存的权益确定其评估值。

7、负债

本次申报的负债包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他未交款、预提费用。对上述负债在清查核实的基础上以资产占有单位需要承担的负债项目及金额确定相关负债的评估值。

（二）评估结果

单位：万元

项 目	帐面价值	调整后的 帐面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
流动资产	8,162.93	8,162.93	8,249.99	87.06	1.07
长期投资	681.43	681.43	676.23	-5.20	-0.76
固定资产	5,949.13	5,949.13	6,045.32	96.19	1.62
其中：在建工程	268.94	268.94	--	-268.94	-100.00
建筑物	5,223.97	5,223.97	5,552.58	328.61	6.29
设备	456.21	456.21	492.73	36.52	8.01
无形资产	3,913.81	3,913.81	4,066.62	152.82	3.90
其中：土地使用权	3,907.29	3,907.29	4,060.62	153.32	3.92
其他资产	--	--	--	--	--
资产总计	18,707.28	18,707.28	19,038.15	330.87	1.77
流动负债	5,713.51	5,713.51	5,713.51	--	--
长期负债	--	--	--	--	--
负债总计	5,713.51	5,713.51	5,713.51	--	--
净资产	12,993.77	12,993.77	13,324.64	330.87	2.55

此次采用资产基础法评估后的净资产之评估值较调整后账面值增值 330.87 万元，增值率 2.55 %。其主要原因为：

1、流动资产因应收款项时间较短，大部分为 2007 年形成，审计计提坏账准

备，评估时根据实际可收回金额测算，故评估增值 87.06 万元；

2、由于在建工程中的土建工程已完工交付使用，评估时已将这部分资产作为完整的固定资产进行评估，评估减值 268.94 万元；

3、因建筑材料、建筑人工价格上涨及在建工程的转入导致房屋建（构）筑物评估增值 328.61 万元；

4、因机器设备评估时采用的经济使用年限与该公司财务计提折旧的年限不一致致使设备评估增值 36.52 万元；

5、因近期土地价格上涨导致土地评估增值 153.32 万元。

除以上项目外，无增减变化幅度较大的项目。

十五、备考利润表

根据证监会会计字〔2007〕10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》规定，首次公开发行股票公司应假定自申报财务报表比较期初开始全面执行新会计准则，编制比较期间的备考利润表。公司从2007年1月1日起执行新企业会计准则，2007年度、2008年度、2009年度申报净利润与备考净利润不存在差异。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论分析应结合本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）公司资产的主要构成及其变化、减值准备提取情况

1、资产的主要构成及其变化

公司最近三年末各类资产金额及占资产总额的比例如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	7,270.79	16.87	3,366.12	11.55	5,643.91	23.03
应收票据	-	-	115.00	0.39	-	-
应收账款	1,141.22	2.65	1,253.27	4.30	809.36	3.30
预付款项	7,440.45	17.27	2,496.17	8.56	3,997.92	16.31
其他应收款	456.13	1.06	2,315.04	7.94	4,247.14	17.33
存货	81.31	0.19	85.54	0.29	23.83	0.10
流动资产小计	16,389.89	38.03	9,631.14	33.04	14,722.17	60.07
固定资产	9,424.35	21.87	6,784.11	23.27	5,872.23	23.96
在建工程	5,949.54	13.81	1,595.87	5.47	-	-
无形资产	11,239.91	26.08	11,092.66	38.05	3,901.32	15.92
长期待摊费用	3.70	0.01	2.92	0.01	8.03	0.03
递延所得税资产	88.04	0.20	42.72	0.15	6.40	0.03
非流动资产小计	26,705.53	61.97	19,518.29	66.96	9,787.98	39.93
资产总计	43,095.43	100.00	29,149.43	100.00	24,510.15	100.00

截至 2009 年末，公司资产总额为 43,095.43 万元，比 2008 年末增加 13,946.00 万元，增长幅度为 47.84%，公司 2008 年末、2007 年末资产总额同比分别增加了 4,639.28 万元和 8,039.00 万元，增长幅度分别为 18.93%和 48.81%。公司资产总额的增加主要是货币资金、预付款项、固定资产、在建工程 and 无形资产等增长较快，主要原因为：

一是随着业务规模的扩大，为了满足业务发展对营运资金的需求，提高资产利用效率和权益回报率，公司通过增加银行短期借款来补充营运资金；二是为了满足业务规模的不断扩大需要增加相应的仓储设施，公司利用自有资金和银行借

款建造仓储基地、办公用房和购买土地使用权；三是随着宏观经济的好转，公司从2009年5月起加大了代理采购业务开展力度，该业务需要较多的流动资金予以支持，预付款项亦随之增加。

从资产结构上看，2008年末公司流动资产同比下降了5,091.03万元，下降幅度为34.58%，占总资产比重从60.07%下降为33.04%；而非流动资产则同比增长了9,730.31万元，增长幅度为99.41%，占总资产比重从39.93%上升至66.96%。上述资产结构变化的主要原因为：（1）流动资产中的货币资金、预付款项及其他应收款均有较大幅度下降。货币资金下降主要是因为支付购置土地款所致；2008年末预付款项同比下降37.56%，主要是2008年下半年在全球经济不景气的情况下，公司加强了风险控制力度，加强了对客户信用的考核，调整客户结构，暂时减少了代理采购业务量；2008年末其他应收款同比下降45.49%，主要是公司收回了3,000.00万元的委托贷款。（2）非流动资产的增长主要是因为随着公司知名度的提高，公司业务规模进一步增长，与新增重要客户形成了战略合作伙伴关系，原有仓储及运输设施不能满足业务发展需要，2008年在建造仓储基地、办公用房、购买土地使用权、增加运输车辆等方面加大投入所致。

2009年12月31日，流动资产较上年末增加70.18%，占总资产比重为38.03%；非流动资产较上年末增加36.82%，占总资产比重为61.97%。主要是因为公司从2009年5月起根据客户信用状况加大了代理采购的业务规模，同时增加了短期借款，因此货币资金和预付款项均大幅增加。与此同时，2009年度公司继续加大物流基础设施的建设，向银行增加了固定资产借款，在建工程增幅较大，为公司未来的业务发展打下了坚实基础。

从上述分析可以看出，公司报告期内的资产构成及其变化符合宏观经济形势的变化及近几年公司业务经营发展的基本特点，体现了公司较强的抵御风险能力和经营灵活性。

（1）流动资产

报告期内公司流动资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
货币资金	7,270.79	44.36	3,366.12	34.95	5,643.91	38.34
应收票据	-	-	115.00	1.19	-	-

应收账款	1,141.22	6.96	1,253.27	13.01	809.36	5.50
预付款项	7,440.45	45.40	2,496.17	25.92	3,997.92	27.16
其他应收款	456.13	2.78	2,315.04	24.04	4,247.14	29.04
存货	81.31	0.50	85.54	0.89	23.83	0.16
流动资产小计	16,389.89	100.00	9,631.14	100.00	14,722.17	100.00

①货币资金

2008年末货币资金同比减少40.36%，其主要原因是公司规模扩大，购置仓储用地、建造仓储基地及购买运输设备等所致。

2009年末货币资金同比增加116.00%，主要原因是：一是公司为满足业务的流动资金需求增加了银行短期借款，二是公司为加大物流基础设施建设增加了固定资产借款，三是公司收到了临沂市财政局及山东临沂经济开发区财政局发放的财政补助合计3,004.30万元。

②应收账款

截至2009年12月31日，公司应收账款期末净额为1,141.22万元，与2008年末相比保持平稳。公司2008年末应收账款余额分别较上年同比增长54.85%，主要是因为公司近年来经营规模不断扩大，业务量逐年加大，营业收入逐年增长，2008年应收账款的增长幅度大于营业收入的增长幅度，主要是因为2008年底公司新增客户的收入尚未结算增加了应收账款。报告期内公司应收账款的期末余额不大，各期末应收账款余额占流动资产余额的比重均较低，这主要与公司的业务特点相关。公司提供现代物流业务的各项服务所获得的收入及其款项与客户的货物流转紧密相连，从公司的角度而言，对客户流转过程中的货物具备较强的控制力，公司回款处于有利地位；从客户的角度而言，货物的物流服务费用往往只是货物价值的很小部分，客户一般不愿意因为延迟支付物流服务费用而影响整个货物的正常流转，形成非市场因素的滞留，进而对其利益、信誉等造成不利影响。从公司的实际情况来看，公司大客户较多，偿还能力较强，且合作时间较长，信誉良好，因此，应收账款的回款速度较快。

公司应收账款按种类列示如下：

种类	2009年12月31日				2008年12月31日				2007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	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
单项金额重大的应收账款	527.55	43.23	26.38	33.28	759.45	57.59	37.97	58.04	162.79	19.01	8.14	17.26
单项金额不重大但按信用风	27.03	2.21	13.51	17.05	-	-	-	-	-	-	-	-

险特征组合后该组合的风险较大的应收账款												
其他不重大应收账款	665.90	54.56	39.36	49.67	559.24	42.41	27.45	41.96	693.74	80.99	39.03	82.74
合计	1,220.47	100	79.25	100	1,318.69	100	65.42	100	856.53	100	47.17	100

公司应收账款按账龄情况列示如下：

账 龄	2009年12月31日			2008年12月31日		
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1年以内	1,098.72	90.02	54.91	1,277.07	96.84	58.56
1—2年	80.85	6.62	8.05	14.59	1.11	1.46
2—3年	13.88	1.14	2.78	27.03	2.05	5.40
3—4年	27.02	2.22	13.51	—	—	—
4—5年	—	—	—	—	—	—
5年以上	—	—	—	—	—	—
合 计	1,220.47	100.00	79.25	1,318.69	100.00	65.42

(续上表)

账 龄	2007年12月31日		
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备
1年以内	767.44	89.60	38.37
1—2年	77.29	9.02	6.44
2—3年	11.80	1.38	2.36
3—4年	—	—	—
4—5年	—	—	—
5年以上	—	—	—
合 计	856.53	100.00	47.17

从上述情况来看，公司大部分应收账款的账龄较短且在1年以内，前5名应收账款余额合计为643.15万元，占账龄在1年内应收账款的比例为61.62%，比较集中，且经营状况及信誉良好，公司的应收账款回收风险较小。

截至2009年12月31日，公司应收账款前五名的具体情况如下：

名称	与本公司关系	金额(元)	年限	占应收账款总额的比例(%)
江苏春兰电子商务有限公司 (泰州春兰销售公司)	客户	2,557,731.74	1年以内	20.96
中国石油化工股份有限公司 化工销售华北分公司	客户	1,526,877.28	1年以内	12.51
联邦家私(山东)有限公司	客户	1,190,898.00	1年以内	9.76
山东阜丰发酵有限公司	客户	615,681.50	1年以内	5.04

名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例（%）
中国重汽集团济南桥箱有限公司	客户	540,350.50	1 年以内	4.43
合 计	-	6,431,539.02	-	52.70

③预付款项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预付款项余额为 7,440.45 万元，主要为尚未结算的代理采购业务款（包括货款及报关费、商检费、杂费等手续费）及少量预付运输车辆采购款。截至 2009 年 12 月 31 日，预付款项前 5 名合计 5,569.82 万元，账龄均在 1 年以内，占预付款项余额的 74.86%。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名具体情况如下：

名称	与本公司关系	金额（元）	时间	未结算原因
山东金汇集团有限公司	客户	20,000,000.00	1 年以内	未结算代理采购款
山东思索信息技术有限公司	客户	19,250,202.59	1 年以内	未结算代理采购款
山东安信木业有限公司	客户	7,000,000.00	1 年以内	未结算代理采购款
山西海德福工贸有限责任公司	客户	4,750,000.00	1 年以内	未结算代理采购款
中国重汽集团济南卡车股份有限公司	供应商	4,698,000.00	1 年以内	预付车辆采购款
合 计	-	55,698,202.59	-	-

公司预付款项根据账龄情况列示如下：

账 龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	7,223.81	97.09	2,441.37	97.80	3,989.40	99.79
1 至 2 年	161.84	2.17	54.80	2.20	8.52	0.21
2 至 3 年	54.80	0.74	0.00		0.00	
合 计	7,440.45	100.00	2,496.17	100.00	3,997.92	100.00

公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的预付款项余额分别为 3,997.92 万元、2,496.17 万元和 7,440.45 万元，占流动资产比例分别为 27.16%、25.92%和 45.40%，其中 2008 年末同比下降 37.56%，2009 年末同比增长 198.07%。

公司预付款项主要由代理采购业务形成，此类业务的资金占用虽然较大，但资金的周转率较高。公司自 2006 年开始开展代理采购业务，2007 年该项业务有较大幅增长，年末预付款项余额较高；2008 年下半年，受金融危机的影响全球经济大幅下滑，公司为降低经营风险，加强了对客户信用的考核，调整客户结构，

并暂时减少了代理采购业务量，2008 年末预付款项余额相对 2007 年末有所下降；2009 年第二季度宏观经济形势有所好转，从 2009 年 5 月起公司结合客户信用情况大幅增加了代理采购业务量，2009 年末预付款项较上年大幅增加。

公司针对主要由代理采购业务形成预付款项建立了相应的内部控制制度，以确保资金的安全，主要包括：一是严格选择客户，根据与客户业务往来的历史信用状况，公司只为诚实守信的客户提供上述业务服务；二是保证金制度，为了防止因采购标的的价格下滑，导致客户“理性违约”，根据不同采购标的的价格浮动幅度和客户的信用状况，公司一般要求客户提供采购金额一定比例的保证金；三是款到发货原则，公司接到客户发货指令时，根据客户的付款情况发货。从公司实际情况来看，截至 2009 年 12 月 31 日公司预付款项未发生坏账。

④其他应收款

公司 2007 年末的其他应收款净额为 4,247.14 万元，其中 3,000 万元为委托贷款，其他是公司为客户提供长期综合物流服务所缴纳的履约保证金和公司备用金等。上述委托贷款为发行人贷款给客户临沂三元管业有限公司（以下简称“三元管业”），该公司位于山东省临沂市，目前主要生产碳素钢、合金钢和无缝钢管，年产能力为 20 万吨，是山东当地规模较大的生产型企业。该公司是发行人的主要客户，2008 年度发行人为三元管业服务产生的业务收入达到 15,413,567.60 元。

2007 年 12 月 21 日，发行人与三元管业签订了《物流供应链管理服务框架协议》、《物流供应链管理服务合同》，三元管业委托发行人采购生产所需的钢坯等主要原料。发行人在为新客户执行代理采购业务前要实施风险评估程序，对信用度不同的客户采用相应的风险控制措施。因此，为了控制资金风险，发行人在综合考虑了三元管业的信誉度及首次合作等诸多因素后，决定采用委托贷款的方式为三元管业代垫采购款项。发行人与中国农业银行临沂市临西支行、临沂三元管业有限公司三方签订《委托贷款协议》，委托中国农业银行临沂市临西支行向临沂三元管业有限公司发放委托贷款 3,000 万元用于原材料采购，银行对借款人偿还借款及利息负有代收和监督的责任，该笔委托贷款已于 2008 年 1 月收回。《委托贷款协议》中约定：借款人应在贷款银行开立专用账户，用于办理该笔借款的使用、还款、付息等，贷款银行按合同约定收回本息，可直接从该账户中扣收；在合同有效期内，贷款银行有权检查借款使用情况，借款人应按要求提供其财务报表或

其他相关资料：借款期间，借款人发生经营管理不善等情形，可能导致不能按期偿还本息的，贷款银行有权按委托人要求提前解除本合同，收回贷款。

按会计准则规定该笔委托贷款应归属于委托投资业务，故公司将此笔委托贷款本金列入会计报表“其他应收款”科目。2008年度发行人与三元管业开展的新的业务合作中，由于双方已相互取得信任，所以代垫采购货款不需要通过委托贷款方式进行了。因此，发行人在报告期内发生的该笔委托贷款完全是由于公司业务发展的需要而发生的。

2008年末公司其他应收款的净额为2,315.04万元，无应收前五名客户款项，账龄在1年以内的其他应收款比例为96.63%。2008年末公司其他应收款的主要构成为：投标保证金1,000万元，其他大多数为公司为客户提供长期综合物流服务所缴纳的履约保证金和公司备用金。

2009年12月31日，公司其他应收款的净额为456.31万元，主要为公司为客户提供长期综合物流服务所缴纳的履约保证金和公司备用金，无应收前五名客户款项，账龄在1年以内的其他应收款比例为96.56%。截至2009年12月31日，公司未发生不能收回保证金的情形。

截至2009年12月31日，公司其他应收款前五名具体情况如下：

名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占其他应收款总额的比例（%）	备注
青岛顶津食品有限公司	客户	750,000.00	1年以内	15.86	履约保证金
济南办事处	办事处	481,272.77	1年以内	10.18	备用金
联邦家私（山东）有限公司	客户	300,000.00	1年以内	6.34	履约保证金
天津顶津食品有限公司	客户	300,000.00	1年以内	6.34	投标保证金
梁健铭	公司员工	280,095.80	1年以内	5.92	备用金
合 计	-	2,111,368.57	-	44.64	-

公司其他应收款按种类列示如下：

种类	2009年12月31日				2008年12月31日				2007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	
	金额 （万元）	比 例 （%）	金额 （万元）	比 例 （%）	金额 （万元）	比 例 （%）	金额 （万元）	比 例 （%）	金额 （万元）	比 例 （%）	金额 （万元）	比例（%）
单 项 金 额 重 大 的 应 收 账 款	-	-	-	-	1,812.85	75.67	74.96	92.72	3,635.75	85.06	10.00	36.88
单 项 金 额 不 重 大 但 按 信 用 风	3.39	0.72	3.39	20.19	3.59	0.14	2.81	3.48	3.39	0.08	1.70	6.25

险特征组合后该组合的风险较大的应收账款												
其他不重大应收账款	469.53	99.28	13.40	79.91	579.45	24.19	3.08	3.80	635.12	14.86	15.42	56.87
合计	472.92	100	16.79	100	2,395.90	100	80.86	100	4,274.26	100	27.12	100

其他应收款按账龄列示如下：

账 龄	2009年12月31日			2008年12月31日		
	金 额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	金 额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1 年以内	430.28	90.98	9.45	2,315.22	96.63	73.64
1-2 年	19.95	4.22	0.80	69.03	2.88	4.02
2-3 年	19.31	4.08	3.16	8.06	0.34	0.48
3-4 年	-	-	-	0.20	0.01	-
4-5 年	-	-	-	3.39	0.14	2.71
5 年以上	3.39	0.72	3.39	-	-	-
合 计	472.92	100	16.79	2,395.90	100	80.86

(续上表)

账 龄	2007年12月31日		
	金 额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1 年以内	3,749.23	87.72	25.37
1-2 年	520.43	12.18	0.06
2-3 年	1.21	0.02	-
3-4 年	3.39	0.08	1.70
合 计	4,274.26	100	27.12

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款：

账 龄	2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
3 至 4 年	-	-	-	0.20	5.57	0.10	3.39	100.00	1.70
4 至 5 年	-	-	-	3.39	94.43	2.71			
5 年以上	3.39	100.00	3.39	-	-	-			
合 计	3.39	100.00	3.39	3.59	100.00	2.81	3.39	100.00	1.70

公司本报告期无前期已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，但在本期又全额收回或转回的其他应收款情况。本报告期无实际核销的其他应收款情况。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司其他应收款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决

权股份的股东单位欠款，无应收关联方欠款，无终止确认的其他应收款项情形。

2007 年 12 月 31 日其他应收款中含委托贷款 3,000.00 万元，公司对此采用个别认定法，认为可以收回，不计提坏账准备。该笔委托贷款已于 2008 年 1 月 23 日收回。

公司 2008 年末其他应收款余额较 2007 年末余额减少 45.49%，主要是因为公司收回委托贷款本金 3,000 万元。

2008 年增加的投标保证金 1,000 万元主要是公司为了取得山东思索信息技术有限公司在山东地区的物流总代理权而产生。

2009 年末公司其他应收款余额较 2008 年末减少 80.26%，主要是公司收回投标保证金和业务备用金减少所致。

⑤存货

截至 2009 年 12 月 31 日，公司存货余额为 81.31 万元。由于存货是原材料和低值易耗品，周转快，不存在需要计提跌价准备的情形。

报告期内公司存货按种类列示如下：

单位：万元

存货项目	2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	账面 余额	跌 价 准备	账面 价值	账面 余额	跌 价 准备	账面 价值	账面 余额	跌 价 准备	账面 价值
原材料	58.81	-	58.81	-	-	-	-	-	-
低值易耗品	22.50	-	22.50	85.54	-	85.54	23.83	-	23.83
合 计	81.31	-	81.31	85.54	-	85.54	23.83	-	23.83

报告期内公司期末存货余额较小的原因：由于公司主要从事现代第三方物流业务，为客户提供代理采购及物流管理服务。公司仓储的货物均为代客户采购及委托物流管理的货物，其货权归客户所有；公司目前的贸易执行主要是为韩国 Vcem Materials Co.,Ltd. 及 Junwoo Cmt Co.,Ltd. 从日照钢铁有限公司采购水渣。在贸易执行服务中，公司按采购商指令只是先行“形式买断”产品，非实际的贸易参与方，收货后随即发货，仅提供报关、配送等配套服务，周期较短（如目前正在执行的韩国公司采购日照钢铁有限公司水渣业务，从日照港到韩国相关港口一般仅需 30 个小时），不承担跌价等风险。同时由于公司贸易执行业务并不频繁发生，因此期末一般不会形成存货。

(2) 非流动资产

公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的非流动资产余额分别为 9,787.98 万元、19,518.29 万元和 26,705.53 万元，占公司总资产比重分别为 39.93%、66.96%和 61.97%。

2007 年末非流动资产比 2006 年末增长了 483.78 万元，增幅为 5.20%，基本保持平稳，但占总资产的比重由 56.49%下降为 39.93%，主要是因为 2007 年公司大力开展了代理采购业务，预付款项及货币资金均大幅增加所致。

2008 年末非流动资产比 2007 年末增长了 9,730.31 万元，增幅为 99.41%，占总资产的比重也从 39.93%上升至 66.96%，主要原因是，公司凭借长期的规范经营和业务技能的积累形成了良好的品牌，与一些新的优质客户达成了战略合作意向，如中石化、中储棉等，为了适应公司未来物流业务规模扩大的需要，公司在购买仓储用地、投资建设仓库等方面增加了投入。

2009 年末公司非流动资产比 2008 年末增加了 7,187.24 万元，增幅为 36.82%，占总资产的比重为 61.97%，主要是公司 2009 年出于自身发展需要，利用自筹资金和银行借款对募投项目进行投资，在建工程增加较大。但同时公司增加了代理采购的业务量，从而流动资产中的预付款项也大幅增加，非流动资产占总资产的比重有小幅下降。

发行人非流动资产占总资产比重较高，主要是发行人经营特点所决定。发行人立足于仓储、运输、装卸等基础业务，同时积极开展综合物流服务等现代物流服务，发行人为鲁南及苏北最大的仓储服务商，目前的非流动资产中，与业务直接相关的主要为仓储用地及仓库设施，仓储业务的收入及利润是非流动资产盈利能力的最直接体现。报告期内，随着非流动资产尤其是仓储设施的增加，公司仓储业务的收入及毛利呈现出稳定增长的趋势，同时仓储业务的增长也带动了其他业务的总体增长，报告期内，随着非流动资产的增加，公司经营规模逐步扩大，主营业务收入及主营业务毛利也呈增长趋势。

保荐机构认为，公司非流动资产的变动符合公司业务经营策略的调整和业务发展的需要，并给公司的业务发展奠定了坚实的基础，体现出较强的持续盈利能力。

公司非流动资产的具体构成如下：

①固定资产

公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的固定资产净额分别为 5,872.23 万元、

6,784.11 万元和 9,424.35 万元，占总资产的比例分别为 23.96%、23.27%和 21.87%，2008 年末比 2007 年末增长 15.53%，2009 年末比 2008 年末增长 38.92%，公司的固定资产净额报告期内总体上增长较快，主要是建设仓储设施和购买运输车辆所致。

2009 年末公司的固定资产净值为 9,424.35 万元。公司的固定资产与生产经营紧密相关，不存在闲置或暂时不用的固定资产，主要为房屋及建筑物、仓库和运输设备，其中：房屋及建筑物成新率为 90.74%、运输工具的成新率为 81.73%，经检查未发现固定资产存在减值的迹象，故无需计提减值准备。截至 2009 年末，公司无暂时闲置的固定资产，无持有待售的固定资产。

②在建工程

公司 2007 年末无在建工程，2008 年末在建工程为 1,595.87 万元，2009 年末在建工程为 5,949.54 万元。公司在建工程的增加主要是公司出于自身发展需要，利用自筹资金和银行借款对募投项目及物流设施进行投资所致。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司在建工程不存在减值情形。

③无形资产

公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的无形资产净额分别为 3,901.32 万元、11,092.66 万元和 11,239.91 万元，2008 年末比 2007 年末增长了 184.33%，主要是公司购置土地使用权增加所致。公司无形资产包括土地使用权、外购财务软件等，经检查未发现无形资产存在减值的迹象，故未计提减值准备。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值为 11,239.91 万元，其中土地使用权账面价值 11,067.99 万元，剩余摊销时间为 441-588 月，软件账面价值 171.91 万元，剩余摊销时间为 0-114 月。

2、资产减值准备提取情况

公司根据业务特点和主要客户的资信能力作出合理估计，制定了严格的应收款项（含应收账款和其他应收款）减值准备计提政策，详见“第十节 财务会计信息”之“四、发行人报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（三）应收款项”。

截至2009年12月31日，公司的期末存货为原材料和低值易耗品，不存在毁损情况，未计提存货跌价准备；公司的长期股权投资全部为近几年投资设立的子公

司，已合并抵销，期末经检查未发现存在减值迹象，故无需计提长期投资减值准备。公司的固定资产未发现存在减值迹象，故未计提资产减值准备；在建工程全部为近一年新增，未发现存在减值迹象；公司的无形资产主要是7宗土地使用权，经逐项检查，未出现可收回金额低于账面价值的情形，故未计提无形资产减值准备。

报告期内公司的资产减值准备全部为坏账准备，余额情况如下：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
坏账准备			
其中：应收帐款	79.25	65.42	47.17
其他应收款	16.79	80.86	27.12
合 计	96.04	146.28	74.29

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，并严格按照制定的会计政策计提各项减值准备。计提的各项资产减值准备公允、稳健，与公司资产质量的实际状况相符，公司未来不会因资产突发减值而导致经营或财务风险。

（二）公司负债的主要构成及其变化、偿债能力分析

1、公司负债的主要构成及其变化

近三年公司负债的具体构成如下：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动负债	13,680.04	71.40	10,949.88	98.32	9,086.05	100.00
非流动负债	5,480.00	28.60	186.67	1.68	-	-
负债合计	19,160.04	100.00	11,136.55	100.00	9,086.05	100.00

公司2008年末的负债总额比2007年末增长了22.57%，主要是应付工程款和应付莒南县财政局的土地转让款增加导致其他应付款增长较大；2009年末负债总额较2008年末增长了72.05%，主要原因是：一方面公司为加强代理采购和贸易执行业务拓展从而增加了短期借款，另一方面公司为加强物流基础设施建设增加了固定资产借款。

公司最近三年负债主要为流动负债，其中2008年末有少量非流动负债，为与

政府补助相关的递延收益尚未摊销余额（受益期为 30 年），2009 年末公司非流动负债中包括了 5,000 万元固定资产借款和与政府补助相关的递延收益尚未摊销余额 480.00 万元（受益期为 30 年）。报告期内公司流动负债主要为短期借款，该负债结构与公司所属的物流行业特点和具体经营业务的特点密切相关。

报告期内公司流动负债具体情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	11,525.00	84.25	8,094.00	73.92	7,784.00	85.67
应付账款	585.97	4.28	610.23	5.57	375.96	4.14
预收款项	26.55	0.19	11.38	0.10	113.84	1.25
应付职工薪酬	6.41	0.05	0.24	0.00	-	-
应交税费	278.03	2.03	266.39	2.44	56.04	0.62
其他应付款	1,258.09	9.20	1,967.65	17.97	756.21	8.32
流动负债合计	13,680.04	100.00	10,949.88	100.00	9,086.05	100.00

（1）短期借款

公司代理采购业务、贸易执行业务等需要较多的营运资金支持，除自有资金外，公司需要通过银行短期借款补充必需的流动资金。2008 年末短期借款余额与 2007 年末相比保持稳定。2009 年末公司短期借款余额较 2008 年末增长了 42.39%，主要原因是：在宏观经济回暖的情况下，公司于 2009 年 5 月起加大了代理采购业务的规模，同时随着客户进出口业务的增长，公司贸易执行业务也有所增长，公司对流动资金需求增加，从而增加了银行短期借款。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司期末无逾期的短期借款。

（2）应付账款

公司应付账款余额 2008 年末较 2007 年末增加了 234.27 万元，增幅 62.31%，主要是代理采购业务暂未转出的保证金增加所致。2009 年末应收账款余额与 2008 年末相比保持稳定。

（3）其他应付款

公司 2008 年末其他应付款余额较 2007 年末增加 160.20%，主要是应付工程款和应付莒南县财政局的土地转让款增加所致。2009 年末公司其他应付款余额较 2008 年末减少 36.06%，主要是支付莒南县财政局的土地转让款所致。

2、偿债能力分析

报告期内公司的各项偿债能力指标如下：

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.20	0.88	1.62
速动比率（倍）	1.19	0.87	1.62
资产负债率（合并口径）	44.46%	38.21%	37.07%
资产负债率（母公司口径）	44.74%	38.14%	37.18%
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,731.69	4,254.38	4,263.84
利息保障倍数（倍）	7.04	4.56	13.00

从短期偿债能力来看，由于公司所处行业的特点，存货主要是公司自用的原材料和低值易耗品，在贸易执行业务过程中一般情况下不会在年末形成存货，因此报告期内公司的速动比率与流动比率基本一致。公司2007年末的流动比率和速动比率高于同行业可比上市公司水平，2008年末的流动比率和和速动比率较上年末有较大下降，略低于同行业上市公司水平，主要是因为，在2008年下半年宏观经济不景气的情况下，公司为控制经营风险大量减少了代理采购业务量，从而预付款项大幅减少，同时公司客户群体逐步扩大，公司在仓储用地等方面加大了投入，导致较大货币资金支出，虽然造成流动比率和速动比率的暂时下降，但从长远看，将会增强公司的盈利能力，并改善上述指标。从公司实际运营情况看，公司短期偿债能力并未受到不利影响，各项业务结算及时、正常，与银行、客户之间均保持着良好的合作关系。上述指标的下降与公司在具体业务结构调整相适应，反映了公司在经济背景变化情况下采取的经营策略的变化和客户结构的优化，体现了公司经营的灵活性和抗风险能力。2009年末的流动比率和和速动比率较上年末有所上升，与同行业上市公司同类指标基本接近。

同行业可比上市公司的部分偿债指标如下：

项 目	2009 年 9 月 30 日*		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	怡亚通	飞马国际	怡亚通	飞马国际	怡亚通	飞马国际
流动比率（倍）	1.15	1.25	1.25	1.49	1.18	1.39
速动比率（倍）	1.06	1.18	1.20	1.59	1.15	1.33
资产负债率（合并口径）	82.91%	78.15%	76.29%	62.22%	82.99%	70.07%
资产负债率（母公司口径）	81.57%	66.08%	74.71%	53.60%	91.93%	46.35%

*：同行业上市公司目前未披露年度报告，以2009年9月30日指标作为参考，其2009年9月30日数据未经审计。

截至2009年末，公司的资产负债率为44.46%，考虑到公司目前的业务规模适中，正处于逐步发展壮大阶段，该负债率较为合理。

2007-2009年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,212.43万元、

3,972.42万元和4,833.36万元，反映公司盈利质量较高，可以通过正常经营活动产生的现金流量偿还债务，显示了公司良好的现金偿债能力。

报告期内公司的息税折旧摊销前利润逐年增长，在2008年利息费用大幅增长的情况下，利息保障倍数仍达4.56，保持在较好的水平。公司的银行信用良好，获得中国农业银行临沂市支行评定等级AA级，截至2009年末，公司没有不良诚信记录。

从最近三年有关公司偿债能力的各项指标并结合上述分析来看，公司的资产负债结构合理，各项指标均保持在合理的水平，目前不存在偿债风险。

（三）公司资产周转能力分析

1、报告期公司的资产周转率指标如下

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	12.08	11.11	13.66
应收账款周转天数（天）	29.80	32.40	26.36
存货周转率（次）	116.75	132.17	90.94
存货周转天数（天）	3.08	2.72	3.96
代理采购业务周转率（次）	11.35	13.14	5.79
代理采购业务周转天数（天）	31.71	27.41	62.15

2、报告期公司资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率保持稳中有升的态势，具体原因如下：报告期内公司应收账款余额较小，而营业收入逐年增长。从公司多年合作的客户情况来看，大客户较多，信誉良好，回款速度较快。因此，公司应收账款的周转率保持较高水平。

由于公司主要从事现代第三方物流业务，为客户提供代理采购及物流管理服务，其货权归客户所有；贸易执行业务过程中一般情况下是按客户订单采购，不会形成公司的库存，期末存货主要是公司自用的原材料和低值易耗品，因此，报告期内公司存货余额较小，而存货周转率这一指标并不能真实反映公司总体资产周转的效率。公司流动资产中预付款项所占比例较高，预付款项主要是代理采购业务所支付的款项，与公司的代理采购业务量关联度较高，为了准确地分析公司的资产周转能力，用代理采购周转指标代替存货周转指标进行分析。

公司选取了报告期内的预付款项和经营活动现金流出项下的支付代理采购款这两项指标来计算代理采购业务周转率和代理采购业务周转天数，计算公式如下：

代理采购业务周转率=经营活动现金流出中的支付代理采购款/预付款项平均余额

代理采购业务周转天数=360/代理采购业务周转率

从上述表格中可以看出，报告期内公司业务量和销售收入逐年增长的同时，预付款项的周转情况总体上保持良好，反映了公司良好的资产管理能力。

（四）公司财务性投资情况的说明

截至 2009 年 12 月 31 日，公司未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项和委托理财等财务性投资的情形。

二、盈利能力分析

（一）报告期公司营业收入的构成及变化情况

1、公司营业收入的构成情况

单位：万元

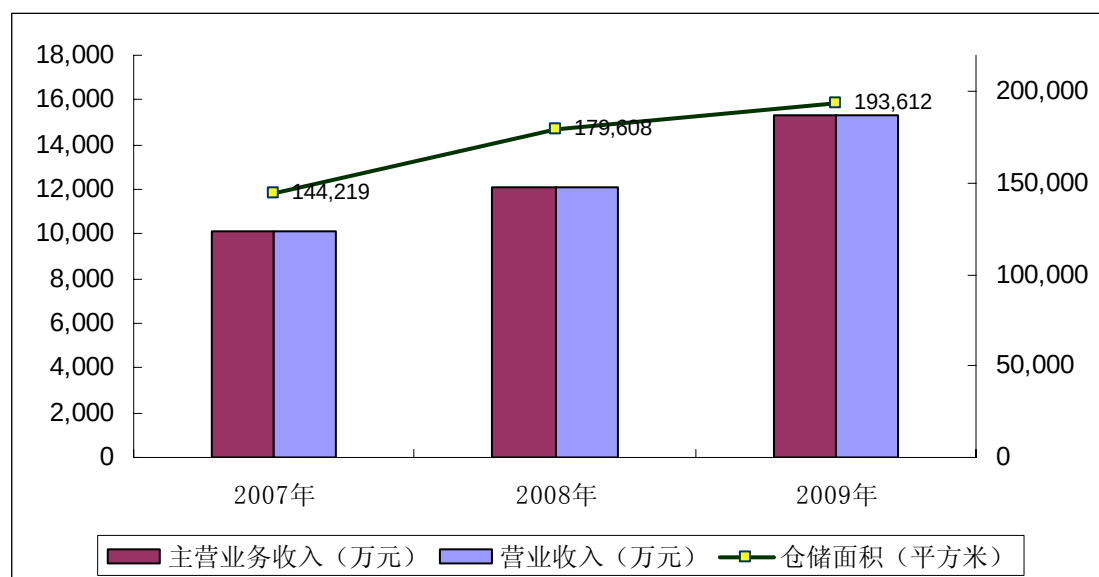
项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
一、主营业务收入	15,333.78	99.99	12,061.46	99.82	10,116.52	99.68
其中：仓储服务	1,783.11	11.63	1,264.51	10.46	949.83	9.36
装卸服务	524.68	3.42	430.34	3.56	313.77	3.09
运输服务	6,793.64	44.30	5,241.30	43.38	3,526.67	34.75
综合物流	3,963.58	25.85	3,544.12	29.33	2,921.63	28.79
贸易执行	2,268.77	14.79	1,581.18	13.09	2,404.62	23.69
二、其他业务收入	2.23	0.01	21.45	0.18	32.87	0.32
三、营业收入合计	15,336.00	100.00	12,082.92	100.00	10,149.39	100.00

公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度的主营业务收入占当年营业收入的比重分别为 99.68%、99.82%和 99.99%，其中主要为运输服务收入和综合物流收入，二者收入合计占营业收入的比重分别为 63.54%、72.71%和 70.15%。

2、公司营业收入的增减变化情况及原因

公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度的营业收入分别为 10,149.39 万元、12,082.92 万元和 15,336.00 万元，2008 年度和 2009 年度分别较上年度增长了 19.05%和 26.92%。公司营业收入的增长主要得益于公司经营规模的扩大、客户群体的扩大和业务经营区域的拓展，公司年度加权仓储面积（加权仓储面积根据自有和租赁仓库或货场启用时间和结束时间加权计算得出）从 2007 年的 144,219 平方米增加到 2009 年的 193,612 平方米，公司客户数量从 2007 年的 280 家增长到

2009 年的 410 家。2007—2009 年度公司营业收入增长情况与加权仓储面积增长情况如下：



报告期内公司营业收入增长的具体原因如下：

(1) 物流业的飞速发展为公司业务发展提供了良好环境

国内现代物流市场规模巨大，拥有巨大的发展空间；现代物流行业在我国属于新兴行业，发展前景十分广阔；加上国家产业政策的大力支持，极大的改善了现代物流服务业的发展环境；现代信息技术的飞速发展拓展了现代物流服务的发展空间。

(2) 资本金和仓储设施的增加为公司营业收入的增长提供了有效保障

在现代物流业良好的发展环境下，公司利用先发优势，及时引入国外投资者的资金，投资建设立晨国际物流园等项目，大大提高了公司的综合竞争能力。仓储设施的不断完善，使仓储、装卸、运输等基础服务收入带来较快增长。

(3) 公司由传统物流向现代物流的快速转变为业务规模的增长提供了契机

近年来，公司在仓储、运输等基础物流服务能力不断增强的情况下，根据客户的多样化需求不断创新，积极开拓综合物流服务，客户群体逐步扩大，服务区域不断拓展。因此，报告期内公司营业收入规模取得了较快的增长速度。

3、公司主营业务收入构成及变化分析

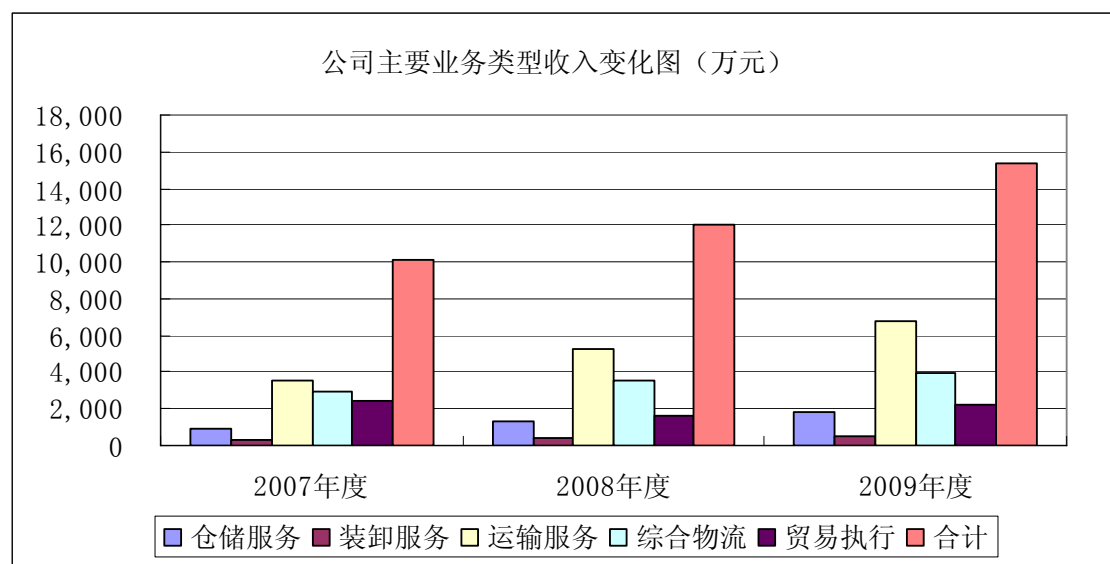
(1) 主营业务收入按业务类型列示如下

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
仓储服务	1,783.11	11.63	1,264.51	10.48	949.83	9.39
装卸服务	524.68	3.42	430.34	3.57	313.77	3.10
运输服务	6,793.64	44.30	5,241.30	43.45	3,526.67	34.86
综合物流	3,963.58	25.85	3,544.12	29.39	2,921.65	28.88
贸易执行	2,268.77	14.80	1,581.18	13.11	2,404.62	23.77
主营业务收入合计	15,333.78	100.00	12,061.46	100.00	10,116.52	100.00

报告期内公司主营业务收入主要来源于运输服务收入和综合物流收入，其中2007年度、2008年度和2009年度两者合计金额分别为6,488.32万元、8,785.42万元和10,757.22万元，一直保持增长的态势，两者合计占主营业务收入的比重分别为63.74%、72.84%和70.16%。随着公司仓储面积的不断增加，仓储服务收入亦逐年增加。



报告期内各类业务收入增长情况如下：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额（万元）	增长（%）	金额（万元）	增长（%）	金额（万元）
仓储服务	1,783.11	41.01	1,264.51	33.13	949.83
装卸服务	524.68	21.92	430.34	37.15	313.77
运输服务	6,793.64	29.62	5,241.30	48.62	3,526.67
综合物流	3,963.58	11.84	3,544.12	21.31	2,921.65
贸易执行	2,268.77	43.49	1,581.18	-34.24	2,404.62
主营业务收入合计	15,333.78	27.13	12,061.46	19.23	10,116.52

仓储、运输服务为公司的基础业务，2008年度和2009年度仓储服务收入分别比上年增长了33.13%和41.01%，主要得益于公司仓储面积的不断增加。同时仓储业务受宏观经济形势的影响较小，客户需求相对稳定，报告期内公司仓储业务收

入稳定增长。

2008 年度和 2009 年度运输服务收入分别同比增长 48.62%和 29.62%，主要是因为公司仓储规模扩大和运输车辆的增加带来运输业务的增长，同时公司加强了山东以外区域运输业务的开拓。

报告期内公司综合物流收入稳步增长，2008 年度和 2009 年度分别较上年增长 21.31%和 11.84%，主要是随着公司知名度的提高，公司为客户提供一站式服务的能力得到认同，公司综合物流服务的业务量随之增长。

公司 2008 年度贸易执行业务收入较 2007 年度下降 34.24%，主要是随着 2008 年宏观经济的走弱，客户的进出口业务活跃程度降低，公司为控制经营风险，针对客户的信用水平，相应减少了贸易执行业务。2009 年度贸易执行业务收入较 2008 年度增长 43.49%，主要是香港立晨开始运营，而香港公司将成为公司未来参与国际物流业务的主要窗口，为了满足客户进出口方面的需求，贸易执行业务增长较大。贸易执行业务收入的变化情况与行业整体经营环境的变化和公司经营策略的调整相适应。贸易执行业务与代理采购业务一样对流动资金需求较大，公司目前仅为信誉好的大客户开展贸易执行服务，2008 年以来，公司贸易执行业务的客户有 Vcem Materials Co.,Ltd. 及 Junwoo Cmt Co.,Ltd.。公司贸易执行业务量一方面取决于大客户的需求量，另一方面取决于公司的流动资金规模。一般情况下，公司在稳步开拓综合物流服务的前提下适度开展贸易执行业务，保持较为稳定的业务结构，实现良性的均衡发展。

总体来说，公司主营业务收入呈不断增长趋势，公司与客户之间形成了较稳定的合作关系，客户群体尤其是优质客户有稳步扩大之势，因此在 2008 年经济形势较弱的情况下，公司主营业务收入仍增长了 19.23%。

(2) 主营业务收入按区域分布列示如下：

单位：万元

地 区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
山东省	8,088.02	52.75	7,286.14	60.41	7,850.48	77.61
江苏省	1,564.12	10.20	405.39	3.36	409.18	4.04
河南省	662.81	4.32	647.01	5.36	474.11	4.69
国外	2,459.03	16.04	1,581.18	13.11	-	-
其他地区	2,559.80	16.69	2,141.74	17.76	1,382.75	13.66
合 计	15,333.78	100.00	12,061.46	100.00	10,116.52	100.00

公司地处山东省临沂市，其仓储基地绝大部分布局于山东省境内，临沂市位

于山东省东南部，地理位置优越，区位优势明显，基础设施完善，是鲁南苏北最大的物资集散中心，公司的物流仓储中心已成为鲁南及苏北地区最大的物流仓储基地。报告期内公司主营业务收入主要来自于山东省。其中 2008 年度及 2009 年度的主营业务收入地区分布格局有一定变化，山东省的收入占主营业务收入比例有所下降，主要是公司知名度逐步提高，公司与其他地区以及国外的客户展开了更广泛的合作，业务量也有较大上升。业务收入区域的变化反映了公司客户结构及服务半径的变化，报告期内公司与中石化、中化化肥、中农资的合作不断加深，近期，公司在江苏上上电缆集团有限公司、天津顶津食品有限公司、中石化化工销售华北分公司等企业的 2010 年运输业务招标活动中中标，业务服务区域不断向全国范围内拓展。

近年来，公司借助自身的区位优势和仓储规模优势，以山东为中心逐步向周边其他地区扩展业务，初步取得了良好的效果。

（二）报告期公司利润的主要来源及变化分析

1、公司利润的主要来源

按业务类型划分，公司营业毛利的具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利	比例 (%)	毛利	比例 (%)	毛利	比例 (%)
仓储服务	643.71	11.51	585.30	12.09	464.71	10.60
装卸服务	183.96	3.29	138.50	2.86	197.91	4.51
运输服务	1,024.39	18.31	704.55	14.55	895.73	20.42
综合物流	3,652.64	65.30	3,360.75	69.42	2,764.66	63.03
贸易执行	89.17	1.59	52.37	1.08	63.08	1.44
毛利合计	5,593.88	100.00	4,841.47	100.00	4,386.09	100.00

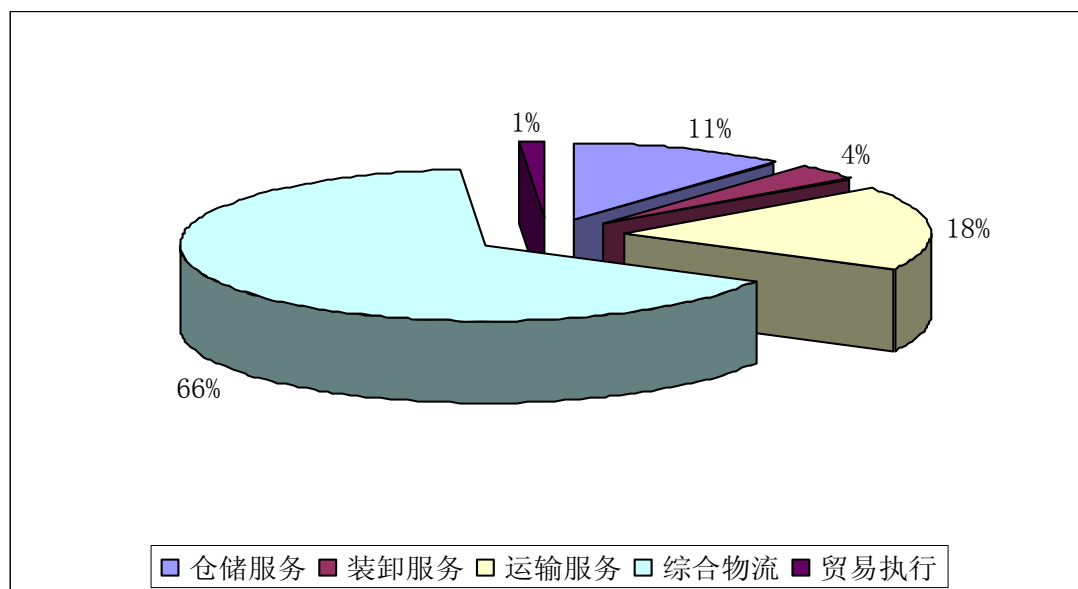
上述各项业务的毛利率情况如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
仓储服务	36.10%	46.29%	48.93%
装卸服务	35.06%	32.18%	63.08%
运输服务	15.08%	13.44%	25.40%
综合物流	92.16%	94.83%	94.63%
贸易执行	3.93%	3.31%	2.62%
综合毛利率	36.48%	40.14%	43.36%

2、公司利润的变化分析

从上述表格分析中可以看出，公司利润的主要来源为运输服务和综合物流服

务的毛利贡献，2007年度、2008年度和2009年度，上述两项业务的毛利贡献额合计占公司毛利贡献总额的比重分别为83.45%、83.97%和83.61%，保持稳定的结构。



从报告期的累计毛利贡献来看，综合物流和运输服务合计占比84%，其他三项业务合计占比为16%。

随着公司仓储面积的增加和仓储设施的不断完善，仓储服务的毛利贡献占比呈稳中缓升的趋势。贸易执行业务的毛利率较低，毛利贡献占比也很低。2008年起受宏观经济走弱的影响，公司的运输及装卸业务毛利率下降幅度较大，从而2008年度上述两项业务的毛利贡献占比较2007年度有所下降，2009年度上述两项业务毛利率及毛利贡献占比均略有回升。综合物流服务的毛利贡献金额逐步增长，报告期内毛利贡献占比均达60%以上，主要源于公司由传统物流服务提供商逐步过渡为一站式服务提供商，不断加大对综合物流业务的开拓。

(1) 仓储业务的毛利变动分析

公司近三年仓储业务收入及利润贡献情况如下表：

单位：万元

期间	收入	成本	毛利	毛利率
2009年度	1,783.11	1,139.40	643.71	36.10%
2008年度	1,264.51	679.22	585.30	46.29%
2007年度	949.83	485.12	464.71	48.93%

近三年各自有库区及租赁仓库具体盈利情况：

单位：万元

仓库名称	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
罗庄仓储中心	收入	549.83	449.39	446.80
	成本	329.98	225.75	226.73
	毛利	219.85	223.65	220.07
	毛利率	39.99%	49.77%	49.25%
河东仓储中心	收入	642.59	287.69	66.78
	成本	349.56	164.25	18.61
	毛利	293.03	123.44	48.18
	毛利率	45.60%	42.91%	72.13%
租赁仓库	收入	590.69	527.43	436.23
	成本	459.86	289.22	239.78
	毛利	130.83	238.21	196.46
	毛利率	22.15%	45.16%	45.03%
合计	收入	1,783.11	1,264.51	949.83
	成本	1,139.40	679.22	485.12
	毛利	643.71	585.30	464.71
	毛利率	36.10%	46.29%	48.92%

①仓储业务收入持续增长

A. 仓储面积逐步增加

公司报告期内仓储设施变化情况如下：

单位：平方米

设施类别	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
自有仓库	94,639	64,338	64,338
其中：罗庄仓库	32,402	32,402	32,402
河东仓库	62,237	31,936	31,936
自有货场	43,000	43,000	33,000
租赁仓库	75,630	80,239	68,135
合计	213,269	187,577	165,473

2007—2009 年度公司加权仓储面积（加权仓储面积根据自有和租赁仓库或货场启用时间和结束时间加权计算得出）分别为 144,219 平方米、179,608 平方米和 193,612 平方米，仓储能力逐步提升。

B. 仓储设施使用率逐步提高

报告期内公司仓库及货场的使用率情况：

设施类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
自有仓库	84.27%	86.06%	68.52%
其中：罗庄仓库	98.02%	96.69%	88.31%
河东仓库	68.44%	70.91%	40.31%
租赁仓库	82.95%	93.66%	67.43%
仓库使用率	83.68%	89.59%	68.06%
自有货场	95.21%	40.20%	0.00%
仓储设施综合使用率	86.18%	78.26%	54.49%

报告期内公司仓储设施使用率逐步提高，报告期内仓储设施综合使用率分别为：54.49%、78.26%和 86.18%，随仓储规模的扩大，仓储使用率的提高，仓储业务收入逐年增长。公司自有仓库 2007 年使用率较低，主要是公司河东库区 2006 年、2007 年逐步完工，而仓库建成到客户实际承租有时间差导致，但 2008 年度自有仓库的使用率达到 86.06%；特别是自有货场的使用率在 2008 年大幅增长，达到 40.20%，2009 年度达到 95.21%。

C. 仓储设施单位面积收入提高

报告期内仓储设施每平方米的月租金收入情况如下：

单位：元

2009 年度	2008 年度	2007 年度
7.67	5.87	5.49

单位仓库的租金收入 2007 年度及 2008 年度基本保持稳定，2009 年度有较大幅度的提高，一方面是公司仓储设施综合使用率提高，由 2008 年度的 78.26%增长到 2009 年的 86.18%，特别是随着公司与中化化肥、中农资等企业进一步深入合作，农资库存增加，公司自有货场在 2008 年 8 月起使用率大幅提高，使用率由 2008 年度的 40.02%，提高至 2009 年度的 95.21%。自有货场报告期内产生的仓储服务收入明细如下：

单位：万元

2009 年度	2008 年度	2007 年度
258.45	109.08	-

另一方面公司 2008 年下半年开始，单位仓储的价格有所提高。公司在综合考虑建造成本、同类仓库的市场价格水平、市场需求状况、管理成本、税收、销售费用等因素后确定仓储价格，2007 年初至 2008 年 6 月，公司仓储价格保持平稳，2008 年下半年，公司在充分进行市场调研的基础上，随着与客户合同陆续到期，逐步对仓储单价进行了上调（上调幅度为 15%-40%），调价的影响在 2009 年度集中反映，2009 年度的每平方米仓储月租金收入较 2008 年度有所提高。

② 仓储业务毛利呈逐步增长趋势，毛利率有所下降

报告期内公司仓储业务毛利呈稳定增长趋势，但毛利率有所下降。

2008 年度仓储业务毛利同比增长 25.95%，毛利率略有下降。2008 年度仓储业务成本同比增长 40.01%，高于仓储收入的增长幅度（33.13%），主要是因为外租仓库的租赁费及新增仓储设施的折旧均有所增加，另外公司 2007 年底完成改制后于

2008 年初对员工进行了加薪，薪酬上涨幅度近 15%，而且由于仓储面积的扩大，新增了部分员工，导致人工成本增加。

2009 年度仓储业务毛利同比增长 9.98%，仓储业务成本同比增长 67.75%，高于仓储收入的增长幅度（41.01%），毛利率下降幅度较大，主要原因是：公司原租赁的济南市天桥区药山办事处大鲁社区居委会仓库 2009 年度亏损较大，该处仓库 2009 年度实现仓储收入 1.52 万元，仓储成本 104.11 万元，亏损 102.59 万元，对仓储业务造成了较大影响；另外由于公司 2008 年底新购置土地新增摊销计入仓储成本的金额为 60.44 万元，也导致毛利贡献有所下降。

报告期内仓储业务收入和毛利稳定增长，主要是仓储业务受宏观经济影响较小，客户需求稳定，合格的仓储设施总体上不能满足市场需求。

③与同行业上市公司仓储业务毛利率的比较

公司的仓储服务收费是按照客户的存储货物的时间、面积、体积、重量等因素确定的。公司存储货物均为客户所有，不存在货物买断的情况。公司为客户提供的装卸、运输、综合物流等相应的服务收入，在收入核算时区分类别予以列报。

截止目前，国内公开上市物流企业的收入内容及成本分配与公司有较大区别，未单独公开披露仓储业务的收入、成本情况：如新宁物流将仓储业务及其增值服务收入混合披露；飞马国际为客户提供的“物流园经营收入”中，主要为物流园商铺及仓库的租赁收入以及园区配套管理收入，而本公司公司的仓储业务收入仅为仓库租赁业务收入，且飞马国际并未单独列示该类业务的成本情况；怡亚通为客户提供货物分销/采购服务、虚拟生产、卖场业务三种服务，主要通过买入货物再卖出的形式为客户提供服务。

因此，公司与上述上市公司仓储业务毛利率可比性不强。

（2）装卸业务的毛利变动分析

公司在综合考虑装卸人工成本、管理成本、税收、销售费用等因素后确定装卸货物价格，根据货物种类的不同，采用数量或重量计价。

公司近三年装卸业务收入及利润贡献情况如下表：

单位：万元

期间	收入	成本	毛利	毛利率
2009 年度	524.68	340.72	183.96	35.06%
2008 年度	430.34	291.84	138.50	32.18%
2007 年度	313.77	115.86	197.91	63.08%

报告期内各类产品的装卸业务单价维持在一个相对稳定的水平，故装卸单价对收入、利润变动的的影响较小，收入的增长体现了业务量的增长。2008 年装卸业务量相对 2007 年增幅较大，装卸业务毛利及毛利率却有较大下降，2009 年度装卸的业务量及毛利贡献较 2008 年度稳定增长，毛利率相对于 2008 年度保持着较稳定的水平。上述变动主要受两方面因素影响：

一是 2007 年度高附加值的分拣、分装业务量较大，如 2007 年公司分拣业务的主要客户山东临工工程机械有限公司及其供应商提供的分拣装卸业务收入为 183.56 万元，占 2007 年装卸业务收入的 58.50%，该分拣业务对利润的贡献为 164.69 万元，毛利率为 89.72%。2008 年该分拣业务收入为 56.08 万元，较 2007 年度下降 69.45%，2008 年该业务毛利为 26.39 万元，毛利率为 47.06%。2009 年该分拣业务收入为 62.49 万元，毛利为 33.62 万元，毛利率为 53.79%。

另一方面受装卸业务标的物结构变动影响，毛利率低的农资类业务所占比例在 2008 年起有大幅上升。从装卸业务上下游定价来看，一般货物（如电器、日化产品等）装卸业务毛利率为 30%-60%，而农资类业务毛利率较低，为 13%-20%。近年来，农资类客户装卸量增大，该部分装卸收入金额及占收入的比重加大，具体比例见下表：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
农资类装卸业务收入	190.78	99.15	46.38
装卸业务收入	524.68	430.34	313.77
占装卸业务收入的比例	36.36%	23.04%	14.78%

（3）运输业务的毛利变动分析

公司在综合考虑运输成本、同类运输的市场价格水平、市场需求状况、管理成本、税收、销售费用等因素后确定运输业务的价格。

公司近三年运输业务收入及利润贡献情况如下表：

单位：万元

期间	收入	成本	毛利	毛利率
2009 年度	6,793.64	5,769.25	1,024.39	15.08%
2008 年度	5,241.30	4,536.75	704.55	13.44%
2007 年度	3,526.67	2,630.94	895.73	25.40%

2007-2009 年度，公司运输收入及成本均快速增长，一方面是业务量有所增长，另一方面是受价格和成本结构变动的影响。

运输业务成本受油价影响较大，如果运输价格不能相应作出调整，毛利水平

将受到较大影响。一般情况下，公司运输价格根据市场的变化情况相应作出调整，但一般运输价格调整会稍慢于油价的上涨。2008 年以来油价上升较大，同时运输价格也有一定上升，造成 2008 年公司运输业务收入和成本较 2007 年同时上涨，成本上涨稍大于收入上涨。2009 年上半年，受宏观经济较弱的影响，公司运输价格有所下降，但随着下半年经济形势的好转，同时公司加大了运输业务在全国范围内的开拓力度，客户结构明显改善，运输价格有所上升，2009 年度运输业务收入、成本及毛利总体上较上年度保持稳定增长。

另外，运输成本受服务对象的产品结构影响较大，如食用油等高附加值产品运输收入较高而成本较低，大宗货物如钢铁铸造类产品则由于附加值相对较低，运输收入较低而成本相对较高。在 2008 年下半年宏观经济不景气的大背景下，由于需求弹性的影响，运输业务中的服务产品结构中高附加值产品减少，而需求弹性较小的低端产品增加，2007-2009 年度高毛利的油脂类运输业务收入占公司运输业务收入比重分别为 32%、21%和 19.42%，而低毛利的钢铁铸造类等大宗货物运输业务收入占公司运输业务收入比重分别为 28%、49%和 34%。受上述因素影响，运输业务毛利率 2007 年度较高，2008 年度下降较大，2009 年度有所回升。

2009 年度公司运输业务毛利较上年增长了 45.40%，其中 2009 年上半年受宏观经济影响毛利贡献较小，下半年则显著改善。2009 年上半年，物流企业运输量普遍下降，根据中国物流与采购联合会公布的 2009 年 1-5 月重点物流企业主要运营指标，货运量和配送量分别下降 12.6%和 10.8%。与其他物流业务相比，运输业务门槛较低，更接近完全竞争市场，因此也更易受到宏观经济波动的影响。受 2009 年上半年宏观经济仍然偏弱的影响，一方面公司运输业务量下降，另一方面客户为节约物流成本运价有所下降，因此公司 2009 年 1-6 月公司运输业务的收入（1,697.69 万元）和毛利（191.01 万元）相对较低。随着宏观经济的逐步复苏，公司客户的物流需求将有所回升，同时公司正在挖掘客户需求潜力，逐步拓展山东省以外的运输业务，2009 年 6 月以来，公司运输业务有了较大突破，与中石化、联邦家私（山东）有限公司、山东阜丰发酵有限公司等大客户加深合作，配送区域逐步向全国拓展。业务规模的增长和配送路线的拓宽，使公司得以更有效地对运输业务进行调度，通过优化车辆运输行程提高车辆回程运载率。2009 年上半年、下半年及全年运输业务的盈利情况对比如下：

期间	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率

2009 年 1-6 月	1,697.69	1,506.68	191.01	11.25%
2009 年 7-12 月	5,095.95	4,262.57	833.38	16.35%
2009 年度	6,793.64	5,769.25	1,024.39	15.08%

依靠 2009 年下半年客户结构的改善和配送区域的拓展,2009 年度公司运输业务量和盈利水平呈现出较好的发展趋势。

近期,公司在江苏上上电缆集团有限公司、天津顶津食品有限公司、中石化化工销售华北分公司等企业的 2010 年运输业务招标活动中中标。江苏上上电缆集团有限公司预估 2010 年立晨物流中标线路运费约为 1,400 万元。天津顶津食品有限公司预估立晨物流中标线路运费约为 2,487 万元。中石化化工销售华北分公司天津乙烯固体运输项目招标中,公司中标的运费收入预计可达 600 万元以上。随着公司在全国范围内运输业务的稳步拓展,运输业务的客户结构将继续改善、运输市场份额将不断提升。同时,由于大客户重视服务质量,对服务价格相对不敏感,将有助于提升公司的运输业务毛利率水平。另外,公司与上述客户就运输业务开展合作的同时,注重综合物流业务的开拓,目前公司正在与中国重汽就一体化的供应链物流管理业务进行沟通,有望进一步促进综合物流业务的增长。总体来看,运输业务规模的增长、客户结构的改善、低端竞争向优质优价的提升等,将不断增强公司的持续盈利能力和抗风险能力。

同行业上市公司中,从事公路货物运输业务且单独核算的较少,江西长运(600561)主营业务以道路客运为主,同时经营货物运输、销售、旅游及租赁等业务,其货物运输的毛利率与立晨物流比较如下:

公司名称	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度
立晨物流	11.25%	13.44%	25.40%
江西长运	31.02%	8.14%	6.59%

注:截至本招股说明书签署日,江西长运未披露 2009 年年报,以 2009 年 1-6 月进行比较。

(4) 综合物流业务的毛利变动分析

①综合物流业务毛利变动总体情况

报告期内,公司实际提供的综合物流服务具体包括:委托物流管理、代理采购、代理进出口、信息服务等。报告期内综合物流业务各项具体业务收入、成本及毛利变动情况列示如下:

单位:万元

项目明细	2009 年度	2008 年度	2007 年度
综合物流收入	3,963.58	3,544.12	2,921.64
代理采购收入	1,532.93	2,826.01	234.97
委托物流管理业务收入	2,048.22	368.19	2,337.68
物流信息服务收入	275.67	281.35	290.30
代理进出口收入	106.76	68.58	58.68
综合物流成本	310.94	183.37	156.97
代理采购成本	73.20	79.66	8.26
委托物流管理业务成本	102.48	21.75	82.15
物流信息服务成本	35.64	18.25	10.20
代理进出口成本	99.62	63.71	56.36
综合物流毛利	3,652.64	3,360.75	2,764.66
代理采购毛利	1,459.73	2,746.35	226.71
委托物流管理业务毛利	1,945.74	346.43	2,255.54
物流信息服务毛利	240.03	263.10	280.10
代理进出口毛利	7.14	4.87	2.31
综合物流毛利率	92.16%	94.83%	94.63%
代理采购毛利率	95.22%	97.18%	96.48%
委托物流管理业务毛利率	95.00%	94.09%	96.49%
物流信息服务毛利率	87.07%	93.51%	96.49%
代理进出口毛利率	6.68%	7.10%	3.94%

公司代理采购业务的客户大多数为生产企业，通过公司为其提供集中的代理采购业务，客户可以获得较低的采购成本，同时又可以节约流动资金，由公司为其提供一体化的物流服务，因此该项业务具有较大的市场需求。公司自 2006 年起开始开展代理采购业务，对客户信用情况尚了解不够，2007 年度尚未大规模开展，2008 年度随着公司对客户信用情况的不断加深了解，同时公司规模扩大，流动资金有所增加，公司逐步增加了业务量，对公司利润产生了较大贡献，代理采购业务毛利同比增长 1,111.37%。2009 年度代理采购业务毛利同比下降了 46.85%，主要是 2009 年上半年宏观经济仍然偏弱，公司加强了风险控制，业务量有所减少，2009 年上半年仅实现毛利 419.32 万元，在经济形势逐步好转的情况下，公司于 2009 年 5 月起大量增加了代理采购业务，2009 年下半年代理采购毛利达 1,040.41 万元，呈明显回升趋势。公司代理采购业务量的下降并非是业务需求的下降，主要是公司为控制风险主动收缩业务量所致，随着宏观经济的稳步回升，公司代理采购业务量也将稳健增长。

针对代理采购存在的客户信用及采购的存货跌价等风险，公司采取了严格的措施进行控制，制定了严格的业务制度：（1）严格考察客户的信用，对其所在行业状况、经营实力、业务资质、信誉度及财务状况进行调查，并根据双方合作的

业务量及履约情况进行跟踪评级；（2）公司根据客户信用等级仅对代采购货物的一定比例代为支付，其余由客户支付，根据公司对客户的信用评定情况，协议中约定由采购客户支付一定比例的保证金；（3）在客户偿付代付款项之前，公司对代理采购货物拥有控制权，公司根据客户还款的具体情况进行一次或分批发货；（4）公司将根据资产负债结构、客户信用的评定情况适度开展代理采购业务，避免盲目扩张。（5）由有实力的第三方提供担保。截至 2009 年末，公司代理采购业务预付款项中由第三方提供担保的比重为 15.46%。目前公司的代理采购客户大多数为临沂市的纳税百强企业，自该项业务开展以来，未发生客户违约的情况。

委托物流管理业务是接受客户委托，按合同约定管理客户的存货、运输、结算等物流相关业务，同时为客户提供物流方案设计、成本优化、物流培训等综合服务。通过公司提供的委托物流管理业务，客户可以显著提高物流、资金流的效率，借助公司的专业运作能力进一步完善其供应链管理水平。

报告期内公司委托物流服务的主要产品结构及收入情况如下：

单位：万元

服务的产品	2009 年度	2008 年度	2007 年度
铁矿粉及镍矿粉	851.34	-	1,526.91
棉花	45.54	-	426.84
电子产品	-	222.50	190.85
橡胶	-	-	125.80
铁矿砂	138.50	98.38	-
原木	257.40	-	-
聚丙烯及聚乙烯	139.50	-	-
冷轧板及废钢	191.00	-	-
电动车	189.00	-	-
电力设备	86.00	-	-
合计	1,898.28	320.88	2,270.40

2008 年度公司委托物流业务毛利大幅下降，2009 年度又呈现出回升的趋势，主要原因是：2007 年度及 2008 年度公司的委托物流客户及服务产品的种类相对比较单一，业务受单一行业波动的影响较大。2009 年，公司加大了委托物流管理业务的开拓力度，在客户数量及服务产品的内容上有所增加，提高了该业务的抗风险能力，委托物流管理的收入及毛利也较 2008 年度有较大提高。

报告期内代理采购和委托物流业务均出现了一定波动，但该两项业务的合计毛利为 2,482.25 万元、3,092.78 万元及 3,405.47 万元，呈现稳定增长的趋势。

报告期内，公司通过自身的物流信息平台，为客户提供方便快捷的物流信息

服务，报告期内公司物流信息服务毛利一直保持较稳定的水平。

代理进出口业务主要是青岛分公司提供的海运代理服务业务，这种业务模式为公司与客户签订相关海运协议，具体每单业务签署的服务金额为完成该笔业务的总收费额（包含了海运费及应支付的海关商检等费用），然后公司再向船务公司订船，与船务公司签订租船协议，在货物起运后支付海运费、海关通关、商检等费用。而海运费是海运代理业务的主要成本，因此代理进出口业务毛利率相对较低，对公司的利润贡献很少。

除代理进出口业务因结算的方式不一样，导致其毛利率低外，其他综合物流服务的毛利率较高，主要是因为综合物流业务是利用公司的资源和信息平台，有效地组合、协调各个物流环节，提供客户需要的物流服务，公司收取物流服务费，其成本主要为人工、差旅及通讯等成本，故总体上综合物流业务毛利率较高。另外综合物流业务毛利率高与公司核算方式有关，如在代理采购业务和委托物流管理业务中，发行人按实际与客户提供服务的类别，将收入进行分类列报，对成本也按可归属对象进行分类：对因提供仓储服务而发生的成本归属为仓储成本、对因提供装卸而发生的成本归属为装卸成本、对因提供综合物流服务而发生的成本归属为综合物流成本。

综合物流业务涉及的物流环节较多，需要公司对多个环节的外部资源进行有效整合，提高运营效率、降低运营成本并且保证安全性。综合物流业务的直接成本虽然较低，但实际上是公司品牌形象、多年运营经验、方案设计所依靠的智力资源、与外部其他物流商多年合作形成的互惠渠道等综合竞争力的体现，而这些无形的资源所依赖的人力资本难以直接分配至某项业务，而大多以管理费的方式体现，这也是综合物流毛利较高的原因之一。

整体来看，在个别业务存在波动的情况下，公司综合物流业务量及毛利逐年增长，公司通过不断深化物流服务链，开发多样、灵活的综合物流服务产品，以满足客户的需求，增强了公司的抗风险能力和持续盈利能力。

②主要成本项目、金额及其变动原因

综合物流成本及主要明细如下表：

单位：万元

项目明细	2009 年度	2008 年度	2007 年度
综合物流成本	310.94	183.37	156.97

其中：工资薪酬	123.68	48.96	34.56
折旧	35.41	16.77	14.99
办公费用	60.14	13.40	17.46
代理进出口成本	91.71	63.71	56.36

公司综合物流成本随着业务规模的扩大而增长，2009 年度增幅相对较大，其中工资薪酬增幅较大，主要是委托物流业务中的输出监管业务人员及工资增加，另外 2009 年度公司综合物流服务客户数量、产品对象、服务区域有所增加，办公费用也有所增加，代理进出口业务成本与代理进出口收入增长匹配。

③代理采购业务考虑资金成本后模拟毛利率及变动情况

对于代理采购业务垫付资金的成本，公司未计入业务成本而计入财务费用，现模拟将垫付资金的成本计入业务成本，模拟前后代理采购业务的毛利变动情况如下：

项目明细	2009 年度	2008 年度	2007 年度
代理采购收入（万元）	1,532.93	2,826.01	234.97
代理采购成本（万元）	73.20	79.66	8.26
代理采购毛利（万元）	1,459.73	2,746.35	226.71
代理采购毛利率	95.22%	97.18%	96.48%
代理采购资金成本（万元）	345.77	619.40	44.60
模拟毛利率	72.67%	75.26%	77.50%

3、影响公司盈利能力持续性和稳定性的主要因素

（1）国家产业政策的积极扶持

2004 年 8 月 5 日，国家发展和改革委员会等 9 部门联合印发《关于促进我国现代物流业发展的意见的通知》（发改运行[2004]1617 号），明确指出促进现代物流业发展是一项跨行业、跨地区、跨部门的综合性工作，涉及面广、政策性强，需要各地政府和各有关部门协同配合，形成合力。大力发展现代物流业，对于推动和提升相关产业的发展，提高经济运行质量和效益，增强综合国力和企业竞争力具有十分重要的意义。

2005 年 12 月 29 日，国家税务总局《关于试点物流企业有关税收政策问题的通知》（国税发[2005]208 号）指出，对国家发改委和国家税务总局联合确认纳入试点名单的物流企业及所属企业，开展营业税差额纳税试点工作，逐步解决物流企业营业税重复纳税问题。

2007 年 3 月 19 日，国务院下发《国务院关于加快发展服务业的若干意见》（国

发〔2007〕7号），明确要求优先发展运输业，提升物流的专业化、社会化服务水平，大力发展第三方物流。同时还要求积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金。该意见的下发，将为现代物流服务业营造更好的发展环境。

2008年1月9日，国家交通部发布《关于加快发展现代交通业的若干意见》，明确提出积极促进现代物流发展的意见：改造和提升传统货运业，加快现代物流发展；加强统筹规划，完善物流网络布局；加强物流技术研发应用，重视物流标准规范制定。

（2）物流需求的快速发展

在国际上，物流产业被认为是国民经济发展的动脉和基础产业，其发展程度成为衡量一国现代化程度和综合国力的重要标志之一，被喻为促进经济发展的“加速器”。物流需求规模扩大，为国民经济发展提供了基础保障，特别是对工业生产、固定资产投资、进出口贸易三大需求增长的推动更为明显。

我国物流需求系数一直呈上升趋势，随着我国工业化、城镇化、国际化、市场化进程的加快发展，对于现代物流发展的依赖程度越来越高。物流行业与国民经济整体发展水平、区域经济发展水平有着很大的关联性，物流总额与国内生产总值相比的物流需求系数为3.2，即每单位GDP产出需要3.2个单位的物流总额。目前我国为应对金融危机采取了各项有力调控措施，宏观经济仍然保持良好的发展趋势，物流行业也必将保持良好的发展前景。

（3）公司物流业务模式的延伸及创新

随着现代物流业的蓬勃发展，公司将充分发挥规模优势和资信优势，根据客户的差异化需求不断创新管理服务模式，在保证原有客户的稳定性、延续性基础上，不断吸引新客户的加入。目前，公司已获得了银行充分授信可以开展动产质押等金融创新业务，为客户提供动产质押、质押监管等物流金融服务，在增加公司收益的同时强化了客户对公司的依赖性。

（4）成本控制能力

公司成本主要包括管理成本，仓储、装卸、运输成本和财务成本，随着公司规模扩大、业务结构的优化和股份公司的设立，公司的各项管理制度将不断完善和优化；公司自有仓储面积的增加、公用型保税仓库的建立和管理人才的引进，进一步增强了公司的成本控制能力；公司为客户提供的一站式综合物流服务，可

最大限度地降低各环节的操作成本，这是保证公司成本可控、盈利稳定的重要因素。

（5）客户的稳定性、延续性

报告期内公司前五名客户收入总额占公司收入总额的比例均保持在 30%以上，客户的集中度较大，对公司的收入和毛利贡献也较大，其稳定性和延续性是保证公司盈利稳定、持续增长的重要因素之一。公司将以卓越的服务品质，诚信的经营理念，创新的业务模式，与主要客户建立长期、稳定的合作关系。

（6）物流专业人才短缺

现代物流也属于现代服务业，属于专业人才密集型行业。只有拥有充足的专业物流服务人才，才能满足市场上客户的多样化需求，现代物流战略的执行要依托专业的现代物流人才。我国目前物流管理人才培养体系还远不能满足现代物流行业发展的需要，这更使得有专业知识的现代物流人才很少。特别是那些在实际操作层面有多年工作经历，既熟悉供应链环节的各项业务，又能对供应链所服务对象所在行业具有相当理解的人才十分稀缺。由于公司地处山东省临沂市，经济相对欠发达，对高端物流人才的吸引力较弱，远不能满足公司业务快速扩张的需要，这将成为制约公司进一步发展的重要因素之一。

4、公司持续盈利能力分析

报告期内公司服务规模稳步扩大，客户数量及优质客户数量均稳步上升，2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司毛利分别为 4,386.09 万元、4,841.47 万元和 5,593.88 万元，体现出较强的盈利能力和抗风险能力。

2009 年 3 月以来，随着各大产业振兴规划的实施，各行业呈现出较好的复苏势头，我国宏观经济呈现出良好的发展趋势，为物流企业尤其是综合性物流企业带来了较好的发展机遇。通过近几年的稳步发展，公司与客户之间建立了互信的合作关系，在行业内的知名度不断上升，与大型优质客户的合作不断加深。

在仓储、运输、装卸等基础业务方面，公司与江苏春兰、富士康、白象集团、临沂三元管业有限公司、临沂市隆兴铁合金有限公司、山东临工工程机械有限公司等客户一直保持稳定的合作，与中农资、中化化肥、中石化等客户的合作力度正在逐步加大。报告期内上述各项基础业务发展趋势良好，其中仓储业务需求稳步增长，运输业务的客户结构逐步改善、配送区域不断向全国拓展。

在综合物流服务方面，公司与临沂市隆兴铁合金有限公司、临沂三元管业有

限公司、临沂承禹无缝钢管有限公司、山东思索信息技术有限公司、山东岐黄中药饮片有限公司、山东天联实业有限公司、临沂华能达贸易有限公司、临沂市汇通管业有限公司、青岛华茂进出口有限公司、山东鑫山铁合金有限公司等客户在报告期内保持着良好的合作。总体看，报告期内综合物流业务毛利贡献稳步增长，客户数量及服务产品的内容不断增加，抗风险能力逐步增强。

总之，由于公司立足于仓储、装卸、运输等基础业务，积极开拓综合物流服务，适度开展贸易执行业务，保持着合理的业务结构和资产结构，客户群体不断扩大，与优质客户的合作不断加深，具有较强的抗风险能力和持续盈利能力。

5、公司利润表项目分析

(1) 公司合并利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
一、营业收入	15,336.00	26.92	12,082.92	19.05	10,149.39
减：营业成本	9,739.90	34.76	7,227.44	25.96	5,737.79
营业税金及附加	408.01	31.94	309.24	1.24	305.44
销售费用	57.24	5.51	54.25	18.74	45.69
管理费用	1,003.12	52.11	659.47	53.34	430.07
财务费用	669.18	-11.56	756.65	1,266.78	55.36
资产减值损失	-50.23	-	72.14	-703.21	-11.96
二、营业利润	3,508.79	16.81	3,003.73	-16.26	3,587.00
加：营业外收入	2,717.72	16,469.94	16.40	-25.68	22.07
减：营业外支出	3.76	-94.10	63.79	857.77	6.66
三、利润总额	6,222.75	110.49	2,956.34	-17.93	3,602.41
减：所得税费用	790.24	115.00	367.56	-	-6.40
四、净利润	5,432.51	109.85	2,588.78	-28.26	3,608.80
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,515.96	113.07	2,588.78	-28.26	3,608.80

(2) 公司营业收入分析

2007-2009 年度，公司营业收入规模总体呈现增长态势。公司 2006 年成功地引入威特集团作为股东，补充了资本金，并投资建设了立晨国际物流园，使公司在拓展综合物流服务业务的过程中，拥有更高效的竞争手段，从而为公司主营业务的快速增长奠定了坚实的基础；近年来，公司一方面加大了仓储和运输设施的投入，仓储和运输等基础业务的服务能力和服务规模不断加强，另一方面根据客户一体化、多样化的需求不断加强综合物流服务开拓和业务创新，综合物流服务规模也呈逐步增长态势。公司在为国内国际大型企业提供物流管理服务的长期过

程中，不断丰富服务品种，提升服务质量，利用规范的流程化管理和作业技术不断地在降低合作双方的运营成本和提升效率上挖潜，同时提升了公司与客户的供应链价值，实现了公司与客户的双赢，赢得了客户的信赖；公司一直坚持诚信经营，履行社会责任，得到了当地政府的政策支持，同时公司与银行、海关、港口等业务相关的部门保持着良好的合作关系，使得公司为客户提供一站式服务的能力加强，品牌影响力也不断加强。随着公司知名度的提高，公司客户结构不断改善，服务区域不断向全国范围内拓展，业务规模有进一步扩大的趋势。

（3）公司营业成本分析

报告期公司主营业务成本主要构成如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)	金额
仓储服务成本	1,139.40	67.75	679.22	40.01	485.12
装卸服务成本	340.72	16.75	291.84	151.90	115.86
运输服务成本	5,769.25	27.17	4,536.75	72.44	2,630.93
综合物流成本	310.94	69.57	183.37	16.82	156.97
贸易执行成本	2,179.59	42.57	1,528.81	-34.71	2,341.54
主营业务成本合计	9,739.90	34.90	7,219.99	25.99	5,730.42

2007-2009年度，公司主营业务成本随着业务规模的扩大而增加，总体来看，主营业务成本的增长以运输成本和仓储成本的增长最为显著。运输成本的增加主要有两个原因，一是源于油价的持续攀升导致运费增加，二是受宏观经济走弱及需求弹性的影响，从运输服务产品结构上看，高毛利的产品如油脂类运输业务比重减少，而低毛利的产品如钢铁铸造类等大宗货物运输业务比重增加，从而整体上运输成本增长相对较快。仓储成本的增加主要是因为新增仓储设施的折旧增加及外租仓库的租赁费增加。装卸主营业务成本和综合物流业务成本占主营业务成本总额的比重较小，总体影响不大。

公司2008年度运输、仓储及装卸的业务成本增长幅度均高于相应业务收入的增长幅度，同时低毛利的贸易执行业务量则大幅缩减，总体上2008年度主营业务成本增长幅度（25.99%）略高于当年主营业务收入的增长幅度（19.23%）。

公司2009年度主营业务成本的增长幅度为34.90%，略高于主营业务业务收入增长幅度（27.13%），主要原因有：一是随着香港立晨开始营业，为满足客户需求，低毛利率的贸易业务增长较快；二是因为运输价格有所下调，运输的成本占

运输收入的比重有所提高；三是公司租赁的济南市天桥区药山办事处大鲁社区居委会仓库上半年亏损较大，仓储的收入成本结构也受到了不利影响。

（4）公司营业税金及附加分析

公司的营业税金及附加主要为营业税、城建税及教育费附加等，公司各类业务营业税税率分别为：

业务类型	营业税率
装卸收入	3%
运输收入	3%
仓储收入	5%
综合物流服务收入	5%

2006年度公司按营业额计缴营业税。2007年1月31日，国家税务总局以国税函[2007]146号文，确认本公司为第二批物流试点企业。根据国家税务总局《关于试点物流企业有关税收政策问题的通知》（国税发[2005]208号文）的规定，试点企业将承揽的运输业务分给其他单位并由其统一收取价款的，应以该企业取得的全部收入减去付给其他运输企业运费后的余额为营业额计算征收营业税；试点企业将承揽的仓储业务分给其他单位并由其统一收取价款的，应以该企业取得的全部价款减去付给其他仓储合作方后的余额为营业额计算征收营业税。

报告期内应税收入及平均税率列示如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
仓储收入（元）	17,831,118.39	12,645,136.08	9,498,297.40
装卸收入（元）	5,246,804.49	4,303,417.20	3,137,659.99
运输收入（元）	67,936,389.24	52,413,000.92	35,266,677.27
综合收入（元）	39,635,830.45	35,441,237.55	29,216,368.44
营业税应缴收入合计（未扣除可抵扣成本）（元）	130,650,142.57	104,802,791.75	77,119,003.10
营业税费（元）	4,052,585.09	3,071,753.34	2,861,375.65
平均税率	3.10%	2.93%	3.71%

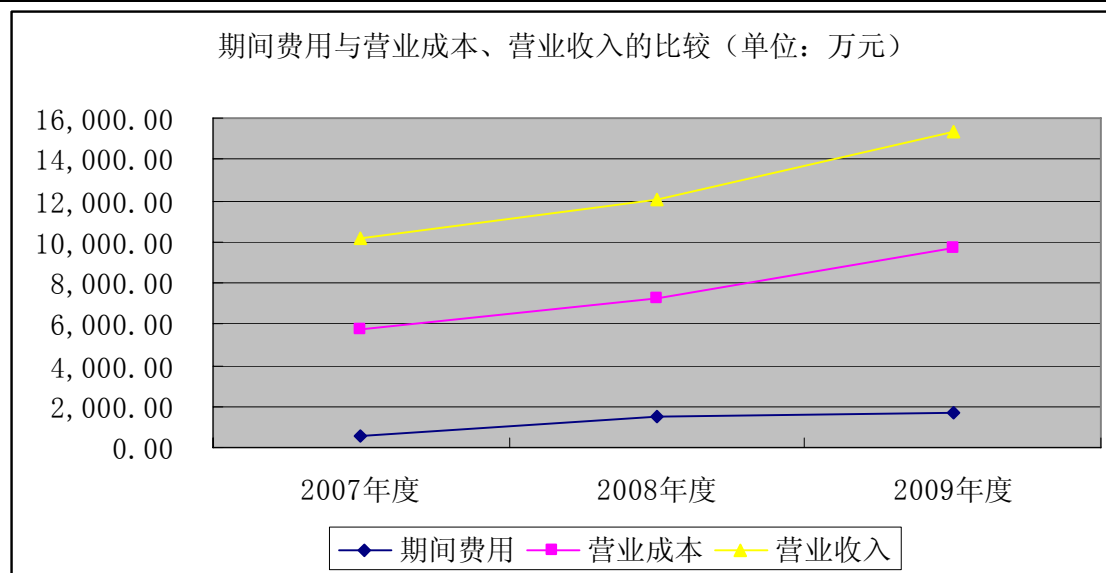
2008年度及2009年度的平均税费较低，其中2008年的平均税率为2.93%，低于3%。主要是因为2008年度及2009年度公司运输收入比重较大，占营业税应税收入总额的比例分别达到50.01%和52.00%，且可抵扣的运输成本增加导致。

（5）公司期间费用分析

报告期内公司期间费用的构成比例如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	57.24	3.31	54.25	3.69	45.69	8.60
管理费用	1,003.12	58.00	659.47	44.85	430.07	80.97
财务费用	669.18	38.69	756.65	51.46	55.36	10.42
期间费用合计	1,729.54	100.00	1,470.37	100.00	531.12	100.00



随着公司营业收入的增长，期间费用随之增长，其中 2008 年度营业收入同比增长 19.05%，但期间费用增幅高达 176.85%，主要是随着 2008 年度公司经营规模的进一步扩大，资金需求进一步增加，同时为了充分利用财务杠杆，公司 2008 年度的银行借款加权平均占用金额较 2007 年度增长较大，从而财务费用增幅较大。2009 年度营业收入同比增长 26.92%，期间费用同比增长 17.63%，控制在较合理的水平。总体看，随着报告期内经营规模的扩大，员工工资及福利增加、新增办公设备折旧增加、城镇土地使用税增加，从而管理费用也有一定增长。随着仓储设施建造完毕并达到可使用状态，规模效应充分释放，将会带动公司业务收入进一步增长，期间费用占营业收入的比重将保持较低的水平。

报告期内期间费用占营业收入的比例变动如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
管理费用	1,003.12	6.54	659.47	5.46	430.07	4.24
财务费用	669.18	4.36	756.65	6.26	55.36	0.55

报告期内管理费用占营业收入的比例基本保持稳定，财务费用占比呈上升趋势，费用总额总体上与收入的增长相适应。

①管理费用分析

报告期内管理费用主要明细如下表：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
无形资产摊销	166.87	114.11	103.09
折旧费	187.08	139.61	81.42
职工薪酬	265.42	177.80	116.40
城镇土地使用税	89.93	57.47	26.03
办公性费用	293.82	170.48	103.13
合 计	1,003.12	659.47	430.07

报告期内管理费用持续增长，其中：折旧费的增加主要系随公司经营规模的扩大，交通工具、办公设备等增加，职工薪酬的增加主要是员工人数增加且公司上调员工工资所致；城镇土地使用税的增加主要是公司为适应业务规模扩大的需要购置土地所致。除上述因素外，2009 年度管理费用同比增长 52.11%，主要是公司新设子公司商城电子尚处于筹建期，开办费用增加所致。

②财务费用分析

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	709.81	797.43	300.19
减：利息收入	62.94	46.25	207.58
加：汇兑损益	8.08	0.07	-42.39
加：手续费支出	14.22	5.40	5.15
合 计	669.18	756.65	55.36

公司财务费用 2008 年较 2007 年增长 1,266.78%，主要是公司业务规模扩大，借款增加导致；2009 年度财务费用较 2008 年度减少 11.56%，主要是因为 2009 年度利息资本化金额增加所致。2007 年利息收入的金额较大的原因主要系公司 2007 年起执行《企业会计准则》，按实际收取立晨经贸的资金占用费 172.24 万元。

(6) 公司营业外收入和营业外支出分析

报告期内营业外收支具体情况见下表：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占净利润比重 (%)	金额	占净利润比重 (%)	金额	占净利润比重 (%)
营业外收入	2,717.72	50.03	16.40	0.63	22.07	0.61
营业外支出	3.76	0.07	63.79	2.46	6.61	0.18
营业外收支净额	2,713.96	49.96	-43.79	-1.83	15.46	0.43

2007 年度及 2008 年度公司营业外收入和营业外支出的发生额较少, 对公司利润的影响较小, 2009 年度营业外收入占净利润比重较大, 主要为山东临沂经济开发区财政局向公司发放的服务业补贴资金。2009 年度公司扣除非经常损益后归属于母公司的净利润为 3,141.24 万元, 不存在对该项补贴的依赖。

(7) 公司所得税费用分析

本公司采用资产负债表债务法核算所得税, 所得税费用包括当期所得税费用和递延所得税费用。

2006年1月11日公司变更为外商投资企业, 2006年7月17日, 临沂市开发区国家税务局下发临开国税字(2006)14号文, 依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定, 公司执行“两免三减半”的所得税优惠政策。因此, 公司2006年、2007年免征企业所得税。根据财政部、国家税务总局关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知(财税[2008]21号文)规定:“对原适用24%或33%企业所得税率并享受国发[2007]39号文件规定企业所得税定期减半优惠过渡的企业, 2008年及以后年度一律按25%税率计算的应纳税额实行减半征税”, 因此, 公司从2008年起按12.5%的税率计缴企业所得税。立晨香港从2009年起开始运营, 适用所得税率为16.5%。

(三) 报告期公司毛利率的变动分析

1、公司主营业务综合毛利率的数据及变动情况

单位: 万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	15,333.78	12,061.46	10,116.52
主营业务成本	9,739.90	7,219.99	5,730.42
主营业务毛利	5,593.88	4,841.47	4,386.09
综合毛利率	36.48%	40.14%	43.36%

2、公司各项业务毛利率的数据及变动情况

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
仓储服务	36.10%	46.29%	48.93%
装卸服务	35.06%	32.18%	63.08%
运输服务	15.08%	13.44%	25.40%
综合物流	92.16%	94.83%	94.63%
贸易执行	3.93%	3.31%	2.62%

3、公司毛利率的变动分析

从上述表格中对比分析可以看出，报告期内公司综合毛利率保持较为平稳的水平。从各项业务的毛利率来看，运输及装卸服务的毛利率 2008 年度下降较大，2009 年度略有回升，仓储服务的毛利率 2007 年度及 2008 年度保持稳定，2009 年度有所下降，综合物流服务的毛利率一直保持在较高水平。

在 2008 年下半年宏观经济不景气的大背景下，由于需求弹性的影响，运输和装卸业务中的服务产品结构中高附加值产品减少，而需求弹性较小的低端产品增加，从而对运输和装卸服务的毛利率均构成了一定影响。2007-2009 年度高毛利的油脂类运输业务收入占公司运输业务收入比重分别为 32%、21%和 19.42%，而低毛利的钢铁铸造类等大宗货物运输业务收入占公司运输业务收入比重分别为 28%、49%和 34%，从而 2008 年度及 2009 年度运输业务毛利率相对较低。由于国际、国内油价的持续攀升，导致运输成本增加，加之公司自身的运力有限，外包运输业务比重增加，是使得公司运输服务的毛利率下降的另外一个原因。2009 年度公司运输业务的毛利率较 2008 年度略有回升。

2007 年度及 2008 年度仓储服务的毛利率相对稳定，反映了仓储的业务特征，同时仓储服务产品结构中附加值较低的产品比重稍有增加，从而毛利率略有下降。2009 年度仓储服务的毛利率相对降幅较大，主要是公司租赁的济南市天桥区药山办事处大鲁社区居委会仓库亏损较大，该处仓库 2009 年度仅实现仓储收入 1.52 万元，仓储成本 104.11 万元，亏损-102.59 万元，对仓储业务造成了较大影响；另外由于公司 2008 年底新购置土地新增摊销计入 2009 年度仓储成本的金额为 60.44 万元，也导致毛利率有所下降。

报告期内公司综合物流毛利率一直保持较高水平，主要是公司随着物流供应链服务内容的延伸深化，逐步开展代理采购、委托物流管理和动产质押监管等附加值较高的物流业务，不断丰富了所提供的综合物流服务内容。由于公司提供一站式服务的能力逐步增强，客户对公司的依赖性也逐步增强，公司 2007-2009 年度综合物流服务的毛利分别为 2,764.66 万元、3,360.75 万元和 3,652.63 万元，占公司综合毛利合计的比重分别为 63.03%、69.42%和 65.30%，是公司利润的最主要来源。

贸易执行业务视同商品的购进和销售进行会计核算，毛利率较低，报告期内贸易执行业务毛利率呈小幅增长趋势。

4、与同行业上市公司毛利率的比较

公司与同行业上市公司的毛利率比较情况如下：

公司名称	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度
立晨物流	36.42%	40.14%	43.36%
怡亚通	15.68%	8.54%	14.37%
飞马国际	8.49%	5.21%	14.44%
新宁物流	46.72%	50.74%	55.79%

注：同行业上市公司尚未披露 2009 年度财务报告，故以 2009 年 1-6 月进行比较。

总体来看，立晨物流毛利率保持在较稳定的水平。

新宁物流主营业务是以电子元器件保税仓储为核心，并为电子信息产业供应链中的原料供应、采购与生产环节提供第三方综合物流服务，业务相对集中。电子元器件产品价值较高，因此其毛利率相对较高。

立晨物流服务对象产品中，既包括家电、日化、食品、电子产品等，又包括化肥、棉花、机械类产品等大宗货物，因公司服务品种及服务对象的广泛性，因此经营业绩不易受单一服务品种或服务对象产品所在行业波动的影响。具有较强的稳定性和持续性。

（四）报告期公司非经常性损益的分析

1、公司非经常性损益明细表

单位：万元

非经常性损益项目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-	-17.30	-3.27
计入当期损益的政府补助	2,710.97	13.33	20.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	172.24
委托投资损益	-	28.76	-
其他营业外收支净额	2.99	-43.42	-1.33
非经常性损益合计	2,713.96	-18.63	187.65
减：所得税影响金额	339.24	-2.31	-
减：少数股东影响数	0.01	-	-
归属于母公司的非经常性损益影响数	2,374.71	-16.31	187.65
归属于母公司所有者的净利润	5,515.96	2,588.78	3,608.80
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	3,141.24	2,605.09	3,421.15

2、公司非经常性损益的变化分析

公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会会计字[2008]43 号关于《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定执行。

从上述表格中可以看出，2007 年度及 2008 年度公司非经常性损益的金额较小，非经常性损益金额绝对值占净利润的比例分别为 5.20%、0.63%。2009 年度非经常损益金额较大，主要是山东临沂经济开发区财政局向公司发放了服务业补贴资金 2,704.30 万元。2009 年度公司扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润为 3,141.24 万元，表现出稳定的盈利能力和持续经营能力，不存在对该项补贴的依赖。

前述财政补助具体情况为：根据山东临沂经济开发区财政局于 2009 年 1 月 13 日下发的《关于给予山东立晨物流股份有限公司服务业扶持资金的通知》（临经开财发〔2009〕6 号），山东临沂经济开发区财政局向山东立晨物流股份有限公司拨付了服务业扶持资金计人民币 2,704.30 万元。

2009 年 12 月 17 日，临沂市人民政府出具了《关于临沂经济开发区给予山东立晨物流股份有限公司资金补助的说明》（临政字〔2009〕273 号）：“山东临沂经济开发区作为经山东省人民政府批准设立的省级经济开发区，为了该区的总体发展，有权给予经济开发区内企业一定限额内的财政补助。向山东立晨物流股份有限公司拨付上述数额的服务业补助资金属于临沂经济开发区的权限范围，该笔补助资金的拨付符合相关法律、法规的规定以及国家财政管理的相关政策。”

经核查，保荐机构认为：山东省临沂市人民政府对于该笔补助资金的拨付出具了合规性的证明，该笔政府补助符合相关法律、法规的规定以及国家相关产业政策。

三、现金流量的分析

（一）报告期内公司现金流量的主要情况

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金流入小计	72,493.80	56,383.78	23,068.30
经营活动现金流出小计	67,660.44	52,411.36	19,855.87
经营活动产生的现金流量净额	4,833.36	3,972.42	3,212.43
投资活动现金流入小计	15.19	3,038.56	0.83
投资活动现金流出小计	8,834.21	8,769.12	4,272.39

投资活动产生的现金流量净额	-8,819.02	-5,730.56	-4,271.56
筹资活动现金流入小计	19,333.64	10,969.00	9,702.00
筹资活动现金流出小计	11,442.39	11,488.58	4,738.19
筹资活动产生的现金流量净额	7,891.25	-519.58	4,963.81
汇率变动对现金及等价物的影响	-0.92	-0.07	42.40
现金及现金等价物净增加额	3,904.67	-2,277.79	3,947.08

（二）现金流量的变动分析

从上述表格中可以看出，公司报告期内经营活动现金流量状况良好，随着公司营业收入的增加，公司经营活动产生的现金净流量也呈现逐步增长的趋势；由于公司业务规模的逐年扩大，投资支出较大，导致投资活动产生的现金流量净额为负；2007 年度及 2009 年度由于增加银行借款，导致筹资活动产生的现金流量为净流入。

报告期内现金流入、流出的构成如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金流入占总流入比例	78.95%	80.10%	70.39%
投资活动现金流入占总流入比例	0.00%	4.32%	0.00%
筹资活动现金流入占总流入比例	21.05%	15.58%	29.61%
经营活动现金流出占总流出比例	76.94%	72.12%	68.79%
投资活动现金流出占总流出比例	10.05%	12.07%	14.80%
筹资活动现金流出占总流出比例	13.01%	15.81%	16.41%

从报告期公司现金流入、流出的构成来看，经营活动现金流占主要地位；投资活动现金流入占比很小，投资活动现金流出是现金流出的重要构成部分；筹资活动现金流入占比较大，为公司的经营活动和投资活动提供了必要的资金保障。

总体而言，报告期内公司的现金流量变动充分反映了公司现有业务的运营状况，随着业务规模的扩大和延伸，公司的经营活动、投资活动对资金的需求量将保持较大增长。

（三）经营活动产生的现金流量

报告期内公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	15,534.00	11,508.87	10,068.15

收到其他与经营活动有关的现金	56,959.80	44,874.91	13,000.15
经营活动现金流入小计	72,493.80	56,383.78	23,068.30
购买商品、接受劳务支付的现金	8,493.86	6,596.40	5,412.99
支付给职工以及为职工支付的现金	976.70	533.73	325.52
支付的各项税费	1,362.59	592.86	429.45
支付其他与经营活动有关的现金	56,827.30	44,688.37	13,687.91
经营活动现金流出小计	67,660.44	52,411.36	19,855.87
经营活动产生的现金流量净额	4,833.36	3,972.42	3,212.43

从公司经营活动现金流量情况来看，随着公司营业收入的增加，销售商品、提供劳务收到的现金也逐年增加；收到其他与经营活动有关的现金金额比较大，主要为代理采购款、暂收款和收回暂付款较多，2009 年度的收到其他与经营活动有关的现金中包含了较多的政府补助款；支付其他与经营活动有关的现金金额也比较大，主要支付代理采购款、暂付款和支付暂收款较多。

1、报告期内收到的其他与经营活动相关的现金

收到的其他与经营活动相关的现金项目明细如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收到的其他与经营活动有关的现金	569,597,991.75	448,749,071.99	130,001,501.12
其中：暂收款和收回暂付款	15,697,615.62	10,011,916.02	28,577,914.95
收回的代理采购款	523,372,716.85	438,543,493.74	99,127,101.66
罚款等其他营业外收入	67,364.37	18,765.92	20,657.90
收到的政府补助	29,830,925.00	-	200,000.00
利息收入	629,369.91	174,896.31	2,075,826.61

收到的其他与经营活动相关的现金主要是收回的代理采购款及收到的政府补助。由于代理采购款收付极为频繁，其收支净额才会对经营活动的现金净流量产生影响，该部分影响在支付的其他与经营活动相关的现金部分分析。

2009 年度收到政府补助 30,043,000.00 元，系：（1）根据公司收到山东临沂经济开发区财政局“临经开财发[2009]6 号”《关于给予山东立晨物流股份有限公司服务业扶持资金的通知》文件规定拨付的服务业扶持资金 27,043,000.00 元；（2）根据临沂市财政局、临沂市发展和改革委员会“临财企指[2008]17 号”《关于下达 2008 年度山东省服务业发展引导资金扶持项目补助资金预算指标的通知》收到的（莒南）临港国际物流园项目补助 3,000,000.00 元。

暂收款和收回暂付款 2007 年金额较大, 较 2006 年增加 148.26%, 主要是收回临沂立晨经贸有限公司往来款导致。

2、支付其他与经营活动有关的现金

支付其他与经营活动有关的现金明细如下:

单位: 元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
支付的其他与经营活动有关的现金	568,272,960.52	446,883,678.42	136,879,137.65
其中: 办公费	860,458.26	1,111,920.27	1,252,645.42
差旅费	278,140.40	279,821.62	182,379.83
业务招待费	210,375.80	189,470.11	216,481.90
手续费	142,233.78	53,972.59	71,414.13
暂付款和支付暂收款	2,711,643.62	18,744,830.87	2,960,678.80
支付的代理采购款	564,070,108.66	426,503,662.96	132,195,537.57

支付的代理采购款发生额较大, 2007 年-2009 年度累计为 1,122,769,309.19 元, 同时由于代理采购业务资金周转较快, 没有发生资金滞留情况, 代理采购业务款收回较快, 代理采购业务累计收支净额为-61,725,996.94 元, 主要为 2009 年上半年新增业务, 报告期内实际并未形成大额资金滞留客户的情形。代理采购业务现金收支情况明细如下表:

单位: 元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收回的代理采购款	523,372,716.85	438,543,493.74	99,127,101.66
支付的代理采购款	564,070,108.66	426,503,662.96	132,195,537.57
收支净额	-40,697,391.81	12,039,830.78	-33,068,435.91

(四) 投资活动产生的现金流量

报告期内公司投资活动现金流量情况如下:

单位: 万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
取得投资收益收到的现金	-	28.76	-
处置固定资产、无形资产和其他资产收回现金净额	-	9.80	0.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	15.19		
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,000.00	
投资活动现金流入小计	15.19	3,038.56	0.83
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	8,834.21	8,769.12	1,072.39

投资支付的现金	-	-	200.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000.00
投资活动现金流出小计	8,834.21	8,769.12	4,272.39
投资活动产生的现金流量净额	-8,819.02	-5,730.56	-4,271.56

从公司投资活动现金流量情况来看，收到其他与投资活动有关的现金和支付其他与投资活动有关的现金金额比较大，主要是公司一笔 3,000.00 万元的委托贷款的支付与收回所产生；同时在 2008 年度及 2009 年度公司购置土地或购建固定资产较多，所以投资活动的现金流出也较多。

（五）筹资活动产生的现金流量

报告期内公司筹资活动现金流量情况如下

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
吸收投资收到的现金	490.00	-	100.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	490.00	-	100.00
取得借款收到的现金	18,843.64	10,969.00	9,602.00
筹资活动现金流入小计	19,333.64	10,969.00	9,702.00
偿还债务支付的现金	10,412.64	10,659.00	4,438.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,029.75	829.58	300.19
筹资活动现金流出小计	11,442.39	11,488.58	4,738.19
筹资活动产生的现金流量净额	7,891.25	-519.58	4,963.81

报告期内由于公司代理采购业务和贸易执行的开展，需要较多的营运资金，故通过银行短期借款获得流动资金；随着银行借款的逐年增加，公司偿还借款及利息亦随之增加。

四、资本性支出的分析

（一）报告期资本性支出情况

近三年公司主要资本性支出情况如下：

单位：万元

资本性支出	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产支出	3,119.35	1,281.02	830.53
在建工程支出	4,353.67	1,595.87	-
无形资产支出	457.48	7,344.80	7.60

其中：土地使用权	356.03	7,247.32	-
软件	101.45	97.49	7.60
合计	7,930.50	10,221.69	838.13

报告期内，公司的重大资本性支出主要是投资建设立晨国际物流园和公用型保税仓库、购置仓储用地、购置运输车辆以及募集资金投资项目的前期投入等。公司管理层认为，该等固定资产及无形资产投资，增加了公司的仓储设施，有效缓解了仓储能力不足的局面，同时扩大了公司的业务规模，为公司今后继续扩大仓储、运输等基础业务以及大力拓展综合物流服务奠定了坚实的基础，为公司获得稳定增长的利润来源提供了有效保障。

公司于2008年购置土地使用权264,874.50平方米，支付价款7,247.32万元。公司土地均通过招拍挂程序取得，并与临沂市国土资源局签订了《国有土地使用权出让合同》。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金的投资计划外，公司无可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资计划请参见第十三节“募集资金运用”的有关内容。

五、公司的主要优势和困难及未来趋势分析

（一）公司的主要优势

1、公司的业务结构合理、抗风险能力较强

公司在立足仓储、装卸及运输等基础服务的情况下，不断地拓展附加值较高的综合物流服务，2007年度、2008年度及2009年度公司综合物流服务收入分别为2,921.65万元、3,544.12万元和3,963.58万元，综合物流服务的毛利贡献额分别为2,764.66万元、3,360.75万元和3,652.64万元，综合物流服务的毛利贡献占公司综合毛利额比率分别为63.03%、69.42%和65.30%。在2008年下半年及2009年上半年宏观经济不景气的情况下，物流企业普遍业绩下滑较大，公司的运输及装卸业务毛利率也有较大下降，但作为公司主要利润来源的综合物流服务的各项盈利指标均呈增长趋势，使公司的综合毛利报告期内呈增长趋势，综合毛利率与同行业上市公司相比保持在较高的水平，体现了较强的盈利能力和抗风险能力。

2、公司的资产周转能力较高

公司流动资产主要是货币资金、应收账款和预付款项，应收账款主要客户资信情况良好，报告期内应收账款余额较小且保持稳定。根据公司应收账款周转率、代理采购业务周转率来看，公司的资产周转率较高、变现能力较强，表明公司的资产管理能力强。

3、区域优势、客户优势和品牌服务优势

公司位于山东省东南部临沂市，地理位置优越，区位优势明显，基础设施完善，是山东重要的物资集散中心。公司东靠日照港、岚山港和连云港，属新亚欧大陆桥东方桥头堡范畴，处于山东和江苏两个经济大省的交界处，南北交汇，海陆兼济，发展空间广阔。

公司是山东省较早按照现代物流模式进行运营的现代化物流公司，公司被评为国家 4A 级综合服务型物流企业、山东省服务名牌企业、山东省优秀物流企业、山东省服务标准化试点单位、国家税务总局第二批物流企业税收试点单位。

公司的物流仓储中心已成为鲁南及苏北地区最大的物流仓储基地，其中的公用型保税仓库是在中国海关总署备案，经青岛海关批准成立的公用型保税仓库。

多年以来公司一直坚持规范运作，以诚信为本、信誉为先，以构建可持续发展的竞争要素为目标，得到了当地政府和银行等大力支持，与客户形成了稳定的合作关系。在近年来的快速发展过程中，公司的物流服务设施不断加强，作业技术不断改善，服务品种逐步丰富，同时逐步加大了人才引进的力度，优化了人才结构。综上所述，公司的品牌优势不断强化，核心竞争能力逐步增强。

公司是富士康在国内重要的物流供应商、中化化肥的全国重要合作伙伴、山东临工全面物流服务供应商，江苏春兰的北方中心库和总配送商，同时中农资、中石化、中储棉等优质客户正在与公司展开合作，形成重要的战略伙伴关系。随着综合服务能力的进一步增强与品牌优势的进一步强化，公司将会与更多优质客户展开更广泛的合作。

（二）公司面临的困难

1、为满足公司未来发展战略，迫切需要较多的资金投入

公司目前正处于业务规模快速发展阶段，本次募集资金投资项目的建成将进一步提高公司的综合竞争能力。公司现阶段的业务发展需要大量的资本投入，

如果单纯依靠经营积累和银行贷款取得营运资金，会明显增加公司的财务压力，甚至错过发展的最佳时机。通过本次公开发行股票，一方面可以满足公司发展的资本投入需求，另一方面也可以显著提高公司的综合竞争能力。

2、固定资产规模偏小，需要适当增加固定资产

2007 年末、2008 年末及 2009 年末，公司固定资产占总资产的比重分别为 23.96%、23.27%和 21.87%，固定资产规模偏小。随着公司业务规模的不断扩大和客户的差异化需求，迫切需要增加与公司业务快速发展壮大相匹配的固定资产。

3、物流专业人才的需求

现代物流战略的执行要依仗专业的现代物流人才。我国目前物流管理人才培养体系还远不能满足现代物流行业发展的需要，这更使得有专业知识的现代物流人才短缺。由于公司地处山东省临沂市，对高端人才的吸引力较弱，远不能满足公司业务快速扩张的需要，这将成为制约公司进一步发展的重要因素之一。

（三）公司未来的发展趋势

随着中国经济融入全球经济，以及效率优先和成本控制，将驱使企业去寻求外包物流服务。物流是一个能从业务外包、市场开放中充分受益的产业，现代经济的巨大变化导致物流需求方面也发生了巨大变化，但是传统的物流公司对这些变化的反应却很迟钝，以至于他们的服务远远跟不上客户的需求，这也就意味着物流市场有一大片需求空白需要填补。

由于地理特征的存在，物流成了巨大的运营挑战。运营规模大的一体化物流服务提供商，应该能在处理这种不平衡业务中找到合适的机会，从而降低服务成本。客户的困难成为运营规模较大的物流企业的发展机会。

由于国家产业政策和税收政策的鼓励和支持，中国的物流业正从单一环节的服务（诸如仓储或点到点的运输）向一体化服务发展，公司将充分利用先发优势、区域优势和品牌服务优势，紧紧抓住国内现代物流业飞速发展的契机，不断做强、做大，提高公司的综合竞争能力。

第十二节 业务发展目标

一、发行人发行当年及未来两年的发展计划

（一）发展战略

秉承“诚信铸就品牌，服务成就未来”的经营理念，立晨物流定位为提供全方位现代物流服务的综合物流服务商。

经营宗旨：采用和探索先进物流技术和经营管理方法，开发、整合、对接、共享各方资源，向客户提供高水平综合物流服务；培养、引进优秀人才，提供充足的发展空间，为员工提供有竞争力的回报；稳健发展，依靠不断扩大的对外服务规模逐步形成以规模、专业为主导的核心竞争力，进一步开拓国内国际市场，促进公司业务发展，提高公司效益，使股东方获得满意的经济利益。

企业发展战略为：以市场需求为导向，以“大客户、大资金、大宗货物”为主要特色的综合物流服务商，全力拓展物流综合服务，逐步发展成为国内具有鲜明特色，实力超群的领先现代物流服务供应商。

（二）业务发展具体目标

发展目标为：巩固和发挥公司规模优势与成本领先优势，到 2010 年，基本完成国内服务网络的基础建设，进一步确立以“大客户、大资金、大宗货物”为主要特色的综合物流服务商的品牌优势。两年后基本实现业务全面发展，争取成为全国一流的现代物流服务商。

（三）业务发展计划

1、扩大物流基础设施的经营规模，做大做强大宗货物物流

公司在大宗货物物流服务上积累相当数量的客户基础，通过服务客户也积累领先的管理经验和培养了一批相关的专业人才。大宗货物物流市场规模巨大，客户的可延伸业务多。公司将发挥优势，秉承“大客户、大资金、大宗货物”为主的战略继续做大做强大宗货物物流。大宗货物业务规模大，需求时间集中，服务这类客户要求提供充足仓储和运输设施。公司将利用募集资金加大对物流基础设施的投资，在未来几年仓储设施计划达到 40 万平方米，为经营更大规模的大宗货

物物流奠定基础。加大在钢铁铸造及其原材料、油脂及其产成品、棉花及其制品、电子通讯制品、机械制造等有大宗物流特征的业务的营销力度。进一步强化公司品牌、形成规模优势、降低运营成本。

2、巩固优势，建设全国性物流网络，拓展全方位物流业务

公司将先加大在山东境内的仓库、运输设备的投资，巩固在鲁南及山东的竞争优势，积累客户资源，做大做强业务，逐步树立起公司品牌。在此基础上依托青岛、广州、济南、烟台、深圳、河南等子公司及办事处等运作平台，根据客户业务所属区域，逐步有选择建立网络；通过人才本地化战略，从而逐步形成全国性的服务网络布局。在业务选择上，一方面要强化公司大宗货物物流的特色，另一方面要加强向其他领域渗透。根据公司客户需要逐步在业务稳定的市场建设或购买仓储等物流基础设施，逐步加强和扩大公司服务规模，发展成为全国性的综合物流企业。

3、加强公司信息化建设，构筑电子商务平台

随着公司经营规模逐步扩大，对公司的管理效率提出了更高的要求，对信息化系统的要求也越来越高，公司将在硬件设施和软件开发两方面加大投入，加强物流管理信息系统建设，构筑电子商务平台，以进一步提高公司运行效率、降低运营成本，同时为客户提供更优质的服务，建立更广泛的服务平台。

4、推进创新业务的发展

本公司计划在基础物流业务的基础之上，开发现有大宗货物物流业务的延伸业务，增加服务附加值，努力提供物流方案设计、全面物流管理、代理采购、贸易执行、动产质押监管等客户需要的服务产品。公司还将介入更广泛行业的综合物流服务，将根据各行业特性和客户要求，设计开发更多与之相适应的服务产品，打造本公司的行业竞争优势及核心竞争力。

5、国际化经营的规划

本公司将在立足国内市场的前提下，通过满足现有客户国际业务的需求基础上，不断熟悉国际物流业务规程，培养和引进相关人才。在此基础上，延伸服务对象，积极拓展国际市场，在海外市场加强与合作伙伴的业务，积极寻求新的合作伙伴，扩大合作范围。本公司目前已在香港设立全资子公司，以满足客户的业务需要。

（四）完善组织结构和内部管理制度计划

为适应公司的业务发展现状和未来目标，公司将完善组织架构和内部管理制度。

在组织结构上，公司将调整成为纵向以不同生产部门，横向以不同客户为项目部的矩阵式组织架构，包括生产部门、职能部门、分公司、项目部形成以客户为中心的营销管理架构，各级生产部门、职能部门、分公司、项目部共同面对客户实现无缝连接。根据市场的需求不断地完善和调整，最终建立满足各种客户复杂需求的矩阵式组织结构。

在内部管理制度上，健全业务统计分析制度、公司预决算制度、财务管理制度、投资决策制度、质量保证制度、客户跟踪服务制度，使公司经营实现业务流程程序化、制度化，高效运作；完善约束激励制度，保持公司经营管理层稳定；加强企业文化的营造，提高员工创造力和凝聚力。

（五）人力资源开发计划

供应链管理是人才密集型行业，尤其是公司一些创新业务对项目开发管理、活动策划、金融、证券、投资、法律、经营管理等专业人才及复合型人才需求较大。根据公司业务目标和发展计划，现有的人力资源尚不能完全满足公司的未来的需要。公司坚持自主培养为主，外部引进为辅的人力资源战略。在对现有人力资源进行积极开发、合理配置的基础上，公司将扩大招聘新毕业生作为自主培养人才的基础。同时大力加强外部人才的引进，不断培养和吸纳多层次、高素质的人才，不断调整、充实公司人才储备，改善员工队伍的文化结构、专业结构和技能结构等，形成结构合理、综合素质高的人力资源队伍。公司将制定一系列引进和留住人才的计划，并从薪酬激励、个人发展、技能培训、参与管理等方面强化人才的引进和培养工作；同时，公司致力于营造一个公平、公正、积极向上的氛围，加强企业凝聚力，以吸引更多、更好的人才加盟；另外，公司还将强化内部人才培养机制，挖掘和激发员工的潜能，为优秀员工提供良好的发展空间。

（六）筹资计划

公司计划完成立晨物流园二期项目、立晨（莒南）临港国际物流园项目和立晨物流信息与电子商务平台项目。项目投资额分别为 9,470 万元、12,568 万元和

2,100 万元，随着公司物流业务规模的扩大，将需要更多的业务配套资金。为此，公司将采取多元化的筹资方式来满足各项发展规划的资金需求。本公司筹资策略如下：

- 1、公司将以本次公开发行为契机，积极利用资本市场进行直接融资，为公司的长远发展筹措资金；
- 2、公司将充分发挥信用优势，继续与各银行保持密切联系，争取更大的授信规模，充分利用银行借款额度补充企业资金需求；
- 3、积极进行资本运作，提高资金的使用效率，努力降低融资成本。

（七）收购兼并和对外扩张计划

按照公司业务发展规划，公司立足于自我发展来完善全国布局。同时围绕公司核心业务，适时、稳妥地采用低成本扩张的方式，在市场成长迅速、容量大、发展前景广阔的地区收购或兼并同行业物流企业来完善公司覆盖全国网络化经营平台。

二、拟定上述计划所依据的假设条件及实施的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、公司所遵循的有关国家现行法律、法规、政策近年内无重大变化；国家对公司所从事的现代物流业的产业政策不发生重大改变；
- 2、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，没有出现对本公司发展有重大影响的不可抗力的现象发生；本公司所服务的主要行业的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变的情形；
- 3、公司此次募集资金到位，投资项目建设计划能如期进行；
- 4、没有其他不可抗力因素的重大不利影响。

（二）实施发展计划所面临的主要困难

1、资金需求较大

公司业务快速发展，规模不断扩大，涉及的行业和服务内容不断增多，使得公司对资金的需求显著增加，目前依靠公司的自身积累不能满足业务快速发展的需要。公司将通过上市融资和银行授信等多种渠道融资来解决这个问题。

2、专业人才短缺

本公司实施发展计划面临的是业务的快速发展与专业人才供应不足的矛盾。物流及相关创新业务的专业人才的不足，已成为公司快速发展的瓶颈。

（三）实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

公司本次发行为实现上述业务目标提供了资金支持，公司将认真组织项目、严格按计划实施，促进公司生产规模的扩大和服务技术水平提高，增强公司在现代物流服务行业的竞争力。

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构和公司各项内部控制制度，强化各项决策的合规性、科学性和透明度，促进公司的管理升级和体制创新。

根据公司人才培养和引进计划，加快对优秀人才特别是现代物流专业技术人才和市场营销人才的培养和引进，进一步提高公司的技术水平和服务能力，确保公司总体经营目标的实现。

逐步提高公司的知名度和品牌影响力，充分利用公司的物流资源优势，做大做强公司大宗物流特色服务，积极拓展现代物流服务市场，特别是综合物流服务市场，扩大公司综合物流服务业务规模。

加快基础平台建设，尽快完成全国物流网点的布局，及时推出市场需要的创新型服务产品。

三、业务发展计划与现有业务的关系

公司业务发展计划是在现有业务的基础上，结合公司实际情况和发展战略目标，根据行业的发展趋势，经过审慎考虑和可行性研究后确定的。公司现有业务是该发展计划的基础，发展计划是公司现有服务产品的进一步完善，亦必将增强现有服务的市场规模和市场渗透力、拓展服务品种和业务范围；为公司带来长期和稳定的规模收益，产生新的利润增长点，产生更大的经济效益与社会效益。公司业务发展计划的实施必将大大提高公司整体竞争实力，为公司规模化和品牌化的持续发展提供源动力，实现公司主营业务大跨步发展，为公司可持续发展提供坚实的基础。

本次募集资金投资项目是旨在夯实现有业务，直接关系到业务发展计划的进程，是实现业务发展计划的有利保障。通过发展计划的实施，将推动公司现有业务的发展，提升公司的核心竞争力，从而有效提高公司服务产品的市场占有率，巩固公司在行业内的领先地位，全面实现公司经营目标。

第十三节 募集资金运用

一、预计募集资金总量及投向

（一）本次发行募集资金用途

根据公司 2008 年第一次临时股东大会决议和 2008 年度股东大会决议，本次募集资金拟用于立晨物流园二期项目、立晨（莒南）临港国际物流园项目和立晨物流信息与电子商务平台项目。

募集资金拟投资项目情况：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	建设期投资金额		流动资金投入	建设期（年）
			第一年	第二年		
1	立晨物流园二期项目	9,470.00	9,470.00	-	1,600.00	1
2	立晨（莒南）临港国际物流园项目	12,568.00	4,400.00	6,680.00	1,488.00	2
3	立晨物流信息与电子商务平台项目	2,100.00	1,500.00	600.00	-	2

以上三项目总投资需人民币 24,138 万元。募集资金投入的轻重缓急将根据上述项目的顺序进行，如募集资金不能满足项目投资的需要，将通过向银行申请贷款或其他途径解决；若募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金。

本次募集资金到位之前，公司已利用自筹资金先行实施了部分项目，募集资金到位后将置换公司因先行实施上述项目所使用的自筹资金。

（二）募集资金投资项目核准情况

序号	项目名称	项目核准情况
1	立晨物流园二期项目	临发改政务【2008】34 号
2	立晨（莒南）临港国际物流园项目	临发改政务【2008】36 号
3	立晨物流信息与电子商务平台项目	临发改政务【2008】35 号

二、募集资金投资项目简介

（一）立晨物流园二期项目

1、项目背景

按照临沂市现代物流基地规划和建设要求，公司于 2006 年建成并投入运营集物流信息交易、车辆配载、仓储服务和保税仓库于一体的物流中心——立晨国际物流园一期。立晨国际物流园一期包括国际物流信息展示交易、海关商检报关报验系统、集装箱中转站、保税加工、公用型仓库、散货堆场等。

立晨物流园二期项目为立晨国际物流园一期的扩建项目。2005 年以来，随着公司现代物流服务业务的快速发展，立晨国际物流园一期已建好的仓储等基础设施已不能满足市场的需要。公司拟通过本项目新建仓储基础设施及配套工程，满足公司业务不断增长对物流设施的需求，以进一步提高公司的综合服务能力和市场竞争水平。

2、项目市场前景分析

(1) 立晨国际物流园一期经营情况

自 2002 年公司成立以来，公司一直致力于物流服务业的经营。成立初期，公司主要提供仓储、运输等传统物流服务。随着国内经济的迅速发展，物流服务需求不断发展延伸，公司服务能力也逐步提升，逐步从传统物流服务向现代物流服务过渡发展。2006 年公司建成并投入运营立晨国际物流园一期，依托自有仓库的规模优势，向客户提供仓储、物流配送服务，并以此为基础根据客户的不同需求提供最优物流方案设计、物流活动的组织、协调和管理，以及代付、代收、报关、报检、结汇、投保、订舱、结算、物流全程的信息搜集、信息传递、储存、库存控制等物流管理要素服务等一系列物流综合服务。报告期内，公司客户群体不断扩大，物流服务内容不断延伸深化，营业收入快速增长。

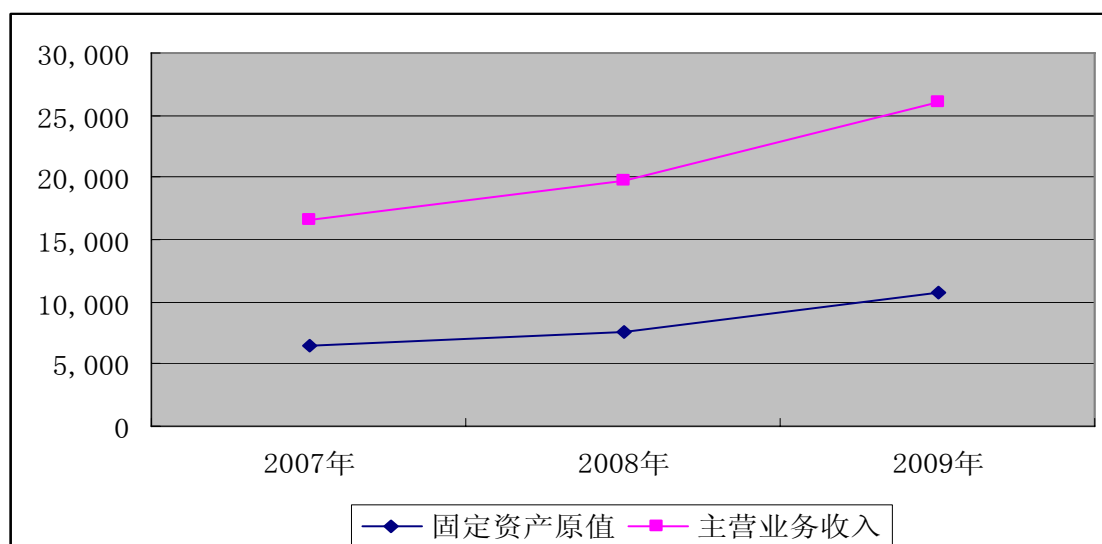
近三年公司固定资产原值和主营业务收入数据如下表所示：

单位：万元

时 点	2007 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
固定资产原值	6,407.39	7,651.27	10,770.62
期 间	2007 年度	2008 年度	2009 年度
主营业务收入	10,116.52	12,061.46	15,333.78

报告期内公司固定资产原值及主营业务收入的趋势图如下：

单位：万元



目前，公司仓储中心是鲁南及苏北地区最大的仓储基地，在临沂设有东、西、南三个仓储区。公司依托一期的物流设施成功展开物流业务，目前一期的主要客户有中化化肥、山东临工、沃尔沃（中国）、中农资、中外运、江苏春兰、格力电器等。

（2）市场需求分析

鲁南经济带北连山东省半岛城市群和省会城市群经济圈，南临江苏省、安徽省，西接河南省，是连接我国南方与北方、东部和中部的重点区域之一，是华北与华东地区、山东半岛与中原地区、长江流域与黄（河）淮（河）流域的结合部，在我国经济发展中可以同时承接长江三角洲经济区和环渤海经济区的经济辐射，具有承南接北的转承衔接重要作用。

根据《山东省“十一五”现代物流发展规划》，山东省现代物流发展的总体目标：“经过5年的发展，在全省基本建立起以鲁东、鲁中、鲁南三大物流区域。其中，鲁南物流区域以临沂、日照、济宁、枣庄、菏泽等市为主体，重点发展商贸物流和港口物流，努力发展成为连接南北商贸流通的区域枢纽。鲁南地区是山东省辐射江苏、安徽、河南等省的重要窗口，是承接南北物资的枢纽地带，是东部和鲁中两大区域物流的重要补充，其中临沂已成为长江以北地区规模最大的商品交易和集散中心。鲁南物流区域城市应把物流与商流紧密结合，商贸批发市场、生产资料市场与物流园区紧密结合，集中发展大物流、大批发、大商贸。”公司为《山东省“十一五”现代物流发展规划》所列示的山东省重点物流企业。

临沂市位于山东省东南部，作为山东省和京津冀都市圈及长江三角洲经济区

的一个重要节点，其区位优势明显。临沂市东靠日照港、岚山港和连云港，属新亚欧大陆桥东方桥头堡范畴，并有京沪高速公路、日东高速公路、兖石铁路、胶新铁路、坪岚铁路、新亚欧大陆桥铁路、沿海铁路大通道在临沂市境内纵横交错，构成了一个便捷的立体交通主干网。

临沂市在鲁南地区各市中具有发展现代物流产业较突出的综合优势：①其比较健全发达的工业体系、较大的经济总量规模和人口数量，使临沂在鲁南地区具有更旺盛的物流市场需求和充沛的货源条件。例如，岚山港港口年货物吞吐量的一半以上来自临沂市，最高时可达 80%以上；新石铁路、胶新铁路、纵横交错的公路网络及临沂机场，构成鲁南地区各市中最为完备的综合运输物流网络体系；地理区位上处于鲁南经济带中东部，幅员面积在各市中最大、最东地域距沿海港口仅 10 公里左右，而其西部地域则接近鲁南地区的地理中心，周边与鲁南自身及鲁中、苏北地区直接邻接的城市最多，因而具有最强的物流服务吸引和辐射能力；②临沂的商贸市场体系十分发达，在鲁南及苏鲁豫皖周边区域有很强的市场覆盖辐射能力。临沂市西部批发市场位居全国综合批发市场第三位，成为鲁苏豫皖地区最大的商品集散地；按照“扩大规模、发展特色、提升水平”的要求，临沂将商贸批发市场、生产资料市场和物流园区建设相结合，通过发展大商贸、大物流、大流通，促进大开放、大发展，加快实现由商贸大市向物流强市的转变。因此，就鲁南经济带而言，现代物流产业在临沂的聚集发展，将有利于发挥其集约、规模效应和辐射、带动效应。

“十五”以来，临沂市物流相关行业保持了较快的增长速度（按现行的统计口径计算，物流相关行业主要包括交通运输、邮政、电信、仓储、包装、批发和零售等行业）。2006 年全市物流相关行业增加值达到 276 亿元，比 2005 年净增 36 亿元，同比增长 17%，物流相关行业占全市 GDP 的比重为 20.5%。这标志着物流业正逐步发展成为临沂市重要的支柱产业。

根据《临沂市现代物流业发展“十一五”规划纲要》，临沂将坚持“总体规划、协调发展、信息化带动、物流国际化”的原则，充分发挥在区位、交通和商贸流通等方面的比较优势，全面整合社会物流资源，构建起现代化的物流基础设施和物流公共信息平台。到 2010 年，全市现代物流业实现增加值达到 450 亿元，年均增长 16%左右，占生产总值比重达到 18%。

根据临沂统计局的统计，临沂市 2006-2008 年分别实现 GDP1,404.86 亿元、

1,660.5 亿元和 1,958.2 亿元，经济发展呈现出快速的增长趋势，这为物流企业提供了更大的市场需求和发展机遇。

2009 年 5 月，山东省人民政府出台的《山东省现代物流业振兴发展规划》（2009-2011 年）将临沂确定为 6 个省级物流节点城市之一，指出临沂要利用商贸市场集聚的优势，以建设大物流促进商贸流通发展为目标，建立连接江苏、辐射长江三角洲，连通日照、连云港的商贸物流基地，服务于省内外商贸流通和经济建设。同时上述规划确定了重点发展的五大物流区域，其中鲁南商贸物流区域以临沂为核心，以日照为重点。临沂重点发展商贸物流，努力发展成为连接南北商贸流通的区域枢纽和通道。上述规划的实施将为临沂的物流市场创造更大的市场需求，为临沂的物流企业发展提供良好的机遇。

“十一五”期间，临沂将在市区基本建成东部和西部两大综合物流园区、三个物流平台和一批特色专业物流中心，初步形成布局合理、功能较为健全的现代物流发展格局，作为山东省物流业重点区域，与济南、青岛两市一起成为山东省流通信息交换枢纽和电子商务中心，并且辐射周边城市，形成立足鲁南苏北、面向全国的区域性物流中心。

临沂市已有物流园区基本情况表

名称	西部物流园区	东部物流园区
位置	兰山区西部，京沪高速以东，327 国道以北，临西九路以西，双岭路以南	河东区，位于东兴路以东，银桥街以南，机场路以北，飞机场以西
交通条件	紧邻京沪高速公路、327 国道、兖石铁路、京沪高速公路的双岭路出口、临沂市区集疏运主干道，附近有红埠寺铁路货运站	紧临 205、206、327 国道，兖石铁路横贯东西。园区西临临沂机场，北靠沭埠岭火车站
功能	集物流配送、展示交易、流通加工、信息支持于一体的综合性物流园区，是临沂连接鲁中、鲁西和苏北的主要物流枢纽。依托临沂批发市场群和木业生产基地，重点服务于批发市场内的各类经营业户、大型商业企业、连锁超市及木业生产基地等，重点发展商业区域物流配送	集口岸海关、陆空联运、陆海联运、信息服务、物流配送、展示交易、流通加工、集装箱增值服务等物流服务于于一体的集散型物流园区。主要依托临沂经济开发区，以重点产品产业链延伸发展为服务对象，重点发展生产资料物流配送和国际物流
功能区设置	综合管理服务区，商务办公区，交运功能区，木业板材物流区，配送中心区和流通加工区	综合管理服务区，商务办公区，展示交易区，航空货运分拨中心，国际集装箱分流中心，保税仓库区，大型公铁联运场站，综合和专业配送中心

临沂市东部物流园区主要以立晨国际物流园为主。报告期内，公司大部分营业收入来自于鲁南一带客户，公司的现代物流业务以鲁南区域为核心逐步向全国

辐射，目前公司的客户范围不断扩大，对物流业务的需求也不断加大。立晨国际物流园项目的续建将能有效满足公司业务日益扩大对基础物流设施的需求。

目前公司仓储设施主要分布于临沂市的兰山区、罗庄区及临沂经济开发区，从公司的仓库分布情况来看，与公司仓储基地相近的物流企业主要有临沂华派克国际物流有限公司、临沂市鲁信钢材物流城有限公司等，临沂华派克国际物流有限公司主要经营塑料颗粒的物流业务，临沂市鲁信钢材物流城有限公司主要经营钢材的物流业务，上述物流企业均为专项物流业务提供商，与公司在服务品种上差异较大，不构成直接竞争。近年来，公司立足仓储、运输、装卸等基础业务，大力发展综合物流业务，客户数量和业务量均稳定增长，报告期内，中农资、中化化肥、中石化等公司与公司的合作力度不断加大，业务量提升明显，目前仓储设施已不能满足客户业务需求。从公司的实际运营情况及客户需求的增长来看，立晨物流园二期项目的建设将会加强公司的服务能力和竞争地位，拥有较好的市场前景，市场需求不足的风险较小。但如果项目进度不能按预期进行，将会影响公司的服务能力，从而造成丢失部分客户业务的风险。为了保证项目顺利进行，公司已利用自筹资金进行先期投入，以保证届时能够为客户提供相应的服务，抓住市场机遇。

3、项目主要建设内容

（1）项目建设规模和内容

项目占地 58,275.00 平方米，建筑面积为 41,900.00 平方米，容积率为 0.719。项目主要建设内容为 6 座立体高标准仓库。

项目拟建设的高标准立体仓库檐高 12 米，可以安装流利式货架、阁楼式货架、悬臂式货架、抽屉式货架等货架，以进一步提高仓库的利用效率。

①流利式货架：高密度、高效率的储存货物理想之选，采用自由出入式设计，极高的存货流转率，按单取货，取货快捷，良好的地面利用率，储货净空间可占仓库面积的 70%。

②阁楼式货架：全组合式结构，可根据实际场地需要灵活设计成二层、多层，充分利用空间。该货架适用于存放品种多、批量少的货物。阁楼式货架是用货架做楼面支撑，可设计成多层楼层（通常 2-3 层）。

③悬臂式货架：组合式结构，规格尺寸和承载根据用户要求而定，专用型材立柱或片型钢，配高强度悬臂。主要适合储存各种长形物料或圆形料，如管材、

板材、线材等。

④抽屉式货架：结构安全可靠，可容易地抽出 500~2000kg/层的货物，辅之以行车，可实现模具等重物的轻松存储作业，用于存放中小型模具。

（2）土建工程

①仓库建筑设计

仓库是本项目土建工程的主体。建筑结构选用预应力钢筋混凝土折线型屋架，及预应力大型屋面板。

仓库将采用钢筋混凝土阶形基础、钢筋混凝土基础梁，附属建筑采用阶形基础或者带形基础。

承重结构：仓库以钢筋混凝土结构为主，而屋架采用钢结构，附属建筑采用钢筋混凝土结构或者砖墙承重结构，轴线或者柱网布置将在初步设计阶段确定。

围护结构：仓库采用保温墙板，附属建筑采用砖墙。屋面以预应力大型屋面板为主，部分采用其他结构。屋面的保温隔热屋采用水泥珍珠岩，附属建筑屋面采用水渣作保温隔热层，所有屋面均采用 SBS、STS 卷材做防水层。

②给排水

给水水源：生产、生活用水及消防用水来自城市自来水。采用给水、消防合用的低压制系统，给水管道均采用环状加枝状管网布置。

排水：排水采用雨、污分流制系统。生活污水主要来自办公楼的工作人员日常用水，通过污水排污管道排入城市污水管道。雨水由雨水口，经检查并收集后，排入雨水管网。

③供电与照明

本项目供电和照明的设计范围包括场区的高杆照明灯、库房、综合办公用房、附属设施用电的供电及建筑物的照明等。项目建设及建成后所需要的电源由经济开发区供电局提供，并通过变电站接入园区中。

④消防

按照建筑设计防火规范要求，园区内敷设环形管网，并设置室内外消火栓，室内由管网直接供给，室外消防由城市消防车从消防栓取水临时加压消防。项目建立火灾自动报警系统。

本项目建筑物耐火等级为二级，各类建筑的设计与施工，其防火设计必须符合国家有关消防技术规范的规定，并经当地公安消防监督机构审核，工程竣工后，

应经公安消防监督机构验收合格方可使用。

整个物流园划分为若干区域，区域之间保持相应的疏散通道。本项目的各类道路要求均能满足消防车的通行要求。物流园区内严禁燃放烟花爆竹和焚烧物品。在划定的严禁烟火的部位或者区域，设置醒目的禁烟火标志。

4、投资估算

本项目建设总投资为 9,470 万元，其中固定资产投资 7,870 万元，流动资金 1,600 万元。项目建设期 1 年。项目总投资估算如下表所示：

单位：万元

序号	费用名称	投资额	工程量	单位指标
一	建设投资	7,870.00		
1	建筑工程费：	4,101.00	41,900.00 平方米	978.76 元/平方米
2	设备及工器具购置费	2,900.00		
	其中：货架	675.00	45,000 个	150.00 元/个
	托盘	540.00	45,000 个	120.00 元/个
	高位叉车	300.00	15 台	20.00 万元/台
	低位叉车	300.00	15 台	20.00 万元/台
	电瓶车	45.00	30 台	1.50 万元/台
	重型卡车	1,040.00	26 台	40.00 万元/台
3	安装工程费	181.00	41,900.00 平方米	43.20 元/平方米
4	工程建设其他费用	459.00	41,900.00 平方米	109.55 元/平方米
5	基本预备费	229.00	41,900.00 平方米	54.65 元/平方米
二	流动资金	1,600.00	-	-
	项目总投资	9,470.00	-	-

5、项目选址、拟占用土地的面积、取得土地方式

项目选址遵循原则：便于货物集散和配载；车辆流向合理，出入方便；具备足够的场地能满足物流园区建设要求；应纳入城市总体规划，合理布局。

本项目选址位于临沂经济开发区内。该地区交通便利，紧靠临沂市外环路和京沪高速公路、临沂市火车站，地理位置较为优越。

项目占地 58,275.00 平方米，该项土地已由公司于 2006 年 2 月通过公开“招、拍、挂”的形式，取得《中华人民共和国国有土地使用证》（临经国用【2006】第 007 号）。2008 年因公司名称变更，土地使用权证更换为临经国用（2008）第 030 号。该土地使用权证面积为 72,614.00 平方米，是发行人以支付土地出让金方式取得的商业服务用地。

2006年2月23日取得土地使用权证后,发行人确认了无形资产,该宗土地的原始取得金额为33,731,843.00元,按40年进行摊销,2006年、2007年、2008年和2009年度的摊销金额分别为773,021.40元、840,186.51元、840,186.51元和843,296.04元。截至2009年12月31日,该宗土地的帐面净值为30,435,152.54元。该土地使用权涉及的会计确认及摊销符合《企业会计准则第6号—无形资产》相关规定。

6、项目所履行的环保审批程序

2008年4月21日,临沂市环境保护局经济开发区分局出具的《关于企业名称变更环评批复适用情况的说明》:“山东立晨物流有限公司公用型保税仓库迁址扩建项目更名为立晨物流园,其建设内容、厂址、规模不变,原批复的《关于山东立晨物流有限公司公用型保税仓库迁址扩建项目环境影响报告表的批复》(临环函【2005】16号),仍然适用。”

7、项目实施进展情况

根据国家建设部等有关项目工期定额并考虑项目特点,本项目拟定建设期为1年。

项目具体实施计划如下表所示:

时间	具体进程
第1—3月	办理报建手续、办理招投标手续、工程规划许可、施工许可,同时做开工准备
第4—7月	基础工程建设、附属设施安装、相关联工程建设、主体完工
第8—10月	装饰工程、室外工程建设
第11—12月	办理竣工结算、验收、交付使用

鉴于客户对该项目的仓储设施的需求,实施该项目有一定的紧迫性,公司已先行通过自筹资金进行部分建设。截至本招股说明书签署日,公司共投入资金2,298万元,占项目总投资的24.27%,主要用于该项目主体框架的建设。

8、项目经济效益分析

公司的经营模式是为客户提供包括仓储、装卸、运输、综合物流服务、贸易执行服务等一系列、全方位的现代物流服务。立晨物流园二期项目固定资产投入主要是仓库及相应仓储设施、运输设备等,为公司开展仓储、装卸、运输、代理采购等一系列综合物流服务提供必要的基础设施。

综合物流服务主要是依托公司物流平台优势,有效调度各种物流信息、资源,开展代理客户采购、保税物流、物流监管、仓单质押等物流业务。随着公司品牌

知名度的提升及公司资产规模的扩大，将会吸引越来越多的客户，特别是一些优质的品牌客户，其对高端的现代物流服务需求较大，相应将导致综合物流收入大幅增加。公司固定资产规模的扩大将对综合物流服务业务的开展起到较为明显的带动作用。

公司贸易执行服务主要是公司为客户提供的一种增值经销服务，主要凭借公司的贸易资质开展，因此本项目营业收入预测中未对此业务进行预测分析。

(1) 立晨物流园二期项目效益预测的基础和依据

预测项目及条件	预测依据
业务量	根据项目所在地的经济发展及物流行业状况、市场容量、公司业务现状、业务发展趋势、项目运作能力测算
收入	依据历史仓储、装卸、运输、配送等服务费数据进行测算
营业成本	依据公司现有成本水平结合项目实际状况测算。折旧计算：采用直线法折旧，房屋及建筑物按 30 年、运输设备按 8 年、其他设备按 5-8 年折旧，残值率按 3%。
营业税金及附加	营业税金运输和装卸业务按收入的 3%，其他业务按收入的 5%。
销售费用	按历史经验数据结合现有物价水平测算
管理费用	人工按现有薪酬水平；其他费用按照历史数据测算，计入当期成本
所得税率	2010 年按 12.5%，其后每年按 25%
项目建设期/经营期	12 个月/10 年
其他条件	所需资金能如期到位，分阶段的实施计划能如期实现，无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

(2) 项目未来十年的利润预测

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
营业收入										
仓储收入	760	855	950	998	1,048	1,100	1,155	1,213	1,274	1,338
装卸收入	266	299	333	349	367	385	404	425	446	468
运输收入	1,797	2,021	2,246	2,471	2,718	2,990	3,289	3,618	3,980	4,378
综合物流收入	1,751	1,970	2,189	2,408	2,649	2,914	3,205	3,526	3,879	4,267
收入合计	4,574	5,145	5,718	6,226	6,782	7,389	8,053	8,782	9,579	10,451
营业成本										
运费燃油及养路费	1,348	1,516	1,685	1,853	2,039	2,243	2,467	2,714	2,985	3,284
工资及附加	74	78	82	86	90	95	100	105	110	116
折旧费	513	513	513	513	513	513	513	513	161	161
装卸及安保费	123	129	135	142	149	156	164	172	181	190
摊销费	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68
营业成本合计	2,126	2,304	2,483	2,662	2,859	3,075	3,312	3,572	3,505	3,819
营业税金及附加	201	226	251	273	297	323	352	383	418	455
期间费用										
管理费用	256	288	320	349	380	414	451	492	536	585

其他费用	91	103	114	125	136	148	161	176	192	209
期间费用合计	347	391	434	474	516	562	612	668	728	794
利润总额	1,900	2,224	2,550	2,817	3,110	3,429	3,777	4,159	4,928	5,383
应纳税所得额	1,900	2,224	2,550	2,817	3,110	3,429	3,777	4,159	4,928	5,383
所得税	238	556	638	704	778	857	944	1,040	1,232	1,346
税后利润	1,662	1,668	1,912	2,113	2,332	2,572	2,833	3,119	3,696	4,037
累计税后利润	1,662	3,330	5,242	7,355	9,687	12,259	15,092	18,211	21,907	25,944

注：预计第3年为正常达产年。

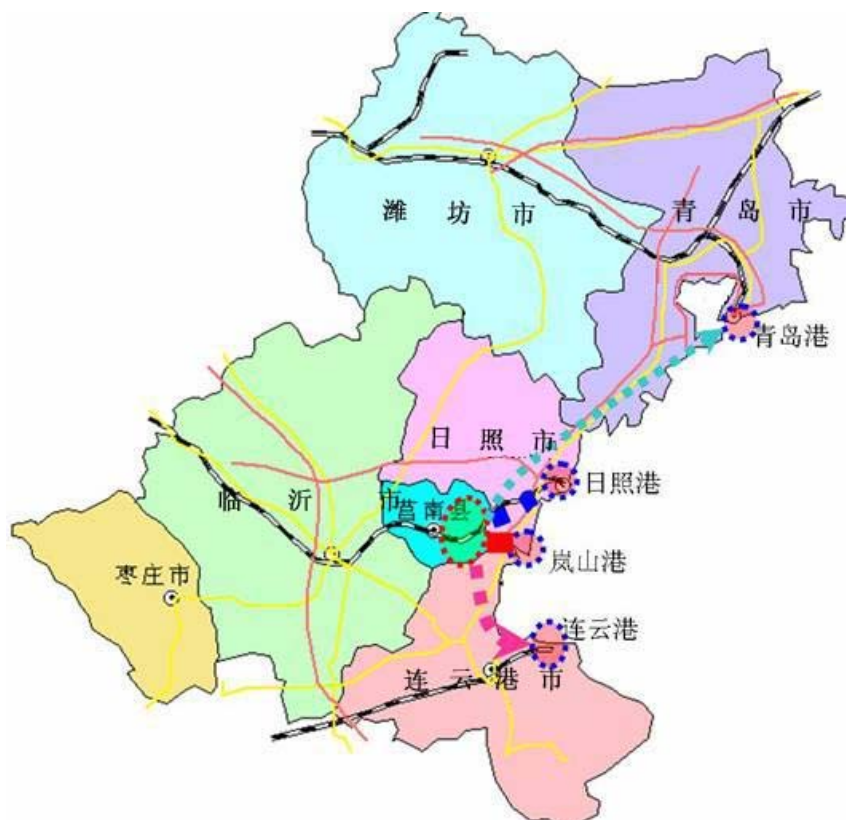
(3) 主要经济效益指标如下：

经济指标	数据和指标	备注
营业收入	7,873 万元	正常达产年平均
利润总额	3,769 万元	正常达产年平均
投资收益率（税前）	39.80%	正常达产年平均
内部收益率（税前）	22.99%	—
内部收益率（税后）	18.16%	—
投资回收期（税前）	4.34 年	静态（含 1 年建设期）
投资回收期（税后）	5 年	静态（含 1 年建设期）

(二) 立晨（莒南）临港国际物流园项目

1、项目背景

港口是联系国内外市场的枢纽节点，是全球范围内吸纳各种生产要素的重要平台，在经济全球化的新经济条件下，港口城市及近海临港城市更成为参与国际分工、发展外向型经济的核心地带，发展临港经济是国际经济发展的大趋势。在现行的行政区划中，临沂市具有明显的近海临港优势，临沂东部莒南县的东部突出部位（坪上、团林、壮岗三镇）距港口（岚山港）最近距离仅 10 公里左右，距日照、岚山、连云港三港口均在 100 公里以内，距青岛港也仅 150 公里左右，处于上述黄海港口群直接腹地的重叠交叉地区，是发展临港经济最优越的地域之一。莒南县的临港经济区将被打造成连接岚山、日照、连云港三大港口与鲁南苏北经济带的重要物流节点与枢纽，建成对接青岛及半岛制造业基地、承接南方经济发达地区部分产业北上西移和东南亚国家产业转移的一个重要区域，使其成为整个鲁南经济带的临海桥头堡、发展腾飞的龙头。



临沂临港经济区与黄海港口群空间布局示意图

根据《山东省“十一五”现代物流发展规划》，山东省现代物流发展的总体目标之一是建立鲁南物流区域，以临沂、日照、济宁、枣庄、菏泽等市为主体，重点发展商贸物流和港口物流，努力发展成为连接南北商贸流通的区域枢纽。临沂市的《经济与社会发展“十一五”规划》，提出了“大力发展临港工业，在依托岚山、日照、连云港港口群的基础上，沿临沂至岚山港沿线建立外向型经济产业带”的战略构想，明确提出“加快建设临港贸易加工区和仓储基地，使其成为临沂市对外开放的窗口”的发展要求。在临沂市政府出台的《关于加快现代物流业发展的意见》中明确提出近期（2007年-2010年）要基本建成市西部物流园区、市区东部物流园区和莒南临港物流园区三大物流园区，并将莒南临港物流园区定位为“以莒南县坪上、团林镇为中心，以兖石铁路、省道干线、日照港、岚山港为依托，重点规划建设以外向型为主的综合物流园区”。

2、项目战略定位

由于港口地区发展空间有限，大量物资需要在临港地区实现仓储、流通加工、中转换装及保税通关。因此，立晨（莒南）临港国际物流园区发展的战略定位是弥补既有物流园区在服务功能上之不足，利用其临港的区位优势、交通优势和产业聚集优势，以市场需求为导向，以整合物流资源、降低物流成本、提高物流运

作效率和服务质量为中心，以物流信息化平台、资金结算体系、物流作业标准化体系的开发建设及政策措施的不断完善为保障，把临港国际物流园区建设发展成为融商流、物流、资金流、信息流于一体，集多式联运中心、现代仓储中心、分拨配送中心、流通加工中心、物流信息服务中心等综合物流服务于一园，成为联系日照、岚山、连云港、青岛港口和鲁南经济带及内陆经济腹地之间的现代物流网络重要节点、鲁南地区现代物流产业的重要聚集地和为临沂（莒南）临港经济区各类产业提供现代物流服务的作业基地。

3、项目市场前景分析

莒南县地处鲁南经济带的东部咽喉，是青岛、日照、岚山、连云港等黄海中部港口群港口后方直接腹地的交叉点，处于苏鲁两省和临沂、日照、连云港三市交界的金三角地带，具有依托、吸引，聚纳两省三市各种资源和发展能量的独特优势。该区域东距岚山港仅 10 公里，距日照（石臼港）、连云港和青岛港分别为 50 公里、80 公里和 150 公里，均在港口后方物流配套设施的有效配置区域范围之内；距离规划搬迁新建的临沂机场 52 公里，是临沂市及鲁南地区发挥临港（海港和空港）优势、发展临港经济物流服务的最佳区域之一。因此，《临沂市现代物流业发展“十一五”规划纲要》将莒南作为重点发展的物流区域之一。

2009 年 5 月，山东省人民政府出台的《山东省现代物流业振兴发展规划》（2009-2011 年）将以青岛为核心，以日照、烟台、威海、潍坊为主体的港口群物流区域作为重点发展的五大物流区域之一，鉴于莒南的地理位址，规划的实施将为其创造更大的物流市场需求。

立晨（莒南）临港国际物流园项目建成后，不仅可满足临港经济区内产业发展的现代物流需求，同时作为日照港、岚山港、连云港等沿海港口后方的大型仓储、集散、分拨物流基地，适应日照港、岚山港等大规模扩能发展，总吞吐能力拟达 5.5-6 亿吨对配套物流仓储能力的需求，充分满足鲁南、苏北地区利用港口优势、发展外向型经济的物流需求，其中主要为区域间货物中转的物流需求。

区域间货物中转是指货物的起源地和目的地均不是本区域，是途经本区域而产生运输、仓储、流通加工、中转分拨及其他物流服务需求。这主要包括来自全国各地经日照、岚山、连云港、青岛四港出口或出港的货物以及从这四港进口或上岸而运往全国各地的货物。由于本区域的区位优势，制造企业和流通企业可以

将本区域作为商品的分拨中心；国内外大型物流企业可以将本区域作为物流网络节点；货主也可以利用本区域的物流基础设施，实现货物的代理采购、暂存、流通加工、快速发送和接收等，这都产生大量的区域间货物中转物流需求。2006 年连云港吞吐量达 7,232 万吨，其中外贸吞吐量比重高达 64%，集装箱吞吐量完成 130 万标箱，连云港 2007 年吞吐量达 8,506.8 万吨，集装箱吞吐量完成 200 万标箱，2008 年吞吐量达 1 亿吨，集装箱吞吐量完成 300 万标箱；2006 年-2008 年日照港吞吐量分别达 6,970 万吨、1.31 亿吨和 1.51 亿吨，2006-2008 年岚山港吞吐量分别达 3,000 万吨、3,300 万吨和 3,750 万吨，2006-2008 年青岛港吞吐量分别达 22,436 万吨、26,521 万吨和 30,029 万吨，这些进出港口的货物运量有相当一部分在临港地区会产生物流服务需求。上述港口吞吐量的持续快速上升，将会大大带动莒南地区的物流业发展，为相关物流企业在莒南地区的发展创造良好的市场前景。

资料来源：山东统计信息网、江苏统计信息网

本项目临港主要情况如下：

港口名称	主要情况	2008 年吞吐量	本项目距其区域距离
日照港	日照港现有石臼、岚山、奎山、虎山四大港区，目前共有生产性泊位 34 个；主要经营货种为煤炭、矿山、集装箱、粮食、液体化工及油品、氧化铝、焦炭、水泥、木材、钢材等十大主导货种，均属于大宗散杂货物；按日照港港口远期发展规划，2020 年总吞吐量将达到 5.5 亿吨，其中石臼、岚山两港区分别达到 3 亿吨和 2.5 亿吨；而在 28.8 公里海岸线范围内，日照港终极年吞吐能力将达到 6 亿吨规模	日照港吞吐量达 1.51 亿吨 岚山港吞吐量达 3,750 万吨	距岚山港 10 公里 距日照（石臼港）50 公里
连云港	主要从事煤炭、木材、矿石、散化肥、液体化工品、集装箱等货种	1 亿吨	80 公里
青岛港	货物品类主要包括集装箱、煤炭、原油、铁矿、粮食等，与 130 多个国家和地区的 450 多个港口有贸易往来，是太平洋西海岸重要的国际贸易口岸和海上运输枢纽；青岛港是鲁南经济带进出口国际集装箱的主要发到港口	30,029 万吨	150 公里

莒南目前的物流企业规模较小，尤其缺乏规模较大的仓储基地，在服务品种和服务能力上尚不能充分满足市场的多样化物流需求。立晨（莒南）临港国际物流园项目建成后，将会改善以上状况。中储棉经过对立晨物流和立晨（莒南）临港国际物流园项目规划情况的严格考察，于2009年4月与立晨物流签署了《国家储备棉仓储合同》，拟委托立晨物流管理国家储备棉预计8万吨，同时公司目前的客户如中农资、中化化肥、中石化等都有加大合作力度的需求，加上几大港口的配

套物流需求，立晨（莒南）临港国际物流园项目具有较好的市场前景。综上所述，该项目市场需求不足的风险较小。但如果项目进度不能按预期进行，不能在要求的时间内满足客户的物流需求，将会影响公司的服务能力，从而造成丢失部分客户业务的风险。为了保证项目顺利进行，公司已利用自筹资金进行先期投入，以保证及时为客户提供服务，充分把握市场需求。

4、项目服务功能

立晨（莒南）临港国际物流园区具有如下物流作业服务功能：

（1）仓储功能

仓储功能是其最主要的基本功能。物流系统的许多其它功能，诸如代理采购、流通加工、包装、配送、部分的装卸搬运和信息服务，往往是与仓储功能在同一设施和空间（仓库）内进行的。按服务的客户对象和目的、服务的产品类别及设施类别可对仓储功能作进一步细分。

①按服务客户对象及目的细分

A、面向港口的集港、疏港要求提供进出口产品的仓储服务，满足临港经济区及周边地区外向型经济发展需求。

B、面向交易市场经销商提供各类商品仓储服务，以满足看货验货、即时交易、提货配送等需求。

C、面向生产加工型企业提供各类原材料、零部件仓储服务，以满足产前存储、向生产工位配送等需求。

D、面向外地大型生产制造企业（以日用消费品为多）提供产品区域销售型仓储服务，以满足服务区域内部客户订货、即时分拨配送等需求。

E、面向本地生产制造企业提供产成品销售或外运前集中储存、或外部企业机构在本地实施采购产品外运前的集结存储服务。

F、面向本地商贸流通企业提供其经销产品的集中储存服务，以满足其根据销售情况及时配送补货之需要。

②按服务的产品类别细分

根据产品的性质特点、对仓储保管条件、质量及卫生要求、技术设施设备要求等方面的差异，规划出专业化的仓储空间（分区）。

③按仓储设施类别细分

根据产品仓储的技术要求，可分别设置不同类型的仓库、堆场、普通平面仓

库、多层仓库、立体仓库等。

（2）运输服务功能

运输是物流系统中最重要的功能要素之一。根据物流市场需求，临港国际物流园区将设立国际集装箱集散站。

（3）配送功能

配送是物流系统中的一项重要功能要素，配送活动实质上是在满足活动范围、运送距离、覆盖深度、货物批量批次（频度）、时效性、可靠性及其它服务质量要求、信息技术应用要求、配送车辆通行约束及组织复杂程度等一系列要求的基础上提供的运输活动。

（4）装卸搬运功能

装卸搬运是在实现运输、仓储、包装、流通加工、配送等物流活动（作业）过程中，为改变产品（货物）空间位置和状态而多次反复进行的重要配套物流服务功能。为了提高物流运作效率，为客户提供最满意的服务，必须尽量缩短货物装卸搬运时间，提高货物装卸搬运效率，实现货物装卸搬运的合理化。

（5）包装功能

包装是为了保护商品、促进销售、扩大装卸及运输的货物单元，以提高作业效率、降低成本、保障安全而提供的一项重要的配套物流服务功能。园区内的包装服务功能主要是提供对产品的物流（运输）包装服务，在某些情况下（例如，为满足销售需要而改换包装、大包装改小包装等）也提供商品包装服务。

（6）流通加工功能

物流园区并不是一个简单的只提供单纯中转、物资集散、配送等功能的物流节点，它还能为客户提供某些加工服务，以增加商品的附加值。通常物流园区提供流通加工和简易的生产加工服务。

（7）信息服务功能

临港国际物流园区作为临港经济区的物流信息集散地，可以为服务区内客户提供订货、储存、加工、运输、销售的服务信息，以及客户需要的其它物流服务相关信息；还可以为客户提供物流状态查询、物流过程跟踪、物流要素信息记录与分析等服务。

（8）保税及海关监督功能

保税及海关监督功能是对物流园区基本功能的一个重要拓展，是临港国际物

流园区在未来开展国际分拨配送、陆港保税加工等业务，向国际物流园区转型发展的必备条件。

(9) 代理采购、第三方物流等综合物流服务

5、项目主要建设内容

(1) 项目建设规模和内容

项目占地 96,947.00 平方米，建筑面积为 73,000 平方米，建筑占地 67,857 平方米，容积率为 0.75。项目主要建设内容包括立体高标准仓库、保税仓库、普通仓库、综合服务楼等。其中保税仓库建筑面积 8,000 平方米，普通仓库建筑面积 2,000 平方米，高标准立体仓库建筑面积 42,000 平方米，集装箱堆场 15,000 平方米。

(2) 土建工程

①仓库建筑设计

仓库是本项目土建工程的主体。建筑结构选用预应力钢筋混凝土折线型屋架，及预应力大型屋面板。

仓库将采用钢筋混凝土阶形基础、钢筋混凝土基础梁，附属建筑采用阶形基础或者带形基础。

承重结构：仓库以钢筋混凝土结构为主，而屋架采用钢结构，附属建筑采用钢筋混凝土结构或者砖墙承重结构，轴线或者柱网布置将在初步设计阶段确定。

围护结构：仓库采用保温墙板，附属建筑采用砖墙。屋面以预应力大型屋面板为主，部分采用其他结构。附属建筑屋面采用水渣作保温隔热层，所有屋面均采用 SBS、STS 卷材做防水层。

场地硬化地面采用现浇混凝土大板或高强度混凝土连锁块方案。

②给排水

给水水源：生产、生活用水及消防用水来自城市自来水。采用给水、消防合用的低压制系统，给水管道均采用环状加枝状管网布置。

排水：排水采用雨、污分流制系统。生活污水主要来自办公楼的工作人员日常用水，通过污水排污管道排入城市污水管道。雨水由雨水口，经检查并收集后，排入雨水管网。装卸作业场等场地采用明沟排水，排入城市排水系统。

③供电与照明

项目供电和照明的设计范围包括场区的高杆照明灯、仓库、综合服务楼、附

属设施用电的供电及建筑物的照明等。

项目建设及建成后所需要的电源由临沂市兰山区供电局提供，并通过变电站接入园区中。本工程拟采用节能型变压器，在变配电站内高压开关采用真空开关，低压开关采用空气断路器，室外场区采用高杆照明，照明灯具选用节能高效型灯具，道路照明采用光电自动控制装置。

④消防

根据建筑物的耐火等级，生产的火灾危险性，对项目场地进行合理布置，预留消防车道，保证各建（构）筑物之间保留有足够的防火间距，并配备室外消火栓、灭火器配置等。

6、投资估算

本项目建设总投资为 12,568 万元，其中建设投资 11,080 万元（包括建筑工程费 7,290 万元，设备及工器具购置费 1,145 万元，安装工程费 218 万元，工程建设其他费用 2,104 万元，基本预备费 323 万元），流动资金 1,488 万元。项目全部由募集资金投资，项目建设期 2 年。项目总投资估算如下表所示：

单位：万元

序号	费用名称	投资额	工程量	单位指标
一	建设投资	11,080.00		
1	建筑工程费：	7,290.00	73,000.00 平方米	998.63 元/平方米
2	设备及工器具购置费*	1,145.00		
	其中：货架	450.00	30,000 个	150.00 元/个
	托盘	360.00	30,000 个	120.00 元/个
	高位叉车	160.00	8 台	20.00 万元/台
	低位叉车	160.00	8 台	20.00 万元/台
	电瓶车	15.00	10 台	1.50 万元/台
3	安装工程费	218.00	73,000.00 平方米	29.86 元/平方米
4	工程建设其他费用**	2,104.00	73,000.00 平方米	288.22 元/平方米
5	基本预备费	323.00	73,000.00 平方米	44.25 元/平方米
二	流动资金	1,488.00	-	-
	项目总投资	12,568.00	-	-

*：该项目设备及工器具购置费估算中未包含运输工具购置估算，项目运输仍采用外包形式以及使用现自有运输车辆。

**：工程建设其他费用中含征地费用 1,310.00 万元。

7、项目选址、拟占用土地的面积、取得土地方式

立晨（莒南）临港国际物流园项目选址位于莒南县坪上镇临港经济区，拟占

地 96,947.00 平方米。2008 年 7 月, 公司通过招拍挂方式取得该项目用地, 并就该项目用地与山东省莒南县国土资源局签署了《国有土地使用权出让合同》, 土地出让金额合计 1,302.12 万元。2008 年 12 月, 公司取得该项用地的《中华人民共和国国有土地使用证》(莒南县国用(2008)第 149 号、莒南县国用(2008)第 150 号)。

8、项目所履行的环保审批程序

本项目已取得临沂市莒南县环境保护局莒南环函【2008】27 号《关于山东立晨物流股份有限公司(莒南)临港国际物流园项目环境影响报告表的批复》文件批准。

9、项目实施进展情况

本项目建设期为 2 年, 项目具体实施计划如下表所示:

时间	具体进程
第 1-3 月	办理报建手续、办理招投标手续、工程规划许可、施工许可, 同时做开工准备
第 4-9 月	基础工程建设、制作主构件、前期主体工程施工
第 10-12 月	前期主体安装工程、后期主体工程施工
第 13-15 月	前期工程室外装饰、配套工程
第 16-17 月	前期初步验收, 后期主体工程完成
第 18-20 月	后期工程内外装饰工程、配套工程
第 22-24 月	办理竣工结算、验收、交付使用

鉴于该项目实施的紧迫性, 公司已先行通过自筹资金进行项目建设。截至本招股说明书签署日, 公司共投入资金 7,083 万元, 占项目总投资的 56.36%, 其中 1,502 万元用于购买项目用地及缴纳相关税费, 其余部分用于项目施工建设。

10、项目经济效益分析

莒南临港国际物流园经营模式与立晨物流园相同, 以港口为平台, 为客户提供包括仓储、装卸、运输、综合物流服务、贸易执行服务等一系列、全方位的现代物流服务。项目固定资产投入主要是仓库及相应仓储设施等, 为公司开展仓储、装卸、运输、综合物流服务等提供必要的基础设施。针对该项目主要依托于港口优势而开展现代物流服务, 因此拟建仓库涵盖保税仓库、立体高标准仓库、普通仓库、集装箱堆场等不同类型, 以满足不同客户服务的需求。

(1) 立晨(莒南)临港国际物流园项目效益预测的基础和依据

预测项目及条件	预测依据
业务量	根据项目所在地的经济发展及物流行业状况、市场容量、业务发展趋势、项目运作能力测算
收入	依据历史仓储、装卸、运输、配送等服务费数据进行测算

营业成本	依据公司现有成本水平结合项目实际状况测算。折旧计算：采用直线法折旧，房屋及建筑物按 30 年、运输设备按 8 年、其他设备按 5-8 年折旧，残值率按 3%。
营业税金及附加	营业税金运输和装卸业务按收入的 3%，其他业务按收入的 5%。
销售费用	按历史经验数据结合现有物价水平测算
管理费用	人工按现有薪酬水平；其他费用按照历史数据测算，计入当期成本
所得税率	2010 年按 12.5%，其后每年按 25%
项目建设期/经营期	24 个月/10 年
其他条件	所需资金能如期到位，分阶段的实施计划能如期实现，无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

(2) 立晨（莒南）临港国际物流园项目未来十年的利润预测

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
营业收入										
仓储收入	1,015	1,141	1,270	1,334	1,401	1,471	1,544	1,621	1,702	1,787
装卸收入	355	399	445	467	490	515	540	567	596	625
运输收入	2,222	2,500	3,472	3,819	4,201	4,621	5,083	5,591	6,150	6,765
综合物流收入	2,165	2,436	3,383	3,721	4,093	4,502	4,952	5,447	5,992	6,591
收入合计	5,757	6,476	8,570	9,341	10,185	11,109	12,119	13,226	14,440	15,768
营业成本										
运费燃油及养路费	1,667	1,875	2,604	2,864	3,151	3,466	3,812	4,193	4,613	5,074
工资及附加	103	108	113	119	125	131	138	145	152	160
折旧费	418	418	418	418	418	418	418	418	279	279
装卸及安保费	144	151	159	167	175	184	193	203	213	224
摊销费	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
营业成本合计	2,358	2,578	3,320	3,594	3,895	4,225	4,587	4,985	5,283	5,763
营业税金及附加	248	279	368	400	436	475	518	565	616	673
期间费用										
管理费用	322	363	480	523	570	622	679	741	809	883
其他费用	115	130	171	187	204	222	242	265	289	315
期间费用合计	437	493	651	710	774	844	921	1,006	1,098	1,198
利润总额	2,714	3,126	4,231	4,637	5,080	5,565	6,093	6,670	7,443	8,134
应纳税所得额	2,714	3,126	4,231	4,637	5,080	5,565	6,093	6,670	7,443	8,134
所得税	679	782	1,058	1,159	1,270	1,391	1,523	1,668	1,861	2,034
税后利润	2,035	2,344	3,173	3,478	3,810	4,174	4,570	5,002	5,582	6,100
累计税后利润	2,035	4,379	7,552	11,030	14,840	19,014	23,584	28,586	34,168	40,268

注：预计第 3 年为正常达产年。

(3) 主要经济效益指标如下：

经济指标	数据和指标	备注
营业收入	11,845 万元	正常达产年平均
利润总额	5,982 万元	正常达产年平均
投资收益率（税前）	47.59%	正常达产年平均
内部收益率（税前）	21.37%	—
内部收益率（税后）	16.78%	—

投资回收期（税前）	5.25 年	静态（含 2 年建设期）
投资回收期（税后）	6.02 年	静态（含 2 年建设期）

（三）立晨物流信息电子商务平台项目

1、项目背景

传统的物流服务主要体现在仓储、运输或者包装等一些单独环节上，客户较关注这些单一环节的管理水平和效率。在企业越来越重视供应链整体管理后，现代物流服务的竞争不再停留在单一的服务环节上，而是将整个物流过程或者供应链过程的管理效率和水平的提高作为竞争的主要焦点。

信息技术实现了数据的快速、准确传递，提高了现代物流企业在仓库管理、装卸运输、采购、订货、配送发运、订单处理的自动化水平，促使订货、包装、保管、运输、流通加工一体化，使物流企业与其它企业间的信息沟通交流、协调合作方便快捷，并能有效跟踪和管理物流渠道中的货物，精确计算物流活动的成本，这就使客户企业可以随时跟踪自己的货物，因而放心地把自己的物流业务交由专业物流服务企业处理。随着现代信息技术的普及和成本的不断降低，客户和物流企业的对信息技术的应用也越来越广泛，物流管理效率得到了极大的提高。信息技术使用程度，是判断物流企业现代化的标准之一。

商品代码和数据库的建立、运输网络合理化、销售网络系统化、物流中心管理电子化、电子商务和物品条码技术应用等要求物流服务商必须有强大的信息服务能力才能满足市场的需求。全球经济一体化、物流无国界的趋势，电子数据交换技术与国际互联网的应用，使物流质量、效率和效益的提高更多地取决于信息管理技术。只有提高物流信息化水平才能进一步扩大物流作业能力、提高劳动生产率、减少物流作业的差错。为了满足公司自身管理需要和客户对信息服务的需要，公司决定开发电子商务平台。

公司信息电子商务平台以物流业务和信息资源为依托，结合现代物流及电子商务应用特点，集成、整合口岸物流信息资源，将第三方物流信息管理、物流交易服务管理、电子采购、电子交易、一站式服务应用、EDI、WEBEDI、数据集成和分拨、个性化服务应用及完善的安全体系等技术集于一体，用统一的信息管理方式，为客户提供灵活多变、个性化的信息访问及处理方式，是统一的监管信息发布平台、及时的业务节点信息查询平台和全透明的单证跟踪平台。该平台建成后，将基于互联网支持公司物流业务的高效运作，向客户和供应商提供全面的物流信

息查询、物流信息服务，实现物流企业之间、企业与客户之间的物流信息和物流功能的共享，以进一步提高公司的业务运作效率和竞争能力。

2、项目主要内容

本项目在内容分为三个部分：物流信息管理系统、物流信息平台、电子商务平台。

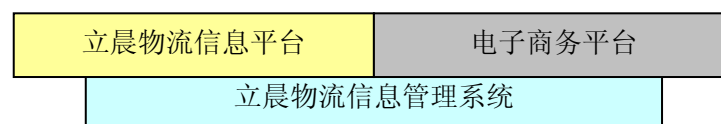
（1）物流信息管理系统

该系统是公司管理物流业务的内部 ERP 系统，由一系列管理业务的模块组成，能有效管理公司的物流业务操作流程，提高操作效率，以及为客户提供高效、透明的现代物流服务，具体如下：

基础物流管理	大客户	客户服务系统	内部管理
全国的仓库管理系统	与大客户连接管理系统	客户仓库服务的信息系统	内部业务流程的管理系统
运输管理系统		客户运输信息查询系统	
进出口管理系统		客户进出口状态查看系统	
保税监管系统		保税货物查询系统	
质押货物管理系统			
代理采购管理			
条形码管理			
堆场管理系统			
装卸业务管理			

（2）物流信息平台

物流信息平台是基于信息管理系统的功能延伸，是公司客户和供应商实现信息交流的平台。



基于物流信息管理系统的物流信息平台 and 电子商务平台

基于物流信息管理系统，公司物流信息平台实现的功能主要如下：

基本功能	服务项目和服务内容查询
	物流服务流程查询
	进出口代理流程查询
	客户输入服务号，可以查询该项服务的状态和时间
一般用户功能	基本功能
	通过 email 获得新服务项目的内容、流程、服务更新等内容
	800 电话服务
大客户功能	基本功能，800 电话服务
	通过 email 获得新服务项目的内容、流程、服务更新等内容
	通过输入大客户账号，查询使用物流服务清单、时间和状态
	通过 email 获得其物流服务内容月清单
	大客户、供应商网上对帐
	网上车配货、货配车查询、申请、承运
	手机短信通知物流货物的服务状态
	手机短信通知货配车、车配货
	大客户区域仓库活动、库存查询

(3) 电子商务平台

电子商务平台是基于公司现有和未来的物流服务和信息管理系统基础上的增值服务，主要服务于公司的采购代理业务、仓单质押业务、转口贸易业务等业务，该电子商务平台包括 B2B 和 B2C 二部分功能。

B2B（针对企业）功能主要如下：

电子商务平台 B2B 部分	
生产资料	生产资料现货查询、订购、交割
	生产资料期货查询、订购
	生产资料远期市场查询
	生产资料信息手机短信发送
网上交易、电子付帐	供应商服务费用的网上支付、及手机短信通知
	中小客户的网上对帐、网上服务费用的支付
	网上帐务查询
质押货物交易	即将到期、到期质押货物公布
	质押货物竞价销售

B2C（针对小商户和个人）功能主要如下：

电子商务平台 B2C 部分	
商家和商品	商家介绍和展示
	商品上传和展示
	新商品定向客户手机短信通知
	新商品定向商户手机短信通知
客户和供应商	供应商注册、客户注册
供求信息交换	供求信息平台发布
	供求信息手机发布
交易和支付	网上交易和网上支付
	网上交易对帐
快速运输	小件货物快运通知
	快运跟踪
	快运结算
	手机快运状态短信通知

3、投资估算

序号	费用名称	金额（万元）
一	物流信息管理系统	1,100
1	3 个局域网建设、通讯设备、800 电话服务系统及必要办公电脑	400
2	ADSL 网络连接，网关、河东区 100M 出口及防火墙	100
3	3 台高性能 IBM 服务器、2 台 IBM 备份服务器和数据存贮设备	150
4	软件许可证，合法使用操作系统、办公软件、应用软件及工作相关软件	150
5	立晨物流信息管理系统，包括：仓储管理系统、运输管理系统、进出口管理系统、质押管理系统、保税管理系统、供应链管理系统	300
二	物流信息平台	400
1	增加 1 台 IBM 高性能服务器和 IBM 数据存储矩阵	90
2	防火墙及增加带宽	10
3	立晨物流信息查询系统	300
三	电子商务平台	600
1	增加 2 台 IBM 高性能服务器和 IBM 数据存储矩阵，相关办公设备费用	100
2	电子商务 B2B 平台系统，平台的运营、广告费用	350
3	项目的配套辅助投资，包括：收发货的扫描枪系统，能够显示立晨日常物流操作的大屏幕销售等	150
	项目总投资	2,100

4、项目实施计划

本项目分为三个阶段，计划 2 年建设完成。项目实施计划如下：

阶段	项目内容	计划时间
第一阶段	优化公司现有的业务系统，连接孤立的数据管理为集中的数据管理，完善作业信息系统，建立企业门户和信息查询系统	1-12 月
第二阶段	提高系统功能和性能，建立完整的内部管理系统，建立新业务管理流程和系统，完善物流信息查询系统，发展信息平台的使用客户，建立电子商务平台。	

第三阶段	完善电子商务平台，完成全部的内部管理和作业系统、信息查询平台和电子商务系统要求，完成项目的配套建设	13-24 月

公司已与上海近海数据服务有限公司达成协议，与其在建设立晨物流管理平台（包含电子商务平台）项目上进行合作，并签署了关于第一阶段双方合作内容的《物流管理平台合同》。截至本招股说明书签署日，公司共投入资金约 110 万元，全部为软件方面的投入，占项目总投资的 5.24%。

三、募集资金运用对财务状况、经营成果及经营模式的影响

（一）对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，将使公司货币资金和股东权益增加，公司的净资产额和每股净资产均比发行前有大幅度增加。

（二）对资产负债率和资本结构的影响

公司本次发行完成后，随着投资项目的建设，货币资金将按照进度转化为在建工程和固定资产。发行募集资金到位后，公司的资产负债率将得到一定幅度的下降。截至 2009 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 44.46%，募集资金项目实施后，公司将根据业务需求和资产状况，适时适量增加银行借款，既保证业务的正常开展，又保持合理的资产负债结构及抗风险能力。

（三）对经营成果及经营模式的影响

本次募投项目固定资产及无形资产投资合计 21,050.00 万元，其中立晨物流园二期项目、立晨（莒南）临港国际物流园项目、立晨物流信息与电子商务平台项目投资分别为 7,870.00 万元、11,080.00 万元、2,100.00 万元。本次募投项目实施后新增固定资产及无形资产如下表所示：

单位：万元

募投项目固定资产投资	物流园二期*	临港物流园	信息平台	合计
房屋建筑物	4,970.00	8,625.00	-	13,595.00
设备	2,900.00	1,145.00	2,100.00	6,145.00
无形资产（土地使用权）	-	1,310.00	-	1,310.00
合计	7,870.00	11,080.00	2,100.00	21,050.00
新增年折旧摊销额	513.00	418.00	262.50	1,193.50
新增年收入(正常达产年)	7,873.00	11,845.00	-	19,718.00
新增年净利润(正常达产年)	2,827.00	4,486.00	-262.5	7,050.50

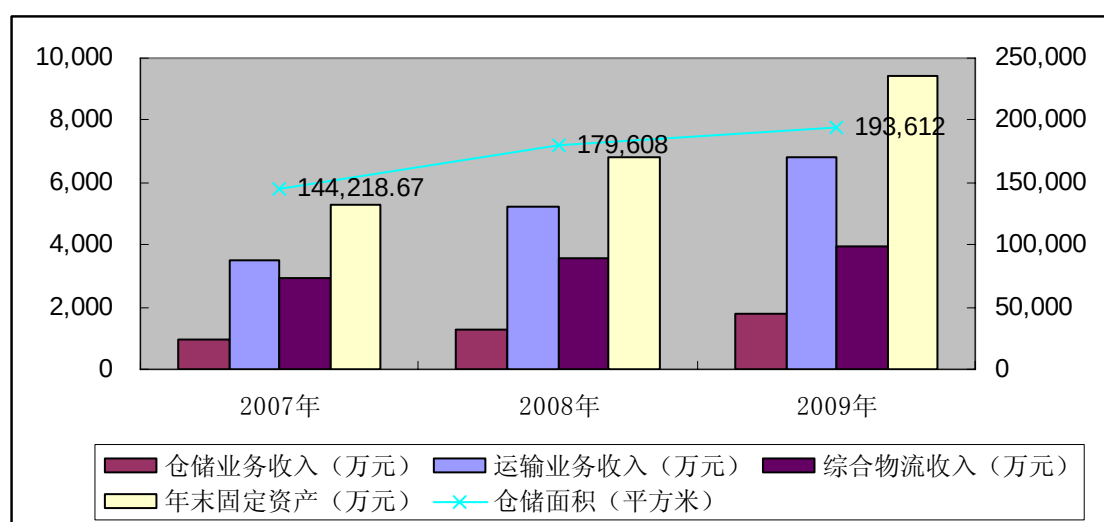
*：物流园二期在现自有土地上承建，不需新征土地。

公司经营模式是为客户提供仓储、装卸、运输、代理采购等综合物流服务、

贸易执行服务。近年来随着公司业务规模的不断发展壮大，公司自有仓库、运输车辆均已满负荷使用，同时为满足业务发展需要还从外租入仓库。

本次募投项目投入的固定资产及无形资产主要为仓库及相应仓储设施、运输设备等，为公司开展仓储、装卸、运输、代理采购等一系列综合物流服务所必需的基础设施。目前公司物流园一期均为平面仓库，为提高仓库的使用效率和满足多元化的客户需求，立晨物流园二期项目拟建仓库均为高标准立体型仓库，同时配备该类仓库专用的设施、运输车辆；立晨（莒南）临港国际物流园项目拟建框架型保税仓库、高标准立体仓库、普通仓库、散货堆场，运输主要采用外包形式。

2007-2009 年度，随着公司物流基础设施规模不断扩大，仓储、运输、综合物流等主要业务收入也不断增加，如下图所示：



本次募投项目实施后，新增折旧和摊销较目前有较大幅度提高，但各项目都能有效提高公司的业务收入，投资回收期内公司正常达产年将新增年均营业收入 19,718.00 万元，新增年均净利润 7,050.50 万元，募投项目产生的新增效益能有效消化固定资产大幅增长导致的折旧摊销费用的上升。但是，由于公司净资产大幅度增长，所投资的项目在建设期间内对公司盈利不能产生较大贡献，因此净资产收益率在正常达产前将受较大影响；项目投产后，公司盈利能力将有较大提高，净资产收益率也将随之提高。

募集资金投资项目实施后，公司的仓储设施、装卸设施将进一步加强，但公司的经营模式将不会发生重大变化，公司仍将在立足基础业务的同时，大力拓展综合物流服务。目前公司客户对综合物流尤其是代理采购业务的需求较大，项目实施后，公司将在保持适当资产负债结构的情况下，充分利用银行借款等拓展综

合物流业务。与此同时，随着信息化平台和电子商务平台的建立，公司的运作效率将有效提高，与客户之间的合作平台将更加广阔，服务能力和经营模式将得到进一步强化。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年股利分配政策

（一）发行前的股利分配政策

本公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。

公司税后利润的分配顺序如下：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入法定公积金。公司法定公积金累计额达公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

（2）公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补公司亏损。

（3）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

（4）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前述规定，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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

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。

公司利润分配政策为：现金或者股票方式分配股利。

（二）最近三年的股利分配情况

最近三年公司利润未进行分配。公司近年来发展趋势良好，经营规模不断增长，资金需求较大，经 2007 年度股东大会会议、2008 年度股东大会会议及 2009 年度股东大会会议审议，公司股东同意不进行股利分配，支持公司的长远发展。此外，2007 年底整体改制时的折股也导致公司可分配利润减少。

（三）发行后的股利分配政策

公司股票发行后，将由董事会提请股东大会审议修订《公司章程》关于股利分配政策的内容，具体如下：

公司利润分配政策为：公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司应实施积极的利润分配政策，利润分配政策保持连续性和稳定性，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司的利润分配应充分重视投资者的实际利益。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

二、发行前滚存利润的分配政策

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司经审计的未分配利润为 93,746,112.27 元。经公司 2009 年度股东大会会议决议通过，截至首次公开发行人民币普通股（A 股）股票完成前的滚存未分配利润由股票发行后的新老股东按持股比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露与投资者服务

(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，根据《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法规的规定，本公司制定了《信息披露制度》，以便真实、准确、完整、及时地报送及披露信息，更好为投资者服务。

(二) 信息披露和投资者关系的负责机构

负责机构：董事会办公室

负 责 人：束庆君

电 话：0539-6012303

传 真：0539-6011666

电子邮箱：lichen@lichen56.com

二、重大合同

截至本招股书签署日，本公司已签署、正在履行和将要履行的重大商务合同主要包括以下内容：

(一) 借款合同

序号	借款合同名称	借款金额	借款期限	担保合同	担保方	担保方式
1	河开农合行借字 2009 第 261 号	2,000 万元	2009/4/30-2010/4/27	河开农合行高抵字 2009 第 261 号/河开农合行保字 2009 第 261 号	山东立晨物流股份有限公司/王彦军	抵押担保 / 保证担保
		1,700 万元	2009/5/14-2010/4/27			
2	37139900-2009 年 (临莒) 字 0011 号	5,000 万元	2009/5/27-2014/5/26	37139900-2009 年临莒 (抵) 字 0002 号	山东立晨物流股份有限公司	抵押担保
3	37101200900016184 号	2,500 万元	2009/12/9-2010/12/9	37906200800003742 号	山东立晨物流股份有限公司	抵押担保
4	37101200900016694 号	5,000 万元	2009/12/17-2010/12/17	37906200900008326 号	山东立晨物流股份有限公司	抵押担保
5	37108200900001166	170 万元	2009/12/21-2010/2/21	37901200900155994	山东万国经贸有限公司	保证担保
6	37108200900001136	60 万元	2009/12/14-2010/2/14	37901200900153115	山东万国经贸有限公司	保证担保

(二) 抵押合同

1、2008年11月24日，本公司与中国农业银行临沂市临西支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：37906200800003742号），合同约定，本公司以土地使用权临罗国用（2008）第0015号及地上房产临房权证罗庄区字第000053307号、第000053308号作价52,250,000.00元，抵押借款2,500万元；

2、2009年4月27日，本公司与山东临沂河东农村合作银行开发区支行签订《最高额抵押合同》（编号：河开农合行高抵字2009第261号），合同约定，本公司以土地使用权临经国用（2008）第045号抵押作价75,212,964.00元，抵押借款3,700万元；

3、2009年5月27日，本公司与中国农业发展银行临沂市分行签订《抵押合同》（编号：37139900-2009年临莒【抵】字0002号），合同约定，本公司以土地使用权临罗国用（2008）第0016号、临经国用（2008）第014号、莒南县国用（2008）第150号、莒南县国用（2008）第149号抵押作价84,394,890.00元，抵押借款5,000万元；

4、2009年12月17日，本公司与中国农业银行股份公司临沂临西支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：37906200900008326号），合同约定，本公司以土地使用权临经国用（2008）第030号及地上房产临房权证经济区字第000094426号、第000094427号、第000094428号作价83,266,400.00元，抵押借款5,000万元。

（三）正在履行的重大商务合同

截至本招股书签署日，本公司及其子公司正在履行的重大商务合同按代表性与重要性披露如下：

序号	合同名称	甲方	乙方	丙方	主要内容	合同期限（或签订日期）
1	物流供应链管理 服务框架协议	发行人	山东思索信息技术有限公司		物流服务	2009/4/1-2010/3/31
	物流供应链管理 服务操作协议	（联想）北京有限公司	山东思索信息技术有限公司	发行人	物流服务	签订日期： 2009/3/30
2	物流供应链管理 服务框架协议	发行人	临沂三元管业有限公司		物流服务	2009/1/1-2012/12/30
	物流供应链管理 服务操作协议	临沂江鑫钢铁有限公司	临沂三元管业有限公司	发行人	物流服务	签订日期： 2009/5/12
3	物流供应链管理 服务框架协议	发行人	临沂永泰木业有限公司		物流服务	2009/1/1-2010/12/31
4	物流供应链管理 服务框架协议	发行人	山东金汇集团有限公司		物流服务	2009/1/1-2011/12/30
	物流供应链管理 服务操作协议	临沂江鑫钢铁有限公司	山东金汇集团有限公司	发行人	物流服务	签订日期： 2009/4/30

	物流供应链管理 服务操作协议	临沂炽焰煤炭有限公司	山东金汇集团有 限公司	发行 人	物流服务	签订日期： 2009/12/10
5	物流供应链管理 服务框架协议	发行人	郯城新兴新装饰 材料有限公司		物流服务	2009/10/8- 2010/10/7
6	仓库保管合同	中国农业生产资料集团公司	发行人		仓储装卸	2009/8/1- 2010/7/31
	仓库保管合同	中国农业生产资料集团公司	发行人		仓储装卸	2009/11/1- 2010/10/31
7	仓储保管协议	中化化肥有限公司	发行人		仓储运输	2009/7/12- 2012/7/11
8	仓储合同	云南云天化国际农业生产资料 有限公司	发行人		仓储管理	2009/10/16- 2010/4/15
	仓储合同	云南云天化国际化工股份有限 公司	发行人		仓储管理	2009/10/16- 2010/4/15
9	库房租赁合同	发行人	临沂惠宝电器 有限公司		租赁装卸	2009/6/1- 2011/12/31
10	国家储备棉 仓储合同	中国储备棉管理总公司	发行人		国家储备 棉仓储	签订日期： 2009/4/9
11	化工产品运输合 同（公路）	中国石油化工股份有限公司化 工销售华北分公司	发行人		化工产品 运输	2010/1/1- 2010/6/30
	化工产品运输合 同（公路）	中国石油化工股份有限公司化 工销售天津分公司	发行人		化工产品 运输	2010/1/1- 2010/6/30
12	联邦家私第三方 物流合作协议	联邦家私（山东）有限公司	发行人		运输	2009/5/17- 2010/8/30
13	棕榈油运输合同	河南省正龙食品有限公司	发行人		食用棕榈 油运输	签订日期： 2008/1/5
14	运输合同及其补 充协议	临沂三元建筑陶瓷有限公司	发行人		运输服务	签订日期： 2009/11/28
15	汽车运输合同	内蒙古阜丰生物科技有限公司	发行人		运输服务	2009/9/26- 2010/9/25
16	货物运输合同	青岛顶津食品有限公司	发行人		运输服务	2010/1/1- 2011/12/31
18	货物运输合同	中国重汽集团济南桥箱有限公 司	发行人		运输服务	2009/8/17- 2011/8/16
19	货物运输合同	江苏上上电缆集团有限公司	发行人		运输服务	2010/1/1- 2010/12/31
20	动产质押监管三 方协议	中国农业银行临沭县支行	山东常林机械集 团股份有限公司	发行 人	动产质押 监管	签订日期： 2009/10/21
21	动产质押监管协 议	山东临沂河东农村合作银行太 平支行	临沂合力钢材有 限公司	发行 人	动产质押 监管	签订日期： 2009/10/24

（四）关联交易协议

序号	担保人	被担保人	债权人	担保合同	借款合同	金额	债务履行 期间
1	王彦军	发行人	山东临沂河东农 村合作银行开发 区支行	河开农合行保字 2009 第 261 号	河开农合行借字 2009 第 261 号	3,700 万元	2009/4/27- 2010/4/27

（五）其他重要合同

1、正在履行的重要房屋租赁合同

序号	出租方	租赁房产	面积(m ²)	租赁期限	房屋租赁证
1	山东胜邦鲁南农药有限公司	罗庄区盛庄街道办事处吴白庄工业园内仓库	13,100	2010年1月26日—2015年1月25日	临房租证第070149号
2	临沂市盛泉商贸有限公司	兰山区南道村西，临西十一路中段西侧钢结构仓库	30,000	2005年4月18日—2010年4月17日 2010年4月18日—2013年4月17日	临房租证第070152号
3	临沂市金道木业有限公司	临西十一路北段路东钢结构仓库及其新建的库房	17,400 1,130	2007年9月1日—2012年8月31日 2009年8月26日—2012年8月31日	临房租证第070165号、 第070161号
4	临沂市盛发木业有限公司	兰山区南道村西，临西十一路中段东侧仓库	14,000	2009年10月30日—2012年10月30日	临房租证第070150号
5	济南市储运进出口公司	济南市市中区党家庄镇西首（罗而庄北）仓库	8,000	2010年2月1日—2014年1月31日	济房租字第201000483号

2、保险合同

序号	保险单号	被保险人	保险公司	保险范围	保险期间	总保险金额
1	PQZA200937130200000059	发行人	中国人民财产保险股份有限公司临沂市兰山支公司	家电类、塑料化工类、电动自行车类、百货类、副食类	2009年7月11日0时至2010年7月10日24时	20,000万元
2	PQZA200937130200000058	发行人	中国人民财产保险股份有限公司临沂市兰山支公司	家电类、农资类、化工类、板材类、配件类	2009年7月11日0时至2010年7月10日24时	4,100万元
3	PQZA200937130200000077	发行人	中国人民财产保险股份有限公司临沂市兰山支公司	库存商品	2009年8月19日0时至2010年8月18日24时	6,000万元
4	PQBB200937130200000026	发行人	中国人民财产保险股份有限公司临沂市兰山支公司	库存商品	2009年12月23日0时至2010年12月22日24时	8,000万元

（六）保荐协议及主承销协议

本公司于2009年3月20日与安信证券股份有限公司签订了《保荐协议》及《主承销协议》，聘请安信证券股份有限公司担任本次发行的保荐机构和主承销商。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

四、重大诉讼和仲裁事项

1、本公司的诉讼和仲裁事项

2008年2月22日，原告蒋春习（男，36岁，汉族，住临沂市河东区汤头镇

后林子村)以本公司为被告,向临沂市罗庄区人民法院递交起诉状,起诉发行人因对其停放在被告停车场内的一辆解放牌货车(车牌号鲁 Q19491)保管不善,导致该车辆丢失,要求发行人承担因此给原告所造成的经济损失。临沂市罗庄区人民法院对此予以立案(案号:(2008)临罗商字第 353 号),并于 2008 年 3 月 18 日向发行人下达传票和应诉通知书,于 2008 年 4 月 8 日开庭,目前本案尚未审结。

本案系财产损害赔偿纠纷,标的为解放牌货车一辆(标的价值约人民币 31 万元),涉案标的金额较小。发行人律师及保荐机构认为,上述民事诉讼不应构成对相关主体的重大诉讼事项,且不会对发行人本次发行上市造成实质性法律障碍。

2、主要关联人及核心技术人员的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日,公司控股股东、控股子公司、全资子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的刑事诉讼情况

截至本招股说明书签署日,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

4、控股股东的重大诉讼和仲裁事项

发行人控股股东立晨集团在报告期内涉及两起诉讼案件,该两起案件的主要情况如下:

(1) 立晨集团起诉临沂市美孚木业有限公司买卖胶水欠款纠纷一案(案号:(2008)临商初字第 38 号,诉讼标的为货款计人民币 549,857.2 元及利息,并要求被告承担相应的诉讼费用)。山东省临沂市中级人民法院(以下简称“临沂中院”)已于 2008 年 4 月 15 日作出(2008)临商初字第 38 号《民事判决书》,判令被告临沂市美孚木业有限公司应偿还立晨集团货款人民币 549,857.2 元及利息,并负担案件受理费和保全费。被告临沂市美孚木业有限公司未上诉。该案进入执行程序后,目前已执行完毕,该案现已结案。

(2) 立晨集团起诉临沂市庆大木艺有限公司买卖胶水欠款纠纷一案(案号:(2008)临兰商初字第 959 号,诉讼标的为货款人民币 251,556 元及利息,并要求被告承担相应的诉讼费用)。山东省临沂市兰山区人民法院于 2008 年 7 月 2 日作出(2008)临兰商初字第 959 号《民事判决书》,判令被告临沂市庆大木艺有限公司偿付原告立晨集团货款 251,556 元及利息,并负担案件受理费和诉讼保全费。临

沂市庆大木艺有限公司不服上述判决，上诉至临沂市中院。临沂市中院经审理于2008年9月24日作出（2008）临商终字第605号《民事判决书》，驳回上诉人临沂市庆大木艺有限公司的上诉，维持原判，同时判令临沂市庆大木艺有限公司负担二审案件受理费。该案进入执行程序后，临沂市庆大木艺有限公司支付立晨集团现金10万元，余款以其所有的制造模具等设备抵偿，执行完毕，该案现已结案。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明

一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

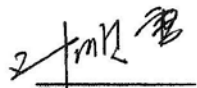
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

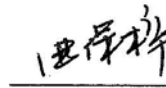

王彦军

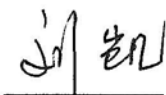

王兴国


王向东

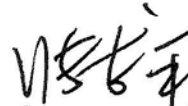

叶顺雷


薛云起

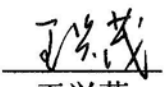

曲保梓

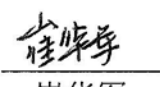

刘 凯

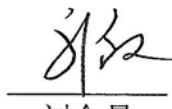

常 清


张龙平

全体监事签名：

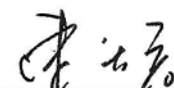

王兴茂


崔华军


刘金曼

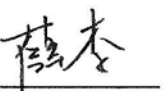
全体高级管理人员签名：

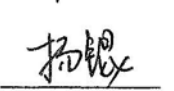

王彦军


束庆君


叶顺雷


侯文成


薛 李


杨 锴


谈 侃

山东立晨物流股份有限公司



二、保荐机构（主承销商）声明

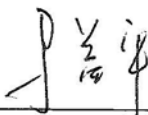
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

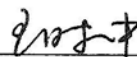


钟铁锋

保荐代表人签名：

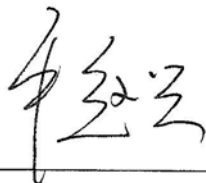


马益平



王时中

法定代表人签名：



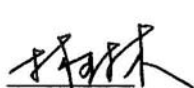
牛冠兴

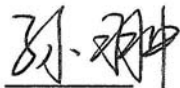


三、发行人律师声明

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。

经办律师：


林琳


孙翀

律师事务所负责人：


管建军



四、承担审计业务的会计师事务所声明

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。

注册会计师：



李炜



郭安静

会计师事务所负责人：

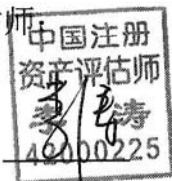
吴卫星



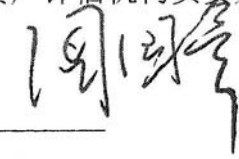
五、承担资产评估业务的机构声明

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。

签字注册资产评估师：

 中国注册 资产评估师 42000223	 中国注册 资产评估师 42000225
王晓华	李涛

资产评估机构负责人：


周国章

中京民信（北京）资产评估有限公司



六、承担验资业务的机构声明

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。

注册会计师：



郭安静

张承雄

会计师事务所负责人：



吴卫星

注：张承雄该员工已离职



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，具体如下：

- （一）发行保荐书、发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

（一）查阅地点

1. 发行人：山东立晨物流股份有限公司

联系地址：山东省临沂市经济开发区 327 国道与东纵路交汇处

邮政编码：276023

联系电话：0539-6011555

传真：0539-6011666

联系人：束庆君

电子信箱：lichen@lichen56.com

2. 保荐机构（主承销商）：安信证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 22 层

联系电话：021-68762819

传真：021-68762320

联系人：马益平、王时中、钟铁锋

（二）查阅时间

工作日上午 9：00—11：30，下午 13：30—16：30。

三、信息披露网址

深圳证券交易所指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>