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

深圳市今天国际物流技术股份有限公司

（New Trend International Logis-Tech Co.,Ltd）

（深圳市罗湖区笋岗东路1002宝安广场A座10楼F、G、H）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

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

保荐人（主承销商）

华泰联合证券有限责任公司

HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

（深圳市福田区深南路 4011 号中国港中旅大厦 25 楼）

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	2,000万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	8,000 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	公司控股股东和实际控制人邵健伟承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东邵健锋、华锐丰承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。 公司股东陈伟国、新智丰、金美华、深圳巨丰、林宜生、陈锦棣和盛桥创源承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。 邵健伟、张小麒、梁建平、金春保、吕漫时、仪春燕、邵健锋、徐峰、张永清作为公司董事、监事、高级管理人员承诺：上述承诺期限届满后，在本人及本人的关联方担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让其直接或间接持有公司的股份；离职半年后的十二个月内，转让公司股份数量占其直接或间接持股份总数的比例不超过百分之五十。
保荐人（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2011 年 月 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 6,000 万股，本次拟发行 2,000 万股流通股，发行后总股本为 8,000 万股，均为流通股。公司全体股东已对其所持股份的限售安排分别出具了承诺。

二、根据公司 2011 年 3 月 9 日召开的 2010 年度股东大会决议，为兼顾新老股东利益，公司决定将本次发行前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共同享有。根据经中审国际审计的财务报告，截至 2011 年 6 月 30 日，公司累计未分配利润为 44,724,024.25 元。本次发行后公司股利分配政策如下：

1、公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

本公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

三、公司提请投资者关注下列风险，并请认真阅读“风险因素”一节的全部内容：

（一）行业集中风险

公司的主营业务是向需要现代物流管理的大型企业提供物流系统集成服务，目前公司主要专注于为烟草行业内的企业提供生产物流和配送物流系统解决方案、规划设计、物流软件、自动化控制系统、物流设备、物流系统工程实施等一体化的集成服务。

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月的报告期内，公司来自于烟草行业的物流系统集成收入占营业收入的比例分别为99.68%、100%、100%和100%。虽然公司在烟

草行业物流系统集成领域具有很强的竞争力，烟草行业物流系统集成市场前景广阔；而且公司截至6月30日尚未确认收入及未实施订单的累积金额也有6.06亿元，公司未来的成长有了较好的保障。但如果我国宏观经济形势发生重大变化导致烟草行业出现波动，从长远来看，公司仍可能存在因客户行业而带来的风险。

物流系统集成服务在诸多行业具有广阔的应用前景，公司在创业和成长的初期，集中精力专注于较早接受物流系统集成服务的烟草行业作为主要的市场拓展领域。目前，随着公司实力的逐步壮大，公司正充分利用烟草行业物流系统集成对其他行业的标杆效应和公司业已累积的实践经验积极向电力、医药等行业拓展，以此为更多的行业客户提供物流系统集成服务，目前公司在潜力较大的电力行业已取得初步突破。

（二）市场拓展风险

公司系国内拥有完全自主知识产权的高新技术企业，经过十多年的发展，已经成为国内最具技术创新和物流系统集成实力的领导企业之一。公司拥有完善的销售渠道体系，客户遍及全国多个省市。特别是在烟草行业的物流系统集成领域，公司具有很强的竞争优势，占据了该行业较大的市场份额，业务范围覆盖到广东、福建、山东、江苏、江西、湖北、安徽、贵州、云南、陕西、四川11个省的卷烟生产企业或烟草商业企业，公司的市场开拓较为成功。

随着中国经济的快速发展，烟草、医药、电力等行业对自动化物流系统的需求也越来越旺盛，物流系统集成行业正处于快速成长期，但如果公司的业务规模、市场推广策略、营销服务不能很好的适应下游客户的需求，公司将面临市场拓展风险。

（三）客户集中的风险

公司的物流系统集成业务具有项目数量少、单个项目金额大的特点，而大项目的完工验收、收入结转会对当期收入产生较大影响。2008 年、2009 年、2010 年和2011年1-6月，公司前五名客户营业收入占公司营业收入比例分别为90.52%、93.84%、77.13%和95.73%，尤其在2008年及2009年，公司向单一客户的销售比例超过50%，虽然客户集中度较高，但报告期内按烟草公司区分的前五名客户不完全相同，不存在对特定客户的依赖，不过，如果因为某些特殊因素导致客户物流系统建设工期拖延，可能会对当年业绩造成比较大的影响。

（四）业绩波动的风险

报告期内公司订单具有一定的波动性。2008年公司中标金额为54,872.94万元，合同签订金额仅为17,145.94万元；2009年公司中标金额为23,881.04万元，合同签订金额

为47,992.95万元；2010年，公司新签合同金额为6,338.59万元，中标金额为11,526.70万元，较前两年都大幅下降；2011年1-6月公司新签合同金额为29,771.20万元，中标金额为16,206.63万元，较2010年又快速上升，其主要原因和烟草行业物流系统集成建设规划的周期性因素密切相关。

根据国家“十一五”计划要求，第一年（即2006年）是各个烟草物流具体项目计划制定期，处于启动阶段，项目招标、合同签订逐步展开；第二年（即2007年）进入实施期，项目招标、合同签订的个数及金额开始逐渐增多；第三年和第四年（即2008年及2009年）进入集中实施期，项目招标、合同签订的个数及金额显著增长，因此公司中标个数及金额、签订合同的个数及金额都呈现大幅增加；十一五计划最后一年（2010年）进入五年计划收官期，项目招标、合同签订的数量较少，因此导致了2010年新签合同及中标金额较2009年大幅下降。2011年1-6月，随着 “十二五”计划开始，公司中标金额与新签合同金额与2010年相比大幅上升。

截至2011年6月30日，公司尚有5.18亿元（含税约6.06亿元）未确认收入和未实施订单，未来的业绩具有一定的保障。而根据以往经验，2011年是十二五计划开局之年，项目招标将逐步展开，2011年底至2012年将进入招标高峰期，将给公司带来更多的业务机会；另外，国务院2011年6月8日召开常务会议，研究部署进一步促进物流业健康发展等工作。会议指出要加大对物流业的投入。预计十二五期间，仓储物流领域将会加大投入力度，市场规模将会持续扩大。

虽然市场存在较好的机遇，但是，若公司业务开拓和承接情况不好，订单不能持续稳定地获取，将会在一定程度上导致公司经营业绩的波动。

（五）实际控制人不当控制的风险

本次发行后，公司实际控制人邵健伟直接持有51.20%的公司股份，还通过华锐丰间接持有公司2.4%的股份，并担任公司董事长。虽然公司建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》以及《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》等各项内控制度，从制度安排上可以避免实际控制人不当控制现象的发生，但实际控制人仍有可能通过行使表决权等方式对公司的经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等重大问题施加影响，从而出现影响公司经营决策的科学性和合理性、进而影响公司及股东权益的情形。

目 录

第一节 释义.....10
第二节 概览.....14
一、发行人简介.....14
二、控股股东、实际控制人简介.....20
三、主要财务数据及主要财务指标.....20
四、本次发行情况.....21
五、募集资金运用.....22
第三节 本次发行概况.....23
一、发行人基本情况.....23
二、本次发行的基本情况.....23
三、本次发行新股有关当事人.....24
四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系.....26
五、与本次发行上市有关的重要日期.....26
第四节 风险因素.....27
一、行业集中风险.....27
二、宏观经济周期性波动的风险.....27
三、市场拓展风险.....28
四、客户集中的风险.....28
五、业绩波动的风险.....28
六、实际控制人不当控制的风险.....28
七、专业技术人员流失的风险.....29
八、公司业务拓展和项目增加带来的项目管理风险.....30
九、募集资金投资项目的风险.....30
十、公司快速发展带来的管理风险.....31
十一、净资产收益率被摊薄的风险.....31
第五节 公司基本情况.....32
一、发行人改制重组及设立情况.....32
二、公司“五分开”情况及独立性.....38
三、发行人设立以来的重大资产重组情况.....40

四、发行人的组织结构.....42
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....57
六、发行人有关股本的情况.....61
七、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股等情况.....63
八、发行人员工及其社会保障情况.....63
九、发行人实际控制人、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及其履行情况.....68
第六节 业务和技术.....70
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....70
二、发行人所处行业的基本情况.....73
三、发行人在行业中的竞争地位.....121
四、发行人主营业务具体情况.....129
五、主要固定资产与无形资产.....155
六、发行人境外经营情况.....160
七、发行人技术情况.....161
八、主要产品和服务的质量控制情况.....175
第七节 同业竞争与关联交易.....177
一、同业竞争情况.....177
二、关联方及关联交易情况.....177
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....187
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....187
二、董事、监事的提名和选任情况.....191
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况.....192
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况.....194
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况.....194
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....195
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的协议.....196
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....196
九、董事、监事及高级管理人员的变动情况.....197
第九节 公司治理.....198
一、股东大会制度的建立健全及运行情况.....198
二、董事会制度的建立健全及运行情况.....202
三、监事会制度的建立健全及运行情况.....204

四、独立董事制度的建立健全及运行情况.....206
五、董事会秘书制度的安排及运行情况.....207
六、董事会专门委员会的设置及运行情况.....208
七、发行人最近三年及一期违法违规行为情况.....213
八、公司控股股东、实际控制人资金占用及担保情况.....213
九、公司内部控制制度的情况.....213
十、对外投资和担保事项的制度安排及其实际执行情况.....214
十一、发行人关于投资者权益保护的情况.....216
第十节 财务会计信息与管理层分析.....219
一、财务报表.....219
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....237
三、主要会计政策和会计估计.....242
四、主要税项.....261
五、分部信息.....262
六、最近一年的收购兼并情况.....262
七、经注册会计师审核的非经常性损益明细表.....263
八、主要财务指标.....264
九、发行人资产评估情况.....266
十、发行人历次验资情况.....267
十一、财务状况分析.....269
十二、盈利能力分析.....310
十三、现金流量分析.....340
十四、资本支出情况分析.....350
十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....351
十六、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项.....353
十七、公司股利分配情况.....354
第十一节 募集资金投向.....356
一、本次募集资金投资计划.....356
二、募集资金投资项目的背景.....357
三、募集资金投资项目简介.....359
四、本次募集资金运用对经营成果和财务状况的影响.....376
第十二节 未来发展与规划.....378
一、发行人的发展战略和发展目标.....378
二、发行人未来三年的发展计划.....378

三、拟定上述计划所依据的假设条件.....381
四、实施上述计划将面临的主要困难.....382
五、本次募集资金运用对公司成长性和创新能力及未来发展的影响.....382
六、发展规划与现有业务的关系.....383
第十三节 其他重要事项.....384
一、重大合同.....384
二、发行人对外担保的有关情况.....388
三、重大诉讼、仲裁事项.....388
四、关联人的重大诉讼或仲裁.....388
五、刑事起诉或行政处罚.....389
第十四节 有关声明.....390
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....390
二、保荐人（主承销商）声明.....391
三、律师声明.....392
四、会计师事务所声明.....393
五、资产评估机构声明.....394
六、验资机构声明.....395
第十五节 附件.....396
一、附件.....396
二、附件查阅地点、时间.....396

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

今天国际、发行人、股份公司	指	深圳市今天国际物流技术股份有限公司
今天有限	指	深圳市今天物流技术有限公司，为今天国际前身
公司、本公司	指	今天国际及其前身今天有限的统称
新阳物流	指	广东新阳物流设备有限公司，公司全资子公司
电白阳光	指	电白县阳光投资有限公司，新阳物流前身
今天香港	指	今天国际物流科技有限公司，公司全资子公司
华锐丰	指	深圳市华锐丰投资合伙企业（有限合伙），公司股东
新智丰	指	深圳市新智丰投资合伙企业（有限合伙），公司股东
金美华	指	深圳市金美华投资合伙企业（有限合伙），公司股东
深圳巨丰	指	巨丰企业管理咨询（深圳）有限公司，公司股东
盛桥创源	指	深圳市盛桥创源投资合伙企业（有限合伙），公司股东
立科有限	指	立科有限公司，公司实际控制人控制之企业，公司关联方
今天国际香港	指	今天国际集团（香港）有限公司，公司实际控制人控制之企业，公司关联方，已于 2011 年 2 月注销。
创恒特	指	深圳市创恒特科技有限公司
卡普科技	指	昆明卡普科技有限公司
昆船集团	指	昆明船舶设备集团有限公司
北起院	指	北京起重运输机械设计研究院
山东兰剑	指	山东兰剑物流科技股份公司
新松机器人	指	新松机器人自动化股份有限公司
沈飞	指	沈阳飞机工业集团物流装备有限公司
北京自动化所	指	北京机械工业自动化研究所
普天物流	指	贵阳普天物流技术股份有限公司
富基融通	指	北京富基融通科技有限公司

民航二所	指	中国民航局第二研究所
云南紫金	指	云南紫金科贸有限公司
中国软件	指	中国软件与技术服务股份有限公司
东软集团	指	东软集团股份有限公司
太原刚玉	指	太原双塔刚玉股份有限公司
浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司
英德隆	指	英德隆机械工程有限公司（Inter-Roller Engineering Limited），一家在新加坡交易所挂牌上市的国际工程集团，专业从事于机场物流系统设计和建设。
德马泰克	指	DEMATIC，物流设备供应商、自动化系统集成商和服务商，总部设于德国。
圣菲尔	指	圣菲尔（Schaefer Holding International GmBH），总部设于德国。
日本大福	指	大福株式会社（Daifuku Co Ltd），日本最大的物流系统综合服务商。
村田	指	村田机械株式会社（Murata Machinery Ltd），日本代表性的机械企业，经营范围包括工程机械、纺织机械、物流自动仓库系统、无尘搬运系统、信息设备的生产销售。
范德兰德	指	范德兰德工业公司（Vanderlande Industries），国际领先的专业从事包括机场行李处理系统在内的物流自动化系统设计和生产制造的公司，总部设于荷兰。
Swisslog	指	一家总部位于瑞士的国际性集团公司，股票在苏黎士交易所上市，是全球物流自动化传输设备的领导者、发明者和创新者。
Mecalux	指	西班牙梅卡卢兹集团(简称梅卡卢兹)，世界领先的物流系统供应商之一，在欧洲、美国和拉丁美洲形成了自己的销售体系。
Legris	指	法国乐可利工业集团，来自全球第一大接头制造厂，PUSH-IN 气动快速接头的发明者和领先者。
Glidepath	指	新西兰格莱德公司， 机场行李及航空货运处理系统技术和自动化行李分拣系统领域的全球领跑者。
FKI	指	总部位于英国的公司，全球领先的自动化物流解决方案的提供商。
SAP	指	总部位于德国，全球领先商务软件供应商，成立于 1972 年，在超过50个国家拥有销售与开发地点，并在数家证券交易所挂牌，包括法兰克福证券交易所和纽约证券交易所。
Oracle	指	美国甲骨文公司，是世界上最大的企业软件公司，向遍及140多个国家的用户提供数据库、工具和应用软件以及相

		关的咨询、培训和支持服务。
Manhattan Associates	指	一家全球供应链管理(scm)软件系统供应商，总部位于美国，提供库存管理、订单管理、运输管理、仓储管理等一整套的供应链优化解决方案。
RedPrairie	指	美国红草原公司，全球领先的供应链执行系统解决方案供应商。
JDA Software	指	美国 JDA 软件集团公司，全球领先的供应链软件和专业服务提供商。
LMIS	指	物流管理信息系统(Logistics Management Information System)，是一个为物流企业提供物流综合管理的应用软件系统。主要通过采集并整合物流信息，为物流操作人员提供便利的业务操作，从而为物流企业在物流管理方面提供了有力的保障，并提供具有预测性、潜在的市场信息，以提升系统协作价值，实现商业智能。
SWMS	指	智能仓库管理系统（Smart Warehouse Management System），是一个精细化、智能化仓库管理的执行层系统。主要通过对仓库中的自动化设备、移动手持终端、电脑终端等设备进行管理，实现智能分配任务，优化存储货位，提高库存周转率，降低作业差错率，提升服务水平。
WMS	指	仓库管理系统（Warehouse Management System），通过入库业务、出库业务、出库分拣调度进行管理等功能，综合批次管理、物料对应、库存盘点、质检管理、和即时库存管理等功能综合运用的管理系统，有效控制并跟踪仓库业务的物流和成本管理全过程。
MES	指	制造执行系统(Manufacturing Execution Systems)，是一个使生产过程合理化、精确化的管理系统。主要通过将上位系统传递的生产计划细化到最小生产单元，控制实际生产量和计划生产量之间差异，实现对生产设备的实时监控，提升设备效率。
WCS	指	仓库控制系统（Warehouse Control System），是一款仓库设备调度及监控系统。主要通过任务引擎和消息引擎，优化分解任务、分析执行路径，为上层系统的调度指令提供执行保障和优化，实现对各种设备系统接口的集成、统一调度和管理。
TMS	指	运输管理系统（Transportation Management System），是管理物流运输作业流程的物流信息化管理系统。主要通过对车辆合理调度、智能配载、区域和路径优化，从而降低运输成本。
DPS	指	数字拣选系统（Digital Pickup System）是一个数字化拣选控制系统。主要通过识别物品 ID 属性并据此对物品进行分类包装拣选，以降低拣选差错率，提高拣选效率。
自动存取系统（AS/RS）	指	自动存取系统即 AS/RS（Automated Storage and Retrieval System）是指能自动存储和取出物料的仓储系统。

供应链	指	产品生产和流通过程中所涉及的原材料供应商、生产商、分销商、零售商以及最终消费者等成员通过与上游、下游成员的链接组成的网络结构。
AGV 小车	指	一种自动导引小车（Automated Guided Vehicle）的英文缩写。是指装备有电磁或光学等自动导引装置，能够沿设定的导引路径自动行驶，具有安全保护以及各种移载、搬运功能的运输车。
PLC	指	Programmable Logic Controller，数字运算操作电子系统的可编程逻辑控制器。
CMMI3	指	Capability Maturity Model Integration，即能力成熟度模型集成三级，美国软件工程学会(software engineering institute,简称 SEI)制定的一套专门针对软件产品的质量管理和质量保证标准。在定义级水平（CMMI3）上，企业不仅能够对项目的实施有一整套的管理措施，并保障项目的完成，而且能够根据自身的特殊情况以及自己的标准流程，将这套管理体系与流程予以制度化，从而使其无论在同类项目上还是不同的项目上均能得到成功的实施。
射频识别技术	指	一种利用射频通信实现的非接触式自动识别技术。该项技术可支持快速读写、非可视识别、移动识别、多目标识别等。射频识别系统最基本的元素包括电子标签、读写器和天线。
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
国家工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
保荐机构、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
中审国际、会计师	指	中审国际会计师事务所有限公司
中伦、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
公司章程	指	深圳市今天国际物流技术股份有限公司章程
股东大会	指	深圳市今天国际物流技术股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市今天国际物流技术股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市今天国际物流技术股份有限公司监事会
报告期	指	2008年、2009年、2010年及2011年1-6月
元	指	人民币元

注：本招股说明书中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）基本信息

公司名称：深圳市今天国际物流技术股份有限公司

英文名称：New Trend International Logis-Tech Co.,Ltd

注册资本：60,000,000 元

设立日期：2010 年 9 月 14 日

注册地址：深圳市罗湖区笋岗东路 1002 宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H

法定代表人：邵健伟

（二）设立情况

公司前身今天有限成立于2000年10月19日。2010年8月20日，今天有限召开临时股东会，同意今天有限整体变更为股份有限公司。根据中审国际所出具的《审计报告》（中审国际 审字[2010]第01030029号），今天有限以2010年7月31日经审计账面净资产96,030,650.29元为基础，折合为公司股份6,000万股，剩余部分计入资本公积。2010年9月14日，深圳市市场监督管理局核准了股份公司的设立登记，颁发了注册号为440301104427583号的《企业法人营业执照》。

（三）主营业务及主要产品

公司是一家以物流系统集成及物流软件开发为核心竞争力的国内物流系统集成行业领先企业，主要业务为物流系统集成服务。物流系统集成是指将各种物流设备和软件构建为一体的一种方法，具体为针对客户需求进行物流系统总体规划设计、形成物流系统解决方案，并应用光、机、电、信息技术等对独立的器件、设备和子系统等进行有效整合，从而实现整个物流系统的自动化、信息化、智能化的过程。

目前公司主要为烟草、电力等行业内企业提供物流系统集成服务。

自设立以来，公司始终专注于物流系统集成及物流软件开发等核心业务，报告期内，公司主营业务未发生重大改变。

（四）公司行业地位

公司系国内拥有完全自主知识产权的国家高新技术企业，经过十多年的发展，通过为客户提供物流系统集成服务，已经成为国内最具技术创新和物流系统集成实力的领导企业之一。

2007 年，公司通过了 ISO9001：2000 质量体系认证；2010 年 1 月，公司通过 ISO9001:2008 质量体系认证。2009 年 1 月公司通过了 CMMI3 级评估，2009 年 12 月，公司被认定为国家高新技术企业。

公司拥有完善的销售渠道体系，客户遍及全国多个省市。特别是在烟草行业的物流系统集成领域，公司具有很强的竞争优势，2010 年公司在烟草行业物流系统市场占有率为 23.89%左右，居于市场领先位置。2010 年 5 月，在全国烟草行业现代物流建设工作会议上，公司集成的“江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目”得到了国家烟草专卖局主要领导的高度评价：“江苏烟草物流代表了行业物流建设的最高水平和最新成果”；并被评为“2010 年度中国物流装备业十大新闻”之一。

凭借在烟草行业物流系统集成领域综合实力的不断提升，2007 年 9 月，公司获邀成为全国烟草标准化技术委员会物流分技术委员会委员，参与制订了烟草行业一系列物流标准，有力地推动了该领域的物流标准化和考核指标建设。2010 年，公司协助国家烟草专卖局制定了《烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务管理综合平台技术规范（征求意见稿）》。该标准的制定，充分体现了公司在烟草行业物流系统集成方面的丰富经验和雄厚实力，奠定了公司在烟草行业这一物流系统集成行业细分领域的领先地位。

（五）公司核心竞争优势

1、与国内同行业比较的竞争优势

（1）具有国际化视野的国内领先物流系统集成商

作为国内领先的物流系统集成商，公司在需求调研、规划设计、软硬件系统集成、项目实施等方面投入了大量的技术研发力量，以帮助客户完成复杂的物流系统工程和实现其具体的工艺改善要求。公司通过吸收国外先进的物流管理思想和供应链管理理念，对行业发展趋势进行持续跟踪研究，同时结合不同行业及行业用户的应用特点，有针对性地进行软硬件开发集成，从而使物流系统的规划集成和建设尽可能摆脱设备

的局限性。

在物流系统规划与设计方面，公司形成了一套完整的体系，对需求调研、方案生成、评审、优化等各个环节进行有效的控制，使规划设计做到针对性强、创意新颖，从而为客户提供科学、先进、适用的物流系统解决方案。

在物流系统软硬件开发集成方面，公司注重集成创新，通过紧跟国际先进管理思想和行业技术的最新发展趋势，自主研发了多款软件产品，使软硬件实现高度契合并融合于客户的系统。公司在烟草领域采用WCF技术和WPF技术，大大增强了客户的软件通讯系统和各子系统之间无缝对接的系统集成，同时通过流行的用户界面体验显著降低了客户的使用难度。此外，公司独立开发出工作流引擎系统，使软件所有流程的用户可自定义，并可实现二次开发。

截至目前，公司已拥有16项计算机软件著作权，其中公司WCS、SWMS、LMIS软件荣膺“2009年度深圳市优秀软件产品”；以LMIS系统为基础，协助国家烟草专卖局制定的《烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务信息管理系统技术规范（征求意见稿）》，成为了烟草行业在物流信息化建设上的标准；公司实施的“江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目”被中国物流与采购联合会评为2010年度优秀案例。2009年，公司的软件技术通过了CMMI3级国际认证，标志着公司物流软件集成成熟度上升到一个新的台阶，为公司复制成功经验拓展其他领域提供了强大的技术支撑。

公司领先的物流系统规划设计和软硬件开发集成能力使公司从市场竞争当中不断发展壮大，也是公司区别于国内普通物流系统集成商的根本所在。其优势体现在：

表2-1

对比项目	今天国际	国内普通物流系统集成商
规划理念	能够提供整体的物流系统解决方案，规划理念更具前瞻性、可扩展性及柔性。	规划设计受设备生产及国际经验和理念的限制，具有一定的局限性。
技术应用	采用国际领先技术和新技术综合、全面应用，走在行业技术应用的前列，具有丰富的大型高端物流系统集成经验与技术。	较少应用国际新技术，绝大多数企业缺乏大型高端物流系统集成经验。
硬件集成	集成国内外高、精、尖设备，以满足系统稳定、高效、低碳的需求；例如高速堆垛机、高速分拣机、AGV 小车等	一般集成国内的设备，部分涉及较高性能领域物流装备。
软件集成	实现模块化和按需配置；满足客户多元化、智能化和平台化的需求。	普遍采用定制化模式，柔性不足。
国际化视野	紧跟国际最新软件的研发理念及发展趋势，结合国情加以创新性的运用，同时与国际一流装备企业进行战略合作，提升自身的软硬件集成能力。	基于国内传统的物流理念和技术。

（2）具有丰富的行业经验和创新性的集成运用

公司在多年的发展当中始终致力于为客户提供最佳的物流系统解决方案，积累了大量物流系统集成项目的专业知识和实践经验，尤其在烟草领域公司拥有丰富的行业技术知识和项目实施经验。在烟草物流系统集成领域完成多个标杆性项目，创造了多项第一。

烟草行业物流信息化和自动化程度远高于其他行业，因而对物流系统集成的要求也更高。公司通过多年在烟草领域的深层次根植，对烟草行业的工艺流程、管理和运作模式有着深入理解，掌握了成熟稳定的软件和集成技术，并积淀了丰富的实践经验。

丰富的行业经验积累和创新性的物流系统集成运用使公司在烟草行业物流系统集成领域的竞争地位日益巩固。比如公司负责设计并实施的江苏烟草商业系统物流配送中心信息化建设项目，成功实现了物流信息的全面感知、全面覆盖、全程控制、全面提升，迈出了建设与实现烟草物联网里程碑式的一步，成为烟草物联网的示范工程。2010年5月，该项目获得了国家烟草专卖局主要领导的高度评价，被认为给中国烟草下一步全面打造物联网指明了方向。目前，公司正充分利用烟草行业物流系统集成对其他行业的标杆效应和公司已经累积的实践经验积极向电力、医药等行业拓展，以此为更多的行业客户提供物流系统集成服务。

表2-2

序号	公司实施的部分标杆性项目	项目特色
1	安徽中烟安泰物流配送中心自动化物流系统	烟草领域基于供应链一体化理念的第一个物流系统集成项目。
2	济南卷烟厂易地技术改造项目自动化物流系统辅料物流系统	成功实施创新的辅料在线配盘系统。
3	陕西中烟工业公司宝鸡卷烟厂自动化物流系统	烟草领域第一个轮式梗箱立体库存储的物流系统项目。
4	江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目	国内第一个成功将物联网技术应用于烟草物流配送领域的物流信息系统集成项目。
5	龙岩烟草工业有限责任公司七匹狼精品线技术改造项目	烟草领域内第一个成功应用 AGV 小车搬运及驶入式货架的烟丝箱式存储工艺的物流系统集成项目。
6	厦门烟草工业有限责任公司金桥精品线技术改造项目	烟草领域第一个成功应用夹抱式、双导引 AGV 小车，完成烟丝箱搬运及堆码存储工艺的物流系统集成项目。
7	广东中烟工业有限责任公司广州生产基地异地改造项目物流系统	目前中国最大的烟草成品物流系统。
8	龙岩金叶复烤有限责任公司成品片烟物流系统	烟草原材料领域第一个物流系统集成项目。

（3）具有竞争力的业务运作模式

作为国家高新技术企业，公司坚持以物流系统集成和物流软件开发为核心，为客户量身定制，提供符合其需求的自动化物流系统。公司专注于物流系统规划集成和软件技术的开发应用，以提升物流系统核心环节的竞争力。而物流装备通过与国际一流设备制造商采购或对外委托生产（OEM）方式。这一运作模式有利于公司充分利用外部最优秀的专业化资源，大大降低了公司的项目运作成本，并且提高了公司在应对外部环境急剧变化时的灵活反应能力。

表2-3

对比项目	今天国际模式	传统模式
系统规划	准确把握客户需求并进行长远规划，帮助其打造最佳物流系统，努力降低其投资和运行成本。	系统规划缺乏针对性，或侧重销售自产设备，在适用、经济、前瞻性等方面体现不够。
硬件和硬件集成	与国际一流物流装备供应商合作或对外委托生产自主研发的高端设备，生产成本较低；能根据最新技术发展趋势和应用情况进行研发，灵活度较高。	自主研发生产，生产成本相对较高；技术升级对原有设备依赖较大，除非重新研制生产，但有一定的更换成本，灵活度相对不够。
软件和软件集成	紧跟技术发展趋势和应用情况，与先进设备的契合度较高；开发和升级受设备限制较少，共性技术较高，扩展性强。	与自产设备高度契合；开发和升级特别是最新技术运用受自产设备限制较大，共性技术和扩展性相对不够。
软硬件集成	软硬件可自由组合，集成度高，可适应不同类型的应用环境。	自产软件和硬件集成度高，但灵活度相对不够，难以适用不同类型的，特别是要求较高的应用环境。

（4）优秀的管理机制和人才团队

作为民营企业，公司不断完善的管理机制有力地推动了公司的快速成长，同时也帮助公司团结和凝聚了一支集供应链管理、物流系统规划集成、软硬件开发、项目管理及售后服务于一体的专业团队。公司通过引进现代企业管理模式，并吸收和借鉴国内外同行的先进管理经验，使公司的经营管理水平和员工素质不断提高，为公司业务的持续快速增长提供了重要的制度和人才保障。设立以来，公司核心管理团队保持稳定，并积累了丰厚的行业经验和经营管理能力，能够根据行业发展趋势适时调整公司自身的发展战略，使公司发展不断迈向新的台阶。2008年，公司董事长邵健伟先生荣获“深圳市青少年发展基金会20周年（个人）贡献奖”。公司董事总经理张小麒先生现为中国烟草专卖局标准化委员会物流分技术委员会委员和中国烟草学会电子商务专业委员会委员，是中国烟草商业企业物流管理标准化、物联网应用的倡导者。2011年1月，张小麒先生被评为“2010年度中国物流装备行业十大人物”。

（5）日益凸显的品牌影响力

物流系统集成行业的特点决定了行业内企业需要积累包括物流系统规划设计、软

硬件集成能力、行业经验、市场信誉、售后服务等在内的品牌综合实力，以成功入围大型企业物流系统集成项目的供应商行列。作为国内领先的物流系统集成商，公司是国内第一家将供应链整体解决方案理念应用于烟草行业并获得社会认可的公司，同时凭借深厚的行业技术和大量案例积累、敏锐的市场洞察力、全方位的物流系统集成服务以及强大的销售推广能力，公司在烟草行业率先获得成功并抢占了相当的市场份额，市场竞争地位日益突出，品牌知名度大为提升。今后，随着公司的市场拓展，公司的品牌知名度和影响力将得到进一步提升，从而为公司的长期发展注入不竭动力。公司成立以来获得资质情况如下：

表2-4

年份	资质	颁发/认定单位
2005	软件企业认定证书	深圳市科技和信息局
2007	ISO9001:2000 质量体系认证证书	中鉴认证有限责任公司
2009	CMMI3 级国际认证证书	QAI 公司
2009	深圳市软件行业协会常务理事单位	深圳市软件行业协会
2009	中国物流技术协会副理事长单位	中国物流技术协会
2009	国家高新技术企业认定证书	深圳市科技工贸和信息化委员会
2010	ISO9001:2008 质量体系认证证书	广东中诚认证中心有限公司
2010	中国物流与采购联合会常务理事单位	中国物流与采购联合会
2011	深圳市重点物流企业	深圳市交通运输委员会
2011	深圳市重点软件企业	深圳市科技工贸和信息化委员会

2、与国外同行业比较的竞争优势

与国外物流系统集成商相比，公司的竞争优势主要体现在：

（1）具有竞争力的业务运作模式

参见本节“一、发行人简介”之“（五）公司核心竞争优势1、与国内同行业比较的竞争优势”。

（2）方案和产品具备较高的性价比

相对于国际知名物流系统集成商，公司的物流系统规划方案和产品具备良好的性价比优势。公司的物流系统规划方案充分考虑用户的实际需求及承受能力，立足于为客户提供高性价比、可靠的物流系统解决方案，通过灵活利用国内外先进集成技术和物流装备，使整个系统运转稳定、高效，并且使整体运营成本和维护费用显著降低。

（3）较强本土化服务能力

与国际知名物流系统集成商相比，公司更加熟悉国内环境，了解物流系统集成各应用行业及行业用户的特点。公司通过贴近客户，能够对其需求进行准确把握和快速

响应，形成定制化的物流系统解决方案，由专业化团队组织进行方案实施、现场管理并提供一系列售后持续性技术维护和服务。公司在深入研究国外先进技术发展的基础上，善于挖掘国内不同行业用户的需求，通过自身良好的软硬件集成水平，能够为客户量身打造高标准高质量的物流系统，充分应对国外物流系统集成商的竞争。

二、控股股东、实际控制人简介

邵健伟先生在本次发行前持有公司 68.28%的股份，为公司控股股东。邵健伟先生除直接持有公司股份外，还通过华锐丰间接持有公司 3.19%的股份，因此，其为公司实际控制人。

邵健伟先生：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：440301197109050XXX，现住所为广东省深圳市罗湖区洪湖路 32 号湖景花园。其简介详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事的简要情况”。

三、主要财务数据及主要财务指标

根据中审国际出具的《审计报告》（中审国际 审字[2011]01020135），公司最近三年及一期的主要财务数据及主要财务指标如下：

1、资产负债表主要数据

表2-5 单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	32,337.12	37,840.97	32,634.64	9,887.56
负债总额	17,511.92	26,102.59	27,297.09	7,726.14
所有者权益	14,825.20	11,738.37	5,337.55	2,161.42

2、利润表主要数据

表2-6 单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
营业收入	15,829.03	20,300.77	12,379.65	8,204.59
营业利润	3,642.42	4,890.22	2,376.10	1,258.45
利润总额	3,709.39	5,053.10	2,440.13	1,267.02
净利润	3,307.18	4,459.93	2,455.78	1,269.29
归属于母公司所有者的净利润	3,251.95	4,465.47	2,374.15	1,211.18
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,221.19	4,490.53	2,400.53	1,000.96

3、现金流量表主要数据

表2-7 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	-4,779.29	2,335.59	2,061.36	2,143.50
投资活动产生的现金流量净额	-856.75	-844.86	-142.73	-188.82
筹资活动产生的现金流量净额	-	2,542.82	200.00	-
汇率变动对现金的影响	95.09	-24.87	-11.38	-31.72
现金及现金等价物净增加额	-5,540.95	4,008.68	2,107.26	1,922.96

4、主要财务指标

表2-8

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.81	1.42	1.18	1.22
速动比率	1.04	0.74	0.61	1.14
资产负债率（母公司）（%）	53.94	68.89	85.62	78.05
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（%）	1.94	0.19	0.45	0.00
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.47	1.92	5.12	2.54
财务指标	**2011 年 1-6 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
应收账款周转率（次）	2.24	3.43	3.12	4.30
存货周转率（次）	0.68	0.77	0.86	5.61
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润（万元）	3,670.73	5,551.53	2,785.08	1,409.36
归属于发行人股东的净利润(万元)	3,251.95	4,465.47	2,374.15	1,211.18
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,221.19	4,490.53	2,400.53	1,000.96
每股经营活动现金流量（元）	-0.80	0.39	2.06	2.68
每股净现金流量（元）	-0.92	0.67	2.11	2.40

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算，计算各期每股指标时股数均取最近一期末公司股本数或实收资本数。

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：1.00元

发行股数：2,000万股

发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格

发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

本次发行前后股本结构变化：

表2-9

股东名称	本次发行前		本次发行后		锁定限制及期限
	股份(万股)	比例(%)	股份(万股)	比例(%)	
邵健伟	4,096.37	68.28	4,096.37	51.20	自上市之日起锁定36个月
邵健锋	528.56	8.81	528.56	6.61	自上市之日起锁定36个月
陈伟国	396.42	6.61	396.42	4.96	自上市之日起锁定12个月
华锐丰	264.28	4.40	264.28	3.30	自上市之日起锁定36个月
盛桥创源	180.00	3.00	180.00	2.25	自上市之日起锁定12个月
陈锦棣	116.28	1.94	116.28	1.45	自上市之日起锁定12个月
新智丰	114.17	1.90	114.17	1.43	自上市之日起锁定12个月
金美华	113.64	1.89	113.64	1.42	自上市之日起锁定12个月
深圳巨丰	105.71	1.76	105.71	1.32	自上市之日起锁定12个月
林宜生	84.57	1.41	84.57	1.06	自上市之日起锁定12个月
本次发行流通股			2,000.00	25.00	
合计	**6,000.00**	**100**	**8,000.00**	**100**	

五、募集资金运用

根据公司 2010 年年度股东大会决议，本次发行募集资金拟投资于以下项目：

表2-10 单位：万元

项目名称	投资总额	拟用募集资金金额	备案文号
物流系统集成平台建设项目	10,964	10,373	深发改备案[2011]0036 号
试验基地建设项目	3,802	3,766	电发改投[2011]30 号
主营业务相关的运营资金项目	XXX	XXX	

公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。公司已投入 627 万元用于项目实施地点的房屋及土地。募集资金到位前，公司将根据项目进展需要以自有资金或借款先行投入。募集资金到位后，公司将用募集资金先行归还已发生的用于募集资金投资项目的自有资金或借款，剩余部分用于项目的后续建设，争取尽早投产。若本次发行的实际募集资金总额无法满足上述拟投资项目的资金需求，则不足部分由公司通过自有资金和银行贷款等方式自筹解决。在募集资金投资项目建设过程中，公司本着专款专用的原则，将暂时闲置的募集资金存放于专门账户。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

1、公司名称： 深圳市今天国际物流技术股份有限公司

英文名称： New Trend International Logis-Tech Co.,Ltd

2、法定代表人：邵健伟

3、注册资本： 60,000,000 元

4、设立日期： 2010 年 9 月 14 日

5、住 所： 深圳市罗湖区笋岗东路 1002 宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H

6、经营范围：物流技术、电子商务技术开发；电脑软硬件开发；物流供应链规划与设计；物流咨询（不含限制项目）；货物及技术进出口（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；机械设备、机电设备、电脑软件的批发及进出口（上述涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）；机电设备安装（不含特种设备、电力设施及其他限制项目，仅限上门安装）。

6、联系电话： 0755-25170884

传 真： 0755-25161166

邮政编码： 518020

7、互联网网址：http://www.nti56.com

电子信箱： webmaster@nti56.com

8、负责信息披露和投资者关系的部门、负责人和电话号码：

董事会秘书：张永清

电 话： 0755-25170884

二、本次发行的基本情况

1、股票种类： 人民币普通股（A股）

2、每股面值： 1.00元

3、发行股数：	2,000万股，占发行后总股本的25.00%
4、每股发行价格：	【 】元（通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格）
5、发行市盈率：	【 】倍（每股收益按照2010年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于发行人股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产：	2.47元（按照2011年6月30日经审计的归属于发行人股东的净资产除以本次发行前总股本计算）
7、预计发行后每股净资产：	【 】元（按照2011年6月30日经审计的归属于发行人股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
8、发行市净率：	【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
9、发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
10、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式：	余额包销
12、募集资金总额：	【 】万元
13、募集资金净额：	【 】万元
14、发行费用概算	【 】万元
（1）承销保荐费用：	【 】万元
（2）审计费用：	【 】万元
（3）评估费用：	【 】万元
（4）律师费用：	【 】万元
（5）发行手续费用：	【 】万元

三、本次发行新股有关当事人

（一）保荐人（主承销商）

华泰联合证券有限责任公司

法定代表人：马昭明

住　　所：深圳市福田区深南路4011号中国港中旅大厦25楼

保荐代表人：欧阳刚、秦伟

项目协办人：谢建军

项目经办人：王悦来、戢婷、蔡宇

电　　话：0755-82493620、82492987

传　　真：0755-82493959

（二）发行人律师

北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住　　所： 中国北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层

经办律师： 许志刚 邹晓冬

电　　话： 010- 59572288

传　　真： 010- 65681022

（三）会计师事务所

中审国际会计师事务所有限公司

负责人：赵建中

住　　所：北京市海淀区阜石路73号裕惠大厦G1202

经办会计师：刘四兵、付忠伟

电　　话：0755-82521674

传　　真：0755-82528872

（四）资产评估机构

深圳市德正信资产评估有限公司

法定代表人：王鸣志

住　　所：深圳市福田区侨香路嘉信茂购物中心写字楼1栋2楼

经办注册资产评估师：石永刚、邹帆

电　　话：0755-82259728

传　　真：0755-82355030

（五）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

住　　所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电　　话：0755-25938000

传　　真：0755-25988122

（六）保荐人（主承销商）收款银行

开户行：【　　】银行【　　】支行

账　号：【　　】

户　名：【　　】

四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员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。

五、与本次发行上市有关的重要日期

1、刊登发行公告的日期：【　　】年【　】月【　】日

2、开始询价推介的时间：【　　】年【　】月【　】日

3、刊登定价公告的日期：【　　】年【　】月【　】日

4、申购日期和缴款日期：【　　】年【　】月【　】日

5、股票上市日期：　　发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书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。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司风险如下：

一、行业集中风险

公司的主营业务是向需要现代物流管理的大型企业提供物流系统集成服务，目前公司主要专注于为烟草行业内的企业提供生产物流和配送物流系统解决方案、规划设计、物流软件开发、物流系统安装、实施等一体化的集成服务。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的报告期内，公司来自于烟草行业的物流系统集成收入占营业收入的比例分别为 99.68%、100%、100%和 100%。虽然公司在烟草行业具有很强的竞争力，烟草行业物流系统集成市场前景广阔；而且公司截至 2011 年 6 月 30 日尚未确认收入及未实施订单的累积金额也有 6.06 亿元，公司未来的成长有了较好的保障。但如果我国宏观经济形势发生重大变化导致烟草行业出现波动，从长远来看，公司仍可能存在因客户行业而带来的风险。

物流系统集成服务在诸多行业具有广阔的应用前景，公司在创业和成长的初期，集中精力专注于较早接受物流系统集成服务的烟草行业作为主要的市场拓展领域。目前，随着公司实力的逐步壮大，公司正充分利用烟草行业物流系统集成对其他行业的标杆效应和公司业已累积的实践经验积极向电力、医药等行业拓展，以此为更多的行业客户提供物流系统集成服务，目前公司在潜力较大的电力行业已取得初步突破。

二、宏观经济周期性波动的风险

公司所处的物流系统集成行业系高技术服务行业之一，其发展与国民经济的景气程度有较强的相关性，近年来，伴随着我国国民经济持续、稳定、快速增长，各行各业对自动化物流系统的需求也快速增加，物流系统集成行业发展迅速。同时，由于现代物流业的发展大大提高了企业生产经营的效率，节约社会资源，因此国家和相关地方政府对现代物流业提供了良好的产业政策和发展环境。

2008 年以来，国际金融危机的爆发曾对我国的实体经济造成了一定程度的冲击，

也对物流系统集成行业有一定影响。为有效抵御和化解国际金融危机的不利影响，我国采取了扩大基础建设投资、提振消费、刺激内需等一系列政策和措施，宏观经济已企稳向好，物流系统集成行业再次呈现高速增长势头。尽管如此，若我国实体经济增长未来出现进一步波动，将可能影响物流系统集成行业的发展环境和市场需求，从而给公司营业收入和经营业绩的快速增长带来风险。

三、市场拓展风险

公司系国内拥有完全自主知识产权的高新技术企业，经过十多年的发展，已经成为国内最具技术创新和物流系统集成实力的领导企业之一。公司拥有完善的销售渠道体系，客户遍及全国多个省市。特别是在烟草行业的物流系统集成领域，公司具有很强的竞争优势，占据了该行业较大的市场份额，业务范围覆盖到广东、福建、山东、江苏、江西、湖北、安徽、贵州、云南、陕西、四川11个省的卷烟生产企业或烟草商业企业，公司的市场开拓较为成功。

随着中国经济的快速发展，烟草、医药、电力等行业对自动化物流系统的需求也越来越旺盛，物流系统集成行业正处于快速成长期，但如果公司的业务规模、市场推广策略、营销服务不能很好的适应下游客户的需求，公司将面临市场拓展风险。

四、客户集中的风险

公司的物流系统集成业务具有项目数量少、单个项目金额大的特点，而大项目的完工验收、收入结转会对当期收入产生较大影响。2008 年、2009 年、2010 年和2011年1-6月，公司前五名客户营业收入占公司营业收入比例分别为90.52%、93.84%、77.13%和95.73%，尤其在2008年及2009年，公司向单一客户的销售比例超过50%，虽然客户集中度较高，但报告期内按烟草公司区分的前五名客户不完全相同，不存在对特定客户的依赖，不过，如果因为某些特殊因素导致客户物流系统建设工期拖延，可能会对当年业绩造成比较大的影响。

五、业绩波动的风险

报告期内公司订单具有一定的波动性。2008年公司中标金额为54,872.94万元，合同签订金额仅为17,145.94万元；2009年公司中标金额为23,881.04万元，合同签订金额为47,992.95万元；2010年，公司新签合同金额为6,338.59万元，中标金额为11,526.70万元，较前两年都大幅下降；2011年1-6月公司新签合同金额为29,771.20万元，中标金

额为16,206.63万元，较2010年又快速上升，其主要原因和烟草行业物流系统集成建设规划的周期性因素密切相关。

根据国家“十一五”计划要求，第一年（即2006年）是各个烟草物流具体项目计划制定期，处于启动阶段，项目招标、合同签订逐步展开；第二年（即2007年）进入实施期，项目招标、合同签订的个数及金额开始逐渐增多；第三年和第四年（即2008年及2009年）进入集中实施期，项目招标、合同签订的个数及金额显著增长，因此公司中标个数及金额、签订合同的个数及金额都呈现大幅增加；十一五计划最后一年（2010年）进入五年计划收官期，项目招标、合同签订的数量较少，因此导致了2010年新签合同及中标金额较2009年大幅下降。2011年1-6月，随着 “十二五”计划开始，公司中标金额与新签合同金额与2010年相比大幅上升。

截至2011年6月30日，公司尚有5.18亿元（含税约6.06亿元）未确认收入和未实施订单，未来的业绩具有一定的保障。而根据以往经验，2011年是十二五计划开局之年，项目招标将逐步展开，2011年底至2012年将进入招标高峰期，将给公司带来更多的业务机会；另外，国务院2011年6月8日召开常务会议，研究部署进一步促进物流业健康发展等工作。会议指出要加大对物流业的投入。预计十二五期间，仓储物流领域将会加大投入力度，市场规模将会持续扩大。

虽然市场存在较好的机遇，但是，若公司业务开拓和承接情况不好，订单不能持续稳定地获取，将会在一定程度上导致公司经营业绩的波动。

六、实际控制人不当控制的风险

本次发行后，公司实际控制人邵健伟仍直接持有 51.20%的公司股份，还通过华锐丰间接持有公司 2.4%的股份，同时邵健伟先生担任公司董事长。虽然公司建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》以及《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》等各项内控制度，从制度安排上可以避免实际控制人不当控制现象的发生，但实际控制人仍有可能通过行使表决权等方式对公司的经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等重大问题施加影响，从而出现影响公司经营决策的科学性和合理性、进而影响公司及股东权益的情形。

七、专业技术人员流失的风险

物流系统集成行业属于人力资本密集型行业，需要市场营销、技术、管理、研发、

设备制造、售后服务等领域的各类人才；项目的实施人员更需要全面掌握项目管理、机械制造、控制系统的技术和知识，还要对物流系统的规划拥有丰富的经验，能对土建、消防、电控等进行综合全面的考虑。因此，公司在项目实施、研发和市场拓展过程中，对于高素质的技术人才依赖程度较高。

截至 2011 年 6 月末，公司共有技术人员 82 人，占比 52.23%。随着公司业务规模的不断提升，募集资金投资项目的陆续实施，公司对于高素质专业技术人才的需求越来越大。优秀的技术研发队伍为公司持续创新及核心技术领先提供了良好的基础，已成为公司凝聚核心竞争力的最重要资源之一，因此，稳定和继续扩大技术研发与设计人才队伍对公司的进一步发展十分重要。

虽然公司建立和完善了一整套严密的技术管理制度，与技术、研发与设计人员签署了《员工保密协议》，防止核心技术外泄，并采取了核心人员间接持股等激励措施，保证了技术研发与设计队伍的稳定，但如果发生技术泄密现象或技术研发与设计队伍整体流失，将会对公司的生产经营和持续发展带来不利影响。

八、公司业务拓展和项目增加带来的项目管理风险

物流系统集成商所提供的服务属于定制化服务，每个行业都有自身的运行特点，这就要求物流系统集成商能够针对客户所在行业及客户本身特点进行物流系统规划设计。因此物流系统集成商不仅仅要具有综合的规划设计与系统集成能力，还要具有丰富的行业经验，掌握行业相关知识和关键技术，要能结合上下游行业的生产需求和物流系统的特点提供高质量的物流系统集成服务。因此，行业经验的累积对物流系统集成商来说至关重要。

目前公司在烟草行业已经积累了丰富的物流系统集成服务及物流软件开发业务经验，但随着公司业务逐步从烟草行业向电力行业拓展和大型项目的增多，如果公司不能同步提高项目管理水平，提高项目实施人员的素质，将可能导致项目不能保证质量，无法按时交工，对公司未来经营产生不利影响，公司存在项目管理风险。

九、募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金将按计划投入“物流系统集成平台建设项目”和“试验基地建设项目”以及其他与主营业务相关的运营资金项目。投资项目的顺利实施将为公司构建系统化、全面化、模块化的物流系统集成平台，有利于进一步提高研发实力、加强综合

服务能力。相对于公司现有业务规模而言，募集资金投资项目对公司的市场开拓能力提出了更高的要求，如果市场开拓不力，则投资项目将存在一定的市场风险。此外，本次发行后公司的资产规模大幅上升以及业务规模的扩张将会增加公司的管理难度。

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略，在充分考虑包括市场潜力、自身管理能力等因素后确定的投资项目，募集资金投资项目的实施将有助于提升公司业务开拓能力及技术研发与设计能力，对增强公司核心竞争力具有重要意义。如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

十、公司快速发展带来的管理风险

报告期内公司业务规模和资产规模快速增长，行业地位不断提升。与此相适应，公司建立了较为完善的法人治理结构，制定了一系列行之有效的规章制度。本次发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。这要求公司在战略投资、运营管理、财务管理、内部控制、募集资金管理等方面必须根据需要随时调整，以完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强战略方针的执行力度。如果公司管理层不能及时应对市场竞争、行业发展、经营规模快速扩张等内外环境的变化，将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

十一、净资产收益率被摊薄的风险

公司最近三年及一期加权平均净资产收益率（按归属于母公司股东的净利润计算）较高，2008 年为 107.78%，2009 年为 73.82%、2010 年为 53.06%，2011 年 1-6 月为 24.67%。本次发行成功后，将导致公司净资产额大幅增长，而本次募集资金投资项目从建设到发挥效益需要一段时间，因此公司存在因净资产增长较大而在短期内导致净资产收益率下降的风险。

第五节 公司基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人的设立方式

公司前身今天有限成立于2000年10月19日。2010年8月20日，今天有限召开临时股东会，同意今天有限整体变更设立为深圳市今天国际物流技术股份有限公司，各发起人签署了《发起人协议》。根据中审国际出具的《审计报告》（中审国际 审字[2010]第01030029号），今天有限以2010年7月31日经审计账面净资产96,030,650.29元为基础，折合为公司股份6,000万股，余额计入资本公积。2010年9月14日，深圳市市场监督管理局核准了股份公司的设立登记，颁发了注册号为440301104427583号的《企业法人营业执照》。设立时注册资本为人民币6,000万元，公司住所为深圳市罗湖区笋岗东路1002宝安广场A座10楼F、G、H，法定代表人邵健伟。

（二）发起人

公司的发起人为邵健伟、邵健锋、陈伟国、华锐丰、盛桥创源、陈锦棣、新智丰、金美华、深圳巨丰和林宜生。

1、邵健伟：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号 440301197109050XXX。住所在广东省深圳市罗湖区洪湖路 32 号湖景花园。其简介详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心人员的情况(一)董事会成员”。

2、邵健锋：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号 440303197811188XXX。住所在广东省深圳市罗湖区人民北路书院街 11 号。其简介详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心人员的情况(三)高级管理人员”。

3、陈伟国：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号 440923197210121XXX。住所在广东省电白县树仔镇文明街 18 号。1972 年 10 月出生，初中学历；1996 年-2000 年，在深圳市华宝工贸发展公司工作，担任业务经理；2000 年-2007 年，在上海华宝食品香精香料有限公司工作，任业务经理；2007 年至今任深圳市国励贸易有限公司和

广州花世界香精香料有限公司总经理。2000 年至 2010 年 4 月，一直担任今天有限董事。目前不在公司担任任何职务。

4、华锐丰

该企业为有限合伙企业，成立于 2010 年 6 月 17 日，营业注册号为 440303602231655，住所为深圳市罗湖区洪湖路东侧湖景花园湖清阁 24D 房，执行事务合伙人为邵健伟，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含金融、证券、期货及其他需取得行政许可的项目）。企业出资结构为邵健伟占 94%、邵健锋 6%。

为了更好地激励公司员工，2011 年 3 月 15 日，邵健伟将其出资额的 21.4%转让给公司员工吕漫时等 24 人，转让后出资情况如下：

表5-1

序号	出资人名称	方式	职位	出资额（万元）	出资比例（%）
1	邵健伟	原股东	董事长	36.3	72.6
2	邵健锋	原股东	副总经理	3	6
3	吕漫时	受让	监事、软件中心副总监	1.2	2.4
4	仪春燕	受让	监事、采购部副经理	0.8	1.6
5	易子皓	受让	营销中心销售部经理助理	1.5	3
6	詹伟雄	受让	营销中心销售部销售经理	1	2
7	廖天敏	受让	技术中心机械设备部副经理	0.8	1.6
8	曾巍巍	受让	营销中心销售部副经理	1	2
9	戴琼花	受让	财务管理部副经理	0.5	1
10	王岗	受让	技术中心电气控制部副经理	0.4	0.8
11	崔巍	受让	软件中心产品部副经理	0.3	0.6
12	陆海星	受让	技术中心电气控制部技术经理	0.2	0.4
13	吴霞	受让	技术中心电气控制部技术经理	0.2	0.4
14	谭群山	受让	软件中心实施部副经理	0.3	0.6
15	邱文欢	受让	软件中心质控部系统分析师	0.2	0.4
16	谌俩裔	受让	软件中心产品部高级软件开发工程师	0.2	0.4
17	唐仁建	受让	软件中心产品部高级软件开发工程师	0.2	0.4
18	解转正	受让	工程中心工程管理部项目经理	0.2	0.4
19	黄新华	受让	软件中心产品部高级软件开发工程师	0.2	0.4
20	姚让	受让	软件中心实施部项目经理	0.2	0.4
21	刘超	受让	软件中心产品部高级软件开发工程师	0.2	0.4
22	仇实	受让	软件中心软件实施部项目经理	0.2	0.4
23	谢幸福	受让	工程中心工程管理部项目经理	0.2	0.4
24	梁树珊	受让	工程中心售后服务部技术经理	0.2	0.4
25	程静	受让	工程中心售后服务部经理助理	0.2	0.4
26	赵建军	受让	营销中心销售部副经理	0.3	0.6
	总计			**50**	**100**

截至 2010 年 12 月 31 日，华锐丰总资产 100.11 万元，净资产 49.61 万元，2010

年实现净利润-0.39 万元。其中华锐丰负债 50 万元，系欠占最大份额合伙人邵健伟先生的款项，2011 年 3 月该笔负债已偿还完毕。截至 2011 年 6 月 30 日，华锐丰总资产 51.74 万元，净资产 49.10 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-0.52 万元（以上数据未经审计）。

5、盛桥创源

盛桥创源成立于 2009 年 8 月 18 日，营业执照注册号为 440304602200206。主要经营场所为深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 2606，执行事务合伙人为深圳市盛桥投资管理有限公司，执行事务合伙人委派代表为金春保，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含人才中介服务、保险、证券、金融业务及其它限制项目）；投资管理（不含证券、保险、银行业务及其它限制项目）。

盛桥创源现有 7 位合伙人，其中普通合伙人即执行事务合伙人为深圳市盛桥投资管理有限公司，其余为有限合伙人。自其成立至今，合伙人出资情况未发生变化，出资比例如下：

表5-2 单位：万元

序号	出资人名称	出资额	出资比例
1	汕头市恒瑞达投资有限公司	5,000	50%
2	吴滨奇	2,200	22%
3	周如祥	1,500	15%
4	深圳市百纳富源投资有限公司	500	5%
5	吴超	500	5%
6	肖学俊	200	2%
7	深圳市盛桥投资管理有限公司	100	1%
	合计	**10,000**	**100%**

盛桥创源为公司引入的投资公司，其合伙人身份与背景如下表所示：

表5-3

序号	姓名	股权结构	身份与背景
1	深圳市盛桥投资管理有限公司	金春保60%	深圳市盛桥投资管理有限公司董事长、总经理
		蔡明君35%	深圳市晓扬科技投资有限公司董事长
		罗鸣5%	深圳市盛桥投资管理有限公司董事
2	汕头市恒瑞达投资有限公司	吴桂谦51%	广东熊猫日化有限公司总经理
		郑清英33%	广东金洁口腔护理有限公司总经理
		吴洁萍16%	自由职业者
3	吴滨奇	--	自由职业者
4	周如祥	--	深圳市百纳富源投资有限公司董事长
5	吴超	--	深圳市盛高达投资有限公司总经理

序号	姓名	股权结构	身份与背景
6	深圳市百纳富源投资有限公司	周如祥50%	深圳市百纳富源投资有限公司董事长
		陈立奎10%	深圳市百纳富源投资有限公司总经理
		唐友良10%	深圳市海科泰电子科技有限公司董事长
		王良武10%	深圳市百纳富源投资有限公司副总经理
		姚斌10%	深圳市百纳富源投资有限公司副总经理
		陈万培10%	东莞亚力通电子科技有限公司董事长
7	肖学俊	--	深圳市盛高达投资有限公司副总经理

截至 2011 年 6 月 26 日，盛桥创源投资的其他企业有太阳鸟游艇股份有限公司、深圳市海云天科技股份有限公司、北京思能达节能电气股份有限公司、马鞍山市惊天液压机械制造股份有限公司、北京旋极信息技术股份有限公司、红门智能科技股份有限公司。报告期内公司也不存在与上述公司业务或交易的往来情形。

经核查，保荐机构认为：盛桥创源投资的其他企业与发行人不存在业务或交易往来情形。

发行人律师认为：盛桥创源投资的其他企业与发行人不存在业务、交易上的往来。

截至 2010 年 12 月 31 日，盛桥创源总资产 9,866.21 万元，净资产 9,866.18 万元，2010 年实现净利润-105.16 万元；截至 2011 年 6 月 30 日，盛桥创源总资产 10,543.11 万元，净资产 9,882.98 万元，2011 年 1-6 月实现净利润 16.81 万元。（以上数据未经审计）

6、陈锦棣：中国国籍，身份证号 440306198006150XXX。住所在广东省深圳市宝安区西乡黄田兰花路东四巷 1 号。1980 年 6 月出生，高中学历；2000 年至今在深圳市禧豪琛实业发展有限公司工作，担任总经理。

7、新智丰

该企业为有限合伙企业，成立于 2010 年 6 月 10 日，注册号为 440303602230718，，住所为深圳市罗湖区洪湖一街翠盈嘉园西座 3003 号房，执行事务合伙人为梁建平，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含金融、证券、期货及其他需取得行政许可的项目）。该企业的出资情况为：梁建平占 37.037%、张永清 25.926%、徐峰 37.037%。

截至 2010 年 12 月 31 日，新智丰总资产 219.95 万元，净资产 219.95 万元，2010 年实现净利润-0.37 万元；截至 2011 年 6 月 30 日，新智丰总资产 219.94 万元，净资产 219.94 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-0.01 万元。（以上数据未经审计）

8、金美华

该企业为有限合伙企业，成立于2010年6月10日，营业注册号为40303602230726，住所为深圳市罗湖区洪湖路东侧湖景花园湖波阁24A房。执行事务合伙人为刘成凯，合伙人均为公司员工。经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含金融、证券、期货及其他需取得行政许可的项目）。该企业的出资情况如下：

表5-4

序号	合伙人名称	职位	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈东伟	总经理助理	20.40	9.30
2	禚永东	技术中心电气控制部经理	20.40	9.30
3	郭小川	工程中心售后服务部经理	20.40	9.30
4	吴军平	技术中心规划集成部副经理	15.30	6.98
5	冯文学	总经理助理、营销中心总监	30.60	13.95
6	李赞	董事会办公室主任、证券事务代表	10.20	4.65
7	叶家菲	采购部经理	30.60	13.95
8	刘成凯	工程中心总监	20.40	9.30
9	刘风华	营销中心市场部经理	30.60	13.95
10	徐立峰	技术中心规划集成部经理	20.40	9.30
合 计			**219.3**	**100**

截至2010年12月31日，金美华总资产218.94万元，净资产218.94万元，2010年实现净利润-0.36万元；截至2011年6月30日，金美华总资产218.93万元，净资产218.93万元，2011年1-6月实现净利润-0.01万元。（以上数据未经审计）

9、深圳巨丰

该公司系外资企业，经深圳市罗湖贸易工业局以深外资罗复[2010]1049 号文批准后于2010年6月10日成立，成立时间2010年6月10日，注册号为440301503376502，注册资本为20万港元，实收资本为20万港元，住所为深圳市罗湖区洪湖路东侧湖景花园湖波阁 26E，法定代表人为香港居民张小麒，经营范围为企业管理咨询。公司总经理张小麒为该公司唯一股东。

经审计，截至2010年12月31日，深圳巨丰总资产217.51万元，净资产17.01万元，2010年实现净利润-0.44万元。其中深圳巨丰负债200万元，是欠公司股东张小麒先生的款项。截至2011年6月30日，深圳巨丰总资产217.49万元，净资产16.99万元，2011年1-6月实现净利润-0.02万元。（中期数据未经审计）

10、林宜生：中国国籍，身份证号 440923197008261XXX。住所在广东省电白县水东镇新湖街一路209号。1970年8月出生，本科学历；2005年至今在广东生生集团有限公司工作，主要经营烟草香精的生产和销售，现任总裁。同时还担任中华全国青

年联合会委员、广东省青年商会副会长、广州市人大代表。

上述发起人中，除邵健伟与邵健锋为兄弟关系，邵健伟、邵健锋为华锐丰的合伙人外，公司股东相互之间不存在其他的关联关系。公司各股东持股不存在代持情形，且均未在发行人主要供应商、客户及贷款银行处任职或拥有权益。盛桥创源、林宜生、陈锦棣与公司及原股东之间不存在业绩对赌及相关的约定安排，各股东所持股份也不存在相关权利限制安排。同时，盛桥创源、林宜生、陈锦棣出具《股东声明》对此予以确认。

经核查，保荐机构认为：公司股东邵健伟与邵健锋为兄弟关系，邵健伟、邵健锋为华锐丰的合伙人，除此之外，公司股东相互之间不存在其他的关联关系。公司各股东持股均不存在代持情形，且均未在发行人主要供应商、客户及贷款银行处任职或拥有权益。盛桥创源、林宜生、陈锦棣与发行人及原股东之间不存在业绩对赌及相关的约定安排，各股东所持股份也不存在相关权利限制安排。

发行人律师认为：除邵健伟与邵健锋为兄弟、邵健伟、邵健锋为华锐丰的合伙人外，上述股东相互之间不存在其他的关联关系，持股不存在代持情形，且均未在发行人主要供应商、客户及贷款银行处任职或拥有权益。盛桥创源、林宜生、陈锦棣与发行人及原股东之间不存在业绩对赌及相关的约定安排，各股东所持股份也不存在相关权利限制安排。

公司员工通过合伙企业组织形式持股主要是出于确保上市前后管理团队和核心技术骨干的稳定考虑，股份的持有者是合伙企业，员工只是通过合伙企业间接持有，合伙企业是属于全体合伙人的，约束了个人通过离职来出售股份的行为发生。而采用合伙企业组织形式而非公司制企业主要是出于减轻员工税负方面的考虑。根据《中华人民共和国合伙企业法》第一章第六条的规定“合伙企业的生产经营所得和其他所得，按照国家有关税收规定，由合伙人分别缴纳所得税”。公司员工将来出售股份只需要缴纳一次所得税，规避了多重征税问题。

间接持股的员工按《中华人民共和国合伙企业法》的有关规定签订《合伙协议》，不存在对所持股份有特殊安排或特殊限制的协议和约定。合伙协议主要约定了合伙人的权利与义务关系，不存在员工持股的特殊安排或特殊限制的情况。所有间接持有公司股份的员工亦不存在为他人代持股份的情形，且均出具了《个人声明》对此做了确认。

经核查，保荐机构认为：公司员工通过合伙企业组织形式持股主要是出于确保上

市前后管理团队和核心技术骨干的稳定，以及减轻员工税负方面的考虑。公司不存在员工持股方面的特殊安排，其间接持有发行人股份亦不存在限制或代持的情形。

发行人律师认为：发行人不采用员工直接持股的方式，是为了保障团队在上市后的稳定性；员工持股均采用合伙企业的组织形式，是希望为员工减轻税负；发行人的员工持股不存在特殊安排，员工间接持有的股份不存在特殊限制，持股员工签署了合伙协议，但未签署专门的持股协议，其间接持股亦不存在代持的情况。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为邵健伟。在公司改制设立前后，邵健伟所拥有的主要资产均为其持有的公司股权，另还持有华锐丰、立科有限及今天国际香港股权，除此之外未有参股或控股其他企业。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时，原今天有限的业务、资产和债务全部由变更设立后的股份公司承继，公司设立前后主要从事物流系统集成和物流软件开发，并拥有相应的生产设施及资产，公司在设立前后的主要资产未发生重大变化，其实际从事的主营业务未发生任何变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司由今天有限整体变更设立，承继了今天有限从事的全部业务，公司生产经营体系延续发展至今，因此公司设立前后的业务流程没有发生重大变化。具体业务流程详见“第六节业务和技术”之“四、发行人主营业务情况之（二）主要服务流程图”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面与发起人完全分开，不存在依赖发起人的情形。公司与关联方之间的交易详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由今天有限整体变更设立，整体变更时今天有限全部业务、资产均由公司承继，主要资产的产权变更手续已办理完毕。

二、公司“五分开”情况及独立性

公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与股东及其他关联方完全分离、相互独立。公司具有完整的供应、生产和销售系统，具有独立完整的业务体系和面向市场

的自主经营能力。

（一）业务独立情况

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（二）资产独立情况

今天有限整体变更为股份有限公司后，相关资产的权属由公司承继，且产权清晰；公司独立建账管理，与公司股东及其关联方不存在共用资产的情况。截至招股说明书签署之日，公司没有以资产或信誉为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将本公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立于公司股东，依法行使各自职权。公司已建立了能够高效运行的组织机构，公司所有的组织机构均与股东分开，没有混合经营、合署办公的情况，公司的生产经营活动依法独立进行。

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司高级管理人员均是公司专职人员，且在公司领薪，未在股东单位及其下属企业担任任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职；公司的人事及工资管理与股东单位严格分离。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，开户行为：中国工商银行深圳宝湖支行，基本账户账号为4000023619200008320，不存在与股东共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，税务登记号为深税登字44030172472803X，不存在与股东单位混合纳税现象。公司建立了规范、独立的财务会计制度和对下属子公司的财务管理制度。

三、发行人设立以来的重大资产重组情况

自公司前身设立以来，公司资产重组情况主要为收购电白阳光100%股权以及收购今天香港100%股权。

（一）2010 年 2 月今天有限收购电白阳光

2010年2月2日，今天有限召开股东会，决议通过了收购新阳物流前身电白阳光100%股权。2010年2月6日，原股东刘俊杰、詹小革与今天有限签订了《股权转让协议》，刘俊杰、詹小革将其持有的电白阳光100%股权按2009年12月31日评估值作价3,894,400元转让给今天有限。同日，电白阳光通过了股东会决议，同意公司股东变更为今天有限。

公司聘请了深圳市德正信资产评估有限公司作为资产评估机构，对本次资产重组涉及的标的公司履行了评估程序，基准日为2009年12月31日。

根据深圳市德正信资产评估有限公司出具的评估报告（德正信综评报字(2010)第005号），电白阳光在基准日的股东全部权益价值为如下表所示：

表5-5 单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	0.61	0.61	0.61	—	—
非流动资产	308.63	308.63	614.87	306.24	99.23
其中：固定资产	190.76	190.76	295	104.24	54.64
无形资产	117.87	117.87	319.87	202	171.38
资产总计	**309.25**	**309.25**	**615.49**	**306.24**	**99.03**
流动负债	226.05	226.05	226.05	—	—
负债总计	226.05	226.05	226.05	—	—
净资产	**83.2**	**83.2**	**389.44**	**306.24**	**368.08**

由于刘俊杰系公司副总经理邵健锋妻弟，所以此次收购构成一项偶发性关联交易，具体情况详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况（二）关联交易情况”。

（二）2010 年 6 月收购今天香港股权

今天香港于2000年由邵健伟与张小麒投资设立，此后曾发生数次增资、股权转让，截至2008年6月，今天香港的实缴股本总额为1,000万股，其中邵健伟持有7,299,510股股份，Rodney Profits Limited（一家注册于英属维京群岛的公司）持有2,700,390股股份，张小麒持有100股股份。此后，今天香港的股权情况未发生变化。

根据公司向深圳外商投资审批机关的咨询，由于邵健伟为境内居民，如公司直接

向邵健伟收购其持有的今天香港股份，外商投资审批机关不会受理该项境外投资事宜。为此，邵健伟将股权转让给张小麒并由其代为持有今天香港股份。

为此，张小麒与公司控股股东邵健伟间签订了《关于今天国际物流科技有限公司股份代持协议》。协议约定：根据邵健伟的安排，张小麒将从邵健伟处受让今天香港72.9951%股份，并代为邵健伟持有该股份。在邵健伟认为时机恰当时，张小麒应依邵健伟指示将其持有的今天香港全部股份转让给邵健伟控股的今天国际。张小麒同意在由今天国际收购今天香港的股份前将其持有的今天香港全部股权交由邵健伟管理。

2010年4月22日，邵健伟与张小麒签订了《股权转让协议》，邵健伟将其持有的今天香港72.9951%股权按今天香港2009年12月31日经审计的净资产对应相关持股比例作价6,559,711.23港元转让给张小麒。同日，张小麒与公司控股股东邵健伟间签订了《关于今天国际物流科技有限公司股份代持协议》。协议约定：根据邵健伟的安排，张小麒将从邵健伟处受让今天香港72.9951%股份，并代为邵健伟持有该股份。在邵健伟认为时机恰当时，张小麒应依邵健伟指示将其持有的今天香港全部股份转让给邵健伟控股的今天国际。张小麒同意在由今天国际收购今天香港的股份前将其持有的今天香港全部股权交由邵健伟管理。因此今天香港在被今天国际收购前后均属同一实际控制人控制。

2010年6月8日，今天有限召开股东会, 决议通过了收购张小麒持有的今天香港7,299,610股股份。今天有限与张小麒于同月签订了《股权转让协议》，张小麒将其持有的今天香港7,299,610股股份按照2009年12月31日经审计的净资产对应持股比例作价6,559,801.10港元转让给今天有限。今天有限已就收购上述境外投资事宜取得了商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第4403201000149号）。2010年7月16日, 今天有限以现金支付了股份转让款。

2011年1月24日，今天国际召开第一届董事会第三次会议，同意收购Rodney Profits Limited持有的今天香港2,700,390股股份，收购价格按今天香港2009年12月31日经审计净资产作价为2,426,707.90港元。今天有限已就上述境外投资事宜取得了商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第4403201100030号）。本次收购完成后，公司持有今天香港100%股权。

根据 Rodney Profits Limited 在英属维京群岛的注册代理人 Offshore Incorporations Limited 所出具的证书、股东名册等文件，Rodney Profits Limited 自设立以来只发行了一股，持股人为 CHOY MAN FAI。

CHOY MAN FAI 为香港居民，系邵健伟多年好友，且有意投资于境内物流行业，因此其在 2003 年入股了今天香港。2011 年 1 月 24 日，经双方协商后，Rodney Profits Limited 同意以 2009 年经审计的今天香港净资产作价，将其持有的 27.0039%的今天香港股份转让给了发行人，同日双方签订了《股权转让协议》，收购款已经付清，本次收购不存在纠纷或潜在纠纷。

经核查，保荐机构认为：发行人收购 Rodney Profits Limited 持有的今天香港股权系经双方协商决定，且收购款项也已付清。本次收购不存在纠纷或潜在纠纷的情形。

发行人律师认为：发行人收购 Rodney Profits Limited 持有的今天香港股权的款项已付清，本次收购不存在纠纷或潜在纠纷的情形。

（三）资产重组影响

按照收购当年前一年，即2009年会计年度的财务数据测算如下：

表5-6 单位：万元

项目	资产总额	营业收入	利润总额
	2009 年 12 月 31 日	2009 年	2009 年
电白阳光	309.25	-	-9.64
今天有限	31,610.92	12,379.65	2,456.97
所占比例	**0.98%**	**0.00%**	**0.39%**
今天香港	1,044.96	-	338.06
今天有限	31,610.92	12,379.65	2,456.97
所占比例	**3.31%**	**-**	**13.76%**

其中，收购电白阳光属于非同一控制下的企业合并，收购今天香港为同一控制下企业合并。重组前一会计年度，被收购方资产总额、营业收入、利润总额均不超过收购方的20%。

本次资产重组完成后，彻底解决了关联交易及同业竞争问题，今后公司部分业务将不再继续采用由今天香港负责招标、今天国际负责项目实施的方式，而是全部由今天国际独立招标并负责项目实施，使得公司业务独立完整。

四、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构如下图所示：

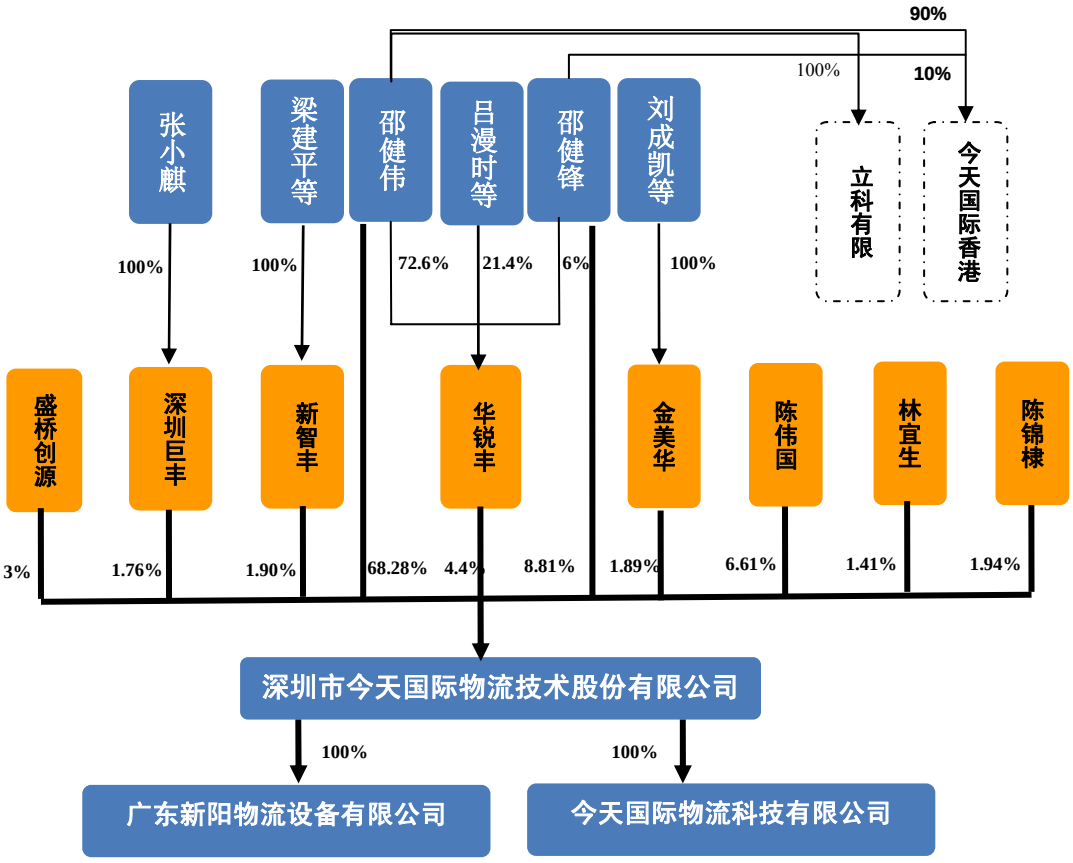


图5-1

注：今天国际香港、立科有限为公司关联方。

（二）发行人内部组织结构设置

公司的组织结构按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求进行设置，股东大会、董事会、监事会各自制定了相应的工作程序。

公司内部组织结构设置如下图所示：

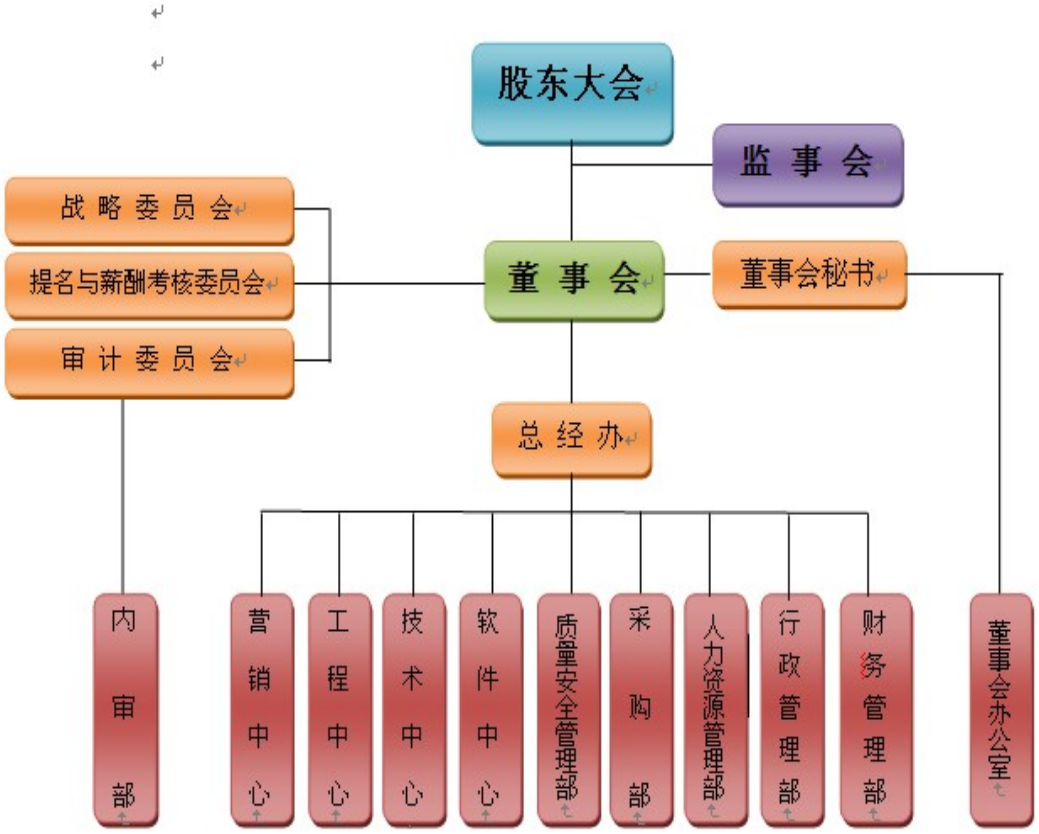


图5-2

（三）发行人内部组织机构的运行情况

公司最高权力机构是股东大会，股东大会选举产生董事会成员、监事会成员（职工监事由职工代表大会选举产生）。董事会是股东大会常设的执行机构，负责公司重大事项的决策，向股东大会负责，董事长由董事会成员过半数选举产生。董事会聘任总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员。监事会是公司的监督机构，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员的行为进行监督，监事会主席由监事会成员过半数选举产生。经理层在董事会的领导下负责公司的日常经营与管理。

公司主要设立了营销中心、技术中心、工程中心、软件中心、质量安全管理部、行政管理部、人力资源管理部、董事会办公室、财务管理部，采购部、内审部。

各部门主要职责如下：

营销中心：下设销售部、市场部、办事处。主要负责依据市场需求拟定销售政策和营销策略，拟定长、中、短期销售计划，执行董事会审定的销售目标，编制月度、季度、年度销售完成分析报告；建立并完善客户档案管理；建立和完善中心及销售部门管理制度及流程控制。

技术中心：下设规划集成部、机械设备部、电气控制部。主要负责物流系统解决

方案和工艺的研发、负责物流系统项目总体规划、负责系统集成设计及实施；负责物流设备的产品设计、开发平台及研发管理体系的建立；电气控制的设计与实施。

工程中心：下设工程管理部和售后服务部。主要负责整体项目的计划、实施、现场管理、验收等一系列与项目进程密切相关的工作；以及售后维护、跟踪调查、设备保养、投诉受理、服务质量检查等售后服务工作。

软件中心：下设软件产品部、软件实施部、软件质控部。主要负责软件项目/产品开发生命周期所涵盖的软件项目启动、计划、需求、设计、编码、测试、实施及维护等阶段性活动；负责创新性软件产品及技术的研究；参与行业标准的制定。

质量安全管理部：主要负责拟定项目质量安全作业标准、产品品质控制标准；依据作业标准和安全文件要求进行现场巡视、抽查、检查并监督项目质量、安全执行情况并形成检查或监察报告；负责开展安全培训、人员教育、安全宣传等工作；负责安全事故的调查、处理工作。

行政管理部：主要负责制订公司各项行政管理规章制度；负责各种通告、通知等行政信息发布统筹；负责公司固定资产与办公用品采购和管理；负责后勤保障管理与服务工作。

人力资源管理部：主要负责拟订公司人力资源发展计划；负责公司人力资源管理制度建设和完善；组织和实施公司人力招聘、培训计划、绩效考核、激励、薪酬、晋升、劳动关系管理和社会保险等工作；负责企业文化建设工作。

财务管理部：主要负责公司的会计核算、税收管理、资产管理与计量；制订和完善会计核算和财务管理相关制度；负责公司预算管理工作；定期编写企业财务报告；参与公司经济合同（销售合同、采购合同）的评审工作；负责公司有关融资业务；参与工程项目的预算评审及决算评审。

采购部：主要负责供应商评审和管理工作；依据技术部门采购清单编制采购计划；负责与供应商谈判（含合同条款拟定，供货条件、采购价格商议等）；负责采购合同签订（订单下达），采购价格维护；负责采购付款申请。

董事会办公室：主要负责协调公司战略拟定和战略实施的监督落实；负责外部监管机构沟通与联络；协调公司内控制度的建立与落实；负责股东大会、董事会、监事会筹备工作；负责公司董监高证券法规的知识更新；负责处理公司信息披露（含对外提供资料）；负责维护与投资者关系管理。

内审部：主要负责公司财务收支情况的审计与监督；负责审计公司预算执行情况；

负责审计公司内控制度的执行情况；负责高管人员离任审计；负责公司采购审计监督，定期、不定期对供应商进行评估，出具评估报告；负责审核工程项目预、决算情况。

（四）发行人控股子公司和参股公司的简要情况

截至本招股说明书签署日，本公司拥有全资子公司新阳物流、今天香港。除此之外，公司无其他控股子公司和参股公司。公司子公司基本情况如下：

1、新阳物流

（1）基本情况

新阳物流前身电白阳光成立于 2005 年 6 月 1 日，营业注册号为 440923000012802，注册资本为人民币 1,000 万元，法定代表人邵健锋，住所位于广东省茂名市电白县民营科技工业园，经营范围为物流技术投资，技术转让，技术咨询，电子商务服务；生产，销售：货架，托盘，木箱，物流输送设备；销售：电子元件。现主要从事托盘、梗箱的生产销售，但其被收购前还未开展实际业务，被收购后才开始有生产经营，报告期内，新阳物流主要经营情况和财务数据如下表：

表5-7 单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产	1,553.93	1,662.50	309.25	241.06
净资产	1,055.91	1,020.11	83.20	92.84
项目	**2011 年 1-6 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
营业收入	549.75	699.50	-	-
净利润	35.80	36.92	-9.64	-7.16

（2）股权演变情况

①新阳物流前身电白阳光设立

电白阳光是由刘俊杰、詹小革两位自然人于 2005 年 6 月 1 日共同出资设立，注册资本为 100 万元，住所位于广东省电白县民营科技工业园，主营业务为物流技术投资，技术转让，技术咨询，电子商务服务；生产，销售：香精，香料，货架，托盘，销售：物流输送设备，电子元件。

2005 年 5 月 31 日，茂名市油城会计师事务所出具了《验资报告》（茂油会所验字[2005]第 67 号）：截至 2005 年 5 月 31 日，该公司收到股东刘俊杰、詹小革缴纳的注册资本金 100 万元，为货币出资，占注册资本总额的 100%。

电白阳光成立时股权结构如下：

表5-8

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
刘俊杰	50	50
詹小革	50	50

2005 年 6 月 1 日，电白县工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（注册号 4409232000843）。

②电白阳光股权转让

2010 年 2 月 2 日，今天有限召开股东会，决议通过了收购电白阳光 100%股权。2010 年 2 月 6 日，刘俊杰、詹小革与今天有限签订了《股权转让协议》，以 389.44 万元将持有的新阳物流 100%股权转让给今天物流，相关股权的转让价格系参照评估值确定（深圳市德正信资产评估有限公司于2010年1月25日出具了德正信综评报字[2010]第 005 号《资产评估报告书》，确定相关股权的价值为 389.44 万元）。同日电白阳光通过了股东会决议，同意公司股东变更为今天有限。

2010 年 3 月 15 日, 电白阳光完成了上述事项的工商变更登记并换发了《企业法人营业执照》,法定代表人为邵健锋, 注册号为 440923000012802。

本次股权转让后，电白阳光的股权结构如下：

表5-9

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
今天有限	100	100

2010 年 3 月 16 日，电白阳光通过了股东决议，同意修改公司经营范围为：物流技术投资，技术转让，技术咨询，电子商务服务；生产，销售：货架，托盘，梗箱，物流输送设备；销售：电子元件。同日，电白县工商行政管理局完成上述事项的工商变更登记并换发了《企业法人营业执照》。

③电白阳光增资

2010 年 3 月 17 日, 电白阳光通过了股东决议, 决定增加注册资本 900 万元，增加注册资本至 1,000 万元。2010 年 3 月 22 日，茂名市油城会计师事务所出具了《验资报告》（茂油会所验字[2010]第 119 号）：截至 2010 年 3 月 19 日，该公司收到股东新增注册资本金 900 万元，为货币出资，占注册资本总额的 90%。

本次增资后，电白阳光股权结构如下：

表5-10

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
今天有限	1000	100

2010 年 3 月 24 日, 电白阳光完成上述事项的工商变更登记并换发了《企业法人营

业执照》。

④电白阳光更名为新阳物流

2010 年 3 月 29 日，电白阳光通过了股东决议， 同意公司名称变更为广东新阳物流设备有限公司。2010 年 4 月 1 日, 电白阳光完成上述事项的工商变更登记并换发了《企业法人营业执照》。

（3）新阳物流与今天国际具体关系及与公司交易、资金往来及其公允性

新阳物流在业务、资产、人员、技术、采购和销售渠道上均与公司相互独立，2008 年及 2009 年新阳物流并未开展业务，与公司也无资金往来及交易。2010 年被公司收购后主要从事托盘、梗箱的生产销售。报告期内与发行人交易、资金往来如下：

表5-11 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2010 年 2 月（收购前）	2009 年	2008 年
对今天国际的销售	214.67	432.82	-	-	-
收到今天国际投资款	-	900.00	-	-	-
预收今天国际货款	283.98	127.26	-	-	-

由于 2008 年及 2009 年新阳物流并未有经营，净利润分别为-7.16 万元及-9.64 万元，因此不存在为发行人承担成本、费用等情形。

（4）收购新阳物流原因、收购作价公允性及业务定位

新阳物流拥有位于广东省电白县民营科技工业园的两宗土地的国有土地使用权，土地面积合计 19,588.00 平方米，可以解决公司募集资金建设项目——试验基地建设项目的用地问题。其次，新阳物流主要从事烟用托盘和梗箱的生产销售，属于公司业务上游，收购能使发行人产业链得到延伸。最后收购前新阳物流原股东刘俊杰系公司副总经理邵健锋妻弟，收购完成后亦能彻底解决今后可能会产生的关联交易问题。

2010 年 2 月 6 日，新阳物流前身电白阳光原股东刘俊杰、詹小革与今天有限签订了《股权转让协议》，刘俊杰、詹小革将其持有的电白阳光 100%股权按 2009 年 12 月 31 日评估值作价 3,894,400 元转让给今天有限。对此，深圳市德正信资产评估有限公司于 2010 年 1 月 25 日出具了德正信综评报字[2010]第 005 号《资产评估报告书》，其中评估增值部分主要是由新阳物流持有的土地使用权增值所致，收购作价公允。

今后新阳物流主要从事托盘及梗箱的生产销售，并作为公司试验基地，为公司新产品的研发提供应用和检测场所，为软件提供测试条件，为自动控制模块化设计提供长期的检测平台，通过对程序、方法、新技术的预测试也将对更可靠和更稳定的集成方案提供有力支持。

经核查，保荐机构认为：新阳物流被收购前未开展生产经营，净利润分别为-7.16万元及-9.64万元，因此不存在为发行人承担成本、费用等情形。被收购后新阳物流主要从事托盘及梗箱的生产销售，与发行人在业务、资产、人员、技术、采购和销售渠道上均相互独立。报告期内新阳物流与发行人的交易主要系向发行人销售托盘，交易价格公允。发行人收购新阳物流主要为解决募投项目用地问题并为避免今后潜在的关联交易，收购价格按2009年12月31日新阳物流净资产评估值作价，其中评估增值部分主要是由新阳物流持有的土地使用权增值所致，收购作价公允，不存在损害发行人股东利益的情形。今后新阳物流主要从事托盘及梗箱的生产销售，并作为发行人试验基地，为发行人新产品的研发提供应用和检测场所，为软件提供测试条件，为自动控制模块化设计提供长期的检测平台，通过对程序、方法、新技术的预测试也将对更可靠和更稳定的集成方案提供有力支持。

发行人律师认为：新阳物流在被发行人收购前未从事实际经营活动，双方之间无资金、业务上的往来，在业务、资产、人员、技术、采购、销售渠道上均无任何关系；新阳物流被发行人收购后向发行人提供托盘、梗箱等产品，2010年度对发行人的销售额为432.82万元，交易按市场价格作价，交易价格是公允的；新阳物流在被发行人收购前不存在为发行人承担成本、费用的情形。由于新阳物流在电白县拥有较大面积的土地，发行人决定收购新阳物流以便在当地建设试验基地。该次收购新阳物流系按照新阳物流截至2009年12月31日净资产的评估值作价，交易价格是公允的。新阳物流未来将作为托盘等物流设备的生产基地，并负责实施试验基地建设项目，待该项目建成并投产后，新阳物流还将成为发行人新产品研发的应用和检测场所。

（5）简要财务数据

新阳物流拥有独立的办公场所，在业务、资产、人员、机构、财务等方面独立于本公司。经中审国际审计，截至2010年12月31日，新阳物流总资产为1,662.50万元，净资产1,020.11万元，2010年实现净利润36.92万元；截至2011年6月30日，新阳物流总资产为1,553.93万元，净资产1,055.91万元，2011年1-6月实现净利润35.80万元。

2、今天香港

（1）基本情况

今天香港成立于2000年8月21日，注册资本为1,000万港元，法定代表人邵健伟，住所位于3806 CENTRAL PLAZA 18 HARBOUR ROAD WANCHAI HK，经营范

围为 CORP(不限定业务)。

今天香港自设立以来一直从事境外物流设备的采购与销售，2003 年开始获利，报告期内的主要财务数据如下：

表5-12 单位：万元

时间	总资产	净资产	时间段	营业收入	净利润
2008.12.31	2,019.51	489.98	2008 年度	2,565.78	215.18
2009.12.31	1,044.96	791.26	2009 年度	0	302.30
2010.12.31	813.54	744.50	2010 年度	0	-20.51
2011.6.30	1,026.90	930.52	2011 年 1-6 月	240.00	203.32

（2）股权演变情况

①今天香港设立

今天香港成立于 2000 年 8 月 21 日，由邵健伟和张小麒出资设立，注册资本 10,000 港元。其中邵健伟出资 9,900 港元，占注册资本的 99%，张小麒出资 100 港元，占注册资本的 1%。

②2002年8月今天香港第一次增资

2002年8月30日，邵健伟以现金增资2,990,000港元，增资后今天香港注册资本变更为300万港元，其中邵健伟出资2,999,900港元，占注册资本的99.997%，张小麒出资100港元，占注册资本的0.003%。

③2003年5月今天香港第一次股权转让

2003 年 5 月 5 日，邵健伟将其持有的今天香港 270 万股转让给 Rodney Profits Limited。转让后，今天香港股权结构如下：

表5-13

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	邵健伟	29.99	9.997
2	张小麒	0.01	0.003
3	Rodney Profits Limited	270	90
合 计		**300**	**100**

④2005年4月今天香港第二次增资

2005 年 4 月 6 日，邵健伟与 Rodney Profits Limited 分别以现金 2,510,610 港元和 390 港元增资，增资后，今天香港注册资本变更为 551.1 万港元，今天香港股权结构如下：

表5-14

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	邵健伟	281.05	50.998

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
2	张小麒	0.01	0.002
3	Rodney Profits Limited	270.04	49
合 计		**551.10**	**100**

⑤2008 年 5 月今天香港第三次增资

2008 年 5 月 7 日，邵健伟以现金增资 4,489,000 港元，增资后，今天香港注册资本变更为 1,000 万港元，今天香港股权结构如下：

表5-15

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	邵健伟	729.95	72.995
2	张小麒	0.01	0.001
3	Rodney Profits Limited	270.04	27.004
合 计		**1,000**	**100**

⑥2010 年 4 月今天香港第二次股权转让

2010 年 4 月 22 日，邵健伟与张小麒签订了《股权转让协议》，邵健伟将其持有的今天香港 72.9951%股权按今天香港 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产对应相关持股比例作价 6,559,711.23 港元转让给张小麒。本次股权转让后，今天香港的股权结构如下：

表5-16

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	张小麒	729.96	72.996
2	Rodney Profits Limited	270.04	27.004
合 计		**1,000**	**100**

⑦2010 年 6 月今天香港第三次股权转让

2010 年 6 月张小麒与今天有限签订了《股权转让协议》，张小麒将其持有的今天香港 72.996%股权按净资产作价 6,559,801.10 港元转让给今天有限。今天有限已就上述境外投资事宜取得了商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 4403201000149 号）。股份转让款已由今天有限于 2010 年 7 月 16 日付清。

本次股权转让后，今天香港的股权结构如下：

表5-17

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	今天有限	729.96	72.996
2	Rodney Profits Limited	270.04	27.004
合 计		**1,000**	**100**

⑧2011 年 1 月今天香港第四次股权转让

2011 年 1 月 24 日，今天国际召开第三次董事会，决议通过了收购 Rodney Profits Limited 持有的今天香港 27.0039%股权，收购价格按今天香港 2009 年 12 月 31 日净资产作价 2,426,707.90 港元。同日双方签订了《股权转让协议》。今天有限已就上述境外投资事宜取得了商务部门核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 4403201100030 号）。本次收购完成后，公司持有今天香港 100%股权。目前，公司已办理完毕外汇支付手续。

本次股权转让后，今天香港的股权结构如下：

表5-18

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	今天国际	1,000	100
合 计		**1,000**	**100**

公司两次收购今天香港时均按今天香港截至 2009 年 12 月 31 日经审计的账面净资产值作价。其中，2010 年 6 月公司按今天香港 2009 年末净资产作价 6,559,801.10 港元收购张小麒持有的今天香港 72.996%股权。2011 年 1 月 24 日，公司按今天香港 2009 年末净资产作价 2,426,707.90 港元收购 Rodney Profits Limited 持有的今天香港 27.0039%股权。2010 年 12 月 31 日，今天香港经审计的净资产 874.16 万港元，与上年末经审计的净资产 898.65 万港元相近，收购价格公允合理，未损害公司利益。

经核查，保荐机构认为：发行人收购今天香港股份的作价是公允的。

发行人律师认为：发行人收购今天香港股份的作价是公允的。

（3）报告期公司与今天香港之间的全部交易、业务往来情况及对发行人财务状况和经营成果的具体影响

报告期初公司应收今天香港一笔咨询服务费 163.4 万元，该笔款项已于 2009 年收回，除此之外公司与今天香港相互间无其他交易及业务往来。该笔咨询服务费产生的主要原因为：

在公司发展的初期阶段，国内物流系统集成行业还处于初始发展时期，而国外物流系统集成行业则较为成熟，客户对国外集成商更为认同，在招标时更趋向于国外物流系统集成商，并往往在招标中要求竞标方需为境外公司，作为香港公司的今天香港符合竞标条件，但其缺乏技术人员及场地，而今天国际拥有专业的技术人员及场地，为利用双方在投标及进口贸易阶段的各自优势，保证最终完成书面投标文件和履行义务，今天国际分别于 2005 年 1 月 7 日和 2006 年 1 月 9 日与今天香港签订了《物流技术及进口事务顾问服务合同》，按照合同约定今天国际提供人员及场地，向今天香港

提供物流供应链规划及设计、物流设备系统的进出口咨询服务、机械设备贸易的支援顾问服务。而作为报酬今天香港每年向今天国际支付人民币 160 万元，两年合计 320 万元。报告期初该咨询费尚有 163.4 万元未支付，2009 年今天香港将余款支付完毕。

随着国内物流系统集成行业的逐渐成熟，国内客户对物流系统集成商的境外背景的要求也逐步放松，发行人已能参与相关竞标，因此，2007 年后，公司未再与今天香港签署相关咨询服务合同。

今天香港对公司财务状况和经营成果具体影响如下表所示：

表5-19 单位：万元

会计年度	报表项目	今天香港	今天国际（合并）	所占比例
2008 年	总资产	2,019.51	9,887.56	20.42%
	净资产	489.98	2,161.42	22.67%
	营业收入	2,565.78	8,204.59	31.27%
	利润总额	215.18	1,267.02	16.98%
	净利润	215.18	1,269.29	16.95%
2009 年	总资产	1,044.96	32,634.64	3.20%
	净资产	791.26	5,337.55	14.82%
	营业收入	-	12,379.65	0.00%
	利润总额	338.06	2,440.13	13.85%
	净利润	302.30	2,455.78	12.31%
2010 年	总资产	813.54	37,840.97	2.15%
	净资产	744.50	11,738.37	6.34%
	营业收入	-	20,300.77	0.00%
	利润总额	-20.51	5,053.10	-0.41%
	净利润	-20.51	4,459.93	-0.46%
2011 年 1-6 月	总资产	1,026.90	32,337.12	3.18%
	净资产	930.52	14,825.20	6.28%
	营业收入	240.00	15,829.03	1.52%
	利润总额	226.03	3,709.39	6.09%
	净利润	203.32	3,307.18	6.15%

由上表可知，报告期内今天香港的资产总额、营业收入及利润总额占比呈非常明显的下降趋势，2010 年及 2011 年 1-6 月对公司财务状况及经营成果影响已经很小。

（4）公司与今天香港在业务、资产、人员、技术、采购及销售渠道上的具体关系

报告期内，2008-2009 年公司与今天香港在业务上是一种合作关系，具有共同的客户、销售渠道，但各自拥有相应的资产和采购渠道。今天香港仅负责境外物流设备的采购，技术研发、项目实施的人员则都集中在公司。2009 年起公司开始独立投标、与

客户签订合同，以及相关的境外物资设备采购也由公司负责。目前今天香港除履行之前签订的合同外，未再承接新的业务。

（5）今天国际与今天香港业务分工模式的具体内容

在公司业务发展初期，由于国内物流系统集成商当时的发展水平与国外同行相比有一定的差距，烟草行业的客户在招标时更倾向于境外物流技术企业。为了业务的需要，当时均由今天香港前往投标。在今天香港中标后，通常由今天香港与客户签署一份总合同，并由公司与客户就付款安排、交货时间等具体事项签署执行合同（某些情形下今天香港也会成为执行合同的签署主体，详见下文），二者结合起来才构成完整的项目合同。执行合同的签署及项目实施的方式主要包括以下几种情形：

①由公司与客户签署执行合同，以人民币计价。在此类项目的实施中，设备的供应、安装、测试均由公司负责，合同款项也由公司收取；

②由公司、今天香港、客户三方共同签署执行合同，以人民币计价。在此类项目的实施中，设备的供应、安装、测试均由公司负责，合同款项也由公司收取；

③由今天香港与客户就境外设备、软件的供应事宜签署执行合同，相关的标的以外币计价；同时由公司与客户就境内设备的供应事宜签署执行合同，相关的标的以人民币计价。在此类项目的实施中，由今天香港负责境外设备、软件的供应，对应的外汇款项亦由今天香港收取；公司负责境内设备的供应、全套系统的安装、测试，对应的人民币款项由公司收取。

其具体的业务流程如下图所示：

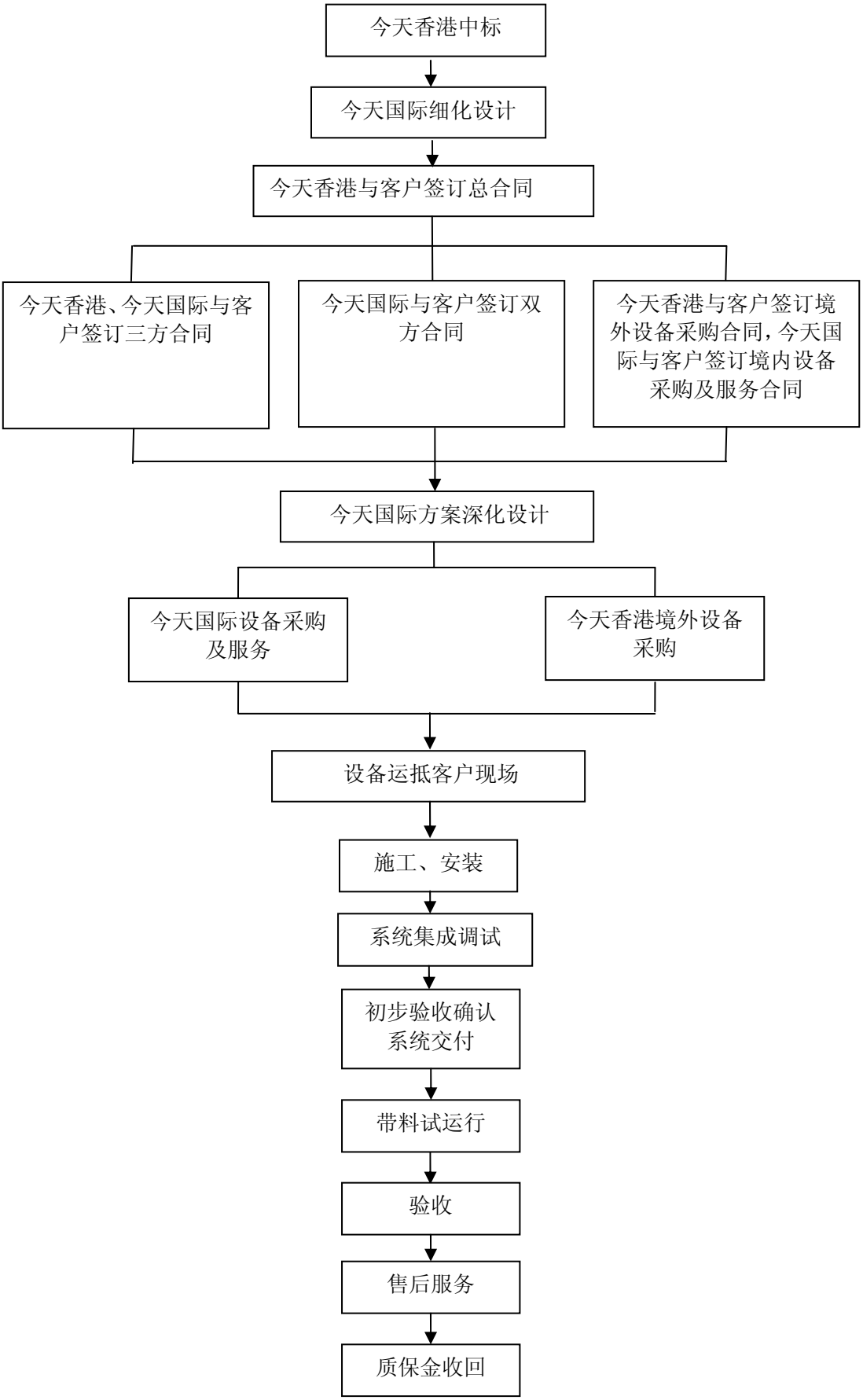

今天香港中标
今天国际细化设计
今天香港与客户签订总合同
今天香港、今天国际与客户签订三方合同
今天国际与客户签订双方合同
今天香港与客户签订境外设备采购合同，今天国际与客户签订境内设备采购及服务合同
今天国际方案深化设计
今天国际设备采购及服务
今天香港境外设备采购
设备运抵客户现场
施工、安装
系统集成调试
初步验收确认系统交付
带料试运行
验收
售后服务
质保金收回

图 5-3

（6）今天香港中标项目对发行人报告期经营业绩的具体影响。

在报告期，今天香港中标确认收入的项目与今天国际合并报表数据比较如下表：

表 5-20

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
今天香港中标项目收入	13,300.85	15,162.96	11,048.37	7,153.16
其中：今天香港实施并确认收入	0	0	0	2,565.78
公司实施并确认收入	13,300.85	15,162.96	11,048.37	4,587.38
公司业务总收入	15,826.03	20,300.77	12,379.65	8,178.25
今天香港中标项目收入占比	84.04%	74.69%	89.25%	87.47%
其中：今天香港实施并确认收入占比	0.00%	0.00%	0.00%	31.38%
公司实施并确认收入占比	84.04%	74.69%	89.25%	56.09%

从上表可以看出，报告期内，今天香港中标的项目是公司收入的主要来源，随着境内物流系统集成行业的逐步成熟，作为境内公司的发行人本身越来越获得客户的认可，自 2009 年起，公司开始单独进行项目投标，并与客户签订合同，相关的境外物资设备采购也由公司承担。今天香港则继续履行之前签订的合同中相关项目的境外物流设备采购。截至 2011 年 6 月 30 日由今天香港中标，但尚未确认收入的项目主要是江苏省部分商业物流项目，合同金额（含税）为 783 万元。占发行人全部未实施订单 6.06 亿元的比例仅为 1.29%，对公司未来收入的影响极小。

（7）今天香港的设立及与公司之间的业务分工模式合法合规性

今天香港成立于 2000 年。当时有效的《中华人民共和国外汇管理条例》等法律、法规、规范性文件未明确要求境内居民个人就其境外投资事项办理外汇登记手续。邵健伟设立今天香港及后续增资的资金也均来自于其在境外的借款，亦不涉及外汇的汇出。

今天香港负责境外设备、软件的采购，相关标的以外汇计价，并由今天香港收取外汇款项；境内设备的采购、全套系统的安装、测试等工作均由发行人负责，以人民币计价，并由发行人收取款项。上述模式不存在违反外汇管理相关规定的情形。在今天香港与公司分工合作的模式下，除 2009 年今天香港归还公司报告期初应付的一笔咨询服务费 163.4 万元外，今天香港与公司之间并无其他交易及业务往来，不存在通过今天香港与公司的关联交易来减少境内应纳税所得的情形。

因此，今天香港的设立及其与公司之间的业务分工模式不违反我国关于境外投资、外汇、税收的相关法律、法规。

（8）关于今天香港纳税、分红政策及具体执行情况

根据香港税务局历年以来针对今天香港的应纳税所得出具的函件以及经香港何成伟会计师事务所审计的财务报表，今天香港在 2003 年发生利得税纳税义务，适用当年税率 17.5%，纳税金额为 51.96 万港元。其余年度均无应纳税所得，不需要在香港缴纳利得税。除上述利得税外，报告期内，2009 年今天香港就股份溢价转让投资收益 360 万元缴纳了所得税，税率 10%，实缴所得税 36 万元。2011 年 1-6 月今天香港因境内所得在境内缴纳企业所得税 4.8 万元、营业税 2.4 万元。

根据今天香港的章程及历年经香港会计师事务所审计的财务报表，今天香港的章程中未规定强制分红的条款，且以往未向其股东分配股利。

经核查，保荐机构认为：今天香港自设立以来合法经营并据实缴纳相应税款，不存在偷税、漏税的情形。

发行人律师认为：今天香港已经根据大陆和香港地区的相关法律缴纳了税款。

（9）简要财务数据

截至 2010 年 12 月 31 日，今天香港经审计总资产为 813.54 万元，净资产 744.50 万元，2010 年实现净利润-20.51 万元；截至 2011 年 6 月 30 日，今天香港经审计总资产为 1,026.90 万元，净资产 930.52 万元，2011 年 1-6 月实现净利润 203.32 万元。

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人

1、控股股东为邵健伟，持有公司 68.28%股权，其具体情况详见本节之“一、发行人改制重组及设立情况之（二）发起人”。

2、公司实际控制人为邵健伟。邵健伟先生除直接持有公司发行前 68.28%的股份外，还通过华锐丰间接持有公司 3.19%的股份。其简介详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介之(一)董事的简要情况”。

（二）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东

其他持有本公司 5%以上股份的股东为邵健锋、陈伟国。

1、邵健锋

邵健锋持有公司股份528.56万股，占公司本次发行前总股本的8.81%，还通过华锐

丰间接持有公司0.26%的股份。

邵健锋先生：中国国籍，身份证号：440303197811188XXX，无境外永久居留权，住所在广东省深圳市罗湖区人民北路书院街11号。其简介详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介之(三)高级管理人员的简要情况”。

2、陈伟国

陈伟国持有公司股份396.42万股，占公司本次发行前总股本的6.61%。

陈伟国先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号440923197210121XXX。住所在广东省电白县树仔镇文明街18号。1972年10月出生，初中学历；1996年-2000年，在深圳市华宝工贸发展公司工作，担任业务经理；2000年-2007年，在上海华宝食品香精香料有限公司工作，任业务经理；2007年至今任深圳市国励贸易有限公司和广州花世界香精香料有限公司总经理。2000年—2010年4月，一直担任今天有限董事。目前不在公司担任任何职务。

（三）控股股东和实际控制人控制、参股的其他企业

报告期内，除本公司外，公司控股股东、实际控制人邵健伟还控制的企业有公司股东华锐丰、立科有限及今天国际香港。除此之外未有其他经营性投资或参股企业。华锐丰有关情况请详见“第五节 公司基本情况”之“一、发行人改制重组及设立情况之(二)发起人”。

1、立科有限

立科有限成立于 2009 年 3 月 25 日，在香港注册成立，在香港公司注册处的编号为 1324912。注册资本 10,000 港元。地址为 UNIT 9-10 27/F NORTH TOWER CONCORDIA PLAZA NO.1 SCIENCE MUSEUM ROAD TSIM SHA TSUI KL，业务性质为 TRADING，邵健伟为该公司董事，该公司出资结构为邵健伟占 100%。

当时设立立科有限主要系为了投资香港物业，成立以来该公司未有生产经营，主要资产系位于香港东九龙太子道东誉．港湾第 2A 座高层 B 栋 29 楼 F 的一处房产，设立以来财务数据如下：

表5-21 单位：港元

时间	总资产	净资产	时间	营业收入	净利润
2009/12/31	14,159,860.32	3,622.00	2009 年度	0	-6,378.00

2010/12/31	14,230,517.80	1,172.00	2010 年度	0	-2,450.00
2011/6/30	15,089,108.67	-45,503.00	2011 年 1-6 月	0	-46,675.00

立科有限今后业务仍以持有香港物业为主，不开展其他与公司相关的业务。公司实际控制人邵健伟也已出具了避免同业竞争的承诺函。

立科有限公司成立于 2009 年。根据 2008 年修订后的《中华人民共和国外汇管理条例》，境内个人向境外直接投资，应当按照国务院外汇管理部门的规定办理登记。但经查阅国家外汇管理局下发的《资本项目外汇管理业务操作规程（2009 年版）》等相关文件，其中只包含了境内居民个人设立特殊目的公司（指境内主体以其持有的境内企业资产或权益在境外进行股权融资为目的而直接设立或间接控制的境外企业）的外汇登记手续操作指南，未包含境内居民个人在境外投资设立一般企业的外汇登记手续操作指南。经口头咨询国家外汇管理局深圳分局的办事人员，其答复不会受理邵健伟在境外设立立科有限公司的外汇登记申请。邵健伟对立科有限公司的出资系在香港借款，亦不涉及外汇的汇出。

经核查，保荐机构认为：邵健伟未就立科有限公司的设立办理外汇登记手续，不符合《中华人民共和国外汇管理条例》的要求，但其未办理手续是因国家外汇管理主管部门的配套细则未出台所致，故该事项不存在因此而受到外汇管理部门处罚的法律风险。邵健伟未办理外汇登记手续之事宜不构成本次发行的实质性法律障碍。

发行人律师认为：邵健伟未就立科有限公司的设立办理外汇登记手续，不符合《中华人民共和国外汇管理条例》的要求，但其未办理手续是因国家外汇管理主管部门的配套细则未出台所致，故该事项不存在因此而受到外汇管理部门处罚的法律风险。邵健伟未办理外汇登记手续之事宜不构成本次发行的实质性法律障碍。

截至 2010 年 12 月 31 日，立科有限总资产 1,423.05 万港元，净资产 0.12 万港元，2010 年实现净利润-0.25 万港元；截至 2011 年 6 月 30 日，立科有限总资产 1,508.91 万港元，净资产-4.55 万港元，2011 年 1-6 月实现净利润-4.67 万港元。其中资产为香港的一套房产港币 1,478 万元、银行存款及现金港币 31 万元；负债为对星展银行（DBS）的按揭款欠款港币 797 万元、对邵健伟的欠款港币 717 万元。（以上数据未经审计）

2、今天国际香港

今天国际香港成立于 2002 年 9 月 20 日，在香港注册成立，在香港公司注册处的编号为 0815057。注册资本 10,000 港元。地址为 Unit 9-10,27/F.,Seapower Tower,Concordia Plaza，Science Museum Road,Tsim Sha Tsui，Kowloon，Hong Kong，

业务性质为 TRADING，该公司出资结构为邵健伟占 90%，邵健锋占 10%。

当时设立今天国际香港主要系当时邵健伟、邵健锋考虑计划在香港设立总部，并以该公司为集团公司，并下辖发行人、今天香港分别从事软件研发、境外设备采购等业务，但后来放弃了这一计划，因此今天国际集团（香港）有限公司自成立以来未有生产经营，报告期内主要财务数据如下：

表5-22 单位：港元

时间	总资产	净资产	时间	营业收入	净利润
2008.12.31	5,865	5,865	2008 年度	0	-4,135
2009.12.31	1,615	1,615	2009 年度	0	-4,250
2010.12.31	0	-2,835	2010 年度	0	-4,450

由于一直以来该公司未开展任何经营活动，为了便于管理，同时也为了避免与公司产生潜在的同业竞争及关联交易，今天国际香港于 2011 年 2 月注销。报告期内，今天国际香港不存在重大违法违规行为。

截至 2010 年 12 月 31 日，今天国际香港总资产为 0，净资产-0.28 万元，2010 年实现净利润-0.45 万元。（以上数据未经审计）

今天香港国际、立科有限与今天香港均为同一实际控制人控制，由于上述两家公司自成立以来并无具体生产经营，除邵健伟兼任该两家公司和今天香港的董事外，该两家公司与今天香港在业务、资产、人员、技术、采购及销售渠道均相互独立，也不存在业务、交易上的任何往来。由于两家公司自设立以来均未盈利，未有应纳税所得，因此未曾缴纳所得税。

该两家公司设立时涉及境外投资的相关法律、法规、规范性文件中未明确要求境内居民个人就其境外直接投资在外商投资主管部门处办理审批、核准或备案手续。今天国际香港成立于 2002 年，当时有效的《中华人民共和国外汇管理条例》等法律、法规、规范性文件未明确规定境内居民的境外投资应办理外汇登记手续；立科有限成立于 2009 年，根据 2008 年修订后的《中华人民共和国外汇管理条例》，境内个人向境外直接投资，应当按照国务院外汇管理部门的规定办理登记。但国家外汇管理局下发的《资本项目外汇管理业务操作规程（2009 年版）》，其中只包含了境内居民个人涉及特殊目的公司（指境内主体以其持有的境内企业资产或权益在境外进行股权融资为目的而直接设立或间接控制的境外企业）的外汇登记手续操作指南，未包含境内居民个人在境外投资设立一般企业的外汇登记手续操作指南。经咨询国家外汇管理局深

圳分局的办事人员，其答复不会受理邵健伟在境外设立立科有限的外汇登记申请。上述两家公司的资金来自于其在境外的借款，亦不涉及外汇的汇出。因此两家公司的设立和运作不违反我国关于境外投资、外汇、税收的相关法律、法规。

经核查，保荐机构认为：因两家公司在香港并无实际的运营，因此未在香港缴纳利得税。除邵健伟兼任该两家公司和今天香港的董事外，两家公司与今天香港在业务、资产、人员、技术、采购及销售渠道均相互独立，也不存在业务、资金上的任何往来。两家公司的设立和运作不违反我国关于境外投资、外汇、税收的相关法律、法规。今天国际集团（香港）有限公司 2008 年以来不存在重大违法违规行为。

发行人律师认为：该两家公司自成立以来未从事实际经营活动；除邵健伟兼任该两家公司和今天香港的董事外，该两家公司在业务、资产、人员、技术、采购及销售渠道上与今天香港无任何关系，亦不存在业务、交易上的任何往来。该两家公司历年均无盈利，因此未在香港缴纳利得税。两家公司的设立和运作不存在违反我国关于境外投资、外汇、税收相关法律、法规的情形。今天国际集团（香港）有限公司报告期内不存在重大违法违规行为。

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

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议、纠纷的情况。

六、发行人有关股本的情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为60,000,000股，公司此次拟向社会公开发行人民币普通股（A股）20,000,000股，占发行后总股本的25%。发行前后公司股本变化如下：

表5-23

股东名称	本次发行前		本次发行后		锁定限制及期限
	股份(万股)	比例(%)	股份(万股)	比例(%)	
邵健伟	4,096.37	68.28	4,096.37	51.20	自上市之日起锁定36个月
邵健锋	528.56	8.81	528.56	6.61	自上市之日起锁定36个月
陈伟国	396.42	6.61	396.42	4.96	自上市之日起锁定12个月
华锐丰	264.28	4.40	264.28	3.30	自上市之日起锁定36个月
盛桥创源	180.00	3.00	180.00	2.25	自上市之日起锁定12个月
陈锦棣	116.28	1.94	116.28	1.45	自上市之日起锁定12个月
新智丰	114.17	1.90	114.17	1.43	自上市之日起锁定12个月

金美华	113.64	1.89	113.64	1.42	自上市之日起锁定12个月
深圳巨丰	105.71	1.76	105.71	1.32	自上市之日起锁定12个月
林宜生	84.57	1.41	84.57	1.06	自上市之日起锁定12个月
本次发行流通股			2,000.00	25.00	
合计	**6,000.00**	**100**	**8,000.00**	**100**	

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企[2009]94号)规定，公司上述法人股东、自然人股东和有限合伙企业股东不存在该办法规定的需要转持的情形。

（二）发行人前 10 名股东

本次发行之前，发行人前10名股东持股情况：

表5-24

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	邵健伟	4,096.37	68.28
2	邵健锋	528.56	8.81
3	陈伟国	396.42	6.61
4	华锐丰	264.28	4.40
5	盛桥创源	180.00	3.00
6	陈锦棣	116.28	1.94
7	新智丰	114.17	1.90
8	金美华	113.64	1.89
9	深圳巨丰	105.71	1.76
10	林宜生	84.57	1.41

（三）公司前 10 名自然人股东及其在发行人单位任职情况

公司本次发行前共有5名自然人股东，其持股及在发行人单位任职情况如下：

表5-25

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在本公司任职情况
1	邵健伟	4,096.37	68.28	董事长
2	邵健锋	528.56	8.81	副总经理
3	陈伟国	396.42	6.61	----
4	陈锦棣	116.28	1.94	----
5	林宜生	84.57	1.41	----

（四）最近一年发行人新增股东的情况

最近一年内，公司新增股东分别为邵健锋、华锐丰、盛桥创源、陈锦棣、新智丰、金美华、深圳巨丰和林宜生。具体情况详见“第五节 公司基本情况”之“一、发行人改制重组及设立情况 （二）发起人”。

（五）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前公司共有股东10名，其中邵健伟和邵健锋为兄弟关系，且二人均为股东华锐丰的合伙人。除此之外，其他各股东之间不存在关联关系。

（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

公司控股股东和实际控制人邵健伟承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东邵健锋、华锐丰承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东陈伟国、新智丰、金美华、深圳巨丰、林宜生、陈锦棣和盛桥创源承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。

邵健伟、张小麒、梁建平、金春保、吕漫时、仪春燕、邵健锋、徐峰、张永清作为公司董事、监事、高级管理人员承诺：上述承诺期限届满后，在本人及本人的关联方担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让其直接或间接持有公司的股份；离职半年后的十二个月内，转让公司股份数量占其直接或间接持股份总数的比例不超过百分之五十。

七、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股等情况

公司未发行内部职工股，也不存在任何形式的工会持股、信托持股及委托持股或股东数量超过200人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

最近三年及一期，本公司的员工人数变化情况见下表：

表5-26

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
人数	157	143	128	102

（二）员工专业结构（截至 2011 年 6 月 30 日）

表5-27

分工	人数	占员工人数比例
管理及行政人员	38	24.20%
技术研发与设计人员	82	52.23%
采购及生产人员	8	5.10%
营销服务人员	29	18.47%
合计	**157**	**100%**

（三）员工学历分布（截至 2011 年 6 月 30 日）

表5-28

受教育程度	人数	占员工人数比例
硕士及以上	10	6.37%
本科	78	49.68%
大专	44	28.03%
中专及以下	25	15.92%
合计	**157**	**100%**

（四）员工年龄分布（截至 2011 年 6 月 30 日）

表5-29

年龄构成	人数	占员工人数比例
25 岁以下	27	17.20%
26-30 岁	81	51.59%
31-45 岁	49	31.21%
合计	**157**	**100%**

（五）发行人执行的社会保障制度

公司及其子公司实行劳动合同制，公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司及子公司已按国家和深圳市及电白县有关规定，为员工办理了基本养老保险、工伤保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险及住房公积金。

1、公司及子公司新阳物流办理社保和住房公积金的员工人数

报告期内，公司及新阳物流部分月度存在员工人数与社会保险费缴费人数不一致的现象，主要由三方面原因造成：（1）发行人在报告期内先后共有 12 名员工由外地的人事服务外包单位在当地办理社会保险；外地的人事服务外包单位没有为其中的部分员工缴存住房公积金，先后涉及 8 人；（2）发行人在 2009 年 12 月以前没有按照深圳当地的规定为深圳市常住户口的员工缴纳住房公积金，2008 年涉及 16 人，2009 年涉及 25 人；（3）缴费当月有员工退休、入职。

截至报告期各年末，公司员工人数及办理社保和住房公积金的员工人数如下表所

示：

表5-30

办理社保情况			
日期	参保人数（含在外地参保的员工）	在册员工	出现差异的主要原因
2011-6-30	154	157	6 月新入职员工 11 人，其中 8 人是在 6 月 15 日前入职，当月参保，3 人是 6 月 20 日后入职已过当月参保时间，下个月参保。
2010-12-31	130	143	因新进员工 12 人，其中 9 人在 15 日以后进入，3 人在原单位已申报社保。退休人员 1 名。
2009-12-31	108	128	因新进员工 19 人，其中 11 人在 15 日以后进入，8 人在原单位已申报了社保；退休人员 1 名。
2008-12-31	73	102	因新进员工 29 人，其中 19 人在 15 日以后进入，10 人在原单位已申报了社保。
办理住房公积金情况			
项目	缴纳人数（含在外地缴纳的员工）	在册员工	出现差异的主要原因
2011-6-30	149	157	6 月新入职员工 11 人，其中 5 人已在当月缴纳，6 人已过缴纳时间，下月缴纳，1 人为港澳台员工目前无法在深圳缴纳公积金，昆明办事处 1 人因资料未提交齐全，下个月缴纳。
2010-12-31	39	143	发行人当时仅为深圳市常住户口的员工缴纳住房公积金，外地的人事服务外包单位没有为相关员工缴存住房公积金。
2009-12-31	29	128	发行人当时仅为深圳市常住户口的员工缴纳住房公积金，外地的人事服务外包单位没有为相关员工缴存住房公积金。
2008-12-31	4	102	除外地的 4 名员工由人事服务外包单位代缴公积金外，发行人当时没有为员工缴纳住房公积金。

2、公司与个人的缴费比例及办理社保和缴纳住房公积金的起始日期

公司自 2004 年 4 月开始为员工缴存社会保险费用；自 2009 年 12 月开始为深圳市常住户口的员工缴纳住房公积金。自 2011 年 6 月开始为全体员工缴纳住房公积金，并补缴了 2010 年 12 月至 2011 年 5 月的住房公积金。

新阳物流在 2008 年、2009 年未开展业务，该公司在被发行人收购后于 2010 年 3 月办理社会保险登记，并自 2010 年 5 月开始为在册的 7 名员工缴存社会保险费，但没有缴存生育保险。该公司在 2010 年度没有为员工缴纳住房公积金，自 2011 年 3 月开始为员工缴纳住房公积金，并补缴了 2010 年 3 月至 2011 年 2 月欠缴的住房公积金。

公司报告期内在深圳地区为员工缴存各项社会保险费的比例如下：

表5-31

险种		发行人缴费比例	深圳规定的单位缴费比例	员工缴费比例	深圳规定的员工缴费比例
养老保险	深圳市常住户口	11%	11%	8%	8%
	非深圳市常住户口	10%	10%	8%	8%
医疗保险、生育保险	深圳市常住户口	2008 年为 7%	7%	2%	2%
		2009 年及以后为 5%	5%		
	非深圳市常住户口	2008 年为 0.8%	0.8%	0.2%	0.2%
		2009 年及以后为 0.7%	0.7%		
		发行人缴费比例		深圳规定的单位缴费比例	
工伤保险		2008 年为员工工资总额的 0.5%；2009 年及以后为 0.25%		分三档执行，2008 年的最低一档为员工工资总额的 0.5%；2009 年及以后最低一档为 0.25%	
失业保险		深圳市上年度在岗职工月平均工资×1%×公司人数×40%		深圳市上年度在岗职工月平均工资×1%×单位人数×40%	

公司子公司新阳物流报告期内的 2010 年为员工缴存各项社会保险费的比例如下：

表5-32

险种	新阳物流缴费比例	当地规定的单位缴费比例	员工缴费比例	当地规定的员工缴费比例
养老保险	20%	20%	8%	8%
医疗保险	6 %	6%	2%	2%
失业保险	1.5%	1.5%	1%	1%
	新阳物流缴费比例		当地规定的单位缴费比例	
工伤保险	0.8%		员工工资总额的 0.6~0.8%	
生育保险	—		员工工资总额的 0.75%	

公司子公司新阳物流报告期内的 2011 年 1-6 月为员工缴存各项社会保险费的比例如下：

表5-33

险种	新阳物流缴费比例	当地规定的单位缴费比例	员工缴费比例	当地规定的员工缴费比例
养老保险	20%	20%	8%	8%
医疗保险	6.5%	6.5%	2%	2%
失业保险	2%	2%	1%	1%
	新阳物流缴费比例		当地规定的单位缴费比例	
工伤保险	1%		员工工资总额的 0.8~1.2%	
生育保险	0.8%		员工工资总额的 0.8%	

2009 年 12 月以前，发行人没有按照深圳市当时有效的住房公积金制度为深圳市常住户口的员工缴存住房公积金；2009 年 12 月至 2010 年 11 月，发行人根据《深圳市社会保险暂行规定》（深府[1992]128 号）、《深圳市社会保险暂行规定职工养老保险及住房公积金实施细则》（深府[1992]179 号）等文件的规定按员工月工资的 13%为深

圳户籍的员工缴存住房公积金；自 2011 年 6 月起，发行人根据 2010 年 11 月 30 日颁布的《深圳市住房公积金管理暂行办法》的规定按员工月工资的 10%为全体员工（由外地的人事服务外包单位代办社会保险事宜的员工除外）缴存住房公积金（单位及员工各承担 5%），并于 2011 年 5 月份按 10%的比例补缴了 2010 年 12 月~2011 年 5 月的住房公积金。

新阳物流在 2008 年、2009 年未开展业务，亦未聘用员工。其 2010 年 3 月被发行人收购后已自 2010 年 5 月开始为新聘用的员工缴存社会保险费；自 2011 年 3 月开始按员工月工资的 10%为员工缴存住房公积金（单位及员工各承担 5%），并补缴 2010 年 3 月~2011 年 2 月住房公积金。

3、补缴对公司业绩的影响

发行人在 2009 年 12 月前没有为深圳市常住户口的员工缴付住房公积金。根据发行人提供的资料，2008 年、2009 年未缴付的住房公积金金额分别为 61,274.8 元、87,763.39 元。

发行人有部分员工由外地人事管理单位代办社会保险，且未缴付住房公积金。根据发行人提供的资料，2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月对应的未缴付住房公积金金额分别为 0（该等员工于 2009 年陆续入职）、14,183.6 元、25,920 元、和 1,068 元。

新阳物流 2010 年 3~4 月没有为其员工缴付社会保险费，2010 年 5 月~12 月没有缴付生育保险费。根据发行人提供的资料，新阳物流 2010 年未缴付的社会保险费金额共计 6,711.5 元。

上述三项的合计金额在 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月分别为 61,274.8 元、101,946.99 元、32,631.5 元和 1,068 元，占发行人当年度净利润的比例均低于 1%。

基于上述情形，为避免对本次发行后发行人新股东的利益造成损害，发行人的控股股东邵健伟已向发行人出具了承诺函，承诺如今后发行人因上市前执行社会保险、住房公积金政策事宜而需要补缴社会保险费用、住房公积金、缴纳罚款，或因此而遭受任何损失，均由其及时、足额对发行人作出赔偿。

深圳市社会保险基金管理局于 2011 年 2 月 24 日和 2011 年 8 月 2 日对本公司社保缴纳情况分别出具《深圳市用人单位参加社会保险情况证明》：自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日能按时缴纳社会保险费，没有因违法违规而被处罚的情况。电白县人力资源和社会保障局于 2011 年 3 月 17 日

和 2011 年 7 月 18 日对新阳物流社保缴纳情况出具的《证明》：新阳物流近三年来至 2011 年 6 月 30 日止能够遵守国家有关劳动和社会保障方面的法律、法规，在我县范围内未发现该公司有违反国家劳动和社会保障方面的法律、法规的情形。

深圳市住房公积金管理中心于 2011 年 1 月 26 日和 2011 年 7 月 12 日分别对本公司缴交住房公积金情况出具《单位住房公积金缴存证明》：该公司自 2009 年 12 月起至 2010 年 11 月及 2011 年 1 月至 2011 年 6 月在我市缴存住房公积金。目前没有因违法违规而被我中心处罚的情况。茂名市住房公积金管理中心电白管理部于 2011 年 3 月 18 日和 2011 年 7 月 6 日分别出具了《证明》：新阳物流已办理公积金缴存开户，并缴纳 2010 年 3 月至 2011 年 6 月职工住房公积金，未出现被我中心处罚的情况。

经核查，保荐机构认为：发行人在报告期内存在没有为部分员工缴纳社会保险费、住房公积金的不规范情形。鉴于发行人已采取积极措施逐步纠正上述不规范情形，报告期内发行人未因该情形受到过政府主管机关处罚，且发行人的控股股东已对补缴事宜出具了承诺函，截至目前，公司员工社保和住房公积金已全部缴齐，因此，发行人上述执行社会保险和住房公积金政策的情况对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

发行人律师认为：发行人在报告期内存在没有为部分员工缴纳社会保险费、住房公积金的不规范情形。鉴于发行人已采取积极措施逐步纠正上述不规范情形，报告期内发行人未因该情形受到过政府主管机关处罚，且发行人的控股股东已对补缴事宜出具了承诺函，因此，发行人上述执行社会保险和住房公积金政策的情况对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

九、发行人实际控制人、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及其履行情况

（一）公司主要股东持有股份锁定期的承诺

公司所有股东均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，详见本节“六、发行人有关股本的情况”之“（六）本次发行前公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺”。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人邵健伟向公司作出避免同业竞争的承诺，详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（三）减少、避免关联交易的承诺

为尽可能减少、避免关联交易，公司控股股东、实际控制人邵健伟和公司副总经理邵健锋向公司作出减少、避免关联交易的承诺，详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方和关联交易”。

（四）未分配利润、盈余公积金转增注册资本所涉及的个人所得税事项的承诺

2011年8月，公司各自然人股东再次对此重新出具了《承诺函》：“本人为深圳市今天国际物流技术股份有限公司（以下简称‘公司’）股东，现就公司2010年9月整体变更为股份公司时以未分配利润、盈余公积金转增注册资本所涉及的个人所得税事项现作出承诺：本人将在取得公司分红派息后立即缴纳相应的个人所得税，并将在公司上市后一年以内缴清相应的个人所得税，未来税务机关如对有关税款进行追缴，本人愿意承担并缴交税款，由此引起的相关风险或责任均由本人自行承担，与公司无关。如给公司造成任何经济损失，本人将及时、全额向公司作出补偿。”

（五）关于社会保险、住房公积金的承诺

公司的控股股东邵健伟已向发行人出具了承诺函，承诺如今后发行人因上市前执行社会保险、住房公积金政策事宜而需要补缴社会保险费用、住房公积金、缴纳罚款，或因此而遭受任何损失，均由其及时、足额对发行人作出赔偿。

（六）关于公司副总经理徐峰由于竞业禁止而受到起诉而对公司造成损失的承诺

公司的控股股东邵健伟已向发行人出具了承诺函，承诺如发行人今后由于徐峰竞业禁止的缘故受到日东自动化设备（上海）有限公司的起诉，本人将及时、无条件、全额返还公司可能承担的任何赔偿、损失、成本、费用。

（七）控股股东及其他股东关于修订股利分配政策事项的承诺

关于“重大事项提示”中披露的发行后股利分配政策，公司还需要召开股东大会对章程（草案）的上述修订进行审议，控股股东邵健伟及其他股东邵健锋、陈伟国、新智丰、金美华、华锐丰、深圳巨丰（合计持有发行前 93.65%）承诺将出席股东大会并在会议上对相关提案投赞成票。该承诺是持续有效的，且不可变更或撤销。

截至本招股说明书签署日，未发生任何违反上述承诺的事项。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

（一）公司主营业务

发行人是一家以物流系统集成及物流软件开发为核心竞争力的国内物流系统集成行业的领先企业。物流系统集成是指将各种物流装备和软件构建为一体的一种方法，具体为针对客户需求进行物流系统总体规划设计、形成物流系统解决方案，并应用光、机、电、信息技术等对独立的器件、设备和子系统进行有效整合，从而实现整个物流系统的自动化、信息化、智能化的过程。

目前发行人主要为烟草、电力等行业企业提供物流系统集成服务。

自设立以来，发行人始终专注于物流系统集成及物流软件开发等核心业务，报告期内，公司主营业务未发生重大改变。

（二）公司主要产品及服务

发行人的主要业务为物流系统集成服务。

物流系统是指由两个或两个以上的物流功能单元构成，以完成物流服务为目的的有机集合体。从物流技术和装备角度而言的狭义物流系统，在国际上也称为物料搬运系统（Material Handling System），它主要包括了物流工程建设项目中的由仓库系统、输送系统、拣选系统、搬运系统及项目规划等软硬件集成的一个完整系统。其中，仓库系统以立体库或自动化立体库为主；输送系统包括各种自动输送分拣等设施；拣选系统包括手持终端拣选、电子标签拣选等先进的拣选技术；搬运系统包括无人搬运小车、轨道穿梭车、机器人堆码垛及其它搬运设备。

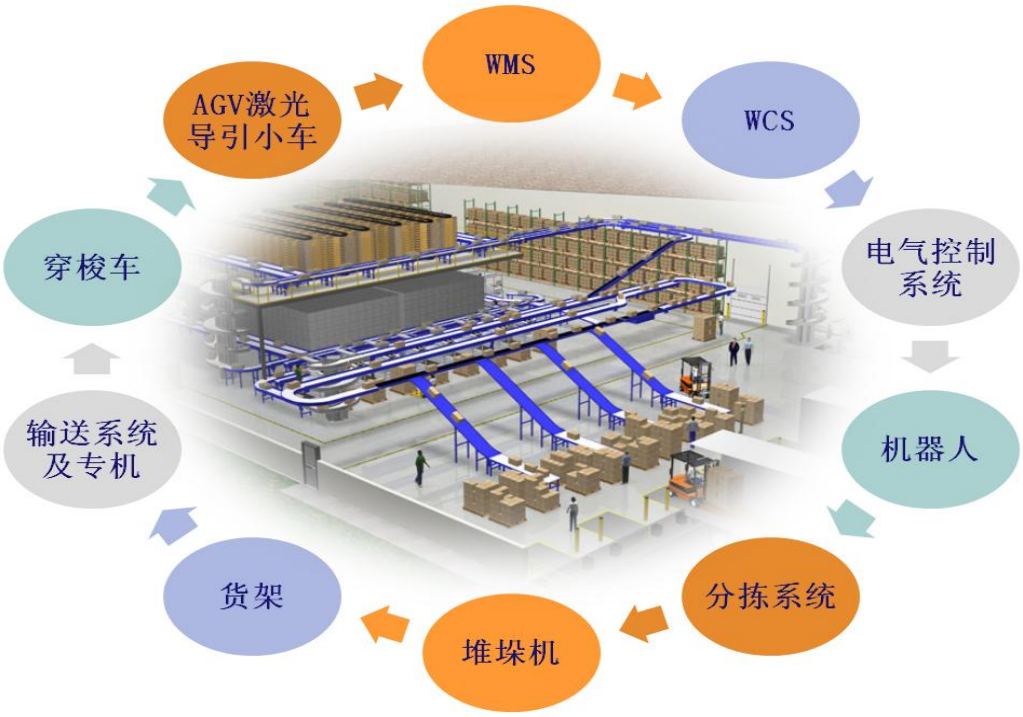


图6-1：生产物流系统构成图

物流系统集成工作主要包括物流系统规划与设计、物流软件开发、物流装备安装调试。

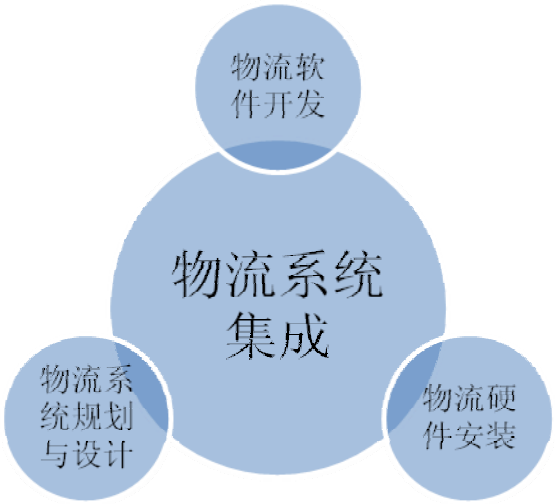


图6-2：物流系统集成示意图

发行人在物流系统集成方面秉承“专业、服务、共赢”的理念，立足于切实满足客户现有需求，并引导挖掘客户未来发展新的需求，以历年积累的物流系统项目规划与集成的专业知识、专业精神服务于客户，为客户提供完善、科学、简捷的物流系统集成服务。

（三）公司主营业务发展历程

1、初始阶段（2000年—2004年）：

公司设立之初，主要代理日本大福、荷兰范德兰德、德国德马泰克、德国西门子、瑞典ABB等国际知名品牌的物流装备，从创立之初就立足与国际一流的物流装备供应商开展技术合作；同时公司成立了软件部，并与华中科技大学、中国科学技术大学进行产学研合作，逐渐积累了一定的客户市场资源及物流系统集成应用经验。

2、自主创新阶段（2004年—2007年）：

随着业务的拓展，公司的系统规划部（包含物流集成工作）和项目管理部陆续成立，逐步掌握了物流系统规划集成核心技术及工程管理经验；同时成功研发了多款具有自主知识产权的物流软件。

在该阶段，公司积极进入烟草行业的物流系统集成领域并取得了较好成效。公司陆续中标蚌埠卷烟厂自动化物流系统、济南卷烟厂自动化物流系统、宝鸡卷烟厂自动化物流系统、安徽省烟草工商同城物流对接等项目，并获邀成为全国烟草标准化技术委员会物流分技术委员会委员，参与制订了烟草行业一系列的物流标准。

3、快速发展阶段（2007年—至今）：

为给客户提供更专业的服务，2007年，公司成立了独立的系统集成部门，以进一步加强对软件与装备的集成工作，公司的系统集成能力得到有效提升；2008年，公司成立了电控部门，同时对原有的物流软件产品进行了升级和拓展，使公司的物流系统集成技术取得了跨越性发展，系统集成能力大为提升；2009年，公司软件产品的开发过程通过了CMMI3级国际认证，软件技术日臻成熟，软件产品更趋完善并系列化，目前已拥有“LMIS（物流管理信息系统）”、“SWMS（智能仓库管理系统）”、“WCS（仓库控制系统）”等软件。物流系统集成能力处于国际先进、国内领先水平。此外，公司以LMIS（物流管理信息系统）为基础，协助国家烟草专卖局制订了“烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务管理综合平台技术规范”行业标准。

随着公司物流系统集成能力的不断提高，再加上在烟草行业物流系统集成领域丰富的行业经验积累及实践运作，公司在整体物流系统集成应用水平相对较高的烟草行业获得了超常规的发展，业已成为该领域物流系统集成的领先集成商。公司的业务规模不断扩大，销售收入也逐年递增，进入了快速发展阶段。

2010年，凭借领先的物流系统集成能力和大量的工程应用经验，公司承接了南方电网下属公司的智能电表物流系统集成项目，标志着公司的物流系统集成业务成功进

入了虽然目前规模较小、但市场潜力巨大的电力行业物流系统集成领域。今后，随着公司综合实力和品牌知名度的进一步提升，公司的业务领域还将向其他行业不断拓展延伸，以充分复制公司在烟草行业的成功经验，为不同行业的用户提供高效优质的物流系统集成服务。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）发行人所处行业分类

公司所从事的物流系统集成行业作为现代物流背景下发展起来的一种新兴服务行业，汇集了相当于管理咨询公司、物流装备供应商、物流软件提供商等所承担的多重功能，其所提供的集成服务是现代物流业的重要支撑。

作为新兴行业，在目前已有的行业分类标准中（如《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》）尚未有与公司所从事行业对应的行业分类标准，根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，公司所从事的业务类似但又不完全等同于该文件中规定的“7、仓储和转运设施设备、运输工具、物流器具的标准化改造”和“8、自动识别和标识技术、电子数据交换技术、可视化技术、货物跟踪和快速分拣技术、移动物流信息服务技术、全球定位系统、地理信息系统、道路交通信息通讯系统、智能交通系统、物流信息系统安全技术及立体仓库技术的研发与应用。”

根据中国物流技术协会的划分，公司所从事的物流系统集成行业是物流技术与装备行业的子行业，而物流技术与装备行业则是现代物流业这一新兴复合型产业的重要组成部分。因此，物流系统集成行业广义上属于现代物流业的范畴。

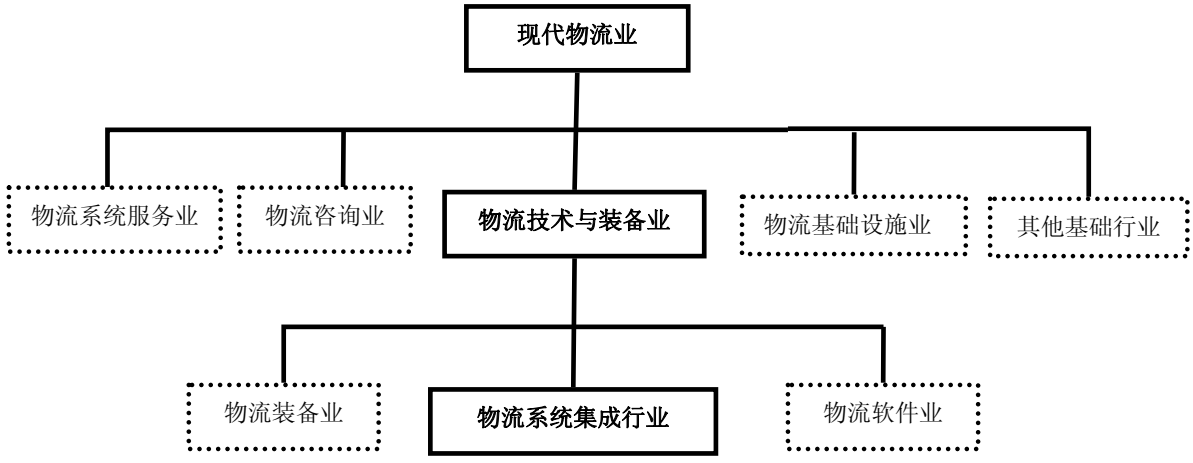


图6-3:公司所处行业分类

（二）行业监管体制和行业发展政策

1、行业监管体制

根据国务院于2004 年8月1日发布的《关于促进我国现代物流业发展的意见》要求，为加强综合组织协调，国家建立了由国家发改委牵头，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；同时根据意见要求，目前国家已取消了针对物流行业的行政性审批，公司所处的物流系统集成行业已属于完全竞争性行业，不存在市场准入、生产额度等限制。

国家发改委负责制定物流行业的发展规划及产业政策；铁道部、交通运输部、民航局对物流运输方式实行行政许可准入；海关总署、国家税务总局、工商总局则负责涉及出口及跨境物流过程中的通关、退税和商检职能。

同时，为切实加强对全国现代物流工作的综合组织协调，充分发挥各部门的职能作用，促进现代物流全面快速协调健康发展，经国务院批准国家发改委建立了全国现代物流工作部际联席会议制度。联席会议成员单位包括国家发改委、商务部、铁道部、交通部、信息产业部、民航总局、公安部、财政部、海关总署、工商总局、税务总局、质检总局、国家标准委、中国物流与采购联合会、中国交通运输协会共等15个部门和单位。部际联席会议主要任务是研究制定物流发展规划和政策、协调解决物流发展中涉及跨行业、跨部门重大问题，推进物流业健康快速发展。为推动制造业与物流业联动发展，2007年和2009年，国家发展改革委组织召开了第一、第二届全国制造业与物流业联动发展大会。2010年初，全国现代物流工作部际联席会议办公室印发了《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》。为贯彻落实《物流业调整和振兴规划》和《关于促进制造业与物流业联动发展的意见》的有关要求，部际联席会议办公室开展了制造业与物流业联动发展示范工作。

公司软件产品登记的业务主管部门是国家工业和信息化部，主要职能为：研究拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划；拟定本行业的法律、法规，发布行政规章；组织制订本行业的技术政策、技术体制和技术标准等；负责会同国家发改委、科学技术部、国家税务总局等有关部门制定软件企业认证标准并管理软件企业认证。

2、行业自律性组织

物流系统集成行业的规范引导由中国物流技术协会、中国物流与采购联合会等行业自律性组织承担，行业的自身发展同时受中国软件行业协会及其地方协会的引导。

（1）中国物流技术协会

中国物流技术协会是由国务院国有资产监督管理委员会主管，经国务院和国家民政部批准登记的国家一级行业协会，是国内物流技术领域唯一的专业协会，其主要致力于加强国内外从事物流等科技开发的产、学、研单位与技术应用企业的技术合作，促进科技成果的转化应用，提升物流行业的整体竞争力，并组织国内外商流、物流等领域的学术研讨、技术交流和信息发布等活动，促进技术合作和技术成果向生产力的转化。

（2）中国物流与采购联合会

中国物流与采购联合会是由国务院批准设立、受国家经贸委业务指导、民政部社团登记管理的具有社团法人资格的全国性行业组织，其主要负责组织实施行业调查和统计，提出行业发展规划、产业政策及经济立法建议；参与商品流通与物流方面国家标准和行业标准的制订及修订等。

（3）中国软件行业协会

中国软件行业协会是唯一代表中国软件产业界并具有全国性一级社团法人资格的行业组织，其主要职能是：受工业和信息化部委托对各地软件企业认定机构的认定工作进行业务指导、监督和检查；负责软件产品登记认证和软件企业资质认证工作；订立行业行规行约，约束行业行为，提高行业自律性；协助政府部门组织制定、修改软件行业的国家标准、专业标准以及推荐性标准等。

公司目前为中国物流技术协会副理事长单位、中国物流与采购联合会常务理事单位和深圳市软件行业协会常务理事单位。

3、行业主要法律法规及政策

物流系统集成行业作为新兴行业，目前尚没有专门针对该行业的政策法规。但行业所属的现代物流业的发展近年来一直受到国家相关部门的高度重视，一系列法律法规和政策相继出台，客观上促进了物流系统集成行业的快速发展；同时国家推出的支持和鼓励下游应用行业及软件行业发展的各项法律法规和政策，也有力地促进了物流系统集成行业的发展，具体包括：

（1）与现代物流业有关的法规政策

表6-1

序号	名称	发布机构	发布时间	与物流系统集成相关的主要内容
1	推动物流业健康发展的八项配套措施	国务院	2011年6月	推进物流技术创新和应用。加强物流新技术自主研发，加快先进物流设备研制，制定和推广物流标准，适时启动物联网的应用示范。推进物流信息资源开放共享。
2	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	国务院	2010年10月	加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用，积极发展以数字化、柔性化及系统集成技术为核心的智能制造装备，加快发展现代物流业。
3	关于促进制造业与物流业联动发展的意见	全国现代物流工作部际联席会议办公室	2010年4月	支持物流企业增强一体化服务能力，深入了解制造业物流运作流程和管理模式，全面参与制造企业的供应链管理；鼓励制造企业在企业物流管理流程规范化、核算精细化的基础上，积极推进物流作业和管理信息化水平的提高。
4	物流业调整和振兴规划	国务院	2009年3月	强调加快对现有仓储、转运设施和运输工具的标准化改造，鼓励企业采用标准化的物流设施和设备，实现物流设施、设备的标准化；鼓励企业采用集装单元、射频识别、货物跟踪、自动分拣、立体仓库、配送中心信息系统、冷链等物流新技术，提高物流运作管理水平；加强物流技术装备的研发与生产，鼓励企业采用仓储运输、装卸搬运、分拣包装、条码印刷等专用物流技术装备。
5	关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见	商务部	2008年3月	鼓励企业在仓储运输、装卸搬运、分拣包装等各环节采用先进适用的物流技术和装备，提升我国流通领域现代物流技术装备水平；积极推进流通和物流企业物流管理信息化，促进信息技术在流通领域、现代物流领域的推广应用。
6	中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要	国务院	2006年3月	提出“大力发展现代物流业”，并把“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”作为其中一项重要任务。
7	全国物流标准2005年—2010年发展规划	国家发改委、商务部、铁路部、交通部等部委	2005年6月	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等五个部分组成的框架体系，对我国物流行业的标准化进程进行了规划。
8	关于促进我国现代物流业发展的意见	国家发改委、商务部等九部委	2004年8月	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的政策取向，对促进我国物流业发展具有十分重要的意义。
9	关于加快我国现代物流发展的若干意见	原国家经贸委会同铁道部、交通部、	2001年3月	提出了现代物流的总体目标，即积极采用先进的物流管理技术和装备，加快建立全国、区域、城镇、企业等多种层次的，符

序号	名称	发布机构	发布时间	与物流系统集成相关的主要内容
		信息产业部等六部委		合市场经济规律，与国际通行规则接轨的，物畅其流、快捷准时、经济合理、用户满意的社会化、专业化现代物流服务网络体系；这是我国政府部门联合下发的第一个有关物流发展的政策性文件。

此外，2010年10月中共十七届五中全会重点审议了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》，明确提出包括物联网在内的新一代信息技术等战略新兴产业是国家未来重点扶持的对象。在“十二五”期间，中国将制定和推广应用中国自主编码体系，突破核心技术和重大关键共性技术，初步形成从感测器、芯片、软件、终端、整机、网络到业务应用的完整产业链，培育一批具有较强国际竞争力的物联网产业领军企业。同时，重点推动以物联网为特征的智能物流产业的发展，2013-2015年逐步形成物流信息化的体系，2015年初步建立起与国家现代物流体系相适应的协调发展的物流信息化体系。

（2）下游应用行业的相关产业政策

表6-2

序号	名称	发布机构	发布时间	与物流系统集成相关的主要内容
1	烟草行业物联网总体框架与卷烟物流物联网规划（讨论稿）	国家烟草专卖局	2010年9月	提出以行业现代物流建设的核心业务为主线，以“全面覆盖、全面感知、全程控制、全面提升”为目标，以卷烟成品物流为重点，先卷烟后资产再原料（辅料），在行业卷烟生产经营决策管理系统的基础上，利用三到五年时间，逐步建成行业整体供应链物联网体系。
2	物流业调整和振兴规划	国务院	2009年3月	加强农产品质量标准体系建设，发展农产品冷链物流；提高食品、食盐、烟草和出版物等的物流配送效率；实行医药集中采购和统一配送，推动医药物流发展；推动汽车和零配件物流发展，建立科学合理的汽车综合物流服务体系等。
3	国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）	国务院	2006年	将 “现代服务业信息支撑技术及大型应用软件”作为发展的重点领域和优先主题，明确提出要“重点研究开发金融、物流、网络教育、传媒、医疗、旅游、电子政务和电子商务等现代服务业领域发展所需的高可信网络软件平台及大型应用支撑软件、中间件、嵌入式软件、网格计算平台与基础设施，软件系统集成等关键技术，提供整体解决方案。”
4	国家烟草专卖	国家烟草专卖局	2006年	明确要求行业现代物流建设要实现“统一规划、统一模式、统一标准、统一流程、

序号	名称	发布机构	发布时间	与物流系统集成相关的主要内容
	局关于烟草行业“十一五”期间卷烟物流配送中心建设的意见			统一信息平台、统一形象标识”的“六个统一”。
5	数字烟草发展纲要	国家烟草专卖局	2005年	明确提出行业信息化建设电子政务、电子商务和管理决策三大应用体系的主体框架，并将电子商务与现代物流有机结合，运用信息技术降低物流运行成本、提高效率，实现物流信息和资源的实时跟踪、有效控制、全程管理、统筹供应、生产、零售各个物流环节的协同关系。

目前，由工业和信息化部牵头组织制订的《物流信息化发展规划(2010-2015)》已经编制完成，正进入部委联合会商、签发的阶段，或将出台。《规划》提出了将在石化、钢铁、煤炭、汽车及零部件、烟草等重点领域开展物流信息化建设试点，提升农产品、食品、药品等事关广大人民群众生命安全的重点领域物流信息化水平，提高生产、流通和物流企业的及时响应能力，提高冷链物流信息管理和质量保证水平等内容。

（3）软件行业的相关产业政策

表6-3

序号	名称	发布机构	发布时间	主要内容
1	进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策	国务院	2011年1月	大力支持软件和集成电路重大关键技术的研发，努力实现关键技术的整体突破，加快具有自主知识产权技术的产业化和推广应用；鼓励软件企业大力开发软件测试和评价技术，完善相关标准，提升软件研发能力，提高软件质量，加强品牌建设，增强产品竞争力。
2	电子信息产业调整和振兴规划	国务院	2009年4月	提高软件产业自主发展能力，支持信息安全软件、工业软件等重要应用软件和嵌入式软件技术、产品研发，实现关键领域重要软件的自主可控，加强国产软件和行业解决方案的推广应用；以研发设计、流程控制等关键环节为突破口，推进信息技术与传统工业结合，提高工业自动化、智能化和管理现代化水平；加速行业解决方案的开发和推广，组织开展行业应用试点示范工程，支持 RFID（电子标签）、汽车电子、机床电子、医疗电子、工业控制及检测等产品和系统的开发和标准制定。
3	2006-2020年国	中共中央办	2006年5月	在集成电路、系统软件、关键应用软件、

序号	名称	发布机构	发布时间	主要内容
	家信息化发展战略	公厅、国务院办公厅		自主可控关键装备等涉及自主发展能力的关键领域，瞄准国际创新前沿，加大投入，重点突破，逐步掌握产业发展的主动权。
4	国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）和若干配套政策的通知	国务院	2006年2月	提出我国科学技术发展的总体目标，将大型应用软件的发展列入优先发展范围，并在科技投入、税收激励、金融支持、政府采购、创造和保护知识产权、人才队伍等多方面提出了具体措施。
5	振兴软件产业行动纲要（2002-2005年）	国务院	2002年7月	从提高我国软件产业的总体水平和国际竞争力的角度出发，明确了振兴软件产业的指导思想、发展目标、发展思路和工作重点。

（三）物流技术与装备行业发展概况

1、物流技术与装备行业是现代物流业的基础

（1）现代物流业在中国的发展状况

物流技术与装备行业作为现代物流业的子行业，其发展与现代物流业的发展密切相关，而现代物流业，在经济发展带动的现实需求、政策支持等多重因素的共同作用下，在中国正处于方兴未艾时期。

所谓现代物流业，是指产品从生产地到消费地之间的整个供应链运用先进的组织方式和管理技术进行高效率计划、管理、配送的新型服务业。通过对物流的各个环节（包括运输、贮存、包装、装卸、搬运、加工、配送和信息处理等相关活动）进行一体化管理，以达到降低流通成本，提高生产效率，增加企业利润的目的。在国际上，通常把降低物资消耗而增加的利润称为第一利润源泉，把节约活劳动消耗而带来的利润称为第二利润源泉，而把通过降低物流成本挖掘的利润称为第三利润源泉。著名管理权威 P.F. 德鲁克则把现代物流业称之为“尚待开掘的黑大陆”。

现代物流业按表现形式可分为企业内部物流和企业外部物流即社会物流，由于企业内部物流处于微观层面，其对应的数据难以统计，因此社会物流的发展在相当程度上可以反映出我国现代物流业的发展状况。根据国家发改委经济运行调节局、中国物流与采购联合会和中国物流信息中心联合发布的报告，“十一五”时期最末一年我国社会物流发展呈现出以下特点：

①社会物流需求快速增长，对国民经济的支撑作用进一步增强

2010年，我国社会物流总额125.4万亿元，按可比价格计算，同比增长15%，增幅

比上年提高3.7个百分点。这一速度明显快于同期GDP的增长水平，反映了我国物流需求仍处在较高增长期。根据测算，2005年单位GDP对社会物流需求的系数为1:2.6，2009年为1:2.8，2010年预计达到1:3.2，表明目前我国每单位GDP产出需要3.2个单位的物流总额来支持，比2005年提高了23%，反映出物流需求对国民经济支撑作用进一步增强。

②社会物流总费用与GDP的比率稳中有降，物流运行质量和效率有所提高

2010年，我国社会物流总费用7.1万亿元，同比增长16.7%。其中，运输费用3.8万亿元，同比增长14%，占社会物流总费用的比重为54%，同比下降1.3个百分点；保管费用2.4万亿元，同比增长20.5%，占社会物流总费用的比重为33.9%，同比提高1.1个百分点；管理费用0.9万亿元，同比增长19%，占社会物流总费用的比重为12.1%，同比提高0.2个百分点。社会物流总费用与GDP的比率稳中有降，由2005年的18.3%下降到2010年的17.8%左右。与此同时，每万元社会物流总额花费的社会物流总费用呈明显下降趋势，由2005年的703元下降到2010年的560元，表明我国物流运行质量和效率有所提高。

③物流业增加值稳步上升

2010年全国物流业增加值为2.7万亿元，按可比价格计算，同比增长13.1%，增幅比上年提高2.5个百分点。物流业增加值占GDP的比重为 6.9%, 占服务业增加值的比重为16%，均与上年基本持平。

④物流相关行业固定资产投资加快增长，基础条件明显改善

2010年，我国物流相关行业固定资产投资完成额为30,675亿元，同比增长19.4%。其中，交通运输业投资完成额为23,221亿元，同比增长19.2%；仓储、邮政业投资完成额为2,238亿元，同比增长26.7%；贸易业投资完成额为5,216亿元，同比增长17.2%。随着固定资产投资加快增长，基础条件明显改善，尤其是物流园区(基地)等仓储类物流设施发展较快。货运服务、生产服务、商贸服务和综合服务等多种类型的物流园区，通过功能集聚、资源整合，成为供需对接、集约化运作的物流平台。仓储、配送设施现代化水平不断提高，化工危险库、液体库、冷藏库等专业化库房，期货交割库和电子商务交割库快速发展，自动化立体仓库大量涌现。所有这些为现代物流业的持续快速发展提供了坚实保障。

从上面的数据可以看出，“十一五”时期我国社会物流取得了快速发展，同时物流现代化程度也在快速提升。根据国家发改委的预测，初步预计，“十二五”期间我国社会物流总额年均可比增长14%左右，物流业增加值年均增长13%左右，物流总费用与

GDP的比率在17%左右，现代物流业将长期保持高于GDP增长的速度快速向前发展。

（2）物流技术与装备行业为现代物流业提供基础支撑

作为传统物流的现代发展阶段，现代物流带有鲜明的时代经济和技术特征。与传统物流相比，首先，现代物流强调实现物流总成本的最优化，而传统物流往往只考虑其中某个环节成本的降低，这种局部的优化虽然能使运输成本得到降低，但很可能导致库存上升甚至综合成本不降反升；其次，现代物流通过运用大量的信息技术，能够实现对客户需求的快速掌握并响应，这与传统物流的运输计划只需考虑把货运到指定地点有着天壤之别，现代物流通过先进信息技术的运用可以制定出接近完美的运输计划，使路程、时间、费用三者之间得到有效平衡并实现运输效益的最大化；再次，现代物流采用大量先进的物流技术和装备，如自动化立体仓库、自动化仓库管理技术、机械化装卸技术、智能标签技术、条形码应用、射频技术（RFID）、信息交换技术等，甚至一些尖端科技也开始得到了综合运用，这是传统物流所无法比拟的。

正因为现代物流业对信息技术和物流装备的高要求，物流技术与装备行业随着现代物流业的发展而不断发展，其在现代物流业中的地位也空前提高：它是现代物流业顺利发展的关键，更是现代物流业最重要的基础行业。

首先，物流技术与装备行业为现代物流的发展提供了关键硬件设备和工具，促进了传统机械设备制造与现代物流业的融合。其通过为现代物流业提供先进的物流装备和设备，在促进现代物流业快速发展的同时，也有效地实现了传统机械制造业的集成和现代科技对传统机械制造业的改造创新。随着其自动化、集成化和智能化发展的不断加深，将极大地推动现代物流业的发展。

其次，信息技术与标准化对物流的整合与优化起到了革命性的影响，网络规划和优化理论与方法、自动化、智能化的关键技术的应用等科技进步亦对现代物流发挥了明显的推动作用，不仅大大降低了物流成本，而且能够在新的技术平台的支持下不断创新，进一步推动现代物流业的发展。

2、物流技术与装备行业的分类

物流技术与装备行业是现代物流业这一复合型产业的重要组成部分，其为现代物流业的发展提供基础支撑，且涉及面很广：按物流环节分，物流技术与装备行业可细分为仓储技术与设备、输送技术与设备、拣选技术与设备、搬运技术与装备等；按功能形态分，可分为物流装备业、物流软件业、物流系统集成行业等，具体可参照下表：

表6-4

类别	大致分类	具体组成
按物流环节分	仓储技术与装备	托盘、货架技术、周转箱、堆垛机、自动仓储系统（AS/RS）等
	输送技术与装备	输送机、提升机、码盘机、PLC控制系统等
	拣选技术与设备	分拣机、电子标签、FMS系统、DPS系统等
	搬运技术与装备	穿梭车、叉车、自动导引小车（AGV）、NT8000导航系统等
按功能形态分	物流装备业	堆垛机、分拣机、AGV等
	物流软件业	供应链管理系统、物流管理信息系统、运输管理系统、仓库管理系统等
	物流系统集成行业	物流系统规划设计、软硬件集成、方案实施等

资料来源：行业知识收集整理

3、世界物流技术与装备行业的发展状况

目前，全世界最先进的物流技术与装备还主要集中在欧洲、日本和美国等发达国家或地区。国际先进的物流技术与设备采用了最新的红外探测技术、激光技术、无线通信技术、编码认址技术、RFID 识别技术、PLC 控制技术、无接触式供电技术等光机电信息一体化等新技术，大大提高了设备运行速度和定位精度，目前正朝着大型化、节能化、标准化、系统化、智能化和高效化等方向发展。今后，对物流技术与装备的需求将更倾向于先进物流装备和物流技术集成化的物流系统。

图 6-4：堆垛机工作图

在制造商方面，全球有超过1000家的物流装备厂商活跃在物料装备的制造及服务领域，但能够提供物流系统集成服务的供应商还不多，在全球具有影响力的物流系统

集成商只有数十家其中大多为欧洲与日本的企业，如德国的圣菲尔、德马泰克、日本的大福、村田、荷兰的范德兰德等是世界领头羊，跟随其后还有Swisslog、Mecalux、Legris 等企业。《MMH》发布的2009年世界排名前20的物流装备商和集成商如下表所示：

表6-5 单位：亿美元

排名	公司名称	所属国家	2009年销售收入
1	圣菲尔（Schaefer Holding International GmBH）	德国	23.6
2	大福（Daifuku Co Ltd）	日本	17.6
3	德马泰克（Dematic）	德国	10.00
4	范德兰德（Vanderlande Industries）	荷兰	8.66
5	村田（Murata Machinery Ltd）	日本	6.20
6	Swisslog AG	瑞士	6.11
7	Mecalux, S.A.	西班牙	5.74
8	Legris Industries	法国	5.02
9	Beumer Maschinenfabrik GmbH	德国	4.76
10	Kardex AG	瑞士	4.63
11	Columbus McKinnon Corp.	美国	4.00
12	TGW Transportgerate GmbH	奥地利	3.89
13	Fives Group	法国	3.45
14	Knapp Logistik Automation GmbH	奥地利	2.90
15	Intelligrated	美国	2.64
16	Witron GmbH	德国	2.60
17	HK Systems, Inc.	美国	2.00
17	Dearborn Mid-West Conveyor Co.	美国	2.00
19	FlexLink AB	美国	1.60
20	Viastore Systems	德国	1.40

资料来源：MMH(Modern Materials Handling) ，2010年5月刊

在物流软件方面，根据《MMH》的统计，国际物流软件市场规模在2009年达到62亿美元左右。全球前五大物流软件企业分别是SAP、Oracle、JDA Software、Redprairie和Manhattan Associates。其中，SAP的销售收入达到8.2亿美元，业务范围涵盖SCP、WMS、MES和TMS；Oracle的销售收入为7.15亿美元，业务范围与SAP大致相当；JDA侧重于SCP和TMS；Redprairie侧重WMS、MES和TMS。而排名第五的物流解决方案提供商Manhattan的业务范围包括仓储管理、运输管理、分布式订单管理、逆向物流管理和贸易伙伴管理应用软件，以及无线射频标识(RFID)、绩效管理和事件管理等，销售收入近2.5亿美元。2010全球排名前10的物流软件供应商如下：

表6-6

排名	公司名称	2009年销售收入(单位：百万美元)	业务范围			
			SCP	WMS	MES/MRP	TMS
1	SAP	820	√	√	√	√

排名	公司名称	2009年销售收入(单位：百万美元)	业务范围			
			SCP	WMS	MES/MRP	TMS
2	Oracle	715	√	√	√	√
3	JDA Software	386	√			√
4	RedPrairie	261		√	√	√
5	Manhattan Associates	247	√	√		√
6	I2 Technologies	233	√			√
7	Retalix	192	√	√		√
8	IBS	148	√	√	√	√
9	Epicor	115	√	√		√
10	Aldata	103	√	√		√

资料来源：MMH(Modern Materials Handling)，2010年7月刊

在市场方面，自2005年以来，世界物流技术与装备业市场表现活跃，欧洲是需求增长最迅速的区域，世界其他各国的形势也比较乐观。同时，全球电子商务的发展进入快车道，电子商务的发展大大促进了对物流配送及现代仓储系统的需求增长，进而推动了物流系统需求和解决方案需求的快速增长。

2008年爆发的全球金融危机使全球制造业及相关物流业均受到很大影响，世界经济出现较大萎缩。世界物流技术与装备市场在2008-2009年受金融危机影响也出现了负增长，2010年随着世界经济复苏，市场开始好转。

随着全球经济的进一步复苏，世界物流技术与装备行业在今后将获得平稳发展，并可能出现强劲的增长势头。无论在美国、西欧、日本等发达国家市场还是在东欧和亚太地区等新兴地区，物流系统的需求将加速增长。

4、国内物流技术与装备行业的发展历程及现状

受历史因素影响，我国的物流技术与装备行业起步较晚。总体而言，物流技术和装备行业在我国经历了以下发展历程：

上世纪70年代中期，面对国外先进国家的工业技术发生的巨大变化，当时的机械部、电子部提出了十大国家级技术攻关项目，“自动化立体库”作为物流系统中的核心技术被列入其中。原北京起重运输机械研究所以国外技术为蓝本，依靠自有能力开发出国内第一座自动化立体库，实现了从无到有的历史性突破。

进入80年代中期之后，随着世界现代制造业向中国逐渐转移，一些国际知名的物流装备供应商和集成商的部分技术被引进国内，自动仓储技术、自动化立体库等先进物流技术和装备开始逐渐为国内更多的企业所认知，市场需求开始增加，国内的物流系统技术和装备生产厂商和集成商也开始起步。

90年代中期至本世纪前10年，是我国物流技术与装备业大发展的时期。随着全球

制造业向国内的进一步转移，现代物流热开始在国内盛行，物流技术与装备业的制造业基础得到不断完善，行业巨大的市场需求被激活。现代仓储系统、分拣系统及其自动化立体库技术在国内各行业开始得到应用，行业内物流装备供应商逐渐进入物流系统集成领域，通过引进、集成世界先进的技术，使整个行业的技术水平有了显著提高。能够为客户提供成套化、系统化、自动化物流系统的集成商逐渐在竞争力脱颖而出，在各个细分领域占领了较大的市场份额，并与国外先进的物流系统集成商展开了竞争，逐步在一些中低端项目积累了较强的竞争优势，部分企业也成功进入高端项目领域。

在物流装备技术水平提升的同时，我国物流软件行业也开始在这一时期萌芽。国内企业以中国软件、东软集团、浪潮信息及今天国际为代表，而SAP、Oracle等ERP供应商也提供仓储管理等物流功能模块。2004年以后，全球领先的物流软件提供商美国Manhattan、JDA、RedPrairie等纷纷在中国设立分公司，积极开拓市场。

2008-2009年，物流技术与装备行业受全球金融危机影响，出口增长受到抑制，同时受到国内市场低迷的影响，行业增速开始下降；2009年底，受益于国家前所未有的经济刺激计划尤其是出台的4万亿投资计划，物流业投资开始迅速增长，有力地拉动了对物流技术与装备的市场需求；进入2010年，物流技术与装备业延续上年年底的增长态势，由恢复性增长转为高速增长，重新进入快速增长的通道，并且应用市场不断拓宽。

在物流软件方面，随着越来越多的企业对物流重要性认识水平的不断提升以及对物流信息化建设投入的逐渐加大，物流软件市场趋于活跃。一些专业从事物流软件开发和物流系统集成的企业，如本公司，由于具备较强的信息技术优势和丰富的行业经验，物流软件产品线日趋丰富。同时，一些大型软件企业，如东软集团、浪潮信息等，开始向综合软件服务商转型，物流软件逐步成为其业务的组成部分。

5、国内物流技术与装备行业正面临着快速发展的机遇

（1）良好的政策环境和持续增长的市场需求

随着现代物流及物流技术与装备行业在国民经济中所处地位和重要性的日趋突出，国家相关部门和各级政府出台了一系列鼓励和扶持政策，特别是《物流业调整和振兴规划》等产业政策的出台，给我国现代物流及物流技术与装备行业的发展创造了前所未有的政策环境。目前，物联网正作为一个战略性新兴产业在国内得到大力发展，智能电网和一大批新型电子商务物流中心正在兴建，传统行业物资管理部门的现代物流系统改造也在不断深入，烟草、电力、食品、汽车、图书等领域对物流技术与装备

的需求持续旺盛，物流技术与装备行业由此将继续保持快速发展。

（2）规模以上企业数量急剧增加，平均规模越来越大

我国持续快速发展的国民经济为物流技术与装备行业的发展增加了广阔的市场空间。随着国民经济的不断发展，我国经济体量不断增大，2010年已正式超过日本，成为仅次于美国的第二大经济体，国民经济整体运行质量也得到大为提升。在国家经济的高速成长过程中，越来越多的小企业由小到大，规模和数量不断增加，其对现代物流及先进物流技术与装备的需求也与日俱增，客观上促进了现代物流及物流技术与装备行业的快速发展。

①企业平均规模越来越大

在国内，被誉为中国经济“晴雨表”和“风向标”的国内企业500强不断发展壮大，经济规模和效益逐渐提升，其国际竞争力不断增强。以下是国内首届企业500强与2010年发布的国内企业500强对比分析：

表6-7

对比项目	2010年中国企业500强	2002年首届中国企业500强
入围门槛（企业营业收入）	110亿元	超过20亿元
营业收入在1000亿元以上的企业个数	63	10
平均营业收入	552亿元，比2002年增长4.5倍	100.4亿元
平均利润	30.4亿元，比2002年增长4.9倍	5.2亿元
平均资产	1833亿元，比2002年增长3.5倍	407.3亿元

数据来源：2010年中国企业500强分析报告

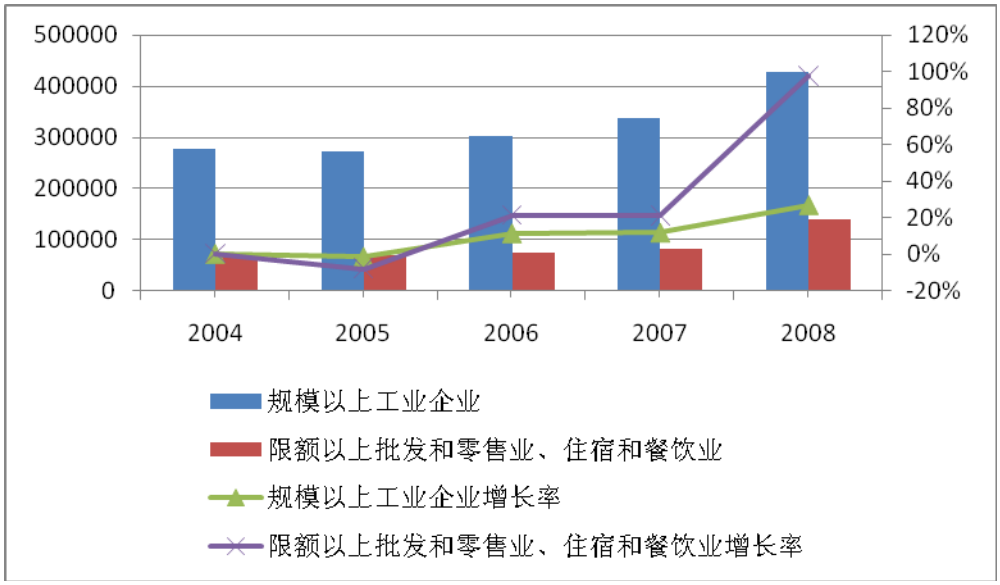
从上表来看，2010 年中国排名前列的企业平均规模增长极为迅速。

另外，在与物流技术和装备直接相关的物流企业方面，据2010年全国重点企业物流统计调查显示，2009年排名前50位的企业物流业务收入共达4506亿元，其中，最大的物流企业年收入超过千亿元，第50位物流企业年收入达到12.2亿元，比2005年的3.5亿元提高2.5倍。

以上数据都说明了在最近的 10 年内，我国大量的企业实现了做大做强，从而有能力支付投资额较为巨大的现代先进物流技术与装备所需的资金，进而有力地推动了物流技术与装备行业的发展。

②规模以上企业数量快速增加

下表是2004-2008年规模以上工业企业和限额以上批发和零售业、住宿和餐饮业数量变化情况：



数据来源：国家统计局

图 6-5：2004-2008 年中国规模以上工业企业和限额以上批发和零售业、住宿和餐饮业数量变化情况

从上表来看，随着国民经济的快速发展，规模以上工业企业和商业企业的数量都在大幅度上升，其对现代物流技术和设备的需求也将越来越多。

（3）自动化物流系统的相对使用成本不断下降

近年来，我国物流技术与装备不断更新进步，而与此同时，国内土地和人工成本却在快速上升，这使得自动化物流系统的相对使用成本不断下降。

以下是国内一个典型物流系统项目中自动化立体库与传统库的成本对比：

表6-8

目标	1.11112个托盘位；2. 人力成本按照4万元/年进行计算		
类别	项目	传统库	自动立体库
需求与规格	托盘数（个）	11136个货位	11136个货位
	地面面积使用率	35%	65%
	层数	3	8
基建投资	货架面积（平米）	6153	2307
	总面积（平米）	17579	3550
	建筑地面承重	建筑承重要求设定为2.5 t/m^2	建筑承重要求设定为6t/m^2
	建筑单价（万元/平米）	0.20	0.35
	建筑成本（万元）	3516	1242
	单位用地成本（万元/平米）	0.05	0.05
	总用地成本（万元）	879	178
	基建总成本（万元）	4395	1420
硬件投资	货位数量（个）	11136	11136
	货位单位成本（万元）	0.02	0.05
	货架投资（万元）	223	557

	堆垛机数量（台）	0	6
	堆垛机单位成本（万元）	0	230
	堆垛机投资（万元）	0	1380
	其他配套设备（输送及控制系统）（万元）	0	2000
	叉车数量（台）	15	2
	叉车单位成本（万元）	20	20
	叉车投资（万元）	300	40
	硬件总投资（万元）	523	3977
合计投资		**4918**	**5397**
运作及维护费用	人力（个）	25	6
	年人力成本（万元/年）	100	24
	硬件年维护费用（万元/年）	20	100
	年运行成本合计	120	124

资料来源：《自动化立体仓库在现代物流系统中的运用及展望》，中国物流技术协会网站

从上表中可知，假定人工成本（4万元/年）和土地成本（平均500元/平方米）一定的前提条件下，目前自动立体库前期投资比传统库略大，但从过去10年来看，自动立体库与传统库前期投资成本逐步接近；随着中国土地和人工成本的上升，自动化立体库的投资成本将比传统库低，从长远来看更为经济划算。

除投资成本外，自动化物流系统对企业效率的提升却有着传统物流系统不可比拟的优势，下面还是以自动化立体库为例，具体在实际功能上，自动化立体库与传统库相比有明显优势：

表6-9

对比项目	自动化立体库	传统库
空间利用率	充分利用仓库的垂直空间，单位面积存储量远远大于传统库（一般是传统库的4-7倍）。	需占用大面积土地，空间利用率低。
系统功能	不仅使货物在仓库内按需要自动存取，而且可以与仓库以外的生产环节进行有机连接，使仓库成为企业生产物流中的一个重要环节，形成一个自动化的物流系统。	只是货物储存的场所，保存货物是其唯一的功能。
作业效率和人工成本	高度自动化，出入库速度快，人工成本低。	主要依靠人力，货物存取速度慢，人工成本高。
准确率	采用先进信息技术，准确率高。	信息化程度低，容易出错。
可追溯性	采用条码技术与信息处理技术，准确跟踪货物的流向，可追溯性强。	物料信息以手工登记为主，受人为因素影响，信息传递和物料搬运准确性低，可追溯性差。
管理水平	计算机智能化管理，实现信息互联互通、信息共享，促进管理标准化，提高管理效率。	难以实现自动化管理，管理水平、效率较低。
对环境要求	能适应黑暗、低温、有毒等特殊环境的要求。	受黑暗、低温、有毒等特殊环境影响大。

资料来源：《自动化立体仓库在现代物流系统中的运用及展望》，中国物流技术协会网站

综上所述，随着中国经济发展到新的阶段，国内企业对集约化、作业效率、信息化等现代物流要求将越来越高，国内物流技术与装备行业正面临着前所未有的发展机遇。

6、国内物流技术和装备行业的发展趋势

随着技术革新的日新月异，国内物流技术与装备行业的发展趋势将呈现如下特点：

（1）信息化

随着信息化的不断发展，物流装备与信息技术将紧密结合，并实现高度自动化。如现场总线、无线通讯、数据识别与处理、互联网等高新技术的应用，实现了对物流装备的实时监控，同时提高了其工作效率，成为越来越多的物流技术与装备企业的发展模式。

（2）多样化与专业化

物流技术与装备企业所提供的物流装备将由全行业通用型转向针对不同行业特点设计制造，由不分场合转向适应不同环境、不同工况要求，由一机多用转向专机专用。此外，自动立体库、分拣设备、货架等都有按行业、用途、规模等不同标准细分的多种产品，并能根据用户特殊情况为其量身定做各种物流装备，体现出更高的专业化水平。

（3）标准化与模块化

标准化即包括硬件设备的标准化，又包括软件接口的标准化。通过实现标准化，可以轻松地与其他企业生产的物流装备或控制系统对接，为客户提供多种选择和系统实施的便利性。模块化可以满足客户的多样化需求，可按不同的需要自由选择不同功能模块，灵活组合，增强了系统的适应性。同时模块化结合能够最佳利用现有空间，可以根据货物存取量的增加和供货范围的变化进行调整。

（4）系统化与柔性化

随着行业用户对物流装备系统整合要求的越来越高，供应商将按客户实际情况，对自动立体库、无人搬运车、分拣系统、机器人系统等进行整体规划以实现最佳的产品综合利用和使各项配置发挥最大效益。同时供应商还要充分考虑今后系统的可扩展性，以满足客户对物流系统的持续投入，如对物流装备进行模块化设计以方便今后根据需要进行扩展。

（5）智能化与人性化

科技的进步使物流装备越来越重视智能化与人性化设计，以降低工人的劳动强度，

改善劳动条件，使操作更轻松自如。智能化操作技术在今后将成为更多物流系统集成商的优先选择。

（6）低碳化（节能环保）

随着全球环境的日益恶化，能源的逐渐枯竭，越来越多企业需要在各领域节约能源、保护环境。通过信息化技术对物流系统的优化，减少物流环节、降低物流运输里程，以降低能耗、减少环境污染。

（四）物流系统集成子行业概况

1、物流系统集成在物流系统中的核心地位

物流系统是集光、机、电、信息等技术为一体的多学科的高技术系统工程，而只有通过运用物流系统集成的方法，才能使各种物料最合理、经济、有效地流动，并使物流、信息流、商流在计算机的集成控制管理下，实现物流的信息化、自动化、智能化、快捷化、合理化。

尤其值得指出的是，当前高端的物流系统集成商还能够进一步实现：

（1）采用先进的数据分析理论和方法，从数据分析入手，得出科学合理的库存规模、存储模式、系统能力、分拣模式、分拣能力的设计依据；

（2）采用先进的系统规划理论和设计方法，建立自动化物流系统总体方案的规划模型，实现自动化物流系统总体方案的最优化；

（3）采用先进物流计算机仿真软件，进行系统仿真及验证；

（4）进行关键模式、关键流程的专项论证，使物流的规划设计决策建立在多方案的技术经济对比的可行基础之上。

因此可以说，物流系统集成已发展成为自动化物流系统的核心，而与此相对应的物流系统集成的关键竞争点主要集中在以下几个方面：

表6-10

关键竞争点	主要内容
物流系统规划设计	物流系统的关键，主要是分析企业物流运作的需求，并根据物流运作的实际情况及投资要求，做出物流系统的规划设计、主要设备选型与配套、物流系统集成等方案。
物流软件	物流系统的神经中枢，对物流系统规划设计及系统集成提供信息化的支撑，主要包括订单系统、仓储系统、分拣系统、配送系统、信息管理平台等。
计算机调度系统及电控系统	负责对物流装备进行管理调度及监控。其中，电控系统分为组群控制层与设备控制层：组群控制层将计算机系统的指令分解、下发给设备控制层，完成对物流系统底层设备的控制；设备控制层则将现场物流信息通过组群控制层上报计算机调度系统。计算机调度系统以集成技术为核心，实现生产和物流数据的快速、准确、完整的收集、传送、存储、处理和分析，并做出正确的决策，从而

关键竞争点	主要内容
	高效地完成对物流系统的调度、管理和控制。
物流装备	物流系统的基础，包括高架库等货架储存设备、堆垛机、AGV小车等搬运设备、输送机等输送分拣设备、电子标签等拣选设备及周边配套设备。

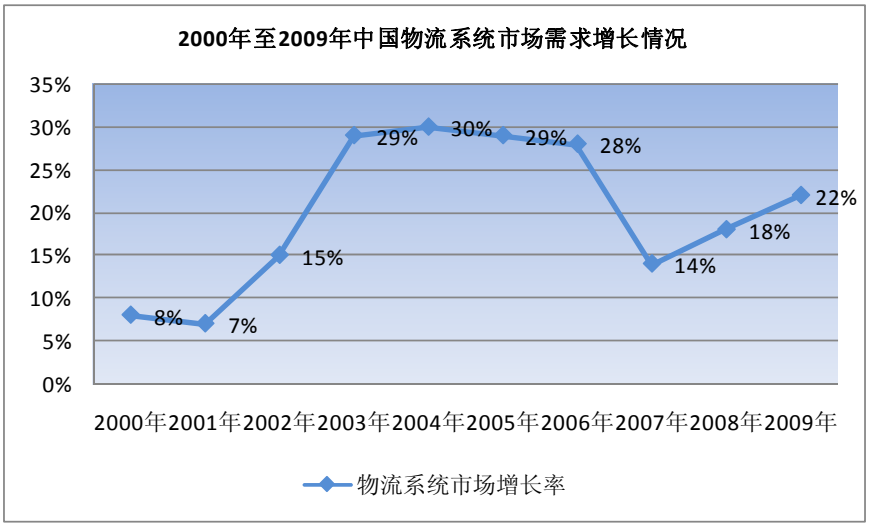
上表前三项都是物流系统集成的核心内容，它们是物流装备充分发挥作用，满足客户需求的关键，是评判物流系统优劣的核心指标。

2、物流系统集成行业的市场现状及变化趋势

（1）物流系统集成行业的市场现状

近十年是中国物流发展最快的十年，也是中国物流投资增长最快的十年。根据中国物流技术协会信息中心的调查统计，再结合中国物流业固定资产投资数据，近十年来中国物流系统集成市场规模保持了平均 20%左右的增长速度。期间在 2003-2006 年增长最快，平均增长速度 30%左右，2007 年增长速度有所下降。2008-2009 年，尽管有金融危机的影响，但是由于国内物流系统市场需求增长最快的烟草、医药、商业零售、铁路、汽车等行业特殊性，反而这些行业充分受益于国家基础建设投资的大幅增长，再加上这两年是“十一五”技改高潮年份，2008-2009 年中国物流系统市场需求仍然保持了较高的增长速度。

2000-2009 年中国物流系统市场需求增长情况如下图所示：



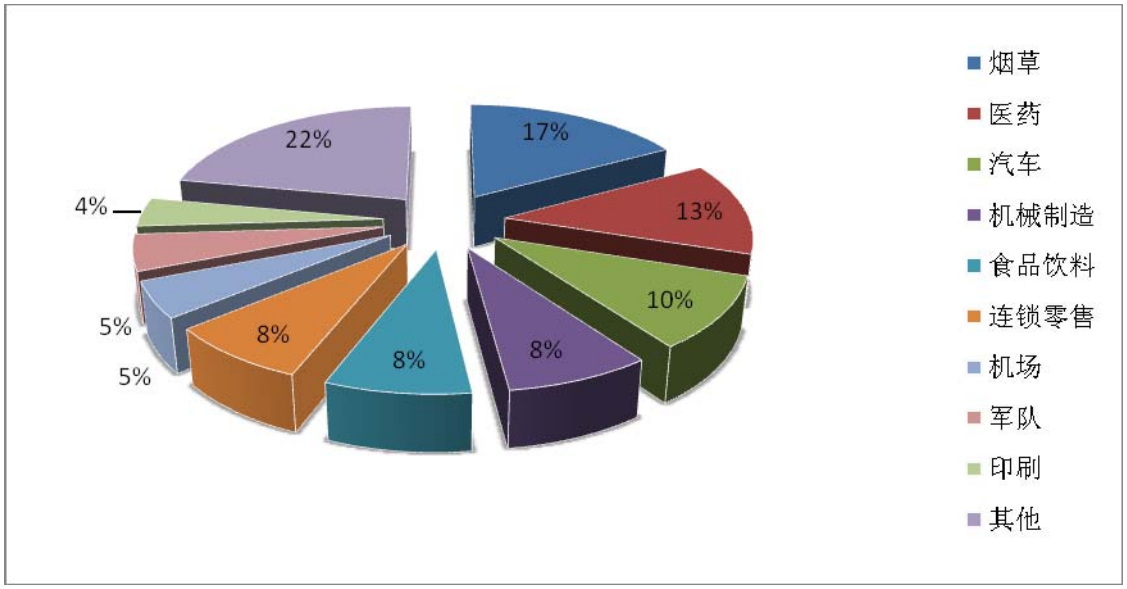
数据来源：《中国物流技术与装备发展报告（2010）》，中国物流技术协会编著

图6-6：2000-2009年中国物流系统市场需求增长率

（2）物流系统集成的下游行业应用状况

目前，我国物流系统项目已经广泛进入烟草、医药、食品饮料、机械制造、汽车制造、电力、铁路、机场、零售连锁、军队、金融、服装、印刷品、地质勘探、科研院所等众多领域。

根据中国物流技术协会信息中心2010年调查统计分析，不完全统计，在目前国内已经建成的自动化物流系统保有量中，烟草行业占17%，医药行业占13%、汽车行业占10%、机械制造领域占8%、机场占5%、连锁零售占8%、食品饮料行业占8%、军队系统占5%、印刷品行业占4%，其他行业占22%。各行业已建成的自动化物流系统所占比例结构图如下：



数据来源：《中国物流技术与装备发展报告（2010）》，中国物流技术协会编著

图6-7：中国已建成自动化物流系统存量各细分领域占比

（3）中国物流系统集成行业市场容量预测

中国物流系统集成市场需求与国民经济发展、现代物流业发展、物流投资水平的发展以及制造业与商贸业的发展息息相关。根据政府工作报告，在未来 5 年，中国经济将继续保持年均 7%以上的增长速度，2015 年 GDP 将达到 55 万亿元以上。这为中国物流系统集成市场创造了良好环境。此外，中国经济正处于转型时期，随着劳动力成本上升，土地价格的飞速增长，中国物流作业将越来越向自动化方向发展，物流系统设施越来越向高度方向扩张，以有效利用土地面积。

在具体的行业应用方面，未来自动化物流系统的建设还将主要集中在以下行业：

①烟草行业

十二五期间，烟草行业生产物流系统建设保持稳定发展，烟草商业配送方面需求会急剧增加，原材料物流将有大规模发展；随着全国烟草物联网的建设及烟草信息平台的不断推广，烟草物流系统集成总量将会迎来又一次的快速增长。

②电力行业

电力行业物流系统需求主要集中在电力公司，电力行业开展自动化物流系统建设较晚，自动化物流系统保有量不多，但市场空间很大。2009 年，国家电网年中工作会议上，确定了智能电网发展规划和总体投资，即到 2020 年智能电网总投资规模接近 4 万亿元。随着这一巨大的电网改造投入，自动化物流系统在该领域的市场需求将快速增长。

③医药行业

医药行业是近十年来物流系统建设较快的行业，近两年受金融危机影响较小，2008-2009 年其对物流系统集成服务的市场需求较旺。2010 年随着新医改、基本药物目录配套措施等利好政策的陆续出台，各级政府在医疗方面将投入大量的资源，各区域型的商业药企也会加大与制药企业的强强联合，进而兴建一大批具有较高水平的现代医药物流中心。医药行业对物流系统集成的需求将持续上升，物流系统集成行业在医药领域的市场容量将非常可观。

④汽车行业

近年来，我国汽车工业发展迅猛，产销实现跨越式增长，尤其是近两年，汽车市场在产业政策鼓励扶持下产销量屡创新高，连续两年稳居世界销量第一。汽车工业的发展带动了物流系统的市场需求，从而为物流系统集成行业的发展提供了广阔的市场空间。未来几年，随着我国汽车发展将逐渐步入平缓增长期，行业对物流系统集成服务的需求将持续上升。

⑤机械制造

机械制造行业是较早开展物流系统建设的行业，近 10 年来随着国际制造业向中国转移，物流系统建设项目也平稳增长。2008-2009 年受金融危机影响，机械制造行业对自动化物流系统的需求有所下降。随着经济的逐步好转和行业内企业对生产配送型零部件装配自动仓储系统的日益关注，机械制造行业对物流系统集成服务的市场需求将会有较大的增长，市场空间十分广阔。

⑥铁路行业

铁路系统是物流系统集成行业刚刚开拓的新领域，过去铁路系统的物流自动化系统建设项目保有量不多。近两年随着中国铁路大发展，铁路系统（包括城市地铁系统）对自动化物流系统需求增长较快。今后一段时期，铁路行业的投资规模将持续维持在高位，由此将带动一大批物流系统集成项目的建设，从而使物流系统集成行业在铁路领域的市场容量不断增加。

⑦机场物流

机场物流系统主要包括三大类：机场行李处理系统、航空货运处理系统、航空配餐处理系统。目前中国国内许多机场均有建设，其中行李分拣系统需求较多。随着国内航空运输业的持续快速发展，机场物流项目逐渐增多，技术水平不断提高，其对物流系统集成服务的市场需求也将平缓上升。

⑧零售连锁

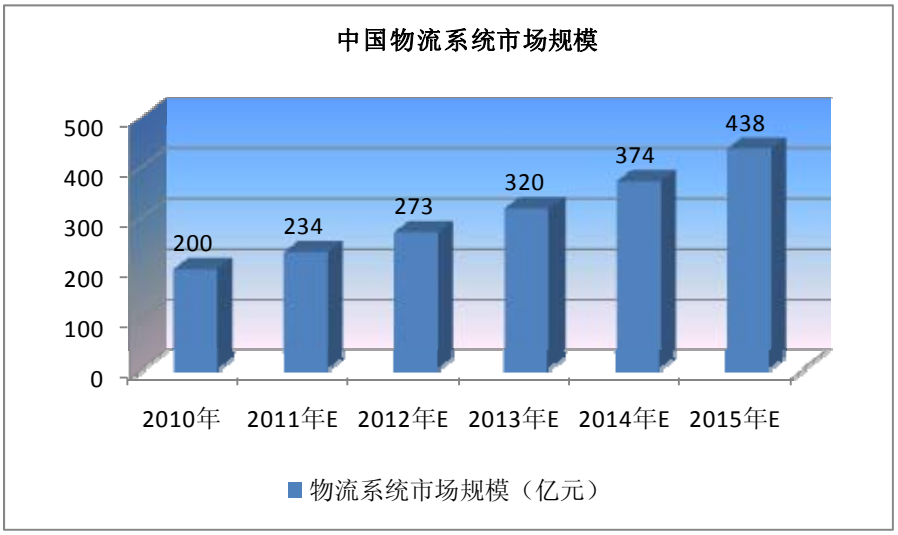
零售连锁行业在国家拉动内需、加快流通的政策支持下，对包括高层仓储货架、物资搬运设备、自动化控制系统、网络技术、计算机管理系统、物流配送分拣输送线在内的自动仓储和分拣系统的需求显著增加，同时对物流系统集成提出了更高的要求。随着零售连锁行业配送中心建设项目的日益增多，其巨大的市场潜力同样不容忽视。

⑨服装行业

服装行业近两年开始建设自动化物流系统，使服装企业开始认识到自动化物流系统的优势。目前行业内的物流自动化系统普及率较低，但国内服装企业众多，随着物流系统集成在服装行业提高效率、降低成本作用的日益突出，其市场前景也十分广阔。

此外，2010 年传统重化工业企业物资供应链建设开始启动，物资管理领域引入现代物流管理技术与装备，带动了物流系统集成服务的市场需求。今后我国传统行业物资管理部门现代物流系统改造将继续发展，未来这一领域将蕴含着巨大的商机。煤炭、钢铁等传统行业，规模庞大，这些行业的物资管理领域引入现代物流技术和装备还仅仅是开始，其对物流系统集成服务的需求将逐步上升，物流系统集成行业在这些领域的未来市场空间极大。

综上所述，随着下游应用领域对物流系统集成需求的持续上升，物流系统集成行业将在未来几年面临巨大发展机遇。据中国物流技术协会预测，2010 年中国物流系统市场总规模大约在 200 亿人民币左右，到 2014 年中国物流系统市场规模将超过日本，达到 374 亿元人民币，2015 年中国物流系统市场规模将达到 438 亿元，市场发展空间巨大。未来几年我国物流系统集成行业市场容量如下：



数据来源：《中国物流技术与装备发展报告（2010）》，中国物流技术协会编著

图 6-8：2010-2015 年中国物流系统市场规模预测

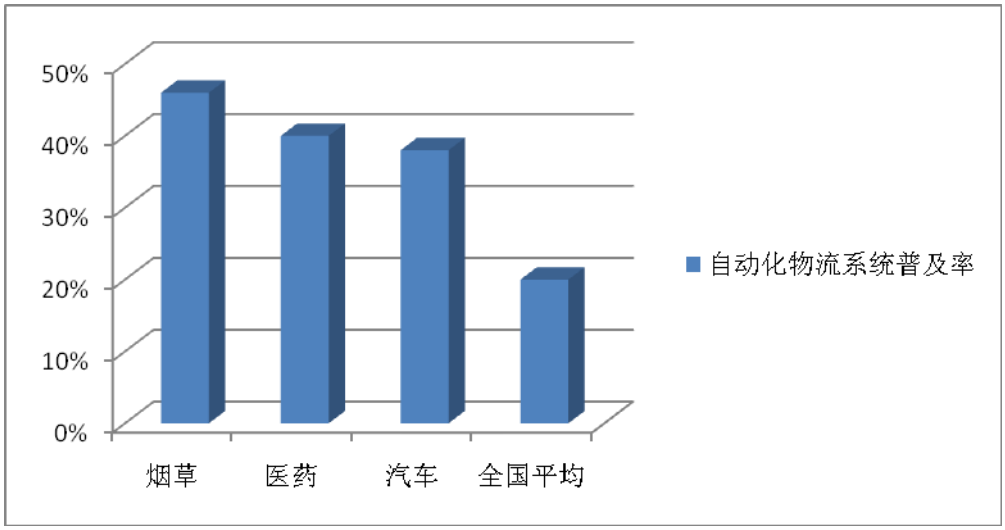
公司在烟草行业物流系统集成领域积累了丰富的行业经验，目前正利用在该领域的综合优势向其他领域延伸。鉴于烟草行业物流系统集成仍是公司主要的业务收入来源以及电力行业已成为公司积极拓展的重点领域，以下段落将专门对烟草行业物流系统集成市场进行深入描述，同时也对电力行业物流系统集成市场进行简要介绍。

3、烟草行业物流系统集成市场现状及变化趋势

（1）物流系统集成在烟草行业的应用状况

在我国，由于国家烟草专卖局的高度重视，烟草行业物流系统建设率先进入快速发展阶段，尤其是2008-2009年，烟草行业“十一五”技改项目进入建设高峰，尽管有国际金融危机影响，但行业的特殊性使得自动仓储为主的物流系统建设项目的需求与投资仍然处于领先地位，行业自动化物流系统在这段时间获得了巨大发展，甚至领跑了中国现代物流发展，推动了中国物流系统发展进程，成为中国“物流自动化发展的助推器”。

据不完全调查统计，在中国已建成的自动化物流系统中，烟草行业占了17%，位居第一。烟草行业目前的自动化物流系统普及率超过了46%，远高于全国大约20%的平均水平。



数据来源：《中国物流技术与装备发展报告（2010）》，中国物流技术协会编著

图 6-9：中国自动化物流系统普及率最高的三个行业

由于烟草生产和配送具有客户众多，日配送量巨大，包装标准化程度高的特点，烟草物流系统对物流自动化设备需求相对较高，同时对物流配送的及时性、准确性、可追溯性、安全性和防伪性都要求较高，这就决定了烟草物流系统技术装备起点较高。可以说，烟草行业是自动化物流系统应用率最高和应用技术水平最高的行业。

（2）烟草行业物流系统建设仍处于发展的黄金阶段

①在整合中平稳发展的烟草行业为物流系统建设提供了良好的外部环境

A、整体上中国烟草行业呈现平稳发展的态势

近年来，中国烟草生产呈现平稳发展的态势，增长速度在 3%-6%之间波动，根据中国烟草年鉴的统计，2008 年中国烟草总产量达到 22,198.76 亿支，同比增长 3.67%。烟草总产量的稳定增长表明中国烟草行业物流量近年来也呈稳定增长态势。

2005-2008 年度中国各类烟草总产量：

表6-11 单位：亿支

年份（年）	2005	2006	2007	2008
总产量（亿支）	19639.00	20218.60	21413.84	22198.76
增长率（%）	4.82	3.00	5.91	3.67

资料来源：《中国烟草年鉴》

同时，根据《中国烟草年鉴》统计数据，2005 年-2008 年中国烟草流通量呈现逐年稳定增长态势，增长速度在 2.5%-4.6%之间，中国烟草流通物流量在近几年也呈现了稳定增长的态势。

2005-2008 年度烟草流通量变化情况：

表6-12 单位：亿支

年份（年）	2005	2006	2007	2008
流通量（亿支）	19628.00	20430.10	21371.00	21888.13
增长率（%）	4.3	4.1	4.6	2.5

资料来源：《中国烟草年鉴》

从以上统计数据可以看出，目前中国烟草行业仍维持稳定增长，只是增长速度较低，未来预计会维持这种低速增长的态势。

B、结构上中国烟草行业正处于行业整合的深化阶段

经过多年的整合，目前全国烟草行业现有包括深圳、大连在内的 33 家省级烟草专卖局和烟草公司，16 家工业公司及中烟实业公司，近 60 家卷烟工业企业，350 家左右商业企业，行业集中趋势较为明显。

在 2010 年的全国烟草工作会议上，国家烟草专卖局提出，5 年内培养出 2 个年产量在 500 万箱、3 个 300 万箱、5 个 200 万箱以上的知名品牌；争取到 2015 年，培育 12 个销售收入超过 400 亿元的品牌，其中 6 个超过 600 亿元、1 个超过 1000 亿元的高价值、高影响力品牌，从这个规划来说，中国烟草行业的整合还远未结束。

而从国际比较来看，我国烟草行业前 4 家生产企业生产总量占行业总产量比重计算的产业集中度仅有 16%，而美国这一指标达到了 96%，烟草行业的规模经济效益在我国尚未充分发挥。

②与行业整合相呼应，自动化物流系统建设是烟草行业发展的另外一条主线

A、自动化物流系统是中国烟草的核心竞争力之一

从国际经验来看，西班牙的阿塔迪斯和日本的 TS，在烟草市场放开以后，正是依靠先进高效的物流体系，能够以较低的成本费用为客户提供优质的服务，从而牢牢掌握了卷烟的分销渠道，形成了控制市场的能力。

而在中国，物流系统的建设也获得了国家烟草专卖局的高度评价，认为近年来物流建设为支撑行业发展发挥了重要作用，“发展现代物流是发展现代服务业的方向和重点，行业的现代物流建设，要成为控制市场的重要手段，要在成本费用方面形成较强的竞争力，要为客户提供优质的服务”。控制市场、降低成本费用和提供优质服务这三个方面是完整统一的。行业物流建设既要立足于目前专卖专营的管理体制，更要着眼于未来的发展。

B、目前的物流建设还远未达到烟草行业未来的发展需求

尽管前几年烟草行业物流建设取得了很大成绩，但与未来发展的要求和物联网建

设的目标相比还有很大差距。主要体现在四个方面。一是尚未规模化。物流功能的发挥在于规模优势。目前烟草行业物流的运作基本是以一个卷烟厂或一个地市作为资源配置区域的，单体运作较好，但整体运营仍有差距，分散形不成规模化，形不成整个物流的价值体系。二是尚未一体化。规模运作客观上要求形成完整统一的网络。三是尚未标准化。整体运作、规模运营，乃至建设物联网，标准化十分重要。行业物流的发展，客观上要求统一规划布局、统一标准规范、统一管理模式。尽管已经制定了不少标准，但由于规模化、一体化尚未实现，完整的供应链尚未真正形成，物流运作与全流程的标准化相距甚远。四是尚未智能化。物流业的竞争力和物联网的巨大作用在于智能处理、数据的分析运用、物流规模优势的发挥等，这些都取决于整个物流网络的智能水平。

国家烟草专卖局主要领导在全国烟草行业现代物流建设工作会议上直接指出:“行业物流建设目前还不是全面的，仅限于卷烟、侧重于商业，工业内部物流的整合、工商物流的一体化运作还远未完成。物流建设不是差不多了，而是高水平的建设才刚刚开始，更高的目标、大量的工作还在后面。我们将进入物流发展的新阶段。物流作为行业的核心业务，必须抓好，不能放弃；物流中心作为高技术部门，必须加强，不能削弱；物流建设作为行业的长期任务，必须抓紧，不能放松。”

因此，作为行业发展的另外一条主线，自动化物流建设将和烟草行业内企业整合相辅相成，成为未来烟草行业发展的重点。

C、烟草物联网对烟草行业物流系统集成市场的巨大刺激作用

近几年，烟草行业信息化建设取得了巨大进展，烟草信息系统已经实现了广泛覆盖。此外，烟草行业的物流自动化系统普及率在所有行业中也是最高的，所有这些基础条件为烟草行业的物联网应用打下了良好基础。

2010 年，《国家烟草专卖局办公室关于以省级局（公司）和工业公司为单位编制现代物流建设规划的指导意见》提出，紧紧围绕“卷烟上水平”烟草工作基本方针和战略任务，以全面建设面向未来具有不可替代性的现代物流体系和率先打造具有鲜明行业特色的中国烟草物联网为目标的指导思想。《意见》同时提出 2011-2020 年的主要任务：在物联网建设方面，各省级工商企业在规划中要积极做好以下工作安排，一是按照物联网“全面感知、互联互通、智能处理”的基本要求，重新审视企业的物流信息化建设工作，提出积极采用成熟物联网技术，进一步提升企业物流信息化水平的意见；二是以省级公司为单位，全面完成国家烟草专卖局提出的“工商卷烟物流在途信息系

统”、“两烟”数字仓储管理信息系统、“两烟”仓储视频监控系统建设工作；三是以省级公司为单位建设物流管理信息系统，加强信息应用研究，不断提升信息的智能处理水平；四是按照国家烟草专卖局将要发布的行业物联网总体框架与卷烟物流物联网建设规划要求开展好各项工作。

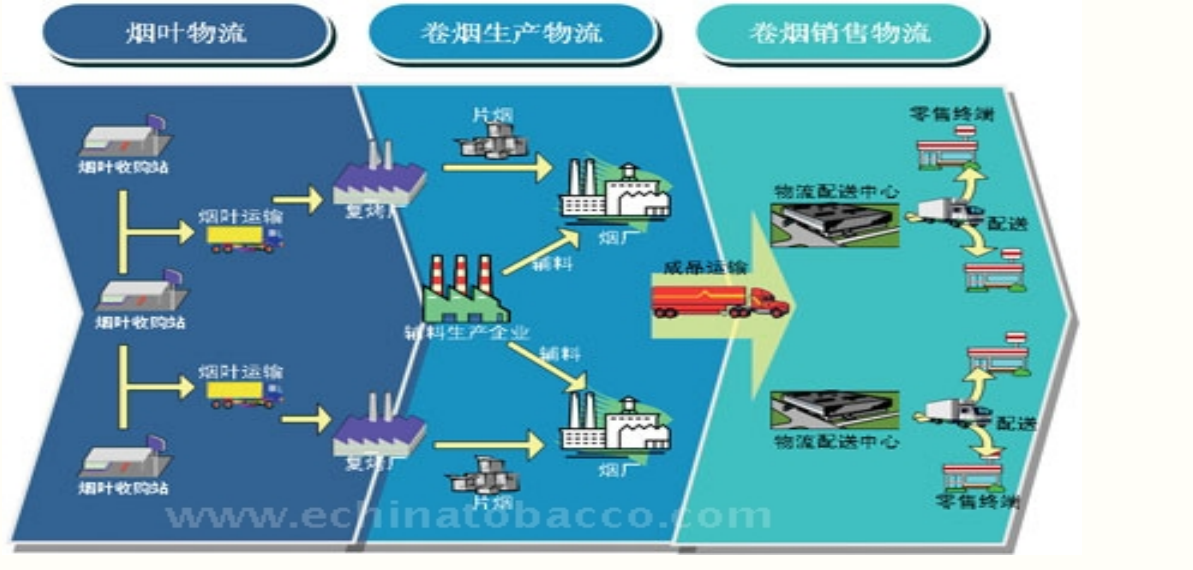
随着烟草物联网的推进，物流系统项目建设将高速增长。比如在烟草信息采集系统上，烟草行业将向上下游延伸，从烟叶种植、收割、储存、加工、复烤等开始，广泛采用传感器、RFID、GPS/GIS、视频追踪等感知技术，打通烟草物流信息系统的上游各环节，同时也将直接促进烟叶等原材料物流系统的建设。在烟草物流跟踪子系统上，烟草物流跟踪子系统的跟踪过程包括卷烟生产物流跟踪、卷烟存储物流跟踪、卷烟运输物流跟踪、卷烟销售物流跟踪。最明显的标记从两处表现：一是卷烟打码到条，给每条卷烟赋予特定的身份证明。二是卷烟配送时，采用 TMS 运输管理系统结合配送车辆的 GPS/GIS 全球定位/地理信息系统，对卷烟配送情况进行控制，有效合理配置车辆，从而达到优化资源，提升物流运行效率的目的。

D、已建成物流系统的后续服务将成为重要的盈利增长点

随着烟草行业自动化物流系统建成的项目越来越多，对物流系统专业维护的需求也越来越大，这是因为自动化物流系统的维护需要高度的专业化，以保障客户物流系统的稳定高效运行。由于项目之间差别比较大，而且都被列为企业正常的年度开支，一般不会在项目建设中体现，因此很难进行统计其具体的市场规模。但可以预计，今后这块业务将成为物流系统集成行业重要的盈利增长点。

（3）烟草行业物流系统集成市场容量及变化趋势

烟草物流，主要包括烟草、烟草制品、烟用原辅料从生产、收购、储存、运输、加工、销售服务到流通环节烟草配送的整个过程中物质实体运动及其系统的优化与控制管理活动。烟草物流系统从原辅料供应商、烟草生产企业、到商业企业、再到终端客户，烟草物流系统则可分为烟草原材料物流系统、烟草生产物流系统和烟草商业配送物流系统三大物流系统，组成烟草物流网络系统，如下图所示：



资料来源：《中国烟草》，2008 年第 23 期

图 6-10:烟草物流三大系统结构简图

①我国2006-2015年烟草生产物流系统集成市场容量及变化趋势

烟草行业生产物流，是指卷烟生产企业内部物流，涵盖了从原料进厂、到成品出厂的整个生产过程。在卷烟厂生产过程中，针对原料、辅料、中间产品和成品的不同处理对象，需要配备相应的物流作业。

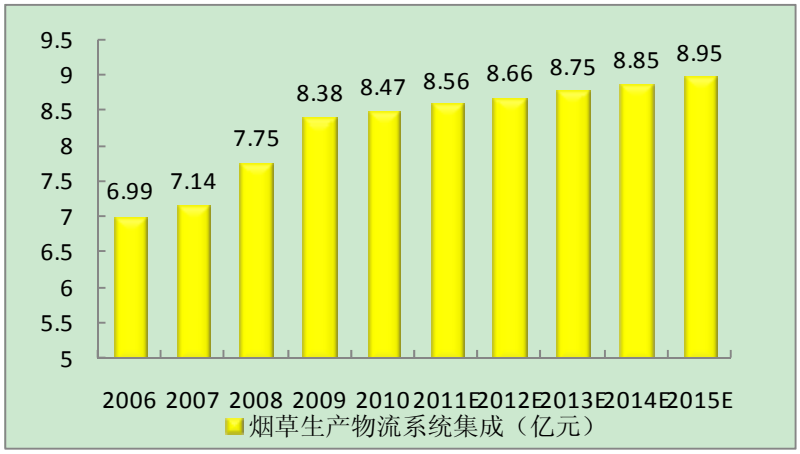
随着现代物流技术对企业管理和效益的作用日益明显，烟草生产企业更加重视物流工作。许多生产企业把现代物流建设作为提升竞争力的重要手段和适应新形势的重要任务来抓。贵州、安徽等中烟工业公司专门组建了物流部门，把物流从销售、供应等部门中独立出来，重新调整和规划了企业物流职能。因此，虽然目前我国烟草行业自动化物流系统普及率 46%，但剩余企业对物流系统的迫切需求将为物流系统集成行业提供很大的空间。

另外，即使是目前已经拥有自动化物流系统的企业，随着行业整合力度的加大，品牌优化，产业结构调整和优化步伐的加快，特别是近年来国家烟草专卖局要求企业必须紧紧围绕卷烟上水平的战略目标，迫使烟草企业尤其是重组后的大型烟草企业必须不断进行技术创新和改造，这也对物流系统建设提出了新的要求。这种物流系统建设主要以技改的形式体现，即对现有的生产线进行扩张及进行工艺流程的再造，如厦门卷烟厂的新金桥生产线，龙岩卷烟厂的新七匹狼生产线等，在企业原有生产线基础上再加一条线，且整个工艺流程前后联系密切，规模加大。这种形式的技术改造在以后相当长一段时间内都是主流。

再次，随着行业整合导致的企业规模快速膨胀，相应配套如制丝工艺，还有卷包、装箱等各生产环节必须跟上企业的发展需要，原有的物流系统在工艺流程的改变下有新的改造要求，如延安卷烟厂的辅料库及成品库出库流程改造，深圳卷烟厂的成品库流程改造等。

因此，除了未拥有自动化物流系统的企业的新增需求外，随着我国烟草行业的集中度进一步提高，超大规模生产对物流信息技术、软件技术、自动化物流系统的需求将进一步增加，原有企业的技改和扩建还有很大的市场空间。

根据中国物流技术协会数据，2006 年到 2010 年，烟草行业生产企业物流系统建设处于稳定增长期。目前虽然烟草生产领域自动化物流系统数量较多，但考虑到以上因素，预计今后几年，烟草生产领域的物流系统建设规模仍将处于平稳增长状态，根据 1.1%的保守增长速度计算，我国烟草生产领域物流系统集成 2006-2015 年的市场容量如下：



数据来源：《2010 年中国烟草物流系统调研报告》，中国物流技术协会网站

图 6-11：2006-2015 年中国烟草生产物流系统的市场容量

②我国2006-2015年烟草商业配送物流系统集成市场容量及变化趋势

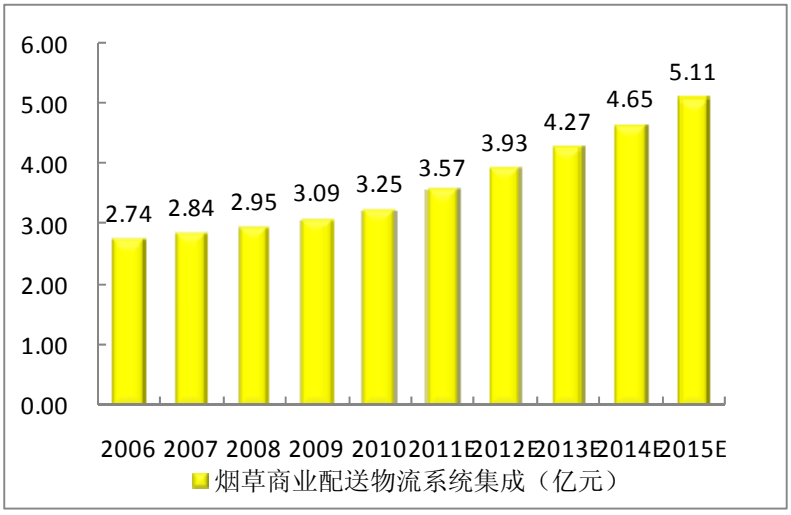
烟草行业商业配送物流主要是指卷烟流通与配送物流。截至 2008 年，烟草行业商业配送物流系统已涉及 350 家左右中国地市级烟草流通网点，483 万户卷烟零售客户。近几年来，随着自动化物流系统在烟草行业普及程度的加深，烟草行业商业配送领域物流系统涉及的网点和零售店的数量正持续增长。

卷烟商业企业现代物流建设是卷烟实现现代流通的重要支撑，是传统商业向现代流通业转变的关键所在。随着“电话订货、网上配货、电子结算、现代物流”的现代卷烟流通模式在行业全面推开，随着烟草商业的不断发展，营销部门之间的专业化分工

合作趋势日益明显。作为物流配送企业，承担着商业企业卷烟仓储、分拣、配送的重要任务，具有时限性强、流程复杂等特点，因此，加速烟草商业领域的现代物流建设是非常必要的。

当前多数烟草商业企业都非常重视仓储数字化改造升级、分拣线设备升级，这无疑为烟草商业企业的物流建设的加速提供了必要保障。及时链接和高效运转的物流系统，可以大幅度提高行业整体经济效益，打造商业服务品牌，增强行业的核心竞争力。建立完善高效的商业企业卷烟物流系统是增强烟草企业核心竞争力的必然要求，现代烟草商业配送物流中心建设受到了广泛重视。在管理方面，省级工商企业分别成立物流中心和物流管理处，这为进一步完善行业现代物流建设提供了组织保障。

“十一五”期间，我国烟草流通领域的物流系统的增长区间在 6.5%-14.23%之间。展望未来，烟草物联网的发展将首先促进流通环节物流中心的建设，进而促进流通环节物流系统市场发展。因此，未来几年，在烟草流通环节物流系统的市场需求将保持快速增长，增长平均幅度将高于卷烟生产物流环节。预计在“十二五”期间，烟草流通领域的物流系统增长速度在 8.6%-10.11%之间，烟草流通环节的物流系统建设增长高峰会提前在 2012 年到来。根据中国物流技术协会的数据预计，2006-2015 年我国烟草商业配送物流系统建设的市场容量如下：



数据来源：《2010 年中国烟草物流系统调研报告》，中国物流技术协会网站

图 6-12：2006-2015 年中国烟草商业配送物流系统集成的市场容量

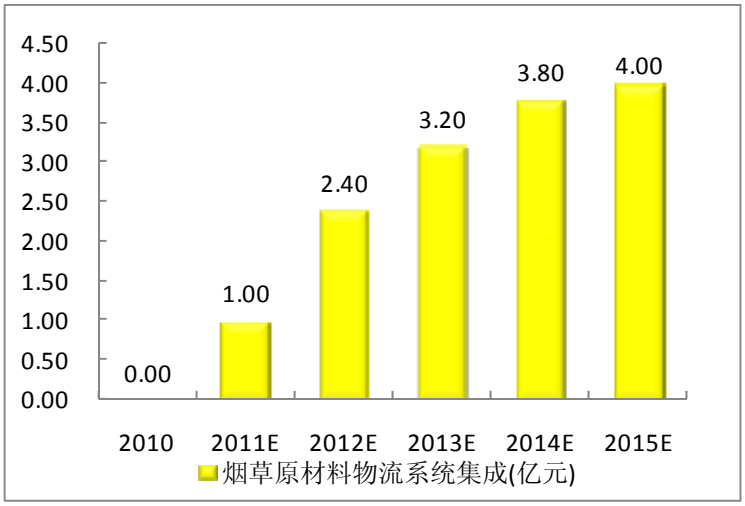
③我国2006-2015年烟草原材料物流系统集成市场容量及变化趋势

烟草原材料物流是保证卷烟生产的基础。近几年，围绕“卷烟上水平”的基本方针战略，使得烟叶生产逐步走向稳定、扎实、可持续发展的格局。在烟叶物流方面，目

前采用的都是传统仓库，还没有真正意义上的自动化物流系统，市场具备很大的空间。

随着烟草物联网的发展，烟草行业物流系统建设将向上游延伸，促进烟草原材料行业物流系统的建设。国家烟草专卖局在《烟草行业“十二五”打叶复烤投资规划及技术改造指导意见》中提出，要改造打叶复烤老化产能，提升整体技术装备水平。“十二五”总体技术改造投资额将达到 180 亿元，物流系统集成投入按 8-10%的比例计算，将带来 14.4-18 亿元的自动化物流系统市场。

因此，随着“十二五”打叶复烤技术改造的逐步推进，未来几年将迎来烟草原材料领域的物流系统集成建设高峰，根据中国物流技术协会的预测，未来五年我国烟草原材料领域物流系统集成的市场容量如下：

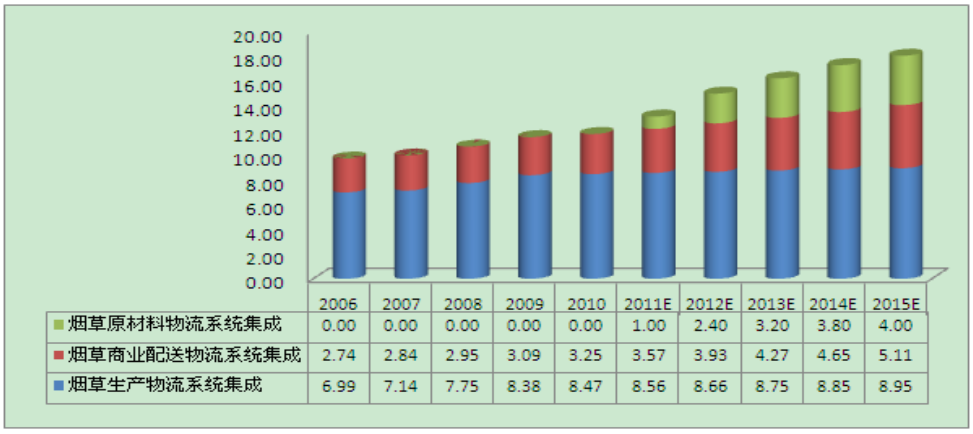


数据来源：《2010 年中国烟草物流系统调研报告》，中国物流技术协会网站

图 6-13：2010-2015 年中国烟草原材料物流系统集成的市场容量

④我国2006-2015年烟草行业物流系统集成总体市场容量及趋势

综上，通过分析烟草行业产业链的三个领域，我国 2010 年烟草行业物流系统集成市场的总体容量有 11.72 亿元，预计到 2015 年保守估计将有 18.05 亿元的市场，平均增长速度为 9.1%。我国 2006-2015 年烟草行业物流系统集成总体市场容量及变化趋势如下：



	2006	2007	2008	2009	2010	2011E	2012E	2013E	2014E	2015E
烟草原材料物流系统集成	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	2.40	3.20	3.80	4.00
烟草商业配送物流系统集成	2.74	2.84	2.95	3.09	3.25	3.57	3.93	4.27	4.65	5.11
烟草生产物流系统集成	6.99	7.14	7.75	8.38	8.47	8.56	8.66	8.75	8.85	8.95

数据来源：《2010 年中国烟草物流系统调研报告》，中国物流技术协会网站

图 6-14：2006-2015 年中国烟草行业物流系统集成总体市场容量

4、电力行业物流系统集成市场现状及变化趋势

（1）物流系统集成在电力行业的应用状况

自动化物流在电力行业的发展是随着电力系统的改革而逐渐展开的。2002 年 2 月 10 日，国务院下发了《国务院关于印发电力体制改革方案的通知》，对电力体制改革做出了全面部署，其主要内容是厂网分开，引入竞争机制，逐步实现竞价上网。电力体制改革的深化，其实质就是“以满足用户电力需求为目的，对电力从发电厂到终端用户的高效率、低成本流动而进行的计划、实施和控制过程”。虽然电力系统改革为自动化物流的发展提供了广阔的空间，但由于电力系统还较为封闭，电力行业的现代物流系统建设刚起步。目前，终端配用电电能计量部分逐步开始自动化的现代物流管理。

据不完全统计，目前电力行业中电网企业物流系统处于初期建设阶段，根据中国物流技术协会信息中心的数据，电力行业每年建设的自动化仓储系统大约在 15-20 个左右，总投资金额不到 1 亿元，其中绝大部分集中在电能计量部分。

（2）电力行业物流系统集成的特点

电力行业的物流管理有其自身的特点，表现为：

① 内部物流是电力系统物流的重点

电力行业物流系统需求主要集中在电网企业（电力公司），电网企业的物流主要是电力基建和电力设备的维持、检修、运行所需设备和配件以及对外部供应商的管理，这也是电网企业物资部门的主要工作。电网企业的物流由内部供应链和外部供应商形成的供应网络，并以内部供应链下的内部物流管理为主。。

电网企业的物流核心结构图如下：

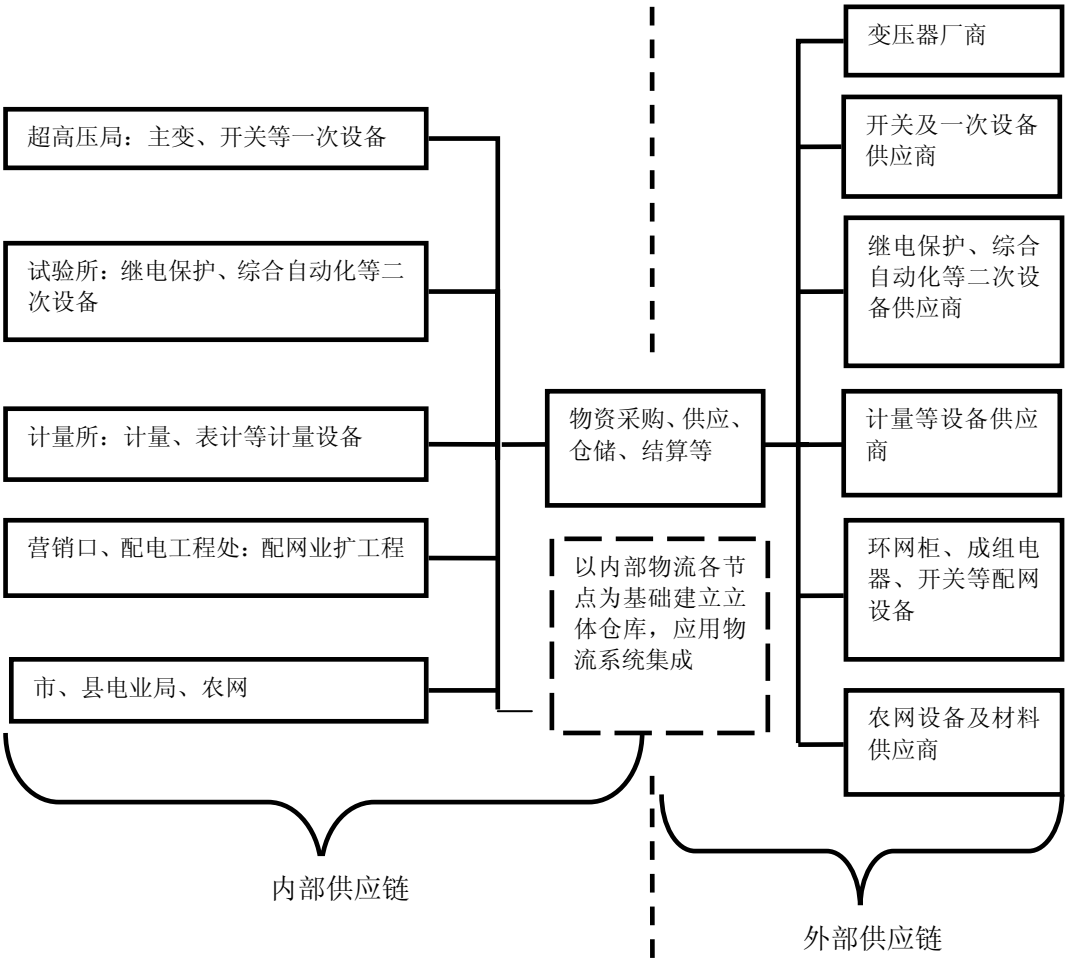


图 6-15:电网企业的物流核心结构图

② 仓储管理是内部物流的核心和主要表现形式

电网企业仓储管理的物资种类繁多，总体上可以分为一次性建设投入设备、电网维护与电能计量管理的各种备品备件，建设设备的暂存、电网维护与电能计量管理的各种备品备件存放与周转都需要进行集中管理。由于我国电网企业物资采购和管理规模较大，每年新增建设项目、电网维护、电能计量管理对关键部件、备品备件数量需求都较大，因此各省电力公司都会下设物资管理部门对各种物资进行统一管理，管理的主要方式就是通过建设仓储作为储存和周转物资的重要节点，并形成电网企业内部物流系统。而为了提高物资管理的效率，电网公司的仓库管理正逐步应用自动化物流系统向智能化管理方向升级。

电网企业仓储管理的各类物资中，电能计量管理中的表计管理由于具有资产种类多、数量大、价值高、资金量大、分布广、流程复杂等特点，随着表计周转量和需求

量增加，为了提高周转效率，实现单品管理，电能计量中心产生了应用自动化物流系统实现独立的仓储管理的需求。目前，北京、天津、重庆、南京等地的电能计量中心都在不同程度上实现了现代物流技术和装备应用，仓储管理水平大大提高，电能计量中心的仓储管理正成为电网仓储管理的重点与智能化管理的先行部分。

（3）电力行业物流系统集成市场的未来发展趋势

①智能电网

2009 年，国家电网公司在“坚强智能电网”的发展规划中公布了智能电网计划,其内容有：以坚强网架为基础,以通信信息平台为支撑,以智能控制为手段,包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度各个环节,覆盖所有电压等级,实现“电力流、信息流、业务流”的高度一体化融合,是坚强可靠、经济高效、清洁环保、透明开放、友好互动的现代电网。规划提出，将分三个阶段推进“坚强智能电网”的建设：2009 年至 2010 年为规划试点阶段，重点开展规划、制定技术和管理标准、开展关键技术研发和设备研制，及各环节试点工作；2011 年至 2015 年为全面建设阶段，加快特高压电网和城乡配电网建设；2016 年至 2020 年建成统一的“坚强智能电网”。

未来，电能计量中心物流自动化将随着智能电网的推广而进一步发展。智能电网是物联网的重要组成部分，智能电网的发展，是对整个电力系统信息流和物流的整体升级和智能化改造。以 IT 技术、互联网、物流系统集成等技术和装备为基础的自动化物流技术和现代物流管理方式，将迎来巨大的市场需求和发展空间。

②电能计量中心物流系统建设的市场容量发展趋势

电网公司的内部物流系统集成应用节点包括电能计量中心、超高压局、试验所、营销口及配电工程处等细分领域，采购及物资管理部门通过各细分领域的实际需求进行内外部的物资管理。

而其中电能计量中心率先进入了智能化仓储管理的阶段，是电力行业中应用物流系统集成产品、技术和服务较为成熟的部分，是目前电力行业物流现代化的重点部分。电能计量中心是电力行业的电能计量检测机构，担负着辖区电能计量装置资产全生命周期的管理职能，承担着电能计量器具全生命周期管理，包括采购、仓储、检定、配送、质量检测等各个环节。2000 年以来，国家电网公司逐步走上了快速、可持续发展道路，并提出“集约化、精益化、专业化”的发展思路，要求对电能计量器具进行专业化、精细化管理。

电能计量中心的物流系统通常由自动化立体仓库、无人搬运小车（AGV）系统、

条码系统、输送系统和自动校表线等组成。其中，AGV 自动输送系统是计量中心物流系统中的关键环节，与自动化立体库系统共同作为物流系统的核心，支撑计量中心生产工艺流程的有效运作。

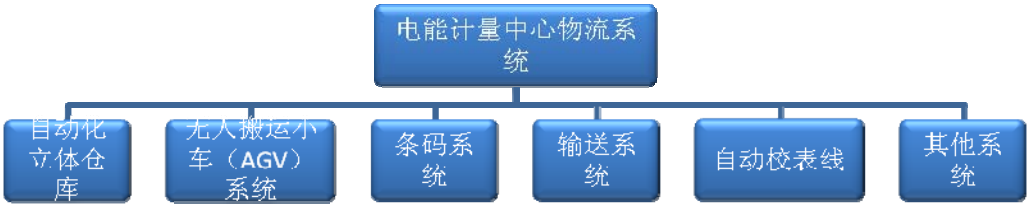


图 6-16：电能计量中心物流系统示意图

目前我国电力行业应用物流系统集成才刚刚开始，截止 2010 年只有 1 亿不到的市场规模，应用领域主要在电能计量中心。

展望未来，国家电网公司在 2010 年提出的以“三集五大” 为核心转变国家电网公司发展方式的总规划，为电能计量中心物流系统集成未来五年的发展定下了基调。“三集五大”是指：人力资源、财务、物资集约化管理；大规划、大建设、大运行、大生产、大营销体系。按照国家电网的规划，实施“三集”管理，要力争用 1～2 年时间，在全公司推行统一的管理模式、管理标准、业务流程，建设统一的信息平台，不断加大资源重组整合和集约调控力度，提高人、财、物核心资源的集中度和调控力，最大限度发挥规模效益。构建“五大”体系，要力争用 3～5 年时间，围绕公司规划、建设、运行、生产、营销等主要业务领域，全面推进管理体制和工作机制创新，变革组织架构、创新管理方式、优化业务流程，实现企业管理由条块分割向协同统一、分散粗放向集中精益方式的根本性转变。

南方电网公司提出的"十二五"期间重点任务为：一是突出保证安全可靠供电，提高对大电网的驾驭能力，进一步加大电网发展投入，"十二五"期间南方电网固定资产投资将超过 5000 亿元，继续提高供电质量和可靠性，规划"十二五"期末城市客户年平均停电时间不超过 5 小时，并进一步提高驾驭复杂大电网的能力。提高电网驾驭能力、加大电网终端用户投入，势必会带动终端用电管理管理的精细化，从而推动电表等能量计量设备需求的大大增加。

根据国网公司“十二五”期间“三集五大”的规划，以及南网公司加大电网建设和加

强用电管理政策的推行，结合电能计量中心在电力系统内部率先开始集约化管理的现状，我们预计“十二五”期间全国电能计量中心将全面推广物流系统集成技术，完成物流系统智能化改造。

我国电能计量中心一般以省网公司电能计量中心和地市电力公司电能计量中心为单位进行建设。若摒弃各地区对设备的要求、财务预算的较大差异，地市电力公司电能计量中心在物流系统集成方面一般投入为 200-400 万，平均 300 万左右，省网公司电能计量中心在物流系统集成方面一般投入在 1000 万以上。若以此标准计算，我国有 283 个地级市，电能计量中心投入为平均 300 万/每个，未来五年市场容量为 8.49 亿元。我国有 31 个省、自治区、直辖市（除港澳台），电能计量中心投入为 1000 万/每个，未来五年市场容量为 3.1 亿元。将省级和地市级合计，全国电能计量中心物流系统集成市场容量约为 11.59 亿元。

从审慎的角度，预计未来五年物流系统集成在电力行业的主要应用领域仍然是在电能计量中心，并对电力行业物流系统集成市场规模做出如下预估：

图 6-17：电力领域物流系统集成市场规模

从上表可知，电力行业中电能计量中心的物流系统集成市场规模在 2010 年约 6000 万元，2011 年预计将达到 1.22 亿，之后加速增长，到 2015 年预计将超过 2.95 亿元，将呈现快速的增长势头，考虑到电力行业其他子领域也将逐步引入自动化物流系统，电力行业物流系统集成的未来应用空间十分巨大。

5、物流系统集成行业发展趋势

近年来，我国物流系统集成项目已逐步由烟草、汽车等最先发展的领域向医药、

电力、机场、服装、图书等众多领域延伸，物流系统集成技术不断提高，高附加值的特别带有局部物联网特征的物流系统集成项目也不断增多，物流系统项目业务增值化趋势在今后将越来越明显。总体而言，行业的发展趋势将突出地表现在以下几个方面：

（1）物流系统集成向智能化的方向发展

现代物流系统已经采用了大量最新的现代技术，物流系统与物流装备也越来越呈现一体化趋势。物流软件管理系统是现代物流系统的灵魂，其管理系统借助激光、红外、自动识别、RFID、手持终端等最新的感知技术感知物品信息，借助无线通信、PLC、现场总线等信息传输技术收集物品信息，借助数据库、系统管理软件、专家智能系统、云计算技术等现代信息处理技术管理物品信息；借助认址、调速、定位、追踪、控制等技术自动调度和控制物品出入库及搬运等物流作业，实现了自动化和智能化的物流配送。

（2）企业物流系统与企业生产系统一体化

现代物流系统技术正日益渗透到生产线当中，现代物流技术的信息化、自动化、网络化、快捷化、集成化、智能化的趋势，也直接推动着生产系统的革新。用现代物流系统技术理念改造传统生产线，开展技术创新，将有效地构建起面向订单的柔性制造系统。现代物流系统设计与企业生产工艺设计、信息技术的紧密结合，使物流信息贯穿了采购、生产与销售的整个过程，从而实现了采购、生产、销售与现代物流系统的紧密融合，为建立网络化、数字化的工厂和实现智慧化生产、智慧化物流打下了基础，同时有力地推动现代生产制造与物流系统的一体化。

（3）物流系统集成单项技术沿多样化的方向发展

随着物流系统技术的不断进步发展，一些技术将呈现出多样化的发展趋势，如：①信息采集与测量技术：现代 RFID 技术已经有很多成功案例，手持终端在拣选系统越来越普及，各类传感器在粮食物流、冷链物流、危险品物流等系统开始得到应用，GPS 在车辆配送得到应用，机器视觉与视频智能识别技术在监控及物流操作可视化方面得到应用，语音智能识别技术在拣选系统得到应用；②物流系统信息传输技术，包括物流系统信息传输与设备导引技术，如无线、有线、红外、电磁感应、激光导引、轨道载波通信、无接触能量传输等。

（4）物联网技术将被大量应用

物流信息技术涉及很广，但其总的发展趋势是更加网络化、更加智能化、更加自动化的感知，如自动识别技术系统的广泛应用，无线网络通信系统与自动识别系统的

紧密结合，视频的数字化发展，实现了对物流系统现场人与设备实时观察与监控等等。物联网技术发展会带来物流机械化、自动化技术装备的变革，将促进物联网技术在物流系统集成领域的广泛应用。

（5）物流系统建设向低碳环保方向发展

物流系统建设向低碳环保方向发展的趋势将越来越明显，如采用先进的信息系统减少不必要的操作和配置高效环保的各种物流装备实现节能减排，规划物流中心的合理选址以缩短运输距离，物流运营管理中尽可能通过标准化和循环利用实现低碳环保等。此外，通过企业物流系统的优化与升级，向产业链的上游与下游延伸，最终实现整条产业链低碳环保、节能减排的目的，进而使物流系统建设的低碳环保成为整个社会向低碳环保发展的一个缩影。

（五）行业竞争格局、进入壁垒、行业利润水平变动趋势及变动原因

1、行业的竞争情况

（1）行业总体竞争情况

目前，我国从事物流系统集成的企业主要由物流系统装备商及物流系统集成商组成。总体而言，我国物流系统集成行业呈现出一个充分竞争的态势，市场上主要的上一定规模的物流系统集成服务商有20多家。

其中国外的物流系统集成商以出售自产设备为主，大多为欧洲与日本的企业，如德国德马泰克、荷兰范德兰德和日本大福等。

国内系统集成商方面，自90年代中期以来，国际上最先进的物流系统技术开始引进国内，为国内物流系统集成商的学习、模仿、技术革新与赶超带来了历史机遇；巨大的国内市场也为国内物流系统集成商积累经验、案例和发展应用新的技术提供了广阔的平台。

以本公司、昆船集团、北起院、太原刚玉、新松机器人等为代表的国内企业异军突起，在与国外先进的物流系统集成商竞争中不断发展，在一些中低端项目中具备了较强的竞争优势，有些企业也成功进入高端项目领域。目前，国内北起院、北京自动化所等院所系的系统集成商，具有较好的技术储备；背靠国有大企业的昆船集团等企业，具有雄厚的基础条件与技术储备；本公司自身拥有核心的物流信息系统开发优势，具有行业物流系统规划的核心竞争力，在近几年获得了超常规发展，业务领域开始不断拓宽。

由于各个行业存在较大的进入壁垒，上述20多家物流系统集成服务商在各个细分行业物流系统领域各有优势和专长。其中，在烟草行业，本公司、昆船集团具有较强的竞争优势；在医药行业，目前日本冈村、日本大福等国外企业具有较强的竞争优势，国内企业北起院、太原刚玉在这一行业在技术上也具有竞争力；在机场方面，西门子、范德兰德、FKI等国外物流系统集成商具有较强优势；在服装物流领域，北起院较早进入这一领域，具有一定竞争优势，国外企业借助先进的技术，也具有竞争力，但目前市场还主要由国内企业所占领。

下表为我国各细分行业物流系统集成商竞争状况：

表6-13

细分领域	行业内主要企业
烟草行业	今天国际、昆船集团、Swisslog、云南紫金、普天物流等
医药行业	日本冈村、日本大福、北起院、普天物流、富基融通等
机场物流	西门子、范德兰德、FKI、英德隆、民航二所、昆船集团等
电力行业	今天国际、新松机器人、太原刚玉等

（2）各类物流系统集成商的比较

①中外物流系统集成商的比较

在国内物流系统集成市场上，国内外物流系统集成商各有各的优势，国外企业往往在技术水平、产品质量上具有优势，而国内企业则往往在市场价格、产品适用等方面具有优势。具体如下表所示：

表6-14

企业类别	优势	劣势
国外物流系统集成商	1、 产品技术水平高 2、 产品质量好 3、 行业经验较丰富 4、 实际案例多 5、 品牌知名度高 6、 客户认知度高	1、 价格高 2、 核心技术产品需进口 3、 服务维护成本高 4、 服务响应速度较慢 5、 进入特定行业有壁垒
国内物流系统集成商	1、 性价比占据优势 2、 具有本地化优势 3、 熟悉国情，便于与客户沟通 4、 进入特定行业具有优势 5、 售后服务成本低 6、 服务响应及时。	1、 产品质量的口碑不如外企 2、 品牌知名度较低 3、 经验积累不足 4、 规模小，资金不足

注：资料来源于中国物流技术协会信息中心

②不同演进路线物流系统集成商的比较

物流系统集成行业是一个新兴的行业，物流系统集成商主要由以下两种演进路线演变而来：一部分是由物流装备的生产厂家发展而来，这类企业的硬件技术较强，比如日本大福、德马泰克、昆船集团等；另一部分是由物流系统信息化服务商发展而来，

这类企业在软件技术和自动控制技术上具有较强的竞争力，以本公司、Swisslog为典型代表。

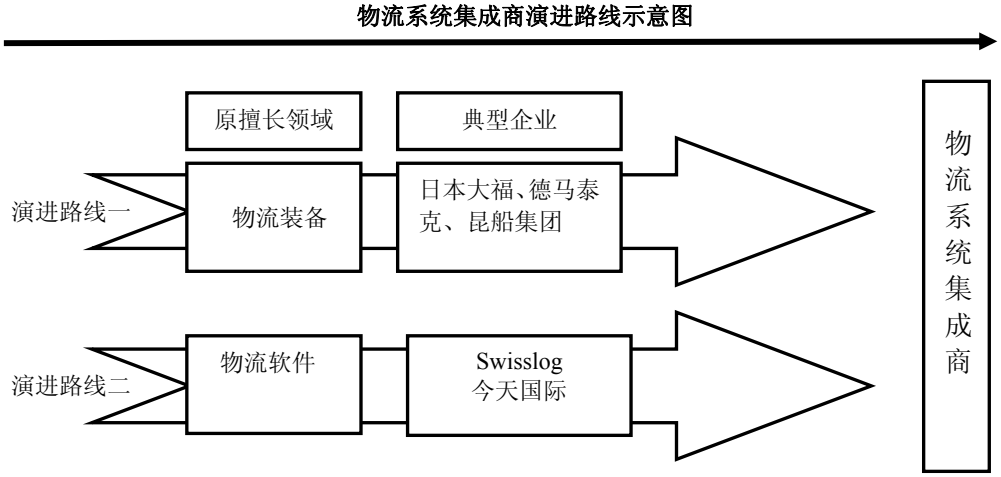


图 6-18:物流系统集成商的不同演进路线

物流系统集成商不同演进路线的比较：

表6-15

不同演进路线	优势	劣势
演进路线一	设备技术有其先天的优势，可根据业务需求对设备进行研发、试验、制造。	软件技术和物流系统规划设计能力积累不够，软硬件集成经验缺乏；出发点是销售自身生产的设备，不能完全量体裁衣地为客户提供物流系统集成产品。
演进路线二	软件技术有其先天的优势，具备极强的软件开发、升级能力；深入理解客户需求，结合自身行业经验，量体裁衣地为客户提供一整套完善的物流系统集成方案。	硬件技术累积不够。

演进路线一：要求硬件设备具有技术和质量的优势；演进路线二：对软件的技术水平和研发能力提出了较高要求。从中国的现实国情来看，由于欧洲和日本在物流系统集成的硬件设备上具有先天的优势，因此通过演进路线一难以与欧洲及日本企业抗衡。相比之下，演进路线二，即从软件厂商演变发展成为系统集成商的演进路线，由于发挥了中国软件人才丰富的优势，同时引进多种国外高端硬件设备，再结合自身熟悉国内市场的优势，从而成为较适合目前中国国情的演变路径，本公司在行业内的不断壮大发展及所取得的成就为此提供了一个很好的例证。

（3）烟草行业系统集成商的竞争及发展趋势

①烟草行业系统集成商的竞争格局

烟草行业是我国物流系统集成应用最广泛、自动化程度最高的行业之一，由于烟

草行业对物流工艺要求的特殊性，除个别项目外，国外先进的物流系统集成商还难以直接进入该行业。目前烟草行业物流系统集成领域主要的物流系统集成商主要有本公司、昆船集团等企业。

根据中国物流技术协会信息中心数据，从成熟度与成长性等综合指标得出，行业内最突出的为本公司和昆船集团两家公司，其中本公司在物流软件、系统规划设计和项目集成方面具有优势，昆船集团则在物流装备制造方面具有优势。

2010年烟草物流系统集成的市场规模为11.72亿元，同年本公司实现收款2.8亿元（公司收款对应的是烟草行业在物流系统上的投资额），市场占有率为23.89%左右，市场优势地位明显。

②烟草行业物流系统集成商的竞争演变趋势分析

分析预测表明，未来几年，国内烟草物流工程市场需求将保持稳定增长，物流系统的市场需求也保持同步的稳定增长。烟草行业的物流现代化系统大规模建设远未到收缩的阶段，中国烟草物流系统建设才刚刚开始，其中物联网建设是推动未来烟草物流系统建设增长和技术升级的主要力量。

根据分析预测，未来烟草行业建设物联网是最大亮点，原材料环节和商业配送环节物流系统增长较快，烟草物流信息化市场需求将高速增长，这些特点决定了未来物流系统集成商的市场竞争将具有如下趋势：

第一、在烟草信息化领域具有核心竞争力的系统集成商以及具有成熟的物流信息化产品的集成商，将获得良好的发展机遇，具有较大的发展空间；

第二、烟草行业的特殊性以及烟草物流系统建设相对较高的进入壁垒将使烟草物流领域继续呈现少数几个优势企业占据主要市场份额的格局，本公司与昆船集团将会继续保持较高的市场占有率，显现出“强者恒强”的特征；

第三、在烟草原辅料环节和商业烟草配送中心环节的物流系统建设将加快，物流信息化步伐也相应加快，在这一环节具有行业背景与资源的企业将获得快速发展机会。

（4）电力行业物流系统集成商的竞争及发展趋势

在竞争格局方面，由于电力行业物流系统集成商相对较少，还未形成稳定的竞争格局。目前只有新松机器人、太原刚玉及本公司等个别几家在行业内规模较大的企业进入。

展望未来的竞争态势，本公司将成为有力的市场竞争者。主要原因有：

①在物流系统集成行业各细分领域中，烟草行业是我国物流系统集成开展最早、

集成要求最高、技术运用最复杂和最成熟的行业之一。因此，一旦物流系统集成商在烟草行业积累了相当的经验，其很容易将知识和经验应用到其他领域。公司在发展过程当中在烟草行业积淀了丰富的行业经验和大量项目实施经验，可以通过烟草行业这一物流系统集成运用的“制高点”方便地向电力等其他领域拓展延伸。

②公司拥有很强的技术优势，公司是一家具有国际化视野的国内领先物流系统集成商，作为国内领先的物流系统集成商，公司在需求调研、规划设计、软硬件系统集成、项目实施等方面投入了大量的技术研发力量，以帮助客户完成复杂的物流系统工程和实现其具体的工艺改善要求。

目前公司在电力等行业物流系统集成市场的开拓难度主要是公司需要加强对电力等行业生产工艺管理模式的研究。随着公司在电力等行业项目经验的累积，有望复制公司在烟草行业的成长路径。

2、进入行业的主要壁垒

（1）人才壁垒

物流系统集成行业属于人力资本密集型行业，需要市场营销、技术、管理、研发、设备制造、售后服务等领域的各类人才；项目的实施人员更需要全面掌握项目管理、机械制造、控制系统的技术和知识，还要对物流系统的规划拥有丰富的经验，能对土建、消防、电控等进行综合全面的考虑。因此，是否拥有各专业人才特别是对行业有着深刻理解、掌握先进物流技术知识和熟悉供应链管理的复合型人才是进入本行业的重要壁垒。

（2）技术壁垒

现代物流系统由半自动化、自动化乃至具有一定智能的物流装备和计算机物流管理和控制系统组成。这就决定了物流系统集成商必须掌握集机械设计、计算机科学、管理学和自动化控制技术等于一身的综合技术，以实现生产和物流数据的快速、准确、完整的收集、传送、存储、处理和分析，打造高效精准的物流系统。是否拥有强大的技术实力成为物流系统集成项目成功的关键，也构成了潜在进入者进入该行业的重要壁垒。

（3）行业经验壁垒

物流系统集成商所提供的服务属于定制化服务，每个行业都有自身的运行特点，这就要求物流系统集成商能够针对客户所在行业及客户本身特点进行物流系统规划设计。因此物流系统集成商不仅仅要具有综合的规划设计与系统集成能力，还要具有丰

富的行业经验，掌握行业相关知识和关键技术，要能结合下游行业的生产需求和物流系统的特点提供高质量的定制化的物流系统集成服务。因此，行业经验的累积对物流系统集成商来说至关重要。

（4）市场开拓壁垒

物流系统集成服务面向的多为大型客户，这些客户在物流系统建设方面均保持着较大规模、较长期的投资，因而在选择供应商时非常重视后者的综合实力、行业经验、项目实施以及连续性运维能力，以尽量规避后期更换合作伙伴的成本。此外，这些客户所在行业的跟风现象明显，往往一家企业项目成功实施，其他企业也会竞相仿效，并倾向于选择业绩突出的供应商。因此，新兴物流系统集成商在短期内很难以获得认同和合作机会。

（5）品牌壁垒

由于投资额一般较大，目前物流系统集成行业大多通过招投标方式获得合同，企业的规划设计水平、软硬件的集成能力、行业经验、市场信誉、售后服务等所形成的综合品牌是企业最重要的核心竞争力，也是影响企业是否中标的关键因素。在行业内已建立品牌效应、拥有良好口碑的物流系统集成商对行业潜在进入者将构成品牌壁垒。

（6）资金壁垒

物流系统集成行业属于资金密集型行业，资金实力是在该行业发展壮大的重要条件。该行业的建设方多为烟草、电力、医药等国营企业，一般通过招标的方式确定工程施工方，企业自参与投标到工程结算后的质量保证金、外购设备款等需要先期垫付，需要占用自身大量资金，而且单个施工项目的合同金额越来越高，这就要求行业内企业要有相当的资金实力和融资能力。

3、行业利润水平变动趋势及变动原因

物流系统集成行业近年来发展迅速，市场规模不断扩大，其服务的领域涉及烟草、电力、医药等相对处于国家垄断的行业，总体而言行业的利润保持稳定，但不同细分领域的利润水平会有一些差别。烟草、机场等行业本身物流自动化和信息化水平比较高，这就决定了其对物流系统集成服务的要求也较高，因而在这些细分领域行业的利润水平相对较高；而食品、服装等领域，较之烟草、机场等行业其本身的物流自动化和信息化水平相对较低，其对物流系统集成服务的要求也相对较低，因而在这些细分领域行业利润水平相对较低。随着国内市场对物流系统集成服务需求的不断增长，物流系统集成商将得到较快发展，与之相应的竞争也会不断加剧，但在各细分领域，行

业内领先企业将保持着相对稳定的利润水平。

（六）影响物流系统集成行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的大力支持为行业的发展提供了保障

2009年3月，国务院发布《物流业调整和振兴规划》，对中国物流业发展提出了指导思想与总体目标。《规划》明确提出发展现代物流业要“以先进技术为支撑,以物流一体化和信息化为主线”,把“提高物流信息化水平”作为一项主要任务,把“物流公共信息平台工程”作为提升物流信息化水平的重点工程，物流信息化建设是今后物流业产业发展的核心要素，把促进物流业发展纳入应对国际金融危机的“一揽子计划”，上升到国家战略层面，极大地提振了全行业的信心，提升了物流业在国民经济全局发展中的地位。《规划》同时提出要“加强物流技术装备的研发与生产，鼓励企业采用仓储运输、装卸搬运、分拣包装、条码印刷等专用物流技术装备”。此外，各级地方政府也纷纷加大对物流业的支持力度。全国已有超过半数的省份出台了各省的《物流业调整和振兴规划》，提出了一系列支持物流业发展的政策措施。

（2）行业的发展迎合了企业竞争与发展的需要

企业间竞争的日益加剧对企业降低物流成本提出了更高的要求，尤其是大型工业企业、连锁企业等对降低物流成本的要求越来越迫切。物流系统集成技术的提高无疑为现代物流业的发展带来了一场革命，特别是自动化立体库的建设有效地提高了企业的仓储能力，节约了空间和用地，提高了企业的作业效率。此外，人工成本的上升导致企业对自动化的需求增加，智能化的物流系统不仅仅能极大地提高工作效率，而且也大大地降低了对人员数量的需求。综合来说，物流系统的集成迎合了企业竞争加剧后对管理提升、投资和成本降低的要求，尤其是大型企业对物流系统的需求将大大增加。

（3）物联网的发展为行业发展带来了广阔的前景

物联网被誉为第三次信息技术革命，世界各国非常注重物联网的发展，2009年美国总统奥巴马把基于物联网应用的“智慧地球”理念上升为国家战略，欧洲、日本等国也纷纷出台物联网发展计划。中国政府也对物联网的发展极为重视。2009年8月7日，温家宝总理在无锡提出了“感知中国”的理念，表示中国要抓住机遇，大力发展物联网技术，之后一系列物联网发展相关的产业政策也陆续出台。

物联网的特征之一就是物流系统的高度信息化、数字化、系统化、网络化、自动化，而在烟草、电力、医药、通讯等行业中均具备发展物联网的基础，物流系统集成技术涉及很广，但其总的发展趋势是更加信息化、更加智能化、更加自动化的感知，这正是现代物联网的发展趋势。因此，国家物联网建设的逐渐推进，将为我国物流系统集成行业带来巨大的商机，行业发展前景十分广阔。

（4）信息通信技术、自动化技术的发展促进行业技术水平不断提高

现代信息技术和光、机、电自动化控制技术的出现和广泛运用，大大提高了现代物流系统的技术水平。互联网技术、无线通信技术的发展，实现了数据的快速、准确传递，使企业与客户之间的信息沟通交流、协调合作方便快捷，并能全程跟踪和有效管理物流渠道中的货物。自动化技术的发展改变了传统物流的工作模式和工作效率，有力地促进了物流系统集成行业的发展。

2、影响行业发展的不利因素

（1）物流装备水平较低

目前，我国国内物流装备的水平仍然较低。在自动化物流系统高精尖的核心技术方面，国内生产的核心设备与国际先进公司相比差距较大。在很多高技术自动化物流领域，如机场物流系统领域，曾长期被国外物流系统集成商所垄断。此外，由于配套行业发展跟不上实际需要，零部件的可选择范围较窄，质量较差，所以也影响到装备产品的性能提高。

（2）行业人才相对匮乏

物流系统集成行业人才面对的是大型物流系统的集成，不仅仅需要具有一定的技术能力，同时还需要具备相关的行业经验，培养一个既懂技术又懂行业需求的人才通常需要数年的时间。行业内人才相对匮乏，特别是具有行业经验和技术能力的高层次复合型人才的匮乏，制约了物流系统集成行业的发展和提升，成为物流系统集成商做大做强的瓶颈。

（3）投融资渠道匮乏

我国物流系统集成行业发展历史较短，行业内企业平均规模较小，能够为客户提供一体化的从物流系统规划与设计、物流系统软件开发到物流系统安装实施的企业较少。此外，较多物流系统集成服务商，面临资金短缺、贷款困难等问题，限制了企业规模的扩大和竞争能力的提高；同时高新技术企业需要较高的研发投入来应对快速发展的市场需要，资金短缺构成了企业中长期发展的重要障碍。

（七）行业技术特点及技术水平

1、行业技术特点

物流系统集成行业的技术特点可以概况成以下几个方面：

（1）涉及面广，对集成要求高

物流系统集成不是几个集成单元如设备、电控、软件之间的简单叠加，它需要采用系统思维对物流系统规划设计、软硬件的运用以及项目管理实施进行综合考虑，以打造高效优质的物流系统，满足客户物流系统自动化、专业化、柔性化、智能化发展的需求。这就决定了物流系统集成不仅要形成有针对性的物流系统规划设计方案，还必须掌握相关行业知识和关键技术，以实现软硬件的无缝对接使两者达到高度的契合。在具体建设当中，还需要项目执行人员和售后维护人员具备扎实的项目运作经验，以保证项目的成功实施。因此，物流系统集成实际上是集成方案、设备层、控制系统以及信息管理层的构建和整合，涉及面广，任一层面的疏漏都可能影响到项目实施的效果。这其中物流系统的规划设计和软硬件的集成更是物流系统集成的关键，物流系统的规划设计是否有针对性，软硬件集成能力的高低将直接决定物流系统集成项目的成功与否 。

（2）定制化特点对创新的要求高

因为不同的行业和用户对物流系统集成的需求有着较大的差异，这就决定了物流系统集成商需要熟悉客户行业特点、工艺要求和技术特点，能够客观地分析客户自身的经济条件和管理水平，以更好地满足客户的个性化需求，做出定制化的物流系统解决方案。此外，系统集成商还必须十分熟悉客户所处行业和现代物流技术的最新发展趋势，使设计的系统具有一定的前瞻性，能够引领客户实现技术进步和提升管理水平。因此，尽管物流系统集成项目具体服务的对象可能不尽相同，但本质上都需要创新。

（3）高端技术运用广泛

物流系统是一种集光、机、电、信息技术为一体的专业性既广又强的特殊现代化系统工程，它包含了自动仓储系统、自动输送系统、自动分拣系统、自动导引车系统、逻辑控制系统、信息系统及相应的集成管理系统。因此，其技术外延极为广泛。人工智能、图像识别、红外通讯、激光定位、计算机模拟仿真、现场总线、无线电通讯、网络技术、电磁导引、激光导航技术、数据库等前沿技术在物流系统集成当中被广为应用。

（4）实施过程中质量不可控因素多

传统的生产活动是在车间进行的，而物流系统集成则有很大一部分工作要在现场完成，这就对项目管理和质量控制提出了更高的要求。物流系统集成商需要积累相当的项目管理经验和质量控制能力，以解决现场出现的各种非标问题。

2、行业技术水平

目前，我国物流系统集成行业的技术水平总体上与国外先进水平还有较大差距，但同时又拥有一些独特的优势，具体表现在：

（1）在物流装备方面，国外物流装备供应商拥有相对成熟的设备产品，其工作性能和品牌效应明显，长期占据我国物流装备的高端市场，而国内生产的物流装备如堆垛机等在性能上离国外产品还有较大差距；

（2）在物流软件技术方面，国外物流系统集成商开发的软件功能先进，并掌握了大量前沿技术，软件集成水平高，但其目前主要针对的还是国外用户的应用情况，本地化服务相对不够；而国内物流系统集成商中虽然只有少数几家如本公司等推出了具有自主知识产权、功能先进的软件产品，但与国内需求更加契合，本土化的优势较为突出；

（3）在物流系统规划设计方面，国外物流系统集成商凭借深厚的软硬件水平和行业经验在一些高端项目如机场物流系统等占有优势，国内物流系统集成商涉足较少，但后者在烟草、电力等领域又相对占有优势，随着其软件开发和软硬件集成能力的不断提高，将逐步在各个行业应用领域与国外企业进行竞争。

（八）本行业周期性、区域性和季节性特征

1、行业的周期性

物流系统集成服务面向的下游行业广泛，受单一行业的影响较小，行业的周期性主要表现在受国家宏观经济上下波动，但行业内不同的细分领域与经济发展、政府宏观调控政策存在不同的相关性，并呈现一定的周期性。在钢铁、电力等领域，当经济总体发展水平较高时，各级主体可支配收入较高，会加大对物流系统建设的投资；而医药领域则受经济周期影响较小，周期性并不明显。随着国民经济的快速发展、企业现代化水平的逐步提升和市场竞争的日益激烈，物流系统集成服务将被越来越多的企业或机构采纳并实施，其刚性化的市场需求将持续增长。总体而言，物流系统集成行业的发展主要与下游多个领域对物流自动化和信息化的投资规模保持相关，并不存在明显的周期性。

2、行业的区域性

物流系统集成行业的下游行业众多且比较分散，这些行业总体上对物流系统集成服务都有着一定的刚性需求，但不同行业的物流自动化和信息化程度以及对物流系统集成的认知程度决定了该行业对物流系统集成服务的需求。随着国家对现代物流、信息化建设和物联网技术的大力发展，烟草、电力、医药等领域内企业的物流自动化和信息化水平将大为提高，因而物流系统集成行业并不存在明显的区域性。

3、行业的季节性

随着物流系统集成在提高企业运营效率、降低成本的作用越来越大，各行业企业对物流系统集成服务存在一定的需求刚性，因而行业的季节性并不明显。但从烟草和电力等下游行业来看，因为集中进行投标的时间多为下半年，所以行业的个别细分领域会有一定的季节性。

（九）发行人所处行业产业链及其关联性

公司所处的行业为物流系统集成行业，从行业分类来看属于物流技术与装备业的子行业，主要是通过制定物流系统集成规划与设计方案，根据规划及设计方案订购或自行生产物流装备，同时根据该行业的物流特点开发出适应性的物流软件，从而达成整个物流系统的整体实施。目前，物流系统集成技术主要应用于自动化、系统化程度较高的烟草、医药、汽车等领域。

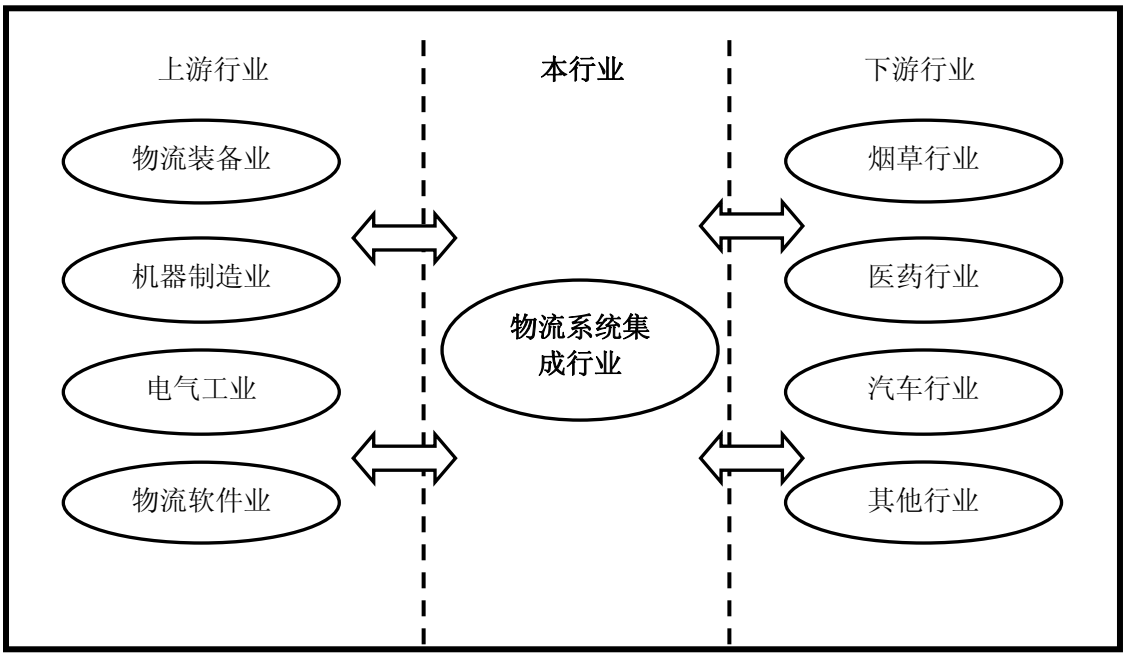


图 6-19:物流系统集成行业产业链

1、本行业与上游行业的相关性

公司所处行业的上游行业有物流装备业、机械制造业、电气工业及物流软件业。其中本行业的主要上游物流装备业与本行业的关联性较大。该行业的技术更新和产品升级会导致本行业的产品或方案与之联动变化。目前，主要的设备制造商如德马泰克、日本大福、范德兰德等国外知名企业，设备质量稳定，货源充足。国外物流装备制造业的发展时间长，已经形成了几大寡头垄断的竞争态势，设备价格较高但波动性不大。近年来，国内物流装备制造业也有了长足发展，但就设备运行的精确性和稳定性而言，离国外物流装备制造商还有一定差距。随着国内物流装备业的发展，物流装备成本的降低及技术的提升将为本行业的发展提供强有力的硬件支持。

2、本行业与下游行业的相关性

公司所处行业的下游为烟草、电力、医药、汽车等行业。下游行业的发展对本行业具有拉动作用。物流系统集成行业是为国民经济其他行业的物流自动化和信息化提供服务的行业，它的发展一方面遵循行业本身的发展规律，另一方面受到国民经济其他行业发展状况的影响。近年来，我国国民经济呈现持续稳定健康发展的良好态势，物流系统集成开始为越来越多的行业所重视并已在烟草、医药等行业得到了广泛运用，这将有力地促进物流系统集成行业的发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人在行业中的地位

公司系国内拥有完全自主知识产权的高新技术企业，经过十多年的发展，通过为不同客户提供物流系统规划、集成和相关软件开发，已经成为国内最具技术创新和物流系统集成实力的领导企业之一。公司拥有完善的销售渠道体系，客户遍及全国多个省市。特别是在烟草行业的物流系统集成领域，公司具有很强的竞争优势，占据了该行业较大的市场份额，业务范围覆盖到广东、福建、山东、江苏、江西、湖北、安徽、贵州、云南、陕西、四川11个省的烟草公司及卷烟厂。

在物流系统集成行业各细分领域中，烟草行业是我国物流系统集成开展最早、集成要求最高、技术运用最复杂和最成熟的行业之一。因此，一旦物流系统集成商在烟草行业积累了相当的经验，其很容易将知识和经验应用到其他领域。公司在发展过程当中在烟草行业积淀了丰富的行业经验和大量项目实施经验，目前正从烟草行业这一物流系统集成运用的“制高点”积极向电力等其他领域拓展延伸，其在行业中的竞争地位主要体现在如下几个方面：

1、国内烟草行业物流系统集成的领导厂商

2010年公司在烟草行业物流系统上市场占有率为23.89%左右，居于市场领先位置。在烟草行业物流系统集成各细分领域中，公司在生产领域拥有绝对优势，2010年，公司在烟草工业的物流系统集成市场占有率达28.09%，此外公司截至2011年6月30日尚未确认收入和未实施的订单有6.06亿元；而在烟草商业配送领域，公司的物流系统集成处于全国最高水平，公司集成的“江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目”得到了国家烟草专卖局主要领导的高度评价：“江苏烟草物流代表了行业物流建设的最高水平和最新成果”；在烟草原材料领域，自动化物流系统的建设刚刚起步，2010年公司成功中标“龙岩金叶复烤有限责任公司打叶复烤生产线技术改造项目成品物流自动化系统工程项目”，这是烟草原材料领域自动化物流系统的第一个项目，总金额4,498万元，预计将于2011年建成。

根据中国物流技术协会信息中心相关调研分析，公司在烟草行业物流系统集成领域的市场份额如下表所示：

表6-16

年份	2010年	2009年	2008年
今天国际市场占有率（%）	23.89	17.88	8.32
昆船集团市场占有率（%）	15.60	19.50	29.50
其他公司市场占有率（%）	60.51	62.62	62.18

数据来源：《2010 年中国烟草物流系统调研报告》，中国物流技术协会网站

2、重大标杆项目和领先物流系统集成运用的开创者

物流系统集成是一项系统工程，需要规划设计、产品集成、电控技术和项目管理等各个方面的能力。公司在长期的发展过程当中自身的综合实力不断提升，积累了丰富的行业经验，并先后参与了一系列具有重大影响力的物流系统集成项目，如安徽中烟安泰物流配送中心自动化物流系统，是烟草领域基于供应链一体化理念的第一个物流系统集成项目；广东中烟工业有限责任公司广州生产基地异地改造项目物流系统，是目前中国最大的烟草成品物流系统等，

在领先物流系统集成运用方面，公司的江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目体现得最为明显，该项目的完成实现了江苏全省烟草物流配送的统一管理和监控，省公司通过物流管理信息系统平台实时了解13个市公司的卷烟库存、配送、车辆考核、销售等物流数据，达到监控及管理的目的；市公司通过实施仓储管理系统、运输管理系统、GPS/GIS监控系统实现仓储、运输、配送的精细化管理。项目受到了国家烟草专卖局主要领导的充分肯定和高度评价，并被评为“2010年度中国物流装备业十大新闻”之一。

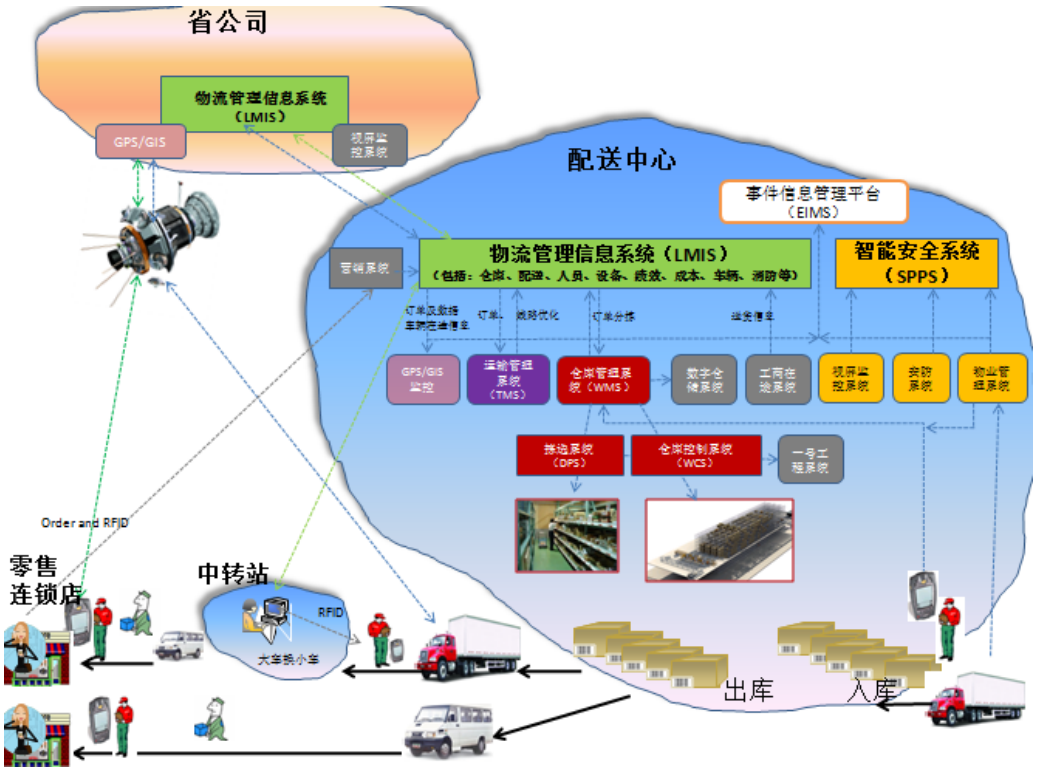


图6-20:江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目模拟图

3、烟草行业物流系统集成标准的制定者

凭借在烟草行业物流系统集成领域综合实力的不断提升，2007年9月，公司获邀成为全国烟草标准化技术委员会物流分技术委员会委员，参与制订了烟草行业一系列物流标准，有力地推动了该领域的物流标准化和考核指标建设。2010年，公司协助国家烟草专卖局制定了《烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务管理综合平台技术规范（征求意见稿）》。该标准的制定，充分体现了公司在烟草行业物流系统集成方面的丰富经验和雄厚实力，奠定了公司在烟草行业这一物流系统集成行业细分领域的领先地位。

（二）主要竞争对手的简要情况

行业内主要竞争对手的简要情况如下：

昆船集团：该公司隶属于中国船舶重工集团公司，是光、机、电和信息技术相结合、军民结合的高新技术企业，是我国烟草机械和自动化物流装备研发生产的骨干企业。是本公司在烟草行业物流系统集成领域主要的竞争对手，其优势主要在物流装备方面。

山东兰剑：该公司主要从事于物流战略咨询及规划设计、物流装备制造及工程安装、物流软件研发及信息平台建设等。公司业务范围现已延伸到供应链的整个过程，

可为用户提供一体化的物流系统解决方案，其服务对象遍及烟草、轮胎、教育等不同行业。

新松机器人：该公司是工业机器人系统与自动化成套装备供应商，主要从事于工业机器人、物流与仓储自动化成套装备、自动化装配与检测生产线及系统集成、交通自动化系统等产品的设计、制造和销售。

太原刚玉：该公司业务范围广泛，包括稀土永磁材料及制品、棕刚玉系列产品、物流装备及控制和信息系统、金刚石制品及磨具的研发、生产和销售，并提供相关技术服务。

日本大福：该公司是日本最大的物流系统综合厂家。在由行业权威的MMH公布的2009年世界物流系统装备商及集成商市场20强评选中，该公司以17.6亿美元的销售收入位居全球第二位。在中国市场上，该公司已为多行业领域的企业提供了先进的物流系统。

Swisslog：全球领先的仓储物流及配送中心系统集成商，总部设在瑞士。瑞仕格（上海）商贸有限公司作为Swisslog设在上海的独资子公司为中国客户提供广泛的物流产品和专业的物流系统集成服务，目前其已经进入国内烟草、食品饮料、医药等行业。

（三）发行人的核心竞争优势

1、与国内同行业比较的竞争优势

（1）具有国际化视野的国内领先物流系统集成商

作为国内领先的物流系统集成商，公司在需求调研、规划设计、软硬件系统集成、项目实施等方面投入了大量的技术研发力量，以帮助客户完成复杂的物流系统工程和实现其具体的工艺改善要求。公司通过吸收国外先进的物流管理思想和供应链管理理念，对行业发展趋势进行持续跟踪研究，同时结合不同行业及行业用户的应用特点，有针对性地进行软硬件开发集成，从而使物流系统的规划集成和建设尽可能摆脱设备的局限性。

在物流系统规划与设计方面，公司形成了一套完整的体系，对需求调研、方案生成、评审、优化等各个环节进行有效的控制，使规划设计做到针对性强、创意新颖，从而为客户提供科学、先进、适用的物流系统解决方案。

在物流系统软硬件开发集成方面，公司注重集成创新，通过紧跟国际先进管理思

想和行业技术的最新发展趋势，自主研发了多款软件产品，使软硬件实现高度契合并融合于客户的系统。公司在烟草领域率先采用WCF技术和WPF技术，大大增强了客户的软件通讯系统和各子系统之间无缝对接的系统集成，同时通过流行的用户界面体验显著降低了客户的使用难度。此外，公司独立开发出工作流引擎系统，使软件所有流程的用户可自定义，并可实现二次开发。

截至目前，公司已拥有16项计算机软件著作权，其中公司WCS、SWMS、LMIS软件荣膺“2009年度深圳市优秀软件产品”；以LMIS系统为基础，协助国家烟草专卖局制定的《烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务信息管理系统技术规范（征求意见稿）》，成为了烟草行业在物流信息化建设上的标准；公司实施的“江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目”被中国物流与采购联合会评为2010年度优秀案例。2009年，公司的软件技术通过了CMMI3级国际认证，标志着公司物流软件集成成熟度上升到一个新的台阶，为公司复制成功经验拓展其他领域提供了强大的技术支撑。

公司领先的物流系统规划设计和软硬件开发集成能力使公司从市场竞争当中不断发展壮大，也是公司区别于国内普通物流系统集成商的根本所在。其优势体现在：

表6-17

对比项目	今天国际	国内普通物流系统集成商
规划理念	能够提供整体的物流系统解决方案，规划理念更具前瞻性、可扩展性及柔性。	规划设计受设备生产及国际经验和理念的限制，具有一定的局限性。
技术应用	采用国际领先技术和新技术综合和全面的应用，走在行业技术应用的前列，具有丰富的大型高端物流系统集成经验与技术。	较少应用国际新技术，绝大多数企业缺乏大型高端物流系统集成经验。
硬件集成	集成国内外高、精、尖设备，以满足系统稳定、高效、低碳的需求；例如高速堆垛机、高速分拣机、AGV 小车等	一般集成国内的设备，部分涉及较高性能领域物流装备。
软件集成	实现模块化和按需配置；满足客户多元化、智能化和平台化的需求。	普遍采用定制化模式，柔性不足。
国际化视野	紧跟国际最新软件的研发理念及发展趋势，结合国情加以创新性的运用，同时与国际一流装备企业进行战略合作，提升自身的软硬件集成能力。	基于国内传统的物流理念和技术。

（2）具有丰富的行业经验和创新性的集成运用

公司在多年的发展当中始终致力于为客户提供最佳的物流系统解决方案，积累了大量物流系统集成项目的专业知识和实践经验，尤其在烟草领域公司拥有丰富的行业技术知识和项目实施经验。在烟草物流系统集成领域完成多个标杆性项目，创造了多

项第一。

烟草行业物流信息化和自动化程度远高于其他行业，因而对物流系统集成的要求也更高。公司通过多年在烟草领域的深层次根植，对烟草行业的工艺流程、管理和运作模式有着深入理解，掌握了成熟稳定的软件和集成技术，并积淀了丰富的实践经验。

丰富的行业经验积累和创新性的物流系统集成运用使公司在烟草行业物流系统集成领域的竞争地位日益巩固。比如公司负责设计并实施的江苏烟草商业系统物流配送中心信息化建设项目，成功实现了物流信息的全面感知、全面覆盖、全程控制、全面提升，迈出了建设与实现烟草物联网里程碑式的一步，成为烟草物联网的示范工程。2010年5月，该项目获得了国家烟草专卖局主要领导的高度评价，被认为给中国烟草下一步全面打造物联网指明了方向。目前，公司正充分利用烟草行业物流系统集成对其他行业的标杆效应和公司已经累积的实践经验积极向电力、医药等行业拓展，以此为更多的行业客户提供物流系统集成服务。

表6-18

序号	公司实施的部分标杆性项目	项目特色
1	安徽中烟安泰物流配送中心自动化物流系统	烟草领域基于供应链一体化理念的第一个物流系统集成项目。
2	济南卷烟厂易地技术改造项目自动化物流系统辅料物流系统	成功实施创新的辅料在线配盘系统。
3	陕西中烟工业公司宝鸡卷烟厂自动化物流系统	烟草领域第一个轮式梗箱立体库存储的物流系统项目。
4	江苏烟草商业系统物流配送中心建设项目	国内第一个成功将物联网技术应用于烟草物流配送领域的物流信息系统集成项目。
5	龙岩烟草工业有限责任公司七匹狼精品线技术改造项目	烟草领域内第一个成功应用 AGV 小车搬运及驶入式货架的烟丝箱式存储工艺的物流系统集成项目。
6	厦门烟草工业有限责任公司金桥精品线技术改造项目	烟草领域第一个成功应用夹抱式、双导引 AGV 小车，完成烟丝箱搬运及堆码存储工艺的物流系统集成项目。
7	广东中烟工业有限责任公司广州生产基地异地改造项目物流系统	目前中国最大的烟草成品物流系统。
8	龙岩金叶复烤有限责任公司成品片烟物流系统	烟草原材料领域第一个物流系统集成项目。

（3）具有竞争力的业务运作模式

作为国家高新技术企业，公司坚持以物流系统集成和物流软件开发为核心，为客户量身定制，提供符合其需求的自动化物流系统。公司专注于物流系统规划集成和软件技术的开发应用，以提升物流系统核心环节的竞争力。而物流装备通过与国际一流设备制造商采购或对外委托生产（OEM）方式。这一运作模式有利于公司充分利用外

部最优秀的专业化资源，大大降低了公司的项目运作成本，并且提高了公司在应对外部环境急剧变化时的灵活反应能力。

表6-19

对比项目	今天国际模式	传统模式
系统规划	准确把握客户需求并进行长远规划，帮助其打造最佳物流系统，努力降低其投资和运行成本。	系统规划缺乏针对性，或侧重销售自产设备，在适用、经济、前瞻性等方面体现不够。
硬件和硬件集成	与国际一流物流装备供应商合作或对外委托生产自主研发的高端设备，生产成本较低；能根据最新技术发展趋势和应用情况进行研发，灵活度较高。	自主研发生产，生产成本相对较高；技术升级对原有设备依赖较大，除非重新研制生产，但有一定的更换成本，灵活度相对不够。
软件和软件集成	紧跟技术发展趋势和应用情况，与先进设备的契合度较高；开发和升级受设备限制较少，共性技术较高，扩展性强。	与自产设备高度契合；开发和升级特别是最新技术运用受自产设备限制较大，共性技术和扩展性相对不够。
软硬件集成	软硬件可自由组合，集成度高，可适应不同类型的应用环境。	自产软件和硬件集成度高，但灵活度相对不够，难以适用不同类型的，特别是要求较高的应用环境。

（4）优秀的管理机制和人才团队

作为民营企业，公司不断完善的管理机制有力地推动了公司的快速成长，同时也帮助公司团结和凝聚了一支集供应链管理、物流系统规划集成、软硬件开发、项目管理及售后服务于一体的专业团队。公司通过引进现代企业管理模式，并吸收和借鉴国内外同行的先进管理经验，使公司的经营管理水平和员工素质不断提高，为公司业务的持续快速增长提供了重要的制度和人才保障。设立以来，公司核心管理团队保持稳定，并积累了丰厚的行业经验和经营管理能力，能够根据行业发展趋势适时调整公司自身的发展战略，使公司发展不断迈向新的台阶。2008年，公司董事长邵健伟先生荣获“深圳市青少年发展基金会20周年（个人）贡献奖”。公司董事总经理张小麒先生现为中国烟草专卖局标准化委员会物流分技术委员会委员和中国烟草学会电子商务专业委员会委员，是中国烟草商业企业物流管理标准化、物联网应用的倡导者。2011年1月，张小麒先生被评为“2010年度中国物流装备行业十大人物”。

（5）日益凸显的品牌影响力

物流系统集成行业的特点决定了行业内企业需要积累包括物流系统规划设计、软硬件集成能力、行业经验、市场信誉、售后服务等在内的品牌综合实力，以成功入围大型企业物流系统集成项目的供应商行列。作为国内领先的物流系统集成商，公司是国内第一家将供应链整体解决方案理念应用于烟草行业并获得社会认可的公司，同时凭借深厚的行业技术和大量案例积累、敏锐的市场洞察力、全方位的物流系统集成服

务以及强大的销售推广能力，公司在烟草行业率先获得成功并抢占了相当的市场份额，市场竞争地位日益突出，品牌知名度大为提升。今后，随着公司的市场拓展，公司的品牌知名度和影响力将得到进一步提升，从而为公司的长期发展注入不竭动力。公司成立以来获得资质情况如下：

表6-20

年份	资质	颁发/认定单位
2005	软件企业认定证书	深圳市科技和信息局
2007	ISO9001:2000 质量体系认证证书	中鉴认证有限责任公司
2009	CMMI3 级国际认证证书	QAI 公司
2009	深圳市软件行业协会常务理事单位	深圳市软件行业协会
2009	中国物流技术协会副理事长单位	中国物流技术协会
2009	国家高新技术企业认定证书	深圳市科技工贸和信息化委员会
2010	ISO9001:2008 质量体系认证证书	广东中诚认证中心有限公司
2010	中国物流与采购联合会常务理事单位	中国物流与采购联合会
2011	深圳市重点物流企业	深圳市交通运输委员会
2011	深圳市重点软件企业	深圳市科技工贸和信息化委员会

2、与国外同行业比较的竞争优势

与国外物流系统集成商相比，公司的竞争优势主要体现在：

（1）具有竞争力的业务运作模式

参见本节“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）公司核心竞争优势1、与国内同行业比较的竞争优势”。

（2）方案和产品具备较高的性价比

相对于国际知名物流系统集成商，公司的物流系统规划方案和产品具备良好的性价比优势。公司的物流系统规划方案充分考虑用户的实际需求及承受能力，立足于为客户提供高性价比、可靠的物流系统解决方案，通过灵活利用国内外先进集成技术和物流装备，使整个系统运转稳定、高效，并且使整体运营成本和维护费用显著降低。

（3）较强本土化服务能力

与国际知名物流系统集成商相比，公司更加熟悉国内环境，了解物流系统集成各应用行业及行业用户的特点。公司通过贴近客户，能够对其需求进行准确把握和快速响应，形成定制化的物流系统解决方案，由专业化团队组织进行方案实施、现场管理并提供一系列售后持续性技术维护和服务。公司在深入研究国外先进技术发展的基础上，善于挖掘国内不同行业用户的需求，通过自身良好的软硬件集成水平，能够为客户量身打造高标准高质量的物流系统，充分应对国外物流系统集成商的竞争。

（四）发行人的竞争劣势

与国际一流的物流系统集成商相比，公司在技术水平、研发能力、资金实力等方面还存在一定的差距，特别是随着公司业务规模的日益扩大，公司将面临资本实力不足、高端人才紧缺的挑战。公司迫切需要加强研发基础环境和研发平台建设，建立良好的软硬件开发集成、测试和演示环境，不断完善现有产品的功能模块和物流系统整体规划，以应对不断变化的市场需求，推动公司业务向其他领域的纵深发展。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要服务用途

参见本节“一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况（二）公司产品及服务”。

（二）主要服务流程图

1、物流系统集成业务流程

物流系统集成业务是按照公开招投标后的合同约定，对物流系统进行规划设计、定制开发、设备采购、自主产品生产、施工、系统集成调试、初步验收确认系统交付、带料试运行、验收、客户培训、售后服务等全过程的服务。不仅提供基于客户定制软/硬件接口的系统集成服务，也能针对客户个性化需求提供基于本公司自主开发的软件的整体解决方案。

物流系统集成业务流程图如下：

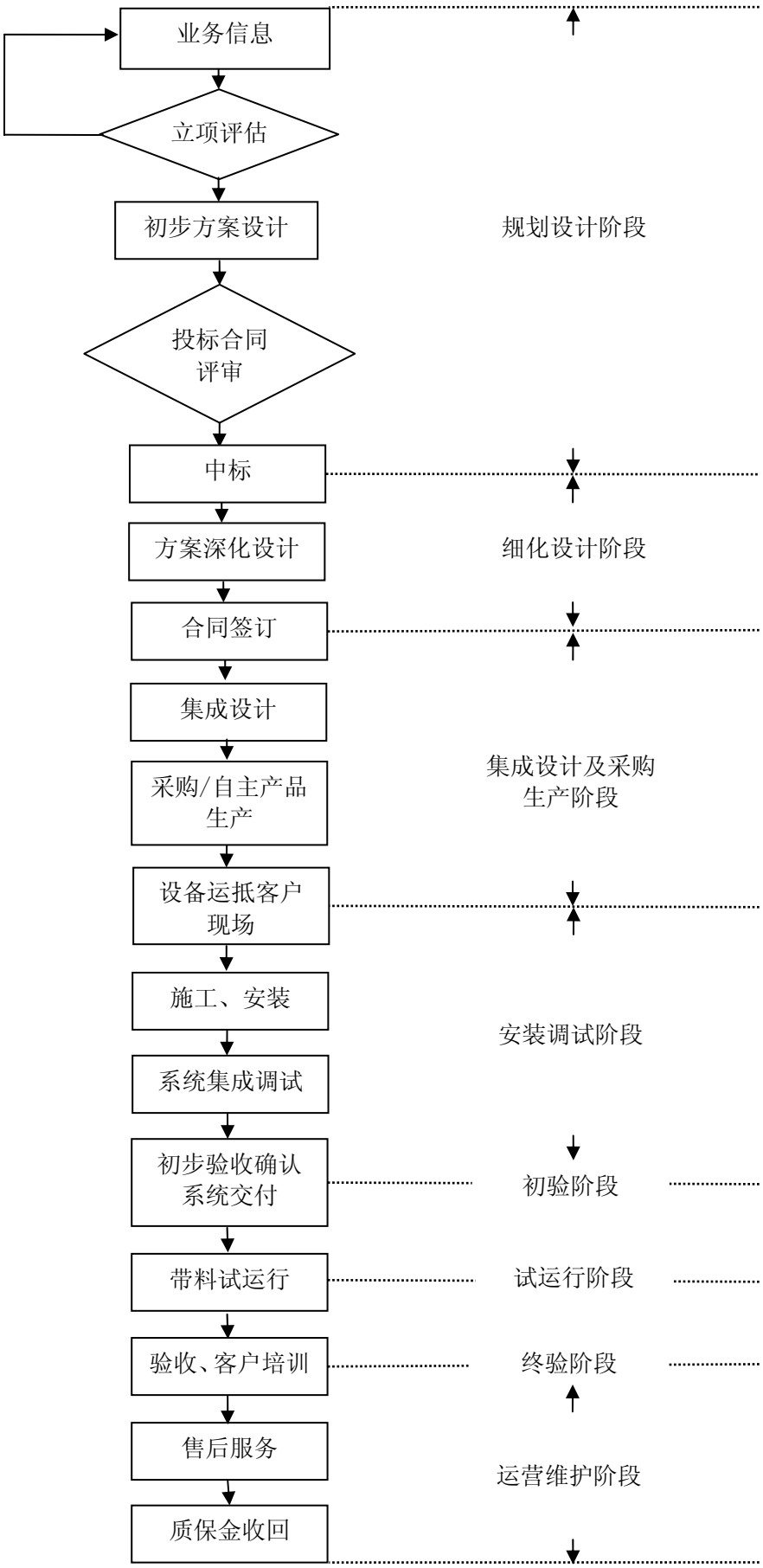


图 6-21 物流系统集成流程图

上述各个阶段的主要工作如下：

①规划设计阶段：公司在项目投标前针对项目招标书的要求进行规划设计，形成规划设计方案，并依据招标书的具体条款形成投标书。

②细化设计阶段：中标后根据标书及与业主的交流结果对中标方案进行进一步细化，形成最终方案。确定最终方案后，签订技术协议，并作为合同的附件签订正式合同。

③集成设计及采购生产阶段：系统集成设计主要是将整个项目分解成单机设备，完成机械设计、电控设计、软件设计，形成最终施工图纸及采购清单。采购生产主要是根据集成设计形成的采购清单按时间、类别陆续完成单机设备订货及生产。

④安装调试阶段：主要设备根据项目进度安排陆续到达现场后，项目部与供应商的相关安装人员会按照项目设计要求及时安装已送达各单机设备。设备安装并完成单机调试后，WMS、WCS 软件上线测试。所有单机设备联动调试合格后，形成最终的独立系统。此时即可向业主提交初验申请。

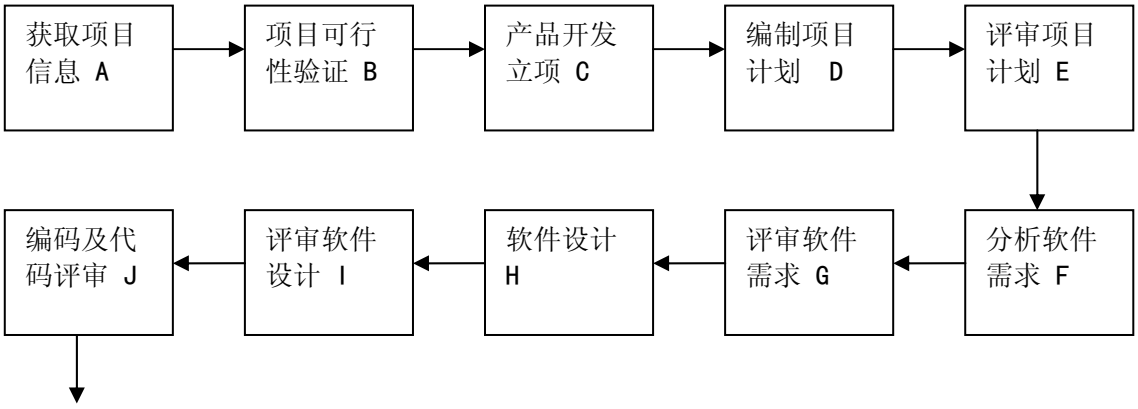
⑤初验阶段：业主对整个系统进行测试，满足试运行需求即完成初验，取得购货方初步验收确认的初验证明。

⑥试运行阶段：项目初验完成后，整个系统集成项目即交付客户进入带料试运行阶段，与各生产设备联动运行（陪产）。

⑦验收阶段：在试运行期结束且运行正常，通过对整体系统及设备能力测试、电气系统主要功能测试、关键设备主要技术性能检测合格后，进行项目资料整理移交，完成项目最终交付，取得“设备及系统验收证书”。

⑧运营维护阶段（质保期）：主要负责质保期间对系统设备进行例行检修，或者应客户要求进行应急维修。

2、物流软件开发业务流程



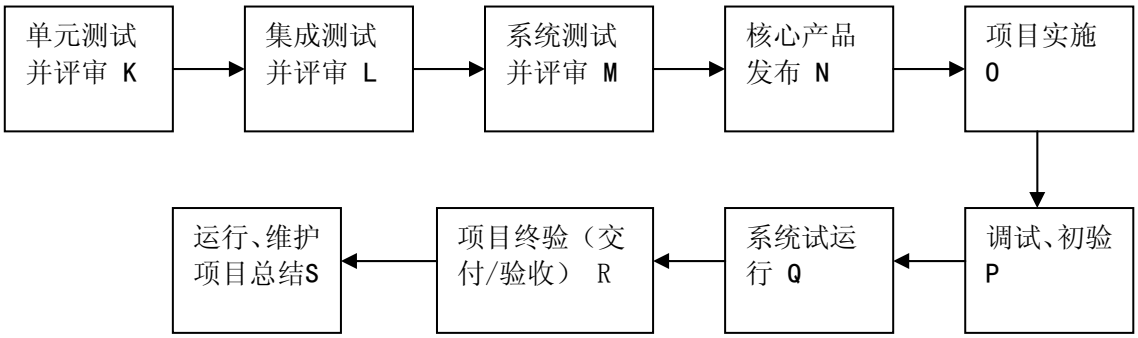


图6-22 物流软件开发流程图

（三）主要业务模式

1、采购模式

公司采购主要分为三类，即物流装备、电控设备、计算机配套软硬件。对于物流装备和计算机配套软硬件，公司先在给予客户的方案设计中具体列明所需设备的品牌、型号及价格，客户确认后，公司开始进入采购环节。公司根据项目所需要的物流装备和计算机配套软硬件对各家供应商进行询价，然后综合技术要求和价格因素最终确定供应商。目前公司与物流装备和计算机配套软硬件供应商基本都是长期合作关系。

对于电控设备，由于各个项目实施中客户要求不同，电控设备不尽相同，公司负责提供电控设备的设计图纸，并采购所需电子元器件，交给外协厂进行电控设备的组装。由于电控设备组装厂商很多，公司本着价优质优的原则择优选择，目前公司有电控设备的长期组装厂商，进货渠道稳定。

对于所有采购的物流装备和计算机配套软硬件、电控设备的质量和交货期的控制则主要通过签订合同、按技术条款验收、质量验证、到货复检等方法把关，以达到降低采购风险的目的。

2、生产模式

公司所从事的物流系统集成、物流软件开发的模式如下：

（1）物流系统集成业务

公司主要按合同生产。首先公司会根据客户实际情况，协助客户分析其拟建物流系统的具体需求，设计具体项目方案（包括软、硬件选配方案等），项目方案取得客户认可后，组织项目所需设备的设计、开发和采购。然后将设备运至客户现场，并在客户现场进行组装、调试和现场实施，实施完成后组织系统测试、初步验收交付客户、带料试运行，并对客户进行使用培训，最后组织工程终验并交付给客户使用。

（2）物流软件开发业务

此类业务包括两方面工作：产品模式软件的开发和项目模式软件的开发。

产品模式软件开发指公司针对目标行业的通用需求，按照软件产品开发的流程，从需求分析、概要设计、详细设计、程序编码、系统测试直至验收、整理文档与手册，初步完成一个物流系统软件的架构或软件模板，这类软件产品具备了完整功能，后续的应用软件则是在其基础上根据客户个性化要求做进一步开发。

项目模式软件开发指公司与客户签订项目合同，根据客户的具体需求，在公司现有基础软件的基础上进行再开发工作，以满足客户相应的个性化需求。软件系统整体开发完成后，需配合硬件平台对软件系统进行测试，对客户进行使用培训，然后进入工程完工阶段，工程验收后系统即正式开通。

3、营销模式

公司的市场推广、产品销售由营销中心负责，售后服务则由公司工程中心下设的售后服务部负责。目前公司营销中心的组织架构如下：

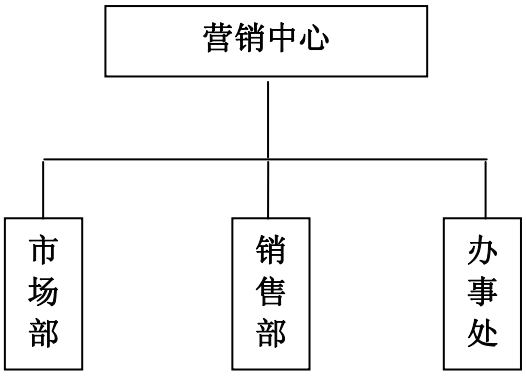


图 6-23

营销中心下设市场部、销售部和办事处，其中市场部负责企业形象策划、企业和产品宣传、推广；负责市场拓展计划的制定和实施；客户信息收集，组织技术推广活动。负责客户商务合同谈判（含合同条款拟定、付款方式、到货条件、价格商议等）；组织招投标前准备工作；销售部负责物流系统集成市场调研、信息收集，市场需求分析；负责物流项目的咨询、物流系统集成项目及物流产品销售；客户走访；销售计划实施；办事处负责当地客户（市场）信息收集、新市场开拓，维护本地客户关系、开发与管理新客户资源；当地客户走访，销售计划的实施；制定本地技术推广活动方案，负责当地市场企业和产品宣传、推广；维护当地公共关系，处理客户的投诉。兼顾售后服务、技术支持职能。

工程中心下设售后服务部，主要负责：①客户售后服务合同签订、负责维护合同

签订；备品备件销售、其他增值服务跟踪管理及维护，负责客户后期回访与调查。公司客户服务管理制度及流程控制体系建立；客户档案管理（含工程管理部移交文件）。②负责系统的故障排除；负责系统维护；设备定期维护保养；提交备品备件采购申请；负责已交付系统的技术培训业务。③负责系统的故障受理，受理用户投诉、接待并解答用户咨询，调查了解用户要求，协调客户合理要求，跟进改进措施；负责客户回访和问卷调查工作，负责对施工人员及售后人员服务质量进行跟踪。

公司具体销售工作情况如下：

（1）公司获取合同的方式

①本公司主要通过竞标获取业务合同，目前公司绝大部分业务合同来源于新客户；其次，部分合同来源于随着客户信赖度的提高而与客户建立长期的服务关系，在已承接项目或系统进行改造时的续签，这部分业务比例正在不断提高。

②通过与老客户签订售后服务合同。自动化物流系统的维护需要高度的专业化，公司为客户提供的物流系统集成过了保质期后，需要与客户签订技术服务及备品备件销售等合同，以保障客户物流系统的稳定高效运行。随着公司提供的集成服务项目越来越多，这块业务正成为公司重要的盈利增长点。

（2）定价模式

公司产品主要采用成本加管理利润定价，同时兼顾市场竞争情况。具体做法为：以成本核算为基础，物流装备等硬件设备根据方案实施所需的产品的外购价格及实施所需的人工及工时确定，软件部分则根据项目的实际需求确定投入人员的类别及相应的工时，最终确定实施该项目的价格。

（3）收入确认方式

公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认收入实现。

公司销售商品收入主要有生产物流系统集成、商业配送物流系统集成、提供技术服务和物流系统备品、备件收入，收入的具体确认原则详见“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“三、主要会计政策和会计估计（一）收入确认原则” 。

（4）主要收款模式

公司收款模式根据具体合同条款约定。大多数合同约定的货款支付方式为：合同

签订后，客户支付合同金额 20-30%左右的预付款；项目所需的设备抵达客户实施现场后，收取合同金额的 40-50%；项目安装调试完毕，并取得了客户的验收确认的初验证明时，收取合同金额的 10%及以下款项；客户出具最终的验收合格证明后，收取合同金额的 20%左右的款项。剩余 5-10%为质保期保证金，质保期结束后收回。

（四）主要产品生产和销售情况

1、公司中标及合同签订情况

公司主要从事物流系统集成业务。决定公司服务能力的主要是资金规模、融资能力和人力资源状况。报告期内公司中标及合同签订情况、当期实现收入金额及收入增长情况如下表：

表6-21

时间	物流项目	中标金额（万元）	合同金额（万元）	实现收入（万元）	收入增长率（%）
2008年	生产物流	54,872.94	15,602.70	6,155.69	-
	商业物流	0	1,543.24	997.46	-
	合计	**54,872.94**	**17,145.94**	**7,153.15**	-
2009年	生产物流	21,772.18	43,341.59	8,718.22	41.63
	商业物流	2,108.86	4,651.36	2,489.79	149.61
	合计	**23,881.04**	**47,992.95**	**11,208.02**	**56.69**
2010年	生产物流	11,526.70	5,478.71	16,579.36	90.17
	商业物流	0	859.88	2,160.24	-13.24
	合计	**11,526.70**	**6,338.59**	**18,739.6**	**67.20**
2011年1-6月	生产物流	16,038.63	29,650.20	14,807.32	-
	商业物流	168.00	121.00	220.13	-
	合计	**16,206.63**	**29,771.20**	**15,027.45**	-

从上表来看，2008年公司中标金额为54,872.94万元，合同签订金额仅为17,145.94万元；2009年公司中标金额为23,881.04万元，合同签订金额为47,992.95万元；2010年，公司新签合同金额为6,338.59万元，中标金额为11,526.70万元，较前两年都大幅下降；2011年1-6月公司新签合同金额为29,771.20万元，中标金额为16,206.63万元，较2010年又快速上升。报告期内公司订单具有一定的波动性，其主要原因和烟草行业物流系统集成建设规划的周期性因素密切相关。

根据国家“十一五”计划要求，第一年（即2006年）是各个烟草物流具体项目计划制定期，处于启动阶段，项目招标、合同签订逐步展开；第二年（即2007年）进入实施期，项目招标、合同签订的个数及金额开始逐渐增多；第三年和第四年（即2008年

及2009年）进入集中实施期，项目招标、合同签订的个数及金额显著增长，因此公司中标个数及金额、签订合同的个数及金额都呈现大幅增加；十一五计划最后一年（2010年）进入五年计划收官期，项目招标、合同签订的数量较少，因此导致了2010年新签合同及中标金额较2009年大幅下降。2011年1-6月，随着“十二五”计划开始，公司中标金额与新签合同金额与2010年相比大幅上升。

截至2011年6月30日，公司尚有5.18亿元（含税约6.06亿元）未确认收入和未实施订单，未来的业绩具有一定的保障。

2、2010 年新签合同或中标金额较上年大幅下降对未来经营成果的具体影响及降低经营业绩波动风险的主要措施

2010 年公司中标金额为 11,526.70 万元，合同金额为 6,338.59 万元，与前两年相比，新签合同或中标金额都大幅下降。但截至 2011 年 6 月 30 日，公司尚有 5.18 亿元（含税约 6.06 亿元）未确认收入和未实施订单，因此，由于历史累积订单的原因，2010 年订单较少的风险能得到有效消除。

而根据以往经验，2011 年是十二五计划开局之年，项目招标将逐步展开，2011 年底至 2012 年将进入招标高峰期，将给公司带来更多的业务机会；另外，国务院 2011 年 6 月 8 日召开常务会议，研究部署进一步促进物流业健康发展等工作。会议指出要加大对物流业的投入。预计十二五期间，仓储物流领域将会加大投入力度，市场规模将会持续扩大，公司将会抓住市场机会，持续获得更多的订单，因此，预计未来 3 年公司经营业绩将能保持稳定发展。

公司过去主营业务具有单一项目金额大、项目周期长的特点，单一项目占当期收入比例过高，易造成经营业绩波动。为保证公司经营业绩持续稳定增长，公司主要采取如下几项措施，以获得更多的订单，以降低经营业绩波动的风险。

（1）加大新领域的拓展力度，使业务领域从烟草单一行业向电力、医药、食品饮料、石化等多行业拓展。为满足社会对物流效率提高和物流费用降低的要求，不仅烟草行业，电力、医药、食品饮料等行业对物流自动化、智能化有了更高的要求，并逐步加大对物流领域的投资力度。公司正积极扩大销售队伍、研发其他行业物流技术、提高规划设计水平，以期在非烟领域获得更多订单。

（2）加大烟草行业全领域的拓展力度，特别加强商业物流和打叶复烤物流拓展力度。根据目前烟草行业现状，工业物流发展水平较高，发展预计比较平稳；商业物流领域将保持较高增长；打叶复烤物流领域自动化物流刚启动，今后几年会爆发式增长。

（3）加大售后服务力度，提高售后服务水平，实现持续销售。

公司将建立售后信息化管理平台，并通过区域销售和技术服务中心及信息化管理平台一体化，能够快速响应客户售后运行维护需求，提高售后运行维护服务的能力，及时发现和挖掘客户新的需求，实现持续销售。

3、公司主营业务收入的构成

报告期内，公司的主营业务收入构成如下表所示：

表6-22 单位： 万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
生产物流系统集成	14,807.32	93.56	16,579.36	81.67	8,718.22	70.42	6,155.69	75.27
商业配送物流系统集成	220.13	1.39	2,160.24	10.64	2,489.79	20.11	997.46	12.20
运营维护	463.49	2.93	1,294.49	6.38	1,171.64	9.46	1,025.10	12.53
其中：备品备件	285.17	1.80	609.68	3	486.24	3.93	523.32	6.4
技术服务	178.32	1.13	684.82	3.37	685.40	5.54	501.78	6.14
托盘梗箱	335.08	2.12	266.68	1.31				
合计	15,826.03	100	20,300.77	100	12,379.65	100.00	8,178.25	100

公司最近三年及一期产销情况体现了销售规模不断扩大的趋势，生产物流系统集成是公司主营业务收入的主来来源。商业配送物流系统集成业务虽然只占公司主营业务收入比重平均为10%左右，但未来前景广阔。运营维护收入则是因为物流系统集成专业化程度很高，对专业维护的要求也非常高，随着公司建设的物流系统集成项目越来越多，预计今后运营维护收入将成为公司重要的收入来源。

4、公司前五名客户销售情况

报告期内，公司前五位客户的销售情况如下：

表6-23 单位： 万元

年度	排名	销售客户名称	金额	占当年销售额比例（%）
2011 年 1-6 月	1	贵州中烟工业有限责任公司	7,802.79	49.29
	2	厦门烟草工业有限责任公司	6,768.67	42.76
	3	江苏省烟草公司	220.13	1.39
	4	四川烟草工业有限责任公司	210	1.33
	5	深圳卷烟厂	151.33	0.96
		合计	**15,152.92**	**95.73**
2010 年	1	贵州中烟工业有限责任公司	5,401.71	26.61
	2	厦门烟草工业有限责任公司	4,260.79	20.99

年度	排名	销售客户名称	金额	占当年销售额比例（%）
	3	陕西汉中中烟工业公司	2,898.98	14.28
	4	陕西中烟工业公司延安卷烟厂	2,093.74	10.31
	5	德马泰克物流系统（苏州）有限公司	1,003.08	4.94
		合计	**15,658.30**	**77.13**
2009 年	1	龙岩烟草工业有限公司	8,649.57	69.87
	2	江苏省烟草公司	2,489.79	20.11
	3	南昌卷烟厂	274.65	2.22
	4	芜湖卷烟厂	132.4	1.07
	5	济南卷烟厂	70.81	0.57
		合计	**11,617.22**	**93.84**
2008 年	1	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	6,155.69	75.03
	2	江苏省烟草公司	781.53	9.53
	3	安徽省烟草公司合肥市公司	215.94	2.63
	4	安徽中烟工业公司芜湖卷烟厂	160.69	1.96
	5	南昌卷烟厂	113.11	1.38
		合计	**7,426.96**	**90.52**

注：上表中江苏省烟草公司为江苏省南京市、扬州市等各市公司的销售合并数。

报告期内，除德马泰克等部分小客户以外，占绝大部分客户的国内烟草公司都受中国烟草总公司控制，因此，公司所有的销售收入基本上来源于中国烟草总公司。如果将公司对中国烟草总公司下属各子公司的销售合并披露，公司前五名销售客户如下表所示：

表 6-24 单位：万元

年度	排名	销售客户名称	金额	占当年销售额比例（%）
2011 年 1-6 月	1	中国烟草总公司	15,825.69	99.98
	2	广州市德辉物流有限公司	3.33	0.02
		合计	15,829.03	100
2010 年	1	中国烟草总公司	19,295.8	95.06
	2	德马泰克物流系统（苏州）有限公司	1,003.08	4.94
	3	宝鸡宝联电子有限公司	1.89	0.00
		合计	20,300.77	100
2009 年	1	中国烟草总公司	12,379.65	100
		合计	12,379.65	100
2008 年	1	中国烟草总公司	8,178.25	99.68
	2	其他	26.34	0.32
		合计	8,204.59	100

注：上述中国烟草总公司相关数据是公司对贵州中烟工业有限公司、厦门中烟工业有限公司、龙岩烟草工业工业有限公司、江苏烟草公司等中国烟草总公司下属各子公司的销售合并数。中国烟草总公司下属各子公司自主经营、独立招标，公司销售产品及服务时，分别与中国烟草总公司各下属子公司签订合同，并向其收取相应款项。

由于烟草工业项目单个项目金额大，实施周期长，公司采取按初验完成才确认收入的收入确认方法，因此可能出现某一年度公司在建有多个项目，但是当年可能只有一个或者少数项目完成了初验，这种现象在 2008 年及 2009 年较为明显，2010 年单一客户销售比重不超过 30%，表明随着公司业务规模的扩大，客户集中风险大幅下降。

2008 年及 2009 年公司正在实施的及完成后确认收入的项目情况如下表所示：

表6-25 单位：万元

客户名称	项目名称	项目进度		合同金额（不含税）	营业收入	
		2008 年	2009 年		2008 年度	2009 年度
陕西卷烟总厂宝鸡分厂	宝鸡异地技改	带料试运行	运营维护	6,155.69	6,155.69	-
龙岩烟草工业有限公司	龙岩配方辅料成品库	采购生产	带料试运行	6,811.97	-	6,811.97
龙岩烟草工业有限公司	龙岩烟丝库	采购生产	带料试运行	1,837.61	-	1,837.61
山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料库	采购生产	安装调试	820.6	-	-
龙岩烟草工业有限公司	龙岩滤棒库	采购生产	安装调试	982.91	-	-
陕西汉中烟草工业公司	汉中技改	采购生产	安装调试	2,898.98	-	-
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳配方库	规划设计	安装调试	3,034.19	-	-
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库	规划设计	安装调试	2,367.52	-	-
贵州中烟工业有限责任公司	厦门烟丝库	规划设计	采购生产	3,914.24	-	-
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品库	规划设计	采购生产	6,768.67	-	-
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒库增补	--	采购生产	41.94	-	-
安徽省烟草公司合肥市公司	安徽合肥自动分拣系统	运营维护	运营维护	215.94	215.94	-
江苏省烟草公司	江苏商业物流项目各市公司汇总	--	--	7,754.16	781.52	2,489.79
山东中烟工业公司	济南 WCS	--	--	68.65	-	68.65
--	技术服务	--	--	-	1,025.10	1,171.64
--	其他业务	--	--		26.34	-
--	**合计**			**43,673.05**	**8,204.59**	**12,379.65**

公司 2008 年烟草工业物流项目完成初验并确认收入的只有陕西卷烟厂的易地技术改造物流系统项目(以下简称宝鸡项目)，当期确认的收入金额为 6,155.69 万元，2009

年主要是龙岩烟草公司两个项目，当期确认的收入金额总计 8,649.57 万元，其余已中标项目都处于实施阶段，至 2009 年年末均未取得初验证明确认收入。

虽然公司 2008 年及 2009 年向单一客户销售比例超过 50%，但并不构成对特定客户的重大依赖。报告期内公司的前五名客户不完全相同，公司收入并不依赖于某一个或某几个特定的公司；其次，公司 2008 年及 2009 年向单一客户销售比例超过 50%也与公司物流系统集成业务特点有关，由于生产物流系统集成项目金额较大且周期长，公司在 2008 年及 2009 年完工的系统集成项目较少，导致客户销售较为集中。随着公司业务的拓展，公司客户增多，报告期内前五名客户占营业收入的比例逐年下降，公司目前正在积极开拓市场，寻找新行业的客户，降低单一客户或单一行业对公司收入的影响。

5、公司报告期各期对第一大客户销售收入确认合规性及真实性

（1）报告期第一大客户销售收入确认情况

表6-26 单位：元

年度	第一大客户名称	营业收入	占当年全部营业收入的比例 %
2011 年 1-6 月	贵州中烟工业有限责任公司	78,027,863.24	49.29
2010 年度	贵州中烟工业有限责任公司	54,017,094.02	26.61
2009 年度	龙岩烟草工业有限公司	86,495,726.49	69.87
2008 年度	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	61,556,914.35	75.03

（2）报告期第一大客户项目实施情况

① 2011 年 1-6 月公司第一大客户项目实施情况

表6-27 单位：元

客户名称	贵州中烟工业有限责任公司	
项目名称	贵阳成品库、WMS、集成	贵阳辅料 AGV
合同金额	76,770,000.00	14,114,600.00
不含税金额	65,964,102.56	12,063,760.68
合同签订时间	2009 年 4 月 3 日	2009 年 9 月 29 日
主要设备进场时间	2009 年 10 月至 2010 年 1 月	2010 年 6 月
安装调试时间	2010 年 6 月至 2011 年 1 月	2010 年 11 月至 2011 年 2 月
初验时间	2011 年 2 月 25 日	2011 年 3 月 23 日
带料试运行时间	2011 年 2 月至今	2011 年 3 月至今
终验时间	尚未终验	尚未终验
免费运维期	设备 2 年软件 3 年	设备 2 年软件 3 年

2011 年 1-6 月第一大客户贵州中烟工业有限责任公司的成品库、WMS、集成项目

确认收入 65,964,102.56 元、辅料 AGV 项目确认收入 12,063,760.68 元。贵阳成品库、WMS、集成物流系统项目和贵阳辅料 AGV 物流系统项目分别于 2011 年 2 月 25 日和 2011 年 3 月 23 日完成初验并交付购货方进入带料试运行，目前正处于最终验收测试阶段。

贵阳成品库、WMS、集成物流系统项目于 2009 年 10 月至 2010 年 1 月主要设备已陆续进场，但由于贵阳各个库的土建陆续完工，无法全面展开施工，成品库的土建一直到 2010 年 6 月才最终完工，受其土建工程进度延误的影响，贵阳成品库的实际安装工作于 2010 年 6 月方开始进行。贵阳成品库的安装调试时间过长主要是由于成品库的出库策略较为复杂，需反复调试所致。

贵阳辅料 AGV 项目于 2010 年 6 月主要设备进场，但由于烟厂的卷接包机组搬迁完成时间延迟（原计划 2010 年 3 月完成，实际 2010 年 10 月完成），实际安装工作于 2010 年 11 月方开始进行。

② 2010 年公司第一大客户项目实施情况

表6-28 单位：元

客户名称	贵州中烟工业有限责任公司	
项目名称	贵阳配方库	贵阳辅料库
合同金额	35,500,000.00	27,700,000.00
不含税金额	30,341,880.34	23,675,213.68
合同签订时间	2009 年 4 月 3 日	2009 年 4 月 3 日
主要设备进场时间	2009 年 8 月至 2009 年 12 月	2009 年 10 月至 2009 年 12 月
安装调试时间	2009 年 8 月至 2010 年 6 月	2009 年 10 月至 2010 年 6 月
初验时间	2010 年 6 月 11 日	2010 年 6 月 11 日
带料试运行时间	2010 年 6 月至 2010 年 12 月	2010 年 6 月至今
终验时间	2010 年 12 月 29 日	尚未终验
免费运维期	设备 2 年软件 3 年	设备 2 年软件 3 年

2010 年度第一大客户贵州中烟工业有限责任公司的配方库、辅料库物流系统项目确认收入 54,017,094.02 元。贵阳配方库、辅料库物流系统项目于 2010 年 6 月 11 日完成初验并交付购货方进入带料试运行，2010 年 12 月 29 日配方库物流系统项目完成终验，辅料库物流系统项目至今尚未终验，该项目带料试运行时间过长的主要受到甲方现场配套设施的完工进度及搬迁进度缓慢的影响。

③2009 年公司第一大客户项目实施情况

表6-29 单位：元

客户名称	龙岩烟草工业有限公司	
项目名称	龙岩配方辅料成品库	龙岩烟丝库
合同金额	79,700,000.00	21,500,000.00
不含税金额	68,119,658.12	18,376,068.37
合同签订时间	2008 年 12 月 11 日	2008 年 12 月 11 日
主要设备进场时间	2009 年 7 月至 2009 年 10 月	2009 年 7 月至 2009 年 11 月
安装调试时间	2009 年 9 月至 2009 年 12 月	2009 年 9 月至 2009 年 12 月
初验时间	2009 年 12 月 16 日	2009 年 12 月 7 日
带料试运行时间	2009 年 12 月至 2010 年 11 月	2009 年 12 月至 2010 年 11 月
终验时间	2010 年 11 月 26 日	2010 年 11 月 26 日
免费运维期	1 年	1 年

2009 年度第一大客户龙岩烟草工业有限公司的配方辅料成品库、烟丝库物流系统项目确认收入 86,495,726.49 元。龙岩配方辅料成品库、烟丝库物流系统项目分别于 2009 年 12 月 16 日、2009 年 12 月 7 日完成初验并交付购货方进入带料试运行。

根据龙岩烟草工业有限公司与今天国际签订的《龙岩烟草工业有限责任公司精品“七匹狼”卷烟专用生产线技术改造项目物流自动化系统技术协议书》中约定的项目实施计划，该项目计划应于 2010 年 1 月 1 日初验并进入系统试运行阶段，在 2010 年 4 月 1 日结束系统试运行，于 2010 年 4 月 2 日终验并进入系统验收阶段，在 2010 年 4 月 30 日之前完成系统验收。

项目实际实施中龙岩配方辅料成品库、烟丝库物流系统项目分别于 2009 年 12 月 16 日、2009 年 12 月 7 日完成初验并交付购货方进入带料试运行，项目的实际初验时间较项目实施计划有所提前，主要原因是：一方面，在与今天国际商议工程计划、签订技术协议后，龙岩公司由于经营需要，需要在 2009 年 12 月完成调试并进入投料试运行；另一方面，2009 年 12 月 28-29 日，是古田会议 80 周年，龙岩公司计划将该工程作为古田会议 80 周年献礼，故多次要求今天国际务必在古田会议 80 周年前配方辅料成品库、烟丝库完成初验并投料试运行。

按技术协议书的约定，终验应在 2010 年 4 月 1 日完成，但项目实际实施中是在 2010 年 11 月 26 日完成终验。该项目带料试运行时间过长的主要原因是：首先，龙岩共实施了配方辅料成品库、烟丝库和滤棒库三个物流系统项目，滤棒库于 2010 年 4 月 6 日最后完成初验并交付购货方进入带料试运行，客户要求需一起进行终验，应客

户要求于 2010 年 11 月 26 日共同完成终验。其次，甲方曾用过类似的软件系统，要求公司软件系统的界面等很多方面按照其原有的应用习惯进行修改，并在试运行过程中又提出了许多新的需求。

④ 2008 年公司第一大客户项目实施情况

表6-30 单位：元

客户名称	陕西卷烟总厂宝鸡分厂
项目名称	宝鸡异地技改
合同金额	66,755,165.65
不含税金额	61,556,914.35
合同签订时间	2007 年 3 月 28 日
主要设备进场时间	2007 年 8 月至 2008 年 4 月
安装调试时间	2007 年 9 月至 2008 年 9 月
初验时间	2008 年 9 月 30 日
带料试运行时间	2008 年 10 月至 2009 年 9 月
终验时间	2009 年 9 月 10 日
免费运维期	设备 1 年软件 2 年

2008 年度第一大客户陕西卷烟总厂宝鸡分厂的易地技术改造物流系统项目确认收入 61,556,914.35 元。宝鸡易地技术改造物流系统项目于 2008 年 9 月 30 日完成初验并交付购货方进入带料试运行，2009 年 9 月 10 日完成终验，该项目带料试运行时间过长的主要原因是：首先，甲方卷包机组搬迁进度缓慢，致使带料试运行开始时间相应推迟。其次，宝鸡项目是公司第一次实施全部三个传统库，整个系统与各生产设备联动运行方面经验不足。

经核查，中审国际认为：报告期第一大客户销售均为生产物流系统集成收入，公司根据生产物流系统集成收入确认原则，在系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初步验收确认的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时确认收入。

经核查上述项目中标通知书、销售合同、设备到货确认书、初验证明等相关资料，现场查验贵州中烟工业有限责任公司的配方库、辅料库物流系统项目和龙岩烟草工业有限公司的配方辅料成品库、烟丝库物流系统项目的实际运行情况，询问业主单位现场负责人项目实施进度、带料试运行情况，会计师认为上述项目的确认收入时点和确认收入金额均符合《企业会计准则第 14 号——收入》及公司收入确认的相关规定。

6、销售价格公允性

报告期内，公司与德马泰克的合同未履行公开招投标程序，除此以外，其余对前五名客户形成的销售，均履行了公开招投标等程序或是对老客户的运维服务。

在报告期内，公司向德马泰克物流系统（苏州）有限公司销售电子标签及相关物流软件系统，具体情况如下表所示：

表6-31 单位：万元

项目	具体内容	数量	金额	单价
江苏省烟草公司无锡分公司物流配送中心电子标签拣选系统	电子标签系统	3	97.44	32.48
	今天仓库控制系统软件(WCS)V1.0	3	20.51	6.84
	输送机系统	3	64.10	21.37
	拣选区货架	3	27.69	9.23
	码垛机	3	97.44	32.48
	裹膜机	3	40.51	13.50
	安装辅材	1	2.56	2.56
	PDS 接口	1	2.56	2.56
	打码接口	3	5.13	1.71
	设备安装	1	4.27	4.27
	系统调试	1	4.27	4.27
	系统集成	1	12.82	12.82
	小计		379.32	
江苏省烟草公司盐城分公司物流配送中心电子标签拣选系统	电子标签系统	6	123.08	20.51
	今天仓库控制系统软件(WCS)V1.0	6	41.03	6.84
	输送系统	6	102.56	17.09
	拣选区货架	6	33.33	5.56
	自动条烟码垛机	6	194.87	32.48
	热收缩膜包装机	6	81.03	13.50
	空箱回收线	3	15.38	5.13
	空气压缩机	2	8.55	4.27
	施工辅料	1	2.56	2.56
	设备安装	1	4.27	4.27
	系统调试	1	4.27	4.27
	系统集成及技术服务费	1	12.82	12.82
	小计		623.76	
合计			1,003.08	

公司向德马泰克销售的主要原因为在江苏烟草商业配送物流系统集成招标过程中，江苏省全省各市物流配送中心集成招标通过分段进行，公司中标项目——江苏省全省二类物流配送中心物流系统集成项目，未包含盐城、无锡两市，该地区中标归属德马泰克物流系统（苏州）有限公司，由于德马泰克属物流装备制造商，且全省的 DPS 系统（电子标签拣选系统）除了盐城与无锡外其他二类物流配送中心都由公司负责集成，为了保证接口的统一性，德马泰克分别于 2009 年 7 月 13 日和 2009 年 8 月 3 日与公司签订 DPS 系统（电子标签拣选系统）项目合同。

在销售价格方面，下表是公司销售给德马泰克产品的价格与公司销售给江苏烟草南通分公司的价格比较。

表6-32 单位：万元

公司名称\对比项目	江苏烟草无锡分公司 DPS 系统			江苏烟草盐城分公司 DPS 系统			江苏烟草南通分公司 DPS 系统		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
码垛机	3	32.48	97.44	6	32.48	194.87	3	32.48	97.44
裹膜机	3	13.50	40.11	6	13.50	81.03	3	13.50	40.51
电子标签系统	3	32.48	97.44	6	20.51	123.08	3	16.24	48.72
今天仓库控制系统软件(WCS)V1.0	3	6.84	20.52	6	6.84	41.04	3	6.84	20.52
输送机系统	3	21.37	64.11	6	17.09	102.56	3	14.10	42.31
小 计			319.62			542.58			249.49
占销售收入比例			84.26%			86.99%			66.65%
标准产品占销售比例			41.67%			50.81%			42.33%
非标准产品占销售比例			42.59%			36.17%			24.32%

以上为电子标签拣选（DPS）系统项目主要设备及自有软件销售列表，其占销售收入的 80%以上。公司产品中分为标准产品：自有软件、码垛机、裹膜机；非标准产品：电子标签系统、输送机系统。通过上述项目对比分析：公司在标准产品销售价格上保持一致；非标准产品中由于电子标签系统中所含电子标签数量不同、输送机系统中输送机长度不同，销售价格自然有一定差异，这是由于行业特性决定。

综上所述，公司销售德马泰克（供应商及客户）产品和江苏省烟草公司南通分公司（客户）的价格保持基本一致，销售价格参考市场价而定，公司在产品交易定价上是公允的。

在毛利率方面，下表是发行人向德马泰克销售商品的毛利率情况

表6-33 单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	收入金额	毛利率
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	江苏烟草盐城分公司 DPS 系统	729.8	623.76	62.45%
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	江苏烟草无锡分公司 DPS 系统	443.8	379.32	65.78%
合计		1,173.60	1,003.08	63.71%

公司向德马泰克销售产品的平均毛利率为 63.71%，与公司在 2010 年商业配送物流系统集成 72.19%的毛利率差距不大。

由于报告期内公司前五名客户中，除 2010 年德马泰克（苏州）外，其余均属国有烟草公司，因此公司与客户、供应商与客户间并无关联关系。经核查，保荐机构认为：发行人报告期各期对前五名客户的销售价格公允。

（五）主要原材料和能源

1、原材料及能源耗用情况

公司主要产品和服务所需要的主要原材料包括：堆垛机、AGV 小车、机器人、货架、穿梭车及输送系统等机械系统，电控系统及 WMS、WCS 等各种系统软件、支撑软件和应用软件。其中金额占比较大的主要是机械系统内的各类物流设备。

原材料中物流装备主要从国外知名厂商如德马泰克、日本大福、范德兰德等公司采购，其他原材料如电控装置自身设计并由外协厂组装。上述原材料均为市场化产品，同类产品一般存在多种品牌可供选择，替代性较好，市场供应充足，不存在技术垄断或贸易风险。

公司生产和服务中主要消耗的能源是电力，由于业务性质原因，耗用量很小，供应有保障。

（1）报告期内，公司采购金额和应付账款的变动情况如下表所示

表6-34 单位：万元

年度	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月
采购金额	2,630.27	21,094.34	13,153.15	6,067.90
采购金额变动比例		702%	-38%	-54%
应付账款余额	2,020.93	10,346.17	5,814.27	6,008.30
应付账款占采购比例	77%	49%	44%	99%
应付账款占采购(含税）比例	66%	42%	38%	85%

报告期内公司采购金额分别为 2,630.27 万元、21,094.34 万元、13,153.15 万元和 6,067.90 万元，2009 年比 2008 年采购金额大 702%，2010 年比 2009 年采购金额少 38%。

公司工业项目实施流程主要包括规划设计、采购生产、设备到货、安装调试、初验、终验、运营维护等环节。一般合同签订半年左右主要设备到场，项目开工。

宝鸡项目合同在 2007 年签订，主要设备在 2007 年到货，2008 年有部分设备运抵现场，因此 2008 年采购相对较少。龙岩、汉中合同在 2008 年底前签订，贵阳、厦门、

广州项目在 2009 年上半年签订。龙岩、汉中、贵阳、厦门、广州项目主要设备在 2009 年到货，因此 2009 年采购较多。延安合同在 2009 年签订，另厦门、广州还有过半设备 2010 年抵达，因此 2010 年采购较 2008 年多、较 2009 年少一些。

报告期内应付账款占采购金额比例分别为 77%、49%、44%和 99%（含税比例分别为 66%、42%、38%和 85%），2008 年和 2011 年 1-6 月比例较高，但数额不大。根据合同及经验，设备到货后一般支付 50%-70%的设备款，余下 30%-50%在设备安装调试、验收后逐步支付。2009 年和 2010 年采购金额与应付款余额基本匹配。2011 年 6 月末公司应付账款占 2011 年 1-6 月采购金额比例为 99%（采购含税后比例为 85%），主要是广州项目 2011 年以前年度采购约 5,400 万元，由于项目尚未验收，该项目约 40%的应付设备验收款约 2,160 万元尚未支付，扣除该因素影响后，本期采购形成应付款约 3,800 万元，占采购总额 7,099.44 万元（含税）为 53%，基本在正常范围。

采购基本反映公司正在实施的项目规模，一般设备到场至项目初验（确认收入）需要 6 个月到一年的时间，当年项目实施规模会部分在当年、大部分在次年以及少部分在再下一年体现业绩。因此 2009 年采购规模大，大部分会体现在 2010 年业绩中，比如龙岩滤棒库、贵阳配方和辅料库、厦门烟丝库；部分会体现在 2011 年业绩中，如贵阳成品库、厦门成品库等。2010 年到货的项目，将主要体现在 2011 年的业绩中。

（2）报告期内，全部项目的采购金额如下表所示：

表6-35 单位：万元

项目名称	设备采购情况				项目进度		
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	合同签订日期	主要设备进场时间	初验时间
宝鸡易地技改	1,446.91	-	-	-	2007.03.28	2007.8-2008.4	2008.9.30
青州辅料库	-	315.26	35.69	-	2008.10.21	2009.3-2009.4	2010.2.10
龙岩配方辅料成品库	-	4,263.72	-	-	2008.12.11	2009.7-2009.10	2009.12.16
龙岩烟丝库	-	972.39	-	-	2008.12.11	2009.7-2009.12	2009.12.7
龙岩滤棒库	-	549.27	-	-	2008.12.11	2009.7-2009.10	2010.4.6
汉中技改	-	1,604.68	275.93	-	2008.11.06	2009.4-2009.10	2010.5.25
贵阳配方库	-	2,172.79	1.82	-	2009.04.03	2009.8-2009.12	2010.6.11
贵阳辅料库	-	1,812.94	24.82		2009.04.03	2009.10-2009.12	2010.6.11

项目名称	设备采购情况				项目进度		
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	合同签订日期	主要设备进场时间	初验时间
贵阳成品库	-	4,330.16	253.57	7.72	2009.04.03	2009.10-2010.1	2011.2.25
厦门烟丝库	-	-	1,938.78	-	2009.03.24	2009.12-2010.6	2010.10.12
厦门滤棒辅料成品库	-	363.58	3,437.42	2.50	2009.03.24	2009.12-2010.7	2011.2.25
广州包三	-	1,493.23	1,939.54	2,549.61	2009.02.16	2009.11-2011.6	-
广州包四	-	879.77	315.63	90.30	2009.02.16	2009.11-2010.7	-
延安易地技改	-	-	1,615.39	26.58	2009.11.27	2010.5-2010.8	2010.12.1
厦门备件库	-	-	246.43	-	2010.01.12	2010.4-2010.7	2010.8.6
龙岩打叶复烤	-	4.51	318.95	1,566.13	2010.08.06	2011.4-2011.12	-
贵阳 AGV	-	850.09	-	-	2009.04.03	2009.10-2009.12	2011.3.23
西昌自动货柜机	-	-	-	132.67	2010.07.09	2011.1	2011.1.19
大理技改	-	-	205.74	834.94	2011.1.17	2011.6-2011.12	-
楚雄 AGV	-	-	127.35	-	2011.02.15	-	-
科陆电能表自动化仓储系统	-	-	-	129.20	2010.12.13	2011.1-2011.7	
江苏省烟草公司等其他物流项目	818.03	887.71	146.26	36.22	-	各市公司陆续到货	-
外购软件	66.42	168.48	484.82	24.85	-	-	-
备件及售后采购	298.91	425.75	739.92	240.94	-	备件陆续到货	-
木料等原材料采购	-	-	1,045.07	426.24	-	-	-
合计	**2,630.27**	**21,094.34**	**13,153.15**	**6,067.90**	-	-	-

从上表来看，公司的采购情况与项目进度是匹配的。

经核查，保荐机构认为：由于发行人生产物流项目金额大、实施周期长，一般合同签订半年左右主要设备到场，项目开工。2009 年公司签订的合同较多，金额大，因此相对应的采购金额也较大。项目初验时间与采购时间由于间隔时间长，而公司以初验时点确认收入，导致采购金额与营业收入间的对应关系有一个滞后期，报告期内，采购金额的波动与应付账款及业绩增长基本匹配。

（3）报告期内公司主要原材料采购金额及占采购总额比例情况如下：

表6-36 单位： 万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
堆垛机	1,712.04	28.21	3,893.18	29.60	8,501.94	40.30	-	-
AGV 小车	-	-	1,341.51	10.20	2,319.69	11.00	500.71	19.04
机器人	720.51	11.87	164.10	1.25	712.48	3.38	295.93	11.25
穿梭车	246.19	4.06	261.67	1.99	821.73	3.90	-	-
主要原材料总计	2,678.74	44.15	5,660.46	43.04	12,355.83	58.57	796.64	30.29
采购总额	**6,067.90**	**100**	**13,153.15**	**100**	**21,094.34**	**100**	**2,630.27**	**100**

报告期内，公司主要原材料采购金额占采购总额比例波动较大，主要系公司根据项目进展采购设备，由于项目周期长，设备到货时间波动大，因此导致上述主要原材料金额占比波动大。

（4）报告期内，公司前五名供应商见下表所示：

表6-37 单位： 万元

年度	排名	供应商名称	采购金额	占总采购的比重（%）
2011 年 1-6 月	1	丹巴赫股份有限公司	1,281.27	21.12
	2	上海精星物流设备工程有限公司	825.35	13.60
	3	上海 ABB 工程有限公司	720.51	11.87
	4	浙江德马科技有限公司	562.73	9.27
	5	范德兰德物流自动化（上海）有限公司	456.05	7.52
		当年前五名供应商合计	3,845.91	63.38
2010 年	1	德马泰克物流系统（苏州）有限公司	3,597.65	27.35
	2	范德兰德物流自动化（上海）有限公司	1,346.58	10.24
	3	ROCLA OYJ	1,341.51	10.20
	4	湖州德马物流系统工程有限公司	944.23	7.18
	5	日本丰田自动织机	548.80	4.17
	当年前五名供应商合计		7,778.77	59.14
2009 年	1	德马泰克	9,051.49	42.91

	2	ROCLA OYJ	2,505.94	11.88
	3	湖州德马物流系统工程有限公司	1,760.17	8.34
	4	范德兰德物流自动化（上海）有限公司	1,129.34	5.35
	5	Kardex Far East Private Limited	879.77	4.17
	当年前五名供应商合计		15,326.72	72.66
2008 年	1	ROCLA OYJ	500.71	19.04
	2	靖江市春意空调制冷设备有限公司	326.84	12.43
	3	ABB(HONG KONG)LTD	232.47	8.84
	4	湖州德马物流系统工程有限公司	210.12	7.99
	5	广东华企信投资有限公司	196.77	7.48
	当年前五名供应商合计		1,466.91	55.77

注：2009 年供应商德马泰克为德马泰克物流系统（苏州）有限公司和德马泰克国际贸易（上海）有限公司采购合并数，两家公司的采购金额分别是 5,297.22 万元、3,754.27 万元。

报告期内，公司存在既向德马泰克物流系统（苏州）采购，又有向其销售的情况。其中 2008 年公司未向德马泰克物流系统（苏州）有限公司采购，2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月采购具体情况如下表所示：

表6-38 单价：万元

年度	具体内容	金额
2009 年	堆垛机	4,876.07
	穿梭车	421.15
	合计	**5,297.22**
2010 年	堆垛机	3,536.12
	穿梭车	61.54
	合计	**3,597.66**
2011 年 1-6 月	穿梭车	246.19
	合计	**246.19**

如上表所示，报告期内，公司主要向德马泰克（苏州）有限公司采购穿梭车及堆垛机，报告期内采购金额为 9,141.07 万元。由于根据客户不同的需求，公司采购的堆垛机及穿梭车各规格、型号不同，因此单价亦有所差别。

报告期内，公司前五名供应商中无公司关联方。公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%的情形，报告期内公司向前五名供应商采购金额超过采购总额的 50%，这主要是由于单个物流系统项目金额大，实施建造时间长，所对应需要的物流设备采购金额也高，公司并不存在对供应商的依赖。

根据发行人报告期内前五名的客户、供应商分别作出的确认，并经查阅相关企业的工商信息资料及运用互联网进行公众信息检索，发行人报告期内前五名的客户、供应商及其实际控制人均与发行人、发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员无任何关联关系。

保荐机构认为：发行人报告期内前五名的客户、供应商及其实际控制人均与发行人、发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员无任何关联关系。

发行人律师认为：发行人报告期内前五名的客户、供应商及其实际控制人均与发行人、发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员无任何关联关系。

2、主要原材料采购价格变化情况

报告期内，公司耗用量较大的主要为堆垛机、AGV 小车、机器人及穿梭车等。上述主要原材料平均采购价格总体稳定，具体情况如下：

表6-39

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	采购数量	平均单价（万元）	采购数量	平均单价（万元）	采购数量	平均单价（万元）	采购数量	平均单价（万元）
堆垛机（单位：台）	12	142.67	20	194.66	42	202.43	-	-
AGV 小车（单位：台）	-	-	12	108.19	26	89.22	6	83.45
机器人（单位：台）	11	65.5	3	54.70	12	59.37	4	73.98
穿梭车（单位：台）	2	123.1	5	52.33	13	63.21	-	-

（注：堆垛机等由于厂家和规格的不同，单价差异较大）

3、主要原材料占主营业务成本的比重

公司主营业务成本主要由原材料成本构成，原材料成本在主营业务成本中所占比例基本稳定，约占50%左右。报告期内，公司的主要原材料成本占主营业务成本比重情况如下表所示：

表6-40 单位： 万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
堆垛机	3,371.20	32.18	4,479.49	35.38	2,275.23	32.63	1,233.89	23.93
AGV 小车	1,323.09	12.63	1,112.22	8.78	1,133.37	16.25	500.71	9.71
机器人	656.41	6.27	110.09	0.87	110.09	1.58	295.93	5.74
穿梭车	435.45	4.16	365.26	2.88	282.69	4.05	238.43	4.62
合计	**5,786.15**	**55.23**	**6,067.06**	**47.91**	**3,801.37**	**54.52**	**2,268.97**	**44.00**
主营业务成本	10,475.75	100.00	12,662.21	100.00	6,972.43	100.00	5,156.34	100.00

4、公司外协情况

（1）外协业务具体情况及定价依据

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位（三）发行人的核心竞争优势”提到“物流装备通过向国际一流设备制造商采购或对外委托生产（OEM）方式生产”中的物流装备主要是相对于物流软件而言的，其中已包含了以外协为主的电控设备，但在同节中“四 发行人主营业务具体情况（三）主要业务模式 1、采购模式”中，公司对物流装备进行了进一步的细分，将其分为物流装备、电控设备、计算机配套软硬件，公司的外协主要是指电控设备部分。

对于电控设备，由于各个项目实施中客户要求不同，电控设备不尽相同，公司负责提供电控设备的设计图纸，并采购所需电子元器件，交给外协厂进行电控设备的组装。由于电控设备组装厂商很多，公司本着价优质优的原则择优选择，目前公司有电控设备的长期组装厂商，进货渠道稳定。报告期内公司外协厂商主要系创恒特和卡普科技。公司与外协厂签订的主要是加工合同，公司电控材料采购金额及 OEM 业务具体情况如下表所示：

表6-41 单位：元

序号	所属项目	电控材料采购金额（元）	OEM 合同编号	OEM 外协厂	具体内容	OEM 合同时间	OEM 业务金额(元)
01	泰州电子标签	839,645.33	2008NTI-P40-TZ	创恒特	电控柜	2008.07.09	12,032.69
02	连云港电子标签	734,801.28	2008NTI-P57-LYG	创恒特	电控柜	2008.08.28	12,032.69
03	宿迁电子标签	803,785.44	2008NTI-P42-SQ	创恒特	电控柜	2008.03.16	12,068.38
04	淮安电子标签	752,919.57	2008NTI-P77-HA	创恒特	电控柜	2008.11.10	12,032.69
2008 年电控材料采购小计		**3,131,151.62**	**2008 年创恒特业务金额合计**				**48,166.45**
			2008 年 OEM 业务占营业成本比例				**0.16%**
05	镇江电子标签	372,764.53	2009NTI-P43-ZJ	创恒特	电控柜	2009.04.09	12,068.38
06	江苏南通新线	193,535.04	2009NTI-P179-NT	创恒特	电控柜	2009.09.04	8,119.66
07	常州新增设备	104,943.30	2009NTI-P65-CZ	创恒特	电控柜	2009.04.22	4,957.26
08	龙岩配方、辅料、成品库	4,749,406.69	2009NTI-P128-LY	创恒特	电控柜	2009.07.24	153,846.15
09		967,317.78	2009NTI-P287-LY	创恒特	电控柜	2009.12.14	20,341.88
10		0.00	2010NTI-P104-LY	创恒特	电控柜	2009.12.15	9,135.90
2009 年电控材		**6,387,967.34**	**2009 年 OEM 业务金额小计**				**208,469.23**

料采购小计			**2009 年 OEM 业务占营业成本比例**				**0.30%**
11	盐城 DPS 系统		2009NTI-P160-YC	创恒特	电控柜	2009.08.17	24,136.75
12	无锡 DPS 系统		2009NTI-P186-WX	创恒特	电控柜	2009.09.04	12,068.38
13	青州辅料库	506,809.63	2009NTI-P45-QZ	创恒特	电控柜	2009.03.30	21,367.52
14	汉中技改	1,865,688.18	2009NTI-P46-HZ	创恒特	电控柜	2009.03.30	62,820.51
15	扬州电子标签	74,861.53	2009NTI-P290-YZ	创恒特	电控柜	2009.12.16	4,444.44
16	泰州新增设备	92,749.58	2009NTI-P291-TZ	创恒特	电控柜	2009.12.16	4,444.44
17	厦门烟丝箱及片烟配方库,厦门滤棒、辅料、成品库	5,413,516.62	2010NTI-P24-XM	创恒特	电控柜	2010.02.02	351,969.23
18	延安异地技改	2,361,258.74	2010NTI-P78-YA	创恒特	电控柜	2010.04.16	176,100.00
19	贵阳配方、辅料库和成品库	7,084,358.79	2009NTI-P148-GY	卡普科技	电控柜	2009.08.17	139,316.24
			2010NTI-P133-GY	卡普科技	电控柜	2010.06.30	7,876.00
2010 年电控材料采购小计		**17,399,243.07**	**2010 年 OEM 业务金额小计**				**804,543.52**
			2010 年 OEM 业务占营业成本比例				**0.64%**
20	广州易地改造	4,141,462.14	2009NTI-P192-GZ	创恒特	电控柜	2009.09.04	109,401.71
21	龙岩打叶复烤	257,903.41	2011NTI-P36-LYJY	创恒特	电控柜	2011.02.21	202,293.16
22	科陆电子		2011NTI-P35-SZKL	创恒特	电控柜	2011.02.10	42,564.10
上述未完工项目采购合计		**4,399,365.55**	**未完工项目 OEM 业务金额合计**				**354,258.97**
报告期上述项目采购合计		**26,918,362.03**	**报告期 OEM 业务金额合计**				**1,061,179.21**

注：2011 年 1-6 月公司未有完工的 OEM 业务。

从上表来看，2008 年公司 OEM 业务金额为 4.82 万元，占营业成本比例为 0.16%；2009 年公司 OEM 业务金额为 20.85 万元，占营业成本比例为 0.30%；2010 年公司 OEM 业务金额为 80.45 万元，占营业成本比例为 0.64%。报告期内，公司 OEM 业务占主营业务比重极小。

报告期内，公司向深圳市创恒特科技有限公司及昆明卡普科技有限公司采购主要系电控柜加工。定价依据是参考当时市场状况，按照组装难度及工作量大小，由外协单位在其成本基础上报价，最终由双方协商定价。

（2）主要外协单位及股权结构、实际控制人及与公司关系

公司外协单位深圳市创恒特科技有限公司，注册资本 200 万元，股权结构为马延武出资 20 万元，王志春 90 万元，吴文伟 90 万元。公司实际控制人为王志春和吴文伟。2011 年 5 月 29 日，深圳市创恒特科技有限公司及其股东王志春、吴文伟、马延武出具《确认函》，其与今天国际及其董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。

公司外协单位昆明卡普科技有限公司，注册资本 50 万元，股权结构为余新杰出资 27.5 万元，熊毅出资 22.5 万元。公司实际控制人为余新杰。2011 年 5 月 30 日，昆明卡普科技有限公司及其股东余新杰、熊毅出具《确认函》，其与今天国际及其董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。

经核查，保荐机构认为：公司外协金额占当期主营业务成本比例小，采购价格公允。外协单位及其实际控制人与发行人亦不存在关联关系。

发行人律师认为：公司外协金额占当期主营业务成本比例小，采购价格公允。外协单位及其实际控制人与发行人亦不存在关联关系。

（六）公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方、持有公司5%以上股份的股东在上述供应商或客户中不占有任何权益。

（七）安全生产和环境保护

公司的主营业务不属于高危险、重污染行业。自公司成立至今没有因为安全生产和环境保护原因而受到相关部门处罚，公司的劳动安全和环境保护情况均符合中央和地方的相关法律法规的要求。

1、劳动安全

公司项目实施的各个环节不存在影响劳动安全的危险因素。为统一规范管理，公司制订了严格的劳动安全制度，定期组织员工培训，发放劳动服装等劳保用品。最近三年及一期，公司未发生因违反安全生产所导致的工伤事故。

2、环境保护

公司的生产经营活动主要为物流系统集成服务。公司生产经营活动未产生国家环境保护法律、法规和规范性文件所管制的废水、废气、噪声、危险固体废弃物等环境污染物。根据深圳市人居环境委员会于 2011 年 2 月 23 日出具的《关于深圳市今天国际物流技术股份有限公司环保守法情况的证明》（深人环法证字[2011]第 068 号）和 2011 年 7 月 20 日出具的《关于深圳市今天国际物流技术股份有限公司环保守法情况的证明》（深人环法证字[2011]第 198 号），公司 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。根据电白县环境保护局于 2011 年 3 月 16 日和 2011 年 7 月 6 日出具的《证明》：新阳物流近三年至 2011 年 6 月 30 日止能够依照国家有关环保保护方面的法律、法规的规定进行生产经营，未发现违反有关环境保护、造成严重损害、污染的事件。

五、主要固定资产与无形资产

（一）固定资产情况

1、主要固定资产情况

公司的主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备等。截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产原值为 12,864,915.45 元，净值为 7,174,516.33 元，具体情况如下：

表6-42 单位：元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋及建筑物	2,921,002.00	139,895.64	2,781,106.36
机器设备	47,755.00	20,060.77	27,694.23
运输工具	7,045,556.02	3,909,907.57	3,135,648.45
电子及其他设备	2,850,602.43	1,620,535.14	1,230,067.29
合计	**12,864,915.45**	**5,690,399.12**	**7,174,516.33**

2、主要生产（或服务）设备清单

公司主要生产设备如下表所示：

表6-43

序号	名称	数量	取得方式	使用情况	尚可使用年限	所有者
1	电脑	180	购入	正常使用	0-4	今天国际
2	轿车	9	购入	正常使用	0-4.25	今天国际
3	打印机	12	购入	正常使用	0-4	今天国际

序号	名称	数量	取得方式	使用情况	尚可使用年限	所有者
4	服务器	7	购入	正常使用	1.75-4	今天国际
5	交换机	5	购入	正常使用	0-2.83	今天国际

3、房屋建筑物情况

公司及控股子公司今天香港目前无自有房产。公司生产经营用房均为租赁形式使用，租赁合同具体情况如下：

表6-44

序号	房屋产权证号	建筑面积（m2）	所有权人	租赁房产	截止日期	租金（元/月）	用途
1	深房地字第2000331552号	100.42	邵健锋	罗湖区笋岗东路宝安广场A座10C	2014-6-23	5,100	办公
2	深房地字第2000331551号	98.22	邵健锋	A座9A	2014-6-23	5,000	办公
3	深房地字第2000512677号	105.50	邵健锋	A座10D	2014-6-23	5,358.35	办公
4	深房地字第2000055423、2000055424号	198.64	黄玉玮	A座10A\B	2014-1-19	10,500	办公
5	深房地字第2000132874、2000132870、2000135452号	298.89	陈茂清	A座10F\G\H	2014-6-23	18,100	办公
6	深房地字第2000224852号	98.22	陈茂清	A座10E	2014-6-23	5,948.2	办公
7	深房地字第2000426832、2000426833号	205.92	向旭凡	A座7CD	2015-7-09	10000	办公
8	昆明市房产权字第200315589号	111.1	云南志远房地产开发有限公司	昆明志远大厦三层B3座	2015-12-23	6916.67	办公
9	合产601916	113.58	江志军、尤振英	合肥新际商务中心A栋1003号	2014-10-31	5111.1	办公

公司全资子公司新阳物流拥有位于广东省电白县工业园的生产、办公等房产，建筑面积合计3,943.45平方米。新阳物流房屋建筑物情况如下表：

表6-45

序号	房地产权证号	建筑面积（m^2）	所有权人	取得方式	使用方式
1	粤房地权证电（公司）字第4000001232号	1600.00	新阳物流	自建	厂房
2	粤房地权证电（公司）字第4000001187号	1312.00	新阳物流	自建	厂房
3	粤房地权证电（公司）	993.41	新阳物流	自建	综合楼

序号	房地产权证号	建筑面积（m^2）	所有权人	取得方式	使用方式
	字第 4000001234 号				
4	粤房地权证电（公司）字第 4000001189 号	38.04	新阳物流	自建	厂房

（二）无形资产情况

1、土地使用权

公司及控股子公司今天香港目前无自有土地。

公司全资子公司新阳物流拥有位于广东省电白县民营科技工业园的两宗土地的国有土地使用权，土地面积合计 19,588.00 平方米，为其生产经营用地，以出让方式取得，并办理了国有土地使用证，具体情况如下表：

表6-46

序号	土地证号	取得方式	土地面积（m^2）	所有权人	使用权终止日期
1	电国用 2011 第 00104 号	出让	13,245.50	新阳物流	2055-05-23
2	电国用 2011 第 00105 号	出让	6,342.50	新阳物流	2056-03-15

2、商标

公司已从今天香港无偿受让了其拥有的 NTI 商标，现在该商标已变更至公司名下。

表6-47

序号	注册号	商标文样	核定范围	注册有效期限	权利人
1	1759125		39 类（货物传送、海上运输、汽车运输；空中运输；货运经济；货栈；贮藏信息；货物贮存；运输信息；货物发运等）	2002 年 4 月 28 日——2012 年 4 月 27 日	公司

3、计算机软件著作权及专利

截至目前，公司共取得 16 项计算机软件著作权，16 项实用新型专利，具体情况如下：

（1）计算机软件著作权：

表6-48

序号	软件名称	编号	登记号	著作权人	取得方式	首次发表日期
1	今天仓库控制系统软件 V1.0	软著登字第 0151789 号	2009SR024790	发行人	原始取得	2008-12-5
2	今天物流管理信息系统软件 V1.0	软著登字第 0151790 号	2009SR024791	发行人	原始取得	2008-12-10
3	今天物流智能仓库管理系统软件 V3.0	软著登字第 0151791 号	2009SR024792	发行人	原始取得	2008-1-18
4	今天物流仓库管理系统软件 V2.0	软著登字第 0158917 号	2009SR031918	发行人	原始取得	2007-5-5
5	今天物流数据接口系统系统软件 V0.5	软著登字第 0158918 号	2009SR031919	发行人	原始取得	2008-12-10

序号	软件名称	编号	登记号	著作权人	取得方式	首次发表日期
6	烟草企业省级公司卷烟物流管理综合平台系统 V1.0	软著登字第 0269154 号	2011SR005480	发行人	原始取得	2010-3-3
7	物流信息管理智能统一平台系统 V1.0	软著登字第 0269152 号	2011SR005478	发行人	原始取得	2008-3-3
8	今天物流电子标签拣选系统软件 V1.0	软著登字第 0234316 号	2010SR046043	发行人	原始取得	2009-12-7
9	今天物流输送控制系统软件 V1.0	软著登字第 0234317 号	2010SR046044	发行人	原始取得	2009-10-6
10	今天物流智能仓库管理系统软件 V4.0	软著登字第 0316190 号	2011SR052516	发行人	原始取得	2009-07-31
11	今天物流智能仓库管理系统软件 V4.1	软著登字第 0316864 号	2011SR053190	发行人	原始取得	2009-08-31
12	今天物流仓库控制系统软件 V2.0	软著登字第 0316866 号	2011SR053192	发行人	原始取得	2009-07-28
13	今天物流仓库控制系统软件 V4.0	软著登字第 0316192 号	2011SR052518	发行人	原始取得	2009-08-31
14	今天物流电子标签拣选系统软件 V2.0	软著登字第 0316194 号	2011SR052520	发行人	原始取得	2009-07-28
15	今天物流管理信息系统软件 V2.0	软著登字第 0316265 号	2011SR052591	发行人	原始取得	2010-05-31
16	今天物流智能仓库管理系统软件 V4.2	软著登字第 0317956 号	2011SR054282	发行人	原始取得	2010-05-31

（2）专利：

表 6-49

序号	名称	专利类别	专利号	专利期限
1	滤棒快速输送系统	实用新型	ZL200820212780.6	2008-10-27 至 2018-10-26
2	一种顶升移载机构	实用新型	ZL201020516663.6	2010-09-04 至 2020-09-03
3	一种辊道移载机构	实用新型	ZL201020516665.5	2010-09-04 至 2020-09-03
4	一种物流设备行走机构	实用新型	ZL201020516666.X	2010-09-04 至 2020-09-03
5	一种烟包夹抱机	实用新型	ZL201020516667.4	2010-09-04 至 2020-09-03
6	一种烟包输送设备升降机构	实用新型	ZL201020516662.1	2010-09-04 至 2020-09-03
7	一种滤棒盒输送机	实用新型	ZL201020541989.4	2010-09-26 至 2020-09-25
8	一种滤棒盒输送机用护栏	实用新型	ZL201020542064.1	2010-09-26 至 2020-09-25

序号	名称	专利类别	专利号	专利期限
9	一种滤棒盒输送机用机架	实用新型	ZL201020541988.X	2010-09-26 至 2020-09-25
10	一种滤棒盒输送机用皮带传动系统	实用新型	ZL201020541990.7	2010-09-26 至 2020-09-25
11	一种链条机	实用新型	ZL201020542037.4	2010-09-26 至 2020-09-25
12	一种自移动输送系统	实用新型	ZL201020516664.0	2010-09-04 至 2020-09-03
13	一种烟草业物流管理系统	实用新型	ZL201120003972.8	2011-01-07 至 2021-01-06
14	一种运输管理系统	实用新型	ZL201120003971.3	2011-01-07 至 2021-01-06
15	一种仓储入库管理系统	实用新型	ZL201120003974.7	2011-01-07 至 2021-01-06
16	一种仓储管理系统	实用新型	ZL201120003969.6	2011-01-07 至 2021-01-06

公司拥有的上述计算机软件的著作权和专利不存在任何产权纠纷或潜在的纠纷。根据国务院颁布的《计算机软件保护条例》，上述软件著作权的保护期为 50 年，自首次发表日起算，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。

（3）外购软件

公司计入无形资产的外购软件主要用于办公使用、项目管理及软件开发工具，其明细如下表所示：

表 6-50 单位：元

序号	产品描述	无形资产原值	用途
1	MicrosoftR Office 2010Chnsimp OPEN 1 License No Level 简体中文版（标准版，含 word\excel\outlook\powerpoint）	296,410.26	办公使用
2	MicrosoftR Windows Professional 7 chnsimp OPEN 1 License No Level Legalization Get Genuine 简体中文版（win 7 许可）	25,876.07	办公使用
3	MicrosoftR Windows Professional 7 sngl upgrade OPEN 1 License No Level 英文版（window7 许可）	6,290.60	办公使用
4	MicrosoftR project server 2010 chnsimp OPEN 1 License No Level 简体中文版（服务器端许可）	33,076.92	项目管理

5	MicrosoftR project server cal 2010 chnsimp OPEN 1 License No Level user cal user cal 简体中文版（客户端访问许可）	5,384.62	项目管理
6	MicrosoftR project profeseional 2010 chnsimp OPEN 1 License No Level s/1 projectsvr cal 简体中文版（专业版许可）	6,002.56	项目管理
7	MicrosoftR visual studio ultimate w/msdn all lng mvl 旗舰版授权许可	548,717.95	软件开发工具
8	MicrosoftR visual studio ultprem eap all lng mvl unlimited 无限用户访问许可	220,512.82	软件开发工具
9	MicrosoftR visual studio ultimate w/msdn all lng mvl 旗舰版授权许可	548,717.95	软件开发工具
10	MicrosoftR visual studio ultprem eap all lng mvl unlimited 无限用户访问许可	220,512.82	软件开发工具
11	MicrosoftR visual studio ultimate w/msdn all lng mvl 旗舰版授权许可	548,717.95	软件开发工具
12	MicrosoftR visual studio ultprem eap all lng mvl unlimited 无限用户访问许可	220,512.82	软件开发工具
13	Oa 办公软件	33,484	办公使用
14	EPLAN 软件	213,694.7	电控设计工具

4、特许经营权

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无任何特许经营权。

六、发行人境外经营情况

公司持有设立于中国香港特别行政区的今天香港 100%股权，已取得了商务部核发的《企业境外投资证书》，并依法办理了外汇登记等相关手续。

控股股东之所以设立今天香港，主要是由于 2000 年前后国内物流行业发展较国外还有一定差距，当时国内尚未有知名度较高的物流系统集成商，而烟草行业客户对物流设备、物流系统集成技术等方面要求高，招标时更倾向于境外物流技术企业，为了开展业务需要，因此设立了今天香港。

2005 年以来，随着国内物流集成技术已有长足进步，国内物流技术集成商也得到客户认可，因此客户在招标时对物流技术集成商是否为境外企业没有硬性要求。为了保证今后今天有限资产、业务完整，从 2009 年开始，逐渐由今天有限独立开展招投标业务。 2010 年 6 月今天有限收购今天香港，并且今天有限作为今天香港母公司开展

招投标工作，更能得到客户认可。

目前今天香港无生产经营，截至 2010 年 12 月 31 日，今天香港总资产 813.54 万元，净资产 744.50 万元，2010 年度实现营业收入为 0，净利润-20.51 万元；截至 2011 年 6 月 30 日，今天香港总资产 1,026.90 万元，净资产 930.52 万元，2011 年 1-6 月度实现营业收入为 240.00 万元，净利润 203.32 万元。

七、发行人技术情况

（一）公司主要产品和服务的核心技术情况

公司长期以来专注于物流系统集成领域，立足从国内大型客户和不同物流系统集成运用的项目当中不断提炼出用户需求，以此形成有针对性的物流系统集成方案，促进公司产品和服务的技术水平不断创新和提升。在此过程中，公司积累和掌握了大量的先进技术包括自有核心技术，自主开发了一系列软件产品，并成功运用到不同的物流系统集成项目当中，大大提升了公司的一体化服务能力和核心竞争能力。

1、公司所掌握的技术情况

公司在提供集成服务过程当中所掌握的技术包括成熟、公开的技术和自有核心技术：一方面，公司充分掌握了面向服务体系结构（SOA）、J2EE多层体系结构、商业智能技术(BI)、现场总线技术（PROFIBUS）等行业内早已公开的、成熟的开发技术并能在具体物流系统集成项目中进行综合和创新性的运用；另一方面，公司通过自主开发，逐渐形成了规划设计方法与技术、集成设计方法与技术、物流软件等自有核心技术，大大提升了公司的技术优势和公司物流系统集成项目的领先性。

（1）本公司在提供集成服务过程当中使用的成熟的、公开的技术包括：

表6-51

序号	技术名称	技术说明
1	面向服务体系结构（SOA）	面向服务构架（Service Oriented Architecture，SOA）是基于开放的互联网（Internet）标准和协议，支持网络服务（Web Service）的描述、发布、发现和使用的一种应用架构和一套设计方法学，可以根据需求通过网络对松散耦合的粗粒度应用组件进行分布式部署、组合和使用，被认为是下一代应用系统开发的体系构架。采用SOA 方法，可以最大限度地重用应用程序中的服务以提高信息系统的适应性和构建效率。
2	J2EE 多层体系结构	J2EE（Java 2 Platform Enterprise Edition，Java2 平台企业版）是美国SUN公司提出的多层（ multi-diered ）、分布式（distributed）、基于组件（component-base）的企业级应用模型（enterprise application model），是一个分布式的服务器应用程序设计环境，是一种利用Java 2 平台来简化企业解决方案的开发、部署和管理相关的复杂问题的体系结构。J2EE 核心是一组技术规范与指南，可简化并规范应用系统的开发与部署，进而

序号	技术名称	技术说明
		提高并保证系统具有良好的兼容性、可移植性、平台无关性与重用价值。
3	商业智能技术（BI）	商业智能技术（Business Intelligence；BI）是包括数据仓库（Data Warehousing）、联机分析处理（On－line Analytical Processing，OLAP）、数据挖掘（Data Mining）在内的用于统计和分析商务数据的先进信息技术。
4	PROFIBUS（现场总线）	PROFIBUS（现场总线）是世界上应用最广泛的现场总线技术，主要包括最高波特率可达12M的高速总线PROFIBUS－DP（H2）和用于过程控制的本安型低速总线PROFIBUS-PA（ H1）。DP和PA的完美结合使得PROFIBUS现场总线在结构和性能上优越于其他现场总线。PROFIBUS既适合于自动化系统与现场信号单元的通讯，也可用于可以直接连接带有接口的变送器、执行器、传动装置和其它现场仪表及设备，对现场信号进行采集和监控，并且用一对双绞线替代了传统的、大量的传输电缆，大量节省了电缆的费用，也相应节省了施工调试以及系统投运后的维护时间和费用。
5	PROFINET	PROFINET由PROFIBUS国际组织（PROFIBUS International，PI）推出，是新一代基于工业以太网技术的自动化总线标准，其为自动化通信领域提供了一个完整的网络解决方案，囊括了诸如实时以太网、运动控制、分布式自动化、故障安全以及网络安全等当前自动化领域的热点话题，并可以完全兼容工业以太网和现有的现场总线技术，形成适用于不同需求的完整解决方案。
6	TD-SCDMA	Time Division-Synchronous Code Division Multiple Access (时分同步的码分多址技术)，作为中国提出的第三代移动通信标准(简称3G)，自1998年正式向ITU(国际电联)提交以来，已经历经五年多的时间，完成了标准的专家组评估、ITU认可并发布、与3GPP(第三代伙伴项目)体系的融合、新技术特性的引入等一系列的国际标准化工作，从而使TD－SCDMA标准成为第一个由中国提出的，以我国知识产权为主的、被国际上广泛接受和认可的无线通信国际标准。
7	WCDMA	W-CDMA(宽带码分多址)是一个ITU标准，它是从码分多址(CDMA)演变来的，在官方上被认为是IMT-2000的直接扩展，与现在市场上通常提供的技术相比，它能够为移动和手提无线设备提供更高的数据速率。

（2）本公司在提供集成服务过程当中形成的自有核心技术包括：

表6-52

序号	核心技术	技术来源	技术特点和技术水平	成熟度
1	规划设计方法与技术	自主研发	工厂或配送中心的物流系统工艺设计、功能模块设计、数据分析方法、设备配置、配套工程及公用工程配合设计。	成熟应用
2	集成设计方法与技术	自主研发	物流项目的细化设计、工程实施设计、供配电、气工程设计、网络工程设计、工艺接口设计、项目管理及技术服务。	成熟应用
3	工作流引擎	自主研发	高度定制化，可在后续实施中随时增加功能，解决了程序内的个性化开发和用户自定义流程扩展。	SWMS已取得著作权
4	数据同步技术	自主研发	高效率地快速同步多个数据源的数据，解决了省级部署与各地市分公司之间的大量数据同步问题。	LMIS已取得著作权
5	创新的运输管理系统，物联网和信息系统	合作	解决了订单与GPS有效绑定的技术问题，实现物体的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理，提高了物流效率及管理水平，为用户	已申请实用新型专利

序号	核心技术	技术来源	技术特点和技术水平	成熟度
	技术的高效集成		提供信息服务和决策支持，降低了物流成本。目前物联网的应用成功案例不多，江苏项目的成功应用为烟草物联网的发展建立了雏形并指明了方向。	
6	RFID射频技术在仓储管理系统的创新应用	自主研发	软硬件高效结合，入库收货单获取模块、入库判断模块和扫码模块分别连接的功能和业务流程配置模块。	已申请实用新型专利
7	滤棒快速输送系统	自主研发	改变传统堆垛机的设计形式，并将其布置于双排滤棒库高位货库之间，进行双向收发和双向存取。从而在维持占地面积不变的情况下，将现有库存量增加为两倍,并减少了输送距离，提高了整个滤棒输送方法与输送系统的工作效率。	已有专利
8	一种顶升移载机构	自主研发	采用电机驱动的用以输送变向的机构，含凸轮升降机构、槽钢轮多向定位等。	已有专利
9	一种辊道移载机构	自主研发	采用电机驱动的用以输送变向的机构，含凸轮升降、输送装置为辊道输送。	已有专利
10	一种物流设备行走机构	自主研发	行走单元上设有电机和从动轮，电机的输出轴和从动轮用链条或皮带连接，所述的从动轮同两端固定的柔性牵引体连接。	已有专利
11	一种烟包夹抱机	自主研发	专用于片烟包与托盘的自动结合装置。含链条升降装置、直线导轨，气动夹紧装置等。	已有专利
12	一种烟包输送设备升降机构	自主研发	链条升降，齿轮换向装置，保持升降双边对称。	已有专利
13	一种自移动输送系统	自主研发	有轨近距自动搬运系统，含轨道运行装置、辊式输送，导轮夹紧装置。	已有专利

上述核心技术均系本公司在长期提供物流系统集成服务过程当中，通过紧跟行业技术发展趋势，结合国内不同行业及行业用户的应用需求而自主开发的技术，其对国内客户的针对性强，能够与国内需求高度契合，在技术和功能上处于市场领先水平；公司围绕上述核心技术，成功开发了“LMIS（物流管理信息系统）”、“SWMS（智能仓库管理系统）”、“WCS（仓库控制系统）”等一系列具有国内先进水平的软件系统，并已经在客户服务中得到良好的应用，显著提升了公司的核心竞争能力。

2、公司核心技术特点

（1）公司的核心技术来源于企业自主创新

公司的核心技术均来源于公司的自主创新，其主要形成过程如下：

公司设立之初，主要代理日本大福、荷兰范德兰德、德国德马泰克、瑞典ABB等国外一流物流装备供应商和集成商的物流装备，并与之展开技术合作；同时公司成立软件部，与中国科学技术大学进行产学研合作；在该阶段，公司逐渐积累了一定的客户市场资源及工程应用经验，为公司技术研发和创新建立了良好基础。

2004-2007年，公司系统规划部、项目管理部相继成立，依托较为丰富的行业经验积累和对国内客户需求的深入了解，公司成功研发了多款具有自主知识产权的物流软件，掌握了物流系统规划集成及物流软件技术等物流系统集成的核心技术，并在多个大型物流系统集成项目当中成功运用，公司的技术基础得到进一步夯实。

2007年，为加强公司的技术创新力量，公司成立了独立的系统集成部，以进一步加强对系统与设备的集成工作，使公司系统集成能力得到有效提升；2008年，公司成立电气控制部，同时对原有物流软件产品进行升级拓展，使公司物流系统集成能力取得了跨越式进步；2009年，公司的软件开发通过了CMMI3级国际认证，标志着公司软件成熟度达到了国内领先水平。

经过长期的积累，公司行业技术优势日益突出，并成为行业标准的制订者。由于公司的核心技术均来源自主创新，因此，与行业内其他企业相比，公司的持续创新能力具有良好的保障。

（2）公司提供物流系统整体解决方案及一体化技术服务

公司专注于为客户提供物流系统规划集成、物流软件开发、物流系统安装、实施及后续服务等一体化服务，致力于为客户量身打造最佳的物流系统解决方案，从而将公司的核心技术转化成为核心竞争力。公司提供的整体解决方案如下：

表6-53

序号	实施流程	工作内容	核心技术或核心竞争能力
1	物流系统规划设计	物流系统需求分析	对不同项目类型进行针对性调研，运用自有程序进行数据分析，准确把握客户需求。
		物流系统解决方案	采用 SLP 理论进行布局设计，使系统解决方案更具兼容和拓展性，并能通过应用 FLEXSIM 仿真系统对方案进行验证。
2	物流系统集成及自控设计	设计文件、设备清单技术要求及验收方法	参照 FEM 关于物流和设备的标准，对规划方案进行详细设计，使其在设计阶段具备国际标准；分别采用 Solidework 和 E-Plan 进行机械产品和电气控制设计，保证设计的准确性和易于校验。
3	物流软件开发及软硬件配置	物流系统应用软件、接口软件、控制系统开发	综合运用 DB2、WPF、.Net、 Profinet 等软件和网络技术，进行程序设计及网络通讯，实现商业智能、设备监控及业务流程管理等。
		第三方配套系统软件和硬件的配置	通过对同时在线的用户数量和数据吞吐量进行分析和软硬件配置，保证系统运行时正常开销。
4	项目实施	项目安装调试	在项目实施过程当中对 1000 个以上的节点进行全程控制，充分保证项目的质量和进度。
		项目运行	全天候全程跟踪，协作客户进行爬坡试运行。
5	项目维护	售后服务	7*24 小时在线技术支持和远程维护。
6	后续更新	后续更新服务	持续进行开发和技术升级。

3、公司核心技术的创新性和优势

（1）公司核心技术的创新性

公司目前拥有的核心技术形成于公司提供物流系统集成服务的过程当中，主要基于软硬件集成等物流系统集成运用而开发，与之相应形成的应用软件能够有效地将各项先进功能整合到硬件系统中，实现软硬件的高度契合，大大提高整个物流系统的智能化运作；同时公司的应用软件由于讲求模块化设计，具备良好的系统扩展性，能够满足不同品牌软硬件集成应用的共性需求，使物流系统的兼容性得到有效提升，这一方面使得公司的软件技术不断提高，另一方面也使公司硬件研发能力日益增强，进而推动公司软硬件集成运用的不断创新发展。

（2）公司核心技术的优势

与单纯的物流装备制造商相比，公司的核心技术和应用软件更加注重物流系统软硬件资源的互通互联和协同高效，而前者提供的应用软件大多立足于强化其自产设备的功能，与客户的应用需求衔接存在差距，在具体实施过程当中亦难以根据现场复杂的环境及时进行调整以对物流系统进行优化升级。

与独立的软件开发商相比，公司重视将自身的软硬件集成能力与具体行业具体用户的应用需求相结合，为客户提供从定制开发、测试、实施、升级维护等一系列物流系统集成服务，而前者对物流装备认识及相关行业经验的积累相对不够，难以利用其软件技术帮助企业打造高效优质的物流系统。

（二）公司在研项目及进展情况

公司技术储备以烟草、电力等行业的业务需求为主要依托，不断开发适应未来需要的物流系统集成的产品和技术，并将此技术积累向其他下游行业推广，使企业在激烈的市场竞争中始终保持较高的适应能力及核心竞争力。公司目前正在开发和拟开发的项目和产品情况如下表：

表6-54

序号	项目名称	拟达到的目标	项目进展
工业物流系统集成			
1	SWMS	从 4.0 版本升级到 4.5，图形界面改进，模块化。	研发中
2	SWMS V4.0	从 3.0 版本升级到 4.0 版本，完善报表功能，提高烟丝库效率。	成熟应用
3	SWMS V4.2	从 4.0 版本升级到 4.2 版本，增加项目特有功能，完善存储过程。	试点应用
4	SWMS V4.3	从 4.0 版本升级到 4.3 版本，增加备件	试点应用

序号	项目名称	拟达到的目标	项目进展
		库功能，改善软件现有功能，增加项目特有功能。	
5	SWMS V4.4	从 4.0 版本升级到 4.4 版本，针对项目修改出库货位分配功能，增加装车确认功能，改善库存查询功能。	试点应用
6	WCS	从 1.0 版本升级到 2.0，改进界面显示效果，提高界面友好性操作。	试点应用
7	MRS	从 4.0 版本升级到 4.5，改善界面友好性，提高物料管理精细度。	研发中
8	RFS	从 4.0 版本升级到 4.5，改善系统容错性，提高系统响应速度。	研发中
9	WCS V2.2	从 1.0 版本升级到 2.2 版本，增加接口，增强判断功能。	试点应用
10	WCS V1.4	从 1.0 版本升级到 1.4 版本，修改接口功能，改进与设备交互能力。	试点应用
11	LMIS	新产品，覆盖生产物流各环节的信息采集，挖掘，展现，达到可视化管理和实时监控的目的。	研发中
12	SWMS5.0	主要对原有 SWMS 进行模块化升级，提高系统功能、增强界面友好性、降低实施成本	立项
商业物流系统集成			
1	LMIS	从 1.0 版本升级到 2.0，增加成本管理和绩效管理。	试点应用
2	PDAS	从 1.0 版本升级到 2.0，改善系统易用性。	立项
3	DPS V1.5	从 1.0 版本升级到 1.5 版本，改善界面显示友好性，增强系统功能。	试点应用
4	TMS	新产品。具备区域优化、路径优化、路顺优化等功能	立项
5	GIS/GPS	新产品。具备车辆定位与 TMS 的计划进行有效结合，实现计划路线与实际路线的管理和监控。	立项
6	DPS	从 1.5 版本升级到 2.0，增强系统功能对异常的处理，改善界面友好性。	试点应用
7	ILMP	新产品。商业烟草智能物流管理平台	立项
设备和电控部分			
1	高速直行穿梭车	大幅度提高货物输送能力，增加作业的安全性和可靠性，降低噪音。	已完成
2	新型片烟包夹抱机	实现片烟包在托盘上的准确安放，大大缩短安放时间，降低作业循环时间，提高夹抱机作业的可靠性。	研发中
3	新型烟丝箱拆码机	实现输送过程中烟丝箱的叠放和拆垛，提高作业的准确性和效率。	研发中
4	高速条烟分拣机	使分拣速度达到 30000 万多条/小时，极大地提高作业效率，达到国际领先水平。	研发中
5	高速环形穿梭车	解决大流量多站台输送的功能，提高	研发中

序号	项目名称	拟达到的目标	项目进展
		作业的安全性，降低噪音。	
6	高速堆垛机	填补国内高性能堆垛机的空白，显著提高物流系统项目的作业水平。	立项

（三）公司主要核心技术的具体开发过程，参与人员情况

公司主要核心技术的发展分为两个阶段：

1、2004-2007 年，公司系统规划部、项目管理部相继成立，依托较为丰富的行业经验积累和对国内客户需求的深入了解，公司成功研发了多款具有自主知识产权的物流软件，掌握了物流系统规划集成及物流软件技术等物流系统集成的核心技术，并在多个大型物流系统集成项目当中成功运用，公司的技术基础得到进一步夯实。

公司在此阶段中开发出的核心技术、技术成果及主要参与人员的情况如下：

表6-55

序号	核心技术及技术成果	主要参与人员	开发过程
1	规划设计方法与技术	徐峰（负责人）吴军平、曾巍巍、刘成凯	2004 年开始研发，通过调研、规划技术应用和项目实践，至 2006 年先后完成生产型企业的原材料、辅料、成品、备件的生产物流系统及中小型商业配送型企业的流程、作业功能、布局设计等一体化解决方案，并在实践过程中逐步完善，形成技术指导文件。
2	集成设计方法与技术	徐峰（负责人）吴军平、曾巍巍、刘成凯	2005 年开始研发，至 2007 年先后完成立体库自动化物流系统和平面库物流系统的总规细化设计、接口设计、机电工程施工设计、外协设备技术条件及品控文件、公用工程配合设计等，并在实践过程中逐步完善，形成技术指导文件。
3	工作流引擎	陈东伟（负责人）谭群山	2005 年开始研发，采用 V 模型开发，主要开发过程：项目启动阶段、需求阶段、设计阶段、编码阶段和测试阶段。包含：工作流项接口约定、执行引擎、配置界面。该技术应用于后续的 SWMS 产品。
4	今天物流仓库管理系统软件 WMS V2.0	陈东伟（负责人）谭群山	2005 年开始研发，采用迭代式开发模式，在 1.0 版本基础上根据项目的不同需求增加新功能模块及产品功能优化及完善。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2007 年 5 月首次发表。
5	今天物流智能仓库管理系统软件SWMS V3.0	徐峰（负责人）陈东伟	2004 年开始研发，并在当年实施了首个项目。主要采用瀑布式开发模式、以项目需求为基础进行开发。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2007 年 12 月首次发表。

2、2007年之后，公司进一步加强核心技术的研发。在此阶段中，公司主要核心技术、技术成果及主要参与人员的情况如下：

表6-56

序号	核心技术情况	主要参与人员	开发过程
1	规划设计方法	徐峰（负责人）	2007 年开始进一步完善和提高，通过对已实施项目的

序号	核心技术情况	主要参与人员	开发过程
	与技术	徐立峰、刘成凯、吴军平、廖天敏、曾巍巍	经验和物流新技术应用，至 2011 年先后完成生产型企业的原材料、辅料、成品、卷烟滤棒自动物流、烟草烟丝物流、烟草打叶复烤原料和成品物流、备件等生产物流系统的流程、作业功能、布局设计等一体化解决方案、商业系统的物流咨询和总体规划，并在实践过程中形成技术指导文件。
2	集成设计方法与技术	徐峰（负责人）刘成凯、吴军平、禚永东、王岗、曾巍巍	2007 年开始进一步完善和提高，通过机电工程详细设计、接口设计等实践工作，至 2011 年实现了独立的工程设计、专机设计、电气设计、接口设计、公用工程配合以及项目实施和管理。形成完善的集成作业指导文件。
3	数据同步技术	吕漫时（负责人）谭群山	2008 年开始自主研发，使用 MQ 进行数据库级的数据直接镜像与同步，将改动适时推送至群集中的所有数据库。
4	创新的运输管理系统，物联网和信息系统技术的高效集成	吕漫时（负责人）谭群山	2008 年开始自主研发，通过商业项目需求调研，以先进的物联网技术为依托，利用高度信息化，集成化，智能化的设计理念与架构，进行设计、研发、部署，后期经过实施阶段，客户应用的反馈，不断在软硬件方面改进。
5	RFID射频技术在仓储管理系统的创新应用	吕漫时（负责人）、刘超、谭群山	2008 年开始自主研发，通过近 10 个项目的大量需求调研，以先进的物联网技术为依托进行了创新研发。
6	今天物流管理信息系统软件LMIS V1.0	谭群山（负责人）、崔巍、吕漫时	2007 年正式研发。主要采用瀑布式开发模式，根据当时商业配送项目需求为基础，进行统一设计、架构及部署。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2008 年 12 月首次发表。
7	今天仓库控制系统软件WCS V1.0	徐峰（负责人）、刘超	2007 年开始研发。以工业项目需求为基础，当年开始实施，完成设备接口、通讯、设备监控、调度和指令工作。后续通过对多项目的实施和总结已基本完善主要功能。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2008 年 12 月首次发表。
8	今天物流数据接口系统软件DIS V0.5	崔巍（负责人）、刘超	2007 年底开始研发，主要采取的是迭代开发模型，使功能扩展性更强，设用于设备数据的对接。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2008 年 12 月首次发表。
9	物流信息管理智能统一平台系统	谭群山（负责人）、崔巍、陈东伟	2007 年开始研发，主要商业配送项目需求为基础，进行统一设计、架构及部署，在每一个阶段中都有需求、设计、编码和测试这四项活动。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2008 年 3 月首次发表。
10	今天物流电子标签拣选系统软件DPS V1.0	吕漫时（负责人）、谭群山、陈东伟	2008 年开发研发。主要采用瀑布式开发模式，以商业项目需求及规划设计方案为基础，进行开发。主要开发过程：项目启动、需求阶段、设计阶段、编码阶段和测试阶段。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2009 年 12 月首次发表。
11	今天物流输送控制系统软件CCS V1.0	徐立峰（负责人）、王岗	2008 年开始研发，主要采用瀑布式开发模式，完成设备接口、通讯、设备监控、传输工作。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2009 年 10

序号	核心技术情况	主要参与人员	开发过程
			月首次发表。
12	烟草企业省级公司卷烟物流管理综合平台系统V1.0	吕漫时（负责人）、谭群山、刘超	2009 年开始研发，按照ＣＭＭＩ软件开发过程，采用Ｖ模型开发，主要开发过程：项目启动阶段、需求阶段、设计阶段、编码阶段和测试阶段。根据对应的计算机软件著作权登记证书，该软件产品于 2010 年 3 月首次发表。
13	滤棒快速输送系统	徐峰（负责人）吴军平、徐立峰	2008 年初开始自主研发。同年完成详细设计，2009 年首次应用于龙岩卷烟厂项目并验收通过。根据对应的专利证书，发行人于 2008 年 10 月申请专利,2009 年 8 月获得专利证书。
14	一种顶升移载机构	廖天敏（负责人）程年生	2009 年开始自主研发。同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中。根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
15	一种辊道移载机构	廖天敏（负责人）、程年生	2009 年开始自主研发。同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中。根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
16	一种物流设备行走机构	吴军平（负责人）、王岗、王建锋	2009 年开始自主研发。同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中。根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
17	一种烟包夹抱机	吴军平（负责人）、王岗	2009 年开始自主研发。同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中。根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
18	一种烟包输送设备升降机构	王岗（负责人）、王建锋	2009 年开始自主研发。同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中。根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
19	一种自移动输送系统	禚永东（负责人）、程年生	2010 年初开始自主研发，根据对应的专利申请受理通知书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 8 月获得专利证书。
20	一种滤棒盒输送机	徐立峰（负责人）、王建锋	2009 年开始自主研发，同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中，根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
21	一种滤棒盒输送机用护栏	徐立峰（负责人）、王建锋	2009 年开始自主研发，同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中，根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
22	一种滤棒盒输送机用机架	徐立峰（负责人）、廖天敏	2009 年开始自主研发，同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中，根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
23	一种滤棒盒输	禚永东（负责人）、	2009 年开始自主研发，同年完成设计并试验通过。此

序号	核心技术情况	主要参与人员	开发过程
	送机用皮带传动系统	程年生	设计已应用于多个项目中，根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。
24	一种链条机	吴军平（负责人）、程年生	2010 年开始自主研发，同年完成设计并试验通过。此设计已应用于多个项目中，根据对应的专利证书，发行人于 2010 年 9 月申请专利，2011 年 4 月获得专利证书。

（四）公司研发机构

公司的研发工作主要由技术中心和软件中心负责，技术中心和软件中心直接由总经理负责领导，总经理和技术中心总监、软件中心总监全面负责公司的研发工作。其中技术中心下设规划集成部、机械设备部、电气控制部三个部门；技术中心主要负责建立硬件产品设计与开发平台、产品研发管理体系；负责物流系统项目总体规划、集成设计；机械设备及电气控制的设计与应用。软件中心下设软件产品部、软件实施部、软件质控部三个部门，软件中心主要负责软件项目/产品开发生命周期所涵盖的软件项目启动、计划、需求、设计、编码、测试、实施及维护等阶段性活动；负责创新性软件产品及技术的研究；参与软件产品专利申请；参与行业标准的制定；参与软件产品/项目调研及可行性研究。

公司技术中心和软件中心分别由技术中心总监、软件中心总监具体负责，技术中心总监和软件中心总监由总经理任免。公司的技术中心和软件中心具体组织结构如下：

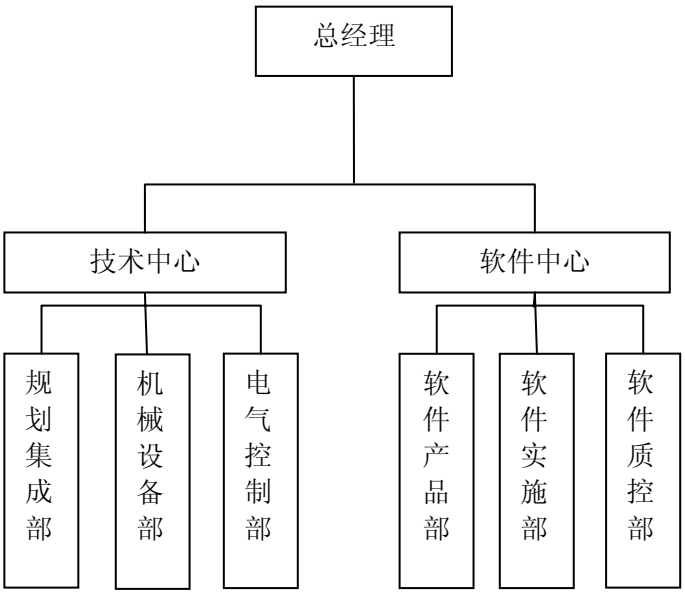


图 6-24 研发部门组织结构图

研发部门采取项目组的方式进行管理：即由公司根据市场需求、发展战略和年度

技术创新计划确定研究项目，技术中心总监和软件中心总监负责组织实施。

（五）主要核心研发技术人员情况及是否涉及非法或非经授权使用他人技术（包括其代理的物流设备商等）及与公司供应商或竞争对手是否存在技术纠纷或潜在技术纠纷的情况

公司早期曾作为大福株式会社、范德兰德工业公司、德马泰克等境外物流设备生产厂商的经销商，但设备的安装、实施均由厂商人员完成，且该等厂商所拥有的核心技术是物流设备的研发和制造，与公司目前从事的集成业务无关，公司也未接触到其核心技术；公司在经销设备的过程中开始着手研发物流设备的规划、集成技术及管理软件，并逐步形成了自己的核心技术。据此，公司不存在侵犯该等厂商技术的情况。公司各技术人员履历情况如下所述：

徐峰：1994 年毕业于华东船舶工业学院焊接工艺及设备专业，本科学历；2001～2003 就读英国阿伯德邓迪大学（University of Aberty Dundee, UK），英国工学硕士学历；1994～2000 年先后在中船西安 705 研究所、镇江汽车钢圈厂、镇江力盛船舶设备制造有限公司任助理工程师、工程师、质量部经理，从事机械加工、机电产品设计、品控管理；2000～2001 年在镇江东联－赛菲尔仓储设备有限公司任工艺部经理，从事立体库钢结构工装设计、成品高架立体库实施； 2003～2004 年在日东自动化设备（上海）有限公司任项目经理，从事自动化立体库规划设计等；2004 年入职公司后主要负责整体系统规划设计与技术、集成设计方法与技术等核心技术的开发，并先后负责 SWMS、WCS、滤棒快速输送系统等产品的设计；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术。

吕漫时：2000 年～2003 年就读美国圣保罗大学（DePaul University, USA）， 计算机工学硕士；2003~2007 年在美国 Pactrans Air & Sea Inc.任 IT 主管，主要从事物流在线跟踪、物流业务操作系统开发与实施，2008 年入职公司后主要负责主持数据同步技术、创新的运输管理系统，物联网和信息系统技术的高效集成、RFID 射频技术在仓储管理系统的创新应用等核心技术的开发，并负责 DPS、烟草企业省级公司卷烟物流管理综合平台系统等软件产品的设计；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术或未公开的软件源代码。

禚永东：1992 年毕业于北方工业大学计算机应用专业，本科学历；2000 年～2003 年委培就读西北工业大学工程学专业，硕士学历；1992 年 7 月至 1996 年 4 月担任昆船烟机公司电气设计人员，1996～2005 年在昆船物流工程公司任电气部主任，主要从

事自动化物流系统的电控设计与实施，2005～2008 年在昆船物流信息产业有限公司副总工程师，主要从事自动化物流系统的电控开发与实施，2009 年入职公司后主要参与集成设计方法与技术等核心技术的研发，并先后负责自移动输送系统、滤棒盒输送机用皮带传动系统等产品的设计研发；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术。

徐立峰： 1998 年毕业于上海应用技术学院机械设计与制造专业，大专学历；1998 年 8 月～2000 年 9 月任上海船厂技术员，从事吊装设备工艺设计；2000 年 9 月～2001 年 9 月在盟立自动化科技（上海）有限公司担任工程师，从事自动化物流系统规划设计与项目实施；2001 年 9 月～2004 年 2 月在瑞士 BKS 母线槽系统有限公司上海代表处担任工程师，从事母线槽系统的规划设计；2004 年 6 月～2007 年 5 月在美国利时康集团公司担任工程师，从事灌装设备、包装设备的销售、安装方案设计；2007 年 6 月入职公司后主要参与规划设计方法与技术等核心技术的研发，先后负责今天物流输送控制系统软件（CCS V1.0）、滤棒盒输送机、机用护栏、机用机架等产品的设计研发；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术。

王岗：1997 年毕业于西北工业大学应用电子技术专业，本科学历；1997~ 2008 年在昆明昆船物流信息产业有限公司担任主任设计师，从事自动化物流系统电控设计与实施；2009 年入职公司后主要参与集成设计方法与技术、今天物流输送控制系统软件（CCS V1.0）等核心技术及软件的研发，并负责烟包输送设备升降机构等产品的设计；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术。

廖天敏：1993 年毕业于云南工业大学机械制造工艺设计及装备专业，本科学历；1993 年 6 月至 1997 年 1 月在昆明昆船高新技术开发公司担任设计技术员，从事罐装设备的设计；1997 年 1 月至 2006 年 5 月在昆明昆船物流信息产业有限公司担任设计工程师，从事自动化物流系统总体规划、物流系统优化管理解决方案的设计；2006 年 2 月至 2008 年 12 月在日本村田公司担任规划高级工程师，从事物流设备（堆垛机、穿梭车）销售及售前技术支持；2008 年 12 月入职公司后主要参与规划设计方法与技术、滤棒盒输送机用机架等核心技术及产品的研发，并负责顶升移载机构、辊道移载机构等产品的设计；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术。

吴军平：1998 年毕业于山东矿业学院济南分院电气技术专业，本科学历；1998~2002 年在镇江船舶动力机厂担任电气工程师，从事船舶动力设备电气设计；

2002~2004 年在深圳市奥林佩亚实业有限公司担任电气工程师，从事燃烧器动力设备设计及制造；2004 年入职公司后主要参与集成设计方法与技术等核心技术的研发，并先后负责物流设备行走机构、烟包夹抱机、链条机等产品的设计；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术。

陈东伟：1997 年毕业于重庆大学计算机信息与技术专业，本科学历；1997~1999 年在日本西铁城卓荣五金制品厂信息中心从事系统分析员工作， 1999~2001 年在香港金港源表业集团——信息中心担任 ERP 程序设计员，2001~2004 年在汇迅通网络技术有限公司任软件项目经理，2004 年入职公司后历任软件部经理、总经理助理，负责主持工作流引擎等核心技术的开发，并负责 WMS 等软件产品的研发；其确认在发行人处进行研发时未用到原单位的专利技术、专有技术或未公开的软件源代码。

谭群山：2005 年毕业于昆明理工大学信息管理与信息系统专业，本科学历；2005 年毕业后一直在发行人处先后任软件工程师、高级软件工程师、软件实施部副经理，主要参与了数据同步技术等核心技术的开发，并负责 LMIS、物流信息管理智能统一平台系统等软件产品的研发。

崔巍： 2006 年毕业于青岛大学软件工程专业，本科学历；2006 年毕业后一直在发行人处先后任软件工程师、高级工程师、软件产品部副经理，并负责 DIS 等软件产品的研发。

谭群山、崔巍大学毕业后一直在公司工作，其他几位技术人员入职公司前均已经办理了从原单位离职的手续。除徐峰、吴军平曾与原单位签订竞业禁止的协议外，上述其他主要技术人员均未签订竞业禁止相关协议，其中徐峰和吴军平的竞业禁止期早已届满，且入职公司后未与原单位发生过任何纠纷。

经核查，保荐机构认为：发行人不存在非法或非经授权使用他人技术（包括其代理的物流设备商等）情形，与其供应商或竞争对手也不存在技术纠纷或潜在技术纠纷等情形。发行人与其主要技术人员徐峰、吕漫时、禚永东、徐立锋、王岗、廖天敏、吴军平、陈东伟、谭群山、崔巍等人以前的任职单位之间不存在技术、人员方面的纠纷或潜在纠纷。

发行人律师认为：发行人不存在非法或非经授权使用他人（包括其代理的物流设备商等）技术的情形，发行人与其供应商或竞争对手不存在技术纠纷或潜在技术纠纷。发行人与其主要技术人员徐峰、吕漫时、禚永东、徐立锋、王岗、廖天敏、吴军平、陈东伟、谭群山、崔巍等人以前的任职单位之间不存在技术、人员方面的纠纷或潜在

纠纷。

（六）技术创新机制和措施

技术创新实力是公司未来竞争力之所在，是公司核心竞争能力的源泉。为了进一步促进新技术的开发，提升公司整体创新能力，公司在资金安排上，逐年大幅度增加研发费用投入，并在组织安排、营造创新氛围、资源保障、成果市场转化以及创新人才储备方面，创造了一个促进技术创新和提高创新能力的环境，形成了有效的技术创新体系。

发行人采取了一系列的措施，从制度上保障了技术创新的实施：

1、持续增加研发经费投入，使公司具有了明显的技术优势和持续创新能力。

近年来，公司的研发费用逐年增加，研发费用的支出平均占到营业收入的6.00%左右。公司的研发费用主要包括研发人员薪酬、仪器设备及其他费用等，最近三年及一期研发费用明细及占营业收入的比例如下表所示：

表6-57 单位：万元

费用项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
研发人员薪酬	310.28	732.91	476.85	345.88
仪器设备	8.5	39.68	23.67	73.78
其他费用	251.31	237.2	294.93	120.77
研发费用合计	**570.09**	**1,009.79**	**795.45**	**540.43**
占营业收入的比例	**3.60%**	**4.97%**	**6.43%**	**6.59%**

2、注重人才在创新机制中的核心作用。

发行人通过各项管理制度着力营造企业创新氛围，秉承“人本为基、制度为纲、创新为要、文化为魂”的管理理念，在人力资源政策方面强调企业与员工的共同发展，制定了符合公司发展和员工发展的人才培训计划；通过技术人员岗位调整，定期组织技术探讨，与营销中心定期共同分析市场竞争形势，每年定期组织业务骨干参加客户会等活动，拓宽技术人员在技术、竞争环境和市场三个方面的视野，激发员工的创造潜力；在项目和技术交流方面，公司每年安排定期技术发展研讨会，通过开放性的技术交流，互相启迪，寻找和发现新思想、新观点；在创新价值的认知方面，公司把创新能力放在第一位，鼓励员工在业务模式、技术和产品上进行创新，不论创新是否成功以及创新成果大小，公司都会给予精神或物质奖励。

3、积极开展产学研合作。

公司在加强自身研发实力的同时，重视与有关高校及科研院所的合作，积极借助

外部研发机构的力量，努力提升公司整体的技术水平，形成了产、学、研一体化的运作模式。公司与中国科技大学建立了密切的技术合作关系，在合作研发的过程中，公司和合作各方能够在公司的统一协调下，充分发挥各自的技术优势和资源优势，有效推进高新技术的研发与产业化进程。在合作过程中，各方能够拥有自主研发形成的技术成果，同时可以合理分享其他合作伙伴的成果，充分享受合作研发带来的多方面收益。这种合作研发机制为公司的技术创新创造了良好的环境，并强化了公司的竞争优势，使其始终处于行业发展的前沿。

4、实施技术创新考核激励机制。

公司通过量化的考核体系对技术人员进行考核，技术人员的薪酬直接与产品开发和技术创新成果挂钩。目前公司颁布了完善的工程技术人员激励制度，包括：《技术中心考核奖励办法》、《软件研发管理制度》。

（1）《技术中心考核奖励办法》，鼓励新技术、新产品的开发、推广与应用，促进研发项目高效率、高质量完成，建立合理的研发工作考核及奖惩机制，提高项目人员的积极性及责任心，每季度进行一次考核并发放奖励。

（2）《软件研发管理制度》，为加强公司软件研发的管理，提升公司在软件研发方面的科研能力和技术水平，有效地促进和鼓励软件研发人员进行研发创新，确保公司软件研发的质量，特制定本管理制度，对软件技术人员进行考核并发放奖励。

公司的核心技术人员目前均分别通过新智丰、华锐丰、金美华间接持有公司股份。公司上市后将积极探索其它的股权激励方式，并逐步建立能充分激发科技人员创新能力的激励机制。

八、主要产品和服务的质量控制情况

（一）质量控制措施

公司质量安全管理部建立了较完善的质量管理体系及工程检验体系，在原材料采购、进场物资验收、项目施工等各环节实施严格的质量控制。根据项目质量控制需要，结合 ISO9001：2008 的要求，本公司在进料、施工及售后服务环节均建立了质量控制标准，严格按照标准要求实施质量控制。

（二）质量管理体系

公司按照 ISO9001：2008 的要求进行项目质量控制。公司具有严格的项目质量控

制流程，不断应用全面绩效管理体系对项目质量进行持续改进。

（三）项目质量纠纷

本公司提供的服务质量良好，售后服务及时、高效，报告期未发生过重大质量纠纷事件。

（四）质量控制效果

公司的集成服务均符合国家行业标准要求，并且获得客户的一致好评。2010年5月，全国烟草行业现代物流建设工作会议上，公司实施的江苏烟草商业系统物流配送运输管理系统项目作为样本工程获得了国家烟草专卖局领导的高度评价。

根据深圳市市场监督管理局于2011年1月27日和2011年7月6日出具的《证明》并经发行人律师核查，公司自2008年1月1日起至2010年12月31日及2011年1月1日至2011年6月30日止，没有违反市场监督管理有关法律法规的记录，不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规受到行政处罚且情节严重的情形。

根据电白县安全生产监督管理局于 2011 年 3 月 21 日和 2011 年 7 月 4 日出具的《证明》并经发行人律师核查，新阳物流近三年至 2011 年 6 月 30 日止未发现违反相关法律法规被处罚的记录。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）目前同业竞争情况的说明

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东邵健伟除持有本公司的股权外，另还持有华锐丰和立科有限股权，除此之外未有参股或控股其他企业，也未从事其他经营性业务，不存在与公司从事相同、相似业务的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，更好地维护中小股东的利益，公司控股股东、实际控制人邵健伟于2011年3月3日出具了《关于避免同业竞争的承诺书》。主要内容如下：

“作为股份公司的控股股东、实际控制人，为保护股份公司及其他股东的利益，本人现同意就避免与股份公司之间同业竞争事宜，向股份公司作如下承诺：

本人及本人控制的企业不会直接或间接从事与股份公司的产品或业务相竞争或可能构成竞争的任何活动。

对于本人及本人控制的企业将来因收购、兼并或其它方式增加的与股份公司的产品或业务相竞争或可能构成竞争的任何资产及其业务，股份公司有优先购买该等资产、业务的权利。

本人及本人控制的企业拟出售或转让其任何与股份公司产品或业务相关的任何资产、权益或业务时，股份公司有优先购买该等资产、业务的权利。

如违反上述承诺，本人同意承担给股份公司造成的全部损失。”

二、关联方及关联交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，截至本招股书签署之日，本公司的主要关联方包括：

1、公司关联企业

公司的关联企业为华锐丰、新智丰、金美华、深圳巨丰、立科有限、今天国际香港、今天香港、新阳物流。其中，华锐丰、新智丰、金美华、深圳巨丰为公司股东，

其股东或合伙人均为公司高级管理人员和员工，今天香港及新阳物流则为公司子公司，立科有限及今天国际香港为公司控股股东邵健伟控股的公司。

上述关联企业的情况详见“第五节 公司基本情况”之“一、发行人改制重组及设立情况（二）发起人”。

2、公司关联自然人

公司关联自然人主要包括：公司 5%以上自然人股东邵健伟先生及其母亲陈茂清女士，5%以上自然人股东邵健锋先生及其妻弟刘俊杰先生、5%以上自然人股东陈伟国先生。公司董事会成员张小麒先生、梁建平先生、杨子江先生、吴清一先生、杨高宇先生、黄纲先生；公司监事会成员金春保先生、吕漫时女士和仪春燕女士；公司高级管理人员徐峰先生和张永清先生。

有关上述人员介绍请详见“第八节 董事、监事、高级管理人员”之“一、董事、监事、高级管理人员简介（一）董事会成员和（二）监事会成员（三）高级管理人员”。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

公司与关联方发生的经常性关联交易为公司向陈茂清女士和邵健锋先生租赁位于深圳市罗湖区笋岗东路宝安广场A座10楼F室、G室、H室共计298.89平方米的房屋以及A座9楼A室、10楼C室共计198.64平方米的房屋供公司办公使用。租赁价格分别按照市场价格为每月18,100元和10,100元，租赁期自2009年6月至2014年6月。2011年2月24日，公司向陈茂清女士和邵健锋先生租赁位于深圳市罗湖区笋岗东路宝安广场A座10楼E室、D室，共计203.72平方米供公司办公使用，租赁价格分别是每月5,948.2元和5,358.35元，租赁期自2011年2月至2014年6月。

报告期内，公司关联租赁具体情况如下表所示：

表7-1 单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度	合计
水电费	82,003.88	176,280.98	154,469.41	100,099.19	512,853.46
管理费	106,658.28	167,025.58	134,294.79	130,197.66	538,176.31
租金	486,145.02	787,100.00	409,180.00	89,700.00	1,772,125.02
其中：关联人租金	216,445.02	338,400.00	175,780.00		730,625.02
非关联人租金	269,700.00	448,700.00	233,400.00	89,700.00	1,041,500.00
合计	**674,807.18**	**1,130,406.56**	**697,944.20**	**319,996.85**	**2,823,154.79**
关联租金占总租金比例	44.52%	42.99%	42.96%	0.00%	41.23%

公司租金逐年增长主要是由于公司业绩增长，员工人数增加，租赁了更多的办公用地及员工宿舍。报告期内，2008 年关联人租金为 0，主要系邵健锋、陈茂清未向公司收取租金，2009 年 6 月至今，公司按照市场价格向其支付租金，每平每月约为 50-60 元，与同期向非关联方租赁所支付的价格相近。

报告期内，公司关联方和非关联方办公场所租赁价格如下表所示：

表7-2

序号	出租方	房屋位置	建筑面积（㎡）	每月租金总价（元/月）	月租金单价（元/㎡）	关联关系
1	黄玉玮	深圳宝安广场 A 座 10 楼 A、B	198.64	10,500.00	52.85	非关联方
2	邵健锋	深圳宝安广场 A 座 10 楼 C	100.42	5100.00	50.79	关联方
3	邵健锋	深圳宝安广场 A 座 10 楼 D	105.50	5,358.35	50.79	关联方
4	陈茂清	深圳宝安广场 A 座 10 楼 E	98.22	5,948.20	60.56	关联方
5	陈茂清	深圳宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H	298.89	18,100.00	60.56	关联方
6	邵健锋	深圳宝安广场 A 座 9 楼 A	98.22	5000.00	50.91	关联方
7	向旭凡	深圳宝安广场 A 座 7 楼 C、D	205.92	10,000.00	48.56	非关联方

上述房屋的租赁单价存在较小差异，经保荐机构对宝安广场楼下房地产中介的人员进行访谈，价格差异主要是由于楼层、朝向等因素造成的。同时，根据深圳房地产信息网的统计，2010 年 1-6 月深圳市罗湖区写字楼租赁价格平均为 73 元/平方米/月，考虑到公司所租宝安广场建成年限较久(竣工于 1997 年 12 月 29 日)，因此保荐机构认为，关联租赁价格公允合理。

2、关联租金对发行人业绩的具体影响及对持续盈利能力构成重大不确定性的影响

关联租金对公司业绩影响如下表所示：

表7-3 单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度	合计
租金	486,145.02	787,100.00	409,180.00	89,700.00	1,772,125.02
其中：关联人租金	216,445.02	338,400.00	175,780.00	-	730,625.02
非关联人	269,700.00	448,700.00	233,400.00	89,700.00	1,041,500.00

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度	合计
租金					
净利润	33,071,848.93	44,599,298.27	24,557,818.92	12,692,863.68	114,921,829.80
关联租金占净利润比例	0.65%	0.76%	0.72%	0.00%	0.64%

关联租赁定价参照市场价格确定，总租金、关联租金占净利润比例都很低，对净利润影响很小。

公司实施项目、安装调试设备均位于客户现场，公司从事的业务对经营场所也无特别要求，普通办公用房即可以满足公司的业务需求，因此向关联方租赁办公用地并不会影响公司独立性。发行人所租赁房屋的出租人已依法取得房屋的所有权，且相关房屋所在的宝安广场属于办公楼，发行人通过租赁方式取得经营场所不存在法律障碍，因此不会对公司持续盈利能力造成重大影响。

经核查，保荐机构认为：公司实施项目、安装调试设备均位于客户现场，公司从事的业务对经营场所也无特别要求，普通办公用房即可以满足公司的业务需求，因此向关联方租赁办公用地并不会影响公司独立性及资产完整性，且关联租赁价格公允合理。发行人所租赁房屋的出租人已依法取得房屋的所有权，且相关房屋所在的宝安广场属于办公楼，发行人通过租赁方式取得经营场所不存在法律障碍。因此不会对公司持续盈利能力造成重大影响。

发行人律师认为：发行人从事的业务对经营场所并无特别要求，普通办公用房即可以满足公司的业务需求。发行人所租赁房屋的出租人已依法取得房屋的所有权，且相关房屋所在的宝安广场属于写字楼，发行人通过租赁方式取得经营场所不存在法律障碍。发行人虽然向关联方租赁房屋，但租赁价格是公允的，且全部租金占发行人同期净利润的比例较低。基于上述，本所认为，发行人经营场所均为租赁取得不影响其资产的完整性和独立性，其持续盈利能力亦不会因此而存在重大不确定性。

2、偶发性关联交易

（1）收购电白阳光

2010 年 2 月 2 日，今天有限召开股东会，决议通过了收购电白阳光 100%股权。2010 年 2 月 6 日，刘俊杰、詹小革与今天有限签订了《股权转让协议》，以 389.44 万元将持有的新阳物流 100%股权转让给今天物流，相关股权的转让价格系参照评估值确定（深圳市德正信资产评估有限公司于 2010 年 1 月 25 日出具了德正信综评报字[2010]第 005 号《资产评估报告书》，确定相关股权的价值为 389.44 万元）。同日电白阳光

通过了股东会决议，同意公司股东变更为今天有限。目前该笔股份转让款已支付。

由于刘俊杰系公司副总经理邵健锋妻弟，因此此次股权转让构成偶发性关联交易。该笔交易的价格由双方协商确定，不存在损害本公司利益的情形。

（2）收购今天香港

2010 年 6 月 7 日，今天有限与张小麒签订了《股权转让协议》，张小麒将其持有的今天香港 7,299,610 股股份按照 2009 年 12 月 31 日止的年度审计财务报表作价 6,559,801.10 港元转让给今天有限，其中的 7,299,510 股系由张小麒代邵健伟持有。2010 年 6 月 8 日，今天有限召开股东会，同意收购张小麒持有的今天香港 7,299,610 股股份。股份转让款于 2010 年 7 月 16 日付清。

此次收购理清了今天香港与公司间的关系，避免了同业竞争，为公司发行上市创造了条件。该笔交易的价格由双方协商确定，不存在损害本公司利益的情形。

（3）关联方资金往来

公司在报告期内与关联方有一定的资金往来，具体情况如下：

①其他应收款明细表

表7-4 单位：元

关联方	2008年度			
	期初	增加	减少	余额
邵健伟	1,203,908.40	2,303,917.96	997,274.87	2,510,551.49
关联方	2009年度			
	期初	增加	减少	余额
邵健伟	2,510,551.49	9,245,876.99	6,722,962.77	5,033,465.71
关联方	2010年度			
	期初	增加	减少	余额
邵健伟	5,033,465.71	252,411.28	5,285,876.99	-
关联方	2011年1-6月			
	期初	增加	期初	余额
邵健伟	-	-	-	-

②其他应付款明细表

表7-5 单位：元

关联方	2008年度			
	期初	增加	减少	余额
邵健伟	12,808,682.76	3,038,937.47	7,088,361.46	8,759,258.77
关联方	2009年度			
	期初	增加	减少	余额
邵健伟	8,759,258.77	620,581.59	4,854,198.03	4,525,642.33

关联方	2010年度			
	期初	增加	减少	余额
邵健伟	4,525,642.33	6,088,112.95	10,613,755.28	-
关联方	2011年1-6月			
	期初	增加	期初	余额
邵健伟	-	-	-	-

公司在 2010 年 9 月前存在资金往来的关联方均为公司实际控制人邵健伟，改制前公司与关联方之间的资金往来已全部清理完毕，公司对其未支付，也未收取利息费用。2010 年 9 月以来，今天有限及变更设立后的公司与关联方之间未再新发生任何与正常生产经营无关的资金往来情况。

今天有限整体变更为股份公司前是有限责任公司，当时资金调拨并未严格履行与上市公司一样的董事会、股东大会审议等审批程序，但仍征得当时今天有限实际控制人邵健伟同意，履行了内部严格的部门负责人签字、财务负责人审核、总经理签字的审批程序。公司目前已建立的内控制度能够有效防止公司资金被关联方拆借或占用，公司已建立了货币资金管理的相应内部控制制度，截止 2010 年 9 月，公司与关联方之间的资金往来已全部清理完毕，至今与关联方之间未再新发生任何与正常生产经营无关的资金往来，也不存在公司为关联方代垫款、代偿债务等方式占用公司资金的情况。

目前公司已建立了严格的内控制度。1、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》已明确规定了关联交易的表决和回避程序，如《股东大会议事规则》第三十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”；2、公司亦制定了《关联交易管理制度》和《独立董事工作细则》以有效避免或减少关联方资金往来，公司独立董事认为：“资金往来已经清理完毕，自股份公司成立至今，公司与关联方之间未再新发生与正常生产经营无关的资金往来行为，也不存在公司为关联方代垫款、代偿债务等方式占用公司资金的情形。公司已建立的内控制度能够有效防止公司资金被关联方拆借或占用。”；3、公司已经建立了较为完善的内部控制制度，中审国际出具的《内部控制鉴证报告》（中审国际 鉴字[2011] 01020181）认为，公司的内部控制于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

自股份公司成立以来，上述制度得到了有效执行，有效避免了公司资金再度被关联方占用，公司内控制度完善。

（4）商标权转让

2009 年 10 月 30 日，今天有限与今天香港签署商标转让协议，无偿受让今天香港拥有的一项注册号为 1759125 的 “ ”商标，相关商标过户手续已经完成。

（5）关联方为公司提供担保

2011 年 8 月 16 日，陈茂清与中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行签订《最高额抵押合同》（4000204-2011 年罗湖（抵）字 0062 号），为今天国际与中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行签订的《总授信借款合同》（合同编号 40000204-2011 年罗湖（总授）字 003 号）的 120,000,000 元授信提供担保。陈茂清以其名下房产宝安广场 A 栋 10-E（深房地字第 2000224852 号）、宝安广场 A 栋 10-F（深房地字第 2000132874 号）、宝安广场 A 栋 10-G（深房地字第 2000132870 号）、宝安广场 A 栋 10-H（深房地字第 2000135452 号）作为担保，担保最高余额为 423.68 万元。

2011 年 8 月 16 日，邵健锋与中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行签订《最高额抵押合同》（4000204-2011 年罗湖（抵）字 0063 号），为今天国际与中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行签订的《总授信借款合同》（合同编号 40000204-2011 年罗湖（总授）字 003 号）的 120,000,000 元授信提供担保。邵健锋以其名下房产宝安广场 A 栋 10-C（深房地字第 2000331552 号）作为担保，担保最高余额为 107.80 万元。

除上述关联交易外，最近三年及一期内公司与关联方未发生其他偶发性的关联交易。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方之间经常性关联交易主要是办公用地的租赁。偶发性关联交易主要为因解决同业竞争和拓展业务而发生的股权转让、资金往来、关联方为公司提供担保及无偿受让注册商标；关联方往来资金已经全部清理完毕，没有对公司财务状况产生不利影响。公司已经建立了独立完整的财务和资金管理体制，财务运作规范；同业竞争问题已经彻底解决，今后公司与关联方之间将不会再发生类似交易。

公司在报告期内发生的关联交易遵循了公平、公正、合理的原则，关联交易作价公允，对公司财务状况、经营成果不构成实质性影响，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

（四）关联交易决策权力与程序

1、关联交易的决策权力

（1）董事会和股东大会

《公司章程（草案）》第一百零一条规定，关联交易：公司与其关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人连续 12 个月内达成的关联交易累积金额，获赠现金资产和提供担保除外）中与关联法人达成的关联交易总额在 300 万元以上、与关联自然人达成的关联交易总额在 30 万元以上，需经董事会审议。董事会应当建立严格的审查和决策程序，超过董事会决策权限的事项必须报股东大会批准；对于重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审。

（2）独立董事

公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元或以上、与关联法人发生的交易金额在100万元以上且高于公司最近经审计净资产绝对值的0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（3）关联交易管理制度

为保证关联交易的公允性，确保公司关联交易行为不损害公司和全体股东的利益，使公司的关联交易符合公开、公平、公正原则，2011年2月16日公司召开的2011年第一次临时股东大会审议通过了《关联交易管理制度》。该制度根据相关法规的有关规定并结合公司的实际情况制定，具体内容包括：关联方和关联方关系的定义、关联交易的定义和内容、关联交易的决策程序等。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

2、关联交易的回避制度

公司《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中制定了在审议关联交易事项时关联股东及关联董事的回避制度。

《公司章程（草案）》第七十三条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程（草案）》第一百一十条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业或个人有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决

权。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。

《股东大会议事规则》第三十六条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

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

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

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

《董事会议事规则》第十三条规定，在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托

3、控股股东和实际控制人减少、避免关联交易的承诺

控股股东邵健伟先生、其弟邵健锋先生及其母亲陈茂清女士就减少、避免与公司发生关联交易出具声明、承诺及保证如下：

（1）将尽量减少、避免与股份公司之间发生关联交易。对于能够通过市场方式与独立第三方之间发生的交易，将由股份公司与独立第三方进行。本人不会以向股份公司拆借、占用公司资金或采取由股份公司代垫款项、代偿债务等方式侵占股份公司资金；（2）本人与股份公司及其子公司之间必需发生的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行；（3）与股份公司所发生的关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵守有关法律、法规以及股份公司章程、关联交易管理制度等规定，履行各项批准程序和信息披露义务，在股份公司董事会、股东大会审议关联交易时，依法履行回避表决义务；（4）不通过关联交易损害股份公司以及股份公司其他股东的合法权益，如因关联交易损害股份公司及股份公司其他股东合法权益的，本人自愿承担由此造成的一切损失。

4、最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司最近三年及一期发生的关联交易均遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易决策均履行了公司章程规定的程序。本公司独立董事认为：

（1）最近三年及一期公司及其前身今天有限与关联方之间发生经常性关联交易主要为公司向陈茂清女士和邵健锋先生租赁办公用地。租赁价格参考市场价格，定价公允、合理，不存在损害公司及股东利益的情形。

（2）最近三年及一期所发生的偶发性关联交易中，对新阳物流股权的购买拓展了公司的业务范围，对今天香港股权的购买有效地解决了与关联方之间的同业竞争；注册商标无偿转让，保证了公司资产完整、独立，有利于公司的长远发展；资金往来已经清理完毕，自股份公司成立至今，公司与关联方之间未再新发生与正常生产经营无关的资金往来行为，也不存在公司为关联方代垫款、代偿债务等方式占用公司资金的情形。公司已建立的内控制度能够有效防止公司资金被关联方拆借或占用。

（3）最近三年及一期所发生的关联交易，均履行了公司当时的相关程序，关联交易的价格公允合理，不存在损害公司或其他中小股东利益的情形。

（4）公司已建立了有效的内控制度，能够有效防止公司的资金被关联方以拆借、代垫款项、抵偿债务等方式占用，有利于公司及所有股东的合法权益的保护。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

（一）董事的简要情况

邵健伟先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 440301197109050XXX，1971 年 9 月出生，高中学历。1993 年至 1994 年，担任深圳市金安实业发展有限公司业务经理；1995 年至 1999 年，在深圳市华宝工贸发展公司工作；自 2000 年至 2011 年 2 月一直担任公司董事长和总经理，2011 年 2 月后不再担任总经理，仍担任董事长。现任中华全国青年联合会委员、政协深圳市第五届委员会委员、广东省青年联合会常务委员、深圳市总工会（工商联）常务理事、深圳市青年企业家联合会副会长，现任公司董事长。

张小麒先生：中国香港居民，身份证号码为 H4004XX（X）；1964 年 6 月出生，高中学历；2000 年 8 月至今，担任今天香港董事；2000 年 10 月至 2011 年 2 月担任公司副总经理，2011 年 2 月升任公司总经理。现任深圳市青年科技协会常务理事，中国烟草专卖局烟草学会电子商务分会会员，中国烟草专卖局标准化委员会物流分技术委员会委员。现任公司董事、总经理。

梁建平先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 510103197206273XXX，1972 年 6 月出生，本科学历，物流技术协会副理事长。1994 年 9 月至 1999 年 12 月担任广东省茂名市财政局科员；2000 年 1 月至 2002 年 5 月担任广东省茂名市名正会计师事务所部门经理；2002 年 6 月至 2008 年 4 月担任公司总经理助理，2008 年 5 月至今担任公司副总经理。现任公司董事、副总经理。

杨子江先生：中国国籍，有境外永久居留权；身份证号码为 110108196802012XXX，1968 年 2 月出生，北京大学数学系本科学历，加州大学伯克莱分校（UC Berkeley）计算机专业博士；深圳市留学生联谊会理事，广东省留学生促进会理事，深圳市第五届政协常务委员，深圳市南山区科协常委，深圳市无党派知识分子联谊会副会长，深圳市南山区教育局信息技术专家顾问，南山海归联谊协会会长。1998 年至 1999 年 Altavista 网络搜索引擎公司主任工程师；1999 年至 2000 年招商电子商务有限公司董

事、首席技术官；2000 年至 2001 年中国移动（香港）深圳无线数据研发中心（卓望数码技术（深圳）有限公司）首席技术官；2002 年至今任深圳市蔚蓝科技有限公司董事长；2008 年至今为深圳市南山区科技局专家库专家。现任公司董事及深圳市一体医疗科技股份有限公司独立董事。

吴清一先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 110108193506282XXX，1935 年 6 月出生，北京科技大学本科学历，中国物流与采购联合会原副会长，中国著名的物流专家，1959 年 7 月至今任北京科技大学教授, 物流研究所所长。2002 年被评为中国物流界十大风云人物之一；2006 年被评为中国首批有突出贡献的物流专家；2008 年被评为中国物流 30 年突出贡献人物。1996 年初至今担任《物流技术与应用》杂志主编；2002 年 10 月至今担任中国物流与采购联合会托盘专业委员会主任；2006 年 6 月至今担任亚洲托盘系统联盟副会长。现任公司独立董事。

杨高宇先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 360111196802280XXX，1968 年 2 月出生，江西财经大学本科学历，美国纽约理工大学硕士（在读）；中国注册会计师(执业)，中国注册税务师（执业）。1991 年 7 月至 1993 年 6 月担任深圳协和（集团）有限公司助理、经理；1993 年 6 月至今担任深圳市长城会计师事务所有限公司审计经理、首席合伙人；2010 年至今担任深圳市飞荣达科技股份有限公司独立董事、深圳市一体医疗科技股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。

黄纲先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 430224197504131XXX，1975 年 4 月出生，湖南大学法学硕士，执业律师；1996 年至 1998 年工作于湖南省商业集团总公司；1998 年至 1999 年工作于湖南省政府财贸办；1999 年至 2001 年工作于湖南省地方金融证券办；2003 年至今担任广东深大地律师事务所合伙人；2007 年至今担任深圳和而泰智能控制股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。

（二）监事的简要情况

金春保先生：中国国籍，无永久境外居留权, 身份证号 340503196702090XXX, 1967 年 2 月出生, 硕士研究生学历。自 1994 年至 1995 年底，在君安证券有限公司投资银行部工作，任项目经理；自 1996 年初至 1999 年 9 月，在国泰证券有限公司投资银行部工作，任高级经理；自 1999 年 9 月至 2004 年 8 月，在国泰君安证券股份有限公司企业融资总部工作，任常务董事、董事总经理；自 2004 年 8 月至 2007 年 3 月，在联合证券有限公司投资银行总部工作，任副总监；自 2007 年 3 月至今，在深圳市盛桥投

资管理有限公司工作，任董事长、总经理。现任公司股东代表监事、监事会主席及安徽惊天液压职能股份有限公司董事、北京旋极信息技术股份有限公司董事。

吕漫时女士：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 440301196801245XXX；1968 年 1 月出生，硕士学位，美国 PMP，信息系统项目管理师（高级）。2003 年至 2007 年，在美国 Pactrans Air & Sea Inc.，任 IT 主管；2008 年至今在公司工作，现任公司软件中心副总监、股东代表监事。

仪春燕女士：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 372929197608092XXX；1976 年 8 月出生，硕士研究生学历；2006 年 7 月至 2007 年 5 月，在世界中国网（香港）有限公司工作，担任英语编辑；2007 年 5 月至今在公司工作，现任公司采购部副经理、职工代表监事。

（三）高级管理人员的简要情况

张小麒先生：公司总经理，简历见本节“一、董事的简要情况”。

邵健锋先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 440303197811188XXX，1978 年 11 月出生，高中学历；自 2000 年 10 月至今担任公司副总经理。

梁建平先生：公司副总经理，简历见本节“一、董事的简要情况”。

徐峰先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 321102197103010XXX，1971 年 3 月出生，硕士研究生学历，工程师，1994 年毕业于华东船舶工业学院焊接工艺及设备专业，本科学历；2001～2003 就读英国阿伯德邓迪大学（University of Aberty Dundee, UK），英国工学硕士学历；1994～2000 年先后在中船西安 705 研究所、镇江汽车钢圈厂、镇江力盛船舶设备制造有限公司任助理工程师、工程师、质量部经理，从事机械加工、机电产品设计、品控管理；2000～2001 年在镇江东联－赛菲尔仓储设备有限公司任工艺部经理，从事立体库钢结构工装设计、成品高架立体库实施；2003～2004 年在日东自动化设备（上海）有限公司任项目经理，从事自动化立体库规划设计等；2004 年入职公司后主要负责整体系统规划设计与技术、集成设计方法与技术等核心技术的开发，并先后负责 SWMS、WCS、滤棒快速输送系统等产品的设计。现任公司副总经理、技术中心总监。

张永清先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 362422197301104XXX，1973 年 1 月出生，大学本科学历，会计师；2002 年至 2006 年，任香江集团有限公司财务管理部经理，2006 年到 2008 年，任深圳香江控股股份有限公司财务总监；2009

年任大连亿达投资公司财务总监，自 2010 年 1 月至今在公司工作，现任公司董事会秘书、财务总监。

（四）其他核心人员的简要情况

徐峰先生：公司副总经理，技术中心总监，简历见本节“三、高级管理人员的简要情况”。

吕漫时女士：公司软件中心副总监, 简历见本节“二、监事的简要情况”。

禚永东先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 110107196903270XXX, 1969 年 3 月出生，大学本科学历，高级工程师。1992 年 7 月至 1996 年 4 月担任昆船烟机公司电气设计人员，1996 年至 2008 年担任昆船物流工程公司电气部主任、副总工程师，2009 年至今在公司工作，现任公司技术中心电气控制部经理。

徐立峰先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 310226197607111XXX, 1976 年 07 月出生，大专学历，工程师。1998 年 8 月至 2000 年 9 月任上海船厂技术员；2000 年 9 月至 2001 年 9 月任盟立自动化科技（上海）有限公司工程师；2001 年.9 月至 2004 年 2 月任瑞士 BKS 母线槽系统有限公司上海代表处工程师；2004 年 6 月至 2007 年 5 月任美国利时康集团公司工程师；2007 年 6 月至今在公司工作，现任公司技术中心规划集成部经理。

王岗先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 530103197412182XXX, 1974 年 12 月出生，大学本科学历，高级工程师。1997 年至 2008 年担任昆明昆船物流信息产业有限公司主任设计师；2009 年至今在公司工作，现任公司技术中心电气控制部副经理。

廖天敏先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为530102197109192XXX，1971年9月出生，本科学历，高级工程师。1993年6月至1997年1月担任昆明昆船高新技术开发公司设计技术员；1997年1月至2006年5月担任昆明昆船物流信息产业有限公司设计工程师；2006年2月至2008年12月担任日本村田公司规划高级工程师；2008年12月至今在公司工作，现任公司技术中心机械设备部副经理。

吴军平先生：中国国籍，无境外永久居留权；身份证号码为 342901197410284XXX, 1974 年 10 月出生，本科学历，工程师。1998 年至 2002 年担任镇江船舶动力机厂电气工程师；2002 年至 2004 年担任深圳市奥林佩亚实业有限公司电气工程师； 2004 年至今在公司工作，现任公司技术中心规划集成部副经理。

二、董事、监事的提名和选任情况

（一）董事提名及选任情况

2010年9月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会成员。董事会成员为邵健伟先生、张小麒先生、梁建平先生、杨子江先生、吴清一先生、杨高宇先生、黄纲先生，上述7名人员组成本公司第一届董事会。陈伟国提名杨子江为董事的原因系杨子江长期在境外留学、工作，具备先进的管理理念，而且是计算机博士，对IT行业也很熟悉，能更好地了解公司经营情况，由杨子江担任董事并作为公司战略委员会委员将对公司对物流技术行业的理解更有帮助。

2010 年 9 月 5 日，公司第一届董事会第一次会议选举邵健伟先生为董事长。

根据《公司章程》规定，本公司董事的任期为三年，连选可以连任。以下为各董事提名和选任情况：

表8-1

姓名	任职	任职期间	提名人
邵健伟先生	董事长	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	邵健伟先生
张小麒先生	董事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	邵健伟先生
梁建平先生	董事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	邵健伟先生
杨子江先生	董事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	陈伟国先生
吴清一先生	独立董事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	邵健伟先生
杨高宇先生	独立董事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	新智丰\金美华\深圳巨丰联合提名
黄纲先生	独立董事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	邵健伟先生

（二）监事提名及选任情况

2010年9月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会选举产生由股东代表出任的监事会成员。由股东代表出任的监事会成员金春保先生和吕漫时女士，与由职工代表大会推举产生的职工监事仪春燕女士共同组成公司第一届监事会。

2010年9月5日，公司第一届监事会第一次会议选举金春保先生为公司监事会主席。

根据《公司章程》规定，本公司监事的任期为三年，连选可以连任。以下为各监事提名和选任情况：

表8-2

姓名	任职	任职期间	提名人
金春保	监事会主席	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	盛桥创源
吕漫时	监事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	邵健伟
仪春燕	监事	2010 年 9 月至 2013 年 9 月	职工代表大会

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况

（一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长邵健伟和副总经理邵健锋分别直接持有公司4,096.37万股股份和528.56万股股份。

邵健伟和邵健锋前述直接所持公司股权不存在质押或冻结情况。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

（二）间接持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属中，间接持有公司股份情况如下：

表8-3

姓名	在公司担任职务	持有本公司股东的股权		间接持有本公司股权	
		股东名称及持有本公司股份比例	权益比例（%）	间接持股数量（万股）	间接持股比例（%）
邵健伟	董事长	华锐丰（4.4%）	72.6	191.66	3.19
邵健锋	副总经理		6	15.84	0.26
吕漫时	监事、软件中心副总监		2.4	6.34	0.11
仪春燕	监事、采购部副经理		1.6	4.22	0.07
廖天敏	技术中心机械设备部副经理		1.6	4.22	0.07
王岗	技术中心电气控制部副经理		0.80	2.11	0.04
张小麒	董事、总经理	深圳巨丰 1.76%)	100	105.71	1.76
梁建平	董事、副总经理	新智丰 (1.9%)	37.037	42.22	0.70
张永清	财务总监、董事会秘书		25.926	29.56	0.49
徐峰	副总经理、技术中心总监		37.037	42.22	0.70
禚永东	技术中心电气控制部经理	金美华 (1.894%)	9.3023	10.57	0.18
徐立峰	技术中心规划集成部经理		9.3023	10.57	0.18
吴军平	技术中心规划集成部副经理		6.9767	7.93	0.13
金春保	监事会主席	盛桥创源（3%）	0.6	1.08	0.02

（三）最近三年及一期所持股份增减变动情况

最近三年及一期，董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属中直接持股的为邵健伟和邵健锋，其直接持股的变动情况请详见表8-4。

表8-4

时间	姓名	变动原因	出资额（万元）	出资比例（%）	累计出资比例（%）
2009 年 12 月 22 日	邵健伟	受让股权	200	25	92.5

时间	姓名	变动原因	出资额（万元）	出资比例（%）	累计出资比例（%）
2009 年 12 月 25 日	邵健伟	今天有限第三次增资	185	92.5	92.5
2010 年 6 月 23 日	邵健伟	出让股权	100	10	82.5
2010 年 6 月 23 日	邵健锋	受让股权	100	10	10
2010 年 07 月 23 日	邵健伟	出让股权	50	4.7	72.9

最近三年及一期，间接持股的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属的持股变动请详见本节表8-3。

（四）公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员直接对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员直接对外投资情况如下：

表8-5

姓名	本公司职务	直接投资的企业名称	与本公司关系	注册资本或出资额（万元）	出资比例（%）
邵健伟	董事长	本公司	--	6,000	68.28
		华锐丰	公司股东	50	72.6
		立科有限	同一控股股东	港币 1	100
梁建平	董事、副总经理	新智丰	公司股东	220.32	37.037
张永清	财务总监、董事会秘书	新智丰	公司股东	220.32	25.926
徐峰	副总经理	新智丰	公司股东	220.32	37.037
张小麒	董事、总经理	深圳巨丰	公司股东	20	100
邵健锋	副总经理	华锐丰	公司股东	50	6
杨子江	董事	深圳市蔚蓝科技有限公司	无关系	1,000	88.5
		蔚蓝科技(香港)有限公司	无关系	港币 1,000	100
杨高宇	独立董事	深圳市先德企业管理咨询有限公司	无关系	50	20
金春保	监事会主席	深圳市盛桥投资管理有限公司	公司股东之股东	10,000	0.6

上述人员的对外投资不存在与公司利益相冲突的情形。

上表中，杨子江控制的企业为深圳市蔚蓝科技有限公司、蔚蓝科技(香港)有限公司，其主要从事向客户提供互联网应用解决方案。而公司股东陈伟国所控制的广州花世界香精香料有限公司主要从事香精香料的销售，由其担任总经理的深圳市国励贸易有限公司从事饲料添加剂的购销，均与公司无业务、资金上的往来。

经核查，保荐机构认为：陈伟国、杨子江控制的上述企业与发行人之间并无业务、资金上的往来。

发行人律师认为：陈伟国、杨子江控制的上述企业与发行人之间并无业务、资金上的往来。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

2010年度，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司的薪酬情况如下：

表8-6

姓名	现担任本公司职务	税前年薪（万元）	备注
邵健伟	董事长	54.70	
张小麒	董事、总经理	48.55	
梁建平	董事、副总经理	35.73	
邵健锋	副总经理	35.73	
徐峰	副总经理	35.73	
张永清	财务总监、董事会秘书	34.45	
金春保	监事会主席	--	2010年未在本公司领取薪酬
吕漫时	监事	20.74	
仪春燕	监事	9.20	
杨子江	董事	--	2010年未在本公司领取薪酬
吴清一	独立董事	1.5	2010年4季度独立董事津贴
杨高宇	独立董事	1.5	2010年4季度独立董事津贴
黄纲	独立董事	1.5	2010年4季度独立董事津贴
禚永东	核心人员	23.46	
王岗	核心人员	17.24	
徐立峰	核心人员	14.73	
廖天敏	核心人员	25.12	
吴军平	核心人员	14.31	
合计		**374.19**	

报告期内在公司工作的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在从公司及子公司之外的其他关联企业领取薪酬的情况，也未在公司及关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位的兼职情况如下：

表8-7

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职情况	兼职单位与本公司关系
邵健伟	董事长	华锐丰	执行事务合伙人	公司股东
		立科有限	董事	同一实际控制人控制
		今天香港	董事	公司子公司

张小麒	董事、总经理	深圳巨丰	执行董事	公司股东
		今天香港	董事	公司子公司
梁建平	董事、副总经理	新智丰	执行事务合伙人	公司股东
邵健锋	副总经理	新阳物流	执行董事	公司子公司
张永清	财务总监、董事会秘书	新阳物流	监事	公司子公司
杨子江	董事	深圳市蔚蓝科技有限公司	董事长	无关联关系
		蔚蓝科技(香港)有限公司	董事长	无关联关系
		深圳市一体医疗科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
吴清一	独立董事	《物流技术与应用》杂志社	主编	无关联关系
		北京昊鼎物流技术有限公司	董事长	无关联关系
		中国托盘专业委员会	主任	无关联关系
黄纲	独立董事	广东深大地律师事务所	合伙人	无关联关系
		深圳和而泰智能控制股份有限公司	独立董事	无关联关系
杨高宇	独立董事	深圳市长城会计师事务所有限公司	首席合伙人	无关联关系
		深圳市飞荣达科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳市一体医疗科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
金春保	监事会主席	深圳市盛桥投资管理有限公司	董事长、总经理	无关联关系
		安徽惊天液压智能股份有限公司	董事	无关联关系
		北京旋极信息技术股份有限公司	董事	无关联关系

除上表所列外，在公司担任管理职务的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外兼职的情况或者在公司之外的其他关联企业兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

除公司董事长邵健伟先生与公司副总经理邵健锋先生为兄弟关系外，公司董事、监事、高级管理人员之间均不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的协议

（一）截至本招股说明书签署日，本公司与高级管理人员及其他核心人员之间签订有《劳动合同》和《员工保密协议》。《员工保密协议》就上述人员的诚信义务，特别是知识产权、竞业禁止和商业秘密等方面的义务作了详细规定。

（二）截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与本公司签署任何借款协议。

（三）避免同业竞争的承诺

公司实际控制人邵健锋先生出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，详见第七节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（四）锁定期的承诺

持有公司股份的股东、董事均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了承诺。

公司控股股东和实际控制人邵健伟承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东邵健锋、华锐丰承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东陈伟国、新智丰、金美华、深圳巨丰、林宜生、陈锦棣和盛桥创源承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其发行前所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。

邵健伟、张小麒、梁建平、金春保、吕漫时、仪春燕、邵健锋、徐峰、张永清作为公司董事、监事、高级管理人员承诺：上述承诺期限届满后，在本人及本人的关联方担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让其直接或间接持有公司的股份；离职半年后的十二个月内，转让公司股份数量占其直接或间接持股份总数的比例不超过百分之五十。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

九、董事、监事及高级管理人员的变动情况

（一）公司近两年董事变动情况及变动原因

表8-8

时 间	董事会成员	董事会人数
2009 年度	邵健伟、陈伟国、张小麒	3
2010 年度	邵健伟、张小麒、梁建平、杨子江、吴清一、杨高宇、黄纲	7

2010年度董事会成员发生变更的主要原因是在今天有限变更为股份公司后，由副总经理梁建平接替陈伟国出任董事，同时增选了外部董事杨子江及吴清一等三位独立董事。

（二）公司近两年监事变动情况及变动原因

表8-9

时 间	监事会成员	监事会人数
2009 年度	-	0
2010 年度	金春保、吕漫时、仪春燕	3

由于公司2005年6月至2009年12月系中外合资经营企业，因此一直未设监事。2009年12月，公司由中外合资经营企业转为内资企业。此后，股东会选举吕漫时为今天有限监事。2010年度监事会成员发生变更主要是因为今天有限变更为股份公司后成立了监事会。

（三）本公司近两年高级管理人员变动情况及变动原因

表8-10

时 间	高级管理人员	高级管理人员人数
2009 年度	邵健伟、张小麒、梁建平、邵健锋、徐峰	5
2010 年度	邵健伟、张小麒、梁建平、邵健锋、徐峰、张永清	6

2010年度高级管理人员发生变更主要是因为增聘了张永清担任财务总监及董事会秘书。

为改善公司治理结构，更好地开展业务，2011年2月公司第四次董事会决议同意邵健伟辞去总经理职务，由张小麒担任公司总经理。

截至本招股书签署日，公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序；公司董事会成员和核心管理层稳定。

第九节 公司治理

设立股份公司后，公司严格遵守《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求，股东大会、董事会和监事会运作规范。股东大会是公司的最高权力机构；董事会对股东大会负责，董事会由7名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1名；监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，设监事会主席1名。基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照相关法律、法规和公司章程赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

公司已制定了《股东大会议事规则》，且股东大会运作规范。股份公司成立以来，截至本招股说明书签署日，先后召开3次股东大会（包括创立大会、2011年第一次临时股东大会、2010年年度股东大会），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

（一）股东的权利和义务

1、股东享有的权利

按照《公司章程》的规定，公司股东为依法持有公司股份的人，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）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，

给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到上述股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，上述股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，上述股东可向人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

2、股东承担的义务

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

3、对股东限制性要求

对股东有下列限制性要求：（1）持有公司5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告；（2）公司的控股股东、实际控制人员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；（3）公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务；（4）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；

（二）股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会作为公司的权力机构依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换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）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第三十七条规定的担保事项；（13）审议批准第三十六规定的公司对外投资、收购出售资产、资产抵押和质押、贷款、关联交易等事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

（三）股东大会议事规则

1、股东大会的召开

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的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，公司应当在2个月以内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的2/3时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；（3）单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

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

2、股东大会的通知

召集人应当在年度股东大会召开20日前书面通知各股东，临时股东大会应于会议召开15日前书面通知各股东。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日前通知并书面说明原因。

3、股东大会的提案

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。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，并将该临时提案提交股东大会审议。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

4、股东大会的表决

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，但法律法规和《公司章程》另有规定的除外。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决，对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东可以出席股东大会，但应当在股东大会召开前主动向董事会详细披露其关联关系。关联股东可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应回避而不参与表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议中应当充分说明非关联股东的表决情况。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

5、股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2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2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告（6）除法律、行政法规规定或者公司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：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散、清算；（3）公司章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。截至本招股说明书签署日，累计召开了6次董事会，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

（一）董事会构成

董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和公司章程的规定，履行董事职务。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的1/2。

董事会由7名董事组成，设董事长1人，独立董事3人（其中包括1名会计专业人士）。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

（二）董事会职权

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）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）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、部门规章或公司章程授予的其他职权。

根据《公司章程》的规定，董事会应当确定对外投资、购买或出售资产、对外担保事项、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会有权决定：（1）董事会根据公司生产经营发展的需要，具有在所涉金额单次或连续12个月内为同一项目累计不超过公司最近一期经审计净资产的50%或不超过3,000万元的权限；（2）收购出售资产、资产抵押、委托理财：董事会根据公司生产经营发展的需要，具有在所涉金额单次或12个月内为同一项目累计不超过公司最近一期经审计净资产的50%或不超过3,000万元的权限。（3）除本章程第三十七条规定的须提交股东大会审议通过的对外担保事项外，其他对外担保事项由董事会审议。且需遵守以下规则：应由董事会审批的对外担保事项，必须经出席董事会的2/3以上董事审议同意并作出决议。（4）贷款：董事会根据公司生产经营发展的需要，具有在所涉及金额单次不超过公司最近一期经审计净资产的50%或不超过3,000万元的权限；（5）关联交易：公司与其关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人连续12个月内达成的关联交易累积金额，获赠现金资产和提供担保除外）中与关联法人达成的关联交易总额在300万元以上、与关联自然人达成的关联交易总额在30万元以上，需经董事会审议。

（三）董事会议事规则

1、董事会会议召开

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事、二分一以上独立董事、总经理或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十

日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：以书面通知（包括专人送达、传真、电子邮件）和董事会议事规则规定的其他方式。通知时限为：会议召开3日以前通知全体董事。经全体董事同意或者情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。

2、董事会会议表决方式

董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会决议表决方式为投票表决，以计名和书面等方式进行。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

3、董事会会议决议

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

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三人的，应将该事项提交股东大会审议。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。截止本招股说明书签署日，公司累计召开了3次监事会。

（一）监事会构成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，设主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由

半数以上监事共同推举1名监事召集和主持监事会会议。

监事会中包括2名股东代表和1名公司职工代表。监事会中的职工代表由公司职工代表大会选举产生。

监事的任期每届为3年。监事任期届满，连选可以连任。

（二）监事会职权

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、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》及公司章程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）提议召开临时董事会；（7）向股东大会提出提案；（8）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；（9）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。

（三）监事会议事规则

监事会定期会议应当每六个月召开一次。监事可以提议召开临时监事会会议。

召开监事会会议定期会议和临时会议，公司指定的专门负责人员应当分别提前十日和三日将书面通知，通过直接送达、传真、电子邮件、邮寄或其它方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

监事会会议以现场方式召开。必要时，在保障监事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过传真、视频、可视电话等方式召开。监事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。监事会会议应当由全体监事的过半数出席方可举行。

监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会决议的表决，实行一人一票。采取记名投票表决方式。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事情况

公司现有3名独立董事，由2010年9月5日召开的创立大会审议通过产生。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，充分了解了被提名人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

（二）独立董事的制度安排

2011年2月16日召开的2011年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作细则》。公司《独立董事工作细则》对独立董事的选举、资格、职责及权限等作出了以下主要规定：

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

公司聘任的独立董事必须具有独立性，下列情形的人员不得担任公司的独立董事：（1）在本公司或者其他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）；（2）直接或者间接持有本公司股份或者是本公司股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或者间接持有本公司股份的股东中任职的人员及其直系亲属；（4）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员（5）为本公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询服务的直接人员；（6）公司章程、中国证监会部门规章、深圳证券交易所规范性文件中规定的其他人员。

公司独立董事除应当具备法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还可以行使下列特别职权：（1）公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元或以上、与关联法人发生的交易金额在100万元以上且高于公司最近经审计净资产绝对值的0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临

时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。

公司独立董事应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任、解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）证券监管部门、证券交易所要求独立董事发表意见的事项；（7）法律、法规、部门规章、规范性文件要求独立董事发表意见的事项；（8）公司章程规定的其他事项。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事自2010年9月5日聘任以来均能勤勉尽责，按期出席董事会，会前审阅董事会会议材料，董事会会议期间认真审议各项议案，对议案中的具体内容提出相应质询，按照本人独立意愿对董事会议案进行表决，对表决结果和会议记录核对后签名。独立董事制度运行至今，对促进公司关联交易决策公平、公正、公允性，保障董事会决策科学性，维护股东权益方面都起到了积极的作用。

五、董事会秘书制度的安排及运行情况

董事会秘书是公司的高级管理人员，承担有关法律、行政法规及《公司章程》公司高级管理人员所要求的义务，享有相应的工作职权，并获取相应的报酬。董事会秘书对董事会负责。

董事会秘书的工作职责为：（1）负责协调公司各项内控制度的建立与完善；协调申报文件的组织编撰与审核；（2）负责公司组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（3）负责公司外部机构关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（4）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（5）负责公司对外披露信息的保密工作；（6）关注公共媒体报道，关注证券监督机构最新规定；（7）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市

规则》及证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（8）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、上市规则、证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒；（9）《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

本任董事会秘书自2010年9月5日聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

六、董事会专门委员会的设置及运行情况

2010年12月18日，经公司第二次董事会审议通过议案，在董事会下设立审计委员会、提名与薪酬考核委员会、战略委员会。同日召开的董事会通过了各专门委员会的实施细则，选举了各专门委员会的委员。

（一）审计委员会工作制度设置情况

本公司的审计委员会是董事会下设的专门工作机构；主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

1、审计委员会的人员构成

审计委员会由三名董事组成。其中，独立董事不得少于二名，至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由委员会及时根据上述第三至第五条规定补足委员人数。在委员任职期间，董事会不能无故解除其职务。连续两次未能亲自出席会议，也未能以书面形式向委员会提交对会议议题的意见报告，视为不能履行职责，董事会应当对该委员予以撤换。

2010年12月18日，公司第一届董事会第二次会议推选独立董事杨高宇、独立董事黄纲和董事梁建平为审计委员会委员，杨高宇担任审计委员会召集人。

2、审计委员会的职权权限

审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会的审计活动。

审计委员会的主要职责权限如下：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度、重大关联交易；（6）公司董事会授权的其他事宜。

3、审计委员会的议事规则

审计委员会会议议事规则具体如下：（1）审计委员会于会议召开三天前以送达、传真、电子邮件、邮寄或其他方式通知全体委员。会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。（2）审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行。（3）每一名委员有一票表决权，会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯方式召开，采用签署表决方式。（4）会议做出的决议，必须经全体委员过半数通过。出席会议的委员需在会议决议上签名。（5）审计委员会会议必要时可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。（6）审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。（7）审计委员会会议通过的议案、决议，应以书面形式报公司董事会，并且该决议需提交公司董事会审议通过。（8）出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

董事会审计委员会设立后，严格按照有关法律法规及《公司章程》、《审计委员会的议事规则》等规定履行其职责，审计委员会的运行情况如下：

1、2011年1月21日及2011年7月25日，董事会审计委员会召开了两次会议，通过审查公司内控制度及实施情况，审阅了《内部控制评价报告》和财务报表等审计材料；

2、审计委员会关于前三年及一期审计报告的沟通情况

（1）事前沟通

审计委员会对本公司前三年及一期审计报告都进行了事前沟通。事前沟通采取由审计委员会成员、中审国际审计项目负责人、公司管理层人员组织召开现场沟通会议的形式进行，会议主持人由公司审计委员会召集人杨高宇担任。事前沟通的主要内容为：

①会计师事务所及审计项目组各成员的独立性；

②管理层向审计委员会和外部审计机构汇报公司的财务、经营情况、风险状况及报告期内的重大事项；

③审计委员会审阅了初始提供给审计机构的原始财务会计报表，并形成书面意见；

④对内部控制制度的建立健全及其执行情况进行了审查；

⑤对重要会计政策、会计估计选用的恰当性进行了讨论；

⑥对内部审计的工作开展及与外部审计的沟通情况进行了讨论；

⑦对重要事项及重大错报风险领域的识别、评估和分析进行了讨论；

⑧对审计机构总体审计策略、具体审计计划的适当性进行了讨论。

（2）事中沟通

审计委员会对本公司前三年及一期审计报告都进行了事中沟通。事中沟通采取由审计委员会成员、中审国际审计项目负责人、公司管理层人员组织召开沟通会议，会议主持人由公司审计委员会召集人杨高宇担任。事中沟通的主要内容为：

①审计委员会督促注册会计师在约定时限内提交审计报告；

②审计注册会计师就公司财务报告出具了初步审计意见，审计委员会再次审阅了公司财务会计报表，并形成了书面意见；

③审计机构、管理层向审计委员会陈述审计工作没有受到限制以及被审计单位的配合情况良好；

④审计机构向审计委员会陈述了事前沟通内容的审计情况：认为审计程序恰当，获取的审计证据充分适当，不存在重大审计疏漏；

⑤对审计过程中识别出的具体会计审计疑难问题和存在争议分歧的事项进行了讨论。

（3）事后沟通阶段

审计委员会对前三年及一期审计报告都进行了事后沟通。事后沟通采取由审计委员会成员、中审国际审计项目负责人、公司管理层人员组织召开电话沟通会议的形式进行，会议主持人由公司审计委员会召集人杨高宇担任。事后沟通的主要内容为：

①听取了审计机构的审计总结；

②审阅了经审计的财务会计报告，并出具书面意见；同时审核了审计机构的工作质量。

（二）提名与薪酬考核委员会及战略委员会设置情况

1、提名与薪酬考核委员会的人员构成

提名与薪酬考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责拟定公司董事和高级管理人员的选拔标准和程序，研究公司董事与高管人员考核的标准以及薪酬政策与方案。

提名与薪酬考核委员会成员由三名董事组成，独立董事占二分之一以上。提名与薪酬考核委员会委员由董事长或者二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。提名与薪酬考核委员会设召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；召集人在委员内选举，并报请董事会批准产生。提名与薪酬考核委员会任期三年，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由委员会及时根据上述第三至第五条规定补足委员人数。在委员任职期间，董事会不能无故解除其职务。连续两次未能亲自出席委员会会议，也未能向委员会提交对会议议题的意见报告的委员，视为未履行职责，董事会应当对该委员予以撤换。

2010年12月18日，公司第一届董事会第二次会议推选独立董事杨高宇、独立董事黄纲和董事张小麒为委员，黄纲为提名与薪酬考核委员会会议召集人。

2、提名与薪酬考核委员会的职责权限

提名与薪酬考核委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。

提名与薪酬考核委员会的主要职责为：（1）研究、拟定公司董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序，并提出意见或建议；（2）广泛搜寻、提供合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选；（3）对董事、总经理及其他高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或建议；（4）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（5）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（6）审查公司董事及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；（7）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（8）董事会授予的其他职权。

3、提名与薪酬考核委员会的议事规则

提名与薪酬考核委员会会议议事规则具体如下：（1）提名与薪酬考核委员会应于

会议召开前三天通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。（2）每一名委员有一票表决权，会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯方式召开，采用签署表决方式。（3）会议做出的决议，必须经全体委员过半数通过。出席会议的委员需在会议决议上签名。（4）提名与薪酬考核委员会会议对委员会成员个人进行评价或讨论其报酬时，当事人应回避。（5）提名与薪酬考核委员会会议必要时可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。（6）提名与薪酬考核委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会办公室保存。（7）提名与薪酬考核委员会会议通过的议案、决议，应以书面形式报公司董事会，并且该决议需提交公司董事会审议通过。（8）出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

（三）战略委员会及战略委员会设置情况

1、战略委员会及战略委员会的人员构成

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，战略委员会主要负责对公司中长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

战略委员会成员由三名董事组成。委员由董事长提名，并由董事会选举产生。战略委员会设召集人一名，由董事长担任，负责主持委员会工作；并报请董事会批准产生。战略委员会任期三年，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由委员会及时根据上述第七至第九条规定补足委员人数。在委员任职期间，董事会不能无故解除其职务。连续两次未能亲自出席委员会会议，也未能向委员会提交对会议议题的意见报告的委员，视为未履行职责，委员会应当建议董事会予以撤换。

2010年12月18日，公司第一届董事会第二次会议推选董事邵健伟、董事杨子江和独立董事吴清一为委员，邵健伟为战略委员会会议召集人。

2、战略委员会的职责权限

战略委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。

战略委员会的主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事

会授权的其他事宜。

3、战略委员会的议事规则

战略委员会会议议事规则具体如下：（1）战略委员会于会议召开三天前以送达、传真、电子邮件、邮寄或其他方式通知全体委员。会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员主持。（2）战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行。（3）每一名委员有一票表决权，会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯方式召开，采用签署表决方式。（4）会议做出的决议，必须经全体委员过半数通过。出席会议的委员需在会议决议上签名。（5）战略委员会会议必要时可邀请公司其它董事、监事及其他高级管理人员列席会议。（6）战略委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。（7）战略委员会会议通过的议案、决议，应以书面形式报公司董事会，并且该决议需提交公司董事会审议通过。（8）出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

七、发行人最近三年及一期违法违规行为情况

公司严格遵守国家的有关法律、法规，最近三年及一期不存在违法违规行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

八、公司控股股东、实际控制人资金占用及担保情况

公司最近三年及一期与关联方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“二、关联方、关联关系及关联交易（二）关联交易情况”。

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以及其他企业进行违规担保的情形。

九、公司内部控制制度的情况

（一）公司内部控制制度的建设情况

公司针对自身特点，逐步建立并完善一系列内部控制制度，建立了符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规的管理制度。公司在运作过程中力争做到有制度可循，有制度必循，违反制度必究。

公司现已明确建立了以下内部控制制度：《公司章程》、《股东大会议事规则》、

《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《募集资金使用管理制度》、《独立董事工作细则》等制度并按照财政部《内部会计控制规范》制定了一系列的制度，如《资金管理办法》、《采购管理办法》、《供应商管理制度》、《合同管理流程》、《内部审计制度》等。

上述制度的建立，使公司经营活动中的各项业务，有了规范的内部控制制度或管理办法，这不仅使公司的各项业务有章可循，而且也使公司沿着健康有序的运营轨道持续高效发展。在未来发展过程中，公司将进一步强化内控制度建设，并将有关内控措施落实到公司生产经营的各个环节。

（二）公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：“公司的内部控制制度制定以来，各项制度得到了有效的实施。内部控制制度的制定和运行，确保了公司经营的正常、有效进行，促进了公司的内部管理，使公司的经营业绩显著提高。会计师认为，公司的内部控制是合理的、完整的，经运行检验是可行和有效的，能够合理地保证内部控制目标的达成。随着国家法律法规的逐步深化完善和公司的不断发展，公司将根据业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可操作性，使其更好地发挥在公司生产经营中的促进、监督、制约的作用。”

（三）注册会计师对本公司内部控制制度的评价

中审国际对公司内部控制制度进行了审核，并出具了《内部控制鉴证报告》（中审国际 鉴字[2011]01020181），会计师认为公司根据财政部颁发的《内部会计控制规范》标准建立的与会计报表相关的内部控制于2011年6月30日在所有重大方面是有效的。

十、对外投资和担保事项的制度安排及其实际执行情况

（一）对外投资政策及制度情况

为了加强公司对外投资活动的内部控制，规范公司的对外投资行为，防范对外投资风险，保障对外投资安全，提高对外投资效益，公司通过《公司章程》、《对外投资管理制度》等制度安排对公司的对外投资进行管理。公司《对外投资管理制度》规定，公司对外投资的决策机构为董事会或股东大会。公司对外投资达到下列标准之一

的，除应当及时披露外，还应当提交股东大会审议：1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的30%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；2、交易标的（如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3000万元；3、交易标的（如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元；4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3000万元；5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元。

公司对外投资未达到上列标准的，由公司董事会决定。董事会应当建立严格的审查和决策程序，超过董事会决策权限的事项必须报股东大会批准；对于重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审。

（二）对外担保政策及制度情况

为了保护投资者的合法权益，加强公司银行信用和担保管理，规避和降低公司资产运营风险，促进公司健康稳定发展，公司通过《公司章程》、《对外担保管理制度》等制度安排对公司的对外担保行为进行管理。

公司对外担保的最高决策机构为公司股东大会，董事会根据《公司章程》有关董事会对外担保审批权限的规定，行使对外担保的决策权。超过《公司章程》规定的董事会的审批权限的，董事会应当提出预案，并报股东大会批准。董事会组织管理和实施经股东大会通过的对外担保事项。

对于董事会权限范围内的担保事项，除应经全体董事的过半数通过外，还应经出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意。

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（7）深圳

证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

除上述第（1）项至第（5）项所列的须由股东大会审批的对外担保以外的其他对外担保事项，由董事会根据《公司章程》对董事会对外担保审批权限的规定，行使对外担保的决策权。公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累积计算的原则适用上述的规定。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

（三）最近三年及一期的执行情况

公司最近三年及一期的对外投资、担保事项严格遵守法律法规和公司制度的规定，无违法违规事件发生。

十一、发行人关于投资者权益保护的情况

为了保障公司投资者及潜在投资者的知情权、资产收益权、参与重大决策及选择管理者等权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》和《深圳证券交易所上市公司公平信息披露指引》等法律法规，审议并通过了《公司章程》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列制度。具体内容如下：

（一）投资者依法享有获取公司信息的权利保护

根据《公司章程》、《信息披露事务管理制度》等的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护。

《公司章程》规定，股东有权查阅公司章程、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；股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权。

《投资者关系管理制度》规定，公司投资者关系管理工作应体现公平、公正、公开原则，平等对待全体投资者，保障所有投资者享有知情权及其他合法权益；公司的投资者关系管理工作应客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司的实际状况，避免过度宣传可能给投资者造成的误导；公司的投资者关系管理工作要坚持充分披露信息原

则、合规披露信息原则、投资者机会均等原则、诚实守信原则、高效低耗原则、互动沟通原则。

《信息披露事务管理制度》规定，公司的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。在内幕信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息，不得利用该信息进行内幕交易。

（二）投资者依法享有资产收益的权利保护

根据《公司章程（草案）》的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有资产收益的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》规定，公司实施积极的股利分配政策。公司可以采取现金或股票方式分配利润。公司终止或者清算时，股东有权按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份。

《公司章程（草案）》规定，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（三）投资者依法享有参与重大决策的权利保护

根据《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件规定，股东有权依法请求、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；股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会；单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东有权向股东大会提出提案；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

（四）投资者依法享有选择管理者的权利保护

根据《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有选择管理者的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以实行累积投票制；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。上述规定有利于中小投资者依法享有选择管理者的权利实现。

（五）投资者权益的其他保护措施

公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作细则》、《关联交易管理制度》、《内部审计制度》、《募集资金使用管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规章制度。通过上述规章制度的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证投资者充分行使权利的公司治理结构。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况、经营成果及现金流量。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经中审国际审计的财务报告。投资者如需详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）注册会计师意见

本公司委托中审国际审计了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表、2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表、现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注。中审国际出具了标准无保留意见《审计报告》（中审国际 审字[2011]01020135 号），认为：

“今天国际财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了今天国际 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日公司及合并的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月公司及合并的经营成果和现金流量。”

（二）会计报表

1、合并报表

（1）合并资产负债表

表10-1 单位：元

资　产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	53,593,791.92	107,224,927.88	68,709,306.45	52,517,853.72
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	86,413,336.03	55,045,637.93	63,154,623.62	16,093,699.48
预付款项	9,462,194.02	3,496,956.94	12,017,781.26	11,516,433.57
应收利息	-	-	-	-

资　产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	28,146,741.52	25,690,927.19	21,082,637.81	7,469,860.13
存　　货	131,348,956.24	174,880,206.52	155,565,170.08	5,999,922.37
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**308,965,019.73**	**366,338,656.46**	**320,529,519.22**	**93,597,769.27**
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	7,174,516.33	7,896,976.11	4,971,429.45	5,185,241.02
在建工程	42,135.00	42,135.00	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理		-	-	-
无形资产	5,964,779.02	3,350,085.40	238,673.05	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,224,790.68	781,812.95	606,798.40	92,597.43
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	**14,406,221.03**	**12,071,009.46**	**5,816,900.90**	**5,277,838.45**
资产总计	**323,371,240.76**	**378,409,665.92**	**326,346,420.12**	**98,875,607.72**

合并资产负债表（续）

表10-2　　单位：元

负债和所有者权益	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	60,083,028.29	58,142,718.68	103,461,719.92	20,209,310.78
预收款项	116,447,515.42	209,498,604.78	170,120,229.20	48,641,976.44
应付职工薪酬	807,322.14	2,981,904.73	2,365,524.12	872,236.24
应交税费	-7,258,875.28	-15,884,456.35	-6,817,657.07	832,511.74
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	850,714.61	3,165,744.40	1,561,135.15	6,274,542.89
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-

负债和所有者权益	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债合计	**170,929,705.18**	**257,904,516.24**	**270,690,951.32**	**76,830,578.09**
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	4,189,487.03	3,121,427.08	2,279,932.47	430,871.61
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	4,189,487.03	3,121,427.08	2,279,932.47	430,871.61
负债合计	**175,119,192.21**	261,025,943.32	272,970,883.79	77,261,449.70
所有者权益（或股东权益）：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	10,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	41,705,232.37	41,209,642.00	10,736,507.82	5,522,768.66
盈余公积	2,322,364.62	2,322,364.62	3,546,291.45	1,037,899.19
未分配利润	44,724,024.25	12,204,478.47	27,127,619.41	5,894,510.14
外币报表折算差额	-499,572.69	-363,209.42	-171,598.85	-164,168.02
归属于母公司所有者权益合计	**148,252,048.55**	**115,373,275.67**	**51,238,819.83**	**20,291,009.97**
少数股东权益	-	2,010,446.93	2,136,716.50	1,323,148.05
所有者权益合计	**148,252,048.55**	**117,383,722.60**	**53,375,536.33**	**21,614,158.02**
负债和所有者权益总计	**323,371,240.76**	**378,409,665.92**	**326,346,420.12**	**98,875,607.72**

（2）合并利润表

表10-3 单位：元

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**158,290,255.52**	**203,007,662.69**	**123,796,511.87**	**82,045,907.72**
减：营业成本	104,757,507.54	126,622,097.61	69,724,268.24	51,835,441.39
营业税金及附加	697,656.18	912,974.55	595,706.78	738,935.13
销售费用	5,052,363.40	10,112,247.55	13,518,299.24	6,464,815.18
管理费用	11,223,666.50	17,997,972.00	14,343,125.28	10,875,768.42
财务费用	-1,412,186.18	-1,545,510.55	-861,379.66	-298,421.33
资产减值损失	1,547,058.10	5,658.41	2,825,493.44	-155,117.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	109,952.85	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**36,424,189.98**	**48,902,223.12**	**23,760,951.40**	**12,584,486.78**
加：营业外收入	672,085.47	1,909,988.14	656,751.17	470,088.89
减：营业外支出	2,408.43	281,245.62	16,417.76	384,349.28
其中：非流动资产处置	-	-	-	-

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**37,093,867.02**	**50,530,965.64**	**24,401,284.81**	**12,670,226.39**
减：所得税费用	4,022,018.09	5,931,667.37	-156,534.11	-22,637.29
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**33,071,848.93**	**44,599,298.27**	**24,557,818.92**	**12,692,863.68**
归属于母公司所有者的净利润	**32,519,545.78**	**44,654,684.16**	**23,741,501.53**	**12,111,788.50**
少数股东损益	552,303.15	-55,385.89	816,317.39	581,075.18
五、每股收益				
(一)基本每股收益	0.54	0.75	2.97	1.51
(二)稀释每股收益	0.54	0.75	2.97	1.51
六、其他综合收益	**-173,009.36**	-262,494.25	-10,179.77	-31,362.75
七、综合收益总额	**32,898,839.57**	**44,336,804.02**	**24,547,639.15**	**12,661,500.93**
归属于母公司所有者的综合收益总额	32,383,182.51	**44,463,073.59**	**23,734,070.70**	**12,088,894.91**
归属于少数股东的综合收益总额	515,657.06	-126,269.57	813,568.45	572,606.02
同一控制下企业合并中被合并方在合并前实现的净利润	-	**-227,083.72**	**-526,103.64**	**2,151,819.49**

（3）合并现金流量表

表10-4　　单位：元

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	58,489,306.07	280,400,739.31	216,447,073.22	99,268,408.73
收到的税费返还	320,085.47	1,683,278.39	648,846.17	782,071.89
收到其他与经营活动有关的现金	3,396,408.47	14,387,755.79	24,941,964.49	6,857,680.76
经营活动现金流入小计	**62,205,800.01**	**296,471,773.49**	**242,037,883.88**	**106,908,161.38**
购买商品、接受劳务支付的现金	71,571,419.56	201,061,862.80	155,324,721.01	43,068,106.38
支付给职工以及为职工支付的现金	8,773,153.64	11,810,590.47	9,564,921.45	5,264,878.37
支付的各项税费	13,370,329.88	24,032,473.17	3,465,513.81	3,983,273.20
支付其他与经营活动有关的现金	16,283,797.62	36,210,967.84	53,069,085.62	33,156,925.31
经营活动现金流出小计	**109,998,700.70**	**273,115,894.28**	**221,424,241.89**	**85,473,183.26**
经营活动产生的现金流量净额	**-47,792,900.69**	**23,355,879.21**	**20,613,641.99**	**21,434,978.12**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	5,059,875.45	237,790.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	109,952.85	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-	-

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	**-**	**5,059,875.45**	**347,742.85**	**-**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,536,950.55	1,262,223.40	1,537,247.70	1,888,213.00
投资支付的现金	-	-	237,790.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	12,246,286.51	-	-
收购子公司少数股权支付的现金	2,030,513.62	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**8,567,464.17**	**13,508,509.91**	**1,775,037.70**	**1,888,213.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-8,567,464.17**	**-8,448,634.46**	**-1,427,294.85**	**-1,888,213.00**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	40,428,200.00	2,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**-**	**40,428,200.00**	**2,000,000.00**	**-**
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	15,000,000.00	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**-**	**15,000,000.00**	**-**	**-**
筹资活动产生的现金流量净额	**-**	**25,428,200.00**	**2,000,000.00**	**-**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	950,880.52	-248,678.09	-113,758.76	-317,183.13
五、现金及现金等价物净增加额	**-55,409,484.34**	**40,086,766.66**	**21,072,588.38**	**19,229,581.99**
加：期初现金及现金等价物余额	**105,957,058.26**	**65,870,291.60**	**44,797,703.22**	**25,568,121.23**
六、期末现金及现金等价物余额	**50,547,573.92**	**105,957,058.26**	**65,870,291.60**	**44,797,703.22**

（4）合并所有者权益变动表

表10-5 单位：元

项目	2011 年 1-6 月							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	**60,000,000.00**	**41,209,642.00**	**-**	**2,322,364.62**	**12,204,478.47**	**-363,209.42**	**2,010,446.93**	**117,383,722.60**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**60,000,000.00**	**41,209,642.00**	**-**	**2,322,364.62**	**12,204,478.47**	**-363,209.42**	**2,010,446.93**	**117,383,722.60**
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)	**-**	**495,590.37**	**-**	**-**	**32,519,545.78**	**-136,363.27**	**-2,010,446.93**	**30,868,325.95**
(一)净利润	-	-	-	-	32,519,545.78	-	552,303.15	33,071,848.93
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-136,363.27	-36,646.09	-173,009.36
上述（一）和（二）小计	**-**	**-**	**-**	**-**	**32,519,545.78**	**-136,363.27**	**515,657.06**	**32,898,839.57**
(三)所有者投入和减少的资本	-	495,590.37	-	-	-	-	-2,526,103.99	-2,030,513.62
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-		-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	495,590.37	-	-	-	-	-2,526,103.99	-2,030,513.62
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他								
四、本年年末余额	**60,000,000.00**	**41,705,232.37**	**-**	**2,322,364.62**	**44,724,024.25**	**-499,572.69**	**-**	**148,252,048.55**

合并所有者权益变动表(续)：

表10-6 单位：元

项目	2010 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	**10,000,000.00**	**10,736,507.82**	**-**	**3,546,291.45**	**27,127,619.41**	**-171,598.85**	**2,136,716.50**	**53,375,536.33**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**10,000,000.00**	**10,736,507.82**	**-**	**3,546,291.45**	**27,127,619.41**	**-171,598.85**	**2,136,716.50**	**53,375,536.33**
三、本年增减变动金额(减少以"-"号列示)	**50,000,000.00**	**30,473,134.18**	**-**	**-1,223,926.83**	**-14,923,140.94**	**-191,610.57**	**-126,269.57**	**64,008,186.27**
(一)净利润	-	-	-	-	44,654,684.16	-	-55,385.89	**44,599,298.27**
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-191,610.57	-70,883.68	**-262,494.25**
上述（一）和（二）小计	**-**	**-**	**-**	**-**	**44,654,684.16**	**-191,610.57**	**-126,269.57**	**44,336,804.02**
(三)所有者投入和减少的资本	1,351,500.00	33,319,882.25	-	-	-	-	-	**34,671,382.25**
1、所有者投入资本	1,351,500.00	39,076,700.00	-	-	-	-	-	**40,428,200.00**
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-5,756,817.75	-	-	-	-	-	**-5,756,817.75**
(四)利润分配	-	-	-	4,455,760.06	-19,455,760.06	-	-	**-15,000,000.00**
1、提取盈余公积	-	-	-	4,455,760.06	-4,455,760.06	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-15,000,000.00	-	-	**-15,000,000.00**
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	48,648,500.00	-2,846,748.07	-	-5,679,686.89	-40,122,065.04	-	-	-
1、资本公积转增股本	2,846,748.07	-2,846,748.07	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	5,679,686.89	-	-	-5,679,686.89	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	40,122,065.04	-	-	-	-40,122,065.04	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**60,000,000.00**	**41,209,642.00**	**-**	**2,322,364.62**	**12,204,478.47**	**-363,209.42**	**2,010,446.93**	**117,383,722.60**

合并所有者权益变动表（续）

表10-7 单位：元

项目	2009 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	**8,000,000.00**	**5,522,768.66**	**-**	**1,037,899.19**	**5,894,510.14**	**-164,168.02**	**1,323,148.05**	**21,614,158.02**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**8,000,000.00**	**5,522,768.66**	**-**	**1,037,899.19**	**5,894,510.14**	**-164,168.02**	**1,323,148.05**	**21,614,158.02**
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)	**2,000,000.00**	**5,213,739.16**	**-**	**2,508,392.26**	**21,233,109.27**	**-7,430.83**	**813,568.45**	**31,761,378.31**
(一)净利润	-	-	-	-	23,741,501.53	-	816,317.39	**24,557,818.92**
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-7,430.83	-2,748.94	**-10,179.77**
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	**23,741,501.53**	**-7,430.83**	**813,568.45**	**24,547,639.15**
(三)所有者投入和减少的资本	2,000,000.00	5,213,739.16	-	-	-	-	-	**7,213,739.16**
1、所有者投入资本	2,000,000.00	-	-	-	-	-		**2,000,000.00**
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	5,213,739.16	-	-	-	-	-	**5,213,739.16**
(四)利润分配	-	-	-	2,508,392.26	-2,508,392.26	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	2,508,392.26	-2,508,392.26	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-

2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**10,000,000.00**	**10,736,507.82**	**-**	**3,546,291.45**	**27,127,619.41**	**-171,598.85**	**2,136,716.50**	**53,375,536.33**

合并所有者权益变动表（续）

表 10-8 单位：元

项目	2008 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	**8,000,000.00**	**2,502,563.93**	**-**	**-**	**-5,179,379.17**	**-141,274.43**	**-328,684.14**	**4,853,226.19**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**8,000,000.00**	**2,502,563.93**	**-**	**-**	**-5,179,379.17**	**-141,274.43**	**-328,684.14**	**4,853,226.19**
三、本年增减变动金额(减少以"-"号列示)	**-**	**3,020,204.73**	**-**	**1,037,899.19**	**11,073,889.31**	**-22,893.59**	**1,651,832.19**	**16,760,931.83**
(一)净利润	-	-	-	-	12,111,788.50	-	581,075.18	**12,692,863.68**
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-22,893.59	-8,469.16	**-31,362.75**
上述（一）和（二）小计	**-**	**-**	**-**	**-**	**12,111,788.50**	**-22,893.59**	**572,606.02**	**12,661,500.93**
(三)所有者投入和减少的资本	-	3,020,204.73	-	-	-	-	1,079,226.17	**4,099,430.90**
1、所有者投入资本	-	2,917,330.53	-	-	-	-	1,079,226.17	**3,996,556.70**
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	102,874.20	-	-	-	-	-	**102,874.20**
(四)利润分配	-	-	-	1,037,899.19	-1,037,899.19	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	1,037,899.19	-1,037,899.19	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**8,000,000.00**	**5,522,768.66**	**-**	**1,037,899.19**	**5,894,510.14**	**-164,168.02**	**1,323,148.05**	**21,614,158.02**

2、母公司报表

（1）母公司资产负债表

表10-9 单位：元

资　产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	44,595,377.58	98,122,729.73	61,678,210.79	43,502,180.75
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	82,619,828.82	53,186,605.16	61,491,916.61	9,151,033.03
预付款项	9,743,495.52	4,769,561.74	12,017,781.26	11,516,433.57
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	27,504,647.20	25,540,027.19	19,575,469.37	8,354,751.56
存　　货	124,539,905.06	164,863,066.79	155,565,170.08	5,999,922.37
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**289,003,254.18**	**346,481,990.61**	**310,328,548.11**	**78,524,321.28**
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	20,482,429.73	18,451,916.11	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	3,916,964.36	4,527,257.15	4,935,175.90	5,108,452.73
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	2,870,008.35	220,671.80	238,673.05	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,097,299.50	751,879.00	606,798.40	92,597.43
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	**28,366,701.94**	**23,951,724.06**	**5,780,647.35**	**5,201,050.16**
资产总计	**317,369,956.12**	**370,433,714.67**	**316,109,195.46**	**83,725,371.44**

母公司资产负债表（续）

表10-10 单位：元

负债和所有者权益	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-

负债和所有者权益	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应付账款	57,329,099.27	55,915,671.58	101,423,841.02	14,568,783.53
预收款项	115,994,662.42	207,964,654.78	170,120,229.20	48,641,976.44
应付职工薪酬	777,578.77	2,952,512.36	2,365,524.12	872,236.24
应交税费	-7,675,726.39	-15,628,538.02	-6,817,657.07	832,511.74
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	567,462.50	858,573.51	1,274,411.28	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	**166,993,076.57**	**252,062,874.21**	**268,366,348.55**	**64,915,507.95**
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	4,189,487.03	3,121,427.08	2,279,932.47	430,871.61
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**4,189,487.03**	**3,121,427.08**	**2,279,932.47**	**430,871.61**
负债合计	**171,182,563.60**	**255,184,301.29**	**270,646,281.02**	**65,346,379.56**
所有者权益（或股东权益）：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	10,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	36,030,650.29	36,030,650.29	-	-
盈余公积	2,322,364.62	2,322,364.62	3,546,291.45	1,037,899.19
未分配利润	47,834,377.61	16,896,398.47	31,916,622.99	9,341,092.69
所有者权益合计	**146,187,392.52**	**115,249,413.38**	**45,462,914.44**	**18,378,991.88**
负债和所有者权益总计	**317,369,956.12**	**370,433,714.67**	**316,109,195.46**	**83,725,371.44**

（2）母公司利润表

表10-11 单位：元

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**152,539,445.27**	**200,340,860.32**	**123,796,511.87**	**56,388,132.07**
减：营业成本	102,377,418.47	125,598,938.84	69,724,268.24	29,780,322.99
营业税金及附加	570,802.04	912,974.55	595,706.78	738,935.13
销售费用	4,626,697.66	9,603,828.07	13,518,299.24	6,464,815.18
管理费用	10,766,101.44	17,353,148.70	13,651,312.35	9,253,072.22
财务费用	-1,243,359.18	-1,681,170.47	-338,003.51	-126,562.89
资产减值损失	1,444,677.71	-92,185.42	2,825,493.44	-155,117.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	109,952.85	-
其中：对联营	-	-	-	-

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**33,997,107.13**	**48,645,326.05**	**23,929,388.18**	**10,432,667.29**
加：营业外收入	672,085.47	1,909,988.14	656,751.17	470,088.89
减：营业外支出	-	201,000.00	16,417.76	384,349.28
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**34,669,192.60**	**50,354,314.19**	**24,569,721.59**	**10,518,406.90**
减：所得税费用	3,731,213.46	5,796,713.61	-514,200.97	-22,637.29
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**30,937,979.14**	**44,557,600.58**	**25,083,922.56**	**10,541,044.19**
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	**30,937,979.14**	**44,557,600.58**	**25,083,922.56**	**10,541,044.19**

（3）母公司现金流量表

表10-12　　单位：元

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	55,760,415.07	279,299,788.73	209,618,285.65	91,990,714.87
收到的税费返还	320,085.47	1,683,278.39	648,846.17	470,088.89
收到其他与经营活动有关的现金	3,155,125.28	14,379,231.16	24,919,061.19	6,351,903.88
经营活动现金流入小计	**59,235,625.82**	**295,362,298.28**	**235,186,193.01**	**98,812,707.64**
购买商品、接受劳务支付的现金	70,291,624.17	195,545,112.72	150,837,294.03	37,154,636.91
支付给职工以及为职工支付的现金	8,574,953.78	11,513,981.27	9,247,689.45	4,910,309.87
支付的各项税费	13,058,458.81	23,967,966.26	3,465,513.81	3,983,273.20
支付其他与经营活动有关的现金	15,033,210.44	31,892,037.05	49,151,235.18	30,061,133.83
经营活动现金流出小计	**106,958,247.20**	**262,919,097.30**	**212,701,732.47**	**76,109,353.81**
经营活动产生的现金流量净额	**-47,722,621.38**	**32,443,200.98**	**22,484,460.54**	**22,703,353.83**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	237,790.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	109,952.85	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有	-	-	-	-

项　　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
关的现金				
投资活动现金流入小计	**-**	**-**	**347,742.85**	**-**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,536,950.55	1,204,519.06	1,537,247.70	1,888,213.00
投资支付的现金	-	-	237,790.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	18,651,217.75	-	-
收购子公司少数股权支付的现金	2,030,513.62			
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**8,567,464.17**	**19,855,736.81**	**1,775,037.70**	**1,888,213.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-8,567,464.17**	**-19,855,736.81**	**-1,427,294.85**	**-1,888,213.00**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	40,428,200.00	2,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**-**	**40,428,200.00**	**2,000,000.00**	**-**
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	15,000,000.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**-**	**15,000,000.00**	**-**	**-**
筹资活动产生的现金流量净额	**-**	**25,428,200.00**	**2,000,000.00**	**-**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**984,385.02**	**-**	**-**	**-**
五、现金及现金等价物净增加额	**-55,305,700.53**	**38,015,664.17**	**23,057,165.69**	**20,815,140.83**
加：期初现金及现金等价物余额	**96,854,860.11**	**58,839,195.94**	**35,782,030.25**	**14,966,889.42**
六、期末现金及现金等价物余额	**41,549,159.58**	**96,854,860.11**	**58,839,195.94**	**35,782,030.25**

（4）母公司所有者权益变动表

表 10-13 单位：元

项目	2011 年 1-6 月						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额：	**60,000,000.00**	**36,030,650.29**	-	-	**2,322,364.62**	**16,896,398.47**	**115,249,413.38**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**60,000,000.00**	**36,030,650.29**	-	-	**2,322,364.62**	**16,896,398.47**	**115,249,413.38**
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)	-	-	-	-	-	**30,937,979.14**	**30,937,979.14**
(一)净利润	-	-	-	-	-	30,937,979.14	30,937,979.14
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	**30,937,979.14**	**30,937,979.14**
(三)所有者投入和减少的资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-		-	-		-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-

项目	2011 年 1-6 月						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他							
四、本年年末余额	**60,000,000.00**	**36,030,650.29**	**-**	**-**	**2,322,364.62**	**47,834,377.61**	**146,187,392.52**

母公司权益变动表（续）

表 10-14 单位：元

项目	2010 度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额：	**10,000,000.00**	-	-	-	**3,546,291.45**	**31,916,622.99**	**45,462,914.44**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**10,000,000.00**	-	-	-	**3,546,291.45**	**31,916,622.99**	**45,462,914.44**
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)	**50,000,000.00**	**36,030,650.29**	-	-	**-1,223,926.83**	**-15,020,224.52**	**69,786,498.94**
(一)净利润	-	-	-	-	-	44,557,600.58	44,557,600.58
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	**44,557,600.58**	**44,557,600.58**
(三)所有者投入和减少的资本	1,351,500.00	38,877,398.36	-	-	-	-	40,228,898.36
1、所有者投入资本	1,351,500.00	39,076,700.00	-	-	-	-	40,428,200.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-199,301.64	-	-	-	-	-199,301.64
(四)利润分配	-	-	-	-	4,455,760.06	-19,455,760.06	-15,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	4,455,760.06	-4,455,760.06	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-15,000,000.00	-15,000,000.00
3、其他	-	-	-	-	-	-	-

项目	2010 度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
（五）所有者权益内部结转	48,648,500.00	-2,846,748.07	-	-	-5,679,686.89	-40,122,065.04	-
1、资本公积转增股本	2,846,748.07	-2,846,748.07	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	5,679,686.89	-	-	-	-5,679,686.89	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	40,122,065.04	-	-	-	-	-40,122,065.04	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**60,000,000.00**	**36,030,650.29**	-	-	**2,322,364.62**	**16,896,398.47**	**115,249,413.38**

母公司权益变动表（续）

表 10-15 单位：元

项目	2009 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额：	**8,000,000.00**	-	-	-	**1,037,899.19**	**9,341,092.69**	**18,378,991.88**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**8,000,000.00**	-	-	-	**1,037,899.19**	**9,341,092.69**	**18,378,991.88**
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)	**2,000,000.00**	-	-	-	**2,508,392.26**	**22,575,530.30**	**27,083,922.56**
(一)净利润	-	-	-	-	-	25,083,922.56	**25,083,922.56**
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	**25,083,922.56**	**25,083,922.56**
(三)所有者投入和减少的资本	2,000,000.00	-	-	-	-	-	**2,000,000.00**

项目	2009 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1、所有者投入资本	2,000,000.00	-	-	-	-	-	**2,000,000.00**
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	2,508,392.26	-2,508,392.26	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	2,508,392.26	-2,508,392.26	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**10,000,000.00**	-	-	-	**3,546,291.45**	**31,916,622.99**	**45,462,914.44**

母公司权益变动表（续）

表 10-16 单位：元

项目	2008 年						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额：	**8,000,000.00**	-	-	-	-	**-162,052.31**	**7,837,947.69**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-

项目	2008 年						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**8,000,000.00**	-	-	-	-	**-162,052.31**	**7,837,947.69**
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)	-	-	-	-	**1,037,899.19**	**9,503,145.00**	**10,541,044.19**
(一)净利润	-	-	-	-	-	10,541,044.19	**10,541,044.19**
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	**10,541,044.19**	**10,541,044.19**
(三)所有者投入和减少的资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	1,037,899.19	-1,037,899.19	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	1,037,899.19	-1,037,899.19	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	**8,000,000.00**	-	-	-	**1,037,899.19**	**9,341,092.69**	**18,378,991.88**

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

（二）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策，并能据以从该公司的经营活动中获取利益。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围。因此本公司在编制合并当期财务报表时，将被合并子公司的经营成果自本公司最终控制方开始实施控制时起纳入本公司合并利润表中，并对合并财务报表的年初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司的资产、负债及经营成果纳入本公司合并财务报表中，并不调整合并财务报表年初数以及前期比较报表。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有重大内部交易及往来余额均已抵销。

（三）财务报表的合并范围及其变化

1、同一控制下企业合并取得今天香港

2010 年 7 月 31 日，本公司将通过同一控制下企业合并取得今天香港新增纳入合并财务报表的合并范围，并对合并资产负债表的期初数和比较报表的相关项目进行了调整。

（1）参与合并企业的基本情况

2010 年 4 月 22 日，邵健伟将其持有今天香港 72.9951%股权以港币 6,559,711.23 元转让给张小麒，张小麒同意代邵健伟持有该等股份，直至依邵健伟的指示将其该等股份转让给邵健伟控股的本公司为止。

2010 年 6 月 8 日，本公司以港币 6,599,801.10 元收购了张小麒持有的今天香港 72.9961%股权（含张小麒代邵健伟持有的今天国际 72.9951%股权）。本次境外并购完成后，本公司持有今天香港 72.9961%股权。

2011 年 1 月 24 日，公司与 Rodney Profits Limited 签订股权转让协议，Rodney Profits Limited 将其持有今天香港 27.0039%的股权转让给本公司。

（2）属于同一控制下企业合并的判断依据

①企业会计准则及相关规定

根据《企业会计准则》第 20 号——企业合并规定，参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。《企业会计准则第 20 号——企业合并》应用指南指出，同一方，是指对参与合并的企业在合并前后均实施最终控制的投资者。《企业会计准则讲解 2010》企业合并中指出，实施控制的时间性要求，是指参与合并各方在合并前后较长时间内为最终控制方所控制。具体是指在企业合并之前(即合并日之前)，参与合并各方在最终控制方的控制时间一般在 1 年以上(含 1 年)，企业合并后所形成的报告主体在最终控制方的控制时间也应达到 1 年以上(含 1 年)。

②今天国际对今天香港采用同一控制下企业合并的具体依据

今天国际和今天香港在合并前后均受邵健伟最终控制，且该控制并非暂时性的（合并前后的控制时间均达 1 年以上），由此判断今天国际收购今天香港为同一控制下的企业合并。

A、今天国际在合并前后均受邵健伟最终控制且该控制并非暂时性的

今天国际设立至今，邵健伟一直是今天国际的控股股东，持有今天国际 67.5%以上的股权，今天国际在合并前后均受邵健伟最终控制且该控制并非暂时性的。

B、今天香港在合并前后均受邵健伟最终控制且该控制并非暂时性的

a、邵健伟在报告期初至代持协议签订前一直是今天香港的最终控制方

邵健伟在报告期初至代持协议签订前一直是今天香港的控股股东，持有今天香港 50.998%以上的股权，即是今天香港的最终控制方。

b、张小麒代持期间邵健伟的实际控制权并未发生转移，仍是今天香港的最终控制方

2010 年 4 月，今天国际基于报告期业务的完整性，拟收购邵健伟持有的今天香港股份，将今天香港纳入合并范围。由于邵健伟为境内居民，外商投资审批机关对今天国际直接向境内居民邵健伟收购今天香港股权事宜不予办理境外投资备案手续。

为规范并完成公司的境外投资事项，邵健伟与今天香港另一香港股东张小麒于 2010 年 4 月 22 日签订了《关于今天国际物流科技有限公司股份代持协议》和《股权转让协议》，将其持有今天香港 72.9951%股权以港币 6,559,711.23 元转让给张小麒，并由张小麒代持该股份。代持协议约定在张小麒代持期间，仍由邵健伟管理代持股份并行使该股份的股东权利，直至依邵健伟的指示将其持有的代持股份以邵健伟指定的价格转让给今天国际为止。此次邵健伟将其持有今天香港的全部股权转让给张小麒代持，最终目的是由今天国际收购邵健伟持有的今天香港股份。

邵健伟将其持有今天香港的股权转让给张小麒代持期间，仍由邵健伟行使股东权利，出任今天香港公司董事，拥有章程约定的董事权力，并负责公司财务收支的审批等日常管理工作。

另外，最终张小麒将其代为持有的今天香港股权转让给今天国际也是依邵健伟指示以邵健伟指定的价格转让的。

根据实质重于形式原则判断，张小麒代持期间邵健伟的实际控制权并未发生转移，仍是今天香港的最终控制方。

c、邵健伟在合并后一直是今天香港的最终控制方

企业合并后，今天国际成为今天香港的控股股东，持有今天香港 72.9961%股权，邵健伟作为今天国际的控股股东即成为今天香港的最终控制方。

（3）合并日的确定依据及合规性

①企业会计准则及相关规定

根据《企业会计准则》第 20 号——企业合并规定，合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。《企业会计准则第 20 号——企业合并》应用指南指出，同时满足下列条件的，通常可认为实现了控制权的转移：企业合并合同或协议已获股东大会等通过；企业合并事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准；参与合并各方已办理了必要的财产权转移手续；合并方或购买方已支付了合并价款的大部分（一般应超过 50%），并且有能力、有计划支付剩余款项；合并方或购买方实际上

已经控制了被合并方或被购买方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。

②合并日选取的依据

2010 年 6 月 8 日，经公司股东会决议和中华人民共和国商务部颁发的商境外投资证第 4403201000149 号《企业境外投资证书》批准，今天国际以港币 6,559,801.10 元收购了张小麒代邵健伟持有的今天香港 72.9951%股权和张小麒持有的今天香港 0.001%股权。

2010 年 6 月 10 日，今天香港完成变更注册登记手续。

2010 年 7 月 16 日，今天国际一次性支付了全部股权转让款。

截止 2010 年 7 月 16 日，已满足上述条件实现了控制权的转移，由此确定最接近一期会计报表日 2010 年 7 月 31 日为合并日。

（4）同一控制下企业合并的初始投资成本确定及主要会计报表项目的影响

①合并对价及长期股权投资的初始成本

同一控制下的企业合并，应当在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

公司以今天香港截止2009年12月31日经审计的账面净资产应享份额港币6,559,801.10元，折人民币5,756,817.75元作为合并对价收购了张小麒持有的今天香港72.9961%股权。根据今天香港公司截止2010年7月31日经审计的净资产份额确定长期股权投资的初始成本5,557,516.11元，差额199,301.64元计入资本公积——资本溢价。

②今天香港的资产、负债在合并报告期间资产负债表日及合并日的账面价值

表10-17 单位：元

主要报表项目	2010-7-31	2009-12-31	2008-12-31
资产总计	8,321,194.83	10,449,635.94	20,195,124.26
负债合计	707,752.32	2,537,014.05	15,295,283.68
所有者权益合计	7,613,442.51	7,912,621.89	4,899,840.58

③今天香港自合并报告期初至合并日的收入、净利润、现金流量等情况

表10-18 单位：元

主要报表项目	2010 年 1-7 月	2009 年度	2008 年度
主营业务收入	-	-	25,657,775.65
净利润	-227,083.72	-526,103.64	2,151,819.49
经营活动现金净流量	-2,843,298.12	-1,870,805.94	-1,268,361.42

注：今天香港经审计的 2009 年度净利润为 3,022,961.08 元，其中：今天香港转让今天国际股权给邵健伟形成的投资收益为 3,549,064.72 元，内部投资收益合并抵销后，同一控制下企业合并

中今天香港在 2009 年度实现的净利润为-526,103.64 元。

经核查，保荐机构认为：发行人收购今天香港股份的作价是公允的。今天香港的设立及其与发行人之间的业务分工模式不存在违反我国关于境外投资、外汇、税收相关法律、法规的情形。本次今天国际收购今天香港采用同一控制下企业合并的具体依据和合并日选取的依据符合会计准则及相关规定。

中审国际认为：本次今天国际收购今天香港采用同一控制下企业合并的具体依据和合并日选取的依据符合会计准则及相关规定。

2、非同一控制下企业合并取得新阳物流

2010 年 3 月 31 日，本公司将通过非同一控制下企业合并取得新阳物流新增纳入合并财务报表的合并范围。

（1）参与合并企业的基本情况

新阳物流系由刘俊杰、詹小革于 2005 年 6 月 1 日共同出资组建，公司设立注册资本 1,000,000 元，其中：刘俊杰货币出资 500,000 元，持股 50%；詹小革货币出资 500,000 元，持股 50%。现主要生产销售托盘、烟箱等。

（2）购买日的确定依据

2010 年 2 月 6 日，经公司董事会决议，本公司分别与刘俊杰、詹小革签订了《股权转让协议》，收购了刘俊杰、詹小革持有新阳物流的全部股权，最终持有该公司 100%的股权。

2010 年 3 月 15 日，新阳物流公司办理了工商变更登记手续，2010 年 3 月 24 日，公司以货币出资人民币 9,000,000 元增加新阳物流公司注册资本，由此确定购买日为 2010 年 3 月 31 日，2010 年 4 月 28 日，本公司一次性付清全部股权转让款。

（3）合并成本及被购买方可辨认净资产公允价值的份额

合并成本为合并双方确定的股权转让款人民币 3,894,400 元。依据深圳市德正信资产评估有限公司德正信综评报字[2010]第 005 号《关于电白县阳光投资有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》，于评估基准日 2009 年 12 月 31 日的股东全部权益价值确定被购买方可辨认净资产公允价值为人民币 3,894,400 元。

本公司于 2010 年 3 月 24 日以货币出资人民币 9,000,000 元增加新阳物流公司注册资本后，持续计量确定购买日被购买方可辨认净资产公允价值为 12,814,254.49 元。

（4）被购买方各项可辨认资产、负债在上一会计期间资产负债表日及购买日的账面价值和公允价值：

表 10-19 单位：元

资产负债表主要项目	2010-3-31		2009-12-31	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
资产总计	13,864,664.27	16,905,736.94	3,092,462.01	6,154,901.65
负债合计	4,091,482.45	4,091,482.45	2,260,501.65	2,260,501.65
所有者权益合计	9,773,181.82	12,814,254.49	831,960.36	3,894,400.00

（5）被购买方自购买日起至报告期期末的收入、净利润和现金流量等情况：

表10-20 单位：元

项目	2010 年 4-12 月
主营业务收入	6,994,973.25
净利润	367,081.74
经营活动现金净流量	-5,376,804.65

（6）合并后资产、负债处置情况

合并后无已处置或准备处置被购买方资产、负债的情况。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1．销售商品收入

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认收入实现。

本公司销售商品收入主要有生产物流系统集成、商业配送物流系统集成和物流系统备品、备件收入，收入的具体确认原则：

（1）生产物流系统集成

系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初步验收确认的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时，予以确认收入。

在该销售方式下主要的收款模式为：

表10-21

序号	步骤	工作内容	实施时间	主要收款模式
1	规划设计阶段	按客户要求细化制作标书	20-40 天	
2	细化设计阶段	中标后根据标书及与业主的交流结果对中标方案进行进一步细化，形成最终方案。	4-6 月，最长 1 年以上	

序号	步骤	工作内容	实施时间	主要收款模式
3	签订合同	确定工作任务和收款方式		一般收取合同金额20%-30%。
4	集成设计及采购生产阶段	主要为设备采购和制造，组织施工。	4-6 月，如有进口设备，需 6-8 月	一般在重要设备抵达现场后收取合同金额的 40%-50%款项。
5	安装调试阶段	安装已送达各单机设备、WMS、WCS 软件上线测试	4-6 月	
6	初验	安装调试完毕，客户初步验收确认。		初验合格后，收取合同金额的 10%及以下款项。
7	试运行阶段	整个系统集成项目即交付客户进入带料试运行阶段，与各生产设备联动运行。	3-6 月	
8	验收阶段	试运行期结束且运行正常，通过对整体系统及设备能力测试、电气系统主要功能测试、关键设备主要技术性能检测合格后，进行项目资料整理移交，完成项目最终交付，取得“设备及系统验收证书”	1 个月	验收合格后，收取合同金额的 20%左右的款项。
9	运营维护阶段	主要负责质保期间对系统设备进行例行检修，或者应客户要求进行应急维修。	硬件设备质保期一般 1 年或 2 年；软件系统质保期一般 2 年或 3 年。	5-10%的质量保证金在质保期满后收取。

（2）商业配送物流系统集成

系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的验收证明，该物流系统已交付购货方投入使用时，予以确认收入。

在该销售方式下主要的收款模式为：

表10-22

序号	步骤	工作内容	实施时间	主要收款模式
1	规划设计阶段	公司在项目投标前针对项目招标书的要求进行规划设计，形成规划设计方案，并依据招标书的具体条款形成投标书。	20-40 天	
2	细化设计阶段	中标后根据标书及与业主的交流结果对中标方案进行进一步细化，形成最终方案。	4 个月	
3	签订合同	确定工作任务和收款方式		一般可收取合同总金额20%-30%的款项。
4	集成设计及采购	系统集成设计主要是根	2-3 月	主要设备到货后，一般可根

序号	步骤	工作内容	实施时间	主要收款模式
	生产阶段	据设计方案形成最终施工图纸及采购清单。采购生产主要是根据集成设计形成的采购清单按时间、类别陆续完成单机设备订货及生产。		据到货确认书按到货进度一次或陆续收取合同总金额 35%-50%的款项。
5	安装调试阶段	设备安装并完成单机调试后，软件上线测试。	2-3 月	部分项目安装调试完成后，可收取合同总金额 20%左右的安装调试款。
6	试运行阶段	项目安装调试完成后，整个系统集成项目即交付客户进入试运行。	1-2 月	
7	验收阶段	在试运行期结束且运行正常，通过对整体系统及设备测试合格后，完成项目最终交付，取得“设备及系统验收证书”。	1 个月	一般可收取合同总金额 15%-20%的验收款。部分项目提供相应保函后还可在此阶段收取合同总金额 5%-10%的质量保证金。
8	运营维护阶段	主要负责质保期间对系统设备进行例行检修，或者应客户要求进行应急维修。	硬件一般 1 年或 2 年；软件一般 2 年或 3 年。	质保期满且无质量问题后，即可收取合同总金额 5%-10%的质量保证金。

（3）物流系统备品、备件

物流系统备品、备件经购货方验收合格，并收到价款或取得收取款项的证据时，予以确认收入。

2．提供技术服务

本公司提供技术服务主要指根据合同规定向客户提供的与物流系统集成项目相关的有偿后续服务，包括系统设备定期维护、系统设备故障维护、系统改造升级、技术咨询与应用等服务内容。

公司在已根据签订的技术服务合同内容约定提供了相应服务；收到价款或取得收取款项的证据；相关成本能够可靠地计量时，予以确认收入。合同明确约定服务成果需提交设备维护报告书并经客户验收确认的，在取得经客户验收确认后的设备维护报告书时确认收入。

3．让渡资产使用权，相关的经济利益很可能流入企业，且收入的金额能够可靠地计量的，确认收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、物流系统集成和运营维护收入确认方法及具体时点

（1）物流系统集成收入确认方法及具体时点

①物流系统集成收入确认方法

物流系统集成收入是根据客户需要将整个物流系统中的外购物流设备、软件进行集成，最终将验收合格的物流系统整体移交给客户所获得的收入。公司物流系统集成的收入主要是根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则在物流系统安装调试完毕已投入试运行并取得购货方的验收证明时，确认收入实现。

②物流系统集成收入确认具体时点

A、生产物流系统集成

系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初步验收确认的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时（主要风险和报酬已转移），予以确认收入。

B、商业配送物流系统集成

系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初验证明，该物流系统已交付购货方投入使用时，予以确认收入。

③物流系统集成收入确认金额

在满足上述收入确认条件时，按合同不含税金额100%予以确认收入。

（2）运营维护收入确认方法及具体时点

①运营维护收入确认方法

运营维护主要分为物流系统备品、备件销售和提供技术服务。公司运营维护收入中的物流系统备品、备件销售收入根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则确认收入，提供技术服务收入根据《企业会计准则第14号——收入》提供劳务收入确认原则确认收入。

②运营维护收入确认具体时点

A、物流系统备品、备件销售

物流系统备品、备件销售主要是公司为客户提供的物流系统集成过了保质期后，与客户另行签订备品备件销售合同，向客户销售运营维护所需的物流系统备品备件。

物流系统备品、备件在经购货方验收合格，并收到价款或取得收取款项的证据时，予以确认收入。

B、提供技术服务

本公司提供技术服务主要指根据合同规定向客户提供的与物流系统集成项目相关的有偿后续服务，包括系统设备定期维护、系统设备故障维护、系统改造升级、技

术咨询与应用等服务内容。

公司在已根据签订的技术服务合同内容约定提供了相应服务；收到价款或取得收取款项的证据；相关成本能够可靠地计量时，予以确认收入。合同明确约定服务成果需提交设备维护报告书并经客户验收确认的，在取得经客户验收确认后的设备维护报告书时确认收入。

合同明确约定服务期限的，在合同约定的服务期限内，按提供服务的进度或次数分期确认收入。

公司报告期内提供技术服务均为按照合同约定的服务次数在完成相应服务并取得经客户验收确认后的设备维护报告书时确认收入。

5、物流系统集成收入确认依据说明

公司物流系统集成收入是根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则在物流系统安装调试完毕已投入试运行并取得购货方的验收证明时，确认收入实现。物流系统集成主要分为生产物流系统集成和商业配送物流系统集成。

（1）生产物流系统集成收入确认依据

生产物流系统集成是根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则在物流系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时（主要风险和报酬已转移），予以确认收入。结合公司业务及收款流程、主要合同条款等因素综合判断，生产物流系统集成根据销售商品收入确认原则，将完成生产物流系统初验作为收入确认的具体时点，依据如下：

①公司物流系统集成是根据客户应用需求将外购的物流设备与软件进行集成设计、安装调试，最终将验收合格的物流系统整体移交给客户。自动化物流仓库实为一个需安装、调试的系统集成产品，应归属需安装调试的产品销售，在安装调试合格后予以确认收入。

②公司的生产物流系统集成销售合同一般包括物流规划设计、物流软硬件采购和生产、物流设备运抵现场验收、物流软硬件安装调试、物流系统的初验、物流系统带料试运行、物流系统终验等环节，其中初验和终验是客户对系统运行情况作出的评价，也是整个物流系统集成项目的完成情况及公司与客户结算的主要依据和环节。

③初验完成时，已将物流系统集成中的外购物流设备和公司软件产品的主要风险和报酬转移给购货方。在初验完成阶段，公司已按合同和技术协议的要求将全部系统

设备安装、联机调试到位，系统设备运行基本正常，并取得了购货方的初步验收确认的初验证明。此时，公司需要履行的主要合同责任和义务已经基本完成，系统带料试运行期间可能进行部分系统功能的改进和完善，但所涉工作内容较少、工作量也不大。结合公司情况看，公司自成立以来从未发生已经经过初验而最终客户不予认可导致交易无法完成的现象。

④公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。在项目初验完成后，系统集成项目即交付客户进入带料试运行阶段，此时与该项目相关的系统及设备已经由客户进行管理和控制，公司只承担试运行期间产生的与公司相关的维护责任。

⑤收入的金额能够可靠地计量。在初验完成后，合同金额或变更合同金额已确定，收入的金额能够按合同不含税金额可靠地计量。

⑥与交易相关的经济利益能够流入企业。从合同收款条款来看，一般在初验合格后收款比例占合同金额的比例基本达到70%及以上，且公司客户大多为烟草行业的大型企业，具有良好的信用，应收账款可回收性强。

⑦相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。在初验完成后，项目相关成本已基本实际发生且准确计量，试运行期间将发生的成本也能够合理的估计。

（2）商业物流系统集成收入确认依据

商业物流系统集成是根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则在物流系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的验收证明，该物流系统已交付购货方投入使用时，予以确认收入。结合公司业务及收款流程、主要合同条款等因素综合判断，商业物流系统集成根据销售商品收入确认原则，将完成商业物流系统最终验收作为收入确认的具体时点，依据如下：

①商业物流系统集成整体项目工期较短，无需正式初验即进入试运行，经1－2个月试运行，对整体系统及设备测试合格后，取得“设备及系统验收证书”，完成项目最终验收交付。

②项目最终验收交付，公司需要履行的主要合同责任和义务已经基本完成，已将物流系统集成中的外购物流设备和公司软件产品的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

③收入和成本的金额均能够可靠地计量。项目最终验收交付后，合同金额或变更

合同金额已确定，相关成本已基本实际发生且准确计量。

④与交易相关的经济利益能够流入企业。项目最终验收交付后，一般已实际收取合同金额的90%及以上，且公司客户大多为烟草行业的大型企业，具有良好的信用，应收账款可回收性强。

6、同行业上市公司比较及差异情况说明

（1）物流系统集成收入

公司主要从事自动化物流系统集成业务，目前上市公司中仅有两家上市公司涉及到物流系统集成，分别是沈阳新松机器人自动化股份有限公司（以下简称“新松机器人”）和太原双塔刚玉股份有限公司，太原双塔刚玉股份有限公司又未单独披露物流系统集成的收入确认具体原则，故增加选取其他行业内主要从事系统集成业务的部分上市公司系统集成收入的确认方法归纳比较如下：

表10-23

公司名称	收入确认依据	收入确认方法
今天国际	《企业会计准则第 14 号——收入》销售商品收入确认原则	①生产物流系统集成在系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时，按合同不含税金额 100%予以确认收入。 ②商业配送物流系统集成在系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的验收证明，该物流系统已交付购货方投入使用时，按合同不含税金额 100%予以确认收入。
福建榕基软件股份有限公司	《企业会计准则第 14 号——收入》销售商品收入确认原则	系统集成包括外购商品、软件产品的销售与安装。公司在已将外购商品、软件产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；系统安装调试完毕已投入试运行或取得购货方的初验报告；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能可靠计量时，确认收入实现。
新松机器人	①执行周期相对较短的合同项目，根据《企业会计准则第 14 号—收入》销售商品的收入确认原则确认收入； ②合同金额较大（大于等于 300 万元），合同期超过一年的跨期项目，根据《企业会计准则第 15 号—建造合同》的规定进行核算。	①对于执行周期相对较短的合同项目，在产品交付、安装、验收后，满足销售商品收入确认原则时，按合同不含税金额 100%予以确认收入； ②合同金额较大（大于等于 300 万元），合同期超过一年的跨期项目，按照建造合同的要求，在资产负债表日，建造合同结果能够可靠估计的，根据完工百分比确认合同收入和合同成本，合同完工百分比按累计实际发生成本占预计总成本的比例确认。
启明信息技术股份有限公司	《企业会计准则第 14 号——收入》销售商品收入确认原则	系统集成项目按照合同约定以产品交付购货方并经对方验收合格后确认收入；

公司名称	收入确认依据	收入确认方法
东华软件股份公司	《企业会计准则第 14 号——收入》销售商品收入确认原则	系统集成项目按照合同约定以产品交付购货方并经对方验收合格后确认收入。
拓维信息系统股份有限公司	《企业会计准则第 14 号——收入》销售商品收入确认原则	在系统集成安装完成，并取得客户的安装验收单后确认收入的实现。
深圳天源迪科信息技术股份有限公司	《企业会计准则第 14 号——收入》销售商品收入确认原则	系统集成项目软硬件系统所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对其实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，与销售该软硬件系统有关的成本能够可靠地计量时，确认销售收入。

从上表比较看出，今天国际与大多从事系统集成业务的上市公司收入确认原则相同，均根据《企业会计准则第14号—收入》销售商品的收入确认原则，在系统安装调试完毕已投入试运行或取得购货方的初验报告，或按照合同约定以产品交付购货方并经对方验收合格后确认收入。

今天国际与新松机器人收入确认原则的不同之处为新松机器人对合同金额较大的跨期项目根据《企业会计准则第15号—建造合同》的规定，在资产负债表日按照完工百分比确认合同收入。

今天国际统一执行《企业会计准则第14号—收入》销售商品的收入确认原则，不宜按《企业会计准则第15号—建造合同》确认收入主要理由如下：

①公司物流系统集成是根据客户应用需求将外购的物流设备与软件进行集成设计、安装调试，最终将验收合格的物流系统整体移交给客户。自动化物流仓库实为一个需安装、调试的系统集成产品，应归属需安装调试的产品销售。

②由于主要设备均为直接外购，一般在项目开工前即已发生大量的外购设备成本，而此时公司的系统集成工作尚未得以真正体现，不宜按《企业会计准则第15号—建造合同》确认收入。

③项目初验前，在资产负债表日合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本无法可靠地确定。在项目初验前，项目的合同预计总成本及完工进度，往往需根据历史经验、项目规划、可预见的不确定性等因素进行估计判断，由于可能出现无法控制或无法预见的施工延误，项目初期无法可靠地确定项目的合同预计总成本及完工进度。

④完工进度的确定存在较多不合理因素。采用累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定完工进度，由于直接外购设备成本占项目总成本的比例较高，在项目开工初期的项目成本大多为直接外购设备的采购成本，使得项目开工初期累计实

际发生成本占预计总成本的比例不能合理反映项目实际完工进度；采用已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定完工进度，也可能由于无法控制的施工延误等因素导致与实际完工进度偏离。

⑤收入确认的依据缺少强有力的外部证据支持。根据《企业会计准则第15号—建造合同》的规定，在资产负债表日按照完工百分比确认合同收入，主要依据公司测算的完工百分比，而完工百分比的测算又主要采用累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例或已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例。累计实际发生成本和预计总成本主要是依据公司账面记录及经验判断确定，已经完成的合同工作量和预计总工作量主要是依据公司内部工作记录及经验判断确定。由于无法取得客户对资产负债表日的累计实际发生成本或累计实际完成工作量的认定，在资产负债表日按照完工百分比确认合同收入所依据的完工进度缺少强有力的外部证据支持。

（2）运营维护收入

公司运营维护收入中的物流系统备品、备件销售收入根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则确认收入，提供技术服务收入根据《企业会计准则第14号——收入》提供劳务收入确认原则确认收入，与同行业上市公司一致。

公司物流系统集成的收入主要是根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则在物流系统安装调试完毕已投入试运行并取得购货方的验收证明时，确认收入实现。

公司运营维护收入中的物流系统备品、备件销售收入根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则确认收入，提供技术服务收入根据《企业会计准则第14号——收入》提供劳务收入确认原则确认收入。

经核查，中审国际认为：上述物流系统集成和运营维护收入确认方法及具体时点符合《企业会计准则第14号——收入》的相关规定，已确认收入真实可靠。

7、由于申报报表与原始报表收入确认不一致所产生的影响

①报告期原始报表营业收入、营业成本与申报报表的差异

报告期公司原始财务报表营业收入、营业成本与申报报表差异情况如下表所示：

表10-24 单位：万元

年度	项目	原始报表	申报报表	差异
2008 年	营业收入	5,586.03	8,204.59	2,618.56
	营业成本	2,051.27	5,183.54	3,132.27

年度	项目	原始报表	申报报表	差异
2009 年	营业收入	14,077.54	12,379.65	-1,697.89
	营业成本	8,218.84	6,972.43	-1,246.42
2010 年度	营业收入	20,300.77	20,300.77	-
	营业成本	12,662.21	12,662.21	-
2011 年 1-6 月	营业收入	15,829.03	15,829.03	-
	营业成本	10,475.75	10,475.75	-

②差异的具体原因和影响数

2008年原始报表与申报报表收入差异2,618.56万元，主要系原始报表的收入确认时点及确认依据与申报报表不一致产生。

2008年原始报表的收入一般是在已开具发票并实际收到客户的款项时，根据实际收款金额予以确认收入。申报报表的收入是在系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初步验收确认的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时（主要风险和报酬已转移），按合同不含税金额100%予以确认收入。

2008年原始报表与申报报表成本差异3,132.27万元，主要是原始报表与申报报表的收入确认时点不一致而对成本相应产生的影响。成本差异与收入差异不成比例，主要系原始报表的成本与收入不完全配比所致。

2008年原始报表的成本核算：上半年一般是在取得供应商发票当期全部结转成本，2008年下半年开始按收入确认的比例相应结转成本（合同中约定的设备总价款乘以当期收入确认比例）。申报报表的成本按初验阶段累计实际发生的总成本加上带料试运行阶段预计发生的成本予以确认。

2008年度原始报表与申报报表营业收入、营业成本差异明细项目如下

表10-25 单位：万元

序号	客户名称	项目名称	营业收入差异	营业成本差异	差异原因	备注
1	安徽中烟工业公司	蚌埠 AGV 项目	-231.58	-238.56	收入跨期、成本不配比	今天香港
2	山东中烟工业公司济南卷烟厂	济南卷烟厂，物流项目	-545.00	-536.78	收入跨期、成本不配比	今天香港
3	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	易地技术改造物流系统	2,565.78	2,205.51	收入成本跨期	今天香港
4	深圳烟草工业有限责任公司	深圳项目	-	-19.86	成本不配比	今天香港

序号	客户名称	项目名称	营业收入差异	营业成本差异	差异原因	备注
5	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	易地技术改造物流系统	1,320.24	1,632.58	收入跨期、成本不配比	今天国际
6	山东中烟工业公司济南卷烟厂	易地技术改造项目自动化物流系统	-486.82	-123.54	收入跨期、成本不配比	今天国际
7	江苏省烟草公司南通市公司	卷烟电子标签系统	407.73	212.34	收入成本跨期	今天国际
8	安徽省烟草公司合肥市公司	卷烟配送自动化分拣系统项目	-	58.59	成本不配比	今天国际
9	江苏省烟草公司常州市公司	物流配送中心物流系统设备	-	18.20	成本不配比	今天国际
10	安徽中烟工业公司	蚌埠项目	-107.60	-11.52	收入跨期、成本不配比	今天国际
11	南昌卷烟总厂等	运营维护	-304.18	-64.71		今天国际
合计			**2,618.56**	**3,132.27**		

2009年原始报表与申报报表差异-1,697.89万元，成本差异-1,246.42万元，主要系今天香港原始报表仍然采用根据实际收款金额予以确认收入，而今天国际则采用按初验完成确认收入的方法。同时今天国际原始报表的个别项目收入确认不符合收入确认原则。主要系申报报表对原始报表中个别不符合收入确认原则的收入成本进行了相应的跨期调整。

表10-26 单位：万元

序号	客户名称	项目名称	营业收入差异	营业成本差异	差异原因	备注
1	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	易地技术改造物流系统	-964.58	-857.19	收入成本跨期，调整至2008年度	今天香港
2	山东中烟工业公司青州卷烟厂	辅料动化物流系统	-733.31	-389.23	收入成本跨期，调整至2010年度	今天国际
合计			**-1,697.89**	**-1,246.42**		

③调整依据

由于公司产品主要销售给烟草行业的用户，根据相关合同条款的要求，公司的产品需要对方履行验收的手续。由此，公司申报报表物流系统集成的收入主要是根据《企业会计准则第14号——收入》销售商品收入确认原则在物流系统安装调试完毕已投入试运行并取得购货方的验收证明时，确认收入实现。申报报表的成本在确认收入的当期按初验阶段累计实际发生的总成本加上带料试运行阶段预计发生的成本予以确认。

经核查上述项目中标通知书、销售合同、设备到货确认书、初验证明等相关资料，依据申报报表收入确认原则和成本核算方法对原始报表的收入和成本进行调整。上述物流系统集成收入的调整均是根据公司取得购货方的验收证明期间按双方确认的合同金额进行的调整，物流系统集成成本的调整均是根据取得购货方的验收证明期间按该项目累计实际发生的总成本加上带料试运行阶段预计发生的成本进行的调整。

2008年度主要调整了原始报表依据开具发票确认的收入及相应成本；2009年度主要将今天香港根据开票确认的陕西卷烟总厂宝鸡分厂易地技术改造物流系统进口设备销售收入调整至设备到货验收当期。将山东中烟工业公司青州卷烟厂辅料动化物流系统的收入和成本调整至取得验收证明当期。

（二）应收款项

本公司对应收款项按以下方法计提坏账准备：

1．单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的应收账款是指期末余额500 万元及以上的应收账款，单项金额重大的其他应收款是指期末余额 500 万元及以上的其他应收款。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。如无客观证据表明其发生了减值的，则并入正常信用风险组合采用账龄分析法计提坏账准备。

2．按组合计提坏账准备应收款项

应收款项按信用风险特征划分为无信用风险组合和正常信用风险组合。

无信用风险组合的应收款项主要包括保证金、押金、增值税出口退税款和合并范围内应收关联方单位款项等可以确定收回的应收款项。如无客观证据表明其发生了减值的，不计提坏账准备。

正常信用风险组合的应收款项主要包括除上述无信用风险组合的应收款项外，无客观证据表明客户财务状况和履约能力严重恶化的应收款项。采用账龄分析法计提坏账准备。

正常信用风险组合中，应收账款区分未逾期和逾期账龄分析计提，其他应收款按

账龄分析计提，采用账龄分析法计提坏账准备的具体比例如下：

表10-27

逾期账龄	应收账款计提比例(%)	账龄	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含未逾期）	5	1 年以内（含 1 年）	5
1－2 年	10	1－2 年	10
2－3 年	30	2－3 年	30
3－4 年	50	3－4 年	50
4－5 年	80	4－5 年	80
5 年以上	100	5 年以上	100

3．单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项是指单项金额虽不重大但已涉及诉讼事项或已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项。

坏账准备的计提方法：对单项金额虽不重大但已涉及诉讼事项或已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项需单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

（三）存货

1．存货的分类

存货分为原材料、在产品、产成品、外购设备、工程成本、包装物及低值易耗品等。

2．发出存货的计价方法

存货按实际成本进行初始计量，工程成本按实际发出的硬件（外购设备）成本和可辨认直接费用计价，按工程项目进行汇集和结转。存货发出区别不同情况予以确认：（1）采购存货专门用于单项业务时，按个别计价法确认；（2）非为单项业务单独采购的存货，按加权平均法计价确认。

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

可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过集成安装方可出售的商品存货，以该项商品存货估计售价减去估计将要发生的集成安装成本、

估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，按单个存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益，以后期间存货价值恢复的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。确定存货的可变现净值时，以资产负债表日取得最可靠的证据估计的售价为基础并考虑持有存货的目的，资产负债表日至财务报告批准报出日之间存货售价发生波动的，如有确凿证据表明其对资产负债表日存货已经存在的情况提供了新的或进一步的证据，作为调整事项进行处理；否则，作为非调整事项。

4．存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存法。

5．低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物领用时一次转销。

（四）长期股权投资

1、长期股权投资分类

长期股权投资分为：对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资、对被投资单位不具有共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

2、长期股权投资的投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，长期股权投资的投资成本与支付对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价（或资本溢价）；资本公积中股本溢价（或资本溢价）不足冲减时，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；

非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的投资成本，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

（2）其他方式取得的长期投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为投资成本。

以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为投资成本，投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

3、长期股权投资的后续计量

本公司对子公司长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。对合营企业、联营企业长期股权投资采用权益法核算。

4、长期股权投资损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础调整后实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位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。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

5、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若对子公司、对合营企业、对联营企业的长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

（五）固定资产

1．固定资产的确认条件

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠计量。

2．固定资产的分类

公司的固定资产分为：房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备。

3．各类固定资产的折旧方法

固定资产在使用寿命内按年限平均法计提折旧，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

表10-28

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5	3.17
机器设备	5－10	5	9.50－19.00
运输工具	5	5	19.00
电子及其他设备	4	5	23.75

4．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，固定资产存在减值迹象，估计其可收回金额。可收回金额按固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值之间的较高者确定。可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。减值准备一旦计提，在以后会计期间不予转回。

（六）在建工程

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等，并按实际发生的支出确定工程成本。在建工程完工达到预定可使用状

态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

资产负债表日，对长期停建并计划在 3 年内不会重新开工等预计发生减值的在建工程，对可收回金额低于账面价值的部分计提在建工程减值准备。减值准备一旦计提，在以后会计期间不予转回。

（七）无形资产

无形资产包括使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

1．无形资产计价

无形资产按实际成本进行初始计量。

自行开发的无形资产，其成本包括自满足一定条件后至达到预定用途前所发生的支出总额。

2．无形资产摊销

（1）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用与该无形资产有关经济利益的预期实现方式一致的方法摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；

（2）使用寿命不确定的无形资产不摊销。

3．无形资产减值准备

对使用寿命不确定的无形资产以及尚未达到可使用状态的无形资产，于资产负债表日进行减值测试。

对使用寿命有限的无形资产，于资产负债表日，存在减值迹象，估计其可收回金额。可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

4．研究与开发费用的核算方法

公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

企业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）从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生未来经济利益的方式，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时，应证明其有用性；

（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计量。

（八）预计负债

若与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：

（1）该义务是企业承担的现时义务；

（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

（3）该义务的金额能够可靠地计量。

公司根据合同约定或以往年度质保费实际发生情况合理估计可能产生的质保费用，在质保期间对所交付的物流系统集成项目按合同收入总额的一定比例计提预计负债，实际发生的质保费用在预计负债中列支，不足部分计入实际发生当期损益，项目质保期满后结余的预提质保金予以冲回。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，企业清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司亏损合同产生的义务和因重组而承担的重组义务同时符合上述条件的，确认为预计负债。只有在承诺出售部分业务（即签订约束性出售协议）时，才能确认因重组而承担了重组义务。

（九）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。本公司政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的营业外收入。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已经发生的费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（十）外币业务和外币报表折算

1．外币交易

外币交易按交易发生当日的即期汇率折合为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的汇兑差额除与购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按借款费用的原则处理外，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，以资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

2．外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在资产负债表中所有者权益中项目下单独列示。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（十一）项目保证金的会计处理

其他应收款项目保证金分两类，投标保证金和履约保证金，其二者区别主要为缴纳款项的对象和款项所保证的性质不同。

投标保证金是招投标公司为保证招投程序能正常的进行，根据招标文件的规定公司向招投标公司缴纳的保证金，投标保证金在投标前缴纳，开标后如中标则与客户签订合同后无息退回，如未中标则在中标公示后无息退回。

履约保证金是公司与客户签订合同中规定的履行条款，签订合同后，根据合同规定客户通常要预付给公司 20%的合同款，客户为保证其权益及所签合同能正常履行，一般要求公司缴纳所签合同一定比例（或一定金额）的履约保证金，履约保证金在所签合同项目验收合格后无息退还公司。项目履约保证金有二种方式，一种是银行保函方式，一种是现金方式。

投标保证金或履约保证金均在其他应收款科目核算，由于公司能够确定日后可全额收回，故未计提坏账准备。具体的会计处理：支付保证金时，借记：其他应收款-投标保证金（或履约保证金），贷记：货币资金；收到退回的保证金时，借记：货币资金，贷记：其他应收款-投标保证金（履约保证金）。

四、主要税项

（一）主要税种及税率

表10-29

税种	计税依据	税率
增值税	物流系统集成收入、备件销售收入	17%
营业税	售后维护费收入、其他服务收入	5%
城市维护建设税	当期流转税额	1%、7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
利得税	应纳税利润	16.5%

注：本公司之子公司今天香港执行香港特别行政区利得税税率 16.5%。

（二）税收优惠及批文

1、本公司于 2005 年 10 月 31 日被深圳市科技和信息局认定为软件企业，2008 年度为公司开始获利的年度。根据财税[2008]1 号《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》的相关规定，经深地税罗函[2008]1154 号《关于深圳市今天物流技术有限公司企业所得税减免问题的复函》批准，公司自开始获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。

公司注册于深圳特区，深圳特区的企业在《中华人民共和国企业所得税法》于 2008 年开始施行前均适用 15%的企业所得税税率。根据国务院国发[2007]39 号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15%税率的企业，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行；原执行 24%税率的企业，2008 年起按 25%税率执行。

根据上述规定，本公司 2008 年和 2009 年免征企业所得税， 2010 年度和 2011 年度适用的企业所得税率分别为 11%和 12%。

2、根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2000]25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退优惠政策。根据国务院 2011 年 1 月 28 日下发的国发[2011]4 号《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，上述软件增值税优惠政策将继续实施。

3、根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的

通知》规定，软件生产企业实行增值税即征即退政策所退还的税款，由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。

五、分部信息

（一）主营业务收入地区分部

表 10-30 单位：万元

地区名称	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华北	-	-	62.62	45.95	5.77	2.99	-	-
西北	104.16	52.02	5,193.43	3,876.69	1.11	0.68	6,155.69	4,177.84
华东	7,166.02	4,203.32	8,870.54	4,162.64	11,654.37	6,698.61	1,569.01	788.51
西南	8,276.79	6,082.82	5,401.71	4,159.18	-	-	-	-
华南	154.66	77.95	196.86	118.78	259.34	50.94	40.45	19.71
华中	124.39	59.63	575.61	298.97	459.05	219.21	413.11	170.28
合计	**15,826.03**	**10,475.75**	**20,300.77**	**12,662.21**	**12,379.65**	**6,972.43**	**8,178.25**	**5,156.34**

（二）主营业务收入产品分部

表10-31 单位：万元

产品名称	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
生产物流系统集成	14,807.32	9,942.19	16,579.36	11,243.46	8,718.22	5,336.54	6,155.69	4,177.84
商业配送物流系统集成	220.13	89.65	2,160.24	600.77	2,489.79	1,188.29	997.46	598.68
运营维护	463.49	204.17	1,294.49	627.93	1,171.64	447.60	1,025.10	379.82
托盘梗箱	335.08	239.74	266.68	190.05	-	-	-	-
合计	**15,826.03**	**10,475.75**	**20,300.77**	**12,662.21**	**12,379.65**	**6,972.43**	**8,178.25**	**5,156.34**

六、最近一年的收购兼并情况

本公司最近一年的收购兼并情况详见“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况之（三）财务报表的合并范围及其变化”。

七、经注册会计师审核的非经常性损益明细表

中审国际对公司最近三年及一期的非经常性损益进行了鉴证，并出具了《深圳市今天国际物流技术股份有限公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月非经常性损益情况的鉴证报告》（中审国际 鉴字[2011]第 01020182 号），会计师认为“非经常性损益明细表已按《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）》的规定编制，在所有重大方面公允地反映今天国际 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月非经常性损益情况。”

公司在报告期内的非经常性损益金额如下：

表10-32 单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-	-	-187.76	-5,949.28
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（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	352,000.00	136,000.00	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
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	-	-80,145.51	-	-
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	-	-227,083.72	-526,103.64	2,151,819.49
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经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	-	-	109,952.85	-

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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损益	-	-	-	-
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入和支出	-2,408.43	-110,390.36	-8,325.00	-378,400.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	160,865.74	334,749.52
所得税影响额	-41,950.99	30,978.15	-	-
少数股东损益影响额（税后）	-	-	-	-
合计	**307,640.58**	**-250,641.44**	**-263,797.81**	**2,102,219.73**
归属于母公司所有者的净利润	32,519,545.78	44,654,684.16	23,741,501.53	12,111,788.50
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	32,211,905.20	44,905,325.60	24,005,299.34	10,009,568.77

注:上表中“其他符合非经常性损益定义的损益项目”中系公司应按市场价格支付给关联方但未支付的租金。

八、主要财务指标

（一）主要财务指标

表10-33

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.81	1.42	1.18	1.22
速动比率	1.04	0.74	0.61	1.14
资产负债率（母公司）（%）	53.94	68.89	85.62	78.05
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（%）	1.94	0.19	0.45	0.00
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.47	1.92	5.12	2.54
财务指标	**2011 年 1-6 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
应收账款周转率（次）	2.24	3.43	3.12	4.30
存货周转率（次）	0.68	f0.77	0.86	5.61
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润（万元）	3,670.73	5,551.53	2,785.08	1,409.36

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
归属于发行人股东的净利润(万元)	3,251.95	4,465.47	2,374.15	1,211.18
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,221.19	4,490.53	2,400.53	1,000.96
每股经营活动现金流量（元）	-0.80	0.39	2.06	2.68
每股净现金流量（元）	-0.92	0.67	2.11	2.40

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算，计算各期每股指标时股数取最近一期末公司股本数或实收资本数。

上述主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率＝期末流动资产／期末流动负债

2、速动比率＝（期末流动资产-期末存货）／期末流动负债

3、资产负债率＝期末总负债／期末总资产

4、无形资产占净资产的比例＝期末无形资产／期末净资产

5、归属于发行人股东的每股净资产＝期末归属于发行人股东的净资产／期末总股本

6、应收账款周转率＝营业收入／应收账款期初期末平均余额

7、存货周转率＝营业成本／存货期初期末平均余额

8、利息保障倍数＝（净利润+所得税+利息支出）／利息支出

9、息税折旧摊销前利润＝净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

10、每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额／期末总股本

11、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加（或减少）额／期末总股本

（二）净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的净资产收益率、每股收益如下：

表10-34

报告期利润		净资产收益率	每股收益（元）	
		加权平均（%）	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	2011 年 1-6 月	24.67	0.54	0.54
	2010 年度	53.06	0.75	0.75
	2009 年度	73.82	2.97	2.97
	2008 年度	107.78	1.51	1.51
扣除非经常性损益	2011 年 1-6 月	24.64	0.54	0.54

报告期利润		净资产收益率	每股收益（元）	
		加权平均（%）	基本每股收益	稀释每股收益
后归属于公司普通股股东的净利润	2010 年度	53.77	0.76	0.76
	2009 年度	77.63	3.00	3.00
	2008 年度	76.36	1.25	1.25

上述指标的计算公式如下：

1、稀释每股收益=（P+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息×（1-所得税率）-转换费用）/（S0＋S1＋Si×Mi/M0－Sj×Mj/M0+认股权证、期权行权增加股份数）；

2、加权平均净资产收益率=P/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0）；

3、基本每股收益=P/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0）

其中：P 为报告期利润；E0 为归属于母公司的期初净资产；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；NP 为报告期归属于母公司的净利润；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 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

九、发行人资产评估情况

（一）2010 年 2 月今天有限收购阳光电白

2010 年 2 月 2 日，刘俊杰、詹小革将其持有的电白阳光 100%股权按 2009 年 12 月 31 日评估值作价 3,894,400 元转让给今天有限。公司聘请了深圳市德正信资产评估有限公司作为资产评估机构，对本次股权转让涉及的标的公司履行了评估程序，基准日为 2009 年 12 月 31 日，评估方法为成本法。

根据深圳市德正信资产评估有限公司出具的评估报告（德正信综评报字[2010]第 005 号），电白阳光在基准日的股东全部权益价值为如下表所示：

表10-35 单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	0.61	0.61	0.61	—	—
非流动资产	308.63	308.63	614.87	306.24	99.23
其中: 固定资产	190.76	190.76	295	104.24	54.64
无形资产	117.87	117.87	319.87	202	171.38
资产总计	**309.25**	**309.25**	**615.49**	**306.24**	**99.03**

流动负债	226.05	226.05	226.05	—	—
负债总计	226.05	226.05	226.05	—	—
净资产	**83.2**	**83.2**	**389.44**	**306.24**	**368.08**

（二）本公司整体变更设立时的资产评估情况

2010 年 9 月 14 日公司整体变更时，深圳市德正信资产评估有限公司对公司的全部资产及相关负债进行了评估，出具了《关于深圳市今天物流技术有限公司股份制改制项目资产评估报告书》（德正信综评报字[2010] 第 032 号）。本次评估基准日为 2010 年 7 月 31 日，评估方法为资产基础法。

截至评估基准日，今天有限总资产的账面值为 34,702.29 万元，负债的账面值为 25,099.22 万元，净资产为 9,603.07 万元。按资产基础法评估的今天物流有限的全部权益评估值为 11,856.01 万元，资产评估汇总表如下：

表10-36 单位：万元

序号	项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
1	流动资产	32,320.88	32,320.88	34,426.71	2,105.83	6.52
2	非流动资产	2,381.41	2,381.41	2,528.52	147.11	6.18
3	其中：长期股权投资	1,845.19	1,845.19	1,852.27	7.08	0.38
4	固定资产	454.82	454.82	620.65	165.83	36.46
5	无形资产	23.10	23.10	23.10	-	-
6	递延所得税资产	58.31	58.31	32.50	-25.81	-44.26
7	**资产总计**	**34,702.29**	**34,702.29**	**36,955.23**	**2,252.94**	**6.49**
8	流动负债	24,803.74	24,803.74	24,803.74	-	-
9	非流动负债	295.48	295.48	295.48	-	-
10	**负债总计**	**25,099.22**	**25,099.22**	**25,099.22**	-	-
11	**净 资 产**	**9,603.07**	**9,603.07**	**11,856.01**	**2,252.94**	**23.46**

十、发行人历次验资情况

公司及其前身成立以来，历次验资的具体情况如下：

（一）公司前身——今天有限历次验资

1、今天有限设立时验资

2000 年 9 月 12 日，深圳义达会计师事务所对股东出资进行了验证并出具《验资报告》（深义验字[2000]第 230 号）：截至 2000 年 9 月 11 日止，公司已收到其股东投入的资本人民币 300 万元。

2、2005 年 5 月第一次增资

2005 年 5 月 9 日，深圳市义达会计师事务所有限责任公司对股东出资进行了验证

并出具《验资报告》(深义验字[2005]第 149 号)：截至 2005 年 5 月 8 日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币 300 万元，全部以货币出资。

3、2005 年 6 月第二次增资

2005 年 7 月 4 日，深圳市义达会计师事务所有限责任公司对股东出资进行了验证并出具《验资报告》(深义验字[2005]第 218 号)：截至 2005 年 6 月 27 日，公司收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币 200 万元，全部以货币出资。

4、2009 年 12 月第三次增资

2009 年 12 月 24 日，深圳南方民和会计师事务所对股东增资出具了《验资报告》(深南验字[2009]第 213 号)：截至 2009 年 12 月 23 日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本人民币 200 万元，各股东均以货币出资。

5、2010 年 6 月第四次增资

2010 年 7 月 15 日，中审国际对出资情况进行了验证并出具了《验资报告》（中审国际验字[2010]第 09030007 号）：截至 2010 年 7 月 15 日，公司已收到新智丰、金美华、深圳巨丰缴纳的货币出资合计人民币 6,310,000.00 元，其中计入注册资本人民币 631,000.00 元，计入资本公积人民币 5,679,000.00 元，各股东均以货币出资。

6、2010 年 7 月第五次增资

2010 年 7 月 27 日，中审国际对出资情况进行了验证并出具了《验资报告》（中审国际验字[2010]第 09030009 号）：截至 2010 年 7 月 26 日，公司已收到林宜生、陈锦棣、盛桥创源缴纳的货币出资合计人民币 34,118,200.00 元，其中计入注册资本合计人民币 720,500.00 元，计入资本公积 33,397,700.00 元。各股东均以货币出资。

（二）公司整体变更设立时的验资

2010 年 9 月 3 日，中审国际对今天有限整体变更为本公司后股本及相关资产、负债的真实性和合法性进行审验并出具了《验资报告》（中审国际验字[2010]第 01020008 号）。

根据中审国际出具的审计报告（中审国际 审字[2010]第 01030029 号），今天有限以 2010 年 7 月 31 日经审计账面净资产 96,030,650.29 元为基础，折合为股份公司股本 60,000,000 股，每股面值 1 元，剩余部分计入资本公积，各出资人的持股比例不变。

十一、财务状况分析

（一）资产情况分析

1、资产规模增长情况

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司资产总额分别为 9,887.56 万元、32,634.64 万元、37,840.97 万元和 32,337.12 万元。其中 2009 年末公司资产总额较 2008 年末上升 230%；2010 年末公司资产总额较 2009 年末上升 16%。2008—2010 年，公司资产总额呈快速上升趋势，主要原因是随着公司业务规模的迅速扩张，相应的公司资产规模也不断扩大，此外一个重要原因就是 2009 年末公司对广东中烟和贵州中烟的合同尚未执行完毕，造成公司存货增长较快从而导致总资产增长较快。2011 年 6 月末公司资产总额较 2010 年末降低了 14.54%，主要原因是货币资金科目余额和存货的减少，公司出于经营的需要，2011 年上半年发生了 7,157.14 万元用于购买商品和接受劳务的大额现金流出，导致货币资金较 2010 年 12 月末减少了 5,363.11 万元，存货因结转成本减少 4,353.13 万元。

2008 年以来，公司主要流动资产、非流动资产及总资产的变化趋势如下图所示：

单位：万元

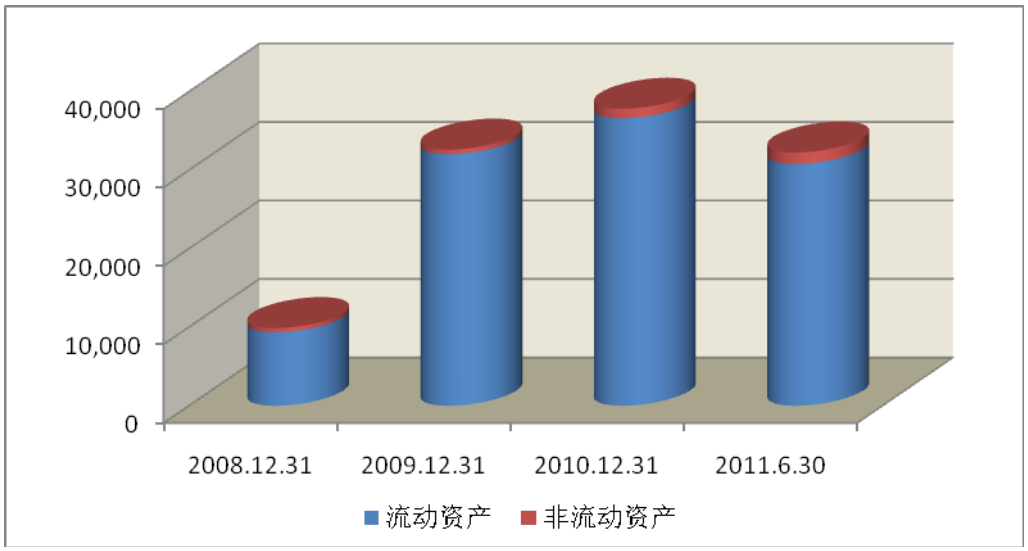


图 10-1

2、报告期内主要资产的构成及其变化

表10-37 单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产	**30,896.50**	**95.54**	**36,633.87**	**96.81**	**32,052.95**	**98.22**	**9,359.78**	**94.66**
其中：货币资	5,359.38	16.57	10,722.49	28.34	6,870.93	21.05	5,251.79	53.12

金								
应收账款	8,641.33	26.72	5,504.56	14.55	6,315.46	19.35	1,609.37	16.28
预付款项	946.22	2.93	349.7	0.92	1,201.78	3.68	1,151.64	11.65
其他应收款	2,814.67	8.70	2,569.09	6.79	2,108.26	6.46	746.99	7.55
存货	13,134.90	40.62	17,488.02	46.21	15,556.52	47.67	599.99	6.07
非流动资产	**1,440.62**	**4.46**	**1,207.10**	**3.19**	**581.69**	**1.78**	**527.78**	**5.34**
其中：固定资产	717.45	2.22	789.70	2.09	497.14	1.52	518.52	5.24
在建工程	4.21	0.01	4.21	0.01	-	-	-	-
无形资产	596.48	1.84	335.01	0.89	23.87	0.07	-	-
递延所得税资产	122.48	0.38	78.18	0.21	60.68	0.19	9.26	0.09
资产总计	**32,337.12**	**100**	**37,840.97**	**100**	**32,634.64**	**100**	**9,887.56**	**100**

截至 2011 年 6 月末，公司资产总额为 32,337.12 万元，其中，流动资产总额为 30,896.50 万元，占总资产的比重为 95.54%；非流动资产总额为 1,440.62 万元，占总资产的比重为 4.46%。报告期内，公司资产结构总体比较稳定，流动资产比重在 95%左右，非流动资产比重在 5%左右。公司目前的资产结构符合物流系统集成行业特征：首先，公司固定资产的购置较少；其次，由于公司订单金额较大且周期长，造成存货和应收账款较高，同时还需要保持较多的货币资金以满足采购需要。因此，对于物流系统集成这种特殊行业，目前公司资产结构较为合理，货币资金、应收账款和存货占资产的比例分别为 16.57%、26.72%和 40.62%，公司资产流动性好，可变现能力较强。

3、流动资产分析

报告期各期期末，公司各类流动资产金额及占流动资产总额的比例如下：

表10-38 单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
货币资金	5,359.38	17.35	10,722.49	29.27	6,870.93	21.44	5,251.79	56.11
应收账款	8,641.33	27.97	5,504.56	15.03	6,315.46	19.70	1,609.37	17.19
预付款项	946.22	3.06	349.7	0.95	1,201.78	3.75	1,151.64	12.30
其他应收款	2,814.67	9.11	2,569.09	7.01	2,108.26	6.58	746.99	7.98
存货	13,134.90	42.51	17,488.02	47.74	15,556.52	48.53	599.99	6.41
流动资产	**30,896.50**	**100**	**36,633.87**	**100**	**32,052.95**	**100**	**9,359.78**	**100**

（1）货币资金

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 5,251.79 万元、6,870.93 万元、10,722.49 万元和 5,359.38 万元。2009 年末余额较 2008 年 12 月 31 日余额增加 1,619 万元，增长 30.83%，主要系 2009 年度收到的项目工程

进度款较多及股东增资所致。2010 年末货币资金余额较 2009 年末增长 3,851.56 万元，增长率为 56.06%，主要原因系公司 2010 年度公司收到股东新增投资 4,042 万元所致。2011 年 6 月末货币资金余额较 2010 年末减少 5,363.11 万元，主要原因系公司出于经营的需要，2011 年上半年支出 7,157.14 万元用于购买项目实施所需设备。

（2）应收账款

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 1,609.37 万元，6,315.46 万元、5,504.56 万元和 8,641.33 万元，占流动资产的比例分别为 17.19%、19.70%、15.03%和 27.97%，具体情况如下：

表10-39 单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款净额	8,641.33	5,504.56	6,315.46	1,609.37
占流动资产比例（%）	27.97	15.03	19.70	17.19
占总资产比例（%）	26.72	14.55	19.34	16.38
与上年期末比较增加额	3,136.77	-810.9	4,706.09	-
与上年期末比较增长幅度（%）	56.98	-12.84	292.42	-

①应收账款规模分析

第一，公司经营过程中一般采用分阶段收款的结算模式。按照行业惯例及合同约定，一般在“合同签订”、“货物抵达”、“安装初验”、“终验合格”及“质保期满”等五个时间点后，分阶段收取。公司合同在客户初验完成，签署《初验证明》即可视为风险、报酬已经转移，从而确认收入。按照一般的结算模式，约有 25%-30%的货款在确认收入之后支付，一般在质保期到期时支付完毕，上述情形导致了公司年末应收账款余额相对较高。

第二，公司收入增长十分迅速，公司近三年营业收入呈快速增长趋势，2009 年营业收入较 2008 年增长 50.89%，2010 年营业收入较 2009 年增长 63.98%。收入规模的增加是公司应收账款余额增加的重要原因。

第三、质保金回款期相对较长。作为复杂物流系统投资项目，客户对系统性能和品质的要求较高。因此，一般在验收合格交付客户后，客户会留有 5%左右的质保金，待质保期（硬件设备质保期一般 1 年或 2 年；软件系统质保期一般 2 年或 3 年）满后支付。截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款中质保金余额为 2,689.02 万元，占同期应收账款的 31.12%，质保金占款也是公司应收账款较大的重要原因。

报告期内，公司各项目质保金金额及占项目总额的比例如下表所示：

表10-40 单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	质保金比例	质保金金额	已收回质保金情况				应收账款余额中质保金金额			
					2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
陕西卷烟总厂宝鸡分厂	宝鸡异地技改	4,109.74	5%	205.50	-	-	-	-	205.50	205.50	205.50	205.50
山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料库	955.00	5%	47.75	-	-	-	-	-	-	47.75	47.75
龙岩烟草工业有限公司	龙岩配方辅料成品库	7,970.00	5%	398.50	-	-	-	-	-	398.50	398.50	398.50
龙岩烟草工业有限公司	龙岩烟丝库	2,150.00	5%	107.50	-	-	-	-	-	107.50	107.50	107.50
龙岩烟草工业有限公司	龙岩滤棒库	1,150.00	5%	57.50	-	-	-	-	-	-	57.50	57.50
陕西汉中烟工业公司	汉中技改	3,377.70	5%	168.89	-	-	-	-	-	-	168.89	168.89
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳配方库	3,550.00	5%	177.50	-	-	-	-	-	-	177.50	177.50
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库	2,770.00	5%	138.50	-	-	-	-	-	-	138.50	138.50
厦门烟草工业有限责任公司	厦门烟丝库	4,579.66	5%	228.98	-	-	-	-	-	-	228.98	228.98
陕西中烟工业公司延安卷烟厂	延安异地技改	2,479.94	10%	247.99	-	-	-	-	-	-	244.97	247.99
厦门烟草工业有限责任公司	厦门备件库	405.47	5%	20.27	-	-	-	-	-	-	20.27	20.27
江苏省烟草公司常州市公司	常州车载终端	20.67	5%	1.03	-	-	-	-	-	1.03	1.03	1.03
江苏省烟草公司南京市公司	南京车载终端	46.80	5%	2.34	-	-	-	-	-	2.34	2.34	2.34
江苏省烟草公司南通市公司	南通车载终端	39.00	5%	1.95	-	-	-	-	-	1.95	1.95	1.95
江苏省烟草公司南通市公司	南通电子标签	476.00	5%	21.90	-	21.90	-	-	21.90	-	-	-

客户名称	项目名称	合同金额	质保金比例	质保金金额	已收回质保金情况				应收账款余额中质保金金额			
					2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
安徽省烟草公司合肥市公司	合肥分拣系统	249.50	5%	12.48	-	12.48	-	-	12.48	-	-	-
江苏省烟草公司泰州市公司	泰州电子标签	483.32	5%	24.17	-	-	-	-	-	24.17	-	-
江苏省烟草公司连云港市公司	连云港电子标签	462.02	5%	23.10	-	-	-	-	-	23.10	-	-
江苏省烟草公司淮安市公司	淮安电子标签	537.70	5%	26.89	-	-	-	26.89	-	26.89	26.89	-
江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁电子标签	452.02	5%	22.60	-	-	-	-	-	22.60	22.60	-
江苏省烟草公司镇江市公司	镇江电子标签	421.52	5%	21.08	-	-	21.08	-	-	21.08	-	-
江苏省烟草公司常州市公司	常州新增设备	132.00	5%	6.60	-	-	6.60	-	-	6.60	-	-
江苏省烟草公司南通市公司	南通新线	235.10	10%	23.51	-	-	-	-	-	23.51	23.51	23.51
江苏省烟草公司南通市公司	南通 TMS	138.38	5%	6.92	-	-	-	-	-	-	6.92	6.92
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库	7,060.00	5%	353.00	-	-	-	-	-	-	-	353.00
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料 AGV	1,411.46	5%	70.57	-	-	-	-	-	-	-	70.57
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 WMS	377.00	5%	18.85	-	-	-	-	-	-	-	18.85
四川烟草工业有限责任公司	西昌自动货柜机	245.70	5%	12.28	-	-	-	-	-	-	-	12.28
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品	7,919.34	5%	395.97	-	-	-	-	-	-	-	395.97
江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心新增货架	37.16	10%	3.72	-	-	-	-	-	-	-	3.72
	合计	**54,242.20**		**2,847.84**		**34.38**	**27.68**	**26.89**	**239.88**	**864.77**	**1,881.10**	**2,689.02**

第四，由于合同执行在时点上的不均衡，也会使得年末应收账款有一定波动性。公司的合同金额一般较大，确认收入时点和收款时点的不一致会导致时点上的应收账款余额波动较大。

②应收账款可回收性分析

最近三年及一期，公司应收账款的账龄结构如下：

表10-41 单位：万元

逾期账龄	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	账面余额	占比（%）	账面余额	占比（%）	账面余额	占比（%）	账面余额	占比（%）
1年以内（含未逾期）	9,063.58	99.56	5,501.65	94.54	6,639.10	100	1,628.56	98.67
一到二年	15.46	0.17	276.72	4.75	-	-	21.90	1.33
二到三年	24.30	0.27	41.36	0.71	-	-	-	-
合计	**9,103.35**	**100**	**5,819.73**	**100**	**6,639.10**	**100**	**1,650.46**	**100**

截至2011年6月30日，公司一年以内及超过一年但未逾期的应收账款所占比例为99.56%。报告期内，公司未发生过坏账损失。总体上，公司应收账款账龄结构合理，不存在长期未收回的大额应收账款。

③ 公司应收账款各期期末前五名的情况

表10-42 单位：万元

年度	排名	客户名称	应收账款余额	占应收账款总额比例(%)
2011.6.30	1	厦门烟草工业有限责任公司	3,228.18	35.46
	2	贵州中烟工业有限责任公司	2,834.55	31.14
	3	陕西中烟工业公司延安卷烟厂	1,094.86	12.03
	4	龙岩烟草工业有限责任公司	563.50	6.19
	5	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	463.39	5.09
	应收账款前五名合计		**8,184.48**	**89.91**
2010.12.31	1	龙岩烟草工业有限责任公司	2,817.50	48.41
	2	陕西中烟工业公司延安卷烟厂	1,064.59	18.29
	3	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	387.00	6.65
	4	江苏省烟草公司淮安市公司	272.15	4.68
	5	江苏省烟草公司南通市公司	250.49	4.30
	应收账款前五名合计		**4,791.73**	**82.33**
2009.12.31	1	龙岩烟草工业有限责任公司	4,581.38	69.01
	2	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	1,189.01	17.91
	3	江苏省烟草公司淮安市公司	206.80	3.11
	4	江苏省烟草公司泰州市公司	143.49	2.16
	5	江苏省烟草公司南通市公司	109.53	1.65
	应收账款前五名合计		**6,230.21**	**93.84**

年度	排名	客户名称	应收账款余额	占应收账款总额比例(%)
2008.12.31	1	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	1,481.64	90.22
	2	安徽中烟工业有限责任公司芜湖卷烟厂	96.78	5.89
	3	安徽安泰物流有限责任公司	28.42	1.73
	4	江苏省烟草公司南通市公司	21.90	1.33
	5	安徽中烟工业有限责任公司合肥卷烟厂	13.45	0.82
	应收账款前五名合计		**1,642.18**	**99.99**

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末公司应收账款前五名金额合计分别为 1,642.18 万元、6,063.94 万元、4,791.73 万元和 8,184.48 万元，占应收账款总额的比例分别为 99.99%、91.34%、82.33%和 89.91% 。公司应收账款的集中度很高，这主要是因为公司合同金额较大所致，随着公司营业收入的持续增长，公司应收账款的集中度已经在持续下降，另外，公司前五名客户皆为烟草行业的大型企业，具有良好的信用，应收账款可回收性强。

报告期各期期末，应收账款余额中无持有本公司 5%以上（含 5%）股份的股东单位欠款。

④公司报告期各期末应收账款与当期收入变动的匹配性分析

报告期内，公司项目初验时确认收入，按项目总金额 100%结转收入；同时初验时一般收取总金额 75%的款项，因此形成应收账款占收入（含税）约 25%。

A、2008 年，公司各项目应收账款及收款情况如下表所示：

表10-43 单位：万元

项目名称	合同金额（含税）	当期确认收入金额	累计已收款金额	应收账款余额	项目进度
合肥分拣系统	249.5	215.94	237.03	12.48	运营维护
合肥运营维护	0.97	0.97	-	0.97	运营维护
宝鸡易地技改	6,675.52	6,155.69	5,193.88	1,481.64	带料试运行
江苏南通商业自动化物流系统	476	407.73	454.1	21.9	部分完成验收
江苏常州商业自动化物流系统	435.22	373.8	435.22	-	部分完成验收
芜湖运营维护	188.01	160.69	91.23	96.78	完成
其他零星项目及运营维护	-	889.77	-	36.7	-
合计	-	**8,204.59**	-	**1,650.46**	-
应收款余额占收入（含税）比例	-	-	-	17%	-

2008 年应收款余额占收入（含税）比例为 17%，主要是宝鸡项目完成初验，应收款余额占收入（含税）22%，与正常进度一致。

B、2009 年，公司各项目应收账款及收款情况如下表所示：

表10-44 单位：万元

项目名称	合同金额（含税）	当期确认收入金额	累计已收款金额	应收账款余额	项目进度
宝鸡易地技改	6,675.52	-	5,486.51	1,189.01	运营维护
龙岩配方辅料成品库	7,970.00	6,811.97	4,383.50	3,586.50	带料试运行
龙岩烟丝库	2,150.00	1,837.61	752.5	1,397.50	带料试运行
龙岩滤棒库	1,150.00	-	402.62	-402.62	安装调试
江苏商业自动化物流系统	7,132.75	2,489.79	3,612.11	718.77	部分完成验收
其他零星项目及运营维护	-	1,240.29	-	149.95	-
合计	-	**12,379.66**		**6,639.10**	-
应收款余额占收入（含税）比例	-	-	-	46%	-

2009 年应收款余额占收入（含税）比例为 46%，主要是龙岩配方辅料成品库、烟丝库于 2009 年四季度主要设备到货，年底完成初验，该等到货款于 2010 年初收到，龙岩项目合计收入金额占 2009 年底收入的约 70%，从而导致 2009 年度应收款余额占收入比例较高。

C、2010 年，公司各项目应收账款及收款情况如下表所示：

表10-45 单位：万元

项目名称	合同金额（含税）	当期确认收入金额	累计已收款金额	应收账款余额	项目进度
宝鸡易地技改	6,675.52		6,470.01	205.50	运营维护
宝鸡运营维护	339.48	196.23	42.03	181.50	运营维护
龙岩配方辅料成品库	7,970.00	-	5,977.50	1,992.50	运营维护
龙岩烟丝库	2,150.00	-	1,612.50	537.50	运营维护
龙岩滤棒库	1,150.00	982.91	862.50	287.50	运营维护
青州辅料库	955	820.60	750.00	205.00	带料试运行
汉中技改	3,377.70	2,898.98	3,208.82	168.88	带料试运行
贵阳配方库	3,550.00	3,034.19	2,840.00	-	带料试运行
贵阳辅料库	2,770.00	2,367.52	2,216.00	-	带料试运行
厦门烟丝库	4,579.66	3,914.24	3,434.75	-	带料试运行
厦门二次搬运	9.6	9.60	9.60	-	完成
厦门备件库	405.47	346.56	385.20	-	运营维护
扬州新增设备	129.90	111.03	129.90	-	运营维护
延安易地技改	2,449.67	2,093.74	1,385.09	1,064.59	带料试运行
盐城 DPS	729.8	623.76	729.80	-	运营维护
无锡 DPS	443.8	379.32	443.80	-	运营维护
江苏商业自动化物流系统	8,298.82	1,157.16	5,224.28	839.61	部分完成验收
其他零星项目及运营维护	-	1,364.93	-	337.15	-
合计	-	**20,300.77**		**5,819.72**	-
应收款余额占收入（含税）比例	-	-	-	24%	-

2010 年应收款余额占收入（含税）比例为 24%，属正常范围。

D、2011 年 1-6 月，公司各项目应收账款及收款情况如下表所示：

表10-46 单位：万元

项目名称	合同金额（含税）	当期确认收入金额	累计已收款金额	应收账款余额	项目进度
宝鸡易地技改	6,675.52	-	6,470.01	205.50	运营维护
宝鸡运营维护	498.98	78.29	47.34	256.00	运营维护
龙岩配方辅料成品库	7,970.00	-	7,571.50	398.50	运营维护
龙岩烟丝库	2,150.00	-	2,042.50	107.50	运营维护
龙岩滤棒库	1,150.00	-	1,092.50	57.50	运营维护
青州辅料库	955.00	-	900.00	55.00	运营维护
汉中技改	3,377.70	-	3,208.82	168.88	运营维护
贵阳配方库	3,550.00	-	3,372.50	177.50	运营维护
贵阳辅料库	2,770.00	-	2,216.00	554	带料试运行
贵阳成品库	7,060.00	6,034.19	5,648.00	1,412.00	带料试运行
贵阳 AGV	1,411.46	1,206.38	988.02	423.44	带料试运行
贵阳 WMS	377.00	322.22	301.60	75.4	带料试运行
厦门烟丝库	4,579.66	-	3,434.75	1,144.91	运营维护
厦门滤棒辅料成品库	7,919.34	6,768.67	5,939.51	1,979.83	运营维护
厦门备件库	405.47	-	385.20	20.27	运营维护
延安易地技改	2,479.95	25.87	1,385.09	1,094.86	运营维护
江苏商业自动化物流系统	8,298.82	220.13	5,919.51	416.10	部分完成验收
四川烟草工业有限责任公司西昌备件库	245.70	210.00	122.85	122.85	带料试运行
其他零星项目及运营维护	-	388.20	-	33.99	-
托盘	988.2	335.08	125.84	207.11	完成
贵阳集成	240.00	240.00	47.79	192.21	带料试运行
合计		**15,829.03**		**9,103.35**	-
应收款余额占收入（含税）比例	-	-	-	49%	-

截至 2011 年 6 月 30 日，应收款余额占收入比例为 49%，主要原因如下：

a、2011 年 1-6 月公司实现收入 15,829.03 万元，其中主要系贵阳成品库项目、贵阳 AGV 项目、厦门滤棒辅料成品库项目构成，共计实现收入 14,009.24 万元，相对应新增应收账款余额为 3,815.27 万元，应收账款占收入比为 27.23%，属于正常水平。

b、由于公司项目实施周期较长，初验合格后至终验时间一般需要 6 个月左右，

因此 2011 年上半年应收账款余额中除了当期新增应收账款外，以往项目因未终验从而未到合同约定的收款时间而留存的应收账款余额约为 2,889.56 万元，占当期收入比为 18.25%。这导致 2011 年上半年应收账款余额占收入比例较高。

c、公司在终验后，还有 1 年或 2 年的运营维护阶段，此时仍有 5%-10%货款作为质保金的应收账款，该部分应收账款需要在质保期满后才能收回。随着公司业务的拓展，项目的增加，质保金累积数保持增长，公司三年及一期质保金余额分别为 239.88 万元、864.77 万元、1,881.1 万元及 2,689.02 万元。因此导致 2011 年上半年应收账款余额占收入比例较高。

（3）预付款项

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司预付款项分别为 1,151.64 万元、1,201.78 万元、349.70 万元和 946.22 万元。2010 年 12 月 31 日余额较 2009 年 12 月 31 日余额减少 852.08 万元，下降 70.9%，主要系 2009 年预付供应商采购款在 2010 年收到采购货物所致。2011 年 6 月 30 预付款项较 2010 年末增加 596.52 万元，主要系公司上半年预付购房款 631.38 万元。

（4）其他应收款

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司其他应收款分别为 746.99 万元、2,108.26 万元、2,569.09 万元和 2,814.67 万元。其中 2009 年 12 月 31 日余额较 2008 年 12 月 31 日余额增加 1,361.27 万元，增长 182.23%，主要系 2009 年度支付给广东中烟工业有限责任公司和贵州中烟工业有限责任公司项目保证金 1,551.3 万元所致。2010 年末余额较 2009 年末余额增长 460.83 万元，主要原因是支付给广东中烟工业有限责任公司和贵州中烟工业有限责任公司项目保证金继续延续，且新增支付福建省龙岩金叶复烤有限责任公司保证金 449.8 万元。2011 年 6 月末余额较 2010 年末余额增长 245.58 万元，主要系项目保证金增加所致。

下表是截至 2011 年 6 月 30 日其他应收款期末金额前五名单位情况：

表10-47

单位名称	性质或内容	金额（万元）	年限	占其他应收款总额的比例(%)
广东中烟工业有限责任公司	项目保证金	1,041.14	2-3 年	36.77
贵州中烟工业有限责任公司	项目保证金	510.16	2-3 年	18.02
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	项目保证金	449.80	1-2 年	15.89
陕西中烟工业有限责任公司	项目保证金	127.77	1-2 年	4.51
安徽中烟工业公司	项目保证金	121.21	1 年以内	4.28
合计		**2,250.07**		**79.47**

报告期内，公司各期末项目保证金对应的项目名称、总金额、年限及完工进度、坏帐准备计提情况如下。其中，履约保证金一般是项目验收后 1 个月内收回，投标保证金一般是项目中标后签订合同，合同生效后 1 个月内收回，或签订合同后转为履约保证金。

A、2008 年末项目保证金明细表

表10-48 单位：万元

单位名称	项目名称	合同总金额	支付时间	完工进度	款项性质	期末金额	收回时间	坏账计提情况
龙岩烟草工业有限公司	配方、辅料及成品库物流系统	11,270.00	2008.3	规划设计	履约保证金	100	2011年	未计提
陕西卷烟总厂宝鸡分厂	宝鸡异地技改	4,116.00	2006.9	带料试运行	履约保证金	100	2009年	未计提
贵州中烟工业有限责任公司	配方、辅料及成品库物流系统	14,791.46	2008.9	规划设计	投标保证	80	2009年	未计提
厦门烟草工业有限责任公司	易地技术改造片烟物流系统	12,557.67	2008.6	规划设计	投标保证	60	尚未收回	未计提
广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统	13,085.12	2008.3	规划设计	投标保证	50	2009年	未计提
吉林烟草工业有限责任公司	中机国际招标公司	-	2008.8	规划设计	投标保证	50	2009年	未计提
江苏省烟草公司	运输管理系统	1,799.00	2008.12	规划设计	投标保证	40.06	2009年	未计提
陕西汉中中烟工业公司	汉中卷烟厂技术改造项目物流系统	3,377.70	2008.1	采购生产	投标保证	20	2009年	未计提
合计		**60,996.95**				**500.06**		

B、2009 年末项目保证金明细表

表10-49 单位：万元

单位名称	项目名称	合同总金额	支付时间	完工进度	款项性质	期末金额	收回时间	坏账计提情况
广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统	13,085.12	2009.3	采购生产	履约保证金	1,041.14	尚未收回	未计提
贵州中烟工业有限责任公司	配方、辅料及成品库物流系统	13,757.00	2009.4	安装调试	履约保证金	463.58	尚未收回	未计提

贵州中烟工业有限责任公司	AGV 物流系统	1,411.46	2009.11	规划设计	履约保证金	46.58	尚未收回	未计提
龙岩烟草工业有限公司	烟丝、配方、辅料、成品及滤棒库物流系统	11,270.00	2008.3	带料试运行	履约保证金	100	2011年	未计提
厦门烟草工业有限责任公司	烟丝、配方、辅料、成品及滤棒库物流系统	12,557.67	2008.6	采购生产	履约保证金	100	尚未收回	未计提
厦门烟草工业有限责任公司	“金桥”卷烟生产线技术改造项目备件	405.47	2009.8	规划设计	投标保证金	9.13	2010年	未计提
云南紫金科贸有限公司	大理卷烟厂技改项目	8,235.00	2009.3	规划设计	投标保证金	0.12	尚未收回	未计提
湖北中烟工业有限责任公司	易地技术改造生产物流系统	17,505.58	2009.11	规划设计	投标保证金	20	尚未收回	未计提
合计		**78,227.30**				**1,780.54**		

C、2010 年末项目保证金明细表

表10-50 单位：万元

单位名称	项目名称	合同总金额	支付时间	完工进度	款项性质	期末金额	收回时间	坏账计提情况
广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统	13,085.12	2009.3	安装调试	履约保证金	1,041.14	尚未收回	未计提
贵州中烟工业有限责任公司	配方、辅料及成品库物流系统	13,757.00	2009.4	带料试运行	履约保证金	463.58	尚未收回	未计提
贵州中烟工业有限责任公司	AGV 物流系统	1,411.46	2009.11	安装调试	履约保证金	46.58	尚未收回	未计提
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	打叶复烤成品物流系统	4,498.00	2010.8	采购生产	履约保证金	449.8	尚未收回	未计提
陕西中烟工业公司延安卷烟厂	易地技术改造片烟物流系统	2,449.67	2010.1	带料试运行	履约保证金	125.92	尚未收回	未计提
陕西中烟工业有限公司宝鸡卷烟厂	运营维护	18.5	2010	运营维护	履约保证金	1.85	尚未收回	未计提

龙岩烟草工业有限公司	烟丝、配方、辅料、成品及滤棒库物流系统	11,270.00	2008.3	运营维护	履约保证金	100	2011年	未计提
厦门烟草工业有限责任公司	烟丝、配方、辅料、成品及滤棒库物流系统	12,557.67	2008.6	带料试运行	履约保证金	100	尚未收回	未计提
湖北中烟工业有限责任公司	易地技术改造生产物流系统	17,505.58	2009.11	规划设计	投标保证金	26	尚未收回	未计提
四川烟草工业有限责任公司	西昌分厂技改项目自动货柜机	245.7	2010.7	安装调试	履约保证金	24.57	尚未收回	未计提
云南紫金科贸有限公司	大理、曲靖卷烟厂技改项目	8,235.00	2009.3	规划设计	投标保证金	0.12	尚未收回	未计提
合计		**85,033.70**				**2,379.56**		

D、2011 年 6 月 30 日项目保证金明细表

表10-51 单位：万元

单位名称	项目名称	合同总金额	支付时间	完工进度	款项性质	期末金额	收回时间	坏账计提情况
广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统	13,085.12	2009.3	安装调试	履约保证金	1,041.14	尚未收回	未计提
贵州中烟工业有限责任公司	配方、辅料及成品库物流系统	13,757.00	2009.4	带料试运行	履约保证金	463.58	尚未收回	未计提
贵州中烟工业有限责任公司	AGV 物流系统	1,411.46	2009.11	带料试运行	履约保证金	46.58	尚未收回	未计提
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	打叶复烤成品物流系统	4,498.00	2010.8	采购生产	履约保证金	449.8	尚未收回	未计提
陕西中烟工业公司延安卷烟厂	易地技术改造片烟物流系统	2,479.95	2010.1	运营维护	履约保证金	125.92	尚未收回	未计提
陕西中烟工业有限公司宝鸡卷烟厂	运营维护	18.5	2010	运营维护	履约保证金	1.85	尚未收回	未计提
厦门烟草工业有限责任公司	烟丝、配方、辅料、成品及滤棒库物流系统	12,557.67	2008.6	运营维护	履约保证金	100	尚未收回	未计提

湖北中烟工业有限责任公司	易地技术改造生产物流系统	17,505.58	2009.11	规划设计	投标保证金	20	尚未收回	未计提
四川烟草工业有限责任公司	西昌分厂技改项目自动货柜机	245.7	2010.7	带料试运行	履约保证金	24.57	尚未收回	未计提
云南紫金科贸有限公司	大理、曲靖卷烟厂技改项目	8,235.00	2009.3	采购生产	投标保证金	0.12	尚未收回	未计提
安徽中烟工业公司	芜湖卷烟厂成品烟丝库、辅材高架库	6,813.67	2011.1	规划设计	投标保证金	120	尚未收回	未计提
红塔烟草（集团）有限责任公司	楚雄卷烟厂AGV和高速公拣系统	2,288.00	2011.2	采购生产	安全保证金	30	尚未收回	未计提
湖南省烟草公司邵阳市公司	邵阳市公司卷烟物流相关系统及集成服务	269.99	2011.6	规划设计	履约保证金	5	尚未收回	未计提
安徽中烟工业公司	芜湖卷烟厂辅材高架自动化物流系统	2,424.12	2011.6	规划设计	履约保证金	121.21	尚未收回	未计提
四川烟草工业有限责任公司	四川烟草工业有限责任公司西昌分厂松木托盘项目	303.64	2010.5	发货	投标保证金	8	尚未收回	未计提
安徽省国际招标有限责任公司	安徽安泰物流有限责任公司松木托盘项目	145.97	2010.6	运抵现场	投标保证金	3.09	尚未收回	未计提
四川华通建设工程造价管理有限责任公司	四川烟草工业有限责任公司绵阳分厂铁杉木托盘项目	308.88	2010.5	运抵现场	投标保证金	2	尚未收回	未计提
昆明华昆招标代理有限公司	大理卷烟厂托盘项目	-	2010.1	未中标	投标保证金	2	尚未收回	未计提
国信招标集团有限公司云南分公司	楚雄卷烟厂托盘项目	576.38	2011.1	生产阶段	投标保证金	14	尚未收回	未计提
红塔烟草（集团）有限责任公司	红塔烟草（集团)有限责任公司铁杉木托盘项目	546.47	2011.4	签订合同	投标保证金	11	尚未收回	未计提
广东省机电设备招标中心	广东烟草佛山市有限责任公司松木托盘项目	93	2011.4	签订合同	投标保证金	1	尚未收回	未计提

云南招标股份有限公司	曲靖卷烟厂托盘、烟丝箱项目	1,132.59	2011.5	签订合同	投标保证金	22	尚未收回	未计提
合计	-	**88,696.69**	-	-	-	**2,612.86**		-

E、报告期项目保证金账龄表

表 10-51 单位：万元

	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1 年内	324.21	602.14	1,580.55	400.06
1-2 年	617.23	1,577.42	200.00	-
2-3 年	1,571.42	200.00	-	100
3-4 年	100.00	-	-	-
合计	**2,612.86**	**2,379.56**	**1,780.54**	**500.06**

2008 年账龄为 2-3 年金额 100 万元，系陕西卷烟总厂宝鸡分厂异地技改项目履约保证金，该项目于 2009 年终验并收回履约保证金。

2010 年账龄为 2-3 年金额 200 万元，系龙岩烟草工业有限公司物流系统项目履约保证金 100 万元和厦门烟草工业有限责任公司物流系统项目履约保证金 100 万元，龙岩烟草工业有限公司物流系统项目于 2010 年终验并于 2011 年初收回履约保证金，厦门烟草工业有限责任公司物流系统项目于 2011 年 6 月终验，尚未收回履约保证金。

2011 年 6 月 30 日账龄为 2-3 年金额 1,571.42 万元，主要系广东中烟工业有限责任公司广州生产基地异地技改物流系统项目履约保证金 1,041.14 万元，贵州中烟工业有限责任公司物流系统项目 510.16 万元，这两个项目 2011 年 6 月 30 日尚未终验，履约保证金尚不能收回。账龄为 3-4 年金额 100 万元，系厦门烟草工业有限责任公司物流系统项目履约保证金，该项目于 2011 年 6 月终验，履约保证金支付尚在办理当中。

F、项目保证金的实际收回情况

公司报告期内支付的投标保证金一般能够根据合同约定正常收回或转为履约保证金，但实际收回时间可能会存在超过合同约定收回时间的情况。

公司报告期内支付的履约保证金一般能够根据合同约定正常收回。截止 2011 年 6 月 30 日账龄为 2-3 年的履约保证金为 1,571.42 万元，主要系广东中烟工业有限责任公司广州生产基地异地技改物流系统项目履约保证金 1,041.14 万元，贵州中烟工业有限责任公司物流系统项目 510.16 万元，这两个项目 2011 年 6 月 30 日尚未终验，履约保证金尚不能收回。账龄为 3-4 年的履约保证金为 100 万元，系厦门烟草工业有限责任公司物流系统项目履约保证金，该项目于 2011 年 6 月终验，履约保证金支付尚在办理当中。

G、项目保证金的坏账准备计提方法及实际计提情况

企业会计准则规定，对单项金额重大的金融资产应当单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，应当确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

公司根据企业会计准则相关规定确定了报告期内应收款项的坏账准备计提方法，应收款项按信用风险特征划分为无信用风险组合和正常信用风险组合。无信用风险组合的应收款项若如无客观证据表明其发生了减值的，不计提坏账准备。

公司报告期项目保证金按其款项性质列入可以确定收回的无信用风险组合的应收款项，未计提坏账准备。

H、项目保证金在报告期内未计提坏账准备的判断依据

a、无客观证据表明期末项目保证金存在减值的迹象

公司的主要客户是烟草行业内大型企业，该类客户资金实力雄厚，历史偿付信誉良好，未发现其所处行业不景气、发生严重财务困难、很可能倒闭等发生减值的客观证据。

b、公司未发生由于项目无法验收而导致履约保证金无法收回的情况

从历史经验数据来看，公司报告期内已完工项目均能够完成最终项目验收，不存在由于项目无法验收而导致履约保证金无法收回的情况。

综合上述判断，结合项目保证金的款项性质及历史损失率相关因素，确定项目保证金无需计提坏账准备。

经核查，中审国际认为：将项目保证金列入可以确定收回的无信用风险组合的应收款项，在报告期内未计提坏账准备的判断依据合理，符合会计准则的相关规定。

（5）存货

存货是公司流动资产的主要构成之一。报告期各期期末，公司存货列示如下：

表10-53 单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
工程成本	11,791.17	89.77	15,939.18	91.14	15,474.75	99.47	599.99	100.00
技术服务成本	55.85	0.43	309.41	1.77	67.58	0.43	-	-
备件	553.45	4.21	237.72	1.36	14.19	0.09	-	-
原材料	420.50	3.20	442.56	2.53	-	-	-	-
产成品	313.93	2.39	559.15	3.20	-	-	-	-

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
合计	**13,134.90**	**100**	**17,488.02**	**100**	**15,556.52**	**100**	**599.99**	**100**
占流动资产比例	-	42.51	-	47.74	-	48.53	-	6.41
与上年期末比较增加额（万元）	-4,353.13	-	1,931.50	-	14,956.53	-	-	-
与上年期末比较增长幅度	-	-24.89	-	12.42	-	2492.80	-	-

公司存货主要为执行物流系统集成合同或技术服务合同而持有的物流设备、备件及相关工程成本，报告期期末占比基本上在 90%以上；2010 年新增原材料和产成品科目余额主要是通过非同一控制下企业合并新增纳入合并范围的新阳物流生产的托盘、梗箱及原材料，但金额很小。2011 年 6 月 30 日存货余额较 2010 年 12 月 31 日余额减少 4,353.13 万元，下降 24.89%，主要系厦门烟草工业有限责任公司滤棒辅料成品自动化物流系统项目、贵州中烟工业有限责任公司贵阳自动化物流系统项目成品库在本期验收相应结转工程成本所致。

公司各个项目具体成本主要由外购成本及实施费用构成。其中外购成本又包括堆垛机、AGV 小车、机器人及穿梭车等。报告期内，公司各期末各项目完工进度及预计完工时间、确认收入时间以及外购成本构成情况如下：

①2008 年 12 月 31 日各项目情况

A、2008 年 12 月 31 日项目成本、完工进度及收入确认时间表

表10-54 单位：万元

客户单位	项目名称	工程成本			完工进度	完工时间或预计完工时间	项目收入确认时间
		外购成本	实施费用	小计			
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	599.99	-	599.99	处于不同阶段	2011 年	2009 年至今
合计		**599.99**	-	**599.99**	-	-	-

B、2008 年 12 月 31 日外购成本明细表

表10-55 单位：万元

单位	项目名称	外购成本（万元）	堆垛机	AGV 小车	机器人	穿梭车	其他（万元）
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	**599.99**	-	-	-	-	**599.99**
合计		**599.99**	-	-	-	-	**599.99**

注：其他主要包括电控系统、辅助设备、信息系统等数量多、单价低的零配件。

2008 年 12 月 31 日工程成本余额 599.99 万元，主要是江苏省烟草公司商业自动

化物流系统项目的外购物流设备及软件。

②2009 年 12 月 31 日各项目情况

A、2009 年 12 月 31 日项目成本、完工进度及收入确认时间表

表10-56 单位：万元

客户单位	项目名称	工程成本			完工进度	完工时间或预计完工时间	项目收入确认时间
		外购成本	实施费用	小计			
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库	4,330.16	103.75	4,433.92	采购生产	2011-2-25	2011 年
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳配方库	2,172.79	36.99	2,209.79	安装调试	2010-6-11	2010 年
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库	1,812.94	29.41	1,842.34	安装调试	2010-6-11	2010 年
陕西汉中中烟工业公司	汉中技改	1,523.43	101.36	1,624.79	安装调试	2010-5-25	2010 年
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	1,493.23	112.53	1,605.76	采购生产	2011 年	-
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	879.77	-	879.77	采购生产	2011 年	-
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 AGV	850.09	-	850.09	采购生产	2011-3-23	2011 年
龙岩烟草工业有限公司	龙岩滤棒库	549.27	28.30	577.58	安装调试	2010-4-6	2010 年
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品库	363.58	-	363.58	采购生产	2011-2-25	2011 年
山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料库	315.26	10.79	326.05	安装调试	2010-2-10	2010 年
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	盐城 DPS	222.72	9.11	231.83	采购生产	2010-4-19	2010 年
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	无锡 DPS	120.29	2.95	123.24	采购生产	2010-3-31	2010 年
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	241.93	63.75	305.67	处于不同阶段	2011 年	2009 年至今
其他单位	其他项目	81.25	19.08	100.33	处于不同阶段	-	-
合计	-	**14,956.72**	**518.03**	**15,474.75**		-	-

B、2009 年 12 月 31 日外购成本明细表

表10-57 单位：万元

客户单位	项目名称	外购成本	堆垛机	AGV 小车	机器人	穿梭车	其他
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库	4,330.16	1,323.30	-	492.31	364.25	2,150.30
贵州中烟工业	贵阳配方库	2,172.79	1,148.72	-	-	36.32	987.75

客户单位	项目名称	外购成本	堆垛机	AGV 小车	机器人	穿梭车	其他
有限责任公司							
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库	1,812.94	1,153.85	-	-	-	659.09
陕西汉中中烟工业公司	汉中技改	1,523.43	348.72	336.24	110.09	38.46	689.93
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	1,493.23	1,405.84	-	-	-	87.38
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	879.77	-	-	-	-	879.77
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 AGV	850.09	-	850.09	-	-	-
龙岩烟草工业有限公司	龙岩滤棒库	549.27	467.13	-	-	-	82.14
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品库	363.58	250.74	-	-	61.54	51.31
山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料库	315.26	128.41	-	-	38.46	148.39
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	盐城 DPS	222.72	-	-	-	-	222.72
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	无锡 DPS	120.29	-	-	-	-	120.29
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	241.93	-	-	-	-	241.93
其他单位	其他项目	81.25	-	81.25	-	-	-
合计	**-**	**14,956.72**	**6,226.71**	**1,267.58**	**602.39**	**539.04**	**6,321.00**

2009 年 12 月 31 日工程成本余额 15,474.75 万元，主要是贵州中烟工业有限责任公司贵阳物流系统项目、广东中烟工业有限责任公司广州生产基地易地物流系统改造项目、陕西汉中中烟工业公司汉中物流系统改造项目的外购物流设备，贵州中烟工业有限责任公司贵阳自动化物流系统项目的配方库和辅料库于 2010 年度完成初验交付购货方进入带料试运行，成品库和 AGV 物流系统于 2011 年度完工；广东中烟工业有限责任公司广州生产基地易地物流系统改造项目预计于 2011 年度完工；陕西汉中中烟工业公司汉中物流系统改造项目于 2010 年度完成初验交付购货方进入带料试运行。

③2010 年 12 月 31 日各项目情况

A、2010 年 12 月 31 日项目成本、完工进度及收入确认时间表

表10-58 单位：万元

客户单位	项目名称	工程成本			完工进度	完工时间或预计完工时间	项目收入确认时间
		外购成本	实施费用	小计			
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库	4,583.73	258.85	4,842.59	安装调试	2011-2-25	2011 年
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品库	3,801.00	180.51	3,981.51	安装调试	2011-2-25	2011 年
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	3,432.77	221.50	3,654.26	安装调试	2011 年	2011 年
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	1,195.40	-	1,195.40	安装调试	2011 年	2011 年
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤	318.95	4.03	322.98	采购生产	2012 年	2012 年
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 AGV	850.09	16.16	866.25	安装调试	2011-3-23	2011 年
云南紫金科贸有限公司	大理技改	205.74	-	205.74	规划设计	2012 年	2012 年
红塔烟草（集团）有限公司	楚雄 AGV	127.35	0.57	127.92	规划设计	2012 年	2012 年
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	586.35	57.07	643.42	处于不同阶段	-	2009 年至今
其他单位	其他项目	85.52	13.59	99.11	处于不同阶段	-	-
合计	-	**15,186.91**	**752.27**	**15,939.18**	-	-	-

B、2010 年 12 月 31 日外购成本明细表

表10-59 单位：万元

客户单位	项目名称	外购成本	堆垛机	AGV 小车	机器人	穿梭车	其他
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库	4,583.73	1,323.30	-	492.31	373.91	2,394.21
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品库	3,801.00	2,047.90	473.01	164.10	61.54	1,054.46
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	3,432.77	2,108.77	-	-	-	1,324.00
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	1,195.40	160.43	-	-	-	1,034.98

福建龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤	318.95	-	-	-	-	318.95
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 AGV	850.09	-	850.09	-	-	-
云南紫金科贸有限公司	大理技改	205.74	-	92.52	-	-	113.22
红塔烟草（集团）有限公司	楚雄 AGV	127.35	-	-	-	-	127.35
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	586.35	-	-	-	-	586.35
其他单位	其他项目	85.52	-	81.25	-	-	4.27
合计	-	**15,186.91**	**5,640.39**	**1,496.86**	**656.41**	**435.45**	**6,957.79**

2010 年 12 月 31 日工程成本余额 15,939.18 万元，主要是厦门烟草工业有限责任公司滤棒辅料成品自动化物流系统项目、贵州中烟工业有限责任公司贵阳自动化物流系统项目成品库和 AGV 物流系统、广东中烟工业有限责任公司广州生产基地易地物流系统改造项目的外购物流设备，其中，厦门烟草工业有限责任公司滤棒辅料成品自动化物流系统项目、贵州中烟工业有限责任公司贵阳自动化物流系统项目成品库和 AGV 物流系统已确认收入，广州项目预计在 2011 年度完工。

④2011 年 6 月 30 日各项目情况

A、2011 年 6 月 30 日项目成本、完工进度及收入确认时间表

表10-60 单位：万元

客户单位	项目名称	工程成本			完工进度	完工时间或预计完工时间	项目收入确认时间
		外购成本	实施费用	小计			
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	6,215.20	232.49	6,447.69	安装调试	2011 年	2011 年
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	1,285.70	47.02	1,332.72	安装调试	2011 年	2011 年
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤	1,885.08	21.49	1,906.57	安装调试	2012 年	2012 年
安徽中烟工业有限责任公司	合肥物流自动化系统异地技术改造项目	-	54.36	54.36	规划设计	2013 年	2013 年
云南紫金科贸有限公司	大理技改	1,040.69	1.81	1,042.50	采购生产	2012 年	2012 年
云南紫金科	曲靖技改	-	0.36	0.36	采购生产	2012 年	2012

		工程成本					
贸有限公司							年
湖北中烟工业责任有限公司	武汉技改	-	7.37	7.37	规划设计	2012 年	2012 年
红塔烟草(集团）有限公司	楚雄 AGV	127.35	1.06	128.41	采购生产	2012 年	2012 年
深圳市科陆电子科技股份有限公司	科陆电能表自动化仓储系统项目	129.20	6.91	136.11	安装调试	2011 年	2011 年
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	561.34	69.51	630.85	-	-	-
其他单位	其他项目	74.58	29.65	104.23	-	-	-
合计		**11,319.14**	**472.03**	**11,791.17**	-	-	-

B、2011 年 6 月 30 日外购成本明细表

表10-61 单位：万元

客户单位	项目名称	外购成本	堆垛机	AGV 小车	机器人	穿梭车	其他
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	62,15.20	2,108.77	-	720.51	246.2	3,139.72
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	1,285.70	160.43	-	-	-	1,125.27
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤	1,885.08	1,281.27	-	-	-	603.81
云南紫金科贸有限公司	大理技改	1,040.69	382.05	92.52	-	-	566.12
红塔烟草(集团）有限公司	楚雄 AGV	127.35	-	-	-	-	127.35
深圳市科陆电子科技股份有限公司	科陆电能表自动化仓储系统项目	129.2	48.72	-	-	-	80.48
江苏省烟草公司	商业自动化物流系统	561.24	-	-	-	-	561.24
其他单位	其他项目	74.58	-	-	-	-	74.58
合计		**11,319.14**	**3,981.24**	**92.52**	**720.51**	**246.2**	**6,278.67**

2011 年 6 月 30 日工程成本余额 11,791.17 万元，主要是广东中烟工业有限责任公司包三和包四项目、福建省龙岩金叶复烤有限责任公司龙岩打叶复烤项目、云南紫金科贸有限公司大理技改项目的外购设备，上述项目预计在 2011 年和 2012 年完工。

公司期末存货中的工程项目成本主要是尚未交付验收的物流系统集成项目工程成本，期末余额较大的原因主要系公司自动化物流系统集成项目的合同金额一般较大，合同执行周期较长，开工前期需根据合同计划采购堆垛机、AGV 小车、机器人、穿梭车等大型物流设备。公司自动化物流系统均在安装、调试、验收合格后整体移交

给客户，不存在推迟交货的情形。

经核查，保荐机构认为：公司营业成本的核算符合会计准则的相关规定和公司实际情况，营业成本核算结果准确、完整。

经核查，中审国际认为：公司存货和营业成本的会计核算符合会计准则的相关规定和公司实际情况，营业成本与营业收入遵循了配比原则，营业成本核算结果准确、完整。

4、非流动资产分析

报告期各期期末，公司非流动资产结构如下表所示：

表10-62 单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
其中：固定资产	717.45	49.80	789.7	65.42	497.14	85.46	518.52	98.25
在建工程	4.21	0.29	4.21	0.35	-			
无形资产	596.48	41.40	335.01	27.75	23.87	4.1		
递延所得税资产	122.48	8.50	78.18	6.48	60.68	10.43	9.26	1.75
非流动资产	**1,440.62**	**100**	**1,207.1**	**100**	**581.69**	**100**	**527.78**	**100**

（1）固定资产分析

固定资产是公司非流动资产的主要组成部分。由于公司为物流系统集成企业，属于人才密集型企业，固定资产投入较少，公司目前的固定资产规模和结构与公司发展现状和行业特征相适应。公司的主要固定资产包括房屋建筑物、机器及专用设备、电子设备、运输工具等。截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产的具体情况如下：

表10-63 单位：万元

类别	固定资产原值	固定资产净值	折旧年限	综合成新率（%）	使用状态
房屋及建筑物	292.10	278.11	30 年	97.44	正常使用
机器设备	4.78	2.77	5-10 年	75.11	正常使用
运输工具	704.56	313.56	5 年	53.50	正常使用
电子及其他设备	285.06	123.01	4 年	48.01	正常使用
合计	**1,286.49**	**717.45**		**62.58**	

（2）在建工程分析

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在建工程净值为 4.21 万元。

（3）无形资产分析

公司无形资产主要由土地使用权和软件构成，截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

表10-64 单位：万元

名称	取得方式	账面原值	账面净值
软件	购买	292.79	287.00
土地使用权	购买	318.14	309.48
合计		**610.93**	**596.48**

公司现有土地使用权主要系本期通过非同一控制下企业合并新增纳入合并范围的新阳物流位于电白县民营科技工业园第二区 03 号工业用地，土地面积 19,588 平方米。公司土地使用权的权属证明情况，详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五主要固定资产与无形资产（二）无形资产”。公司 2011 年 1-6 月新增无形资产为购买的办公软件及项目专业软件。

（4）递延所得税资产分析

报告期各期期末，递延所得税资产具体情况列示如下：

表10-65 单位：万元

递延所得税资产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产减值准备	61.55	40.18	35.60	4.52
预提物流项目质保费	52.37	37.46	25.08	4.74
内部交易结存存货毛利	8.56	0.55	-	-
合计	**122.48**	**78.18**	**60.68**	**9.26**

报告期内，公司的递延所得税资产主要是应收款项计提坏账准备、质保费等因素而形成的账面价值与计税基础不同而形成的可抵减性暂时性差异。

（二）资产减值准备提取情况分析

1、坏账准备的计提

报告期各期期末，公司坏账准备情况如下表所示：

表10-66 单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	478.92	324.21	323.64	41.09
其中：应收账款	462.02	315.16	323.64	41.09
其他应收款	16.90	9.05		

公司根据应收款项（包括应收账款和其他应收款）的期末余额，按账龄分析法计提坏账准备，确定计提比例如下：

表10-67

逾期账龄	应收账款计提比例(%)	账龄	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含未逾期）	5	1 年以内（含 1 年）	5
1－2 年	10	1－2 年	10
2－3 年	30	2－3 年	30
3－4 年	50	3－4 年	50

4－5 年	80	4－5 年	80
5 年以上	100	5 年以上	100

截至 2011 年 6 月末，公司应收款项计提的坏账准备余额为 478.92 万元，公司按照会计政策计提的坏账准备是谨慎的，主要依据如下：

（1）从账龄结构看，应收账款质量较好，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月两年以内（含未逾期）应收账款占比分别为 100%、100%、99.29%和 99.73%，不存在三年以上应收款项。

（2）公司的主要客户是烟草行业内大型企业，该类客户资金实力雄厚，应收账款偿付信誉良好，回收基本上不存在风险。

（3）报告期内，公司未发生应收款项无法收回的情况。

2、存货跌价准备的计提

公司存货主要用于物流系统集成合同，其价格在合同签订时已经锁定，一般不会发生存货成本高于可变现净值的情况。报告期内，公司未计提存货跌价准备。

3、固定资产减值准备

报告期各期期末，公司固定资产不存在减值情况，未计提固定资产减值准备。

4、无形资产减值准备

报告期各期期末，公司无形资产不存在减值情况，未计提无形资产减值准备。

（三）负债构成情况分析

截至 2011 年 6 月 30 日，公司负债总额为 17,511.92 万元，包括流动负债和非流动负债，报告期各期期末，公司各类负债金额及其占负债总额的比例如下：

表10-68 单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付账款	6,008.30	34.31	5,814.27	22.27	10,346.17	37.90	2,020.93	26.16
预收款项	11,644.75	66.50	20,949.86	80.26	17,012.02	62.32	4,864.20	62.96
应付职工薪酬	80.73	0.46	298.19	1.14	236.55	0.87	87.22	1.13
应交税费	-725.89	-4.15	-1,588.45	-6.09	-681.77	-2.50	83.25	1.08
其他应付款	85.07	0.49	316.57	1.21	156.11	0.57	627.45	8.12
流动负债合计	**17,092.97**	**97.61**	**25,790.45**	**98.8**	**27,069.10**	**99.16**	**7,683.06**	**99.44**
预计负债	418.95	2.39	312.14	1.2	227.99	0.84	43.09	0.56
非流动负债合计	**418.95**	**2.39**	**312.14**	**1.2**	**227.99**	**0.84**	**43.09**	**0.56**
负债合计	**17,511.92**	**100**	**26,102.59**	**100**	**27,297.09**	**100**	**7,726.14**	**100**

1、应付账款

2011 年 6 月 30 日余额较 2010 年 12 月 31 日变化不大。2010 年 12 月 31 日余额较 2009 年 12 月 31 日减少 4,531 万元，下降 43.80%，主要系在 2010 年度按合同支付设备供应商的物流设备采购款所致；2009 年 12 月 31 日余额较 2008 年 12 月 31 日余额增加 8,325 万元，增长 411.95%，主要系贵州中烟工业有限责任公司的贵阳物流系统项目和龙岩烟草工业有限责任公司的龙岩物流系统项目的部分采购进度款尚未到合同约定结算期所致。

表10-69 单位：万元

应付账款	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	5,785.16	96.29	5,527.19	95.06	10,346.17	100.00	2,020.93	100.00
一到二年	208.03	3.46	287.08	4.94	-	-	-	-
二到三年	15.11	0.25	-	-	-	-	-	-
合计	**6,008.30**	**100**	**5,814.27**	**100**	**10,346.17**	**100**	**2,020.93**	**100**

公司应付账款基本上在 1 年期内；公司应付账款余额中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东单位款项和其他关联方应付款项。

2011 年 6 月末，公司存在一笔账龄超过 1 年的大额应付账款，明细情况如下：

表10-70

供应商名称	金额	1 年以内	1-2 年	未偿付原因
卡迪斯远东有限公司	204.62	92.30	112.32	未达到约定的付款条件

2、预收账款

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司预收账款余额为 11,644.75 万元，预收账款在流动负债中所占的比重较高，占全部负债的 66.48%。公司预收账款的形成系客户根据合同约定支付的订金和进度款，属于公司正常业务。

预收账款的余额受公司合同执行周期和期末手持订单数量影响较大。2009 年 12 月 31 日余额较 2008 年 12 月 31 日余额增加 12,147.82 万元，增长 249.74%，主要系 2009 年度根据合同收取贵州中烟工业有限责任公司的贵阳物流系统项目和广东中烟工业有限责任公司的广州生产基地易地物流系统改造项目的前期工程进度款所致。2010 年 12 月 31 日余额较 2009 年 12 月 31 日余额增加 3,937.84 万元，增长 23.15 %，主要是广东中烟工业有限责任公司和厦门烟草工业有限责任公司工程进度款增加所致。2011 年 6 月 30 日余额较 2010 年 12 月 31 日余额减少 9,305 万元，下降 44.42%，主要系 2011 年上半年厦门滤棒辅料成品库、贵阳成品库、AGV、WMS 等项目已初验确认收入，从而冲转对应的预收款 12,877.13 万元所致。

报告期各期末公司预收账款明细情况如下：

（1）2011 年 6 月 30 日预收账款明细表

表10-71 单位：万元

客户名称	项目名称	合同总金额	期末预收账款金额	占项目总金额比例	年限	期末完工进度	备注
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	10,825.00	7,036.25	65.00%	1-2 年	安装调试	
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	2,189.24	1,423.00	65.00%	1-2 年	安装调试	
广东中烟工业有限责任公司	广州包三增补	70.88	49.62	70.00%	1 年以内	安装调试	
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤	4,498.00	1,444.75	32.12%	1 年以内	发货阶段	
云南紫金科贸有限公司	曲靖配方、箱式储丝物流系统巷道堆垛机	3,740.00	374.00	10.00%	1 年以内	生产采购阶段	
江苏省烟草公司	商业物流自动化系统	2,767.07	852.92	30.82%	1-2 年	各市公司处于不同阶段	注 2
其他单位	其他物流项目	218.00	72.60	15.66%	1 年以内	安装调试	
其他单位	运营维护项目	-	337.12	-	1 年以内	-	
红塔烟草集团有限责任公司	物流规划项目	46.00	9.20	20.00%	1 年以内	-	
四川烟草工业有限责任公司	托盘	308.88	45.29	14.66%	1 年以内	采购生产	
合计	-	-	**11,644.75**	-	-	-	

2011 年 6 月末公司预收账款主要是广东中烟工业有限责任公司物流系统集成项目预收款项。

（2）2010 年 12 月 31 日预收账款明细表

表10-72 单位：万元

客户名称	项目名称	合同总金额	期末预收账款金额	占项目总金额比例	年限	期末完工进度	备注
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	10,825.00	7,036.25	65.00%	1-2 年	安装调试	
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	2,189.24	1,423.01	65.00%	1-2 年	安装调试	
广东中烟工业有限责任公司	广州包三增补	70.88	49.62	70.00%	1 年以内	安装调试	

客户名称	项目名称	合同总金额	期末预收账款金额	占项目总金额比例	年限	期末完工进度	备注
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳配方库	3,550.00	-710.00	-20.00%	-	带料试运行	
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库	2,770.00	-554.00	-20.00%	-	带料试运行	
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库	7,060.00	5,648.00	80.00%	1-2 年	安装调试	
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 AGV	1,411.46	988.02	70.00%	1-2 年	安装调试	
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 WMS	377.00	301.60	80.00%	1-2 年	安装调试	
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品库	7,919.34	5,939.51	75.00%	1-2 年	安装调试	
厦门烟草工业有限责任公司	厦门烟丝库	4,579.66	-1,144.92	-25.00%	-	带料试运行	
厦门烟草工业有限责任公司	厦门备件库	405.47	-20.27	-5.00%	-	带料试运行	
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤	4,498.00	449.80	10.00%	1 年以内	采购生产	
江苏省烟草公司	商业物流自动化系统	2,767.07	950.69	34.36%	1-2 年	各市公司处于不同阶段	注 2
其他单位	其他物流项目	463.70	114.54	24.70%	1 年以内	采购生产	
其他单位	运营维护项目	-	324.63	-	1 年以内	-	
四川烟草工业有限责任公司	托盘	612.52	153.40	25.04%	1 年以内	采购生产	
合计			**20,949.86**				

2010 年公司预收款项较大，主要是由厦门烟草工业有限责任公司、广东中烟工业有限责任公司、贵州中烟工业有限责任公司物流系统集成项目预收款构成。

（3）2009 年 12 月 31 日预收账款明细表

表10-73 单位：万元

客户名称	项目名称	合同总金额	期末预收账款金额	占项目总金额比例	年限	期末完工进度	备注
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳配方库	3,550.00	2,000.25	56.35%	1 年以内	安装调试	根据到货进度陆续支付
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库	2,770.00	1,560.76	56.35%	1 年以内	安装调试	
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库	7,060.00	3,977.97	56.35%	1 年以内	采购生产	
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 WMS	377.00	212.42	56.35%	1 年以内	采购生产	

客户名称	项目名称	合同总金额	期末预收账款金额	占项目总金额比例	年限	期末完工进度	备注
贵州中烟工业有限责任公司	贵阳 AGV	1,411.46	282.29	20.00%	1 年以内	采购生产	
广东中烟工业有限责任公司	广州包三	10,825.00	2,165.00	20.00%	1 年以内	采购生产	
广东中烟工业有限责任公司	广州包四	2,189.24	437.85	20.00%	1 年以内	采购生产	
厦门烟草工业有限责任公司	厦门烟丝库	4,579.66	915.93	20.00%	1 年以内	采购生产	
厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品库	7,919.34	1,583.87	20.00%	1 年以内	采购生产	
陕西汉中烟工业公司	汉中技改	3,377.70	1,959.07	58.00%	1-2 年	安装调试	
山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料库	955.00	750.00	78.53%	1-2 年	安装调试	注 1
江苏省烟草公司扬州分公司	扬州新增设备	129.9	32.475	25.00%	1 年以内	采购生产	
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	盐城 DPS	729.80	474.37	65.00%	1 年以内	采购生产	
德马泰克物流系统（苏州）有限公司	无锡 DPS	443.80	88.76	20.00%	1 年以内	规划设计阶段	
江苏省烟草公司	商业物流自动化系统	3,201.99	432.275	13.50%	1-3 年	规划设计阶段	注 2
其他单位	运营维护项目	-	138.73	-	1 年以内	-	
合计			**17,012.02**				

2009 年公司预收款项较 2008 年大幅上升，主要是由厦门烟草工业有限责任公司、广东中烟工业有限责任公司、贵州中烟工业有限责任公司和陕西汉中烟工业公司物流系统集成项目预收款构成。

（4）2008 年 12 月 31 日预收账款明细表

表10-74 单位：万元

客户名称	项目名称	合同总金额	期末预收账款金额	占项目总金额比例	年限	期末完工进度	备注
龙岩烟草工业有限公司	龙岩配方辅料成品库	7,970.00	1,604.00	20.13%	1 年以内	规划设计	合同金额变更
龙岩烟草工业有限公司	龙岩烟丝库	2,150.00	430.00	20.00%	1 年以内	规划设计	
龙岩烟草工业有限公司	龙岩滤棒库	1,150.00	230.00	20.00%	1 年以内	规划设计	
陕西汉中烟工	汉中技改	3,377.70	675.54	20.00%	1 年	规划设	

客户名称	项目名称	合同总金额	期末预收账款金额	占项目总金额比例	年限	期末完工进度	备注
业公司					以内	计	
山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料库	955.00	300.00	31.41%	1 年以内	规划设计	注 1
江苏省烟草公司	商业物流自动化系统	2,488.58	1,566.05	62.93%	1-2 年	各市公司处于不同阶段	注 2
其他单位	运营维护项目	-	58.61	-	1 年以内	-	
合计			**4,864.20**				

注 1：山东中烟工业公司青州卷烟厂系参照合同约定收款比例取 50 万元整数收取。

注 2：各市公司分别单独签订了 5 个小合同陆续执行，金额较小，江苏省十三家市公司汇总列示。

2008 年公司预收款项较小，主要是由龙岩烟草工业有限公司和江苏省烟草公司物流系统集成项目预收款构成。

生产物流系统集成的收入确认是在系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初步验收确认的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时，予以确认收入。商业配送物流系统集成的收入确认是在系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的验收证明，该物流系统已交付购货方投入使用时，予以确认收入。

公司收款模式根据具体合同条款约定。一般在合同签订后，收取合同金额 20-30%；项目所需的设备抵达客户实施现场后，收取合同金额的 40-50%；项目安装调试完毕，并取得了客户的验收确认的初验证明时，收取合同金额的 10%及以下款项；客户出具最终的验收合格证明后，收取合同金额的 20%左右的款项。剩余 5-10%为质保期保证金，质保期满后收回。

报告期前 3 年各期末预收账款余额较大且呈逐年上升的趋势，主要是由于公司物流系统集成项目的特点决定的，一是公司物流系统集成项目是在系统已完工验收并交付对方时予以确认收入，而收款是根据合同约定按进度收取，一般在设备到货时即可收取至合同总金额的 50%-70%左右，所以，已开工但尚未交付验收的物流系统集成项目会相应形成一定的预收账款；二是公司物流系统集成项目规模逐年加大的情况下，预收账款余额也会出现成比例上升。

报告期各期末预收账款余额波动幅度较大，2011 年 6 月 30 日余额较 2010 年 12 月 31 日余额减少 9,305 万元，下降 44.42%，主要系厦门烟草工业有限责任公司滤棒辅料成品自动化物流系统项目、贵州中烟工业有限责任公司贵阳自动化物流系统项目成品库根据合同收取的项目进度款在本期初验结转收入所致；2010 年 12 月 31 日较 2009 年 12 月 31 日余额增加 3,937.84 万元增长 23.15%，主要系广东中烟工业有限责任公司广州生产物流系统易地改造项目已基本到货，根据合同收取 65%工程进度款 8,508.87 万元所致；2009 年 12 月 31 日余额较 2008 年 12 月 31 日余额增加 12,147.83 万元，增长 249.74%，主要系 2009 年度根据合同收取贵州中烟工业有限责任公司的贵阳物流系统项目 56.35%的到货进度款 7,751.40 万元、贵阳 AGV 物流系统 20%的前期工程进度款 282.29 万元和广东中烟工业有限责任公司的广州生产物流系统易地改造项目 20%的前期工程进度款 2,602.85 万元所致。

公司报告期各期末预收账款均为根据合同约定按照合同结算进度收取的工程进度款，而合同结算进度是双方严格按照工程项目进度确定的，预收账款的收取除个别项目由于合同金额变更或参照合同约定收款比例按整数收取外，均与合同约定的结算进度比例一致。从合同约定收款进度和比例来看，基本上与工程项目进度一致，但会略低于实际项目工程进度。总体来看，预收账款与项目进度和合同结算进度能够匹配。

经核查，中审国际认为：公司物流系统集成项目的收入确认符合会计准则的相关规定和公司会计政策，报告期各期末预收账款均为根据合同约定正常收取的工程进度款，不存在推迟确认销售收入的情形。

公司对同一客户的往来款项均以净额反映，报告期末以各客户往来净额的款项性质相应列报在财务报表中的预收账款或应收账款。

经核查，保荐机构认为：公司相关的会计核算及报告期各期末预收账款和应收账款的明细对应情况，可以确认公司报告期各期末对同一客户不存在预收账款和应收账款同时挂账情况。

中审国际认为：公司相关的会计核算及报告期各期末预收账款和应收账款的明细对应情况，可以确认公司报告期各期末对同一客户不存在预收账款和应收账款同时挂账情况。

预收账款期末余额中无欠持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。预收账款期末余额中无预收其他关联方款项。

3、应交税费

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应交税费余额为-725.89 万元，2010 年末，公司应交税费余额为-1,588.45 万元，2009 年末应交税费余额为-681.77 万元，2008 年末应交税费余额为 83.25 万元。2010 年末余额较 2009 年末余额减少 906.68 万元，下降 132.99%，2009 年末余额为负数，且较 2008 年末余额减少 765 万元，主要原因是因为公司收到预收款项时客户一般会要求开具增值税发票，而此时并未满足收入确认的条件，从而使得公司发生预缴增值税情况所致。2011 年 6 月 30 日余额较 2010 年 12 月 31 日余额增加 862.56 万元，绝对值下降 54.30%，主要系部分前期已预缴增值税的物流系统集成项目在本期确认收入而无需计提相应的增值税所致。

报告期内，公司应交税费余额明细如下表所示：

表10-75 单位：元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	-9,968,878.19	-19,805,816.97	-7,514,606.72	868,872.89
营业税	97,266.98	46,243.00	-110,610.51	-67,804.25
城建税	3,427.07	166,952.43	121,599.00	8,492.17
教育费附加	82,885.17	68,427.53	853.72	-
企业所得税	2,401,534.34	3,440,318.52	-	-
个人所得税	87,997.64	56,966.08	351,020.94	22,950.93
印花税	37,113.78	108,394.41	334,086.50	-
堤围费	-222.07	-5,797.34	-	-
房产税	-	13,597.59	-	-
土地使用税	-	26,258.40	-	-
合计	**-7,258,875.28**	**-15,884,456.35**	**-6,817,657.07**	**832,511.74**

由上表可知，2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月公司应交增值税为负数且波动较大是由预缴增值税形成的。按公司收入确认的会计政策，公司于项目初验时确认收入，并同时计提增值税销项税；而公司按项目进度开具增值税发票（客户要求收款时需开具发票），并于开具增值税发票时预交增值税。2009 年和 2010 年预交增值税分别为 7,514,606.72 元和 19,805,816.97 元。2009 年预缴主要是贵阳项目已开发票未结转收入所致；2010 年预缴主要是广州项目和贵阳成品库已开发票未达到初验未结转收入所致；2011 年 1-6 月预缴增值税主要是广州项目和龙岩项目已开发票未达到初验未结转收入所致。具体如下：

表10-76 单位：元

客户名称	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年
已开票未转收入金额：			
广东中烟工业有限责任公司	72,301,333.22	72,301,333.22	-
贵州中烟工业有限责任公司	-	40,047,863.16	66,251,281.99
福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	17,007,723.78	-	-
①已开票未结转收入合计	89,309,057.00	112,349,196.38	66,251,281.99
已转收入未开票金额：			
龙岩烟草工业有限公司	-	-	25,948,717.92
厦门烟草工业有限责任公司	26,707,265.10	-	-
②已转收入未开票金额合计	26,707,265.10	-	25,948,717.92
③已开票未转收入净额（①-②）	62,601,791.90	112,349,196.38	40, 302,564.07
④预缴增值税（③*17%）	**10,642,304.62**	**19,099,363.38**	**6,851,435.89**

4、对内部人员和关联方的负债

（1）应付职工薪酬

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司应付职工薪酬余额为 80.73 万元。

（2）应付关联方的其他应付款

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无对关联方的负债，报告期内的关联方资金往来详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方和关联交易”。

5、预计负债

公司的预计负债全部为物流项目质保费，截至 2011 年 6 月 30 日，本公司质保费余额为 418.95 万元，2010 年末质保费余额为 312.14 万元，2009 年末质保费余额为 227.99 万元，2008 年末质保费余额为 43.09 万元。2011 年 6 月 30 日余额较 2010 年 12 月 31 日余额增加 110.27 万元，2010 年 12 月 31 日余额较 2009 年 12 月 31 日余额增加 84.15 万元，2009 年 12 月 31 日较 2008 年 12 月 31 日余额增加 184.91 万元，主要原因是公司在质保期间对所交付的物流系统集成项目计提预计负债所致。

报告期内公司质保费的计提及发生情况如下表所示：

表10-77 单位：万元

年度	物流项目	计提比例	计提质保费金额	发生质保费金额	质保期满转回金额	质保费用各期末余额
2008 年度	工业	0.80%	17.40	3.69	-	44.38
	商业	0.80%	6.98	10.68	-	-1.30
	小计		**24.38**	**14.37**	-	**43.09**
2009 年度	工业	1.50%	162.23	9.40	9.77	187.45
	商业	1.50%	44.33	1.19	1.29	40.55
	小计		**206.56**	**10.59**	**11.06**	**227.99**
2010 年度	工业	1.00%	122.55	50.72	3.67	255.59

	商业	1.50%	32.40	13.81	2.60	56.55
	小计		**154.95**	**64.53**	**6.27**	**312.14**
2011年1-6月	工业	1.00%	145.67	27.4	-	339.1
	商业	1.50%	3.61	10.78	4.3	79.85
	小计		**149.28**	**38.18**	**4.3**	**418.95**

公司根据合同约定或以往年度质保费实际发生情况合理估计可能产生的质保费用，在质保期间对所交付的物流系统集成项目按合同收入总额的一定比例计提预计负债，实际发生的质保费用在预计负债中列支，不足部分计入实际发生当期损益，项目质保期满后结余的预提质保金予以冲回。

2008 年及以前年度，公司项目规模较小，实际发生的质保费金额较小，根据历史年度实际发生的质保费用测算确定计提比例为 0.8%；2009 年度，考虑到 2008 年末部分商业项目的预提质保费余额出现负数，公司将质保费计提比例变更为 1.5%，公司采用未来适用法对前期已计提但尚在质保期的项目根据新比例在当期调整了预提质保费余额；2010 年度，考虑到 2009 年末合同金额较大的工业项目的质保费余额较大，与当期实际发生的质保费用不成比例，公司将质保费用最终确定为工业 1%、商业 1.5%，并对前期已计提但尚在质保期的项目根据新比例在当期调整了预提质保费余额。2011 年 1-6 月继续按照 2010 年的标准计提质保费。

质保期实际发生的质保费用主要为运营维护人员发生的差旅费用等费用，金额较小。

（四）偿债能力分析

报告期各期期末，公司的资本结构和偿债能力指标如下表所示：

表10-78

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.81	1.42	1.18	1.22
速动比率	1.04	0.74	0.61	1.14
资产负债率(母公司)（%）	53.94	68.89	85.62	78.05
项目	**2011 年 1-6 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
息税折旧摊销前利润（万元）	3,670.73	5,551.53	2,785.08	1,409.36
利息保障倍数	-	-	-	-

1、流动比率、速动比率较为合理

公司在 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的流动比率分别为 1.22、1.18、1.42 和 1.81，速动比率分别为 1.14、0.61、0.74 和 1.04，2008-2010 年公司的流动比率相对合理，速动比率相对较低与公司所处的行业特殊密切相关，公司的短期负债主要是预收款，流动资产主要是以物流设备为主的存货，根据合同的一般约定，预收款的

进度和存货抵达施工现场的进度紧密联系，两者呈现同步增长和减少，因此，虽然公司速动比率较低，但基本没有短期偿债风险。

2、资产负债率较高、但偿债压力小

公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的资产负债率（母公司口径）分别为 78.05%，85.62%、68.89%和 53.94%，资产负债率较高，2010 年因为增资扩股的因素，公司负债率下降较快。公司负债率高也是主要与公司的收款模式有关，在收入确认之前，公司的预收款金额相当巨大，这是公司负债的主要原因，该预收款并不需要公司短期偿还；而且在收入确认时，公司的主要负债预收款将大幅度减少。此外，报告期内，公司不存在短期借款、长期借款等有息负债。因此，公司实际的偿债风险并不高。

3、公司盈利和偿债能力较强

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的息税折旧摊销前利润分别为 1,409.36 万元、2,785.08 万元、5,551.53 万元和 3,670.73 万元，公司盈利能力很强；而且公司没有银行贷款，没有利息支出，不存在偿债压力。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

综上所述，公司虽然负债水平较高，但这与公司特殊的行业相关，且公司盈利能力较高，因此，公司具有较强的偿债能力。

（五）资产周转能力分析

报告期各期期末，公司资产周转能力如下表所示：

表10-79

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率（次）	2.24	3.43	3.12	4.30
存货周转率（次）	0.68	0.77	0.86	5.61
总资产周转率（次）	0.45	0.58	0.58	0.93

公司运营能力的分析有以下几个方面：

1、应收账款周转率

公司 2008 年、2009 年和 2010 年，应收账款周转率分别为 4.3 次，3.12 次和 3.43 次。

与制造类企业不同，公司的应收账款周转率相对偏低，主要是因为公司所承接合同都较为巨大，执行周期长，公司采取分期收款的形式，在收入确认的时候一般还有 25%左右的应收账款等待收回，这是应收账款周转率相对偏低的主要原因。

2、存货周转率

公司 2008 年、2009 年和 2010 年，存货周转率分别为 5.61 次、0.86 次和 0.77 次，存货周转率水平较低。

这也是跟公司的行业特点是分不开的，公司项目周期长，在收入确认前，随着公司购买的物流装备抵达施工现场，将给公司带来巨大的存货金额，导致存货周转率较低，2008 年存货周转率水平较高的原因主要是当年公司抵达现场的物流装备在年底的时点上较少所致。

3、总资产周转率

公司 2008 年、2009 年和 2010 年，总资产周转率分别为 0.93 次，0.58 次和 0.58 次，总体较低。

这是因为公司的总资产主要由现金和存货组成，年底时由于存货较大的原因，导致公司总资产周转率较大。

（六）所有者权益变动情况分析

报告期内，公司所有者权益总额及构成如下：

表10-80 单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
股本（实收资本）	6,000.00	40.47	6,000.00	51.84	1,000.00	19.52	800.00	39.43
资本公积	4,170.52	28.13	4,120.96	35.61	1,073.65	20.95	552.28	27.22
盈余公积	232.24	1.57	232.24	2.01	354.63	6.92	103.79	5.12
未分配利润	4,472.40	30.17	1,220.45	10.55	2,712.76	52.94	589.45	29.05
外币报表折算差额	-49.96	-0.34	-36.32	-0.31	-17.16	-0.33	-16.42	-0.81
归属于母公司所有者权益合计	**14,825.20**	**100**	**11,537.33**	**100**	**5,123.88**	**100**	**2,029.10**	**100**

1、股本

（1）报告期内股本变动情况如下

表10-81 单位：万元

股东名称	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
邵健伟	4,096.37	4,096.37	925	540
邵健锋	528.56	528.56		
陈伟国	396.42	396.42	75	60
今天国际物流科技有限公司	-	-	-	200
深圳市华锐丰投资合伙企业（有限合伙）	264.28	264.28	-	-
深圳市盛桥创源投资合伙企业(有限合伙)	180	180	-	-
陈锦棣	116.28	116.28	-	-

深圳市新智丰投资合伙企业（有限合伙）	114.17	114.17	-	
深圳市金美华投资合伙企业（有限合伙）	113.64	113.64	-	-
巨丰企业管理咨询（深圳）有限公司	105.71	105.71	-	-
林宜生	84.57	84.57	-	
合计	**6,000**	**6,000**	**1,000**	**800**

（2）2008年度股本变动情况

表10-82 单位：万元

股东名称	2007-12-31		本期增加额	本期减少额	2008-12-31	
	金额	比例（%）			金额	比例（%）
邵健伟	540	67.50			540	67.50
今天国际物流科技有限公司	200	25.00			200	25.00
陈伟国	60	7.50			60	7.50
合计	**800**	**100**			**800**	**100**

2008 年度公司股本没有变化。

（3）2009 年度股本变动情况

表10-83 单位：万元

股东名称	2008-12-31		本期增加额	本期减少额	2009-12-31	
	金额	比例（%）			金额	比例（%）
邵健伟	540	67.50	385		925	92.50
今天国际物流科技有限公司	200	25.00		200		
陈伟国	60	7.50	15		75	7.50
合计	**800**	**100**	**400**	**200**	**1000**	**100**

2009 年 11 月 23 日，今天有限股东会决议通过了今天香港将所持有今天有限 25%的出资额作价 560 万元转让给邵健伟。同日今天香港与邵健伟签订《股权转让协议》。2009 年 12 月 7 日，深圳市科技工贸和信息化委员会以《关于合资企业深圳市今天物流技术有限公司投资者股权变更及企业性质变更的批复》（深科工贸信资字[2009]0868 号）批准了该次股权转让。

2009 年 12 月 23 日，今天有限股东会决议通过了公司股东邵健伟、陈伟国分别以现金增资 185 万元、15 万元。本次增资完成后，今天有限注册资本增加至 1,000 万元。2009 年 12 月 24 日，深圳南方民和会计师事务所对上述增资出具了《验资报告》(深南验字[2009]第 213 号)：截至 2009 年 12 月 23 日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本人民币 200 万元，各股东均以货币出资。

（4）2010 年度股本变动情况

表10-84 单位：万元

股东名称	2009-12-31		本期增加额	本期减少额	2010-12-31	
	股本	比例（%）			股本	比例（%）

邵健伟	925.00	92.5	3,321.37	150.00	4,096.37	68.28
邵健锋	-	-	528.56	-	528.56	8.81
陈伟国	75.00	7.5	321.42	-	396.42	6.61
华锐丰	-	-	264.28	-	264.28	4.4
盛桥创源		-	180.00	-	180.00	3
陈锦棣	-	-	116.28	-	116.28	1.94
新智丰	-	-	114.17	-	114.17	1.9
金美华	-	-	113.64	-	113.64	1.89
深圳巨丰	-	-	105.71	-	105.71	1.76
林宜生	-	-	84.57	-	84.57	1.41
合计	**1,000**	**100**	**5,150**	**150.00**	**6,000**	**100**

2010 年 6 月 17 日，今天有限股东会决议通过了公司股东邵健伟将占公司 10%的股权按成本价作价 100 万元转让给邵健锋。2010 年 6 月 23 日，今天有限完成了上述股权转让的工商变更登记。

2010 年 6 月 28 日，今天有限股东会决议通过了公司注册资本增至 1063.1 万元，新增注册资本 63.1 万元由新股东新智丰、金美华、深圳巨丰缴纳，2010 年 7 月 15 日，中审国际对出资情况进行了验证并出具了《验资报告》（中审国际验字[2010]第 09030007 号）：截至 2010 年 7 月 15 日，公司已收到新智丰、金美华、深圳巨丰缴纳的货币出资合计人民币 6,310,000 元，其中计入注册资本人民币 631,000 元，计入资本公积人民币 5,679,000 元，各股东均以货币出资。

2010 年 7 月 19 日，今天有限股东会决议通过了公司股东邵健伟将其持有的 4.70%股权按对应出资额作价 50 万元转让给华锐丰。2010 年 7 月 23 日，公司完成了上述工商变更登记。

2010 年 7 月 23 日，今天有限股东会决议通过了公司注册资本增至 1,135.15 万元，新增注册资本 72.05 万元由新股东林宜生、陈锦棣、盛桥创源缴纳，2010 年 7 月 27 日，中审国际对出资情况进行了验证并出具了《验资报告》（中审国际验字[2010]第 09030009 号）：截至 2010 年 7 月 26 日，公司已收到林宜生、陈锦棣、盛桥创源缴纳的货币出资合计人民币 34,118,200 元，其中计入注册资本合计人民币 720,500 元，计入资本公积 33,397,700 元。各股东均以货币出资。

2010 年 8 月 20 日，今天有限召开临时董事会和临时股东会，审议通过了公司整体变更为股份公司的方案，根据中审国际出具的审计报告（中审国际 审字[2010]第 01030029 号），今天有限以 2010 年 7 月 31 日经审计账面净资产 96,030,650.29 元为基础，折合为股份公司股本 60,000,000 股，每股面值 1 元，剩余部分计入资本公积，各

出资人的持股比例不变。

（5）2011 年 1-6 月股本变动情况

2011 年 1-6 月，公司股本没有发生变动。

2、资本公积

（1）报告期内资本公积明细情况如下：

表10-85 单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本溢价	3,603.07	3,603.07	-	-
同一控制下企业合并溢价	162.99	162.99	718.74	718.74
收购子公司少数股权产生的资本溢价	49.60	-	-	-
其他转入	354.91	354.91	354.91	-166.47
合计	**4,170.52**	**4,120.97**	**1,073.65**	**552.27**

（2）2008 年度资本公积变动情况

2008 年度公司资本公积变动情况如下表所示：

表10-86 单位：万元

项目	2007-12-31	本期增加	本期减少	2008-12-31
股东出资溢价	-	-	-	-
同一控制下企业合并溢价	427.01	291.73	-	718.74
小计	**427.01**	**291.73**	**-**	**718.74**
其他转入	-176.75	10.29	-	-166.47
合计	**250.26**	**302.02**	**-**	**552.28**

2008 年度公司资本公积主要是同一控制下合并今天香港形成的企业合并溢价。

（3）2009 年度资本公积变动情况

2009 年度公司资本公积变动情况如下表所示：

表10-87 单位：万元

项目	2008-12-31	本期增加	本期减少	2009-12-31
股东出资溢价	-	-	-	-
同一控制下企业合并溢价	718.74	-	-	718.74
小计	**718.74**	**-**	**-**	**718.74**
其他转入	-166.47	521.37	-	354.91
合计	**552.28**	**521.37**	**-**	**1,073.65**

2009 年度公司资本公积增加主要系本公司本期通过同一控制下企业合并取得本公司原股东今天国际物流科技有限公司所产生的除同一控制下企业合并溢价外的相关权益影响。

（4）2010 年度资本公积变动情况

2010 年度公司资本公积变动情况如下表所示：

表10-88 单位：万元

项目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
股东出资溢价	-	3,907.67	304.60	3,603.07
同一控制下企业合并溢价	718.74	19.93	575.68	162.99
小计	**718.74**	**3,927.60**	**880.29**	**3,766.06**
其他转入	354.91	-	-	354.91
合计	**1,073.65**	**3,927.60**	**880.29**	**4,120.96**

2010 年公司资本公积的增加主要是新股东认购公司新增股份时实际认购价扣除股份面值后的溢价部分以及公司整体改制净资产折股时计入资本公积的部分。

（5）2011 年 1-6 月资本公积变动情况

2011 年 1-6 月公司资本公积变动情况如下表所示：

表10-89 单位：万元

项目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-6-30
资本溢价				
股东出资溢价	3,603.07	-	-	3,603.07
同一控制下企业合并产生的资本溢价	162.99	-	-	162.99
收购子公司少数股权产生的资本溢价	-	49.56	-	49.56
小计	**3,766.06**	**49.56**	-	**3,815.62**
其他资本公积				
其他转入	354.91	-	-	354.91

2011 年 1-6 月资本公积增加主要系公司收购今天香港少数股权产生的资本溢价。

3、盈余公积

（1）报告期内盈余公积明细情况如下：

表10-90 单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
法定盈余公积	232.24	232.24	354.63	103.79
任意盈余公积	-	-	-	-
合　计	**232.24**	**232.24**	**354.63**	**103.79**

报告期内，公司未提取任意盈余公积。

（2）2008 年度盈余公积变动情况

2008 年度公司盈余公积变动情况如下表所示：

表10-91 单位：万元

项　目	2007.12.31	本期增加额	本期减少额	2008.12.31
法定盈余公积	-	103.79	-	103.79
任意盈余公积	-	-	-	-
合　计	-	**103.79**	-	**103.79**

公司 2008 年度盈余公积增加额系按照 2008 年净利润的 10%计提法定盈余公积。

（3）2009 年度盈余公积变动情况

2009 年度公司盈余公积变动情况如下表所示：

表10-92 单位：万元

项　目	2008.12.31	本期增加额	本期减少额	2009.12.31
法定盈余公积	103.79	250.84	-	354.63
任意盈余公积	-	-	-	-
合　计	**103.79**	**250.84**	**-**	**354.63**

公司 2009 年度盈余公积增加额系按照 2009 年净利润的 10%计提法定盈余公积。

（4）2010 年度盈余公积变动情况

2010 年度公司盈余公积变动情况如下表所示：

表10-93 单位：万元

项　目	2009.12.31	本期增加额	本期减少额	2010.12.31
法定盈余公积	354.63	445.58	567.97	232.24
任意盈余公积	-	-	-	-
合　计	**354.63**	**445.58**	**567.97**	**232.24**

公司 2010 年度盈余公积减少额系公司整体变更时转入股本及资本公积所致；盈余公积增加额系按整体变更后的净利润的 10%提取法定盈余公积。

（5）2011 年 1-6 月盈余公积变动情况

2011 年 1-6 月，公司未提取法定盈余公积和任意盈余公积。

4、未分配利润

报告期内公司未分配利润变化具体情况如下：

表10-94 单位：万元

项　目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
期初未分配利润	**1,220.45**	**2,712.76**	**589.45**	**-517.94**
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,251.95	4,465.47	2,374.15	1,211.18
减：提取法定盈余公积	-	445.58	250.84	103.79
提取任意盈余公积	-	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-
应付普通股股利	-	1,500.00	-	-
转作股本的普通股股利	-			-
以未分配利润转增股本	-	4,012.21	-	-
期末未分配利润	**4,472.40**	**1,220.45**	**2,712.76**	**589.45**

（1）2010 年度分配股利系根据公司 2010 年 6 月 10 日召开的 2009 年度股东大会决议，以 10,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发红利 15 元（含税），共计派发股利 1,500 万元。

（2）根据 2010 年 8 月 20 日股东会决议，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司时，以未分配利润转增股本 4,012.21 万元。

十二、盈利能力分析

（一）公司营业收入构成及变动分析

公司营业收入主要来自物流系统集成业务，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为 99.68%、100%、100%和 99.98%。2008 年公司其他业务收入主要为软件销售收入。最近三年及一期公司营业收入构成如下：

表10-95 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	15,826.03	99.98	20,300.77	100	12,379.65	100	8,178.25	99.68
其他业务收入	3.00	0.02	-	-	-	-	26.34	0.32
营业收入合计	**15,829.03**	**100**	**20,300.77**	**100**	**12,379.65**	**100**	**8,204.59**	**100**

1、主营业务收入趋势分析

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司实现的主营业务收入分别为 8,178.25 万元、12,379.65 万元、20,300.77 万元和 15,826.03 万元，2008—2010 年，公司主营业务收入年复合增长率为 57.55%，2011 年 1-6 月，公司实现的营业收入达到了 2010 年营业收入的 77.97%，呈现出良好的增长趋势。报告期内，公司主营业务收入的增长趋势如下图所示：（单位：万元）

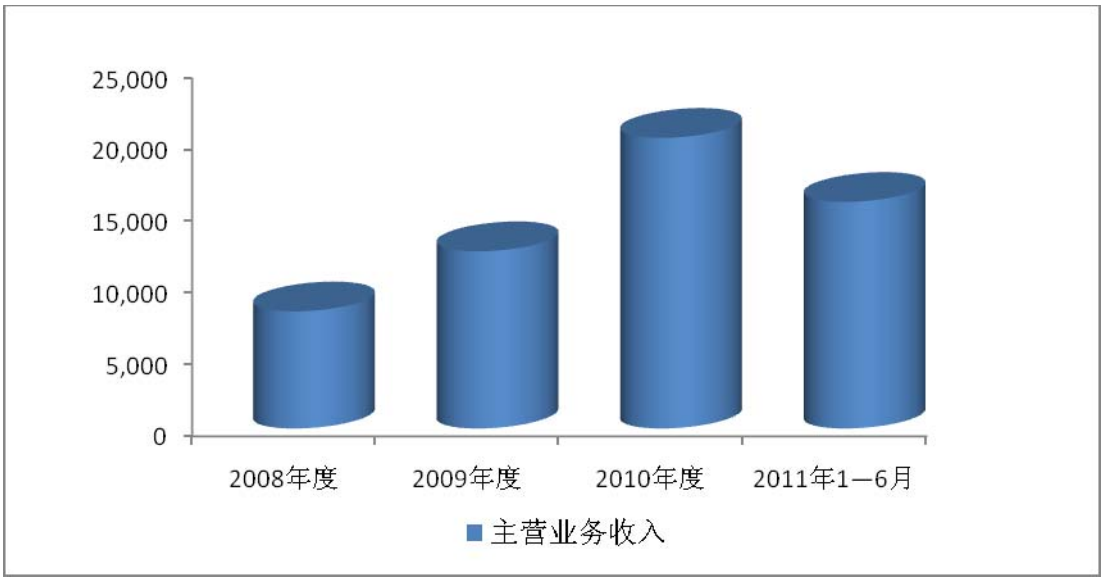


图 10-2

公司报告期内主营业务收入持续增长的主要原因是由于公司在烟草行业物流系统集成中的地位不断上升，公司的合同收入也迅速增长，截至 2011 年 6 月 30 日公司尚未确认收入和未实施订单在 6.06 亿元左右，未来几年公司主营业务收入的快速增长

有了较好的保证。

2、主营业务收入构成分析

（1）产品构成分析

报告期内，公司的主营营业收入构成按照产品类别划分如下：

表10-96 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
物流系统集成	**15,027.45**	**94.95**	**18,739.60**	**92.31**	**11,208.01**	**90.53**	**7,153.15**	**87.47**
其中：生产物流系统集成	14,807.32	93.56	16,579.36	81.67	8,718.22	70.42	6,155.69	75.27
商业配送物流系统集成	220.13	1.39	2,160.24	10.64	2,489.79	20.11	997.46	12.20
运营维护	**463.49**	**2.93**	**1,294.49**	**6.38**	**1,171.64**	**9.46**	**1,025.10**	**12.53**
其中：备品备件	285.17	1.80	609.68	3	486.24	3.93	523.32	6.4
技术服务	178.32	1.13	684.82	3.37	685.40	5.54	501.78	6.14
托盘梗箱	**335.08**	**2.12**	**266.68**	**1.31**				
合计	**15,826.03**	**100**	**20,300.77**	**100**	**12,379.65**	**100.00**	**8,178.25**	**100**

报告期内，公司的营业收入主要来源于物流系统集成，其中生产物流系统集成构成了公司的主要收入来源，最近三年及一期平均占比在 80%左右，如加上商业配送物流系统集成，则公司物流系统集成占主营业务收入的比例平均在 91.32%。

公司的收入结构反应了目前我国烟草行业物流系统集成的发展现状：烟草生产物流系统集成最先受到重视，发展最快，而且由于集成了价值高的堆垛机等物流装备，单体合同金额也比较高，未来将平稳增长；商业配送物流系统集成近年来受重视程度大大提升，但总体还处于初期的发展阶段，而且由于集成的主要是物流软件、电子标签和车载设备等，单个合同金额也比较低，但未来增长速度较快；运营维护收入则是因为物流系统集成专业化程度很高，对专业维护的要求也非常高，服务收入的金额也不少，而且随着公司建设的物流系统集成项目越来越多，预计今后运营维护收入将成为公司重要的收入来源；公司目前生产的托盘梗箱收入很低，主要为公司配套服务，未来在物流托盘的标准化等因素的影响下，有望获得更快的增长。

（2）收入地区结构分析

公司产品销售收入构成按最终用户地区划分如下：

表10-97 单位：万元

地区	2011 年 1-6 月份		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
华北	-	-	62.62	0.31	5.77	0.05	-	-
西北	104.16	0.66	5,193.43	25.58	1.11	0.01	6,155.69	75.27
华东	7,166.02	45.28	8,870.54	43.70	11,654.38	94.14	1,569.01	19.19
西南	8,276.79	52.30	5,401.71	26.61	-	-	-	-
华南	154.66	0.98	196.86	0.97	259.34	2.09	40.45	0.49
华中	124.39	0.79	575.61	2.84	459.05	3.71	413.11	5.05
合计	**15,826.03**	**100**	**20,300.77**	**100**	**12,379.65**	**100**	**8,178.25**	**100**

由于公司主要服务的烟草行业，其烟草生产厂家比较分散，因此，公司收入没有明显的地域性，最近三年及一期以西北、华东、西南收入为主；从上表来看，公司收入的地域性波动较大，主要是因为单体合同金额较大，收入确认时导致当年该地区的收入也非常大，未来随着公司项目的增多，公司收入的区域性波动将有望下降，区域分布将更为均衡。

（3）按实施项目分析

报告期内，公司确认收入的项目及正在履行合同的项目具体情况如下表所示：

2008 年度：

表10-98 单位：万元

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
已完工确认收入部分	陕西卷烟总厂宝鸡分厂	宝鸡异地技改	6,675.52	2006.09.19	2007.04.30	带料试运行	2008.09.30	2009.09.10	4,061.46	6,155.69	4,177.83	32.13	5,193.87	5,486.51	6,470.02	6,470.02
	生产物流小计		6,675.52						4,061.46	6,155.69	4,177.83	32.13	5,193.87	5,486.51	6,470.02	6,470.02
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心电子标签拣选系统	476.00	2006.09.28	2007.05.29	运营维护		2008.03.25	284.66	407.73	284.66	30.18	454.10	476.00	476.00	476.00
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送中心物流系统设备	435.22	2006.09.28	2007.06.15	运营维护		2008.05.28	195.69	373.80	195.69	47.65	435.22	435.22	435.22	435.22
	江苏省烟草公司汇总		911.22						480.35	781.53	480.35	38.54	889.32	911.22	911.22	911.22
	安徽省烟草公司合肥市公司	卷烟配送自动化分拣系统	249.5	2006.09.28	2007.02.02	运营维护		2008.06.18	118.33	215.94	118.33	45.20	237.03	249.50	249.50	249.50
	商业物流小计		1160.72						598.68	997.47	598.68	39.98	1,126.35	1,160.72	1,160.72	1,160.72
	合计		**7,836.24**						**4,660.14**	**7,153.16**	**4,776.51**	33.23	**6,320.22**	**6,647.23**	**7,630.74**	**7,630.74**
在建未确认收入部分	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心物流系统设备	483.32	2006.09.28	2007.11.30	安装调试			139.09				96.66			
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心物流系统设备	462.02	2006.09.28	2007.11.28	安装调试			164.23				363.62			
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送中心物流系统设备	537.70	2006.09.28	2008.07.07	安装调试			106.20				330.90			
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心物流系统设备	452.02	2006.09.28	2008.04.01	安装调试			124.05				339.01			
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			5.79							
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	细化设计			7.08							
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			2.65							
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			2.65							
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			2.65							
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			2.65							
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			7.08							
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			7.08							
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	细化设计			7.08							
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.9.28	细化设计			13.46							
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	细化设计			8.27							
	江苏省烟草公司汇总		**2,558.94**						600				1,130.19			
	商业物流小计		**2,558.94**						600				1,130.19			
	总计		**10,395.18**						**5,260.14**	**7,153.16**	**4,776.51**		**7,450.41**			

2009 年度：

表10-99 单位：万元

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
已完工确认收入部分	龙岩烟草工业有限公司	龙岩配方辅料成品库	7,970.00	2008.03.25	2008.12.11	带料试运行	2009.12.16	2010.11.26	4,288.83	6,811.97	4,327.89	36.47	1,604.00	4,383.50	5,977.50	7,571.50
	龙岩烟草工业有限公司	龙岩烟丝库	2,150.00	2008.03.25	2008.12.11	带料试运行	2009.12.07	2010.11.26	978.25	1,837.61	1,008.65	45.11	430	752.5	1,612.50	2,042.50
	山东中烟工业公司	济南 WCS	80.32		2009.11.23	运营维护		2009.12.30		68.65		100.00	-	80.32	80.32	80.32
	生产物流小计		10,200.32						5267.08	8,718.23	5,336.54	38.79	2034	5216.32	7,670.32	9,694.32
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送运输管理系统车载终端	20.67	2009.04.24	2009.09.28	运营维护		无需验收	12.50	17.67	12.50	29.27		0.00	19.64	19.64
	江苏省烟草公司南京市公司	南京物流配送运输管理系统车载终端	46.80	2009.04.24	2009.09.28	运营维护		无需验收	29.74	40.00	29.74	25.64		44.46	44.46	44.46
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送运输管理系统车载终端	39.00	2009.04.24	2009.09.28	运营维护		无需验收	22.22	33.33	22.22	33.33		-	27.30	37.05
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心物流系统设备	483.32	2006.09.28	2007.11.30	运营维护		2009.11.27	220.06	416.07	220.06	47.11	96.65	339.83	450.36	450.36
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心物流系统设备	462.02	2006.09.28	2007.11.28	运营维护		2009.06.16	186.33	397.87	186.33	53.17	363.62	363.62	432.02	432.02
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送中心物流系统设备	537.70	2006.09.28	2008.07.07	运营维护		2009.09.25	229.85	463.87	229.85	50.45	330.90	330.90	330.90	537.70
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心物流系统设备	452.02	2006.09.28	2008.04.01	运营维护		2009.10.30	184.80	389.32	184.80	52.53	339.02	429.42	429.42	429.42
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送中心物流系统设备	421.52	2006.09.28	2008.09.05	运营维护		2009.10.30	173.71	362.09	173.71	52.03	126.46	337.22	421.52	421.52
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送中心物流系统设备（新增）	132.00	2006.09.28	2008.12.20	运营维护		2009.08.10	46.02	115.31	46.02	60.09		99.03	132.00	132.00
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心物流系统设备（新增）	235.10	2006.09.28	2009.05.31	运营维护		2009.12.08	75.78	203.41	75.78	62.75		164.57	211.59	211.59
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28			2009.11.27	7.28	50.85	7.28	85.69		59.50	59.50	59.50
	江苏省烟草公司汇总		2,889.65						1,188.29	2,489.79	1,188.29	52.27	1,256.65	2,168.54	2,558.71	2,775.26
	商业物流小计		2,889.65						1,188.29	2,489.79	1,188.29	52.27	1256.65	2,168.54	2,558.71	2,775.26
	合计		**13,089.97**						**6,455.37**	**11,208.02**	**6,524.83**	41.78	**3,290.65**	**7,384.86**	**10,229.03**	**12,469.58**
在建未确认收入部分	山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料自动化物流系统“十一五”技术改造	955.00	2008.05.21	2008.10.21	安装调试			326.05				300.00	750.00		
	龙岩烟草工业有限公司	龙岩滤棒固化物流自动化系统技术改造	1,150.00	2008.03.25	2008.12.11	安装调试			577.58				230.00	402.62		
	陕西汉中烟工业公司	汉中物流系统技术改造	3,377.70	2008.03.26	2008.11.06	安装调试			1,706.04				675.54	1,959.07		
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳配方库异地技术改造	3,550.00	2008.12.23	2009.04.03	安装调试			2,209.79				-	2,000.25		
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库异地技术改造	2,770.00	2008.12.23	2009.04.03	安装调试			1,842.34				-	1,560.76		
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库异地技术改造	7,060.00	2008.12.23	2009.04.03	采购生产			4,433.92				-	3,977.96		
	厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品物流自动化系统技术改造	7,919.34	2008.08.11	2009.03.24	采购生产			363.58				-	1,583.87		
	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包三）	10,825.00	2008.08.11	2009.02.16	采购生产			1,605.76				-	2,165.00		
	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包四）	2,189.24	2008.08.11	2009.02.16	采购生产			879.77				-	437.85		
	陕西中烟工业公司延安卷烟厂	延安片烟自动化物流系统易地技术改造	2,479.94	2009.09.09	2009.11.27	规划设计			17.71							
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料 AGV 输送系统技术改造	1,411.46	2009.07.09	2009.09.29	采购生产			850.09					282.30		

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
	湖北中烟工业有限责任公司	武汉联合工房生产物流系统异地技术改造	17,505.58	2009.11.27	2011.6.28	规划设计			1.37							
	生产物流小计		61,193.26						14,814.00				1,205.54	15,119.68	-	
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心物流系统设备（新增）	125.40	2006.09.28	2010.01.05	细化设计			4.71							
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			10.47							
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			8.12							
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	验收			5.01							
	江苏省烟草公司南京市公司	南京物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	验收			29.03					47.60		
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			11.11							
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			0.06							
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			3.91							
	江苏省烟草公司扬州分公司	扬州物流配送中心物流系统设备（新增设备）	129.90	2006.09.28	2009.10.30	安装调试			6.23					32.48		
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	验收			3.90							
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			0.80							
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			4.74							
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			3.36							
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			0.25							
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			7.54							
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			7.63							
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			0.10							
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	集成设计及采购生产			8.82							
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.9.28	集成设计及采购生产			13.92							
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	集成设计及采购生产			8.68							
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	集成设计及采购生产			24.67							
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	集成设计及采购生产			36.04							
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.12.04	集成设计			32.03							

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
						及采购生产										
	江苏省烟草公司南京市公司	南京物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	集成设计及采购生产			32.11					27.68		
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	集成设计及采购生产			1.09							
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2010.02.09	集成设计及采购生产			1.09							
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	集成设计及采购生产			23.61							
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	集成设计及采购生产			1.09							
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	集成设计及采购生产			6.43							
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	集成设计及采购生产			1.09							
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	集成设计及采购生产			1.09							
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	集成设计及采购生产			1.09							
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	尚未签合同	细化设计			1.09							
	江苏省烟草公司南京市公司	南京市公司物流配送中心 LED 软件开发	6.30		2009.11.19	验收			2.40							
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡市公司物流配送中心 LED 软件开发	6.30		2010.5.25	集成设计及采购生产			2.40							
	江苏省烟草公司汇总		3,107.28						305.67					107.76		
	德马泰克物流系统（苏州）有限公司	盐城 DPS 系统	729.80		2009.07.13	集成设计及采购生产			231.83					474.37		
	德马泰克物流系统（苏州）有限公司	无锡 DPS 系统	443.80		2009.08.03	试运行			123.24					88.76		
	商业物流小计		4,280.88						660.74					670.89		
	合计		**65,474.14**						**15,474.74**				**1,205.54**	**15,790.57**		
	总计		**78,564.11**						**21,930.11**				**4,496.19**	**23,175.43**		

2010 年度：

表10-100 单位：万元

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
已完工确认收入部分	山东中烟工业公司青州卷烟厂	青州辅料自动化物流系统“十一五”技术改造	955	2008.05.21	2008.10.21	运营维护	2010.02.10	2010.07.18	407.31	820.6	407.31	50.36	300	750	750	900.00
	龙岩烟草工业有限公司	龙岩滤棒固化物流自动化系统技术改造	1,150.00	2008.03.25	2008.12.11	运营维护	2010.04.06	2010.11.26	589.81	982.91	589.81	39.99	230	402.62	862.5	1092.50
	陕西汉中中烟工业公司	汉中物流系统技术改造	3,377.70	2008.03.26	2008.11.06	运营维护	2010.05.25	2010.09.20	1,970.32	2,898.98	1,970.32	32.03	675.54	1,959.07	3,208.82	3208.82
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳配方库异地技术改造	3,550.00	2008.12.23	2009.04.03	带料试运行	2010.06.11		2,250.95	3,034.19	2,256.44	25.63	-	2,000.25	2,840.00	3372.50
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料库异地技术改造	2,770.00	2008.12.23	2009.04.03	带料试运行	2010.06.11		1,902.27	2,367.52	1,902.74	19.63	-	1,560.76	2,216.00	2216.00
	厦门烟草工业有限责任公司	厦门烟丝库	4,579.66	2008.08.11	2009.03.24	带料试运行	2010.10.12	2011.6.25	2,020.74	3,914.24	2,020.74	48.37	-	915.93	3,434.75	3434.75
	厦门烟草工业有限责任公司	厦门二次搬运	9.6	-	2010.02.25	运营维护	-	-	-	9.6	-	100.00	-	-	9.6	9.60
	陕西中烟工业公司延安卷烟厂	延安异地技改	2,449.67	2009.09.09	2009.11.27	带料试运行	2010.12.1	2011.4.28	1,786.75	2,093.74	1,793.09	14.36	-	-	1,385.09	1385.09
	厦门烟草工业有限责任公司	厦门备件库	405.47	2009.10.19	2010.01.12	带料试运行	2010.08.06	2010.12.01	249.81	346.56	249.81	27.92	-	-	385.2	385.20
	江苏省烟草公司扬州分公司	扬州物流配送中心物流系统设备（新增设备）	129.9	2006.09.28	2009.10.30	运营维护		2010.12.22	53.22	111.02	53.22	52.06	-	32.48	129.91	129.91
	生产物流小计		19,377.00						11,231.18	16,579.36	11,243.48	32.18	1,205.54	7,621.11	15,221.87	16,134.36
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心物流系统设备（新增）	125.40	2006.09.28	2010.01.05	运营维护		2010.06.04	42.53	107.18	42.53	60.32			125.40	125.40
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.20	9.25	50.85	9.25	81.81			29.75	29.75
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.20	6.15	50.85	6.15	87.91			29.75	29.75
	江苏省烟草公司南京市公司	南京物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.14	44.35	50.85	44.35	12.79		47.61	47.60	47.60
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.17	12.27	50.85	12.27	75.87			59.50	59.50
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.17	1.21	50.85	1.21	97.63			59.50	59.50
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.23	6.03	50.85	6.03	88.14			59.50	59.50
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.23	2.11	50.85	2.11	95.85			59.50	59.50
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.27	5.59	50.85	5.59	89.01			-	29.75
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.27	2.47	50.85	2.47	95.14			-	29.75
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.24	6.05	50.85	6.05	88.09			-	59.50
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.28	5.18	50.85	5.18	89.81			59.50	59.50
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2010.12.28	2.08	50.85	2.08	95.91			-	-
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	70.79	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	6.33	60.50	6.33	89.54			-	70.79

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
	江苏省烟草公司南京市公司	南京 WMS 软件无限版授权许可追加费用	70.79	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	6.34	60.50	6.33	89.54			70.79	70.79
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城 WMS 软件无限版授权许可追加费用	70.79	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	6.34	60.50	6.33	89.54			70.79	70.79
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡 WMS 软件无限版授权许可追加费用	70.79	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	6.34	60.50	6.33	89.54			70.79	70.79
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	1.94	24.69	1.93	92.18			-	14.44
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	1.94	24.69	1.93	92.17			5.78	28.88
	江苏省烟草公司南通市公司	南通 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	1.94	24.69	1.93	92.17			-	-
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	运营维护		2010.12.28	57.62	118.28	57.62	51.28			-	96.87
	江苏省烟草公司南京市公司	南京市公司物流配送中心 LED 软件开发	6.30		2009.11.19	运营维护		无需验收	2.73	5.38	2.73	49.30			-	-
	江苏省烟草公司汇总		1,353.88						236.79	1,157.16	236.74	79.54		47.61	748.13	1,072.34
	德马泰克物流系统（苏州）有限公司	盐城 DPS	729.8		2009.07.13	运营维护		2010.04.14	234.21	623.76	234.21	62.45	-	474.37	729.8	729.80
	德马泰克物流系统（苏州）有限公司	无锡 DPS	443.8		2009.08.03	运营维护		2010.03.31	129.8	379.32	129.8	65.78	-	88.76	443.8	443.80
	商业物流小计		2,527.48						600.80	2,160.24	600.75	72.19	-	610.74	1,921.73	2,245.94
	合计		**21,904.48**						**11,831.98**	**18,739.60**	**11,844.23**	36.80	**1,205.54**	**8,231.85**	**17,143.60**	**18,380.29**
在建未确认收入部分	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库异地技术改造	7,060.00	2008.12.23	2009.04.03	安装调试			**4,842.59**					3,977.97	5,648.00	
	厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品物流自动化系统技术改造	7,919.34	2008.08.11	2009.03.24	安装调试			**3,981.51**					1,583.87	5,939.51	
	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包三）	10,825.00	2008.08.11	2009.02.16	设备抵达			**3,654.26**					2,165.00	7,036.25	
	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包三增补）	70.88	2008.08.11	2010.03.25	设备抵达			-					-	49.62	
	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包四）	2,189.24	2008.08.11	2009.02.16	设备抵达			**1,195.40**					437.85	1,423.01	
	福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤成品物流自动化系统技术改造	4,498.00	2010.04.30	2010.08.06	规划设计			**322.98**						449.80	
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料 AGV 输送系统技术改造	1,411.46	2009.07.09	2009.09.29	安装调试			**866.24**					282.29	988.02	
	云南紫金科贸有限公司	大理辅料、成品物流系统巷道堆垛机、AGV、高速合流分拣系统	4,495.00	2010.07.16	2011.01.17	规划设计			**205.74**					-	-	
	红塔烟草（集团）有限公司	楚雄易地搬迁项目 AGV 系统	1,289.00	2010.12.02	2011.02.15	规划设计			**127.92**					-	-	
	四川烟草工业有限责任公司	西昌自动货柜机购销	245.70	2010.06.01	2010.07.9	规划设计			**4.33**						49.14	
	湖北中烟工业有限责任公司	武汉联合工房生产物流系统异地技术改造	17,505.58	2009.11.27	2011.06.28	规划设计			**6.86**					-	-	
	生产物流小计		57,509.20						**15,207.83**					**8,446.98**	**21,583.35**	
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州物流配送运输管理系统车载终端	33.27	2009.04.24	2009.09.28	安装调试			18.06						31.61	
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送运输管理系统车载终端	27.30	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			3.89						8.40	
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送运输管理系统车载终端	19.50	2009.04.24	2010.02.09	安装调试			2.22						14.82	

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送运输管理系统车载终端	17.55	2009.04.24	2009.09.28	安装调试			0.78						-	
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送运输管理系统车载终端	24.65	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			3.41						17.26	
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送运输管理系统车载终端	22.23	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			3.17						6.67	
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送运输管理系统车载终端	23.79	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			3.39						7.14	
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送运输管理系统车载终端	35.10	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			5.00						10.53	
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江、安徽、龙岩、售后采购备件库存账面错误余额	-	-	-	-			21.98						-	
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			11.46						47.60	
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	验收			8.89						-	
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			1.36						-	
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	验收			8.35						-	
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			0.81						-	
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	安装调试			9.73						29.75	
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.9.28	集成设计及采购生产			14.16						-	
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.9.28	集成设计及采购生产			0.24						-	
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	安装调试			17.96						-	
	江苏省烟草公司常州市公司	常州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	安装调试			9.28						-	
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	验收			9.28						-	
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	验收			9.28						-	
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	安装调试			9.28						5.78	
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	70.79	2006.05.18	2010.4.15	集成设计及采购生产			22.75						-	
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	安装调试			37.94						96.87	
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	安装调试			51.04						96.87	
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.12.04	安装调试			46.66						-	
	江苏省烟草公司南京市公司	南京物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	安装调试			47.21					27.68	27.68	
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			35.85						51.48	
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2010.02.09	安装调			37.98						27.68	

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
						试										
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	安装调试			37.69						-	
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			35.86						-	
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			36.79						-	
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			36.48						-	
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	安装调试			35.66						-	
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	尚未签合同	细化设计			6.78						-	
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡市公司物流配送中心 LED 软件开发	6.30		2010.5.25	安装调试			2.74						6.30	
	江苏省烟草公司汇总		2,561.51						**643.42**					27.68	486.42	
	商业物流小计		2,561.51						**643.42**					27.68	486.42	
	其他		18.00						**87.93**						5.40	
	合计		**60,088.71**						**15,939.18**					**8,474.66**	**22,075.15**	
	总计		**81,993.19**						**27,771.16**				**1,205.54**	**16,706.51**	**39,218.77**	

2011 年 1-6 月：

表10-101 单位：万元

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
已完工确认收入部分	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳成品库异地技术改造	7,060.00	2008.12.23	2009.04.03	带料试运行	2011.02.25		4,831.43	6,034.19	4,831.43	19.93		3,977.97	5,648.00	5,648.00
	厦门烟草工业有限责任公司	厦门滤棒辅料成品物流自动化系统技术改造	7,919.34	2008.08.11	2009.03.24	运营维护	2011.02.25	2011.06.25	4,015.94	6,768.67	4,015.94	40.67		1,583.87	5,939.51	5,939.51
	陕西中烟工业公司延安卷烟厂	延安片烟自动化物流系统维修室建造	30.27			已完工			26.58	25.87	26.58	-2.74				-
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳辅料 AGV 输送系统技术改造	1,411.46	2009.07.09	2009.09.29	带料试运行	2011.03.23		911.29	1,206.38	911.29	24.46		282.29	988.02	988.02
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳项目系统集成服务	240.00	2008.08.11	2009.03.24	带料试运行	2011.02.25		-	240.00	-	100.00				40.68
	四川烟草工业有限责任公司	西昌自动货柜机购销	2,456.96	2010.06.01	2010.07.9	带料试运行	2011.01.19		156.96	210.00	156.96	25.26			49.14	122.85
	贵州中烟工业有限责任公司	贵阳物流系统工程（WMS）	377.00	2008.12.23	2009.04.03	带料试运行	2011.02.25		-	322.22	-	100.00		212.42	301.60	301.60
	生产物流小计		19,495.03						9,942.20	14,807.33	9,942.20	32.86		6,056.55	12,926.27	13,040.66
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2011.06.20	11.73	50.85	11.73	76.93			47.60	47.60
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	运营维护		2011.06.30	10.05	50.85	10.05	80.24			29.75	29.75
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	18.53	24.69	17.95	27.28			0.00	0.00
	江苏省烟草公司常州市公司	常州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	9.28	24.69	8.70	64.74			0.00	0.00

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	运营维护		无需验收	9.28	24.69	8.70	64.74			5.78	23.11
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡市公司物流配送中心 LED 软件开发	6.30		2010.5.25	运营维护		无需验收	2.74	6.30	2.74	56.53			6.30	6.30
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送中心 LED 软件开发	6.30		2011.03.14	运营维护		无需验收	1.60	6.30	1.60	74.60			0.00	6.30
	江苏省烟草公司南通市公司	南通物流配送中心新增货架	37.16		2010.12.17	运营维护		2011.05.30	26.42	31.76	28.16	11.33			11.15	11.15
	江苏省烟草公司汇总		255.41						89.64	220.13	89.64	59.28		0.00	100.58	124.21
	商业物流小计		255.41						89.64	220.13	89.64	59.28		0.00	100.58	124.21
	合计		**19,750.44**						**10,031.84**	**15,027.46**	**10,031.84**	33.24		**6,056.55**	**13,026.85**	**13,164.87**
在建未确认收入部分	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包三）	10,825.00	2008.08.11	2009.02.16	安装调试			6,447.69					2,165.00	7,036.25	7,036.25
	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包三增补）	70.88	2008.08.11	2010.03.25	设备抵达			-					-	49.62	49.62
	广东中烟工业有限责任公司	广州生产基地易地改造项目物流系统（包四）	2,189.24	2008.08.11	2009.02.16	安装调试			1,332.72					437.85	1,423.01	1,423.01
	福建省龙岩金叶复烤有限责任公司	龙岩打叶复烤	4,498.00	2010.04.30	2010.08.06	安装调试			1,906.57						449.80	1,444.75
	安徽中烟工业有限责任公司	合肥物流自动化系统异地技术改造	9,575.31	2011.02.09	尚未签合同	规划设计			54.36						-	-
	云南紫金科贸有限公司	大理技改	4,495.00	2010.07.16	2011.01.17	采购生产			1,042.50						-	-
	红塔烟草(集团）有限公司	楚雄 AGV	1,289.00	2010.12.02	2011.02.15	采购生产			128.41						-	-
	深圳市科陆电子科技股份有限公司	科陆电能表自动化仓储系统	200.00		2010.12.13	安装调试			136.11						60.00	60.00
	湖北中烟工业有限责任公司	武汉联合工房生产物流系统异地技术改造	17,505.58	2009.11.27	2011.06.28	规划设计			7.37						-	-
	云南紫金科贸有限公司	曲靖配方、箱式储丝物流系统巷道堆垛机购销	3,740.00		2011.01.17	采购生产			0.36					-	-	374.00
	生产物流小计		54,388.01						11,056.09					2,602.85	9,018.18	10,387.63
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州物流配送运输管理系统车载终端	33.27	2009.04.24	2009.09.28	试运行			19.40						31.61	31.61
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送运输管理系统车载终端	27.30	2009.04.24	2009.11.19	试运行			3.89						8.40	8.40
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送运输管理系统车载终端	19.50	2009.04.24	2010.02.09	试运行			11.11						14.81	14.82
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送运输管理系统车载终端	17.55	2009.04.24	2009.09.28	试运行			1.23						-	-
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送运输管理系统车载终端	24.65	2009.04.24	2009.11.19	试运行			10.70						17.26	17.26
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送运输管理系统车载终端	22.23	2009.04.24	2009.11.19	试运行			3.16						6.67	6.67
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送运输管理系统车载终端	23.79	2009.04.24	2009.11.19	试运行			3.39						7.14	7.14
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送运输管理系统车载终端	35.10	2009.04.24	2009.11.19	试运行			14.00						10.53	10.53
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江、安徽、龙岩、售后采购备件库存账面错误余额	-						0.66						-	-
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			0.02						47.60	47.60

项目性质	客户名称	项目名称	项目总金额	项目中标时间	项目合同签订时间	合同完成进度	初验时间	终验时间	累计已发生成本	收入金额	成本金额	毛利率%	累计收到的价款金额			
													2008. 12.31	2009.12.31	2010.12.31	2011.6.30
	江苏省烟草公司南京市公司	南京物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			1.73					47.60	47.60	47.60
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	验收			8.95						-	-
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			1.41						-	-
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	验收			8.41						-	-
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			0.87						-	-
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.09.28	试运行			0.12						-	-
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送中心系统 WMS	59.50	2006.05.18	2009.9.28	验收			17.20						-	47.60
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送中心系统 LMIS	59.50	2006.05.18	2009.9.28	试运行			3.29						-	-
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	验收			8.34						-	-
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁 WMS 软件无限版授权许可追加费用	28.88	2006.05.18	2010.4.15	验收			8.34						-	-
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州 WMS 软件无限版授权许可追加费用	70.79	2006.05.18	2010.4.15	验收			21.81						-	70.79
	江苏省烟草公司扬州市公司	扬州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	试运行			43.21						96.87	96.87
	江苏省烟草公司常州市公司	常州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	试运行			58.30						96.87	96.87
	江苏省烟草公司徐州市公司	徐州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.12.04	试运行			51.71						-	-
	江苏省烟草公司南京市公司	南京物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	试运行			52.62					27.68	27.68	27.68
	江苏省烟草公司盐城市公司	盐城物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	试运行			36.08						51.48	51.48
	江苏省烟草公司无锡市公司	无锡物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2010.02.09	试运行			46.22						27.68	27.68
	江苏省烟草公司镇江市公司	镇江物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.09.28	试运行			42.57						-	-
	江苏省烟草公司淮安市公司	淮安物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	试运行			36.07						-	-
	江苏省烟草公司连云港市公司	连云港物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	试运行			36.53						-	-
	江苏省烟草公司宿迁市公司	宿迁物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	试运行			36.48						-	-
	江苏省烟草公司泰州市公司	泰州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	2009.11.19	试运行			35.75						-	-
	江苏省烟草公司苏州市公司	苏州物流配送运输管理系统（TMS）	138.38	2009.04.24	尚未签合同	细化设计			7.26						-	-
	江苏省烟草公司汇总		2,528.06						630.85					75.28	492.19	610.58
	商业物流小计		2,528.06						630.85					75.28	492.19	610.58
	其他		18.00						104.23						5.40	12.60
	合计		**56,934.07**						**11,791.17**					**2,678.13**	**9,515.77**	**11,010.81**
	总计		**76,684.51**						**21,823.01**					**8,734.68**	**22,543.12**	**24,175.68**

2008 年，公司营业收入主要来源于生产物流系统集成项目-宝鸡异地技改，收入为 6,155.69 万元，占公司物流系统集成总额的 84.66%，其于 2008 年 9 月 30 日初验确认收入，项目款项大部分在 2008 年已经收取；另外江苏省烟草公司统一招标、各地市分别与供应商签订合同的江苏烟草商业配送项目中，有两个地市的部分合同在 2008 年终验确认收入。2008 年公司在建项目全部为江苏省烟草商业配送物流项目。

2009 年，公司营业收入主要来源于生产物流系统集成项目-龙岩配方辅料成品库和龙岩烟丝库，收入为 8649.58 万元，占公司物流系统集成总额的 77.17%，其于 2009 年 12 月 16 日和 2009 年 12 月 7 日初验确认收入，因初验接近年底，由于付款周期的原因，部分款项在 2010 年收取；2009 年在建的江苏省烟草项目有 11 个合同终验确认收入，公司商业配送物流收入大幅上升。2009 年公司在建项目合同金额较大，为 6.5 亿元左右，主要是广州、贵州、汉中等生产物流项目，占全部在建项目金额的 90%左右。

2010 年，公司营业收入主要来源于生产物流系统集成项目-贵阳配方库、辅料库异地技术改造、汉中物流系统技术改造、厦门烟丝库、延安异地技改，以上项目大部分款项在 2010 年已收到，2010 年公司销售客户明显分散，单一客户占比大幅下降。2010 年公司在建项目合同金额维持在高水平，为 6 亿元左右，主要是广州、贵州、厦门等生产物流项目，占全部在建项目金额的 95%以上。

2011 年 1-6 月，公司营业收入主要来源于生产物流系统集成项目-贵阳成品库、AGV 技术改造、厦门滤棒辅料成品物流自动化系统技术改造，以上项目大部分款项在 2011 年上半年已收到，2011 年上半年公司在建项目合同金额有所下降，为 5.69 亿元左右，主要是广州、合肥、湖北中烟等生产物流项目，占全部在建项目金额的 95%以上。

（二）利润表逐项分析

1、营业收入分析

营业收入的具体分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）公司营业收入构成及变动分析”。

2、主营业务成本构成

报告期内，公司的主营业务成本构成情况如下表所示：

表10-102 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
堆垛机	3,371.20	32.18	4,479.49	35.38	2,275.23	32.63	1,233.89	23.93
AGV 小车	1,323.09	12.63	1,112.22	8.78	1,133.37	16.25	500.71	9.71
机器人	656.41	6.27	110.09	0.87	110.09	1.58	295.93	5.74
穿梭车	435.45	4.16	365.26	2.88	282.69	4.05	238.43	4.62
其它材料	3699.66	35.32	4,982.90	39.35	2,510.49	36.01	2,236.22	43.37
实施费	546.03	5.21	794.27	6.27	212.96	3.05	271.33	5.26
运营维护成本	204.17	1.95	627.93	4.96	447.60	6.42	379.82	7.37
其中：备品备件	137.34	1.31	291.92	2.31	268.39	3.85	263.15	5.10
技术服务	66.82	0.64	336.01	2.65	179.21	2.57	116.67	2.26
托盘梗箱	239.74	2.29	190.05	1.50	-	-	-	-
合计	**10,475.75**	**100**	**12,662.21**	**100**	**6,972.43**	**100**	**5,156.34**	**100**

由于公司主要为客户提供物流系统集成服务，因此，在报告期内，公司主营业务成本主要由堆垛机、AGV 小车、机器人、穿梭车、实施费等构成，其中其它材料包含电控设备、货架等单价小、品质多的物质材料，堆垛机是单一价值最大、总体价值也最高的品种。

3、期间费用分析

表10-103 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
销售费用	505.24	3.19	1,011.22	4.98	1,351.83	10.92	646.48	7.88
管理费用	1,122.37	7.09	1,799.80	8.87	1,434.31	11.59	1,087.58	13.26
财务费用	-141.22	-0.89	-154.55	-0.76	-86.14	-0.70	-29.84	-0.36
营业收入	**15,829.03**	**-**	**20,300.77**	**-**	**12,379.65**	**-**	**8,204.59**	**-**

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用明细及占营业收入比例如下表所示：

表10-104 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
工资及福利费	43.95	87.98	65.24	51.68
折旧费	2.02	4.02	3.51	3.01
差旅费	101.90	264.19	331.14	197.39
办公及电话费	2.48	9.23	5.03	4.03
招待费	136.50	380.25	750.42	360.69

宣传费	29.82	78.30	1.00	5.30
质保费	144.98	148.68	195.50	24.38
运费	25.89	33.91	-	-
其他	17.68	4.66	-	-
合计	**505.24**	**1,011.22**	**1,351.83**	**646.48**
营业收入	15,829.03	20,300.77	12,379.65	8,204.59
销售费用占营业收入比例	3.19%	4.98%	10.92%	7.88%
占比下降（百分点）	1.79%	5.94	-3.04	-
合同金额	**33,326.17**	**6,338.59**	**47,992.95**	**17,145.94**

由上表可知，公司 2010 年销售费用较 2009 年有所减少，主要系招待费与差旅费的减少所致。其主要原因如下：

A、公司 2010 年参与投标项目、中标及签合同金额减少，相应减少了销售费用中差旅费和招待费的支出。

公司业务主要通过竞标获取业务合同，由于物流系统的建设是个系统工程，无论项目大小，均需要前期就客户的规划、选址、物流系统等与客户进行大量的跟踪和交流；中标后需要就商务合同具体条款、物流规划细节、技术方案做大量沟通交流；签订合同后，需要就集成细节、项目安排等商量沟通。因此公司销售费用中的差旅费和招待费主要与前期跟踪项目、参与投标、中标和签订合同的多少相关。2010 年是十一五计划的收官之年，市场招标项目及公司参与投标较少。2010 年公司中标金额 11,526.70 万元、签订合同金额 6,338.59 万元，而 2009 年公司中标金额 23,881.04 万元、签订合同金额 47,992.95 万元，2010 年中标金额和签订合同金额较 2009 年都大幅下降，销售人员出差次数和与客户交流次数均下降，因此公司销售费用中的差旅费用和招待费用有比较大幅度减少。

B、公司 2010 年跟踪项目区域较集中，减少了差旅费。

2010 年公司跟踪项目主要集中在云南、河南、哈尔滨、安徽等地区，2009 年跟踪项目除上述地区外，还包括福建、陕西、湖北等地，2010 年跟踪项目地域相对集中，相应减少了差旅费支出。

C、2010 年部分是老客户的二次销售跟踪项目，招待费支出会大幅减少。

公司 2010 年市场开拓部分项目是在老客户基础上的二次销售跟踪。随着公司已有项目和客户的增多，公司原有老客户基础上实现二次销售和持续销售逐步增加。2010 年跟踪的安徽合肥、芜湖等卷烟厂是公司的老客户，基于原有合作的熟悉和相互

信任，公司与该等客户技术交流和沟通的费用都有大幅减少。

D、随着公司成功实施的大项目的增多，通过优质的服务树立了良好的口碑，品牌优势逐步增强。良好的口碑和优势的品牌最终形成营销优势，从而减少销售费用。

E、公司逐步加强费用控制所致。

公司一方面加强费用管理，严格控制不必要费用的开支；另一方面公司逐步完善营销机构布局，公司根据潜在市场的区域分布，在潜在项目较集中的区域设立办事处，能有效降低住宿、交通等差旅费用。

F、2010 年公司质保费计提有所减少。

2010 年度，公司根据历史年度实际发生的质保费用情况将生产物流系统集成项目的质保费用计提比例由 1.5%下调至 1%，并采用未来适用法对前期已计提但尚在质保期的项目根据新比例在当期调整了预提质保费余额，由此导致 2010 年度质保费有一定幅度的减少。

综上所述，公司 2010 年参与投标项目、中标项目和签订合同金额大幅减少、品牌优势的逐步增强、严格控制费用是销售费用大幅减少的主要原因；但公司 2010 年也保持对潜在市场的前期跟踪力度，以保证持续获得订单的机会。

经核查，保荐机构认为：公司销售费用的核算符合会计准则的相关规定和公司实际情况，销售费用核算结果准确、完整。

中审国际认为：公司销售费用的核算符合会计准则的相关规定和公司实际情况，销售费用核算结果准确、完整。

（2）管理费用

报告期内公司管理费用明细表如下表所示：

表10-105 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
工资	216.06	537.68	472.02	204.25
社保费	50.38	50.68	38.28	27.73
研发支出	338.28	444.30	251.48	264.71
差旅费	11.20	68.47	89.99	250.12
业务招待费	82.31	72.55	77.27	65.72
折旧费及摊销	83.83	159.13	121.17	93.64
车辆费用	29.29	81.75	59.14	61.78
办公及电话费	89.47	113.00	98.39	57.51

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
租金物管费	67.48	113.04	69.79	32.00
低值易耗品	6.75	15.26	18.28	8.80
中介服务费	98.00	64.63	59.51	3.50
税金	11.17	22.62	38.61	3.50
其他	38.15	56.69	40.38	14.31
合计	**1,122.37**	**1,799.80**	**1,434.31**	**1,087.58**
营业收入	15,829.03	20,300.77	12,379.65	8,204.59
管理费用占营业收入比	7.09%	8.87%	11.59%	13.26%

公司管理费用主要是与项目实施不直接相关的人员工资、研发支出、折旧及摊销、办公费、电话费、租金物管水电费等。报告期内公司管理费用逐年增加，其中主要系研发费用及工资有较大增长，2010 年及 2009 年公司管理费用分别较上年增长 25.48%及 31.88%。

由于公司规模扩张，报告期内，公司员工也有所增加，但主要系业务人员的增加，公司行政管理人员的变动不大，因此管理费用中工资支出及福利费增长幅度较业务增长幅度小。由于行政管理人员增加，办公及电话费、租金物管费略有增加，幅度不大。同时公司主要提供物流系统集成服务，公司固定资产及无形资产金额不大，因此年折旧摊销额的增加与业务增长并非呈对应关系。另外，2008 年差旅费较高，主要系之前公司将负责销售的高级管理人员的差旅费计入管理费用所致。

由于社会对物流系统集成需求的高速增长，2010 年及 2009 年公司营业收入分别较上年增长 63.84%及 50.89%。由此可知公司营业收入增长速度显著高于管理费用增长速度，从而导致管理费用占营业收入比例大幅下降，这主要是规模效益的体现。

（3）财务费用

报告期内的财务费用如下表所示：

表10-106 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009年	2008年
利息支出	-	-	-	-
减：利息收入	28.04	78.17	48.70	36.21
汇兑损失	-	17.99	-	-
减：汇兑收益	126.63	106.46	45.91	8.56
手续费及其他	13.46	12.10	8.47	14.93
合计	**-141.22**	**-154.55**	**-86.14**	**-29.84**

报告期内，公司财务费用为负数，主要原因是公司的负债以预收款为主，没有银

行贷款，因此没有利息支出；公司汇兑收益逐年增加的原因主要是人民币升值导致以美元或欧元计价的物流设备款产生的收益。

4、资产减值损失分析

公司的资产减值损失全部因坏账准备计提所致，无其它资产减值损失。2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月资产减值损失分别为-15.51 万元、282.55 万元、0.57 万元和 154.71 万元。2009 年，公司资产减值准备增加的原因主要是随着营业收入的增长，公司应收账款较上年大幅增长导致计提的坏账准备增加所致。2009 年公司应收账款余额为 6,639.1 万元，计提的坏账准备为 323.64 万元。2008 年公司应收账款余额为 1,650.46 万元，计提的坏账准备为 41.09 万元。因此 2009 年资产减值损失为 282.55 万元。2011 年 1-6 月，由于部分收入项目因未终验从而未到合同约定的收款时间以及质保金等因素，导致应收账款较 2010 年末增加 3,136.77 万元，计提的坏账准备金导致发生资产减值损失 154.71 万元。

5、投资收益分析

公司 2009 年处置交易性金融资产取得投资收益 109,952.85 元，系公司 2009 年打新股略有盈利，该证券账户已于 2010 年 1 月注销。

2009 年 9 月 8 日，公司以自己的名义在国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部开户，资金账号为 190000888158，上交所 A 股股东卡编号 B882243535，深交所 A 股股东卡编号 0800141430。2010 年 1 月，公司注销了该账户。

在此期间，公司账户资金均用于新股申购，证券投资的具体情况如下表：

表10-107

申购的新股名称	申购时间	卖出时间	申购股数（股）	申购金额（元）	投资收益（元）
中国中冶	2009.9.9	2009.9.21	1845000	9,999,900	32,793.98
博云新材	2009.9.18	2009.9.29	20000	216,000	4,149.26
特锐德	2009.9.25	2009.10.30	20000	476,000	7,067.22
上海佳豪	2009.9.25	2009.10.30	10000	278,000	8,056.27
中国国旅	2009.9.23	2009.10.15	150000	1,767,000	7,657.01
亿纬锂能	2009.10.13	2009.10.30	10000	180,000	10,456.25
机器人	2009.10.15	2009.10.30	12000	477,600	17,525.47
华测检测	2009.10.13	2009.10.30	15000	386,700	8,567.27
网宿科技	2009.10.13	2009.10.30	15000	360,000	7,960.25
银江股份	2009.10.15	2009.10.30	16000	320,000	5,494.15
证券利息	--	--	--	--	225.70
合计	--	--	--	--	109,952.83

6、营业外收支分析

公司报告期内营业外收支情况如下：

表10-108 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业外收入	67.21	191.00	65.68	47.01
营业外支出	0.24	28.12	1.64	38.43

其中营业外收入明细项目列示如下：

表10-109 单位：万元

项　目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
增值税返还	32.01	168.33	64.88	47.01
政府补助	35.20	13.60	-	-
其他	-	9.07	0.79	-
合计	**67.21**	**191.00**	**65.68**	**47.01**

报告期内公司营业外收入主要是增值税返还。增值税返还系公司依据财税[2000]25 号软件收入增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策返还的增值税。另外，根据罗府办[2009]4 号深圳市罗湖区产业发展专项资金管理暂行办法，本公司于 2010 年 12 月份收到罗湖区贸易工业局下达产业专项资金扶持费用 10 万元和罗湖区科学技术局下达房屋补贴 3.6 万元，于 2011 年 5 月收到罗湖区科学技术局下达产业研发补贴款 35 万元和知识产权专项经费 0.2 万元。

7、所得税的影响

公司最近三年及一期的所得税缴纳情况如下表所示：

表10-110 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
利润总额	3,709.39	5,053.10	2,440.13	1,267.02
所得税费用	402.20	593.17	-15.65	-2.26
其中：本期所得税	446.20	610.67	35.77	
递延所得税费用	-44.00	-17.50	-51.42	-2.26

公司于 2005 年 10 月 31 日被深圳市科技和信息局认定为软件企业，2008 年度为公司开始获利的年度。根据财税[2008]1 号《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》的相关规定，经深地税罗函[2008]1154 号《关于深圳市今天物流技术有限公司企业所得税减免问题的复函》批准，公司自开始获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。

公司注册于深圳特区，深圳特区的企业在《中华人民共和国企业所得税法》于 2008 年开始施行前均适用 15%的企业所得税税率。根据国务院国发[2007]39 号《关于实施

企业所得税过渡优惠政策的通知》规定自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。

根据上述规定，本公司 2008 年和 2009 年免征企业所得税，2010 年度、2011 年度及 2012 年度适用的企业所得税率分别为 11%、12%、12.5%。

公司已于 2009 年取得《高新技术企业证书》，有效期三年。如公司能在 2012 年通过高新技术企业复审，2012 年后，公司适用的企业所得税率将为 15%，考虑到公司近年来的成长速度，在目前享受的企业所得税优惠政策执行到期后，公司的净利润增长率高于企业所得税率的可能性较大。综上，本公司具有较好的成长性，公司对企业所得税优惠政策不存在重大依赖。

报告期内，按照《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的过渡税率计算，公司各期税收优惠额及占当期净利润比例情况见下表：

表10-111 单位：元

项目	2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年 1-6 月
超 3%即征即返的增值税额	470,088.89	648,846.17	1,683,278.39	320,085.47
所得税优惠额	1,893,313.24	4,913,944.32	6,071,874.81	5,532,607.96
税收优惠额合计	2,363,402.13	5,562,790.49	7,755,153.20	5,852,693.43
净利润	12,692,863.68	24,557,818.92	44,599,298.27	33,071,848.93
税收优惠额占净利润比例	18.62%	22.65%	17.39%	17.70%
扣除税收优惠后净利润	10,329,461.55	18,995,028.43	36,844,145.07	27,219,155.50

从上表来看，增值税及所得税优惠占公司净利润的比例不高。

经核查，保荐机构认为：公司增值税及所得税优惠占当期净利润的比例不高，报告期公司盈利情况良好且增长迅速，对企业所得税优惠政策不存在重大依赖，如公司能在 2012 年通过高新技术企业复审，则 2013 年起公司适用的企业所得税率将为 15%，公司将享受高新技术企业优惠，软件企业税收优惠政策的结束对公司影响不大。

发行人律师认为：发行人享受的软件企业两免三减半所得税过渡优惠政策将于 2012 年到期，发行人持有的高新技术企业证书亦将于 2012 年到期。如发行人在 2012 年能通过高新技术企业资格的复审，则发行人自 2013 年起将作为高新技术企业执行 15%的企业所得税税率，较发行人 2012 年执行的 12.5%税率略高，但对发行人的盈利能力影响很小；如发行人在 2012 年未能通过高新技术企业资格的复审，则发行人自 2013 年起将执行 25%的企业所得税税率，但不会对发行人的盈利能力造成重大不利影响。

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定：对生产

性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。公司虽是外商投资企业，但不是生产性外商投资企业，没有享受此企业所得税税收优惠。

2008 年度为公司开始获利的年度，公司在此前未享受企业所得税优惠政策。公司自 2008 年起系作为软件企业享受两免三减半的税收优惠，未享受外商投资企业的企业所得税优惠。据此，公司在 2009 年变更为内资企业时无需缴还已享受的企业所得税优惠。

经核查，保荐机构认为：在发行人为中外合资企业期间，虽是外商投资企业，但不是生产性外商投资企业，没有享受此企业所得税税收优惠。2008 年度为发行人开始获利的年度，发行人在此前未享受企业所得税优惠政策。由于发行人符合软件企业的认定，因此自 2008 年起系作为软件企业依法享受两免三减半的税收优惠。

发行人律师认为：本所认为，发行人未享受过外商投资企业的所得税优惠政策，其 2005~2010 年实际享受的企业所得税优惠政策合法、有效。

8、净利润分析

公司 2008 年-2010 年净利润情况如下：

表10-112 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年
	金额	占 2010 年比例（%）	金额	增加比例（%）	金额	增加比例（%）	金额
营业收入	15,829.03	77.97	20,300.77	63.98	12,379.65	50.89	8,204.59
营业利润	3,642.42	74.48	4,890.22	105.81	2,376.10	88.81	1,258.45
利润总额	3,709.39	73.41	5,053.10	107.08	2,440.13	92.59	1,267.02
净利润	3,307.18	74.15	4,459.93	81.61	2,455.78	93.48	1,269.29
归属于母公司所有者的净利润	3,251.95	72.82	4,465.47	88.09	2,374.15	96.02	1,211.18
净利润率(%)	20.54	-	21.97	-	19.84	-	15.47

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司净利润分别为 1,269.29 万元、2,455.78 万元、4,459.93 万元和 3,307.18 万元，其中，归属于母公司所有者的净利润分别为 1,211.18 万元、2,374.15 万元、4,465.47 万元和 3,251.95 万元。2009 年和 2010 年，公司净利润分别增长 93.48%和 81.61%，和营业收入的增长基本一致，2010 年净利润的增长略低，主要是所得税因素的影响，2011 年 1-6 月，公司实现的净利润和营业收入分别占 2010 年的 74.15%和 77.97%，最近两年，公司净利润率的水平维持在 20%左右，显示公司的盈利能力较强。

公司净利润增长趋势如下图所示（单位：万元）：

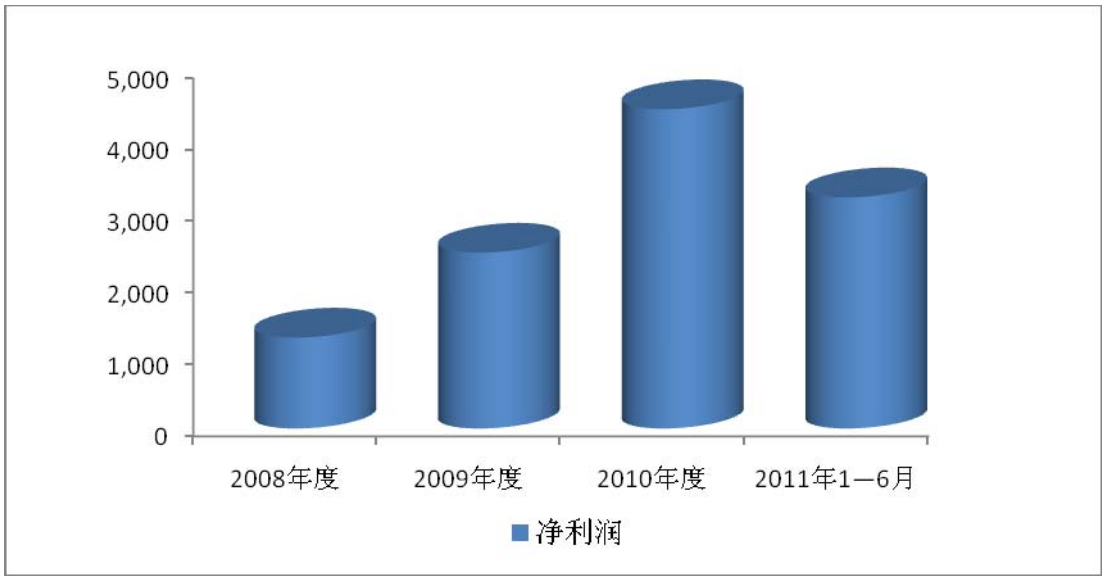


图10-3

（三）毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利构成

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司实现主营业务毛利总额持续增长，分别为 3,021.91 万元、5,407.22 万元、7,638.56 万元和 5,350.27 万元，其中 2009 年较 2008 年增长 78.93%，2010 年较 2009 年增长 41.27%。最近三年及一期，公司各类产品实现毛利情况如下：

表10-113 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
生产物流系统集成	4,865.13	90.93	5,335.89	69.85	3,381.68	62.54	1,977.85	65.45
商业配送物流系统集成	130.48	2.44	1,559.47	20.42	1,301.50	24.07	398.79	13.20
运营维护	259.32	4.85	666.57	8.73	724.04	13.39	645.28	21.35
托盘梗箱	95.34	1.78	76.63	1.00				
合计	**5,350.27**	**100.00**	**7,638.56**	**100.00**	**5,407.22**	**100.00**	**3,021.91**	**100.00**

从上表来看，生产物流系统集成是公司毛利的主要来源。

2、主营业务产品毛利率变动分析

（1）综合毛利率的结构分析

主营业务综合毛利率=∑R×ξ，其中 R 为某类产品毛利率，ξ为该类产品占主营业务收入的比例，即综合毛利率等于各类产品毛利率与其占公司销售收入的比重乘积之

和。报告期内，公司主营业务产品销售收入结构、毛利率如下表所示：

表10-114

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	毛利率（%）	收入占比（%）	毛利率（%）	收入占比（%）	毛利率（%）	收入占比（%）	毛利率（%）	收入占比（%）
生产物流系统集成	32.86	93.55	32.18	81.67	38.79	70.42	32.13	75.27
商业配送物流系统集成	59.27	1.39	72.19	10.64	52.27	20.11	39.98	12.2
运营维护	55.95	2.93	51.49	6.38	61.80	9.46	62.95	12.53
托盘梗箱	28.45	2.12	28.73	1.31				
综合毛利率	**33.81**		**37.63**		**43.68**		**36.95**	

由上表可以看出，公司的综合毛利率平均在 38%左右，显示公司的盈利能力很强，公司 2008 年及 2010 年的主营业务产品综合毛利率基本保持稳定，公司 2009 年综合毛利率上升较大，2011 年 1-6 月公司的主营业务产品综合毛利率有所下降。

生产物流系统集成和商业配送物流系统集成占主营业务收入比重较大，对综合毛利率的贡献较大，上述两种产品毛利率和占主营成本比重的变化将对主营业务综合毛利率产生重大影响。在报告期内，除了 2009 年以外，生产物流系统集成的毛利率稳定在 32%左右，商业配送物流系统集成呈现出逐年上升的态势。

（2）报告期内公司各项目毛利率、销售价格、成本构成等具体情况。

由于公司提供的物流系统集成服务属于非标准化产品，各个项目由于客户对物流设备、物流系统技术水平的要求不同，因此各个项目的成本构成、销售价格均不相同。但是项目成本构成大致可分为外购成本和实施费用，其中外购成本又可细分为堆垛机、AGV 小车、机器人、穿梭车等物流设备成本。上述主要物流设备单价有所差异，主要系根据客户需求所采购的各设备型号、产地不同所致。

①2008 年确认收入的各项目毛利率、销售价格、成本构成情况表

表10-115 单位：万元

项目名称	营业收入	外购成本						实施费用	项目成本总计	毛利率%
		堆垛机	AGV 小车	机器人	穿梭车	其他	小计			
宝鸡异地技改	6,155.69	1,233.89	500.71	232.47	238.43	1,812.02	4,017.53	160.31	4,177.84	32.13
生产物流合计	**6,155.69**	**4017.53**						**160.31**	**4,177.84**	**32.13**
商业自动化物流系	781.53					379.70	379.70	100.65	480.35	38.54

统										
合肥分拣系统	215.94			63.46		44.50	107.96	10.37	118.33	45.20
商业物流合计	**997.46**	**487.66**						**111.02**	**598.68**	**39.98**
运营维护	1,025.10	379.82							379.82	62.95
合计	**8,178.25**								**5,156.34**	36.95

从上表来看，生产物流系统集成的毛利率为 32.13%，属于正常水平；商业物流系统集成的毛利率水平高于生产物流系统集成，主要是因为商业物流集成中很少采用价值高的大型物流装备如堆垛机等，导致虽然毛利率高但合同金额偏小，对总体毛利的贡献不高。

② 2009 年确认收入的各项目毛利率、销售价格、成本构成情况表

表10-116 单位：万元

项目名称	营业收入	外购成本						实施费用	项目成本总计	毛利率%
		堆垛机	AGV小车	机器人	穿梭车	其他	小计			
龙岩配方辅料成品库	6,811.97	2,275.23	480.22	110.09	282.69	1,115.49	4,263.72	64.17	4,327.89	36.47
龙岩烟丝库	1,837.61	-	653.14	-	-	319.25	972.39	36.26	1,008.65	45.11
济南 WCS	68.65	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
生产物流合计	**8,718.22**	**5,236.11**						**100.43**	**5,336.54**	**38.79**
商业自动化物流系统	2,489.79	-	-	-	-	1,075.75	1,075.75	112.53	1,188.29	52.27
商业物流合计	**2,489.79**	**1,075.75**						112.**53**	**1,188.29**	**52.27**
运营维护	1,171.64	447.60							447.60	62
合计	**12,379.65**								**6,972.43**	**43.68**

2009 年公司综合毛利率是报告期内最高的，为 43.68%，比 2008 年高出 6.73 个百分点，主要有三方面原因：

首先，2009 年公司烟草生产物流项目毛利率高于正常水平。2009 年公司烟草生产物流系统集成项目毛利率由 2008 年的 32.13%上升至 38.79%，2009 年公司确认收入的烟草生产物流系统集成项目主要系龙岩项目配方辅料成品物流自动化系统及烟丝箱式储存物流自动化系统，而其中的烟丝箱式储存物流自动化系统技术要求较高，因此投标时公司在一定成本的基础上给出了相对较高的报价，使得龙岩项目较公司正

常的生产物流系统集成毛利率水平有一定幅度的上浮，进而导致 2009 年公司综合毛利率较上年有所上升。

其次，2009 年公司烟草商业项目毛利率也较上年有所上升。2009 年公司烟草商业物流项目毛利率由 2008 年的 39.98%上升至 52.27%，主要系 2009 年确认收入的电子标签项目比较多，这些项目的开工日期大致一样，便于公司集中采购，主要设备的采购价格相比 2008 年度有一定程度的降低，这样导致了 2009 年商业项目的毛利率比 2008 年有所提高。

第三，2009 年公司毛利率较高的烟草商业物流占收入比重有所增加。2009 年烟草商业物流占收入比重由 2008 年的 12.20%上升至 20.11%，从而拉高了公司综合毛利率水平。

③2010 年确认收入的各项目毛利率、销售价格、成本构成情况表

表10-117 单位：万元

项目名称	营业收入	外购成本						实施费用	项目成本总计	毛利率%
		堆垛机	AGV小车	机器人	穿梭车	其他	小计			
贵阳配方库	3,034.19	1,148.72	-	-	36.32	989.57	2,174.62	81.82	2,256.44	25.63
贵阳辅料库	2,367.52	1,153.85	-	-		683.91	1,837.76	64.98	1,902.74	19.63
汉中技改	2,898.98	348.72	520.97	110.09	38.46	781.14	1,799.37	170.95	1,970.32	32.03
延安异地技改	2,093.74	357.07	-	-	190.47	1,067.85	1,615.39	177.70	1,793.09	14.36
厦门烟丝库	3,914.24	875.61	591.26	-	61.54	410.37	1,938.78	81.96	2,020.74	48.37
龙岩滤棒库	982.91	467.13	-	-		82.14	549.27	40.54	589.81	39.99
青州辅料库	820.60	128.41	-	-	38.46	184.08	350.95	56.36	407.31	50.36
厦门备件库	346.56	-	-	-	-	246.43	246.43	3.37	249.81	27.92
厦门二次搬运	9.6	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00
扬州新增设备	111.03	-	-	-	-	37.00	37.00	16.22	53.22	52.07
生产物流合计	**16,579.36**	**10,549.56**						**693.9**	**11,243.46**	**32.18**
盐城 DPS	623.76	-	-	-	-	222.72	222.72	11.49	234.21	62.45
无锡 DPS	379.32	-	-	-	-	120.29	120.29	9.51	129.8	65.78
商业自动化物流系统	1,157.16	-	-	-	-	147.7	147.7	89.09	236.79	79.54
商业物流合计	**2,160.24**	**490.68**						**110.09**	**600.77**	**72.19**
运营维护	1,294.49	627.93							627.93	51.49
托盘梗箱	266.68	190.05							190.05	28.73

合计	**20,300.77**	-	**12,662.26**	**37.63**

2010 年公司综合毛利率为 37.63%，其中生产物流系统集成毛利率为 32.18%，属于正常水平，但商业配送物流系统集成毛利率大幅上升至 72.19%，毛利率较高，主要原因有：

在生产物流系统集成方面，虽然毛利率水平属于正常水平，但各个项目间的毛利率水平有较大差异，其中，2010 年确认收入的生产物流项目中，贵阳配方库和辅料库项目毛利率较低，贵阳配方库和辅料库项目毛利率低的原因主要一是贵阳项目规模大，投资总额高，贵阳项目三个合同的总金额达 1.34 亿元，2010 年完成了其中的配方库及辅料库，确认收入 5,401.71 万元，所以即使项目毛利率低，但毛利的绝对值相比其他高毛利率、但合同总价金额较小的项目较大，因此公司在价格上也给予一定的优惠。二是公司首次进入云贵川市场，为开拓新市场，提高市场占有率，因此给予了客户一定程度的让利。三是贵阳项目技术水平较龙岩项目简单，因此公司报价上也较龙岩项目低；厦门烟丝库的毛利率水平较高，主要是该物流系统技术要求较高，因此投标时公司在一定成本的基础上给出了相对较高的报价，使得厦门项目较公司正常的生产物流系统集成毛利率水平有一定幅度的上浮。

2010 年商业配送物流系统集成的毛利率很高，主要是因为 2010 年物流系统集成的主要构成是公司拥有自主知识产权的软件 LMIS，成本很低，毛利率很高。

④2011 年 1-6 月确认收入的各项目毛利率、销售价格、成本构成情况表

表10-118 单位：万元

项目名称	营业收入	外购成本						实施费用	项目成本总计	毛利率%
		堆垛机	AGV 小车	机器人	穿梭车	其他	小计			
贵阳成品库及 WMS	6,356.41	1,323.30		492.31	373.91	2,401.91	4,591.43	270.63	4,862.06	23.51
厦门滤棒辅料成品库	6,768.67	2,047.90	473.01	164.1	61.54	1,056.91	3,803.49	212.44	4,015.93	40.67
延安项目追加设备	25.87		-	-	-	26.58	26.58		26.58	-2.74
贵阳 AGV 项目	1,206.38	-	850.09	-	-	-	850.09	30.55	880.64	27.00
西昌自动货柜机购销项目	210.00	-	-	-	-	132.66	132.66	24.29	156.96	25.36
贵阳项目集成技术	240.00	-	-	-	-	-	--	--	--	100

		外购成本								
服务										
生产物流合计	**14,807.32**	**9,404.28**						**537.91**	**9,942.19**	**32.86**
电子标签和车载终端	31.76	-	-	-	-	28.16	28.16	-	28.16	11.33
江苏项目软件系统	188.37	-	-	-	-	53.36	53.36	8.13	61.49	67.36
商业物流合计	**220.13**	**81.52**						**8.13**	**89.65**	**59.27**
运营维护	463.49	204.17							204.17	55.95
托盘梗箱	335.08	239.74							239.74	28.45
合计	**15,826.03**	-							**10,475.74**	**33.81**

2011 年 1-6 月公司综合毛利率为 33.81%，较以往年度有所减少，其中生产物流系统集成毛利率为 32.86%，属于正常水平，但商业配送物流系统集成毛利率有所下降至 59.27%。

在生产物流系统集成方面，毛利率水平属于正常水平。和 2010 年一样，公司各个项目间的毛利率水平有较大差异，其中，贵阳成品库和 AGV 的项目毛利率较低，原因也是因为公司首次进入云贵川市场，为开拓新市场，提高市场占有率，因此给予了客户一定程度的让利；而厦门滤棒辅料成品库的毛利率水平较高，主要也是该物流系统技术要求较高，因此投标时公司在一定成本的基础上给出了相对较高的报价，使得厦门项目较公司正常的生产物流系统集成毛利率水平有一定幅度的上浮，但各个项目综合下来，生产物流系统集成的毛利率没有偏离正常水平。

2011 年 1-6 月公司综合毛利率有所下降的主要原因在于高毛利率的商业配送物流系统集成项目占比过少，仅占 2011 年 1-6 月主营业务收入的 1.39%，远低于以往年度占比 10-20%的水平，导致综合毛利率下降。

（3）江苏烟草公司商业自动化物流系统项目毛利率较高的原因

报告期内，公司实施的生产物流系统项目硬件设备成本占的比例较大，整体毛利率水平较低。而江苏烟草商业物流自动化项目公司主要提供软件系统、系统集成服务及金额较小的电子硬件设备（如电子标签、车载终端），机械硬件设备由其他厂商提供，因此江苏烟草商业项目毛利率较高。

报告期内，公司江苏烟草公司商业自动化物流系统项目毛利率、销售价格及成本构成如下表所示：

表 10-119 单位：万元

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	220.13	1,157.16	2,489.79	781.53
外购成本	81.52	147.7	1,075.75	379.70
其中：硬件成本	28.16	11.86	1,069.51	379.70
软件成本	53.36	135.84	6.24	-
实施费用	8.13	89.09	112.53	100.65
项目总成本	89.65	236.79	1,188.29	480.35
毛利率	67.36	79.54	52.27	38.54

2008 年江苏省烟草公司商业自动化物流系统毛利率 38.54%，主要是确认了南通、常州 2 个电子标签项目，由于南通项目系公司在江苏实施的第一批商业物流自动化系统项目，为了确保江苏商业物流自动化系统项目的顺利完成，并能以南通项目为标准进行推广，公司对该项目投入了较多的人力物力，因此当期实施费用较高。导致报告期内 2008 年商业自动化物流系统项目毛利率较低。

2009 年江苏省烟草公司商业自动化物流系统毛利率为 52.27%，较 2008 年的 38.54%增加了 13.73 个百分点，主要系 2009 年确认收入的江苏项目大多为电子标签项目，由于基于之前项目经验的积累，实施费用大幅降低。且由于这些项目的开工日期大致一样，公司对项目所需硬件设备进行集中采购，因此主要设备的单位采购成本相比 2008 年度有一定程度的降低所致。

2010 年江苏省烟草公司商业自动化物流系统毛利率为 79.54%，较 2009 年的 52.27%增加了 27.27 个百分点，主要系 2010 年确认收入的江苏项目大多为物流配送中心自动化系统，该系统主要由 WMS 和 LMIS 等软件构成，所需硬件较少。由于配送中心管理软件 LMIS 为公司自主开发，且软件毛利率水平一般较高，因此导致 2010 年该项目毛利率较高。

2011 年 1-6 月江苏省烟草公司商业自动化物流系统毛利率为 67.36%，较 2010 年的 79.54%减少了 12.18 个百分点，主要系确认收入的江苏项目大多为 2010 年未完成的物流配送中心自动化系统（WMS 追加无限版），项目实施期间过长所致。

（4）报告期产品综合毛利率与同行业可比公司的毛利率进行比较分析

目前上市公司中没有专业的物流系统集成公司，但有两家上市公司涉及到物流系统集成，分别是新松机器人和太原刚玉，公司与这两家上市公司在物流系统集成业务收入和毛利率方面的对比分析如下：

表10-120

公司名称	物流系统集成业务收入（万元）			毛利率（%）		
	2010 年（%）	2009 年（%）	2008 年	2010 年（%）	2009 年（%）	2008 年
新松机器人	16,857.38	13,349.67	11,496.93	25.94	23.34	19.16
太原刚玉	8,789.69	8,644.22	3,546.97	18.49	28.57	8.84
今天国际	**20,300.77**	**12,379.65**	**8,178.25**	**37.63**	**43.68**	**36.95**

注：数据来自各公司年报。其中新松机器人将物流系统集成相关业务称为物流与仓储自动化成套装备；太原刚玉称为物流立体库。

从上表来看，公司在物流系统集成方面的成长速度明显高于其他两家上市公司，规模也居于领先地位；公司综合毛利率高于其他两家上市公司，主要是与所服务的具体下游行业有关。

公司主要服务于烟草行业内企业，下表是其他行业内上市公司最近三年在烟草相关业务方面的毛利率：

表10-121 单位：（%）

证券代码	公司简称	行业性质	与烟草相关业务	2010 年	2009 年	2008 年
000812	陕西金叶	包装印刷	烟用丝束、滤咀棒	42.91	43.12	42.65
600356	恒丰纸业	造纸业	卷烟纸	39.08	38.27	37.56
002191	劲嘉股份	包装印刷	烟标	38.71	37.08	32.50
300057	万顺股份	纸制品包装	转移纸和复合纸	22.92	21.27	21.02
002568	百润股份	香精制造	烟用香精	82.06	80.65	77.66
平均毛利率				**45.14**	**44.08**	**42.28**

从上表来看，由于烟草行业对技术和服务的要求较高，从事与烟草行业相关公司的毛利率水平都比较高。

（四）非经常性损益影响分析

最近三年及一期非经常性损益的具体构成详见本节“七、经会计师审核的非经常性损益明细表”。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司归属于母公司所有者非经常性损益净额分别为 210.22 万元、-26.38 万元、-25.06 万元和 30.76 万元，占当期归属于母公司所有者净利润的比例分别为 17.36%、-1.11% 、-0.56%和 0.95%。其中 2008 年，公司的非经常性损益主要是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，金额为 215.18 万元，占公司净利润的 17.77%，对期初公司的盈利情况影响相对较大。

扣除上述非经常性损益影响，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月公司

归属于普通股股东净利润分别为 1,000.96 万元、2,400.53 万元、4,490.53 万元和 3,221.19 万元。

（五）公司缴纳的各项税额

中审国际对公司最近三年及一期主要税种纳税情况进行了鉴证，并出具《关于深圳市今天国际物流技术股份有限公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月纳税情况的鉴证报告》（中审国际 鉴字[2011]01020180）。会计师认为：“在所有重大方面公允地反映今天国际 2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月主要税种纳税情况及税收优惠情况。”

公司报告期内缴纳的主要税种缴纳情况如下：

1、增值税缴纳情况

表10-122 单位：元

期 间	年初未交	本年应交	本年已交	年末未交
2008 年度	-251,544.14	4,130,701.98	3,010,284.95	868,872.89
2009 年度	868,872.89	-5,462,811.65	2,920,667.96	-7,514,606.72
2010 年度	-7,514,606.72	7,097,755.30	19,388,965.55	-19,805,816.97
2011 年 1-6 月	-19,805,816.97	16,041,053.55	6,204,114.77	-9,968,878.19

根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2000]25 号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退优惠政策。根据国务院 2011 年 1 月 28 日下发的国发[2011]4 号《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，上述软件增值税优惠政策将继续实施。

2、企业所得税缴纳情况

表10-123 单位：元

期 间	年初未交	本年应交	本年已交	年末未交
2008 年度	-321,334.09	30,211.50	-291,122.59	-
2009 年度	-	365,750.00	365,750.00	-
2010 年度	-	6,106,681.92	2,666,363.40	3,440,318.52
2011 年 1-6 月	3,440,318.52	4,461,993.26	5,500,777.44	2,401,534.34

十三、现金流量分析

公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月现金流量情况如下：

表10-124 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	-4,779.29	2,335.59	2,061.36	2,143.50
投资活动产生的现金流量净额	-856.75	-844.86	-142.73	-188.82
筹资活动产生的现金流量净额	-	2,542.82	200.00	-
净利润	3,307.18	4,459.93	2,455.78	1,269.29
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-8,086.47	-2,124.34	-394.42	874.21

（一）公司最近三年及一期经营活动现金流量分析

1、公司的主营业务获取现金的能力较强

公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重详见下表：

表10-125 单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
销售商品、提供劳务收到的现金①	5,848.93	28,040.07	21,644.71	9,926.84
营业收入②	15,829.03	20,300.77	12,379.65	8,204.59
①/②（%）	36.95	138.12	174.84	120.99

从上表可以看出，最近三年公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占业务收入的比重很高，说明公司的主营业务获取现金的能力较强。2011 年 1-6 月公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占业务收入的比重较低，主要是由于 2011 年 1-6 月确认收入的项目大部分款项已在以往年度收到，导致 2011 年上半年收到的款项偏低。

2、公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月的经营活动产生的现金净流量分别为 2,143.50 万元、2,061.36.25 万元、2,335.59 万元和-4,779.29 万元。公司经营性活动现金净流量 2008 年-2010 年均为正数，2008 年经营活动产生的现金净流量较高，主要是当年公司购买商品支付的现金较少所致，2011 年 1-6 月经营活动产生的现金净流量为-4,779.29 万元，主要是公司出于经营的需要，2011 年上半年支出 7,157.14 万元用于购买项目所需设备。

3、销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入，购买商品、接受劳务支付的现金与当期营业成本差异较大的具体原因和影响数

报告期内销售商品、提供劳务收到的现金（简称收款）与营业收入差异比较如下表所示：

表10-126 单位：万元

项目名称	主营业务收入				收款金额				差异（收款-营业收入*1.17）			
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月
宝鸡易地技改	6,155.69	-	-	-	2,165.06	292.63	983.51		-5,037.10	292.63	983.51	-
青州辅料库	-	-	820.6	-	300	450	-	150	300	450	-960.1	150.00
龙岩配方辅料成品库	-	6,811.97	-	-	1,604.00	2,779.50	1,594.00	1,594.00	1,604.00	-5,190.50	1,594.00	1,594.00
龙岩烟丝库	-	1,837.61	-	-	430	322.5	860	430	430	-1,827.50	860	430.00
龙岩滤棒库	-	-	982.91	-	230	172.62	459.88	230	230	172.62	-690.12	230.00
汉中技改	-	-	2,898.98	-	675.54	1,283.53	1,249.75		675.54	1,283.53	-2,142.06	-
贵阳配方库	-	-	3,034.19	-	-	2,000.25	839.75	532.5	-	2,000.25	-2,710.25	532.50
贵阳辅料库	-	-	2,367.52	-	-	1,560.76	655.24		-	1,560.76	-2,114.76	-
贵阳成品库	-	-	-	6,034.19	-	3,977.97	1,670.03		-	3,977.97	1,670.03	-7,060.00
贵阳 WMS	-	-	-	322.22	-	212.42	89.18		-	212.42	89.18	-377.00
济南 WCS		68.65	-	-	-	-	-		-	-80.32	-	-
厦门烟丝库	-	-	3,914.24	-	-	915.93	2,518.81		-	915.93	-2,060.85	-
厦门滤棒辅料成品库	-	-	-	6,768.67	-	1,583.87	4,355.64		-	1,583.87	4,355.64	-7,919.34
厦门二次搬运	-	-	9.6	-	-	-	9.6		-	-	-1.63	-
广州包三	-	-	-	-	-	2,165.00	4,871.25		-	2,165.00	4,871.25	-
广州包四	-	-	-	-	-	437.85	985.16		-	437.85	985.16	-
延安易地技改	-	-	2,093.74	-	-	-	1,385.09		-	-	-1,064.59	-
厦门备件库	-	-	346.56	-	-	-	385.2		-	-	-20.28	-
扬州新增设备	-	-	111.03	-	-	32.48	97.43		-	32.48	-32.47	-
龙岩打叶复烤	-	-	-	-	-	-	449.8	994.95	-	-	449.8	994.95

项目名称	主营业务收入				收款金额				差异（收款-营业收入*1.17）			
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月
贵阳 AGV	-	-	-	1,206.38	-	282.29	705.73		-	282.29	705.73	-1,411.46
西昌技改	-	-	-	210.00	-	-	49.14	73.71	-	-	49.14	-171.99
科陆电子	-	-	-	-	-	-	60		-	-	60	-
广州包三增补	-	-	-	-	-	-	49.62		-	-	49.62	-
曲靖项目				-				374				374.00
贵阳项目系统集成				240.00				40.68				-240.12
红塔规划咨询				-				9.2				9.20
中国烟草总公司湖南省公司投标方案使用费				-				3				3.00
兴利家具				-				7.2				7.20
安徽合肥自动分拣系统	215.94	-	-	-	37.43	12.48	-		-215.22	12.48	-	-
延安片烟自动化物流系统维修室建造				25.87								-30.27
江苏各市公司汇总	781.52	2,489.79	2,160.24	220.13	1,537.01	1,619.80	2,272.58	692.42	622.63	-1,293.26	-254.9	434.87
备件及售后运维、托盘	1,025.10	1,171.64	1,561.17	798.57	1,215.19	875.02	1,376.03	430.38	15.83	-495.8	-450.53	-503.95
收回以前年度余款					1,732.62	667.82	67.65	286.9	1,732.62	667.82	67.65	286.90
合计	**8,178.25**	**12,379.66**	**20,300.78**	**15,826.03**	**9,926.84**	**21,644.71**	**28,040.07**	**5,848.94**	**358.3**	**7,160.52**	**4,288.17**	**-12,667.52**
换算成含税金额	9,568.55	14,484.20	23,751.91	18,516.46	9,926.84	21,644.71	28,040.07	5,848.94	358.29	7,160.51	4,288.17	-12,667.52

由上表可知，销售商品、提供劳务收到的现金与主营业务收入（加上增值税后）相比，2008 年-2011 年 1-6 月分别多出 358.29 万元、7,160.51 万元、4,288.17 万元和-12,667.52 万元，这主要是因公司收款与收入确认客观上存在时间上不同步形成的。

公司收款模式根据具体合同条款约定。一般在合同签订后，收取合同金额 20-30%；项目所需的设备抵达客户实施现场后，收取合同金额的 40-50%；项目安装调试完毕，并取得了客户的验收确认的初验证明时，收取合同金额的 10%及以下款项；客户出具最终的验收合格证明后，收取合同金额的 20%左右。剩余 5-10%为质保期保证金，质保期满后收回。而公司收入确认是在系统已按合同和技术协议的要求全部安装调试到位，并取得了购货方的初步验收确认的初验证明，该物流系统已交付购货方进入带料试运行时，予以确认收入。

根据合同规定，一般在设备运抵现场后，公司能够收回合同额的 65-75%的款项，而在初验之前，该项目是不确认收入的。公司 2009 年销售商品、提供劳务收到的现金比营业收入（加上增值税后）多 7,160.51 万元主要是贵阳项目、厦门项目、广州项目部分设备已运抵现场，已按合同约定收取了部分到货款，而该三个项目 2009 年尚未完成初验、未确认收入所致。2010 年销售商品、提供劳务收到的现金比营业收入多 4,288.17 万元主要是厦门滤棒辅料成品物流自动化系统项目、广州项目 2010 年还有部分设备运抵现场，并按合同约定收取了部分到货款，而上述两个项目 2010 年尚未完成初验、未确认收入所致。

2011 年 1-6 月销售商品、提供劳务收到的现金比营业收入（加上增值税后）少 12,667.52 万元，主要原因是 2011 年上半年确认收入的项目中贵阳成品库、WMS、AGV 项目和厦门滤棒辅料成品库项目收入之和为 14,331.46 万元，占上半年确认总收入的比例约为 91%，但这两个项目在 2010 年设备均已到货，并已收到设备款,剩余款项待终验完成后收取。

根据公司与贵州中烟工业有限责任公司的合同约定，贵阳成品库异地技术改造项目合同签订后收取合同金额 20%的预收款，全部设备到场后收取合同额的 60%的设备到货款，终验后收取 15%的终验款，剩余 5%质保金在终验后两年质保期满后收取。贵阳成品库异地技术改造项目设备已于 2010 年全部到场并累计收到合同额 80%即 5,648.00 万元款项，但由于贵阳成品库异地技术改造项目截止 2011 年 6 月底尚未终验，因此 2011 年 1-6 月没有款项可收取。

根据公司与厦门烟草工业有限责任公司的合同约定，厦门滤棒辅料成品物流自

动化系统技术改造项目合同签订后收取合同金额 20%的预收款，全部设备到场后收取合同额 50%的设备到货款，安装完成后收取合同额 5%的安装款，终验后收取 20%的终验款，剩余 5%质保金在终验后一年质保期满后收取。厦门滤棒辅料成品物流自动化系统技术改造项目设备已于 2010 年全部到场安装完毕，并累计收到合同额 75%即 5,939.51 万元款项。而厦门滤棒辅料成品物流自动化系统技术改造项目虽于 2011 年 6 月 25 日完成终验，但有关收取终验款项还处于厦门烟草工业有限责任公司付款审核程序中，公司尚未收到终验款。

综上所述，贵阳成品库异地技术改造项目和厦门滤棒辅料成品项目均在 2011 年 1-6 月完成初验并确认收入，而在此期间无款项可收取，从而导致营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金不匹配。

2、报告期购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本差异比较表：

表10-127 单位：万元

项目名称	营业成本				外购金额				差异（不含税）			
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月
宝鸡易地技术改造物流系统	4,177.84	-	-	-	1,446.91	-	-	-	-2,730.93	-	-	-
青州辅料动化物流系统	-	-	407.31	-	-	315.26	35.69	-	-	315.26	-371.62	-
龙岩配方辅料成品物流自动化系统	-	4,327.89	-	-	-	4,263.72	-	-	-	-64.17	-	-
龙岩烟丝箱式储存物流自动化系统设备采购	-	1,008.65	-	-	-	972.39	-	-	-	-36.26	-	-
龙岩滤棒固化物流自动化系统设备采购	-	-	589.81	-	-	549.27	-	-	-	549.27	-589.81	-
汉中卷烟厂技术改造项目物流系统	-	-	1,970.32	-	-	1,523.43	275.93	-	-	1,523.43	-1,694.39	-
贵阳配方库物流系统	-	-	2,256.44	-	-	2,172.79	1.82	-	-	2,172.79	-2,254.61	-
贵阳辅料库物流系统	-	-	1,902.74	-	-	1,812.94	24.82	-	-	1,812.94	-1,877.92	-
贵阳成品库物流系统	-	-	-	4,831.43	-	4,330.16	253.57	7.72	-	4,330.16	253.57	-4,823.71
贵阳物流系统公司（WMS）								-				-
厦门烟丝箱式储存及片烟配方物流自动化系统	-	-	2,020.74	-	-	-	1,938.78	-	-	-	-81.96	-
厦门滤棒辅料成品物流自动化系统	-	-	-	4,015.94	-	363.58	3,437.42	2.50	-	363.58	3,437.42	-4,013.44
广州生产基地易地改造项目物流系统（包三）	-	-	-	-	-	1,493.23	1,939.54	2,549.61	-	1,493.23	1,939.54	2,549.61
广州生产基地易地改造项目物流系统（包四）	-	-	-	-	-	879.77	315.63	90.30	-	879.77	315.63	90.30
延安易地技术改造片烟自动	-	-	1,793.09	26.58	-	-	1,615.39	26.58	-	-	-177.7	-

项目名称	营业成本				外购金额				差异（不含税）			
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-6 月
化物流系统												
厦门“金桥”卷烟生产线技术改造项目	-	-	249.81	-	-	-	246.43	-	-	-	-3.37	-
扬州物流配送中心物流系统设备（新增设备）	-	-	53.22	-	-	4.51	32.49	-	-	4.51	-20.73	-
龙岩打叶复烤生产线技术改造项目	-	-	-	-	-	-	318.95	1,566.13	-	-	318.95	1,566.13
贵阳 AGV 物流系统	-	-	-	911.29	-	850.09	-	-	-	850.09	-	-911.29
曲靖卷烟厂技改项目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
大理卷烟厂技改项目	-	-	-	-	-	-	205.74	834.94	-	-	205.74	834.94
楚雄卷烟厂易地搬迁项目	-	-	-	-	-	-	127.35	-	-	-	127.35	-
西昌自动货柜机购销项目	-	-	-	156.96	-	-	-	132.67	-	-	-	-24.29
科陆电能表自动化仓储系统项目	-	-	-	-	-	-		129.20	-	-	-	129.20
安徽合肥自动分拣系统	118.33	-	-	-	107.96	-	-	-	-10.37	-	-	-
江苏各市公司汇总	480.35	1,188.29	600.77	89.65	776.49	1,137.44	598.6	61.07	296.14	-50.85	-2.18	-28.58
备件及售后运维、托盘	379.82	447.6	817.98	443.91	298.91	425.75	1,784.99	667.18	-80.9	-21.85	967.01	223.27
合计	**5,156.34**	**6,972.43**	**12,662.21**	**10,475.76**	**2,630.27**	**21,094.34**	**13,153.15**	**6,067.90**	**-2,526.07**	**14,121.91**	**490.94**	**-4,407.86**
营业成本、购买商品、接受劳务支付的现金（含税）	**6,032.92**	**8,157.74**	**14,814.79**	**12,256.64**	**4,306.81**	**15,532.47**	**20,106.19**	**7,157.14**	**-1,726.11**	**7,374.73**	**5,291.40**	**-5,099.50**

从上表可知，购买商品、接受劳务支付的现金(含税)与营业成本（含税）相比，2008 年、2011 年 1-6 月付现比营业成本少 1,726.11 万元和 5,099.50 万元，2009 年、2010 年付现比营业成本多 7,374.73 万元、5,291.40 万元。这主要是公司项目实施模式决定的。

公司项目大、跨期长，大部分工业项目跨会计年度。公司项目实施主要包括规划设计、采购生产、设备运抵现场、安装、调试、初验、带料试运行、终验和运营维护等几个阶段，项目所需设备一般陆续运抵现场，设备运抵现场后，需要支付大部分到货款；达到初验时，按公司收入确认会计政策规定，营业收入和营业成本均一次性全额结转。因此当设备陆续运抵现场，当年度未初验确认收入的项目，当年度购货付现会远大于营业成本；当项目达到初验全额确认营业收入和营业成本时，当年度营业成本会大于购货付现。

2008 年付现比营业成本少 1,726.11 万元，是由于宝鸡项目在 2008 年完成初验确认全额营业收入和营业成本，而设备在 2008 年前已陆续运抵现场，已支付大部分设备款，2008 年支付的设备款远小于营业成本所致。2009 年付现比营业成本多 7,374.73 万元，是由于贵阳项目、厦门项目设备已运抵现场并支付部分设备款，而这两个项目 2009 年度未达到初验条件未结转营业成本。2010 年付现比营业成本多 5,291.40 万元，是由于广州项目尚有部分设备于 2010 年运抵现场并支付到货款，而当年度广州项目尚未安装，远未达到初验、未结转营业成本。

2011 年 1-6 月付现比营业成本少 4,407.84 万元,主要原因是 2011 年上半年确认收入的贵阳项目和厦门项目的外购设备在 2011 年前已运抵现场并支付到货款，因此在这半年间发生的付现成本较少。

3、公司报告期内合并现金流量表中各种税费的内容及 2010 年增长的原因

报告期内，公司合并现金流量表支付的各项税费分别为 398.32 万元、346.55 万元、2,403.25 万元及 1,337.03 万元，其各项税费明细如下表所示：

表 10-128 单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
增值税	6,204,114.77	19,388,965.55	2,920,667.96	3,010,284.95
营业税	137,534.96	199,354.75	489,826.55	877,337.02
企业所得税	5,452,777.44	2,666,363.40	5,750.00	30,211.50
代扣代缴个人所得税	747,248.01	988,953.92	-	-
印花税	112,479.60	334,736.50	14,543.36	25,920.53

房产税	21,026.38	1,260.00	-	-
土地使用税	43,887.60	9,000.00	-	-
围堤费	17,096.16	-	-	-
城市维护建设税	443,915.47	196,423.19	34,518.94	39,316.25
教育费附加收入	190,249.49	247,415.86	207.00	202.95
合计	**13,370,329.88**	**24,032,473.17**	**3,465,513.81**	**3,983,273.20**

由上表可知，2010 年税费缴纳大幅增加主要因增值税和企业所得税增加所致。增值税大幅增加主要因 2009 年 12 月份为贵州中烟、广州中烟、龙岩烟草三个项目开具的增值税发票所涉及的增值税在 2010 年 1 月缴纳所致，缴纳金额为 1,134.22 万元。企业所得税增加主要是公司享受软件企业企业所得税“两免三减半”税收优惠政策，2008 年-2009 年处于免税期，2010 年开始进入减半征收期，并且在 2010 年度实际缴纳的是 2010 年 1-3 季度的预缴企业所税税款。公司 2008 年、2009 年代扣代缴个人所得税为 0，主要系由于财务人员对会计政策的理解不一，将相关金额计入“支付给职工以及为职工支付的现金”项中，涉及金额分别为 21.31 万元及 64.53 万元。

4、公司合并现金流量表中支付其他与经营活动有关的现金的内容

报告期内，公司合并现金流量表中支付其他与经营活动有关的现金的明细如下表所示：

表 10-129 单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付保证金	7,011,478.00	14,111,886.78	29,991,341.10	15,120,150.50
支付往来款项	-	4,707,680.73	2,281,608.32	4,209,221.50
支付的期间费用及营业外支出等	9,272,319.62	17,391,400.33	20,796,136.20	13,827,553.31
合计	**16,283,797.62**	**36,210,967.84**	**53,069,085.62**	**33,156,925.31**

由上表可知，公司2009年支付其他与经营活动有关的现金波动较大，主要系2009年签署合同项目及投标项目较多，金额较大，因此支付保证金较大所致。

（二）公司最近三年及一期投资活动现金流量分析

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-188.82 万元、-142.73 万元、-844.86 万元和-856.75 万元。

2008年和2009年投资活动所产生的现金流量净额主要是购买车辆等固定资产所形成；2010 年公司投资活动所产生的现金流量净额主要是因为购买子公司今天香港和新阳物流支付 1,224.63 万元以及今天国际物流科技有限公司收到股权转让款

505.99 万元所致。2011 年 1-6 月公司投资活动所产生的现金流量净额为负，主要是购买募投项目所需房产及办公软件支付 653.70 万元、收购今天香港少数股权款项支付 203.05 万元以及支出履约保函保证金及信用证保证金 245.94 万元。

（三）公司最近三年及一期筹资活动现金流量分析

2008 年公司无筹资活动，2009 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为 200 万元，为股东新增投资款所致；2010 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为 2,542.82 万元，为股东新增投资款 4,042.82 万元以及支付股东股利 1,500 万元所致。2011 年 1-6 月公司没有发生与筹资活动相关的现金流入或流出。

（四）公司最近三年及一期现金流量分析

报告期内现金及现金等价物净增加额变化如下：

表10-130 单位：万元

项　目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额①	-4,779.29	2,335.59	2,061.36	2,143.50
投资活动产生的现金流量净额②	-856.75	-844.86	-142.73	-188.82
筹资活动产生的现金流量净额③	-	2,542.82	200.00	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响④	95.09	-24.87	-11.38	-31.72
现金及现金等价物净增加额⑤=①+②+③+④	-5,540.95	4,008.68	2,107.26	1,922.96

公司最近三年现金及现金等价物保持良好的增长势头，显示公司的资产状况和盈利质量都比较好。公司 2011 年 1-6 月现金及现金等价物减少 5,540.95 万元，主要系公司出于经营的需要，2011 年上半年支出 7,157.14 万元用于购买项目所需设备以及投资活动支付现金较多所致。

十四、资本支出情况分析

（一）报告期内重大资本支出

1、固定资产变动情况

公司在固定资产方面的投入较少，2010 年公司固定资产净额增长较大，主要系收购新阳物流新增并入固定资产净额 336 万元。但 2010 年末公司的固定资产总额为 789.7 万元，占总资产的比例仅为 2.09%。

2、无形资产变动情况

报告期公司的无形资产变动情况主要是 2010 年收购新阳物流增加土地使用权 318 万元以及 2011 年上半年公司为加强项目管理而购入的办公使用、项目管理及软件开发工具 268.07 万元。

3、股权投资

报告期内，公司的股权投资如下：

（1）2010 年 2 月 6 日，公司收购了刘俊杰、詹小革持有新阳物流的全部股权，最终持有该公司 100%的股权。

（2）2010 年 3 月 24 日，公司以人民币 9,000,000 元增资新阳物流公司。

（3）2010 年 6 月 8 日，公司以港币 6,599,801.10 元收购了张小麒持有的今天香港 72.9961%股权。

（4）2011 年 1 月 24 日，公司收购 Rodney Profits Limited 持有的今天香港 27.0039%的股权。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来两到三年，公司可预见的重大资本支出主要是用于本次发行募集资金投资项目“今天国际物流系统集成平台建设项目”和“今天国际试验基地建设项目”，具体投资计划详见“第十一节募集资金运用”。

十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势分析

1、资产状况趋势

报告期内，公司的资产规模增长迅速，资产结构相对合理。本次募集资金到位后，公司的资产规模将进一步扩大。随着募集资金投资的逐步实施，未来几年内公司固定资产规模将保持快速增长，资产结构将更符合公司发展的新阶段，公司自主创新能力进一步增强，核心竞争优势更加突出，从而使公司处于良性的可持续成长状态。

2、负债状况趋势

报告期内，公司资产负债结构相对较高，但长短期偿债能力较强。本次发行后，公司的资产负债率将进一步降低，公司资产负债结构将更为合理。

3、所有者权益趋势

本次发行后，公司所有者权益将大幅增加。随着募集资金投资逐步实施，公司的盈利能力也将不断增强，扣除现金分红的影响，未来公司所有者权益水平将呈持续上升趋势。

（二）公司盈利能力未来趋势

1、影响公司盈利能力的因素

（1）行业发展空间广阔

中国物流系统集成市场需求与国民经济发展、现代物流业发展、物流投资水平的发展以及制造业与商贸业的发展息息相关。根据政府工作报告，在未来 5 年，中国经济将继续保持年均 7%以上的增长速度，GDP 总量超过日本，成为世界第二大经济体，2015 年将超过 55 万亿元。这为中国物流系统市场需求创造了良好环境。此外，中国经济正处于转型时期，随着劳动力成本上升，土地价值的飞速增长，中国物流作业将越来越向自动化方向发展，物流系统设施越来越向高度方向扩张，以有效利用土地面积。

据中国物流技术协会的数据预测，2010 年中国物流系统市场总规模大约在 200 亿人民币左右，到 2014 年中国物流系统市场规模将超过日本，达到 374 亿元人民币，2015 年中国物流系统市场规模将达到 438 亿元，市场发展空间巨大。

市场规模的快速成长为公司创造了有利的宏观市场环境，有利于公司充分利用自身核心竞争力扩充市场份额，从而实现经营业绩的不断成长。

（2）公司市场地位领先

公司在行业内市场地位领先，在烟草行业物流系统集成市场已有较大的竞争优势，并开始进入电力等其他行业，这为业绩的增长提供了根本保证。公司的市场地位详见第六节“业务核技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）行业竞争格局、市场化程度、进入障碍”之“2、市场份额分布情况”。

（3）公司的核心竞争优势是业绩持续成长的保证

公司自成立以来一直专注于为客户提供最佳的物流系统解决方案，经过多年的不懈努力，在物流系统规划设计、软硬件开发集成、行业经验、业务模式、人才团队、品牌影响力等方面形成了公司独特的竞争能力，成为国内领先的物流系统集成商。公司的核心竞争优势详见第六节“业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）发行人的核心竞争优势”。

（4）募集资金投资项目的投产将为公司业绩成长提供支撑

本次募集资金运用将全部围绕公司提升研发水平和核心竞争力进行，用于加强技术创新和新产品开发，进一步增强公司整体竞争力，巩固和提升市场地位。

对于本次募集资金拟投资的今天国际物流系统集成平台建设项目和今天国际试验基地建设项目，公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。募集资金投资项目盈利能力的未来趋势详见“第十一节 募集资金运用” 之“三、募集资金投资项目简介”。

综上所述，公司行业及产品优势明显，财务状况良好，盈利能力较强。募集资金投资项目投产后，公司将进一步增强现有优势，提高盈利能力和竞争能力。

2、未来公司盈利能力趋势

报告期内，公司保持了较强的盈利能力，营业收入和利润水平大幅提高。未来几年，我国物流系统集成行业市场空间将进一步扩大。随着公司募集资金投资的顺利实施，凭借领先的市场地位和核心竞争优势，公司的盈利能力将继续保持快速稳定增长的趋势。

十六、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至招股说明书签署日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至招股说明书签署日，本公司未发生影响会计报表阅读和理解的资产负债表日后事项。

（三）其它重要事项

2011 年 1 月 24 日公司第一届董事会第三次临时会议审议通过购买研发用办公楼议案。2011 年 1 月 30 日公司与深圳市龙岗天安数码新城有限公司签订房地产认购书，购买龙岗天安数码创新园项目的龙岗天安数码创新园三号厂房 A 座 A1201、A1202、A1203、A1204 单元房产，合同总价款 19,716,656.00 元，截止招股说明书签署日，公司已付履约保证金 403, 789 元及部分购房款 5,910, 000 元。

十七、公司股利分配情况

（一）股利分配政策

1、发行前的股利分配政策

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

（2）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

（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。

（5）股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

（6）公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（7）公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。

2、发行后的股利分配政策

发行后，除保留发行前的股利分配政策条款外，还在股利分配政策中增加以下条款：

（1）公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（2）在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

（3）公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

本公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

（二）实际股利分配情况

公司于 2010 年度分配股利，根据本公司 2010 年 6 月 10 日召开的 2009 年度股东大会决议，以 10,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发红利 15 元（含税），共计派发股利 15,000,000 元。

（三）本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2011 年 3 月 9 日召开的 2010 年年度股东大会决议，为兼顾新老股东利益，公司决定将本次发行前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共同享有。根据经中审国际审计的财务报告，截至 2011 年 6 月 30 日，公司累计未分配利润为 44,724,024.25 元。

第十一节 募集资金投向

一、本次募集资金投资计划

（一）本次募集资金专户存储安排、具体用途、投资计划及备案情况

本次募集资金将存储在董事会决定的专门账户集中管理，专款专用，并严格遵照《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》（证监公司字[2007]25 号）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规以及公司《募集资金使用管理制度》的规定，规范使用募集资金。

本次募集资金拟投资于物流系统集成平台建设项目和试验基地建设项目以及其他与主营业务相关的运营资金项目。具体的投资总额、投资计划及投资备案情况如下表：

表11-1 单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金额	募集资金投资计划		项目备案文号
			第一年	第二年	
物流系统集成平台建设项目	10,964	10,373	5,549	4,824	深发改备案[2011]0036 号
试验基地建设项目	3,802	3,766	1,500	2,266	电发改投[2011]30 号
其他与主营业务相关的营运资金	XXX	XXX	XXX	XXX	

公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。公司已投入 627 万元用于项目实施地点的房屋及土地。募集资金到位前，公司将根据项目进展需要以自有资金或借款先行投入。募集资金到位后，公司将用募集资金先行归还已发生的用于募集资金投资项目的自有资金或借款，剩余部分用于项目的后续建设，争取尽早投产。

（二）本次募集资金不足的安排

如本次发行实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自有资金和银行借款解决资金缺口，从而保证项目顺利实施。

二、募集资金投资项目的背景

（一）中国物流系统集成市场正处于加速发展的阶段

中国物流系统集成市场需求与国民经济发展、现代物流业发展、物流投资水平的发展以及制造业与商贸业的发展息息相关。根据政府工作报告，在未来 5 年，中国经济将继续保持年均 7%以上的增长速度，2015 年 GDP 将达到 55 万亿元以上。这为中国物流系统集成市场创造了良好环境。此外，中国经济正处于转型时期，随着劳动力成本上升，土地价格的飞速增长，中国物流作业将越来越向自动化方向发展，物流系统设施越来越向高度方向扩张，以有效利用土地面积。

随着下游应用领域对物流系统集成需求的持续上升，物流系统集成行业将在未来几年面临巨大发展机遇。据中国物流技术协会预测，2010 年中国物流系统市场总规模大约在 200 亿人民币左右，到 2014 年中国物流系统市场规模将超过日本，达到 374 亿元人民币，2015 年中国物流系统市场规模将达到 438 亿元，市场发展空间巨大。

综上所述，持续增长的市场需求及巨大的市场发展前景，为此项目的成功提供了良好机遇。

（二）国家高度重视和支持现代物流业的发展

2009 年 3 月，国务院发布《物流业调整和振兴规划》，对中国物流业发展提出了指导思想与总体目标。《规划》明确提出发展现代物流业要“以先进技术为支撑,以物流一体化和信息化为主线”,把“提高物流信息化水平”作为一项主要任务,把“物流公共信息平台工程”作为提升物流信息化水平的重点工程，物流信息化建设是今后物流业产业发展的核心要素，把促进物流业发展纳入应对国际金融危机的“一揽子计划”，上升到国家战略层面，极大地提振了全行业的信心，提升了物流业在国民经济全局发展中的地位。《规划》同时提出要“加强物流技术装备的研发与生产，鼓励企业采用仓储运输、装卸搬运、分拣包装、条码印刷等专用物流技术装备。此外，各级地方政府也纷纷加大对物流业的支持力度。全国已有超过半数的省份出台了各省的《物流业调整和振兴规划》，提出了一系列支持物流业发展的政策措施。

以上政策为物流系统集成行业的发展提供了良好的市场环境。

（三）物联网的发展为物流系统集成企业迎来新的发展机遇

物联网被誉为第三次信息技术革命，世界各国非常注重物联网的发展，2009 年美国总统奥巴马把基于物联网应用的“智慧地球”理念上升为国家战略，欧洲、日本等国也纷纷出台物联网发展计划。中国政府也对物联网的发展极为重视。2009 年 8 月 7 日，温家宝总理在无锡提出了“感知中国”的理念，表示中国要抓住机遇，大力发展物联网技术。之后一系列物联网发展相关的产业政策也陆续出台。

物联网的特征之一就是物流系统的高度信息化、数字化、系统化、网络化、自动化，而在烟草、电力、医药、通讯等行业中均具备发展物联网的基础，物流系统集成技术涉及很广，但其总的发展趋势是更加信息化、更加智能化、更加自动化的感知，这正是现代物联网的发展趋势。因此，国家物联网建设的逐渐推进，将为我国物流系统集成行业带来巨大的商机，行业发展前景十分广阔。

（四）公司发展的需要

经过十多年的发展，通过为不同行业客户提供物流系统规划、集成和相关软件开发，公司已经成为国内最具技术创新和物流系统集成实力的领导企业之一。公司自成立至今一直重视自主软件的研发，目前已拥有“LMIS（物流管理信息系统）”、“SWMS（智能仓库管理系统）”、“WCS（仓库控制系统）”等软件系统，但与国外先进物流系统集成商相比，公司的系统规划技术还需进一步提升，物流软件技术也需要改变目前孤立化、特殊化、局限性的现状，向系统化、全面化、模块化方向升级，建设物流系统集成平台，以支撑公司未来业务的发展。

公司在发展过程中始终重视研发投入，最近三年及一期研发投入占营业收入的比例分别为 6.59%、6.43%、4.97%和 3.60%。公司研发投入维持了较高水平，其中 2008 年投入额为 540.43 万元，2009 年投入额为 795.45 万元，2010 投入额为 1,009.79 万，分别同比增长 47.22%和 26.95%，研发投入呈现快速增长趋势。但由于公司资金有限，很多研究不得已采取在现场试验的方式进行，考虑到物流系统集成行业是一个正处于高速发展的行业，其对物流系统集成技术的要求会越来越高，而公司直接与国内外先进物流系统集成商进行竞争，必须始终把自主创新作为提升公司核心竞争力的基石。因此，本公司拟整合公司原有的研发和技术力量，加大投入力度，建设具有国际先进水平的技术中心和试验基地。

三、募集资金投资项目简介

（一）物流系统集成平台建设项目

1、项目概况

本次募集资金投资项目是通过物流系统神经中枢---物流软件系统研发和升级并结合今天国际物流系统规划与设计、物流系统装备（包括堆垛机、AGV 自动导引小车、高速分拣设备、机械手、输送机、电子标签等设备及配套设施）关键技术，构建工业物流系统集成平台和商业物流系统集成平台，并以此平台为依托，利用高度信息化、集成化、智能化的架构与技术，为企业物流管理提供闭环运行的物流信息系统和自动化物流系统，满足物流信息互通互联，物流一体化运作的需要，从而达到企业降本增效的目的。具体内容包括物流系列软件的开发和更新升级、物流软件模块的开发及规划设计方案的研究、设计、更新等。

项目建成后，公司将以该平台为依托，向客户提供物流系统规划、物流软件定制及物流系统集成等综合性一体化服务。公司将首先致力于烟草、电力行业物流智能信息管理平台开发，然后向其他业务领域拓展与复制，主要为医药、食品、服装、快速消费品等，为公司增加新的利润增长点。

2、项目市场前景

随着中国中大型企业越来越多，平均规模越来越大，再加上人工和土地成本的快速上升，自动化物流系统的相对使用成本越来越低，物流系统集成市场正面临加速增长的良好局面，物流系统集成市场容量的详细介绍见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况（四）物流系统集成子行业概况”。

3、项目建设的必要性

（1）企业发展战略的需要

公司自成立之日起，就立足于物流软件开发和物流系统集成业务。公司清楚地意识到“信息流是现代物流的命脉”，信息化是当今现代化的标志和关键。作为企业增值全过程核心的物流系统规划和物流软件开发业务，其信息化建设是现代企业有效运作和参与市场竞争最重要的企业基础环境。

随着公司发展速度的加快，物流系统集成平台建设已成为越来越紧迫的需要。一方面，此募集资金投资项目研发并形成产业化的产品是公司规划完整产品链的主要产品，将代替目前部分项目集成国外软件的经营模式，提升公司利润率；另一方

面，此项目基于先进的物联网理念，利用现代信息传输融合技术（互联网、电信网、广电网）形成互联互通、高速安全的信息网络，积极开发应用 RFID 系统、全球卫星定位系统(GPS)、地理信息系统(GIS)、无线视频以及新一代 WMS，TMS 各种物流技术软件,将实现公司成为国内顶尖物流系统集成商的宏伟蓝图；再则募集资金投资项目研发并形成产业化的产品将可以向其他业务领域拓展与复制，电力、电信、医药、食品、服装、快速消费品等领域将为公司提供新的利润增长点，充分体现公司做大做强的发展战略，有利于优化资源配置，增强市场开拓与服务能力。

（2）企业实现与市场良好对接需要

自主创新要紧密联系市场，产品研发要与市场成熟期结合。由于公司自主开发的软件产品链规划不够完整，公司发展前期，部分项目是通过集成国外先进软件，实现优势互补，强强联合。

公司经过 10 余年发展，已建立起良好的客户资源和成功的项目经验，通过产、学、研结合，进行自主研发，利用中国的巨大市场机遇，取得超常规发展。

（3）掌握物联网核心技术，抓住物联网发展为物流系统集成企业带来的机遇

国家“十二五”规划明确指出物联网将在智能电网、智能交通、智能物流、智能家居、环境与安全检测、工业与自动化控制、医疗健康、精细农牧业、金融与服务业、国防军事十大重点领域部署。

公司目前在烟草行业的物联网应用中已取得可喜的进展，以公司中标建设的江苏烟草商业系统物流配送中心项目为例，该项目的完成实现了江苏全省烟草物流配送的统一管理和监控，在 2011 年全国烟草工作报告中，国家烟草专卖局主要领导提出，要推广江苏烟草物流建设“全面感知、全面覆盖、全程控制、全面提升”的经验，努力打造面向未来具有鲜明行业特色的中国烟草物联网。

通过本项目的实施公司将充分利用物联网带来的发展机遇，保持技术领先优势，扩大市场占有率，对于公司发展战略的实现和可持续性发展极为重要。

（4）企业经营发展的需要

由于公司业务扩张，办公场地十分紧张，公司目前已租下宝安广场 9 楼、10 楼，一方面对公司管理与员工间互相交流造成不便，同时宝安广场出租的房间也较少，尤其是整层出租的更是难以租到。因此公司拟另购置厂房以便于管理。同时，募集资金投资项目中用 1,555.1 万元购置厂房，项目建成后每月每平米折旧费为 37.83 元，较目前公司每月每平米 50-60 元，节约了费用。

经核查，保荐机构认为：由于公司业务扩张需要，同时为了方便公司管理及节约费用的考虑，募集资金投资项目中用 1,555.1 万元购置厂房对今后公司发展将更为有利。

发行人律师认为：发行人以 1,555.1 万元购置厂房的安排是合理的，具有一定的必要性。

4、项目建设的可行性

（1）募集资金投资项目产品的市场竞争优势和实施基础

物流系统集成平台项目研发并形成产业化的物流系列软件覆盖了整个企业中的物流。信息管理纵向上至总公司或总部，下到生产厂、生产点内部的设备管理及调度；横向从供应商到企业的最终客户，形成了完整的供应链体系。其中各个生产之间的调拨、配送车辆通过 GPRS、GIS/GPS 等技术进行实时监控，各个生产环节通过监控系统，实现企业对物体的全面感知、全面覆盖、全面控制以及对管理的全面提升，实现企业“物联网”的建设。

本募集资金投资项目研发并形成产业化的物流系列软件从业务领域来看，适合烟草、电力、石油化工、物流企业等，特别是在烟草行业，公司的软件部署架构模式在 2010 年 5 月的南京“全国烟草现代物流”会议上，得到国家烟草总局的高度评价，并将此模式向行业内推广；2010 年公司协助国家烟草专卖局制定《烟草行业商业企业省级公司卷烟物流业务信息管理系统技术规范》。因此，该项目具备良好的技术实施基础。

（2）募集资金投资项目具备较强的人才基础和行业品牌影响力支撑

今天国际核心技术队伍长期从事高技术水平的物流系统集成等工作，具有丰富的业务知识和技术水平、项目实施经验和管理经验，具备国内领先的技术水平。今天国际一直注重与国内一流大学的产学研以及外部顶尖机构的合作。目前公司和中国科技大学合作开发 BI（商业智能决策系统），并每年派人员去欧美访问学习，接受国外先进技术的培训。今天国际已培养出一大批懂业务，懂技术和懂管理的人才，成为项目成功的保障。公司努力营造“团结协作、拼搏向上、完美服务、共同发展”的公司文化氛围，吸引越来越多高素质人才的加入，公司人才的储备日益充足。

经过多年发展，公司已成长为国内领先的物流系统集成商，相较于国内普通系统集成商而言，公司在规划理念、技术应用、硬件集成、软件集成、智能化、技术先进性、互联互通及国际化视野等诸多方面，均显示出明显的优势，已经成为行业

的强势品牌。

5、项目投资概算

项目总投资 10,964 万元，其中：建设投资 8,823 万元，铺底流动资金 2,141 万元。总投资概算表如下表所示：

表11-2 单位：万元

序号	项目或费用名称	金额	占总投资的比例
一	建设投资	8,823	80.47%
1	软硬件投入	2,002	18.26%
1.1	研发及测试平台硬件投资	228	2.08%
1.2	研发及测试平台软件投资	1,679	15.31%
1.3	软硬件安装调试费	95	0.87%
2	场地投入	2,000	18.24%
2.1	购置房屋及装修费	2,000	18.24%
3	项目实施费用	4,018	36.65%
3.1	软件研发及测试费用	2,968	27.07%
3.2	市场拓展费	500	4.56%
3.3	调研费	150	1.37%
3.4	培训费	400	3.65%
4	预备费	802	7.32%
二	铺底流动资金	2,141	19.53%
三	项目总投资	10,964	100.00%

6、硬件、软件及人工费用方案

（1）硬件投资估算

根据项目产品研发技术要求和研发平台结构，项目研发环境组建需配置小型机、服务器、桌面电脑、以及打印机、扫描仪等外部设备，具体名称、数量等见表。

硬件投资合计 228 万元，其中工业物流系统集成平台投资合计 108 万元，商业物流系统集成平台投资合计 120 万元。

工业物流系统集成平台硬件设备投资表:

表11-3

序号	设备名称	数量（台）	金额（万元）
1	机柜及物理支持	1	1.5
2	KVM、电源连接系统（不包括 UPS）	1	0.5
3	控制中心服务器	1	1
4	群集成员服务器（2 台）	1	8
5	控制网络设备	1	1
6	通讯网络设备	1	3
7	存储网络设备	1	3
8	磁盘柜及磁盘系统	1	15

序号	设备名称	数量（台）	金额（万元）
9	开发台式终端	50	25
10	开发笔记本	50	50
合计			**108**

商业物流系统集成平台硬件设备投资表:

表11-4

序号	设备名称	数量(台)	金额（万元）
1	机柜及物理支持	1	1.5
2	KVM、电源连接系统（不包括 UPS）	1	0.5
3	控制中心服务器	1	1
4	群集成员服务器	5	20
5	控制网络设备	1	1
6	通讯网络设备	1	3
7	存储网络设备	1	3
8	磁盘柜及磁盘系统	1	15
9	开发台式终端	50	25
10	开发笔记本	50	50
合计			**120**

（2）软件投资估算

软件投资合计 1,679 万元，其中工业物流系统集成平台合计投资 833.5 万元，商业物流系统集成平台合计投资 845.5 万元。

工业物流系统集成平台软件设备投资表:

表11-5

序号	设备名称	数量（台）	金额（万元）
1	操作系统（Win2k8R2Std OEM）	1	1
2	数据库系统（SqlSrv2k8R2Std）	1	6
3	操作系统（Win2k8R2Ent OEM *2）	1	4
4	数据库系统（SqlSrv2k8R2Ent 2CPU）	1	40
5	Team Foundation Server	1	1
6	Subversion	1	0
7	Load Test Virtual User Pack 2010 (1000 Virtual Users)	1	4
8	hudson	1	0
9	操作系统（Win2k8R2Std OEM *2）（10CAL）	1	2
10	操作系统（Win2k8R2Ent OEM）	1	2
11	服务系统（WebSphere Network Deployment PVU in Vmware model, *8）	1	1.5
12	数据库系统（Oracle 企业版 2CPU）	1	40
13	周边支持软件（WinRAR 等）	1	1
14	操作系统（Windows 7 Professional）	50	15
15	办公套件（Office Home and Business 2010）	50	10
16	Visual Studio 2010 Ultimate	50	450
17	Visual Studio 2010 Premium With MSDN	50	200
18	IntelliJ IDEA Commercial License	30	15
19	集群支持数据库系统（SqlSrv2k8R2Std）	1	1

20	应用服务器数据库系统（SqlSrv2k8R2Ent 2CPU）	1	40
合计			**833.5**

商业物流系统集成平台软件设备投资表

表11-6

序号	设备名称	数量（台）	金额（万元）
1	操作系统（Win2k8R2Std OEM）	1	1
2	数据库系统（SqlSrv2k8R2Std）	1	6
3	操作系统（Win2k8R2Ent OEM *2）	1	4
4	数据库系统（SqlSrv2k8R2Ent 2CPU）	1	40
5	Team Foundation Server	1	1
6	Subversion	1	0
7	Load Test Virtual User Pack 2010 (1000 Virtual Users)	1	4
8	hudson	1	0
9	操作系统（Win2k8R2Std OEM *2）（10CAL）	1	2
10	操作系统（Win2k8R2Ent OEM）	1	2
11	服务系统（WebSphere Network Deployment PVU in Vmware model, *8）	1	1.5
12	数据库系统（Oracle 企业版 2CPU）	1	40
13	周边支持软件（WinRAR 等）	1	1
14	操作系统（Windows 7 Professional）	50	15
15	办公套件（Office Home and Business 2010）	50	10
16	Visual Studio 2010 Ultimate	50	450
17	Visual Studio 2010 Premium With MSDN	50	200
18	IntelliJ IDEA Commercial License	30	15
19	集群支持数据库系统（SqlSrv2k8R2Std）	1	1
20	应用服务器数据库系统（SqlSrv2k8R2Ent 2CPU）	1	40
21	支持软件（vSphere）	30	12
合计			**845.5**

（3）人工费用估算

项目人工费，包括相关研发人员、技术支持人员、市场销售人员、后勤人员等员工的工资福利等费用，测算标准及费用见下表。

研发阶段项目人工费用表

表11-7

序号	项目角色	薪资（万元/年·人）	人数	薪资合计（14 个月）
一	研发人员			
1	高级架构师	50	2	116.67
2	架构师	30	8	280.00
3	高级软件开发工程师	25	10	291.67
4	开发工程师	15	15	262.50
二	项目管理人员			
1	高级项目管理	20	3	70.00
2	项目经理	15	6	105.00
三	技术支持人员			

序号	项目角色	薪资（万元/年·人）	人数	薪资合计（14 个月）
1	需求分析师	20	5	116.67
2	质量保证工程师	15	3	52.50
3	高级测试工程师	20	4	93.33
4	测试工程师	10	6	70.00
四	市场及后勤人员			
1	市场销售人员	15	5	87.50
2	行政后勤人员	5	3	17.50
	合计		**70**	**1563.33**

产品化阶段项目人工费用表

表11-8

序号	项目角色	薪资（万元/年·人）	人数	薪资合计（6 个月）
一	研发人员			
1	高级架构师	50	3	75.00
2	架构师	30	8	120.00
3	高级软件开发工程师	25	9	112.50
4	开发工程师	15	30	225.00
二	项目管理人员			
1	高级项目管理	20	4	40.00
2	项目经理	15	7	52.50
三	技术支持人员			
1	需求分析师	20	5	50.00
2	质量保证工程师	15	3	22.50
3	高级测试工程师	20	6	60.00
4	测试工程师	10	8	40.00
四	市场及后勤人员			
1	市场销售人员	15	12	90.00
2	行政后勤人员	5	5	12.50
	合计		**100**	**900.00**

产业化阶段项目人工费用表

表11-9

序号	项目角色	薪资（万元/年·人）	人数	薪资合计（4 个月）
一	研发人员			
1	高级架构师	50	3	50.00
2	架构师	30	6	60.00
3	高级软件开发工程师	25	6	50.00
4	开发工程师	15	20	100.00
二	项目管理人员			
1	高级项目管理	20	4	26.67
2	项目经理	15	7	35.00
三	技术支持人员			
1	需求分析师	20	5	33.33
2	质量保证工程师	15	3	15.00

序号	项目角色	薪资（万元/年·人）	人数	薪资合计（4 个月）
3	高级测试工程师	20	6	40.00
4	测试工程师	10	8	26.67
四	市场及后勤人员			
1	市场销售人员	15	12	60.00
2	行政后勤人员	5	5	8.33
	合计		**85**	**505.00**

7、项目组织及人员配置

（1）项目实施机构

本项目由公司统一组织实施。

（2）人员编制

在正常营运年度，配 85 名人员，包括研发、技术支持、市场和行政后勤等方面的人员，人员具体配置和职能如下：

人员配置表:

表11-10

序号	项目角色	人数	职责
一	研发人员		
1	高级架构师	3	负责架构规格与决策、排定架构审阅时程、解决所有架构相关的重大问题、所有主要技术决策的核准、维护架构规格同时推动主要的技术决策，并最终表达为软件构架
2	架构师	6	主要是负责系统的开发框架及基本结构层次的建设。领导与协调整个项目中的技术活动（分析、设计和实施等）。
3	高级软件开发工程师	6	在分析/设计人员、PM 的指导下进行设计、编码和评审等活动
4	开发工程师	20	分析/设计人员、PM 的指导下进行编码活动。
二	项目管理人员		
1	高级项目管理	4	负责整体管理所指派项目，向负责人员报告所有与项目相关状态信息。
2	项目经理	7	负责项目全生命周期的跟踪，监控等管理工作
三	技术支持人员		
1	需求分析师	5	负责整个项目生命周期与需求调研，开发及需求管理的所有活动
2	质量保证工程师	3	负责确保遵循公司既定的过程体系，并负责确保与组织方针相关的过程的执行和基于组织在质量体系及其效力方面经验的过程的提高。
3	高级测试工程师	6	负责整体测试计划方案制定和实施，并对软件测试和技术改进负主要职责
4	测试工程师	8	按照测试计划进行测试活动并报告缺陷，配合开发人员修复缺陷。
四	市场及后勤人员		
1	市场销售人员	12	负责系统集成的市场渠道开拓与销售工作

序号	项目角色	人数	职责
2	行政后勤人员	5	负责行政人事等管理工作
	合计	**85**	

8、项目实施进度

本项目建设期为 24 个月，其中第一年投资为 6,140 万元，第二年投资为 4,824 万元。建设期分为产品研发期、产品化期(测试、研发完善、试销、市场推广准备)和产业化期（全国推广）等三个阶段，其中产品研发期 14 个月，产品化期（测试、研发完善、试销、市场推广准备）6 个月，产业化期 4 个月。项目实施计划如表所示：

项目进度表:

表11-11

年份	T1												T2											
月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
研发期																								
产品化期																								
产业化期																								

9、项目选址

该项目实施地点位于深圳市龙岗区天安数码新城内，天安数码新城位于龙岗中心城西区，东临黄阁北路，南接清林中路，紧邻规划建设中的大运新城，西靠留学生创业园，北接龙平西路，交通发达，地理位置优越，交通便利。

公司已与深圳市龙岗天安数码新城有限公司签订了房地产认购书，认购龙岗天安数码创新园三号厂房 A 座 12 层 A1201、A1202、A1203、A1204 共四套单元房地产，全部房款 1,971.67 万元，公司拟使用其中 A1201、A1202、A1203 单元作为募投用地，金额为 1,555.1 万元，建筑面积为 1,395.1616 平方米 。截至本招股说明书签署，公司已预交 30%房款金额（即 591 万元），并经深圳市龙岗天安数码新城有限公司同意，剩余房款将于 2011 年 12 月 31 日前付清。现公司所签订的房屋销售合同也已在房产管理部门备案，合同的履行未出现异常情况，期末公司取得相关房屋并无法律上的障碍。截至 2011 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 5,359.38 万元，亦不存在无力支付剩余购房款的情况。因此，公司取得相关房屋不存在重大不确定性。

经核查，保荐机构认为：由于目前公司办公用地紧张，因此公司认购龙岗天安数码创新园三号厂房四套单元房地产用于物流系统集成平台建设项目，付款方式也

已经卖方同意。同时，公司年末现金流充裕，不存在到期无力支付的情况，因此不存在重大不确定性。

发行人律师认为：物流系统集成平台建设项目在深圳市龙岗区天安数码新城内实施不存在重大不确定性。

募投用房装修完毕后，公司拟按照计划将技术中心、软件中心及工程中心等部门迁往公司在深圳市龙岗区天安数码新城内的募投项目所在地，现有办公场地主要作为销售部门及部分管理人员的办公场所。由于迁出部分业务部门，公司拟退租部分向关联方租赁的场地，尽可能减少关联交易。

由于公司实施项目、安装调试设备均位于客户现场，公司从事的业务对经营场所也无特别要求，普通办公用房即可以满足公司的业务需求。因此发行人募投用房落实后，搬迁不会对发行人业绩产生重大不利影响。而且考虑到公司在募集资金投资项目中用 1,555.1 万元购置厂房，项目建成后每月每平米折旧费为 37.83 元，较目前公司租用的办公场地每月每平米 50-60 元，费用有较大节约，对公司业绩影响是有利的。

经核查，保荐机构认为：由于公司实施项目、安装调试设备均位于客户现场，公司从事的业务对经营场所也无特别要求，普通办公用房即可以满足公司的业务需求。因此发行人募投用房落实后，搬迁不会对发行人业绩产生重大影响。

10、项目环保情况

本项目系研究开发项目，非生产类项目，在建设、生产过程中，不产生粉尘、废水、废渣等污染物，也不产生电磁辐射，故不会对环境造成污染。

本项目无生产用水，生活污水经化粪池处理后，排入城市污水管网。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第十六条第三款“对环境影响很小、不需要进行环境影响评价的，应当填报环境影响登记表”和《建设项目环境影响评价分类管理名录》的规定，保荐机构及发行人律师咨询了该项目实施地深圳市龙岗区环境保护局意见，公司的物流系统集成平台建设项目不属于环保法规规定需审批的建设项目，不需要进行项目环境影响评价，亦不需要取得主管环保部门的审批文件。

对此，该项目实施地深圳市龙岗区环境保护局出具了《建设项目环境影响审查批复》（深龙环函[2011]700929 号）：“你公司在深圳市龙岗区今天国际物流系统集成平台建设项目及其主营业务相关的运营资金项目，因未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录》（中华人民共和国环境保护部令第 2 号），也不属于《广东省建设

项目环境保护管理条例》第二条所包括的建设项目，因此不需要进行项目环境影响评价，亦不需要取得环保主管部门的审批文件。”

经核查，保荐机构认为：物流系统集成平台建设项目不需要进行项目环境影响评价，亦不需要取得环保主管部门的审批文件。

发行人律师认为：物流系统集成平台建设项目不需要进行项目环境影响评价，亦不需要取得环保主管部门的审批文件。

11、项目效益分析

（1）营业收入

本项目完全建成正常运营年（T4 年），公司将实现年均营业收入为 34,652.51 万元。

收入测算表:

表11-12

年份	T1	T2	T3	T4
销售收入合计（万元）	0.00	3,888.58	24,387.15	34,652.51
其中：销售收入（工业）	0.00	2,113.80	19,062.84	24,595.47
销售收入（商业）	0.00	1,774.77	5,324.32	10,057.04

（2）总成本费用

项目的营业成本主要包括生产成本（包括工业物流系统生产成本、商业物流系统生产成本、折旧摊销等）、销售费用、管理费用等，项目完全建成后正常年度营运成本 26,388.90 万元，具体项目如下表所示：

表11-13 单位：万元

序号	项目	费用金额	序号	项目	费用金额
1	生产成本	21,359.61	1.4	无形资产摊销	512.13
1.1	工业物流系统生产成本	16,233.01	2	销售费用	1,726.12
1.2	商业物流系统生产成本	4,425.10	3	管理费用	3,303.17
1.3	折旧费	94.68	合计		26,388.90

（3）利润

项目建成后，按 15%的企业所得税率计算，正常运营年度净利润为 6,803.18 万元。

（4）财务内部收益率

经测算，所得税前财务内部收益率为 44.32%，所得税后的财务内部收益率为 37.68%。

（5）财务净现值

经测算，所得税前财务净现值为 13,299.82 万元，所得税后的财务净现值为 10,162.49 万元。

（6）投资回收期

经测算，项目的投资回收期，所得税前 4.03 年，所得税后为 4.28 年。

（7）盈亏平衡分析

$$\text{盈亏平衡点}=\frac{\text{年固定成本}}{\text{年营业收入}-\text{年营业税金}-\text{年可变成本}}\times 100\%=41.32\%$$

计算结果表明，当达到总生产能力的 41.32%时，项目即可保本。说明本项目的抗风险能力强。

综上所述，本项目盈利能力、抗风险能力较强，具备经济上的可行性。

（二）试验基地建设项目

1、项目概况

本募集资金投资项目是公司通过向其子公司新阳物流注资的方式来投资建设试验基地。该基地将模拟真实的场景和调试环境，通过试验基地的建设，为新产品的研发提供应用和检测场所，为软件提供测试条件，为自动控制模块化设计提供长期的检测平台。通过对程序、方法、新技术的预测试也将对更可靠和更稳定的集成方案提供有力支持。试验基地的建设，将有助于企业的技术积累，提高企业的开发创新能力。反应在项目执行过程上，将有效地减少项目现场安装调试时间，缩短交货期，节约项目实施费用，提高项目的可靠性、可控性。此外，基地也将作为公司的形象展示平台，向客户展示行业前沿的科技成果和领先的集成方案。通过打造业界一流的试验基地，将有效地增强公司的行业知名度和品牌美誉度，从而构建公司在行业内的核心竞争能力。

2、项目建设的必要性

（1）物流系统集成复杂化、定制化、实施流程一体化的特点，要求公司进一步加强对研发成果及集成方案的试验和测试。

物流系统集成主要是通过一体化解决方案帮助物流企业降低成本、提升管理水平。目前，物流系统集成商已经成为现代物流业最重要的推动者，而这样的高起点又赋予了物流系统集成商如下的特点：

首先，物流系统集成高度复杂：在覆盖面上，它可能随着顾客的市场边界的扩

大延伸到全国各地，乃至世界各地；在业务环节上，它可以覆盖从前端的采购到后端的供应等环节。作为一个复杂的系统，有必要对所应用的技术和产品进行充分的测试，以验证其各个组成部分的运行效果和关联情况，从而保证整体系统的运行的最优化。

其次，物流系统集成具有定制化的特点。即系统集成商要根据企业的行业特性及企业的个体特性进行综合考虑，定制化地设计物流系统方案，这要求系统集成商考虑以下因素：第一，首先应该对项目的各种层次、结构需求进行详细的咨询与调研；第二，需要按照项目的目标进行总体规划；第三，需要对各种所需的设备进行配置和设计；第四，需要就系统方案与用户进行多次验证和修改，以便对集成方案实现有效的改进与完善；第五，需要预测到实施后的持续改进以及系统的升级与扩大，为未来的发展提供空间与条件。通过建设强大的试验基地并对系统集成方案进行有针对性的测试，才能更好地为客户提供量身定制的服务。

最后，物流系统集成的实施流程一体化。物流系统集成商的工作流程涉及物流系统规划设计和集成、软件开发、项目管理及售后服务等，这样一体化的运作流程，环环相扣，对系统集成方案的设计水平、软硬件的集成能力都提出了更高的标准，因而需要更加严格的测试过程。

（2）项目将保证公司产品输出的可靠性和稳定性，构建公司核心竞争力

随着公司业务规模的扩大，现有场所已经不能满足公司的发展需要，特别是在测试环节上，由于自身场地受限，公司的测试人员不得不在客户现场进行产品的检测和调试。为进一步巩固公司集成产品的可靠性和稳定性，提升客户满意度，公司通过建设试验基地，将能够在一个模拟真实的场景中进行测试，然后将那些具备了可靠性和稳定性的产品最终送交客户使用。因此，通过试验基地的建设，为客户提供更强可靠性和更高稳定性的集成产品，从而构建 公司在行业内的核心竞争能力。

（3）项目建成后将有利于减少安装调试时间，缩短交货期，节约项目实施成本

安装调试工作是物流系统投入运行之前的最后环节，同时也是保证整个物流系统安全、优质、高效生产运行的重要环节。以自动化成品库为例，其设备安装调试就要经历从划线、打孔到货架安装、巷道堆垛机的安装、其余设备的安装、电控和计算机系统的安装、系统联调、生产试运行等多个环节。而通过试验基地的建设，在安装调试之前就对各种设备、工具、材料，作业方法、安装调试方法及参数配置做好了充分的测试工作。将大大减少在客户现场的安装调试时间，缩短交货期，从

而进一步节约项目实施成本，提高项目可控性。

（4）建设试验基地，形成对外展示平台，巩固和提升公司品牌地位

公司的试验基地将建设集成化物流试验系统，该系统是由物流设施设备、物流信息系统软件、网络通讯等若干相互制约、高度集成的动态要素构成，是具有物流系统软硬件认知、物流过程演示、物流环节操作体验、物流流程再造模拟、物流系统仿真分析等功能的有机整体。试验基地建成后，在完成试验和研发功能外，也将作为公司的形象展示平台，向客户展示行业前沿的科技成果和领先的集成方案，形成对外展示平台。通过打造业界一流的试验基地，将有效地增强公司的行业知名度和品牌美誉度。

（5）项目建设有利于加强技术支持，提升售后服务水平

公司作为物流系统集成商，在设计和实施项目之后，还要为客户提供相应的技术服务与支持，例如维护保养服务、现场运营支持、现代化改造翻新等。因此，当客户对新设备或软件系统有需求时，公司可通过试验基地进行相应检测和调试，为客户升级甚至是重新打造物流系统，提升公司的售后服务水平。同时，通过试验基地的培训中心对公司人员进行相关培训，也将进一步促进公司技术水平和测试能力的提升。

（6）通过试验基地深入测试研发成果、丰富产品系列，加强技术积累，巩固公司的技术优势。

公司的技术中心围绕行业内前沿的课题展开研究，这些研究课题带有前瞻性，将引导行业的发展潮流。而这些前沿的研发成果能否适应现实的环境，还要接受模拟真实环境的试验和调试。此外，软件中心的软件成果也可以在试验基地的测试环境中得到检验。因此，通过建设试验基地，对研发的软硬件进行检测和调试，从而将科技成果产业化，丰富公司产品系列，加强公司在业内的技术优势。

3、项目投资概算

根据试验基地项目规划方案，本项目估算总投资人民币 3,802 万元，其中固定资产投资费用 3,527 万元，土地费用 36 万元，实施费用 239 万元。总投资金主要用于试验基地建设、购置测试设备以及实施费用等。

项目投资构成表:

表11-14

序号	内容	投资额（万元）	占总投资的比例

序号	内容	投资额（万元）	占总投资的比例
一、固定资产投资		**3527**	**92.76%**
1	土建装修投入	1500	39.45%
3	新增设备投入	2027	53.31%
	（1）测试线设备投入	2010	52.86%
	（2）办公设备投入	17	0.45%
二、土地费用		**36**	**0.95%**
二、实施费用		**239**	**6.29%**
项目总投资		**3802**	**100%**

4、设备方案

试验基地所需设备应考虑设备的先进性，即要满足测试需要，又要具有先进性。拟购置测试线设备及办公设备等共 2,027 万元，其中测试线设备投资金额 2,010 万元，办公设备投资金额 17 万元。

设备投资估算表：

表11-15

种类	设备名称	数量台/套	单价（万元）	金额（万元）
测试线设备	堆垛机：托盘式 单深位	2	230	460
	件烟输送及分拣线	1	430	430
	堆垛机：料箱式 单深位	2	210	420
	电控系统	1	198	198
	环形穿梭车	3	50	150
	机器人	1	70	70
	牛腿式货架	4000	0.02	80
	横梁式货架	1600	0.045	72
	其它（运保等服务费用）	1	50	50
	链式输送机	20	2.2	44
	辊式顶升移载机	4	2.8	11.2
	辊式输送机	4	2.4	9.6
	辊式输送机	4	2	8
	链式输送机	4	1.8	7.2
办公辅助设备	办公桌椅、电脑、打复印机等			17
	总计			**2027**

5、人员安排

试验基地按独立单位设岗及编制人员。按公司实际运转情况和试验需求设置岗位，试验基地全员总数为 17 人，其中管理人员 2 人，占 11.76%，测试工程师 3 人，占 17.65%。其他试验人员 12 人，占 70.59%。

试验基地人员安排:

表11-16

序号	项目角色	人数	职责
1	装配/安装工	9	现场设备装配与设备安装、操作
2	电工	2	电气安装与控制柜制造
3	测试/培训工程师	3	设备测试，监控与报告反馈
4	助理	1	辅助工作
5	管理人员	2	实验基地管理
总计		17	

6、试验基地项目实施进度安排

本项目建设期为 24 个月，其中第一年投资为 1,536 万元，第二年投资为 2,266 万元。项目进度安排见下表。T1 表示募集资金到位后的第 1 年，Q1-Q4 表示一年中的第 1-4 季度。

试验基地建设工程进度表:

表11-17

进度 / 建设内容	T1				T2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
场地清理	■	■						
方案设计	■	■						
土建施工			■	■	■	■		
室内精装修工程						■	■	
设备及机电安装							■	■
竣工并交付使用								■

7、项目选址

该项目实施地点坐落在广东省电白县民营科技工业园，工业园位于海岸线绵长、港口众多的电白县水东镇，区位优越、交通便利、资源丰富。国道 325 穿越其中，紧靠广湛高速公路和湛江港，地理位置优越，交通便利。

公司所属子公司新阳物流拥有工业园第二区的一宗面积 13,245.5 平方米的工业用地，新阳物流已经就该土地领取了电国用（2011）第 00104 号《国有土地使用证》，土地使用权的终止日期为 2055 年 5 月 23 日。公司拟在其中选取 6,115 平方米建设募集资金投资项目，项目建筑面积为 4,000 平方米。

8、项目环保情况

据国家有关环境保护法律、法规，本项目在实施过程中严格控制环境污染，保护和改善生态环境，创造清洁适宜的生活和工作场所。

本项目在建设、运营过程中，不产生粉尘、废水、废渣等污染物，也不产生电磁辐射，故不会对环境造成污染。

本项目无生产用水，生活污水经化粪池处理后，排入城市污水管网。

因此，从环保角度而言，在落实各项环保治理措施，污染物达标排放的前提下，该项目的建设是可行的。对此，电白县环境保护局出具了《关于深圳市今天国际物流技术股份有限公司试验基地建设项目环境影响报告表的审批意见》（电环建字[2011]35 号）。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司实现的主营业务收入分别为 8,178.25 万元、12,379.65 万元、20,300.77 万元和 15,826.03 万元，2008-2010 年，公司主营业务收入年复合增长率为 57.55%，呈现出良好的增长趋势。随着主营业务规模的不断扩张，公司对营运资金的需求不断增加，有必要通过募集资金补充与主营业务相关的营运资金，以满足公司业务规模不断扩大的需要。

2、对补充与主营业务相关的营运资金管理安排

公司与主营业务相关的营运资金将存放于董事会决定的专项账户中集中管理，其使用、变更、管理与监督将严格执行《募集资金使用管理制度》及深圳证券交易所的相关规定，并履行必要的信息披露程序。

3、对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金，短期看，公司资产的流动性得以提高，从而提升自身的抗风险能力；长期看，将更有利于进一步推进公司主营业务的发展，改善公司资产质量，使公司的资金实力和资信等级进一步提高，对公司经营将产生积极的影响。

4、对提升公司核心竞争力的作用

对公司而言，技术及人才优势是核心竞争力的重要组成部分，本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，公司将根据业务发展的实际需要，适时将资金投放用于新技术、新产品的开发和员工（尤其是技术人员）队伍的建设等方面，从而提升公司的核心竞争力。

四、本次募集资金运用对经营成果和财务状况的影响

（一）新增折旧、摊销对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司资产规模将大幅上升，相应的固定资产折旧和无形资产摊销会给公司带来一定的影响。按照公司现行的折旧政策，建成后各项目年新增折旧情况如下：

1、物流系统集成平台建设项目

本项目预计将累计投入 2,239 万元用于固定资产投资、4,731 万元用于无形资产投资，分别占投资总额的 20.42%和 43.15%，根据公司固定资产折旧政策及摊销政策测算，全面达产后年折旧额为 94.68 万元，年摊销额为 512.13 万元。该项目自建设起 24 个月后完全达产，年折旧额和年摊销额占项目营业成本的比重分别为 0.44%和 2.40%，本项目新增折旧额及摊销额对公司未来经营成果影响较小。

2、试验基地建设项目

本项目预计将累计投入 3,802 万元，其中固定资产投资 3,527 万元，根据公司固定资产折旧政策测算，项目建成后年折旧额为 242.54 万元；无形资产投资 36 万元，项目建成后年摊销额为 0.8 万元。

3、项目实施对未来经营成果的影响

上述三个募集资金投资项目实施后，公司每年新增的固定资产折旧及摊销约为 850.15 万元。2010 年公司综合毛利率为 37.63%，项目建成后每年新增营业收入约 2,260 万元即可抵消上述折旧摊销带来的影响。从目前公司所处行业的发展情况看，我国未来物流市场需求仍将保持快速增长的趋势。凭借公司现有的行业地位，以及募集资金投资项目投产后公司设计研发能力和市场开拓能力的大幅增加，公司的盈利将保持快速提高的趋势。

（二）项目建设期间费用性支出对公司盈利的影响

公司募集资金投资项目中，均有部分资金用于项目建设期内市场调研、品牌建设、人员培训等费用化支出。上述项目建设期内费用化支出总共为 1,289 万元，其中 1,050 万元用于“物流系统集成平台建设项目”，239 万元用于“实验基地建设项目”。2010 年公司综合毛利率为 37.63%，营业收入较 2009 年增长 7,921.11 万元，且仍将保持增长态势，公司近三年主营业务收入年复合增长率为 57.55%，可抵消上述费用性支出对公司盈利的影响。正常利润增长部分完全可以覆盖费用化支出，因此上述

费用化支出对公司经营成果影响不大。

（三）募集资金投资项目对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目——“物流系统集成平台建设项目”投产后，公司产品系列将更为完善、丰富，产品性能将进一步提高，附加值增大；提供的解决方案服务将更具有综合性，更能满足客户个性化需求。公司自主创新能力将显著增强，新产品开发速度将不断加快，有利于开发出差异化、高附加值产品；同时，由于公司规模的扩大，更有利于在采购、管理等方面发挥协同效应和规模优势，有利于降低采购成本。综上所述，所有募集资金投资项目建成投产后，公司规模和研发能力将大幅上升，产品及服务的附加值将进一步提升，综合实力明显增强，公司持续盈利能力也将得到保证。

本次募集资金投资项目——“试验基地建设项目”实施后，不直接生产产品。本项目的建设是公司用于试验及测试新软件、新服务的主要场地。项目建成后，公司产品的可靠性和稳定性将更加有保证，且能大大减少公司在客户现场的安装调试时间，缩短交货期，从而节约项目实施成本，进一步提升了公司产品及服务的质量，有利于公司核心竞争力及品牌地位的提升。

（四）募集资金投资项目对公司净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司净资产会大幅增加。由于募集资金投资项目在建设期内，发挥效益有待时日，因此短期内公司净资产收益率将会摊薄。但从中长期看，公司所处行业发展前景广阔，随着各募集资金投资项目建成投产，公司的研发生产能力、创新能力将进一步增强，公司核心竞争力将进一步提升，净资产收益率也将随之不断回升，并随着企业规模的扩大有一定程度提高。

（五）募集资金运用对公司资产负债结构的影响

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的净资产为 14,825.20 万元，每股净资产 2.47 元/股，资产负债率为 54.15%（合并口径），资产负债结构较为合理。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将大幅增加，从而显著提高资产流动性，使资产负债率进一步下降，从而有效提高公司的持续融资能力和抗风险能力。

第十二节 未来发展与规划

声明：本公司上市后，将通过定期报告持续公告公司发展规划实施和经营发展目标实现的情况。

一、发行人的发展战略和发展目标

（一）发行人发展战略

公司肩负“领跑中国物流科技，推进全球物流技术”使命，制定“为客户创造价值，为行业树立典范，做世界一流的物流科技企业”的战略愿景。围绕这一愿景，依托目前在物流总体解决方案和系统规划设计、物流软件开发、物流系统集成、自动控制系统的开发与实施等方面的技术积累，致力于物流技术领域的规划、集成、自动控制、物流管理信息化等技术创新，努力为客户物流效率和物流管理水平的提升、物流成本的降低等方面创造价值，并成为物流系统集成行业领军者和标准制定者。

（二）发展目标

未来三年，公司依托软件中心，利用将建设的物流系统集成平台，发展完善公司物流软件产品线，提升物流系统集成能力；依托技术中心进行物联网技术应用研究、自动化控制系统和高端物流设备的研发，加强在物流系统集成领域的技术领先优势，铸就“今天国际”中国物流技术服务第一品牌。未来三年公司营业收入、净利润将实现稳定增长，到 2013 年实现收入 5 亿元，利润超过 1 亿元。

二、发行人未来三年的发展计划

未来三年，公司将以上市为契机，在不断提高现有业务经营管理水平的同时，精心实施募集资金投资项目，通过新产品研制开发、引进培养人才、市场开拓、完善组织结构和提高管理效率等手段，保持公司产品及服务的领先优势，确保公司持续、快速、健康发展，提升公司价值，实现投资者利益最大化。

（一）技术创新计划

自公司成立以来就将技术创新视为发展的核心动力，始终专注于物流信息化技术、物流规划集成技术和物流装备技术的研发，并将最先进的技术应用于为客户提供的物流系统集成服务，最大限度满足客户的需求。公司将通过以下措施，实现技术创新计划：

1、物流信息化创新计划

公司将紧密联系市场，与客户共同分享国际上先进的物流管理理念并提供符合中国国情、行业特性及客户个性需求的解决方案和具有国际竞争力的物流管理综合平台。公司将自主研发一个高度集成化，智能化、一体化的综合信息管理平台，该平台将包括物流信息管理平台（LMIS）和 6 个子系统，即仓库管理系统（WMS），仓库控制系统（WCS），数字拣选系统（DPS），运输管理系统（TMS），全球卫星导航定系统（GIS/GPS），商业智能系统（BI）。

公司将分三阶段实现该计划，第一阶段，原有产品模块化，标准化，通用化升级主要包括 LMIS，WMS，WCS，DPS 等产品；第二阶段新产品开发，完善公司物流软件系列化产品。主要 TMS 和 GIS/GPS 开发；第三阶段将建立高度集成化，智能化、一体化的综合信息管理平台。该平台具备可重构、配置、扩展、模块化以及实现在线升级等优点，满足了处于深化改革进程中的中国企业的多元化需求同时实现了物流管理全过程的平台化、移动化、及时化、标准化 、精确化 、可视化 、智能化。

创新计划的核心技术主要是通过新一代物联网和信息系统技术的高效集成，将各种感知技术、现代网络技术和人工智能与自动化技术聚合与集成应用，使人与物智慧对话，实现了在仓储、拣选和配送等作业环节对物体的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理。同时采用先进的数据分析、数据统计等技术对信息进行综合处理、存储和利用，为用户提供信息服务和决策支持，降低物流成本，从而帮助企业提高市场营销能力 、物流管理能力和企业盈利能力。

2、规划集成创新计划

公司积极跟踪国际物流自动化系统的最新技术，做好技术、理念、方法的引进和消化，并结合国内的基础条件及特点进行深化和创新。立足于现有的技术优势，加大技术创新投入力度，加大不同行业的工艺和管理方法的研究，提高规划设计水

平，扩展业务领域。用新方法新技术解决各行业的物流运作效率，降低物流运行成本。公司将致力于自动控制技术的研究与应用。系统集成技术向着控制程序模块化、标准化的方向发展，以便缩短调试时间。通过自动控制技术与 PLC 程序的研发，使得物流控制系统更易于集成，从而大大的缩短程序编制及现场调试时间，控制系统更加快捷稳定。自动控制技术的研发主要针对于输送系统模块化、接口模块化和监控系统模块化。

3、物流装备创新计划

在物流装备方面，公司将进一步加大投入。投入方向主要针对于国内外还具有一定差距的高端物流设备。包括：高速堆垛机、高速分拣机、AGV、智能环形穿梭车等。还包括领先于国外的设备：高速条烟分拣机。随着中国烟草行业的整合深化，烟草配送中心的规模逐渐扩大。高速的条烟分拣设备将有广阔的市场。在研发方面，除了引进人才以加强研发实力以外，还将与国外合作企业更深地交流，吸收消化先进技术，创新及完善自有产品的设计。

（二）市场开发计划

公司继续巩固烟草物流系统集成领域领先的地位，利用公司技术和经验，大力拓展电力物流系统集成领域的市场，积极拓展食品、医药、石化等行业物流系统集成领域市场。公司将通过以下措施，实现公司的市场开发计划：

1、加大对市场营销的投入，建立区域销售和技术服务中心。公司将在昆明、合肥、南京、郑州、武汉、厦门、长沙、北京、西安、哈尔滨等城市建立区域销售和技术服务中心，形成覆盖全国大部分地区的营销网络和技术服务体系，快速扩大区域市场份额。

2、公司将建立售后信息化管理平台，并通过区域销售和技术服务中心及信息化管理平台一体化，能够快速响应客户售后运行维护需求，提高售后运行维护服务的能力，及时发现和挖掘客户新的需求，实现持续销售。

（三）品牌建设计划

未来三年，公司将进一步加大 “今天国际”品牌的建设力度，大力提升 “今天国际”品牌在国内外市场的影响力。通过品牌效应使公司在竞争中实现附加值的快速增长，不断赢得客户的青睐和信任。

（四）人力资源计划

公司将人才战略贯彻到技术、销售、管理领域的各个层面，不断优化人员素质结构；做好人力资源的战略规划，多渠道引进人才；继续加大队伍建设，并持续加强对员工的培养力度；完善各专业线的科学实用的任职资格体系、薪酬体系和激励机制。

（五）提高管理水平计划

公司经过 10 年发展，形成比较完善的、适合公司业务发展的管理体系；为满足公司业务规模扩大和业务结构丰富的需要，公司将建立和完善满足业务需求、保障股东利益和员工利益、高效运作的管理体系。公司将进一步完善现代企业制度，规范经营运作，充分发挥股东大会、董事会、监事会及经理之间的分权与制衡体系的职能作用；完善组织机构体制和内部监督机制，自觉接受外部监督，维护全体股东合法权益；继续完善组织管理体系和健全组织功能，使公司更加高效地运行。

（六）收购兼并计划

目前，国内从事物流系统集成和物流软件开发的企业较多，尽管公司目前在烟草物流领域市场份额方面位居前列，但仍未建立起在其他行业物流领域的绝对优势。未来公司不排除通过收购兼并进一步完善和丰富产品及服务结构，提高市场份额，实现优势互补。

在收购兼并中，公司将专注于主业发展，在未来若发现同行业中有合适的收购兼并对象，公司将通过充分的可行性论证，依托资本市场，根据实际情况实施有利于公司发展的收购兼并计划，以实现公司的持续健康发展和合理扩张，实现股东利益的最大化。

（七）再融资计划

公司目前正处于高速发展阶段，要实施上述发展战略和发展计划，需要一定的资金支持。公司将在确保本次募集资金投资项目成功实施并产生效益，确保股东利益的基础上选择适当的时机和合理的方式进行下阶段的融资规划。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

（一）公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境保持稳定，国家的主要经济政策不会出现重大改变，国内经济稳定发展；

（二）本公司股票发行与上市工作进展顺利，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期实施；

（三）本公司募集资金投资项目的建设与运作达到预期效益；

（四）公司在研发体系构建、市场开发、新产品开发等方面取得预期的效果，市场环境不发生巨大变化；

（五）公司的经营管理水平能够充分适应公司规模及业务量的快速增长，管理、技术人员适当增长并形成合理的人才梯队；

（六）无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

四、实施上述计划将面临的主要困难

（一）资金实力的制约

公司目前处于高速发展阶段，为了实现公司的发展战略及目标，公司需要开发新产品及新技术，实施物流系统集成平台及试验基地等研发项目。对资金的需求量较大，自有资金不足以满足投资项目所需，本次募集资金对公司实现上述发展计划具有重要意义。

（二）对管理水平的挑战

目前公司组织结构相对集中，管理相对简单。未来公司组织架构、整体规模均将发生较大的变化，对公司各项业务的管理水平提出了较高要求。

（三）对人才的挑战

公司属于人才密集型企业，人才对于公司未来经营目标的实现至关重要。未来公司对物流系统规划设计人才、物流系统集成技术人才、物流软件开发人才的需求较大。吸引、培养和激励各类人才，特别是高层次人才，是公司在发展规划实施过程中亟待解决的问题。

五、本次募集资金运用对公司成长性和创新能力及未来发展的影响

本次发行将有力促进公司的快速成长。募集的资金将为公司的业务发展提供资金保障，改善公司财务结构，同时建立资本市场融资通道，为公司的持续扩张提供可靠的资金来源；募集资金投资项目建设将实现公司现有的技术和服务升级，支撑公司的市场扩张；本次发行上市，将极大提高公司知名度和社会影响力，极大地增

强本公司对优秀人才的吸引力，有利于加强管理和技术团队建设，提高公司的人才竞争优势；公司上市还将推动公司进一步完善法人治理结构、提高管理水平、实现服务和技术的升级，促进公司健康发展和业务目标的实现。

六、发展规划与现有业务的关系

上述公司的业务发展规划和目标是在现有业务基础上，根据有关行业发展前景和规划，按照公司发展战略的目标和要求制定的。发展规划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的发展，使公司产能水平进一步提高，产品结构更为丰富，产品附加值更高，设计研发实力大幅提高和可持续发展能力更为突出，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行中的重要合同或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）公司正在履行的重大销售合同及已中标但尚未签订合同的项目

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大销售合同及已中标但尚未签订合同的项目（合同金额 300 万以上，按签订时间排列）：

1、今天有限与广东中烟工业有限责任公司于 2009 年 2 月 16 日签订了《易地改造项目物流系统合同——包三：成品物流系统》（合同编号为粤烟工 26GS-[2008]-007）。根据该合同，今天有限为广东中烟工业有限责任公司广州生产基地易地改造项目物流系统（包三）中的方案设计及系统集成提供所有设备、材料和软件，包括系统深化设计、软件开发、系统集成、安装、调试、验收、技术培训和售后维护在内，合同总价为人民币 10,825 万元。2010 年 3 月 25 日，今天有限与广东中烟工业有限责任公司基于前述合同又签订了《易地改造物流系统合同：包三 成品物流系统补充协议》，合同金额为 70.88 万元。

2、今天有限与广东中烟工业有限责任公司于 2009 年 2 月 16 日签订了《易地改造项目物流系统合同——包四：备件物流系统》（合同编号为粤烟工 26GS-[2008]-008）。根据该合同，今天有限向广东中烟工业有限责任公司广州生产基地易地改造项目物流系统（包四）中的方案设计及系统集成提供所有设备、材料和软件，包括系统深化设计、软件开发、系统集成、安装、调试、验收、技术培训和售后维护在内合同总价为人民币 2,189.24 万元。

3、今天有限与福建省龙岩金叶复烤有限责任公司（简称“龙岩金叶”）于 2010 年 8 月 6 日签订了《成品物流自动化系统工程项目合同书》（合同编号为 2010NTI-S26-LY-01）。根据该合同，今天有限为龙岩金叶打叶复烤生产线技术改造提供系统设备，合同总价为人民币 3,764.85 万元。2010 年 8 月 16 日，今天有限与龙岩金叶基于上述合同又签订了《成品物流自动化系统工程项目合同书增补协议》，对原

合同做出变更，其中合同金额在原合同的基础上增加了人民币 733.15 万元。

4、公司与云南紫金于 2011 年 1 月 17 日签订了《曲靖卷烟厂技改物流系统总体集成项目配方物流系统、箱式储丝物流系统巷道堆垛机合同》（合同编号为 QJ-WL-001）。根据该合同，公司为红云红河烟草（集团）有限责任公司曲靖卷烟厂技改物流系统总体集成项目配方物流系统、箱式储丝物流系统巷道堆垛机供货，合同总价为人民币 3,740.00 万元。

5、今天有限于 2010 年 7 月 16 日中标红塔集团大理卷烟厂就地技术改造项目辅料、成品物流系统巷道堆垛机、AGV、高速合流分拣系统项目，根据大理卷烟厂评议结果通知，中标总金额为 4,495 万元。2011 年 1 月 17 日签订了《红塔烟草（集团）有限责任公司大理卷烟厂就地技术改造项目辅料、成品物流系统巷道堆垛机、AGV、高速合流分拣系统商务合同》（合同编号为 DL-WL-001）。根据该合同，公司为红塔烟草（集团）有限责任公司（以下简称“红塔烟草”）大理卷烟厂就地技术改造项目辅料、成品物流系统巷道堆垛机、AGV、高速合流分拣系统提供系统设备，合同总价为人民币 3,692.5 万元。因土建原因目前公司基于该中标项目尚未签署合同的金额为 802.5 万元。

公司与云南紫金、红塔烟草于 2011 年 1 月 17 日签订《甲定乙购设备付款和履约保证金三方协议》，根据该协议，红塔烟草按合同约定按时把工程款付至三方共管账户，云南紫金根据工程建设进度提出对公司的付款申请，经审核后从三方共管账户中划拨资金到公司账户。

6、公司与红塔烟草（集团）有限责任公司于 2011 年 2 月 15 日签订了《红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄卷烟厂易地搬迁项目 AGV 系统合同》（合同编号为 2011Z002）。根据该合同，公司为红塔烟草楚雄卷烟厂易地搬迁项目 AGV 系统提供货物和伴随服务，合同总价为人民币 1,289.00 万元。

7、公司与红塔烟草（集团）有限责任公司于 2011 年 2 月 15 日签订了《红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄卷烟厂易地搬迁项目高速分拣系统合同》（合同编号为 2011Z003）。根据该合同，公司为红塔烟草楚雄卷烟厂易地搬迁项目高速分拣系统提供货物和伴随服务，合同总价为人民币 999.00 万元。

8、今天有限于 2009 年 11 月 27 日中标武汉卷烟厂易地技术改造项目，中标通知书编号为 HBCZ-0903344-090595/B，中标金额为 17,505.58 万元，并于 2011 年 6 月 28 日与湖北中烟工业有限责任公司签订了《湖北中烟武汉卷烟厂异地技术改造项

目卷包生产物流系统建设工程物流合同》（合同编号为 2011NTI-S06-WH）。根据该合同，公司为湖北中烟工业有限责任公司提供联合工房成品自动化物流系统、辅料平衡自动化物流系统、滤棒存储自动化物流系统各一套，合同总价为人民币 17,505.58 万元。

9、公司于 2011 年 2 月 9 日中标合肥卷烟厂易地技术改造暨“黄山”精品卷烟生产线物流自动化系统项目，中标通知书编号为 0622-100003143691，中标金额为 9,575.31 万元，并于 2011 年 7 月 12 日与安徽中烟工业有限责任公司签订了《安徽中烟工业有限责任公司合肥卷烟厂易地技术改造暨“黄山”精品卷烟生产线项目物流自动化系统合同书》（合同编号为 SB016 和 SB017）。根据该合同，公司为安徽中烟工业有限责任公司提供“黄山”精品线片烟高架库及物流系统、“黄山”精品线辅料平衡库及物流系统（含 AGV 系统）、“黄山”精品线烟丝箱式存储物流自动化系统，合同总价为人民币 9,489.47 万元。

10、公司与江西中烟工业有限责任公司于 2011 年 4 月 18 日签订了《南昌卷烟厂成品入库码垛机器人系统（追加）改造合同》（合同编号为 2011NTIS-P005-NC。根据该合同，公司为南昌卷烟厂成品入库配置机器人及堆盘装置（追加）改造项目提供设备和服务，合同总金额（含税）为 350 万元。

11、今天国际通过单一来源谈判与安徽中烟工业公司于 2011 年 6 月 30 日签订了《辅材高架自动化物流系统合同书》(合同编号为 ZY611101)。根据该合同，公司为芜湖卷烟厂提供都宝卷烟生产线辅材平衡高架库物流系统，合同总价为人民币 2,424.12 万元。

12、公司于 2011 年 8 月 15 日中标厦门烟草工业有限责任公司干冰膨胀烟丝生产线技术改造项目烟丝箱式存储物流自动化系统，中标通知书编号为闽机招中字 11160536 号。根据该中标通知书，公司为厦门烟草工业有限责任公司提供干冰膨胀烟丝生产线技术改造项目烟丝箱式存储物流自动化系统，中标金额为 1,199.04 万元。

13、公司于 2011 年 10 月 12 日与安徽中烟工业有限责任公司签订了《都宝线箱装成品烟丝高架库物流系统项目合同》（合同编号：ZY611173）。根据该合同，公司为芜湖卷烟厂提供都宝卷烟生产线箱装成品烟丝高架库物流系统，该合同总价为人民币 4,383.79 万元。

14、公司于 2011 年 9 月 6 日中标福建武夷烟叶有限公司打叶复烤生产线技改项目原烟配方物流自动化系统采购，中标通知书编号为闽机招中字 11160567 号，中标

金额为 3,193.7 万元。

15、公司于 2011 年 10 月 21 日中标黑龙江烟草工业有限责任公司哈尔滨卷烟厂易地技术改造生产自动化物流系统工程项目，中标通知书编号为 HTC/QR-Z-13，中标金额为 10,961.95 万元。

16、公司于 2011 年 11 月 7 日中标龙岩烟草工业有限责任公司干冰膨胀烟丝生产线技术改造项目烟丝箱式存储物流自动化系统项目，中标通知书编号为（2011）建融招字 11086 号岩，中标金额 A 方案为 1,675.13 万元，B 方案为 1,449.71 万元。

（二）公司正在履行的重大采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大采购合同（由于单项采购金额较大，以下合同金额为 1,000 万以上，按签订时间排列）：

1、今天国际与丹巴赫股份有限公司（以下简称“丹巴赫”）于 2011 年 6 月 21 日签订编号为 2011NTI-P67-HF 的《合肥项目堆垛机买卖合同》。根据该合同，丹巴赫为今天国际提供安徽合肥项目堆垛机及伴随服务，合同总价为 110.90 万欧元。

2、今天国际与 Rocla Oy 于 2011 年 7 月 22 日签订编号为 2011NTI-P103-HF 的《合肥项目 AGV 采购合同》。根据该合同，Rocla Oy 为今天国际提供安徽合肥项目 AGV 系统，合同总价为 108 万欧元。

（三）公司正在履行的重大借款合同或授信协议

2011 年 8 月 5 日，今天国际与中国工商银行股份有限公司深圳罗湖支行签订了《总授信借款合同》（合同编号 40000204-2011 年罗湖（总授）字 003 号），合同项下总授信借款额度为 120,000,000 元。本合同额度授信有效期自 2011 年 7 月 26 日至 2012 年 7 月 25 日止。

截至本招股说明书签署日，公司没有正在履行的借款合同及其他授信协议。

（四）其他重大合同

1、房地产认购合同

公司与深圳市龙岗天安数码新城有限公司（以下简称“数码新城”）于 2011 年 1 月 30 日签订的《深圳市房地产认购书》及《补充协议》，约定公司向数码新城购买龙岗天安数码创新园三号厂房 A 座 A1201、A1202、A1203、A1204 共计 4 套单元房产，建筑面积共计 1,508.86 平方米，协议总价款 19,716,656 元。公司与数码新城达成的付款方式具体如下：2011 年 2 月 18 日前支付全款的 30%，除之前支付的定金

400,000 元外，再支付 5,510,000 元，剩余 70%部分的房款即 13,806,656 元将于 2011 年 12 月 31 日前付清。截止本招股说明书签署日，公司已就购买上述房产向数码新城支付房款总计 5,910,000 元。

2、独家代理合同

公司与丹巴赫股份有限公司（以下简称“丹巴赫”）于 2010 年 5 月 20 日签订了《Partnership Agreement Concerning SRM》。协议约定丹巴赫将不会在中国烟草行业寻求新的本土合作伙伴，相应地，公司亦不得在中国烟草行业与中国境外的 SRM(有轨巷道堆垛机)物流设备厂家建立新的合作关系。公司负责提供丹巴赫堆垛机系列产品及售后服务给客户，丹巴赫将提供必要的技术支持，公司亦同意支付因此而发生的合理费用。合同有效期至 2013 年 6 月 1 日。

公司与卡迪斯于 2010 年 2 月 6 日签订了《卡迪斯代理协议》。根据该协议，公司代理卡迪斯的产品用于备件库升降柜内的穿梭系统、自动货柜、自动分拣系统及 GSS 软件，并在协议有效期内不得销售与代理产品相竞争的货物，合同有效期为三年。

（五）公司正在履行的担保合同

截至本招股说明书签署日，公司没有正在履行的担保合同。

二、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的有关情况。

三、重大诉讼、仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、关联人的重大诉讼或仲裁

截止本招股说明书签署之日，不存在公司的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法违规行为。

五、刑事起诉或行政处罚

截止本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有涉及刑事起诉或行政处罚的情况。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

邵健伟　张小麒　梁建平　杨子江

吴清一　杨高宇　黄纲

全体监事：

金春保　吕漫时　仪春燕

高级管理人员：

张小麒　梁建平　邵健锋　徐峰

张永清

深圳市今天国际物流技术股份有限公司

2011 年 11 月 14 日

二、保荐人（主承销商）声明

本保荐人（主承销商）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。

保荐代表人：_____ _____
欧阳刚 秦伟

项目协办人：_____
谢建军

法定代表人：_____
马昭明

华泰联合证券有限责任公司

2011年11月16日

三、律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

许志刚

邹晓冬

律师事务所负责人：

张学兵

北京市中伦律师事务所

二〇一一年 11月 14日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所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。

签字注册会计师：

刘四兵

付忠伟

会计师事务所负责人：

赵建中

中审国际会计师事务所有限公司

2021年11月19日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

石永刚

邹帆

资产评估机构负责人：

王鸣志

深圳市德正信资产评估有限公司

2011年11月14日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

刘四兵

付忠伟

会计师事务所负责人：

赵建中

中审国际会计师事务所有限公司

2011年11月14日

第十五节 附件

一、附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在深圳证券交易报指定网站http：//www.cninfo.com.cn上披露，具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、附件查阅地点、时间

（一）查阅时间

每周一至周五上午 9：00—12：00，下午 14：00—17：00

（二）查阅地点

发行人：深圳市今天国际物流技术股份有限公司

联系地址：深圳市罗湖区笋岗东路 1002 宝安广场 A 座 10 楼

董事会秘书：张永清

电话：0755-25170884

传真： 0755-25161166

保荐人（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

联系地址：深圳市福田区深南路 4011 号中国港中旅大厦 25 楼

联系人：欧阳刚、王悦来

电话：0755-82493620、82492987

传真：0755-82493959