

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。

江苏新宁现代物流股份有限公司

JIANGSU XINNING MODERN LOGISTICS CO.,LTD.

（注册地址：江苏省昆山市张浦镇阳光西路 760 号）



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）



东吴证券有限责任公司
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

（注册地址：苏州工业园区翠园路181号）

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股	发行股数	1,500 万股
每股面值	人民币 1.00 元	每股发行价格	以询价方式确定
发行后总股本	6,000 万股	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
预定发行日期	年 月 日	招股书签署日	2009 年 9 月 13 日
保荐人/主承销商	东吴证券有限责任公司		
本次发行前公司股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司实际控制人为王雅军先生和杨奕明先生，控股股东为锦融投资和杨奕明先生。锦融投资和杨奕明先生各持有公司 40.40% 的股权，王雅军先生及其配偶伍晓慧分别持有锦融投资 84% 和 16% 的股权。 ①锦融投资、杨奕明先生、王雅军先生和伍晓慧女士承诺：自股份公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接已持有的发行人股份，也不由发行人收购其直接和间接持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。杨奕明先生、王雅军先生和伍晓慧女士作为公司董事，同时承诺：主动向公司申报其所直接和间接持有的公司股份及其变动情况；自股份公司股票上市之日起三十六个月后，在任职期间每年转让的股份不超过其直接和间接所持有公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不转让其直接和间接所持有的股份公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股票数量占其直接和间接所持有股份公司股票总数的比例不超过 50%。 ②公司股东泰禾投资、宁和投资和亿文创投承诺：自股份公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管		

	理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份；除此之外，其还将严格遵守中国证监会及深圳证券交易所颁布的相关法规中关于股份流通的限制性规定。 ③通过持有公司股东泰禾投资、亿文创投、宁和投资股权而间接持有公司股权的公司其他董事、监事和高级管理人员承诺：主动向公司申报所间接持有的公司股份及其变动情况；在任职期间每年转让的股份不超过其所间接持有公司股份总数的百分之二十五；自公司股票上市交易之日起一年内不转让其所间接持有的公司股份；离职后半年内，不转让其所间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所间接持有公司股票总数的比例不超过50%。
--	--

保荐人(主承销商): 东吴证券有限责任公司

招股说明书签署日期: 2009 年 9 月 13 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

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。

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列重大事项。

一、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意本招股说明书“风险因素”部分的以下风险：

1、业务集中风险

本公司主营业务是以电子元器件保税仓储为核心，并为电子信息产业供应链中的原料供应、采购与生产环节提供第三方综合物流服务，业务相对集中。以股份公司为例，2009年1-6月、2008年、2007年、2006年电子元器件类入库进口货值分别为5.18亿美元、12.16亿美元、9.87亿美元、8.20亿美元，占股份公司同期入库进口总货值比例分别为98.19%、97.01%、95.28%、95.68%。

本公司经过多年经营，业务收入主要来源于电子元器件供应商（或代理商），包括国际知名的泰科、MOLEX、金像、东芝、富士康等逾600家企业。但是本公司同时服务的国内下游电子信息产品制造商主要为联想、伟创力、名硕、仁宝、纬创、微盟等企业，相对集中。

本公司目前服务区域主要集中于长三角地区，业务收入间接依赖于长三角地区电子信息龙头制造企业的生产需求。近年来，长三角地区凭借其庞大的资本存量、雄厚的经济实力，形成了完整的电子信息制造产业链，但是从长期趋势来看，电子信息制造基地可能向劳动力成本较低的中西部地区和税收政策较优惠的其他地区发展。

电子元器件保税仓储属于高端综合物流服务，管理复杂，对服务的准确性和

时效性等要求较高。本公司已成长为具有独特竞争优势的一流专业保税仓储服务商，具有较强的业务延伸和区域扩张能力。近年来，公司根据制造商业务发展的需求，实施对外区域扩张并向其他行业延伸，但是在此过程中，公司还受自身能力以外的一些不可控因素影响。

2、所处物流行业受金融危机影响风险

受全球金融危机影响，我国保持了多年的经济高增速亦出现了一定程度的回落。据国家统计局资料显示：2008 年 GDP 增幅比上年下降 2.4%，对外贸易进出口总额增幅比上年下降 5.7%。

2008 年以来，国内物流行业各项指标增速放缓，2008 年全国社会物流总额同比增幅比上年下降 6.7%，全年物流业增加值同比增幅比上年下降 4.5%。国务院于 2009 年 2 月出台了《物流产业振兴规划》及相关配套政策，为物流行业的长远发展规划了明确的目标，但是由于我国物流行业发展整体处于起步阶段，政策短期内对行业的拉动作用有限。

公司 2008 年凭借先进的仓储管理模式、持续的业务创新、高端的综合服务，实现营业收入同比增长 37.82%，总资产规模同比增长 18.45%，诸多指标均保持了良好的增长态势。

综上所述，在未来一段时期内，公司能够保持电子元器件保税仓储这一高端物流服务市场的领先地位，但仍存在物流行业受金融危机影响进而使公司经营发生波动的风险。

3、公司业务快速成长引起的管理风险

近年来，公司依托自主研发的仓储管理系统和可复制的特色业务模式，业务发展迅速。截至本招股说明书签署日，本公司直接和间接控股子公司 15 家，较 2006 年初增加 13 家子公司；2008 年度公司营业收入达 1.42 亿元，较 2006 年度增长 95.17%；客户数量、仓储面积和员工人数也有较大幅度增长。

公司控股子公司数量的增加和业务规模的扩大，使公司经营管理和内部控制难度加大。各控股子公司在日常经营管理中可能出现决策失误，给公司带来潜在风险；公司决策层与子公司、公司职能部门与子公司之间信息交流范围扩大，可能导致信息失真、决策时间延长甚至失误等风险。

4、公司2008年度合并净利润为23,326,909.65元，较2007年度下降9.12%

公司 2008 年度合并净利润为 23,326,909.65 元，较 2007 年度下降 9.12%，主要原因为毛利率下降、管理费用增加；公司 2008 年度归属于母公司所有者的净利润为 20,704,667.36 元，较 2007 年度增长 459,137.12 元；以上两项指标变动幅度不同的主要原因为，2008 年少数股东收益较 2007 年下降了 51.63%，即控股比例较低的新宁天骄国际供应链净利润下降、同时上海新郁宁物流、淮安新宁仓储等子公司由于成立时间较短导致 2008 年出现亏损。

公司 2008 年度的营业收入为 141,799,806.24 元，净利润（归属于母公司扣除非经常性损益前后孰低数）为 20,579,895.20 元。2008 年度营业收入较 2007 年增长 37.82%，2007 年度营业收入较 2006 年增长 41.61%。公司的盈利指标符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十条第（二）项之“最近一年盈利，且净利润不少于五百万元，最近一年营业收入不少于五千万元，最近两年营业收入增长率均不低于百分之三十”的规定。

5、2009年1-6月净利润占2008年全年比例低于营业收入占比

公司 2009 年 1-6 月营业收入、扣除非经常性损益后的净利润分别占 2008 年度的 55.32%、46.14%。2009 年 1-6 月营业收入增长超过 2008 年度的一半，但净利润未达到 2008 年度的一半，主要原因为毛利率变化的影响。

2009 年 1-6 月毛利率比 2008 年同期下降 1.3%，但是 2009 年 1-6 月毛利率比 2008 年全年下降 4.02%，原因是 2008 年下半年毛利率有较大增长。2008 年下半年毛利率较大增长的原因为：历年下半年都是旺季，价格相对稳定，同时公司优化了仓储作业流程，使得公司平均营业成本下降。

2009 年 1-6 月同期毛利率下降 1.3%，公司各项服务收入毛利率中，仓储及仓储增值服务的毛利率、代理报关、代理报检的毛利率分别增长 0.89%、1.91%、3.43%，代理送货服务收入毛利率下降 3.69%。代理送货毛利率下降的原因是公司为吸引客户，为其提供一体化服务，下调了货运代理服务价格。

公司 2009 年 7-8 月月均出入库票数、出入库重量、出入库货值分别较 2009 年上半年月均出入库票数、出入库重量、出入库货值增长 19.32%、53.10%、31.95%。

6、房产租赁风险

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司通过租赁方式取得的房产面积合计为 60,865.96 平方米，其中，仓库租赁面积 57,749.63 平方米，占公司仓库总面积的 66.43%。

在公司租赁的房产中，暂未取得合法产权的租赁面积为 27,518.71 平方米，占租赁总面积的比例为 45.21%，此类租赁房产均取得相关部门或单位出具的合法出租证明。

此外，本次募投项目预计建设仓库总面积 45,964 平方米，其中租赁面积为 28,432 平方米，占预计建设总面积的 61.86%。

公司存在由于租赁到期无法续租、租赁方单方面提前中止协议而影响公司募投项目和未来经营的风险。发行人控股股东锦融投资、实际控制人王雅军先生与杨奕明先生承诺承担以上风险可能造成的损失。

7、营业收入季节性波动风险

公司服务的电子信息行业季节性特征较为明显，通常每年第一季度为淡季、第四季度为旺季。受此影响，公司及各子公司上半年营业收入分别占当年营业收入的比重一般不超过 50%，即下半年营业收入大于上半年。公司及下属子公司 2008 年、2007 年、2006 年上半年营业收入分别占当年营业收入的比重平均为 45.20%、38.72%、40.48%。2008 年上半年营业收入占全年比重高于 2007 年、2006 年，系 2008 年下半年全球金融危机影响电子信息行业所致。公司营业收入存在上半年与下半年不均衡的季节性波动风险。

8、公司仓储管理系统安全运营的风险

公司自主研发的仓储管理系统（新宁物流营运信息管理系统软件V1.00）是公司外部供应商、制造商、海关以及内部信息和数据同步交换的综合管理平台。该系统基于功能的模块化和集成化，满足了供应商实时分拨、制造商零库存管理、海关24小时实时监管、库存数据动态更新、企业管理及财务结算等需求，真正实现现代保税仓储物流服务功能的一体化和协同性。

公司仓储管理系统未来可能因为设备失灵、黑客入侵、传输错误等问题导致瘫痪、功能故障或数据无法共享等情况。公司已对仓储管理系统制定和实施了严格规范的管理执行程序，但是仓储管理系统仍存在一定的安全风险。

9、实际控制人控制风险

本次发行前，公司实际控制人之一王雅军先生通过锦融投资间接控制公司40.40%的股份，另一实际控制人杨奕明先生直接持有公司40.40%的股份；本次发行后，上述实际控制人直接控制公司60.6%的股份。公司发行并上市后，存在股权结构发生变动的风险。

二、 其他重大事项提示

本公司提示各位投资者，本次发行前滚存利润分配事宜如下：

2009年7月16日，发行人2009年第一次临时股东大会审议通过，若本次股票发行在2009年度内顺利完成，发行人以前年度滚存未分配利润以及发行当年实现的利润全部由股票发行后新老股东共享。经北京永拓审计，截至2009年6月30日，发行人合并报表未分配利润为30,717,696.68元。

公司实际控制人王雅军先生、杨奕明先生，公司控股股东锦融投资和杨奕明先生，王雅军先生配偶伍晓慧女士承诺：自股份公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。杨奕明先生、王雅军先生和伍晓慧女士作为公司董事，同时承诺：主动向公司申报所直接和间接持有的公司股份及其变动情况；自股份公司股票上市之日起三十六个月后，在任职期间每年转让的股份不超过其直接和间接所持有公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不转让其直接和间接所持有的股份公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股票数量占其直接和间接所持有股份公司股票总数的比例不超过 50%。

通过持有公司股东泰禾投资、亿文创投、宁和投资股权而间接持有公司股权的公司其他董事、监事和高级管理人员承诺：主动向公司申报所间接持有的公司股份及其变动情况；在任职期间每年转让的股份不超过其所间接持有公司股份总数的百分之二十五；自公司股票上市交易之日起一年内不转让其所间接持有的公司股份；离职后半年内，不转让其所间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所间接持有公司股票总数的比例不超过50%。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险。

目 录

第一节 释 义	14
第二节 概览	22
一、发行人简介	22
二、实际控制人简介	23
三、发行人主要财务数据及主要财务指标	23
四、本次发行情况	25
五、募集资金用途	26
六、发行人核心竞争优势	26
第三节 本次发行概况	29
一、发行人基本情况	29
二、本次发行的基本情况	29
三、本次发行有关当事人	30
四、本次发行预计时间表	33
第四节 风险因素	34
一、业务集中风险	34
二、所处物流行业受金融危机影响风险	34
三、公司业务快速增长引起的管理风险	35
四、公司 2008 年度合并净利润为 23,326,909.65 元，较 2007 年度下降 9.12%	35
五、2009 年 1-6 月净利润占 2008 年全年比例低于营业收入占比	36
六、房产租赁风险	37
七、营业收入季节性波动风险	38
八、公司仓储管理系统安全运营的风险	38
九、实际控制人控制风险	38
十、主要业务毛利率波动风险	39
十一、所服务的电子信息制造业发展受经济周期波动风险	39
十二、仓储安全风险	40
十三、核心技术失密和其他核心人员流失风险	40
十四、仓储服务管理风险	41
十五、人力资源风险	41
十六、汇率风险	41
十七、募集资金投资项目的风险	41
十八、政策风险	42
十九、净资产收益率被摊薄的风险	42

二十、股市风险.....	42
第五节 发行人基本情况	43
一、发行人改制重组及设立情况.....	43
二、发行人重大资产重组情况.....	47
三、发行人和主要发起人情况.....	47
四、发行人控股及参股公司情况.....	65
五、发行人股本情况.....	93
六、发行人职工持股情况.....	95
七、发行人员工及其社会保障情况	95
八、发行人实际控制人、主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况.....	98
第六节 业务与技术	101
一、发行人的主营业务简介及所处行业发展情况.....	101
二、发行人竞争优势及成长性、自主创新能力分析.....	120
三、发行人主营业务具体情况.....	138
四、与发行人业务相关的固定资产和无形资产	162
五、发行人业务外包情况.....	172
六、发行人业务经营许可	173
七、发行人境外经营情况.....	178
八、安全环保措施.....	178
九、质量控制情况.....	179
第七节 同业竞争与关联交易	181
一、同业竞争.....	181
二、关联方、关联关系及关联交易	183
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	192
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介	192
二、董事、监事、高级管理人员和核心人员的亲属关系.....	196
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况.....	196
四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属的其他对外投资情况.....	199
五、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属报酬情况.....	199
六、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属兼职情况.....	201
七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属与发行人签署协议及承诺情况	203
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	204
九、董事、监事、高级管理人员近两年发生变动的情况及原因	204
第九节 公司治理	206

一、发行人法人治理制度建立健全及运行情况	206
二、发行人近三年违法违规情况	220
三、发行人最近三年一期资金占用和对外担保情况	220
四、关于发行人内部控制制度	221
第十节 财务会计信息与管理层分析	223
一、近三年及一期经审计的财务报表主要数据	223
二、审计意见	236
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	237
四、报告期公司执行的主要税收优惠政策、缴纳的主要税种、执行的法定税率	248
五、最近一年及一期收购兼并情况	250
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	250
七、报告期内主要财务指标	252
八、盈利预测报告披露情况	255
九、资产评估及资产验资情况	255
十、财务状况分析	260
十一、盈利能力分析	292
十二、现金流量状况分析	334
十三、资本性支出分析	336
十四、报告期内期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项	337
十五、最近三年股利分配政策	338
第十一节 募集资金运用	340
一、本次发行募集资金总量及其使用计划	340
二、项目的背景情况、必要性、市场前景和可行性分析	341
三、募集资金投资项目情况介绍	355
四、募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的影响	376
第十二节 未来发展与规划	378
一、发行人未来三年发展规划及发展目标	378
二、发行人未来在增强成长性和自主创新方面的发展情况	380
三、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势	382
四、实施上述目标的假设条件、面临困难及确保实施的途径	383
五、发展计划与现有业务的关系及合作方情况	385
第十三节 其他重要事项	386
一、信息披露制度及投资者服务计划	386
二、重要合同	387
三、对外担保事项	389

四、重大诉讼或仲裁事项.....	390
五、关联人的重大诉讼或仲裁.....	390
六、刑事诉讼或行政处罚.....	390
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	391
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	392
保荐人（主承销商）声明.....	393
律师声明.....	394
审计机构声明.....	395
资产评估机构声明	396
验资复核机构声明	397
第十五节 附件	398

第一节 释 义

新宁现代物流/本公司/公司/股份公司	指	江苏新宁现代物流股份有限公司
昆山新宁仓储	指	昆山新宁公共保税仓储有限公司/昆山新宁仓储有限公司（江苏新宁现代物流股份有限公司前身）
锦融投资	指	苏州锦融投资有限公司（原名称为昆山宁昆房产开发有限责任公司）
泰禾投资	指	昆山泰禾投资有限公司
亿文创投	指	苏州亿文创业投资有限公司
宁和投资	指	昆山宁和投资有限公司
苏州新宁仓储	指	苏州新宁公共保税仓储有限公司
苏州新宁海晨报关	指	苏州新宁海晨报关有限公司
昆山新宁报关	指	昆山新宁报关有限公司
新宁天骄国际供应链	指	苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司/ 苏州天骄国际供应链管理有限公司
苏州新宁物流	指	苏州新宁物流有限公司
昆山新宁物流	指	昆山新宁物流有限公司
苏州新宁货代	指	苏州新宁国际货运代理有限公司
新宁货代香港公司	指	新宁国际货运代理香港有限公司
江苏华智货代	指	江苏华智国际货运代理有限公司
淮安新宁仓储	指	淮安新宁公共保税仓储有限公司
上海新郁宁物流	指	上海新郁宁物流有限公司
南京新宁时进仓储	指	南京新宁时进仓储有限公司
福清新宁万达仓储	指	福清市新宁万达仓储有限公司
新宁供应链管理	指	江苏新宁供应链管理有限公司

宜兴新宁物流	指	宜兴市新宁现代物流有限公司
深圳新宁物流	指	深圳市新宁现代物流有限公司
东莞新宁仓储	指	东莞市新宁公共保税仓储有限公司
工商银行昆山支行	指	中国工商银行股份公司昆山支行
公司章程	指	江苏新宁现代物流股份有限公司章程
招股说明书	指	江苏新宁现代物流股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
保荐机构/主承销商/东吴证券	指	东吴证券有限责任公司
发行人律师/北京天银	指	北京市天银律师事务所
审计机构/北京永拓	指	北京永拓会计师事务所有限责任公司
评估机构/德祥评估	指	北京德祥资产评估有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
海关	指	中华人民共和国海关
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
交通部	指	中华人民共和国交通部
铁道部	指	中华人民共和国铁道部
民航总局	指	中华人民共和国民航总局
外汇管理局	指	中华人民共和国外汇管理局
国家经贸委	指	中华人民共和国经济贸易委员会
公安部	指	中华人民共和国公安部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
国家税务总局	指	中华人民共和国税务总局
国家质检总局/检验检疫局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局

国家标准委员会	指	中华人民共和国国家标准化管理委员会
江苏省财政厅	指	中华人民共和国江苏省财政厅
中国物流与采购联合会	指	中华人民共和国物流与采购联合会
中国物流行业协会	指	中华人民共和国物流行业协会
中国国际货运代理协会	指	中华人民共和国国际货物运输代理协会
中国物资储运协会	指	中华人民共和国物资储运协会
进出口通关	指	进口货物、出口货物和转运货物进入一国海关关境或国境必须向海关申报，办理海关规定的各项手续，履行各项法规规定的义务；只有在履行各项义务，办理海关申报、查验、征税、放行等手续后，货物才能放行，货主或申报人才能提货的行为
货运代理	指	接受进出口货物收货人、发货人的委托，以委托人或自己的名义，为委托人办理国际货物运输及相关业务，并收取劳务报酬的经济组织
外包	指	企业为了不单纯利用内部资源，获得更多的竞争优势，将其非核心业务交由合作企业完成
保税仓库	指	指海关批准的专门存放进出口货物并可享受暂缓缴税优惠政策的场所。
第三方物流	指	由供方与需方以外的物流企业提供物流服务的业务模式
供应链	指	产品生产和流通过程中所涉及的原材料供应商、生产商、分销商、零售商以及最终消费者等成员通过与上游、下游成员的连接 (linkage) 组成的网络结构
库存管理	指	根据外界对库存的要求，企业订购的特点，预测、计划和执行一种补充库存的行

		为
增值服务	指	在完成物流基本功能基础上，根据客户需要提供的各种延伸业务活动
保税区	指	一国海关设置的或经海关批准注册、受海关监督和管理的可能较长时间存储商品的区域
保税物流园区	指	经国务院批准，在保税区规划面积或者毗邻保税区的特定港区内设立的、专门发展现代国际物流业的海关特殊监管区域
物流中心	指	配送中心,是组织、协调、衔接、控制物流活动，具有一定规模的物流集散处。是一种多功能、集约化的物流集散处
保税物流中心/BLC	指	封闭的海关监管区域，具备口岸功能，分A型和B型两种： A型保税物流中心，是指经海关批准，由中国境内企业法人经营、专门从事保税仓储物流业务的海关监管场所。 B型保税物流中心，是指经海关批准，由中国境内一家企业法人经营，多家企业进入并从事保税仓储物流业务的海关集中监管场所
出口加工区	指	某一国家或地区为利用外资，发展出口导向工业，扩大对外贸易，以实现开拓国际市场、发展外向型经济的目标，专为制造、加工、装配出口商品而开辟的特殊区域，其产品的全部或大部分供出口
供应商	指	直接向零售商提供商品及相应服务的企业及其分支机构、个体工商户
代理商	指	代企业销售商品，赚取企业代理佣金的商

		业单位和人员
制造商	指	将原料或零组件（自制或外购）通过较为自动化的机器设备及生产工序，制成一系列产品的企业
戴尔	指	戴尔集团
联想	指	联想集团
泰科	指	泰科电子有限公司
鸿海精密	指	台湾鸿海科技集团
富士康	指	台湾富士康科技集团
仁宝	指	台湾仁宝集团公司
纬创	指	台湾纬创资通集团
伟创力	指	伟创力集团
名硕	指	台湾名硕电脑集团
MOLEX	指	美国莫仕集团
佳能	指	日本佳能集团
昆达	指	昆达电脑科技有限公司
彩晶	指	彩晶光电科技（昆山）有限公司
微盟	指	微盟电子（昆山）有限公司
金像	指	台湾金像电子集团
统宝	指	台湾统宝光电集团
东芝	指	日本东芝集团
江苏飞利达	指	江苏飞利达国际物流股份有限公司
大田	指	天津大田集团有限公司/
辛克/Schenker	指	辛克全球货运有限公司
丹沙物流	指	丹沙物流（上海）有限公司
中国远洋运输	指	中国远洋运输（集团）总公司
中外运	指	中外运敦豪集团
中储股份	指	中储发展股份有限公司

中铁快运	指	中铁快运股份有限公司
中国邮政	指	中国邮政集团公司
澳洋顺昌	指	江苏澳洋顺昌金属材料股份有限公司
飞马国际	指	深圳市飞马国际供应链股份有限公司
电子元器件	指	电子元件和器件的总称，其中： 元件：工厂在加工产品时没有改变分子成分产品 器件：工厂在生产加工时改变了分子结构的器件
集成电路	指	一种微型电子器件或部件。采用一定的工艺，把一个电路中所需的晶体管、二极管、电阻、电容和电感等元件及布线互连一起，制作在一小块或几小块半导体晶片或介质基片上，然后封装在一个管壳内，成为具有所需电路功能的微型结构
二/三极管	指	晶体二/三极管： 二极管：一个由 p 型半导体和 n 型半导体形成的 p-n 结，在其界面处两侧形成空间电荷层，并建有自建电场。 三极管：内部含有两个 PN 结，外部通常为三个引出电极的半导体器件
加工贸易	指	经营企业进口全部或者部分原辅材料、零部件、元器件、包装物料（以下简称料件），经加工或者装配后，将制成品复出口的经营活动，包括来料加工和进料加工
IT	指	信息技术
EDI（电子数据交换系统）	指	一种在公司之间传输订单、发票等作业文件的电子化手段
EOS（电子自动订货系统）	指	用户、流通中心、生产企业之间利用通讯

		网络和终端设备以在线联结方式进行订货作业和订货信息交换的系统。
RFID	指	射频识别，是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据，识别工作无须人工干预，可工作于各种恶劣环境
GB/T 18354	指	物流企业分类与评估指标》（GB/T 18354）
VMI	指	一种以用户和供应商双方都获得最低成本为目的，在一个共同的协议下由供应商管理库存，并不断监督协议执行情况和修正协议内容，使库存管理得到持续地改进的合作性策略
JIT	指	在精确测定生产各环节作业效率的前提下按订单准确的计划，消除一切无效作业与浪费为目标的一种管理模式
ISO9001	指	ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一,用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意。 ISO9000 族标准是国际标准化组织(ISO)在 1994 年提出的概念,是指由 ISO/Tc176（国际标准化组织质量管理 and 质量保证技术委员会）制定的国际标准
5S	指	整理（SEIRI）、整顿（SEITON）、清扫（SEISO）、清洁（SEIKETSU）、素养（SHITSUKE）这五个单词，又被称为“五常法则”或“五常法”
KPI	指	关键绩效指标，是通过对组织内部某一流程的输入端、输出端的关键参数进行设

		置、取样、计算、分析，衡量流程绩效的一种目标式量化管理指标
分拨	指	按要求从汇总的货物中挑选并发送至接收方的行为
DC	指	分拨中心
六西格玛	指	一种统计评估法，核心是追求零缺陷生产，防范产品责任风险，降低成本，提高生产率和市场占有率，提高顾客满意度和忠诚度
报告期、近三年一期	指	2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文

第二节 概览

一、发行人简介

（一）概况

发行人名称：江苏新宁现代物流股份有限公司

注册地址：江苏省昆山市张浦镇阳光西路 760 号

法定代表人：王雅军

注册资本：4,500 万元

公司经营范围：进出口货物的仓储、集装箱堆存及有关配套业务；保税仓库内货物的代理报关业务；库内货物的分级、分装、挑选、贴商标、整理等。（涉及许可证的凭许可证生产经营）

本公司系经《商务部关于同意昆山新宁公共保税仓储有限公司变更为江苏新宁现代物流股份有限公司的批复》（商资批[2008]297 号）文件批准，由公司前身昆山新宁公共保税仓储有限公司（1997 年 2 月 24 日设立，2000 年 1 月 27 日之前名称为昆山新宁仓储有限公司）于 2008 年 4 月 1 日整体变更设立的外商投资股份有限公司。发起人为苏州锦融投资有限公司、杨奕明（新加坡籍）、昆山泰禾投资有限公司、苏州亿文创业投资有限公司、昆山宁和投资有限公司。

（二）主营业务

本公司主营业务是以电子元器件保税仓储为核心，并为电子信息产业供应链中的原料供应、采购与生产环节提供第三方综合物流服务，主要包括进出口货物保税仓储管理、配送方案设计与实施，及与之相关的货运代理、进出口通关等。

二、实际控制人简介

本公司实际控制人为王雅军先生和杨奕明先生（新加坡籍），其中王雅军先生通过持有锦融投资 84% 股权间接控制本公司 40.40% 的股权；杨奕明先生直接持有并控制本公司 40.40% 股份。

王雅军先生：中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，本科学历。1984 年起历任沈阳电车公司技术员、南京机床附件厂车间主任、昆山新宁公共保税仓储有限公司董事长。现任本公司董事长。

杨奕明先生：新加坡国籍，1958 年出生，本科学历。1982 年起历任 Ascom Commodities Pte Ltd 董事、Fortuneland holdings Pte Ltd 董事兼总经理、昆山新宁公共保税仓储有限公司董事兼总经理。现任本公司董事兼总经理。

报告期内，王雅军先生和杨奕明先生一直为公司的实际控制人。

三、发行人主要财务数据及主要财务指标

发行人近三年一期经审计主要财务数据及主要财务指标如下：

表 2-1 合并资产负债表主要数据

单位：元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产	76,741,617.96	72,076,218.95	64,030,163.36	36,520,737.48
非流动资产	74,807,520.48	61,654,114.73	48,869,625.43	21,521,273.97
资产合计	151,549,138.44	133,730,333.68	112,899,788.79	58,042,011.45
流动负债	40,921,711.61	34,359,138.30	39,934,147.64	12,632,421.44
非流动负债	3,000,000.00	1,000,000.00	18,521.92	12,692.32
负债合计	43,921,711.61	35,359,138.30	39,952,669.56	12,645,113.76
归属于母公司 股东权益	86,194,640.83	76,640,909.86	56,767,126.52	36,710,723.13
少数股东权益	21,436,921.65	21,730,285.52	16,179,992.71	8,686,174.56
股东权益	107,631,562.48	98,371,195.38	72,947,119.23	45,396,897.69

表 2-2 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	78,443,334.46	141,799,806.24	102,885,203.80	72,653,308.94
营业利润	14,610,489.22	32,020,475.14	31,111,433.76	21,825,300.38
利润总额	14,734,424.68	32,255,354.50	31,412,460.93	21,814,500.38
净利润	10,765,669.56	23,326,909.65	25,666,414.56	18,285,382.98
归属于母公司所有者的净利润	9,553,730.97	20,704,667.36	20,245,530.24	16,861,534.71

公司 2008 年净利润比 2007 年下降的原因之一是公司所得税率由 2007 年的 12% 提高为 2008 年的 25%。

表 2-3 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,315,843.29	26,091,898.01	25,247,493.33	16,381,573.72
投资活动产生的现金流量净额	-12,083,527.88	-31,159,369.50	-20,814,093.08	-8,875,693.15
筹资活动产生的现金流量净额	154,248.35	6,892,292.14	16,110,314.28	-3,765,789.40
汇率变动对现金的影响额	-47,728.28	-328,974.38	-378,638.45	-203,449.94
现金及现金等价物净增加额	-5,661,164.52	1,495,846.27	20,165,076.08	3,536,641.23

表 2-4 发行人主要财务指标

财务指标	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.88	2.10	1.60	2.89
速动比率（倍）	1.87	2.09	1.60	2.89
资产负债率（母公司）（%）	25.80	27.25	36.53	17.29
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	0.04	0.05	0.06	0.10
财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于母公司所有者的净利润（万元）	955.37	2,070.47	2,024.55	1,686.15

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）		949.46	2,057.99	2,003.43	1,689.69
每股经营活动产生的现金流量（元/股）		0.14	0.58	1.51	1.17
每股净现金流量（元/股）		-0.13	0.04	1.21	0.25
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）		1.92	1.70	1.26	0.82
净资产收益率（%）	全面摊薄	11.08	26.85	35.29	46.03
	加权平均	11.73	30.66	45.06	51.29
每股收益（元/股）	基本每股收益	0.21	0.46	0.45	0.38
	稀释每股收益	0.21	0.46	0.45	0.38

注：净资产收益率、每股收益是以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为计算口径。

四、本次发行情况

1. 股票种类：人民币普通股（A股）
2. 每股面值：人民币 1.00 元
3. 发行股数：不超过 1,500 万股
4. 每股发行价：通过向询价对象初步询价确定发行价格
5. 发行方式：（1）按照中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定的发行方式，或（2）中国证监会核准的其他发行方式
6. 发行对象：（1）网下发行对象：符合中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定条件的投资者；（2）网上发行对象：开立深圳证券交易所证券账户并符合规定条件的社会公众投资者；或法律未禁止的其他投资者
7. 承销方式：本次发行股票由东吴证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销

五、募集资金用途

经本公司2009年7月16日召开的2009年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行1,500万股社会公众股，拟募集资金14,006万元，扣除发行费用后，分别投入以下四个项目：

表 2-5 募集资金使用项目表

项目名称	总投资（万元）	运用募集资金投资（万元）
一、保税仓储业务网点建设项目		
1、增资昆山新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目	5,500	5,500
2、增资苏州新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目	1,000	706
3、增资深圳市新宁现代物流有限公司用于保税仓储建设项目	5,000	5,000
二、供应链管理服务项目		
1、增资江苏新宁供应链管理有限公司用于供应链管理服务项目	2,800	2,800
总计	14,300	14,006

六、发行人竞争优势

公司是国内较早进入电子信息产业的仓储物流企业，已经成长为行业内知名的保税仓储服务商，并已形成了支持公司持续发展的核心竞争优势，具体表现如下：

1、公司拥有自主研发的仓储管理系统

公司经过多年保税物流业务的实践，精确把握买方、卖方、仓库、海关、财务五大逻辑，自主研发了顺应电子信息制造行业需求的仓储管理系统（新宁物流营运信息管理系统软件V1.00），该系统是公司外部供应商、制造商、海关以及内部信息和数据同步交换的综合管理平台。基于该系统功能的模块化和集成化，满足了供应商实时分拨、制造商零库存管理、海关24小时实时监管、库存数据动态更新、企业管理及财务结算等需求，真正实现了现代保税仓储物流服务功能的一体化和协同性。

2、公司具有较强的现代保税物流方案设计和执行能力

公司根据日益变化的物流服务需求，不断更新、完善仓储管理系统，整合各

种优势资源，为客户量身设计并实施最优化物流服务方案，为上下游企业提供贯穿整个原料出厂到最终运抵用户全过程的一系列保税物流外包服务，促使供应链中各项资源得到有效配置。在满足客户时间要求的前提下（通过 KPI 管控），最大限度地降低物流成本，最终实现整体供应链价值的最大化。

3、公司拥有稳定的专业团队

现阶段，我国电子元器件保税物流方案设计、管理和执行的专业人才相对稀缺。本公司在与产业链中各龙头企业的合作过程中，逐渐培养了一批对保税物流有深刻理解、具有丰富实务经验的现代保税仓储管理人才。

为保持业务模式的持续创新，公司设立了保税物流设计机构——专案处。该机构拥有多名供应链管理和现代物流方面国际专业人员，能够根据行业的发展形势，对现有模式进行不断的完善和拓展，并可为客户设计个性化的保税物流方案。

4、公司率先进入电子元器件保税仓储行业并积累了众多优质的客户

公司自 2000 年开始获准从事公共保税仓储业务，并于 2001 年率先进入电子元器件公共保税仓储业务领域，为首批进驻长三角地区的笔记本电脑制造商——仁宝电子（全球第二大笔记本电脑制造商）提供第三方保税仓储服务。

经过多年发展，公司已经形成相对稳定的电子信息行业服务对象，包括：泰科、MOLEX、金像、东芝、富士康等国际著名的电子元器件供应商（或代理商）和仁宝、名硕、伟创力、联想、纬创、佳能等知名的电子信息产品制造商。公司准确、快捷、安全、周到、诚信的服务赢得了客户的认可，有效提升了服务的品牌影响力。

5、公司在业内享有较强的品牌优势

品牌是企业市场竞争优势的代表。由于电子元器件的货值远高于单一环节仓储服务费，且电子信息制造商对供应商的供货时效要求较高，供应商在选择仓储服务商时，对服务商的仓储管理能力和品牌知名度要求较高。

公司作为专业的电子元器件综合物流服务商，服务品牌已得到业界的普遍认可，在长三角区域乃至全球电子信息元器件供应链管理领域享有较高的知名度。近年来，公司业务的扩张也得益于知名厂商的主动合作意向。良好的服务品牌优势将成为推动公司业务长期发展的重要力量。

公司近三年主营业务成长良好，盈利能力逐年增强。公司 2008 年、2007

年、2006 年营业收入同比增幅均在 35%以上；近三年毛利率均在 50%以上；近三年全面摊薄净资产收益率(扣除非经常性损益后的净利润)均在 25%以上；公司净利润水平也实现同步增长，体现了较好的持续盈利能力。

公司成立以来一直专注于保税仓储及配套物流服务，已经在该行业内成长为一类综合仓储物流服务提供商。公司在相关仓储物流行业“盈利模式”的复制和国内电子信息产业的发展为公司带来良好的发展前景。公司创新性的业务模式和积极的业务延伸为其发展奠定了良好基础。因此，公司在业务拓展、规模扩张、盈利能力等方面均具有良好成长性。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称：	江苏新宁现代物流股份有限公司	
英文名称：	JIANGSU XINNING MODERN LOGISTICS CO.,LTD.	
法定代表人：	王雅军	
注册资本：	4,500 万元	
成立时间：	1997 年 2 月 24 日	
整体变更时间：	2008 年 4 月 1 日	
注册地址：	江苏省昆山市张浦镇阳光西路 760 号	
邮政编码：	215326	
电 话：	0512—57120911	
传 真：	0512—57999356	
互联网网址：	www.xinning.com.cn	
电子邮箱：	jsxn@xinning.com.cn	
负责信息披露和投资者关系	部 门	董事会秘书办公室
	责任人	张瑜
	电话号码	0512-57120911

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：	人民币 1.00 元
3、发行股数：	不超过 1,500 万股
4、发行后股数占总股本比例：	25%
5、每股发行价：	通过向询价对象询价确定发行价格

6、市盈率：	【 】 倍（按本次发行后总股本计算）
7、发行前每股净资产：	1.70 元（按 2008 年 12 月 31 日经审计归属于母公司所有者权益数据计算）
8、发行后每股净资产：	【 】 元/股（按2008年12月31日经审计净资产和本次发行拟募集资金净额与本次发行后总股本计算）
9、市净率：	【 】 倍（按本次发行后每股净资产计算）
10、发行方式：	（1）按照中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定的发行方式，或（2）中国证监会核准的其他发行方式
11、发行对象：	（1）网下发行对象：符合中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定条件的投资者；（2）网上发行对象：开立深圳交易所证券账户并符合规定条件的社会公众投资者；或法律未禁止的其他投资者
12、承销方式：	余额包销
13、预计募集资金总额：	【 】 万元
14、预计募集资金净额：	【 】 万元
15、 发行费用概算：	
（1）承销费用：	【 】 万元
（2）保荐费用：	【 】 万元
（3）审计费用：	【 】 万元
（4）律师费用：	【 】 万元
（5）发行手续费用：	【 】 万元
（6）审核费：	【 】 万元

三、本次发行有关当事人

（一）发行人

名 称：江苏新宁现代物流股份有限公司

法定代表人：王雅军

住 所：昆山市张浦镇阳光西路 760 号

电 话：（0512）57120911

传 真：（0512）57999356

联 系 人：张瑜

（二）保荐人（主承销商）

名 称：东吴证券有限责任公司

法定代表人：吴永敏

住 所：苏州工业园区翠园路 181 号

电 话：（0512）62938558

传 真：（0512）62938500

保荐代表人：申隆、王茂华

项目协办人：石晶菁

项 目 人 员：朱云峰、潘雪莲、钟名刚

（三）发行人律师

名 称：北京市天银律师事务所

负 责 人：朱玉栓

住 所：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦 15 层

电 话：（010）62159696

传 真：（010）88381869

经 办 律 师：万川、唐申秋

（四）审计机构

名 称： 北京永拓会计师事务所有限责任公司

法定代表人： 吕江

住 所： 北京市朝阳区关东店北街一号（国安大厦 13 层）

电 话： （010）65950511

传 真： （010）65958507

经办注册会计师： 郭海兰、赵鹤翔

（五）资产评估机构

名 称： 北京德祥资产评估有限责任公司

地 址： 北京市朝阳区关东店北街一号（国安大厦 6 层）

电 话： 010-65955310

传 真： 010-65955301

经办注册评估师： 胡利勇、高新宇

（六）股票登记机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：（0755）25938000

传 真：（0755）25988122

（七）收款银行

名 称： 【 】

账 号： 【 】

户 名： 【 】

本公司与上述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。

四、本次发行预计时间表

（一）刊登发行公告日期：【 】年【 】月【 】日

（二）开始询价推介日期：【 】年【 】月【 】日

（三）刊登定价公告日期：【 】年【 】月【 】日

（四）申 购 期：【 】年【 】月【 】日

（五）缴 款 期：【 】年【 】月【 】日

（六）股票上市日期：【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

一、业务集中风险

本公司主营业务是以电子元器件保税仓储为核心，并为电子信息产业供应链中的原料供应、采购与生产环节提供第三方综合物流服务，业务相对集中。以股份公司为例，2009年1-6月、2008年、2007年、2006年电子元器件类入库进口货值分别为5.18亿美元、12.16亿美元、9.87亿美元、8.20亿美元，占股份公司同期入库进口总货值比例分别为98.19%、97.01%、95.28%、95.68%。

本公司经过多年经营，业务收入主要来源于电子元器件供应商（或代理商），包括国际知名的泰科、MOLEX、金像、东芝、富士康等逾600家企业。但是本公司同时服务的国内下游电子信息产品制造商主要为联想、伟创力、名硕、仁宝、纬创、微盟等企业，相对集中。

本公司目前服务区域主要集中于长三角地区，业务收入间接依赖于长三角地区电子信息龙头制造企业的生产需求。近年来，长三角地区凭借其庞大的资本存量、雄厚的经济实力，形成了完整的电子信息制造产业链，但是从长期趋势来看，电子信息制造基地可能向劳动力成本较低的中西部地区和税收政策较优惠的其他地区发展。

电子元器件保税仓储属于高端综合物流服务，管理复杂，对服务的准确性和时效性等要求较高。本公司已成长为具有独特竞争优势的一流专业保税仓储服务商，具有较强的业务延伸和区域扩张能力。近年来，公司根据制造商业务发展的需求，实施对外区域扩张并向其他行业延伸，但是在此过程中，公司还受自身能力以外的一些不可控因素影响。

二、所处物流行业受金融危机影响风险

受全球金融危机影响，我国保持了多年的经济高增速亦出现了一定程度的回落。据国家统计局资料显示：2008年GDP增幅比上年下降2.4%，对外贸易进

出口总额增幅比上年下降 5.7%。

2008 年以来，国内物流行业各项指标增速放缓，2008 年全国社会物流总额同比增幅比上年下降 6.7%，全年物流业增加值同比增幅比上年下降 4.5%。国务院于 2009 年 2 月出台了《物流产业振兴规划》及相关配套政策，为物流行业的长远发展规划了明确的目标，但是由于我国物流行业发展整体处于起步阶段，政策短期内对行业的拉动作用有限。

公司 2008 年凭借先进的仓储管理模式、持续的业务创新、高端的综合服务，实现营业收入同比增长 37.82%，总资产规模同比增长 18.45%，诸多指标均保持了良好的增长态势。

综上所述，在未来一段时期内，公司能够保持电子元器件保税仓储这一高端物流服务市场的领先地位，但仍存在物流行业受金融危机影响进而使公司经营发生波动的风险。

三、公司业务快速增长引起的管理风险

近年来，公司依托自主研发的仓储管理系统和可复制的特色业务模式，业务发展迅速。截至本招股说明书签署日，本公司直接和间接控股子公司15家，较2006年初增加13家子公司；2008年度公司营业收入达1.42亿元，较2006年度增长95.17%；客户数量、仓储面积和员工人数也有较大幅度增长。

公司控股子公司数量的增加和业务规模的扩大，使公司经营管理和内部控制难度加大。各控股子公司在日常经营管理中可能出现决策失误，给公司带来潜在风险；公司决策层与子公司、公司职能部门与子公司之间信息交流范围扩大，可能导致信息失真、决策时间延长甚至失误等风险。

四、公司 2008 年度合并净利润为 23,326,909.65 元，较 2007 年度下降 9.12%

公司 2008 年度合并净利润为 23,326,909.65 元，较 2007 年度下降 9.12%，主要原因为毛利率下降、管理费用增加；公司 2008 年度归属于母公司所有者的净利润为 20,704,667.36 元，较 2007 年度增长 459,137.12 元；以上两项指标变

动幅度不同的主要原因为，2008 年少数股东收益较 2007 年下降了 51.63%，即控股比例较低的新宁天骄国际供应链净利润下降、同时上海新郁宁物流、淮安新宁仓储等子公司由于成立时间较短导致 2008 年出现亏损。

公司 2008 年度的营业收入为 141,799,806.24 元，净利润（归属于母公司扣除非经常性损益前后孰低数）为 20,579,895.20 元。2008 年度营业收入较 2007 年增长 37.82%，2007 年度营业收入较 2006 年增长 41.61%。公司的盈利指标符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十条第（二）项之“最近一年盈利，且净利润不少于五百万元，最近一年营业收入不少于五千万元，最近两年营业收入增长率均不低于百分之三十”的规定。

五、2009 年 1-6 月净利润占 2008 年全年比例低于营业收入占比

公司 2009 年 1-6 月营业收入、扣除非经常性损益后的净利润分别占 2008 年度的 55.32%、46.14%。2009 年 1-6 月营业收入增长超过 2008 年度的一半，但净利润未达到 2008 年度的一半，主要原因为毛利率变化的影响。

2009 年 1-6 月毛利率比 2008 年同期下降 1.3%，但是 2009 年 1-6 月毛利率比 2008 年全年下降 4.02%，原因是 2008 年下半年毛利率有较大增长。2008 年下半年毛利率较大增长的原因为：历年下半年都是旺季，价格相对稳定，同时公司优化了仓储作业流程，使得公司平均营业成本下降。

2009 年 1-6 月同期毛利率下降 1.3%，公司各项服务收入毛利率中，仓储及仓储增值服务的毛利率、代理报关、代理报检的毛利率分别增长 0.89%、1.91%、3.43%，代理送货服务收入毛利率下降 3.69%。代理送货毛利率下降的原因是公司为吸引客户，为其提供一体化服务，下调了货运代理服务价格。

公司 2009 年 7-8 月月均出入库票数、出入库重量、出入库货值分别较 2009 年上半年月均出入库票数、出入库重量、出入库货值增长 19.32%、53.10%、31.95%。

六、房产租赁风险

目前，除股份公司和子公司淮安新宁仓储的办公及仓储用房为自有之外，其他子公司的办公及仓储用房均通过租赁方式取得。截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司通过租赁方式取得的房产面积合计为 60,865.96 平方米（其中仓库租赁面积为 57,749.63 平方米，占仓库总面积的 66.43%）。在这些租赁的房产中，暂未取得合法产权的租赁面积为 27,518.71 平方米，占房产租赁总面积的比例为 45.21%。此类房产均持有相关部门或单位出具的合法出租证明。

此外，本次募投项目预计建设仓库总面积 45,964 平方米，其中租赁面积为 28,432 平方米，占预计建设总面积的 61.86%。

公司采用租赁房产方式经营所需资本性支出较少，为公司前期实现低成本扩张发挥了积极的作用。尽管本公司及下属子公司积极采取了提高仓储空间利用率、与各租赁方签订长期协议或追加附属条款等方式来降低租赁风险，仍存在由于租赁到期无法续租、租赁方单方面提前中止协议而影响公司募投项目和未来经营的风险。

以上风险对公司募投项目和未来经营的具体影响可能包括：保税仓库、办公场所需要重新选址；保税仓库迁址需要履行海关等部门的审批或备案手续；仓储系统因迁址而需要进行调试；仓储货物在转移过程中可能发生毁损等。这些影响的发生会增加人力、资金和管理资源的投入，并使公司正常的仓储服务等经营活动受到不利影响。

发行人控股股东锦融投资、实际控制人王雅军先生与杨奕明先生就以上风险做出如下承诺：

截止本承诺函出具日，发行人及其子公司通过租赁方式取得的房产，其中有部分暂未取得合法产权，对该部分不拥有合法产权的房屋租赁未来可能面临租赁到期后无法续租、被出租方强制收回房产或其他突发事件导致终止租赁协议的可能性经济损失，锦融投资、王雅军先生与杨奕明先生承诺将对上述可能造成的损失承担相应的责任。

七、营业收入季节性波动风险

公司服务的电子信息行业季节性特征较为明显，每年一季度通常为业务淡季。受此影响，公司及各子公司上半年营业收入分别占当年营业收入的比重一般不超过 50%，即下半年营业收入大于上半年。公司及下属子公司 2008 年、2007 年、2006 年上半年营业收入分别占当年营业收入的比重平均为 45.20%、38.72%、40.48%。2008 年上半年营业收入占全年比重高于 2007 年、2006 年，系 2008 年下半年全球金融危机影响电子信息行业所致。公司营业收入存在上半年与下半年不均衡的季节性波动风险。

八、公司仓储管理系统安全运营的风险

公司自主研发的仓储管理系统（新宁物流营运信息管理系统软件V1.00）是公司外部供应商、制造商、海关以及内部信息和数据同步交换的综合管理平台。该系统基于功能的模块化和集成化，满足了供应商实时分拨、制造商零库存管理、海关24小时实时监管、库存数据动态更新、企业管理及财务结算等需求，真正实现现代保税仓储物流服务功能的一体化和协同性。

公司仓储管理系统未来可能因为设备失灵、黑客入侵、传输错误等问题导致瘫痪、功能故障或数据无法共享等情况。公司已对仓储管理系统制定和实施了严格规范的管理执行程序，但是仓储管理系统仍存在一定的安全风险。

九、实际控制人控制风险

本次发行前，公司实际控制人之一王雅军先生通过锦融投资间接控制公司 40.40%的股份，另一实际控制人杨奕明先生直接持有公司 40.40%的股份；本次发行后，上述实际控制人直接控制公司 60.6%的股份。公司发行并上市后，存在股权结构发生变动的风险。

为了防范实际控制人利用公司的绝对控股地位而损害上市公司及其它股东利益，公司在上市前已建立健全了比较完善的法人治理结构。目前，公司各项规章制度完善，内部控制机制健全；王雅军先生、杨奕明先生和锦融投资均已作出

了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，具体情况详见“本节 发行人基本情况 八、公司实际控制人、主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况 （一）持有公司股份比例5%以上股东的重要承诺”。公司已经形成了一套防范实际控制人操控决策和经营机构的监督约束机制，但不能排除在公司上市后，实际控制人通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等施加影响，从而侵害其他股东利益的可能性。本公司存在实际控制人控制风险。

十、主要业务毛利率波动风险

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度公司主营业务毛利率分别为 46.72%、50.74%、55.79%、53.91%。其中报告期仓储及仓储服务收入毛利率变动主要系部分客户收费价格下降、营业成本上升所致；报告期代理报关、报检服务收入毛利率波动主要系报关业务量变动所致；代理送货服务收入毛利率波动系公司投资设立货代公司、代理送货业务有所增长和报告期国际油价波动所致。

公司正处于成长期，在业务扩展的同时注重成本、费用管控，但是由于业务服务费价格、营业成本、业务量的波动,公司存在主要业务毛利率发生波动的风险。

十一、所服务的电子信息制造业发展受经济周期波动风险

21 世纪以来，我国 GDP 总量保持年均 8%左右的高增长率。在此背景下，电子信息制造业也保持了良好发展态势。根据工业和信息化部统计资料，2006-2007 年电子信息制造业营业收入平均增幅达到 20%。进入 2008 年，受金融危机的影响，电子信息制造业营业收入增幅下降至 12.8%。综合看来，电子信息制造业较易受经济周期影响发生波动。

2008 年，公司在面对金融危机的不利形势下，凭借可复制的特色业务模式和良好的业内口碑，经营收入仍保持了快速的增长。2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年营业收入分别为 7,844.33 万元、14,179.98 万元、10,288.52 万元和 7,265.33 万元。2008 年营业收入较 2007 年增长 37.82%，2007 年营业收入较 2006 年增长 41.61%。近年来，公司保税仓储服务区域也由昆山地区扩

张到整个长三角地区，并开始向珠三角地区发展。

公司凭借可复制的特色业务模式能够适应市场变化及时作出调整，也能够利用既有技术与经验优势适时进入其他物流服务领域。但是，未来公司经营仍存在受宏观经济周期和电子信息制造业波动影响的风险。

十二、仓储安全风险

仓储行业对于货品存放的安全性要求非常高，如果库房及相应控制的某个环节出现不稳定因素，影响货品的安全，仓储企业将要承担赔偿责任；国家对仓库卫生环保要求比较高，若任何仓储作业未达到相关环保卫生标准，将对企业品牌和经营产生不利影响。

本公司是现代物流背景下的仓储服务企业，已通过建立、健全存储货物环境质量标准体系和检测、检验体系，提高货品存放环保、安全、卫生水平，加强仓储过程的检测，减少出现和发生问题的概率。同时，公司也采取了购买财产保险的保障措施。尽管如此，由于一些不可控制或不可抗力因素的存在，公司仍存在一定的仓储安全风险。

十三、核心技术失密和其他核心人员流失风险

公司自主研发的仓储管理系统（新宁物流营运信息管理系统软件V1.00），具有领先同行的信息管理优势。该系统基于成熟的软件开发平台、工具和数据库，采用模块化结构，进行系统集成和迁移，具有稳定、高效的特点，能与客户供应商和制造商实现无缝对接，在同行业中处于领先水平，较难被竞争对手复制。同时，该系统近八年的研发过程培养了一批具有综合能力的其他核心人员，这些核心人员是公司未来持续经营的重要源泉。

尽管本公司拥有严格的计算机信息管理制度和较为科学、合理的人才薪酬、激励机制，并且自成立以来未出现过核心技术失密的事故，核心技术团队保持稳定，但是未来不排除其他核心人员违反职业道德与核心技术被盗用等风险的发生。若发生以上情形，公司可以通过法律途径维护自身合法权利，但公司经营管理仍可能受到不利影响。

十四、仓储服务管理风险

公司仓储管理流程处于计算机软件管理系统控制之下，同时货物的搬运、分检等仓储管理必须通过人工操作完成。因此公司仓储服务管理中存在人员操作失误影响货物安全并造成经济损失的风险。

公司于2002年通过了ISO9001（2000版）质量管理体系认证，设有质管部以加强流程控制，组织员工进行六西格玛管理的培训以提高员工操作水平；同时，公司积极与保险公司合作，将仓储服务可能发生的风险损失降到最低。据统计，公司货物毁损率仅为万分之一，客户满意度达99%以上。

十五、人力资源风险

近年来公司的快速发展得益于公司拥有一批具有丰富专业技能的其他核心人员和勇于创新、富有开拓精神的经营管理人才。公司一贯重视各种专业人才的培养和引进，积极完善企业内部激励机制和约束机制，实现企业人才积聚和流动的优化配置。公司业务范围和规模的扩大，对高级管理人才、软件研发人才和物流专业人才的引进和培养提出了更高的要求，公司存在人力资源管理及人才储备不足的风险。

十六、汇率风险

本公司从事进口货物保税仓储业务，涉及外币结算，面临汇率波动的风险。受汇率变动的影响，公司 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度汇兑净损失分别为 70,963.03 元、394,926.65 元、462,740.23 元、260,676.74 元，汇兑损失占净利润的比重分别为 0.66%、1.69%、1.80%、1.43%。

十七、募集资金投资项目的风险

公司本次发行股票募集资金将投向两个方向：保税仓储业务网点建设项目和供应链管理项目。募集资金拟投资项目均已经得到公司充分论证和系统规划，能够

满足当前公司不断迅速增长的业务规模对基础设施、高效信息系统以及增值服务不断增加的需求。公司未来将通过实施募集资金投资项目，延伸产业链，不断拓展市场空间，实现保税仓储的区域化发展。但是在项目实施过程及后期经营中，如果募集资金不能及时到位，或市场环境、技术等方面出现重大变化等，可能导致项目不能如期完成或顺利实施，进而影响到公司预期收益的实现，存在一定的募集资金实施风险。

十八、政策风险

本公司多年来专注于保税货物(主要为电子元器件)的仓储及配套物流服务，业务开展受国家有关保税仓库管理规定及保税物流园区、保税区等海关特殊监管区政策法规的管理。虽然公司凭借丰富的业务经验和完善的服务体系，具备从事其他非保税货物仓储管理的能力，但是未来相关监管政策的变化可能对公司的业务发展产生影响。

十九、净资产收益率被摊薄的风险

公司 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度全面摊薄净资产收益率（以扣除非经常性损益后的净利润为计算依据）分别为 11.02%、26.85%、35.29%、46.03%。本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高，而募集资金的投入到产生效益需要一段时间，公司存在短期内因净资产增幅较大而导致净资产收益率摊薄的风险。

二十、股市风险

本公司本次公开发行股票后将上市挂牌交易，股票价格不仅取决于公司的经营业绩，同时也受到宏观政治和经济环境以及证券市场供求等众多因素影响。另外，股票市场存在的投机行为，投资者心态变化以及不可预测事件的发生都可能导致本公司股票价格发生波动，给投资者带来损失。因此，投资者必须对股票价格波动及今后股市中可能涉及的风险有充分认识。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人的设立

昆山新宁公共保税仓储有限公司经《商务部关于同意昆山新宁公共保税仓储有限公司变更为江苏新宁现代物流股份有限公司的批复》（商资批[2008]297号）文件批准，以截至2007年12月31日公司经审计净资产52,510,994.07元为基础，按1:0.8569634折为股份4,500万股，于2008年4月1日整体变更为江苏新宁现代物流股份有限公司。

2008年3月17日，北京永拓对公司整体变更设立为股份公司的注册资本进行了审验，并出具京永验字（2008）第21007号的《验资报告》。根据该审验结果，公司本次变更后的注册资本为4,500万元。2008年4月1日，公司在江苏省苏州工商行政管理局办理工商登记，领取了注册号为320583400035742号的营业执照，注册资本为4,500万元，法定代表人为王雅军先生。

（二）发起人

公司共有5名发起人，分别为锦融投资、杨奕明先生（新加坡籍）、泰禾投资、亿文创投和宁和投资。

自股份公司设立至本招股说明书签署日，公司股本总额和股权结构未发生变化。本次发行前各发起人在股份公司的持股数量、持股比例如下：

表 5-1 本次发行前各发起人在股份公司的持股数量、持股比例

股东名称	股份(万股)	比例(%)	股份性质
锦融投资	1,818.00	40.40	法人股
杨奕明（新加坡籍）	1,818.00	40.40	外资自然人股
泰禾投资	526.50	11.70	法人股

亿文创投	225.00	5.00	法人股
宁和投资	112.50	2.50	法人股
合计	4,500	100.00	

（三）改制设立本公司前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人为锦融投资和杨奕明先生。锦融投资主要从事项目投资与资产管理业务，除持有公司40.40%的股权外，无其他对外投资。杨奕明先生除持有公司40.40%的股权外，无与公司业务相同或相近及与公司发生关联交易的其他投资。杨奕明先生对外投资情况详见“本节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况（四）公司股东、控股股东和实际控制人基本情况 4、控股股东、实际控制人对外投资情况 （3）杨奕明先生对外投资情况”。

股份公司设立前后，主要发起人的资产和实际从事的业务均未发生变化。公司主要发起人的主要资产和业务情况详见“本节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况（四）公司股东、控股股东和实际控制人基本情况”。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

公司由昆山新宁公共保税仓储有限公司整体变更而设立，承继了昆山新宁公共保税仓储有限公司的全部资产和负债。

主要资产详细情况详见“第六节 业务与技术”之“四、与发行人业务相关的固定资产和无形资产”的有关内容。

2、发行人成立时实际从事的主要业务

公司成立时，主营业务是以电子元器件保税仓储为核心，并为电子信息产业供应链中的原料供应、采购与生产环节提供第三方综合物流服务，主要包括进出口货物保税仓储管理、配送方案设计与实施，及与之相关的货运代理、进出口通关等。

主要业务详细情况详见“第六节 业务与技术 三、发行人主营业务的具体情况”的有关内容。

公司在设立前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

（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

本公司由昆山新宁公共保税仓储有限公司整体变更设立，改制前后业务流程没有发生重大变化。

具体业务流程详见“第六节 业务与技术 三、发行人主营业务的具体情况（二）主要服务及流程”相关内容。

（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

公司主要发起人为锦融投资和新加坡籍自然人杨奕明先生。自公司成立以来，锦融投资主要从事项目投资与资产管理业务；新加坡籍自然人杨奕明先生自公司成立以来一直担任公司总经理。公司与主要发起人在生产经营方面不存在其他关联关系。

锦融投资、杨奕明先生与公司的关联关系和关联交易详见“第七节 同业竞争与关联交易 二、关联方、关联关系及关联交易”相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由昆山新宁公共保税仓储有限公司整体变更设立，昆山新宁公共保税仓储有限公司的所有资产、负债、人员及相关资质均由本公司承继。发起人出资资产的产权变更手续均已全部办理完毕。

（八）发行人独立运营情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，自主经营，独立承担责任和风险。

1、资产完整

公司在变更设立时，公司前身昆山新宁公共保税仓储有限公司全部资产和负债均由本公司承继，公司与股东之间的资产产权界定明确，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况；截至本招股说明书签署日，公司不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情况，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权。

2、业务独立

公司拥有独立完整的物流运营体系，不依赖股东及其他关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

本公司控股股东、实际控制人及其他关联股东均出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，具体内容详见“本节 发行人基本情况 八、公司实际控制人、主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况 （一）持有公司股份比例 5%以上股东的重要承诺”。

3、人员独立

公司成立后，建立、健全了法人治理结构，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，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。股份公司的人事及工资管理与股东单位完全独立和分开，公司所有员工均在股份公司领薪；公司制定了严格的员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司与所有员工已签订了《劳动合同》，股份公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

4、财务独立

公司严格按照《企业会计制度》及《企业会计准则》建立了以会计核算为主

的独立核算体系，制定了相关财务核算等规章制度，设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务会计人员，公司实行独立核算，自负盈亏，独立在银行开户，地税税务登记证为苏地税登字 320583628384839 号，股份公司依法进行独立纳税申报和履行缴纳义务；在经营活动中，独立支配资金与资产。

5、机构独立

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形，也不存在混合经营、合署办公的情形。

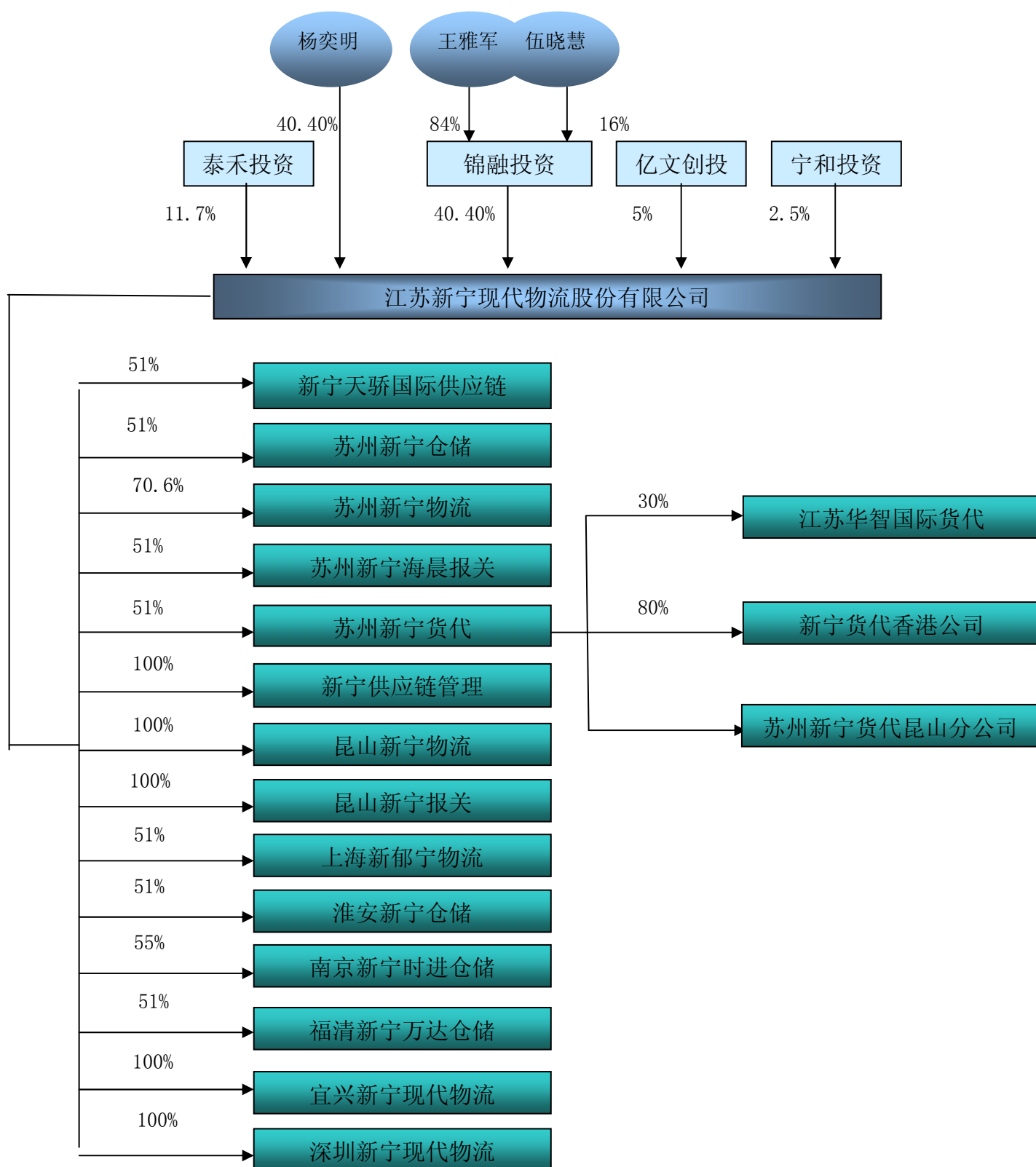
二、发行人重大资产重组情况

公司自成立以来，未发生重大资产重组行为。

三、发行人和主要发起人情况

（一）发行人外部股权结构图

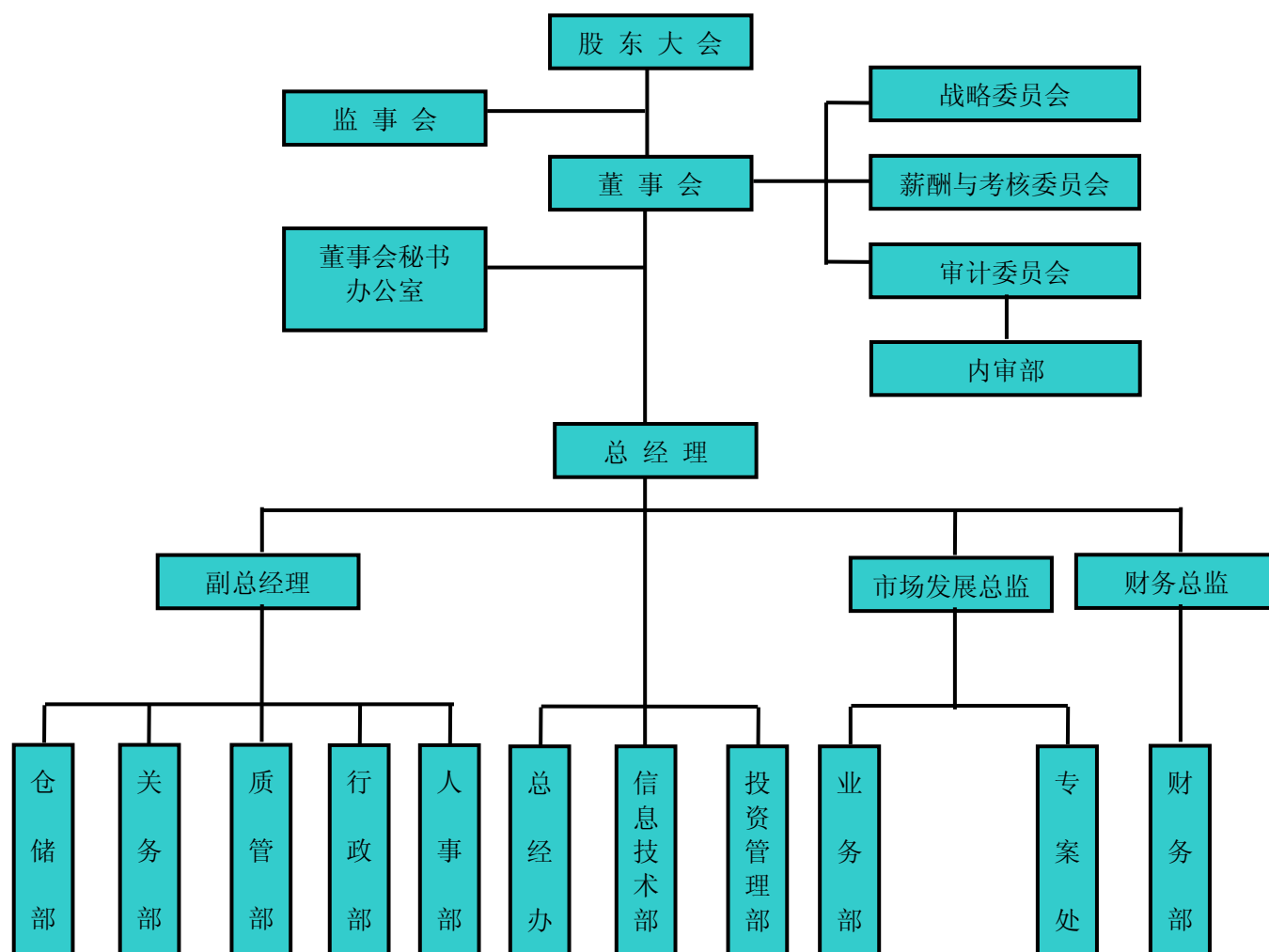
图5-1发行人外部股权结构图



备注：上图中王雅军先生与伍晓慧女士系夫妇关系

（二）发行人内部组织结构图

图 5-2 发行人内部组织结构图



（三）发行人职能部门介绍

本公司依照《公司法》、《公司章程》规定建立了规范的法人治理结构。股东大会是公司的权力机构，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的监督机构。公司实行董事会领导下的总经理负责制。股东大会、董事会、监事会和经理层按照《公司章程》的规定，严格履行各自的职权。本公司下设13个部门，各职能部门职责情况如下：

仓储部：负责货物出入库准确、及时反馈，确保在库货物标识准确，合理放置，保持帐、物、卡的一致，维持库区环境达到5S要求，负责货物定期盘点和异动盘点，并将情况通报相关部门，货物异常信息及时反馈。

关务部：负责对报关、报检单证的审核、整理、输入，完成报关报检工作，负责报关单证的入账、退单、整理及归档工作，完成进出库货物按时报关。

质管部：负责ISO9001：2000质量保证体系的有效运行及归口管理；负责质量问题的纠正、预防措施的归口管理，异常处理的评审处置及统计分析；负责供应商的审查和质量外延管理工作。

行政部：与员工进行积极沟通，了解员工工作、生活情况；负责公司固定资产的购买、管理和维修；公司行政规章制度的制定、监督、执行；负责公司办公用品的购买、管理和发放；管理公司的公共卫生；负责报刊、信件收发；负责电话、传真的转接及传达。

人事部：负责公司人力资源管理，具体职责包括：人力资源规划、岗位设计、招聘、培训、业绩考核、人事的日常管理工作。

总经办：公司战略规划、企业规划、内部管理设计、对外事物接洽以及总经理交办的一些临时工作。

信息技术部：负责公司的信息化建设，开发或采购所需的信息系统，确保信息系统安全正常地运行，维护公司网络的安全通畅，电子邮箱管理，电脑及外设采购，办公设备维修保养，电脑软硬件维修维护，办公耗材的管理。

投资管理部：负责公司投资项目的全面管理及项目开发的前期调研工作。

业务部：负责公司仓储合同的拟定和签约，在管理系统中更新客户档案及相

关数据信息，负责客户开发，及时掌握市场动态，满足客户需求，及时处理客户进出库单证，负责向客户发送其货物信息报告，负责应收账款的催讨。

专案处：负责公司大客户开发，及时掌握市场动态，根据客户需求设计相应方案。

财务部：负责公司会计报表编制、纳税申报、公司资金管理、成本管理、财务管理；开展成本分析；掌握公司财务运行情况，合理筹集、调度、运用资金。

内审部：对公司及子公司内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估。对内部控制制度设计的完整性、科学性进行监督检查，对公司内部控制制度的执行情况进行监督检查，定期向董事会提交内部控制审计总结报告。

董事会秘书办公室：负责公司信息对外公布,协调公司信息披露事务,组织制定公司信息，披露事务管理制度,督促公司和相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；负责投资者关系管理；组织筹备董事会会议和股东大会会议；负责公司信息披露的保密工作,在未公开重大信息泄露时,及时向交易所报告并披露;《公司法》、中国证监会和深交所要求履行的其他职责。

（四）发行人控股股东及实际控制人基本情况

1、公司控股股东

公司控股股东为苏州锦融投资有限公司和新加坡籍杨奕明先生，其分别持有公司40.40%的股权。

（1）苏州锦融投资有限公司

锦融投资是公司主发起人之一，所持公司股票不存在被质押或其他有争议的情况。其基本情况如下：

成立时间： 1994 年 9 月 7 日

注册资本： 500 万元人民币

实收资本： 500 万元人民币

法定代表人：王雅军

经济性质： 有限责任公司

注册地和主要办公场所： 张浦镇富利路

经营范围： 项目投资与资产管理（涉及行政许可的，凭许可证经营）

主营业务： 投资管理（持有发行人本次发行前 40.40%的股份）

股东构成： 王雅军先生持有 84%的股权，伍晓慧女士持有 16%的股权

锦融投资前身为昆山宁昆房产开发有限责任公司，系经 1994 年 8 月 30 日昆山市经济体制改革委员会“昆改发[1994]47 号”《关于同意组建昆山宁昆房产开发有限公司的批复》同意，并于 1994 年 9 月 7 日设立的有限责任公司。昆山市工商行政管理局向昆山宁昆房产开发有限责任公司核发了注册号为 3205831102406 的营业执照。昆山宁昆房产开发有限责任公司成立时注册资本为 148 万元，股东为南京共强实业公司和南京飞江房地产开发公司，股权结构如下：

表 5-2 昆山宁昆房产开发有限责任公司成立时的股权结构

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
南京共强实业公司	25	16
南京飞江房地产开发公司	123	84
合计	148	100

1994 年 9 月 2 日，昆山市审计师事务所对上述两股东的出资出具了“昆验（94）字第 796 号”《验资证明》。验资结果表明，南京共强实业公司以土地使用费出资 17 万元，以货币资金出资 8 万元，实际缴付出资合计 25 万元；南京飞江房地产开发公司以土地使用费出资 81 万元，以货币资金出资 42 万元，实际缴付出资合计 123 万元。上述出资全部到位。

1998 年 6 月 30 日，经昆山宁昆房产开发有限责任公司股东会一致同意，原股东南京共强实业公司将 16%的股权转让给伍晓慧女士，转让价格为 25 万元。此次转让完成后，南京共强实业公司退出昆山宁昆房产开发有限责任公司，并于 1998 年底注销。昆山宁昆房产开发有限责任公司于 2006 年 6 月 15 日在苏州市

昆山工商行政管理局办理了上述事项的变更登记。本次股权转让后，昆山宁昆房产开发有限责任公司股权结构如下：

表 5-3 1998 年股权转让后昆山宁昆房产开发有限责任公司的股权结构

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
伍晓慧	25	16
南京飞江房地产开发公司	123	84
合计	148	100

2004 年 5 月 18 日，经昆山宁昆房产开发有限责任公司股东会一致同意，原股东南京飞江房地产开发有限公司（南京飞江房地产开发有限公司于 2003 年改制并更名为“南京飞江房地产开发有限公司”）将 84% 的股权转让给王雅军，转让价格为 123 万元。此次转让完成后，南京飞江房地产开发有限公司即完全退出昆山宁昆房产开发有限责任公司。昆山宁昆房产开发有限责任公司于 2006 年 6 月 15 日在苏州市昆山工商行政管理局办理了上述事项的变更登记，本次股权转让后。昆山宁昆房产开发有限责任公司股权结构如下表：

表 5-4 2004 年股权转让后昆山宁昆房产开发有限责任公司的股权结构

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
王雅军	123	84
伍晓慧	25	16
合计	148	100

2007 年 12 月 21 日，昆山宁昆房产开发有限责任公司股东会同意变更名称为苏州锦融投资有限公司，经营范围变更为：项目投资与资产管理。昆山宁昆房产开发有限责任公司于 2008 年 1 月 8 日在江苏省苏州工商行政管理局办理了上述事项的工商变更登记。

2008 年 1 月 9 日，锦融投资股东会同意增加注册资本至 500 万元。2008 年 1 月 9 日，苏州天正会计师事务所有限公司出具“苏天正验字[2008]第 XB002 号”《验资报告》对前述增资的出资进行了验证。

2008 年 1 月 11 日，锦融投资向江苏省苏州工商行政管理局办理了上述事项的工商变更登记。本次增资后锦融投资股权结构如下：

表 5-5 2008 年增资后锦融投资的股权结构

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
王雅军	420	84
伍晓慧	80	16
合计	500	100

2008 年 6 月 16 日，锦融投资股东会同意将住所搬迁至张浦镇富利路。2008 年 6 月 23 日锦融投资向江苏省苏州工商行政管理局办理了上述事项的工商变更登记。

截至本招股说明书签署日，锦融投资股权结构未发生其他变化。

截止 2009 年 6 月 30 日和 2008 年 12 月 31 日，锦融投资总资产分别为 5,028.26 万元和 4,693.62 万元，净资产分别为 5,026.32 万元和 4,680.91 万元；2009 年 1-6 月和 2008 年度，锦融投资净利润为 345.40 万元和 1,237.69 万元。以上数据经江苏天宏华信会计师事务所苏州分所审计。

本次发行前锦融投资持有本公司股份 1,818 万股，占本公司发行前股本的 40.40%，其与杨奕明先生为本公司控股股东。截至本招股说明书签署日，锦融投资持有公司的股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

（2）杨奕明

杨奕明，男，新加坡籍，1958 年 7 月 2 日出生，护照号码：S1336897Z，住址：新加坡 458582，埃特里克社区 19 号。其现任公司总经理，与锦融投资为公司控股股东。

本次发行前杨奕明先生持有公司股份 1,818 万股，占公司发行前股本的 40.40%，为公司实际控制人之一。截至本招股说明书签署日，杨奕明先生持有公司的股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

2、实际控制人

公司实际控制人为王雅军先生和新加坡籍杨奕明先生。王雅军先生和杨奕明先生能够通过股权控制关系、任职关系及双方一致行动关系实际控制公司。

截至本次发行前，锦融投资持有公司 40.40%的股份；王雅军先生及其配偶

伍晓慧女士分别持有锦融投资 84%和 16%的股权；王雅军先生实际控制锦融投资。新加坡籍杨奕明先生持有公司 40.40%的股份。

报告期内，王雅军先生一直担任公司董事长，杨奕明先生一直担任公司总经理。

2007 年 12 月 27 日，公司因增资新增了亿文创投、宁和投资、泰禾投资三个法人股东。为保证公司此次引入新股东后，王雅军先生和杨奕明先生共同控制公司的格局不发生变化，2007 年 12 月 30 日，上述两人在昆山签订了一致行动协议书，约定就以下事项采取一致行动：昆山新宁公共保税仓储有限公司整体变更为股份公司的各决议事项（包括但不限于发起人协议及公司章程等决议事项）；昆山新宁公共保税仓储有限公司变更为股份公司后：《公司法》和《公司章程》规定的股东大会召集权、提案权、征集股东投票权等重要股东权利的行使，《公司法》和《公司章程》规定的董事、监事候选人提名与选举等事宜，《公司章程》规定的由股东大会决议的各类事项；协议双方认为应采取一致行动的其他事项。

（1）报告期内王雅军先生与杨奕明先生实际支配公司股份表决权的比例始终保持相同

报告期内，公司于 2007 年 12 月发生过一次增资及股权转让。除此之外，报告期内发行人股权结构未发生其他变化。本次增资及股权转让前后股权结构如下：

表 5-6 2007 年 12 月增资及股权转让前后股权结构

股东名称或姓名	2007 年 12 月增资 及股权转让前	2007 年 12 月增资及 股权转让后至招股 说明书签署日
	持股比例（%）	持股比例（%）
1、苏州锦融投资有限公司 （原昆山宁昆房产开发有限责任公司）	50	40.40
2、杨奕明	50	40.40
3、昆山泰禾投资有限公司	-	11.70
4、苏州亿文创业投资有限公司	-	5.00

5、昆山宁和投资有限公司	-	2.5
合 计	100	100

注：报告期内，王雅军先生持有苏州锦融投资有限公司 84%的股权，其配偶伍晓慧女士持有剩余 16%的股权；除王雅军先生姐姐之配偶陈小阳先生持有发行人股东宁和投资 2.93%的股权外（宁和投资现持有发行人 2.5%股权），发行人其他股东泰禾投资、亿文创投、宁和投资与王雅军先生、杨奕明先生均无关联关系。

A、报告期内，2007 年 12 月公司增资及转让前，王雅军和杨奕明分别控制发行人 50%的股份表决权，比例相同。

2007 年 12 月发行人转股和增资前，杨奕明先生直接持有并控制发行人 50%的股权；昆山宁昆房产开发有限责任公司（于 2008 年 1 月更名为苏州锦融投资有限公司）直接持有并控制发行人 50%的股权，王雅军先生持有昆山宁昆房产开发有限责任公司 84%的股权（王雅军先生配偶伍晓慧女士持有 16%的股权），即王雅军先生通过昆山宁昆房产开发有限责任公司控制发行人 50%的股权。

因此，报告期内 2007 年 12 月发行人增资前，王雅军先生间接支配发行人股份的表决权与杨奕明先生直接持支配的表决权比例相同，均为 50%。

B、报告期内，2007 年 12 月公司增资及股权转让至招股说明书签署日，王雅军和杨奕明分别控制发行人 40.40%的股份表决权，比例相同。

2007 年 12 月发行人增资及股权转让后，杨奕明先生直接持有并控制发行人 40.40%的股权；锦融投资直接持有并控制发行人 40.40%的股权，王雅军先生持有锦融投资 84%的股权并控制锦融投资（王雅军先生配偶伍晓慧女士持有锦融投资 16%的股权），即王雅军先生通过锦融投资控制发行人 40.40%的股权。

因此，2007 年 12 月发行人增资及股权转让后至招股说明书签署日，王雅军先生间接支配发行人股份的表决权与杨奕明先生直接持支配的表决权比例相同，均为 40.40%，比例相同。

（2）王雅军和杨奕明在发行人董事会拥有相同的表决权和提名、任免权

A、报告期初至股份公司成立前

昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身）《公司章程》规定，董事会

由四名董事组成，其中昆山宁昆房地产开发有限责任公司委派二名，杨奕明先生委派二名。

报告期初至股份公司成立前，董事会成员为 4 名，分别为王雅军先生（董事长）及其配偶伍晓慧女士（董事、副总经理），杨奕明先生（董事、总经理）及其配偶宋梅丽女士。王雅军先生和杨奕明先生合计控制昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身）100%的股权，并可以控制全部董事的提名、任免。董事会和高级管理人员的提名、任免符合章程的规定。

B、股份公司成立后至招股说明书签署日

股份公司现在适用的《公司章程》规定，董事会由 9 名董事组成（其中设独立董事 3 名），董事会成员的任免由股东大会以普通决议的方式决定。

股份公司成立后至招股说明书签署日，董事会成员为 9 名，除成立前 4 名董事外，新增了陆群勇先生、张小明先生 2 名非独立董事和其他 3 名独立董事。发行人的治理结构得到了完善，王雅军和杨奕明合计控制发行人 80.80%股权，并仍可以控制发行人三分之二以上董事的提名、任免。发行人董事和高级管理人员的提名、任免符合章程的规定。

C、发行人发行上市后

发行人上市后适用的《公司章程》规定，董事会由 9 名董事组成（其中设独立董事 3 名），董事会成员的任免由股东大会以普通决议的方式决定。股东大会就选举董事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

王雅军先生与杨奕明先生于 2007 年 12 月 30 日签订了《一致行动协议书》，在董事提名与选举方面约定：王雅军先生、昆山宁昆房地产开发有限责任公司（后更名为锦融投资）和杨奕明先生就《公司法》和《公司章程》规定的董事候选人提名与选举等事宜采取一致行动。

（3）王雅军先生与杨奕明先生于 2007 年 12 月签订了《一致行动协议书》，以保持其对发行人 2007 年 12 月增资及股权转让前后控制关系的稳定

为保证王雅军先生与杨奕明先生对发行人的共同控制、一致行动关系在 2007 年增资后的稳定、延续，王雅军先生与杨奕明先生于 2007 年 12 月 30 日

签订了《一致行动协议书》，约定王雅军先生、昆山宁昆房产开发有限责任公司（后更名为锦融投资）和杨奕明先生就以下事项采取一致行动：

昆山新宁公共保税仓储有限公司整体变更为股份公司的各决议事项（包括但不限于发起人协议及公司章程等决议事项）；昆山新宁公共保税仓储有限公司变更为股份公司后：《公司法》和《公司章程》规定的股东大会召集权、提案权、征集股东投票权等重要股东权利的行使，《公司法》和《公司章程》规定的董事、监事候选人提名与选举等事宜，《公司章程》规定的由股东大会决议的各类事项；协议双方认为应采取一致行动的其他事项。

以上一致行动协议的签署保证了王雅军和杨奕明在 2007 年 12 月增资及转让前后公司重大经营决策事项的决策格局不发生变化；保证了公司报告期内公司治理结构健全、良好运行，共同控制的情况不影响公司的规范运作。

（4）王雅军与杨奕明在发行人历次股东大会、董事会决议的表决行动一致，并且依据双方签订的《一致行动协议书》保持其共同拥有发行人控制权稳定

A、报告期初至股份公司成立前

昆山新宁公共保税仓储有限公司系中外合资经营企业，《公司章程》规定，董事会是公司最高权力机构，重要事项需经董事会一致通过，其他事项经三分之二以上董事通过。王雅军与杨奕明只有意思达成一致才能形成董事会决议。

王雅军先生与杨奕明先生在昆山新宁公共保税仓储有限公司历次董事会决议行动上一致。

B、股份公司成立后至招股说明书签署日

发行人现在适用的《公司章程》规定，股东大会是公司最高权力机构；股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 $\frac{2}{3}$ 以上通过；董事会会议应有过半数的董事出席方可举行；董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过；但董事会对公司对外担保事项作出决议，必须经全体董事 $\frac{2}{3}$ 以上审议通过。

从《公司章程》规定来看，王雅军与杨奕明只有意思达成一致才能形成股东大会、董事会决议。王雅军先生与杨奕明先生在股份公司成立后至招股说明书签

署日的发行人历次股东大会、董事会决议行动上保持一致。

C、发行人发行上市后

发行人上市后适用的《公司章程》规定，股东大会决议分为普通决议和特别决议；股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 $\frac{2}{3}$ 以上通过；董事会会议应有过半数的董事出席方可举行；董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

王雅军先生和杨奕明先生已于 2007 年 12 月通过签订《一致行动协议书》约定在发行人股东大会决议等事项上采取一致行动。

（5）王雅军先生与杨奕明先生关于发行人上市申报前签订的持股锁期限和内容的承诺一致，能够佐证其共同拥有发行人控制权，并有利于发行人股权及控制结构的稳定

王雅军先生和杨奕明先生共同承诺：自股份公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购其持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。杨奕明先生和王雅军先生作为发行人董事，同时承诺：主动向公司申报所持有的公司股份及其变动情况；自股份公司股票上市之日起三十六个月后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不转让其所持有的股份公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股票数量占其所持有股份公司股票总数的比例不超过 50%。

王雅军先生和杨奕明先生作出的持股锁定期限和内容承诺一致。

（6）东吴证券核查结论性意见

保荐机构为确认发行人的共同控制情况，核查了发行人报告期内的《公司章程》、历届董事会决议、股东大会决议，董事会和股东大会会议记录，《一致行动协议》，并访谈了王雅军先生和杨奕明先生，主要业务部门负责人及公司其他股东。

保荐机构经核查后认为：报告期内，王雅军先生与杨奕明先生能够支配发行

人股权的表决权保持一致；其在发行人以往董事、高级管理人员的提名和任免、历次股东大会决议、董事会决议、重大经营决策，以及上市后股份锁定承诺等方面保持了一致行动；其签订了合法有效、权利义务清晰、责任明确的《一致行动协议》以保持其共同拥有发行人控制权在可预期的期限内稳定、有效。因此，王雅军先生与杨奕明先生共同拥有发行人控制权的情形符合法定条件，是发行人的实际控制人，在最近 3 年没有发生变更，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条“实际控制人没有发生变更”的要求。

王雅军先生、杨奕明先生的详细情况请详见“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）董事会成员”。

3、控股股东、实际控制人对外投资情况

（1）锦融投资对外投资情况

锦融投资除持有公司股权外，无其他对外投资情况。

（2）王雅军先生对外投资情况

2004 年 4 月 15 日，王雅军先生与张宇能、冯山迁共同出资组建东莞市新宁公共保税仓储有限公司，注册资本 500 万元。住所位于广东省东莞市长安镇乌沙环南路陈屋第一工业区，主营业务为仓储服务（凭有效许可证经营）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。设立时东莞新宁仓储股权结构如下：

表 5-7 东莞新宁仓储设立时的股权结构

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
王雅军	300	60
张宇能	75	15
冯山迁	125	25
合计	500	100

东莞新宁仓储经历多次股权转让，截至 2007 年 6 月 28 日，其股权结构如下：

表 5-8 截至 2007 年 6 月 28 日东莞新宁仓储股权结构

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
王雅军	308	61.6
冯山迁	128	25.6
孟青青	64	12.8
合计	500	100.0

为避免同业竞争和考虑公司战略规划，2007 年 12 月 13 日，东莞新宁仓储股东会一致同意王雅军先生将其所持东莞新宁仓储股权全部转让给冯山迁与孟青青，其中 58.4%的股权转让给冯山迁先生，3.2%的股权转让给孟青青女士。2008 年 1 月，东莞新宁仓储完成相应股权变更登记。

根据发行人提供的财务数据，截至 2007 年 11 月 30 日的东莞新宁仓储净资产为 1,836,050.78 元。若以 2007 年 11 月 30 日的净资产 1,836,050.78 元为基数，58.4%、3.2%的股权对应的净资产约为 1,072,253.66 元、58,753.62 元。

根据王雅军、冯山迁、孟青青与发行人四方签署的《情况说明与承诺》，上述两次股权转让价格分别为 292 万元人民币、16 万元人民币，定价基础为东莞新宁仓储出资额原值，受让王雅军持有的东莞新宁仓储全部 308 万元出资；该《股权转让协议》已履行完毕，不存在任何现有或潜在的争议与纠纷。

截至本招股说明书签署日，王雅军先生除投资公司股东锦融投资以外无其他对外投资情况。

（3）杨奕明先生对外投资情况

杨奕明先生现持有新加坡 keeping private limited（金融投资企业）和 attentive insurance agencies pte LTD（保险代理企业）两家公司的股份，具体情况如下：

表 5-9 截至本招股书签署日杨奕明先生其他对外投资情况

公司名称	成立时间	所持股数 (万股)	股权比例 (%)	经营范围	公司住所
------	------	--------------	-------------	------	------

KEEPING PRIVATE LIMITED	1974年9月23日	22.5	15	银行及金融 投资公司	111 NORTH BRIDGE ROAD #25-01 PENINSULA PLAZA SINGAPORE(17909 8)
ATTENTIVE INSURANCE AGENCIES PTE LTD	1989年3月31日	1.6667	16.667	保险代理（人 寿和基本险）	255 BANGKIT ROAD#08-424 SINGAPORE (670255)

*所持股数精确到每股。

截至本招股说明书签署日，杨奕明先生没有与公司业务相同或相近及与公司发生关联交易的其他投资。

（五）其他持有发行人 5%以上股东基本情况

1、昆山泰禾投资有限公司的基本情况

泰禾投资成立于 2007 年 12 月 14 日，目前注册资本为 1,500 万元人民币（实收资本 1,000 万元），住所为昆山开发区伟业路 48 号楼 702 室，法定代表人：张小明，主营业务项目投资、投资咨询、投资担保（限本省行政辖区内）、投资管理。

截至本招股说明书签署日，泰禾投资的股权结构及出资情况如下：

表 5-10 截至本招股书签署日泰禾投资的股权结构及出资情况

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
张小明	750	50
蒋正华	750	50
合计	1,500	100

截止 2009 年 6 月 30 日和 2008 年 12 月 31 日，泰禾投资总资产分别为 1,085.92 万元和 1,088.92 万元，净资产分别为 985.92 万元和 988.92 万元；2009 年 1-6 月和 2008 年度，泰禾投资净利润分别为-3.00 万元和-9.61 万元。以上数

据未经审计。

发行前泰禾投资持有公司股份 526.5 万股，占公司发行前股本的 11.7%，为本公司第三大股东。截至本招股说明书签署日，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

2、苏州亿文创业投资有限公司的基本情况

亿文创投成立于 2007 年 12 月 17 日，目前注册资本为 6,324 万元人民币（实收资本 6,324 万元人民币），住所为苏州长洲路吏舍弄 10 号，法定代表人：唐少文，经营范围为创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务（以上经营范围涉及专项审批的，凭批准文件或许可证在有效期内经营）。

截至本招股说明书签署日，亿文创投的股权结构及出资情况如下：

表 5-11 截至本招股说明书签署日亿文创投的股权结构及出资情况

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
苏州弘大置业有限公司	1,240	19.61	货币
苏州市交通设计研究院有限责任公司	744	11.77	货币
苏州佳川投资有限公司	744	11.77	货币
苏州市沧浪区资本运营服务公司	620	9.80	货币
苏州华成汽车贸易集团有限公司	620	9.80	货币
江苏长江龙乐文化发展有限公司	620	9.80	货币
朱途南	620	9.80	货币
徐福明	620	9.80	货币
蒋桂根	434	6.87	货币
亿文创投创新资本管理有限公司	62	0.98	货币
合计	6,324	100.00	货币

截止 2009 年 6 月 30 日和 2008 年 12 月 31 日，亿文创投总资产分别为 7,536.20 万元和 6,178.47 万元，净资产分别为 6,143.47 万元和 6,178.47 万元；亿文创投 2009 年 1-6 月和 2008 年净利润分别为-35 万元和-142.26 万元。以上数据未经审计。

本次发行前，亿文创投持有公司股份 225 万股，占公司发行前股本的 5%，为本公司第四大股东，截至本招股说明书签署日，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

（六）其他股东基本情况

昆山宁和投资有限公司基本情况

宁和投资成立于 2007 年 12 月 24 日，目前注册资本为 300 万元人民币，住所为商泖路 232 号，法定代表人：盛雪峰。宁和投资主营业务为项目投资与企业资产管理。

截至本招股说明书签署日，宁和投资的股权结构如下：

表 5-12 2008 年股权转让后宁和投资的股权结构及出资情况

股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
盛雪峰	91.7	30.57	货币
周多刚	89.6	29.87	货币
周博	86.8	28.93	货币
陈小阳	8.8	2.93	货币
金雪芬	8.8	2.93	货币
龚建珍	7.2	2.40	货币
罗吉华	7.1	2.37	货币
合计	300.0	100.00	货币

截止 2009 年 6 月 30 日和 2008 年 12 月 31 日，宁和投资总资产分别为 539.68 万元和 539.60 万元，净资产分别为 299.68 万元和 299.60 万元；宁和投资 2009 年 1-6 月和 2008 年净利润分别为 -819.07 元和 -3,992.10 元。以上数据未经审计。

（七）公司股东、控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他权利争议

本次发行前，公司控股股东锦融投资和杨奕明先生分别持有公司 40.40%的

股份，各计 1,818 万股。其所持股份没有质押，也不存在其他权利争议。公司实际控制人之一王雅军通过与其配偶伍晓慧合计持有锦融投资 100% 股权并间接控制公司 40.40% 的股份，其持有并控制锦融投资的股权没有质押，也不存在其他权利争议。

公司除董事、总经理杨奕明外，其余董事、监事、高级管理人员均未直接持有公司股份。

公司全体股东均承诺其持有的股份公司的股份不存在质押情形，未在该等股份上设置任何第三人权益，未对该等股份所含的投票权、收益权作任何限制性安排，该等股份不存在任何被冻结或权属争议以及其它权利限制的情况。其所持有的股份公司股份不存在委托持股、信托持股等情形。

四、发行人控股及参股公司情况

（一）发行人直接控股或参股公司简况

公司在国内拥有 14 家直接控股子公司、1 家间接控股公司和 1 家间接参股公司，经营网络覆盖长三角、珠三角等电子信息产业聚集区域。各子公司主要根据公司的业务流程及管理体系进行运作。公司出于整体战略布局考虑而设立不同区域子公司，符合公司市场开发战略。保税仓储服务网点的布局紧紧围绕市场和客户的需求而定。基于“因市场和客户需求而设子公司”的主要原因，加上公司专业的服务和良好的信誉，各主要子公司在较短时间内实现了盈利。

表 5-13 发行人子公司、参股公司基本情况

序号	公司简称	设立时间	注册资本	股东及其持股比例	
				截止招股说明书签署日 股东及持股比例	股东及持股比例变化情况
1	新宁天骄国际供应链	2003 年 10 月 28 日	500 万元	新宁现代物流 51%，李步广 35%，朱莹 10%，梁纲 4%	1、2003 年 10 月 28 日成立时，李步广 50%唐明贤 40%普家澄 10%； 2、2005 年 5 月 20 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身）50%李步广 40%王伟 10%； 3、2006 年 2 月 20 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身）45%李步广 35%王伟 10%梁纲 10%； 4、2007 年 1 月 16 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身）45%李步广 35%梁纲 10%朱莹 10%； 5、2007 年 12 月 17 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身）51%李步广 35%梁纲 10%朱莹 4%。
2	苏州新宁仓储	2004 年 4 月 8 日	100 万美元	新宁现代物流 51%，世平投资控股有限公司 49%	1、2004 年 4 月 8 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）90%伍晓慧 10%； 2、2004 年 7 月 8 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）51%英属维京群岛世平投资控股有限公司 49%。
3	苏州新宁物流	2006 年 6 月 8 日	500 万元	新宁现代物流 70.6%，英属维京群岛世平投资控股有限公司 29.4%	1、2006 年 6 月 8 日成立时，昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）30.6%新宁天骄国际供应链 20.0%英属维京群岛世平投资控股有限公司 29.4%亨通海晨物流（香港）有限公司 20.0%； 2、2006 年 7 月 24 日，昆山新宁公共保税仓储有限

					公司（本公司前身）40.6%新宁天骄国际供应链30.0%英属维京群岛世平投资控股有限公司 29.4%；3、2007年7月19日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）70.6%英属维京群岛世平投资控股有限公司 29.4%；
4	苏州新宁海晨报关	2006年9月7日	150万元	新宁现代物流 51%，江苏亨通海晨物流有限公司 35%，任秀琴 14%	1、昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）35%江苏亨通海晨物流有限公司 35%伍晓慧 30%；2、2007年12月6日，昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）51%江苏亨通海晨物流有限公司 35%任秀琴 14%；
5	苏州新宁货代	2007年9月26日	500万元	新宁现代物流 51%，王红颍 30%，徐文 10%，朱莹 9%	无
6	新宁供应链管理	2009年4月3日	200万元	新宁现代物流 100%	无
7	昆山新宁物流	2007年8月8日	500万元	新宁现代物流 100%	2007年8月8日成立时，昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）90%伍晓慧 10%
8	昆山新宁报关	2006年2月16日	150万元	新宁现代物流 100%	2006年2月16日成立时，昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）90%伍晓慧 10%
9	上海新郁宁物流	2007年9月5日	100万元	新宁现代物流 51%，郁玉民 49%	无
10	淮安新宁仓储	2007年11月7日	500万元	新宁现代物流 51%，许加颍 20%，苏晓庆 15%，李玉萍 19%	无
11	南京新宁时进仓储	2008年9月19日	300万元	新宁现代物流 55%，江苏时进国际物流有限公司 44%，江苏时进仓储有限公司 1%	无
12	福清新宁万达仓储	2008年12月13日	300万元	新宁现代物流 51%，福建万达物流有限公司 49%	无
13	宜兴新宁物流	2009年3月9日	300万元	新宁现代物流 100%	无
14	深圳新宁物流	2009年7月21日	1,000万元	新宁现代物流 100%	无
15	苏州新宁出口监管仓	2007年7月16日	300万元	昆山新宁公共保税仓储 90%，	2008年1月22日，完成清算注销

	储（已注销）			伍晓慧 10%	
16	新宁货代香港公司 （间接控股公司）	2008 年 12 月 30 日	30 万美元	苏州新宁货代 80%，张嘉文 20%	无
17	江苏华智货代 （间接参股公司）	2008 年 3 月 27 日	300 万元	江苏时进国际物流有限公司 60%，苏州新宁货代 30%，马 爱民 10%	无
18	苏州新宁货代昆山分 公司	2007 年 10 月 24 日成立			

表 5-14 发行人子公司、参股公司的营业收入、净利润情况

单位：万元

序号	公司简称	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
1	新宁天骄国际供应链	479.01	53.29	1,225.93	171.88	1,768.12	294.96	1,013.40	40.25
2	苏州新宁仓储	1,539.36	65.02	3,535.87	196.45	3,595.23	519.85	2,458.41	196.99
3	苏州新宁物流	982.65	150.37	1,759.81	268.56	484.03	-31.01	-	-
4	苏州新宁海晨报关	363.79	58.19	800.36	166.91	591.76	208.53	133.30	28.90
5	苏州新宁货代	749.13	50.38	1,315.84	90.98	115.84	2.93	-	-
6	新宁供应链管理	-	0.07	-	-	-	-	-	-
7	昆山新宁物流	849.27	330.25	1,234.73	434.72	78.36	2.00	-	-
8	昆山新宁报关	287.21	75.88	540.56	192.99	230.12	68.12	137.50	49.37
9	上海新郁宁物流	796.19	-13.80	441.69	-92.55	90.49	11.39	-	-
10	淮安新宁仓储	66.82	-26.68	94.83	-138.62	-	-	-	-

11	南京新宁时进	109.37	-25.49	-	-3.49	-	-	-	-
12	福清新宁万达仓储	172.97	31.61	-	0.06	-	-	-	-
13	新宁货代香港公司 （间接控股公司）	214.72	-31.03	-	-	-	-	-	-
14	江苏华智货代（间接参股公司）*	235.19	-23.09	199.15	-56.93	-		-	-

说明：

- 1、苏州新宁出口监管仓储已于 2008 年 1 月 22 日注销；
- 2、新宁供应链管理、宜兴新宁物流、深圳新宁物流目前属于开办期；
- 3、江苏华智货代的财务数据未经审计；
- 4、苏州新宁货代昆山分公司财务数据已纳入苏州新宁货代财务报表。

注：本招股说明书中发行人及下属子公司财务数据除特殊注明外，均为经审计未合并抵销数。

（二）发行人直接控股公司

1、苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司的基本情况

苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司前身为苏州天骏货运有限公司，成立于 2003 年 10 月 28 日，成立时注册资本为人民币 200 万元，股权结构如下：

表 5-15 苏州天骏货运有限公司成立时股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
李步广	100	50
唐明贤	80	40
普家澄	20	10
合计	200	100

2005 年 5 月 20 日，经苏州天骏货运有限公司股东会一致同意，股东唐明贤将所持 40%的股权和普家澄所持 10%的股权转让给昆山新宁公共保税仓储有限公司，转让价款合计人民币 100 万元；股东李步广所持 10%的股权转让给王伟，转让价款为人民币 20 万元。同日，王伟签订承诺书，承诺在苏州天骏货运有限公司以后的股东会议表决时，与昆山新宁公共保税仓储有限公司的表决保持一致。本次转让后苏州天骏货运有限公司股权结构如下：

表 5-16 2005 年 5 月 20 日股权转让后苏州天骏货运有限公司的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	100	50
李步广	90	40
王伟	10	10
合计	200	100

2005 年 6 月 30 日，苏州天骏货运有限公司股东会一致同意企业名称变更为苏州天骄国际供应链管理有限公司，注册资本增加至 500 万元人民币。此次增资已经苏州天中会计师事务所审验并出具天中验字[2005]第 072 号《验资报告》验证。苏州天骏货运有限公司于 2005 年 7 月 8 日在江苏省苏州工商行政管理局办理了上述事项的变更登记。本次增资后苏州天骄国际供应链管理有限公司

股权结构如下：

表 5-17 2005 年 6 月 30 日增资后苏州天骄国际供应链管理有限公司股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	250	50
李步广	200	40
王伟	50	10
合计	500	100

2006 年 2 月 20 日，苏州天骄国际供应链管理有限公司股东会一致同意昆山新宁公共保税仓储有限公司将所持 5% 的股权转让给梁纲，转让价款为人民币 25 万元，李步广将所持 5% 的股权转让给梁纲，转让价款为人民币 25 万元。同日，梁纲签订承诺书，承诺在苏州天骄国际供应链管理有限公司以后的股东会议表决时，与昆山新宁公共保税仓储有限公司的表决保持一致。本次转让后苏州天骄国际供应链管理有限公司股权结构如下：

表 5-18 2006 年 2 月 20 日增资后苏州天骄国际供应链管理有限公司股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	225	45
李步广	175	35
王伟	50	10
梁纲	50	10
合计	500	100

2006 年 4 月 14 日，苏州天骄国际供应链管理有限公司取得海关编号为（宁）关中心 B 企册字第 0110 号的《中华人民共和国海关保税物流中心（B 型）企业注册登记证书》，被准予在苏州工业园区保税物流中心（B 型）内设立企业。

2007 年 1 月 16 日，经苏州天骄国际供应链管理有限公司股东会一致同意，股东王伟将所持公司 10% 的股权转让给朱莹，转让价款为人民币 50 万元。本次转让后苏州天骄国际供应链管理有限公司股权结构如下：

表 5-19 2007 年 1 月 16 日股权转让后苏州天骄国际供应链管理
有限公司股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	225	45
李步广	175	35
梁纲	50	10
朱莹	50	10
合计	500	100

2007 年 12 月 17 日，苏州天骄国际供应链管理有限公司股东会一致同意股东梁纲将所持 6% 的股权转让给昆山新宁公共保税仓储有限公司，转让价款为人民币 30 万元。本次转让后苏州天骄国际供应链管理有限公司股权结构如下：

表 5-20 2007 年 12 月 17 日股权转让后苏州天骄国际供应链管理有限公司股权
结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	255	51
李步广	175	35
朱莹	50	10
梁纲	20	4
合计	500	100

2009 年 2 月 25 日，苏州天骄国际供应链管理有限公司股东会一致同意企业名称变更为苏州新宁天骄国际供应链有限公司，并于同日办理工商变更手续。

截至本招股说明书签署日，本公司合计持有苏州新宁天骄国际供应链有限公司 51% 的股权，其股权结构如下：

表 5-21 截至招股说明书签署日新宁天骄国际供应链的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
新宁现代物流	255	51
李步广	175	35

朱莹	50	10
梁纲	20	4
合计	500	100

新宁天骄国际供应链现持有江苏省苏州工业园区工商行政管理局颁发的 320594000056058 号企业法人营业执照，现有注册资本为 500 万元人民币（实收资本 500 万元人民币），法定代表人为李步广，住所为苏州工业园区现代大道 88 号，经营范围为“许可经营项目：无。一般经营项目：承办海运、陆运、空运、进出口货物的国际运输代理业务；包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报验、保险、相关的运输咨询业务；快递业务；转口贸易；保税物流中心内的进出口贸易”。

截至 2009 年 6 月 30 日，新宁天骄国际供应链财务情况如下：

表 5-22 新宁天骄国际供应链财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	796.58	875.52
净资产	672.63	758.69
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	53.29	171.88

注：上述财务数据经北京永拓审计。

2、苏州新宁公共保税仓储有限公司的基本情况

苏州新宁公共保税仓储有限公司原名苏州新宁仓储有限公司，成立于 2004 年 4 月 8 日，成立时注册资本为人民币 51 万元，股权结构如下：

表 5-23 设立时苏州新宁仓储的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）	45.9	90
伍晓慧	5.1	10
合计	51	100

经 2004 年 7 月 1 日苏州国家高新技术产业开发区经济发展局“苏高新经项

（2004）641 号”《关于同意苏州新宁仓储有限公司变更企业性质、转股、增资及修改公司《章程》的批复》同意，原股东伍晓慧将其持有 10%股权转让给昆山新宁公共保税仓储有限公司，转让价款为人民币 5.1 万元。同时苏州新宁仓储注册资本由人民币 51 万元增加至人民币 100 万元，新增注册资本 49 万元人民币由英属维尔京群岛世平投资控股有限公司（其为台湾大联大投资控股股份有限公司下属世平集团的控股公司）出资。企业类型变更为中外合资有限责任公司。苏州新宁仓储于 2004 年 7 月 8 日领取了江苏省人民政府颁发的商外资苏府资字[2004]52140 号外商投资企业批准证书，并办理了上述事项的工商变更登记。本次转股及增资后，苏州新宁仓储股权结构如下：

表 5-24 股权转让及增资后苏州新宁仓储的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）	51	51
英属维尔京群岛世平投资控股有限公司	49	49
合计	100	100

2004 年 7 月 30 日苏州国家高新技术产业开发区经济发展局“苏高新经项（2004）686 号”《关于同意苏州新宁仓储有限公司增资及修改公司<章程>、<合资合同>的批复》同意，苏州新宁仓储用资本公积转增资本，注册资本由人民币 100 万元增至 100 万美元，股权结构不变。

2004 年 8 月 31 日中华人民共和国南京海关“宁加关函[2004]190 号”《南京海关关于同意苏州新宁仓储有限公司设立公共保税仓库的批复》同意，设立苏州新宁公共型保税仓库。

经苏州新宁仓储 2004 年 9 月 2 日董事会决议，并经 2004 年 9 月 9 日苏州国家高新技术产业开发区经济发展局“苏高新经项（2004）752 号”《关于同意苏州新宁仓储有限公司更改公司名称、变更经营范围及修改公司<章程>的批复》同意，苏州新宁仓储名称变更为苏州新宁公共保税仓储有限公司，经营范围变更为“进口货物的仓储，集装箱堆存及有关配套业务；保税仓库内货物的代理报关、报检业务；库内货物的分级、分装、挑选、制贴商标、整理；货物配送等（涉及许可证的凭许可证经营）”。

经 2008 年 9 月 11 日苏州国家高新技术产业开发区经济发展和改革局“苏高新经项（2008）205 号”《关于同意苏州新宁公共保税仓储有限公司变更投资名称及修改公司<章程>的批复》同意，投资方昆山新宁公共保税仓储有限公司名称变更为江苏新宁现代物流股份有限公司。

截至本招股说明书签署日，本公司持有苏州新宁仓储 51%的股权，其股权结构如下：

表 5-25 截至本招股说明书签署日苏州新宁仓储的股权结构

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
新宁现代物流	51	51
英属维京群岛世平投资控股有限公司	49	49
合计	100	100

苏州新宁仓储现持有江苏省苏州工商行政管理局颁发的 320500400021077 号营业执照，持有商外资苏府资字[2004]52140 号外商投资企业批准证书，注册资本为 100 万美元（实收资本 100 万美元），住所为江苏省苏州高新区珠江路 515 号，经营范围为“许可经营项目：进出口货物的仓储。一般经营项目：集装箱堆存及有关配套业务；保税仓库内货物的代理报关、报检业务；库内货物的分级、分装、挑选、制贴商标、整理；货物配送等（涉及许可证的凭许可证经营）”。

截至 2009 年 6 月 30 日，苏州新宁仓储财务情况如下：

表 5-26 苏州新宁仓储财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	1,914.22	2,107.79
净资产	1,400.74	1,335.72
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	65.02	196.45

注：上述财务数据经北京永拓审计。

3、苏州新宁物流有限公司的基本情况

苏州新宁物流有限公司成立于 2006 年 6 月 8 日，系经江苏省对外贸易经济

合作厅“苏外经贸资审字[2006]第 05105 号”《关于同意设立中外合资企业“苏州新宁物流有限公司”的批复》同意设立的中外合资有限责任公司，成立时注册资本为人民币 500 万元，股权结构如下：

表 5-27 苏州新宁物流成立时的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司	153	30.6
新宁天骄国际供应链	100	20.0
英属维京群岛世平投资控股有限公司	147	29.4
亨通海晨物流（香港）有限公司	100	20.0
合计	500	100.0

2006 年 7 月 24 日，经苏州新宁物流董事会决议，并经江苏省对外贸易经济合作厅“苏外经贸资审字[2006]第 05396 号”《关于同意“苏州新宁物流有限公司”变更董事会人数及修改公司章程的批复》同意，原股东亨通海晨物流（香港）有限公司退出苏州新宁物流，并将其持有的 20%股权分别转让给昆山新宁公共保税仓储有限公司和新宁天骄国际供应链，转让价款合计为人民币 100 万元。本次转让后，苏州新宁物流股权结构如下：

表 5-28 2006 年股权转让后苏州新宁物流的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）	203	40.6
新宁天骄国际供应链	150	30.0
英属维京群岛世平投资控股有限公司	147	29.4
合计	500	100.0

2006 年 9 月 13 日苏州新宁物流取得海关编号为（宁）关中心 B 企册字第 0208 号的《中华人民共和国海关保税物流中心（B 型）企业注册登记证书》，被准予在苏州高新区保税物流中心（B 型）设立企业。

2007 年 7 月 19 日，经苏州新宁物流董事会决议，原股东新宁天骄国际供应链将其持有的 30%股权以人民币 150 万元转让给昆山新宁公共保税仓储有限公司。本次转让后股权结构如下：

表 5-29 2007 年股权转让后苏州新宁物流的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）	353	70.6
英属维京群岛世平投资控股有限公司	147	29.4
合计	500	100

截至本招股说明书签署日，本公司持有苏州新宁物流 70.60%的股权，其股权结构如下：

表 5-30 截至本招股说明书签署日苏州新宁物流的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏新宁现代物流股份有限公司	353	70.6
英属维京群岛世平投资控股有限公司	147	29.4
合计	500	100

苏州新宁物流现持有江苏省苏州工商行政管理局颁发的 320000400002322 号营业执照，持有商外资苏府资字[2006]69132 号外商投资企业批准证书，注册资本为 500 万元人民币（实收资本 500 万元人民币），住所为苏州高新区大同路 8 号，经营范围为“进出口货物（化学危险品除外）的仓储、集装箱堆存；保税物流中心内货物的自理报关、报检；仓库内货物的分级、分装、挑选、制贴标签、整理；货物运输代理。（国家有专项规定办理许可后方可经营）*”。

截至 2009 年 6 月 30 日，苏州新宁物流财务情况如下：

表 5-31 苏州新宁物流财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	1,219.22	967.22
净资产	874.49	724.12
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	150.37	268.56

注：上述财务数据经北京永拓审计。

4、苏州新宁海晨报关有限公司的基本情况

苏州新宁海晨报关有限公司原名苏州亨通海晨报关有限公司，成立于 2006 年 9 月 7 日，成立时注册资本为人民币 150 万元，股权结构如下：

表 5-32 苏州亨通海晨报关有限公司成立时的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	52.5	35
江苏亨通海晨物流有限公司	52.5	35
伍晓慧	45	30
合计	150	100

2007 年 12 月 6 日，经苏州新宁海晨报关股东会同意，股东伍晓慧将其持有公司 16%和 14%的股权分别转让给股东昆山新宁公共保税仓储有限公司和任秀琴，转让价款分别为人民币 24 万元和 21 万元。本次转让后苏州新宁海晨报关股权结构如下：

表 5-33 2007 年 12 月股权转让后苏州亨通海晨报关有限公司股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	76.5	51
江苏亨通海晨物流有限公司	52.5	35
任秀琴	21	14
合计	150	100

2008 年 12 月 26 日，苏州亨通海晨报关股东会一致同意，变更企业名称为苏州新宁海晨报关有限公司，并于 2009 年 1 月 19 日办理了工商变更登记手续。

截至本招股说明书签署日，本公司持有苏州新宁海晨报关 51%的股权，股权结构如下：

表 5-34 截至本招股说明书签署日苏州新宁海晨报关的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏新宁现代物流股份有限公司	76.5	51
江苏亨通海晨物流有限公司	52.5	35
任秀琴	21	14

合计	150	100
----	-----	-----

苏州新宁海晨报关现持有江苏省苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局颁发的 320512000048627 号企业法人营业执照，注册资本为 150 万元人民币（实收资本 150 万元人民币），法定代表人为王雅军，住所为苏州高新区分区大同路 12 号 308 室，经营范围为“江苏省内从事报关业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）”。

截至 2009 年 6 月 30 日，苏州新宁海晨报关财务情况如下：

表 5-35 苏州新宁海晨报关财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	362.77	485.14
净资产	267.57	359.39
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	58.19	166.91

注：上述财务数据经北京永拓审计。

5、苏州新宁国际货运代理有限公司的基本情况

苏州新宁国际货运代理有限公司成立于 2007 年 9 月 26 日，自设立至本招股说明书签署日，股权结构未发生变化，其股权结构如下：

表 5-36 截至本招股说明书签署日苏州新宁货代的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏新宁现代物流股份有限公司	255	51
王红飏	150	30
徐文	50	10
朱莹	45	9
合计	500	100

苏州新宁货代现持有苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局颁发的 320512000002801 号营业执照，注册资本为 500 万元人民币（实收资本 500 万元人民币），法定代表人为王雅军，住所苏州高新区泰山路 2 号，经营范围为“承

办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务（包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检、保险）及相关的运输咨询服务；寄递业务（信件和其他具有信件性质的物品除外）”。

截至 2009 年 6 月 30 日，苏州新宁货代财务情况如下：

表 5-37 苏州新宁货代财务情况

单位：万元		
项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	909.26	884.10
净资产	590.29	593.91
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	50.38	90.98

注：上述财务数据经北京永拓审计。

分公司情况

苏州新宁国际货运代理有限公司昆山分公司，成立于 2007 年 10 月 24 日，现持有苏州市昆山工商行政管理局颁发的 320583000025949 号营业执照，营业场所为张浦镇东苏克路 69 号，负责人为王红飏，经营范围为“承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务（包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检、保险）及相关的运输咨询服务；寄递业务（信件和其他具有信件性质的物品除外）”。

6、江苏新宁供应链管理有限公司的基本情况

江苏新宁供应链管理有限公司成立于 2009 年 4 月 3 日，自设立以来至本招股说明书签署日，新宁供应链管理始终为本公司的全资子公司，现持有江苏省工业园区工商行政管理局颁发的 320594000133394 号营业执照，注册资本为 200 万元人民币（实收资本 200 万元人民币），住所为苏州工业园区胜浦镇金胜路 12 号，法定代表人为王雅军，经营范围为“一般经营项目：供应链方案策划、供应链管理咨询；供应链管理软件开发，及技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；数据库开发及管理；销售；计算机软硬件，并提供相关售后服务”。

截至 2009 年 6 月 30 日，新宁供应链管理基本财务情况如下：

表 5-38 新宁供应链管理财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日
总资产	200.09
净资产	200.07
项目	2009 年 1-6 月
净利润	0.07

注：上述财务数据经北京永拓审计。

7、昆山新宁物流有限公司的基本情况

昆山新宁物流有限公司成立于 2007 年 8 月 8 日，设立时注册资本为人民币 500 万元，股权结构如下：

表 5-39 昆山新宁物流成立时的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）	450	90
伍晓慧	50	10
合计	500	100

2007 年 11 月 2 日，经昆山新宁物流股东会一致同意，伍晓慧将其持有的 10%股权转让给昆山新宁公共保税仓储有限公司，转让价款为人民币 50 万元。本次转让后至本招股说明书签署日，昆山新宁物流股权结构未发生变化，一直为本公司的全资子公司。

昆山新宁物流现持有苏州市昆山工商行政管理局颁发的注册号为 320583000012717 号营业执照，注册资本为 500 万元人民币（实收资本 500 万元人民币），法定代表人：王雅军，住所为昆山开发区出口加工区中央大道 99 号 4 号仓 B 单元，经营范围为“承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、分拨、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关报检、保险、相关的短途运输服务及配套服务；货物及技术的进出口业务；物品快递服务”。

2009年4月10日，昆山新宁物流取得编号为宁关分决（2009）02051号适用海关A类企业管理认定书。

截至2009年6月30日，昆山新宁物流财务情况如下：

表 5-40 昆山新宁物流财务情况

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
总资产	1,884.91	1,437.65
净资产	1,266.97	936.72
项目	2009年1-6月	2008年度
净利润	330.25	434.72

注：上述财务数据经北京永拓审计。

8、昆山新宁报关有限公司的基本情况

昆山新宁报关有限公司成立于2006年2月16日，成立时注册资本为人民币150万元，股权结构如下：

表 5-41 昆山新宁报关设立时的股权结构及出资情况

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司（本公司前身）	135	90
伍晓慧	15	10
合计	150	100

2007年11月2日，经昆山新宁报关股东会一致同意，股东伍晓慧将其持有的10%股权转让给昆山新宁公共保税仓储有限公司，转让价款为人民币15万元。本次转让后至本招股说明书签署日，昆山新宁报关股权结构未发生变化，一直为本公司的全资子公司。

昆山新宁报关现持有苏州市昆山工商行政管理局颁发的320583000011440号营业执照，注册资本为150万元人民币（实收资本150万元人民币），法定代表人为王雅军，住所为昆山市新南东路328号海关大楼205室，经营范围为“许可经营项目：代理企业进出口报关业务。一般经营项目：无”。

截至 2009 年 6 月 30 日，昆山新宁报关财务情况如下：

表 5-42 昆山新宁报关财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	615.73	541.52
净资产	536.36	460.48
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	75.88	192.99

注：上述财务数据经北京永拓审计。

9、上海新郁宁物流有限公司的基本情况

上海新郁宁物流有限公司成立于 2007 年 9 月 5 日，自设立至本招股说明书签署日，上海新郁宁物流股权结构未发生变化：

表 5-43 截至本招股说明书签署日上海新郁宁物流的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏新宁现代物流股份有限公司	51	51
郁玉民	49	49
合计	100	100

上海新郁宁物流现持有上海市工商行政管理局浦东新区分局颁发的注册号为 310115001033271 的营业执照，注册资本为 100 万元人民币（实收资本 100 万元），法定代表人为郁玉民，住所为上海市外高桥保税区德林路 269 号第二层东北部位，经营范围为“保税区仓储分拨业务；货物装卸服务；从事货物进出口业务、转口贸易、保税区企业间的贸易及代理；保税区内商业性简单加工及商务咨询服务（除经纪）（涉及许可经营的凭许可证经营）”。

2008 年 12 月 19 日，上海新郁宁物流取得上海外高桥保税区批准设立区内保税仓库的证明书。

截至 2009 年 6 月 30 日，上海新郁宁物流财务情况如下：

表 5-44 上海新郁宁物流财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	1,309.24	421.95
净资产	5.04	18.84
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	-13.80	-92.55

注：上述财务数据经北京永拓审计。

上海新郁宁物流最近一年一期净利润为负的主要原因为：

保税仓储服务商在与新的制造商合作并为其供应商提供仓储服务前，需要较长时间的调研和谈判。合作方达成初步意向后，保税仓储服务商还需要提前安排仓储空间并提供相关软硬件条件，并花费一定的时间和精力完成合作各方系统的调试和对接。只有等合作商业条款谈判敲定，系统对接完成后，各制造商的供应商货物才开始放入仓储服务商仓库开始运作。因此，仓储服务商与重要业务合作对象开展正式合作的前期准备工作量和费用支出较大。

2008 年，上海新郁宁物流为准备与联想集团展开业务合作，于 2008 年 3 月搬迁并重新租赁了仓库，扩大仓库租赁面积至 5,758 平方米，并增加其他仓储投入，使营业成本较 2007 年度提高了 302.89 万元，其中当年租赁费较 2007 年度增加了 202.74 万元；2008 年，由于上海新郁宁物流新增了联想集团等合作制造商，提供仓储服务的供应商客户数量均有相应增加，营业收入从 2007 年的 441.69 万元增加到 796.19 万元，增幅为 80.26%。

目前，上海新郁宁物流已成为联想集团在国内重要保税物流服务商，其相关业务尚处于成长阶段。因此，上海新郁宁物流 2009 年 1~6 月仍处于亏损阶段，但亏损已大幅减少。

10、淮安新宁公共保税仓储有限公司的基本情况

淮安新宁公共保税仓储有限公司成立于 2007 年 11 月 7 日，自设立至本招股说明书签署日，淮安新宁仓储股权结构未发生变化：

表 5-45 截至本招股说明书签署日淮安新宁仓储的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏新宁现代物流股份有限公司	255	51
许加颢	100	20
苏晓庆	75	15
李玉萍	95	19
合计	500	100

淮安新宁仓储现持有江苏省淮安工商行政管理局注册颁发的注册号为 320800000046961 号营业执照，注册资本为 500 万元人民币（实收资本 500 万元人民币），法定代表人为许加颢，住所为淮安市深圳东路 1 号（深圳东路北侧），经营范围为“许可经营项目：无。一般经营项目：进出口货物的仓储、集装箱堆存；保税仓库内货物的分级、分装、挑选、贴商标、整理等有关配套业务；自营和代理各类商品的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品除外）。

（公共保税仓储业务需经海关及环保部门验收合格后方可正式经营）（经营范围中涉及国家专项审批规定的需办理审批后方可经营）”。

2007 年 12 月 18 日，淮安新宁仓储取得海关编号为（宁）关保库字第 G0018 号《中华人民共和国海关保税仓库注册登记证书》，被准予设立公共保税仓库。

截至 2009 年 6 月 30 日，淮安新宁仓储财务情况如下：

表 5-46 淮安新宁仓储财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	739.09	378.74
净资产	334.70	361.38
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	-26.68	-138.62

注：上述财务数据经北京永拓审计。

淮安新宁仓储最近一年一期净利润为负的主要原因为：淮安新宁成立于 2007 年 12 月，2008 年 7 月开始运营，2008 年末，淮安新宁一次性摊销开办费

157.42 万元，同时受 2008 年金融危机和 2009 年一季度周期性淡季因素影响，淮安地区制造商富士康缩减生产规模，导致其供应商供货数量增长缓慢，致使公司来源于这些供应商的仓储服务收入增长缓慢。2009 年 1-6 月，淮安新宁实现营业收入 66.82 万元，经营逐渐步入正轨。

11、南京新宁时进仓储有限公司的基本情况

南京新宁时进仓储有限公司成立于 2008 年 9 月 19 日，自设立至本招股说明书签署日，南京新宁时进仓储股权结构未发生变化：

表 5-47 截至本招股说明书签署日南京新宁时进仓储股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏新宁现代物流股份有限公司	165	55
江苏时进国际物流有限公司	132	44
江苏时进仓储有限公司	3	1
合计	300	100

南京新宁时进仓储现持有南京市江宁区工商行政管理局颁发的注册号为 320121000127168 的营业执照，注册资本为 300 万元人民币（实收资本 300 万元人民币），法定代表人为罗家跃，住所为南京市江宁区秣陵街道清水亭西路 2 号百家湖科技产业园，经营范围为“许可经营项目：无。一般经营项目：企业供应链设计及管理服务；承办陆运、空运进出口货物的国际运输代理服务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、保险；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）”。

2009 年 1 月 12 日南京新宁时进仓储取得海关编号为（宁）关保库字第 G0014 号《中华人民共和国海关保税仓库注册登记证书》，被准予设立公共保税仓库。

2009 年 1 月 12 日南京新宁时进仓储取得海关编号为（宁）关出库字第 14 号《中华人民共和国海关出口监管仓库注册登记证书》，被准予设立出口监管仓库。

截至 2009 年 6 月 30 日，南京新宁时进仓储财务情况如下：

表 5-48 南京新宁时进仓储财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	295.05	296.50
净资产	271.01	296.50
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	-25.49	-3.49

注：上述财务数据经北京永拓审计。

南京新宁时进仓储最近一年一期净利润为负的主要原因为：南京新宁时进仓储成立于 2008 年 9 月，当年尚未正式运营，故 2008 年度亏损。随着保税仓库和出口监管仓库资质的取得，相关业务逐步展开，为扩大经营规模，2009 年 4 月南京新宁时进仓储增加仓库租赁面积至 5,400 平方米，2009 年 1-6 月租赁费用达 44.06 万元，随着业务的逐步展开，相应的通关费、货代费等均有所上升，当期主营业务成本为 105.48 万元，2009 年 1-6 月南京新宁时进仓储实现营业收入 109.37 万元，客户数量稳步增加，经营状况开始改善。

12、福清市新宁万达仓储有限公司的基本情况

福清新宁万达仓储有限公司成立于 2008 年 12 月 13 日，自设立至本招股说明书签署日，福清新宁万达仓储股权结构未发生变化：

表 5-49 截至本招股说明书签署日福清新宁万达仓储的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏新宁现代物流股份有限公司	153	51
福建万达物流有限公司	147	49
合计	300	100

福清新宁万达仓储现持有福清市工商行政管理局颁发的 320181100019564 号营业执照，注册资本为 300 万元人民币（实收资本为 300 万元人民币），住所为福清市宏路街道新华村（福清市万达电子设备有限公司），经营范围为“仓储（不含危险化学品、监控化学品及易制毒化学品），集装箱堆存及有关配套业务。陆路国际货运代理服务。自营和代理各类商品的进出口，但国家限定公司经营或禁

止进出口的商品除外。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）”。

福清新宁万达仓储取得 2009 年 7 月 20 日“融关许可加字（2）号”中华人民共和国福清海关行政许可申请受理决定书，相关保税仓库注册登记证书正在办理之中。

截至 2009 年 6 月 30 日，福清新宁万达仓储财务情况如下：

表 5-50 福清新宁万达仓储财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月	2008 年 12 月 31 日
总资产	406.53	300.08
净资产	331.67	300.06
项目	2009 年 6 月	2008 年度
净利润	31.61	0.06

注：上述财务数据经北京永拓审计。

13、宜兴市新宁现代物流有限公司的基本情况

宜兴市新宁现代物流有限公司成立于 2009 年 3 月 9 日，自设立至本招股说明书签署日，宜兴新宁物流一直为本公司的全资子公司。

宜兴新宁物流现持有无锡市宜兴工商行政管理局颁发的 320282000208238 号营业执照，注册资本为 300 万元人民币（实收资本 300 万元人民币），住所为宜兴市官林镇工业集中区 C 区，法定代表人为王雅军，经营范围为“许可经营项目：普通货运；综合货运站（场）（仓储）服务。一般经营项目：集装箱堆存及有关配套业务；库内货物分级、分装、挑选、贴商标、整理项目；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）”。

宜兴新宁物流于 2009 年 3 月 24 日取得编号为宁关加函(2009)96 号的《中华人民共和国南京海关关于同意设立宜兴市新宁现代物流有限公司公共型保税仓库的批复》，相关注册登记证书正在办理之中。

截至 2009 年 6 月 30 日，宜兴新宁物流办理完成相关工商登记手续，尚未

正常开展业务。

14、深圳市新宁现代物流有限公司的基本情况

深圳新宁现代物流有限公司成立于 2009 年 7 月 21 日，自设立至本招股说明书签署日，深圳新宁物流一直为本公司的全资子公司。

深圳新宁物流现持有深圳市工商行政管理局颁发的 440307104162501 号营业执照，注册资本为 1,000 万元人民币（实收资本 1,000 万元人民币），法定代表人为王雅军，住所为深圳市龙岗区深圳出口加工区，经营范围为“普通货运（凭有效《道路运输经营许可证》经营）；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；仓储服务（具体项目另行申报）”。

截至 2009 年 7 月 21 日，深圳新宁物流办理完成相关工商登记手续，尚未正常开展业务。

15、苏州新宁出口监管仓储有限公司

苏州新宁出口监管仓储有限公司成立于 2007 年 7 月 16 日，持有苏州市昆山工商行政管理局颁发的 3205831104553 号营业执照，注册资本为 300 万元人民币（实收资本 300 万元人民币），法定代表人为王雅军，住所为张浦镇南港味群路东侧，经营范围为出口货物的仓储及有关配套业务（不含许可经营项目）；货物及技术的进出口业务（法律、行政法规禁止经营、前置许可经营的除外）。

苏州新宁出口监管仓储有限公司设立时股权结构如下：

表 5-51 苏州新宁出口监管仓储设立时股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
昆山新宁公共保税仓储有限公司(本公司前身)	270	90
伍晓慧	30	10
合计	300	100

因从事出口监管仓储经营所涉及的相关部门的批复尚未落实，苏州新宁出口监管仓储无法开展业务，2007 年 11 月 2 日，苏州新宁出口监管仓储有限公司股东会决议通过同意注销。2007 年 11 月 29 日“昆山市地方税务局（2007）昆地税销字第 2972 号”、2008 年 1 月 22 日“苏州市昆山工商行政管理局

(05830412)公司注销〔2008〕第 01020001 号”注销登记通知书对苏州新宁出口监管仓储予以注销。2008 年 1 月 22 日，苏州新宁出口监管仓储经苏州市昆山工商行政管理局核准完成清算注销。

截至本招股说明书签署日，苏州新宁出口监管仓储有限公司不再为本公司的控股子公司。

（三）间接控股、参股公司

1、新宁国际货运代理香港有限公司的基本情况（间接控股公司）

新宁国际货运代理香港有限公司于 2008 年 12 月 30 日在香港注册设立，本公司控股子公司苏州新宁国际货运代理有限公司持有其 80%的股权。自设立至本招股说明书签署日，新宁货代香港公司股权结构未发生变化：

表 5-52 截至本招股说明书签署日新宁货代香港公司的股权结构

股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
苏州新宁货代	80	80
张嘉文	20	20
合计	100	100

新宁货代香港公司现持有香港公司注册处颁发的注册号为 50151215-000-12-08-0《公司注册证书》，注册资本为 100 万港元（实收资本 100 万港元），由发行人控股子公司苏州新宁国际货运代理有限公司与张嘉文共同出资设立。法定代表人为张嘉文，住所为香港荃湾，经营范围为“承运海运，空运，陆运进出口货物的国际运输代理业务（包括：揽货，订舱，仓储，中转，集装箱拼装拆箱，结算运杂费，报关报检，保险）及相关的运输咨询服务等”。

表 5-53 新宁货代香港公司财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日
总资产	115.02
净资产	57.13

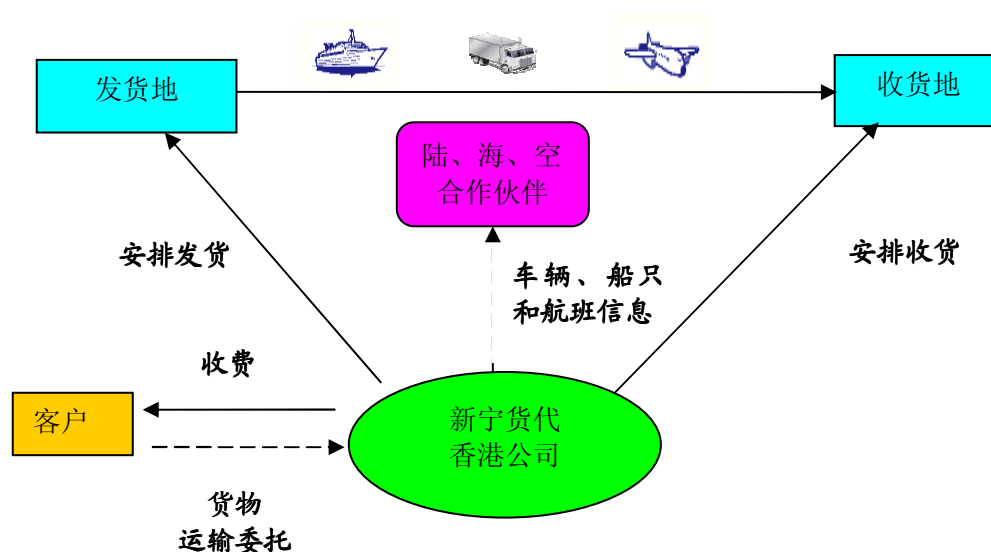
项目	2009 年 1-6 月
净利润	-31.03

注：上述财务数据经北京永拓审计。

新宁货代香港公司最近一年一期净利润为负的主要原因为：新宁货代香港公司成立于 2008 年 12 月 30 日，主要从事国际货物代理运输业务，相关业务正在逐步展开，2009 年 1-6 月实现营业收入 214.72 万元。”

新宁货代香港公司经营模式为：利用股份公司丰富的海外客户资源，在传统模式中融合先进的供应链管理理论，通过规划设计完善的物流方案，为客户提供个性化的货物代理运输服务，最终成为股份公司构建从海外供应商到内地最终制造商之间的综合物流服务网络体系的关键环节。

图 5-3 新宁货代香港公司经营模式



新宁货代香港公司的盈利模式为：根据客户的资信情况，与其签订货物运输委托书，适时跟进并运作整个运输流程，按约定向其收取服务费；同时建立较完善的客户维护和跟踪体系，以减少发生坏账的风险。

新宁货代香港公司的结算方式为：与客户结算币种一般为美元或港元，采用电汇、支票等形式，结算周期为 90-180 天，在完成服务后确认收入。

新宁货代香港公司业务活动地域为：其主营业务为香港与国内其他口岸之间

的货物代理运输，主要作用是配合股份公司建立一个从境外（香港）供应商到内地制造商的完整物流服务体系。香港是国际著名的自由贸易区和免税区，物流资源丰富，汇集了世界各地的国际物流巨头。新宁货代香港公司的设立，有利于延伸和扩展股份公司的业务范围，提升品牌国际影响力，实现进军国际市场的发展战略。面对激烈的行业竞争，新宁货代香港公司成立半年来，凭借周到的服务及良好的信誉，实现业务快速发展，2009年1-6月营业收入达到214.72万元人民币。

2、江苏华智国际货运代理有限公司（间接参股公司）

江苏华智国际货运代理有限公司成立于2008年3月27日，由发行人控股子公司苏州新宁国际货运代理有限公司与江苏时进国际物流有限公司和马爱民共同出资设立。自设立至本招股说明书签署日，江苏华智货代股权结构未发生变化：

表 5-54 截至本招股说明书签署日江苏华智货代的股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江苏时进国际物流有限公司	180	60
苏州新宁货代	90	30
马爱民	30	10
合计	300	100

江苏华智货代现持有无锡工商行政管理局新区分局颁发的320213000075107号营业执照，注册资本为300万元人民币（实收资本300万元人民币），法定代表人为马爱民，住所为无锡市新区梅村镇锡达路238号，经营范围为“承办空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、保险、报检、相关的短途运输服务及咨询业务”。

截至2009年6月30日，江苏华智货代财务情况如下：

表 5-55 江苏华智货代财务情况

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	225.75	225.75
净资产	187.95	199.70
项目	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	-23.09	-56.93

注：上述财务数据未经审计。

除上述企业之外，发行人不存在其他控股和参股公司。

五、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本结构

本公司本次发行前的总股本为 4,500 万股，本次拟发行股数为人民币普通股 1,500 万股、占发行后总股本的 25%，最终发行数量以中国证监会核准的额度为准。

表 5-56 本次发行前后股本结构

股份类别 (股东名称)	本次发行前		本次发行后	
	股份数 (万股)	股份比例 (%)	股份数 (万股)	股份比例 (%)
一、有限售条件的流通股	4,500	100.00	4,500	100.000
锦融投资	1,818	40.40	1,818	30.300
杨奕明	1,818	40.40	1,818	30.300
泰禾投资	526.5	11.70	526.5	8.775
亿文创投	225.0	5.00	225.0	3.750
宁和投资	112.5	2.50	112.5	1.875
二、本次发行的流通股	-	-	1,500	25.000
合计	4,500	100.00	6,000	100.000

（二）本次发行前公司前五大股东

表 5-57 本次发行前公司前五大股东

序号	股东名称	持股数（万股）	占总股本比例（%）
1	苏州锦融投资有限公司	1,818.0	40.4
2	杨奕明	1,818.0	40.4
3	昆山泰禾投资有限公司	526.5	11.7
4	苏州亿文创业投资有限公司	225.0	5.0
5	昆山宁和投资有限公司	112.5	2.5
	合计	4,500.0	100.0

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，杨奕明为自然人股东，在公司担任总经理职务。

除上述股东外，公司无其他自然人股东。

（四）发行人股份的性质及依据

公司是 2008 年经商务部批准（批准号为商务部商资批[2008]297 号文）以整体变更设立方式组建的外商投资股份有限公司。

杨奕明先生，新加坡籍，作为公司发起人直接持有本公司 40.40%的股份，其所持股份界定为外资自然人股份。

除上述情况外，公司无其它股份性质属于国家股、国有法人股或外资股的股东。

（五）股东中战略投资者持股及其简况

公司股东中不存在战略投资者。

（六）本次发行前各股东间关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司股东、实际控制人之一的杨奕明先生与锦融投资法定代表人、本公司另一实际控制人王雅军先生于 2007 年 12 月 27 日签订了一致行动协议，具体内容参见“本节 三、发行人和主要发起人情况 （四）发行人控股股东及实际控制人基本情况 2、实际控制人”。

本次发行前持有本公司股份的股东之间不存在其他关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

公司股东锦融投资、杨奕明先生承诺：自股份公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接已持有的发行人股份，也不由发行人收购其直接和间接持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

公司股东泰禾投资、宁和投资和亿文创投承诺：自股份公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份；除此之外，其还将严格遵守中国证监会及深圳证券交易所颁布的相关法规中关于股份流通的限制性规定。

六、发行人职工持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量也不超过二百人的情况。

公司实际控制人、控股股东、总经理杨奕明先生持有公司 40.40%股权；公司实际控制人、董事长王雅军先生，及其配偶、公司副总经理伍晓慧女士通过锦融投资间接持有公司 40.40%股份；公司其他员工间接持有公司股份的具体情况详见“本节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况之 （六）其他股东情况”

七、发行人员工及其社会保障情况

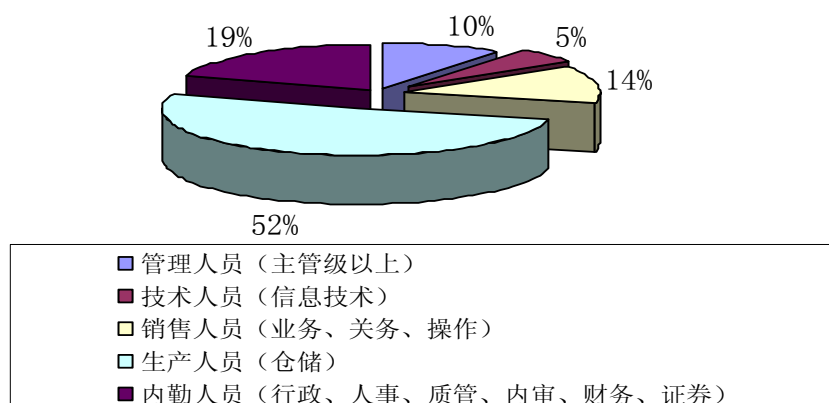
（一）员工人数及变化情况

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司员工人数为 211 人。近几年来公司根据发展规划，一直在进行员工结构调整，并根据发展需要进行人员调整。公司 2006 年、2007 年、2008 年底的员工人数分别为 177 人、219 人、227 人。

（二）员工专业结构

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工专业结构如下：

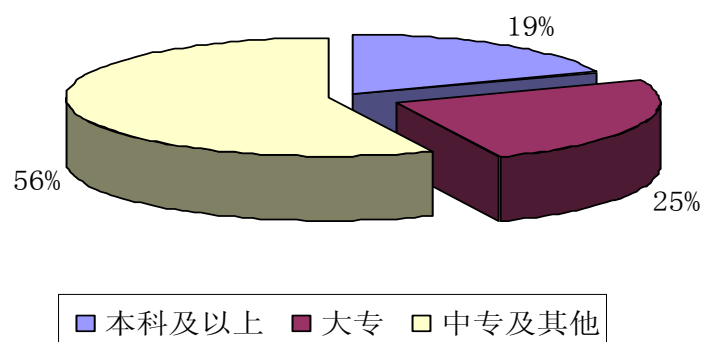
图 5-4 公司员工专业结构



（三）员工受教育程度

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度如下：

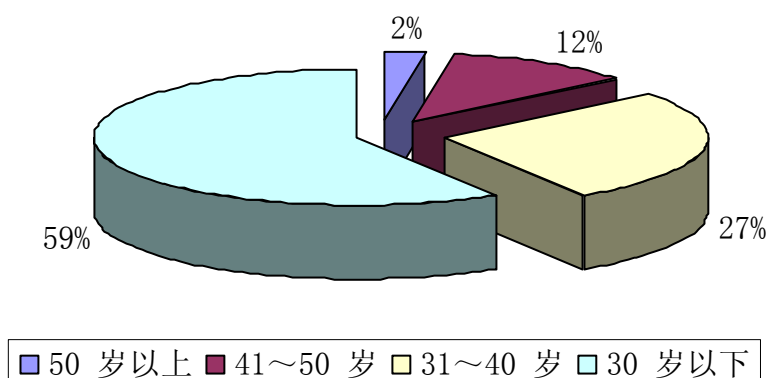
图 5-5 公司受教育程度



（四）员工年龄分布

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工年龄分布如下：

图 5-6 公司员工年龄



（五）发行人执行社保制度的相关情况

公司实行全员劳动合同制，公司与全体员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订了劳动合同，员工按照劳动合同承担义务和享受权利。

公司按国家规定参加社会保障体系，实行养老保险、医疗保险、地方补充医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险等社会保险制度。

公司各项社会保险缴纳比例如下：

养老保险按职工工资的 26% 缴纳，其中个人缴纳 8%、公司缴纳 18%；

医疗保险按职工工资的 10% 缴纳，其中个人缴纳 2%、公司缴纳 8%；地方补充医疗保险按每人每年 50 元缴纳，由公司缴纳；

失业保险按职工工资的 2% 缴纳，其中个人缴纳 1%、公司缴纳 1%；

工伤保险按职工工资的 1% 缴纳，由公司缴纳；

生育保险按职工工资的 0.5% 缴纳，由公司缴纳。

公司实行住房公积金制度，按职工工资的 20% 缴纳，其中个人缴纳 10%、公司缴纳 10%。

根据发行人所在劳动和社会保障局 2009 年 7 月出具的证明，自 2006 年 1 月 1 日以来，公司不存在因违反劳动保障法律、法规及规章而受到行政处罚的

行为，也没有发生劳动争议案件。

八、发行人实际控制人、主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）持有公司股份比例 5%以上股东的重要承诺

1、发行人股东承诺

公司股东锦融投资、杨奕明、泰禾投资、亿文创投向本公司出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，分别做出了以下内容的承诺：

承诺其及其控股的公司或者企业没有从事与股份公司主营业务存在竞争的业务活动；

承诺其及其附属公司或者附属企业在今后的任何时间不会以任何方式(包括但不限于自营、合资或联营)参与或进行与股份公司主营业务存在竞争的业务活动，凡有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司生产经营构成竞争的业务，会将上述商业机会让予股份公司；

承诺保障股份公司独立经营、自主决策；承诺不利用股东地位，就股份公司与及其附属公司或附属企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使股份公司的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议；

承诺其及其附属公司或者附属企业将严格和善意地履行其与股份公司签订的各种关联交易协议；不会向股份公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益；

承诺如果违反上述声明、保证与承诺，并造成股份公司经济损失的将同意赔偿股份公司相应损失。

2、发行人实际控制人承诺

公司实际控制人王雅军先生、杨奕明先生向本公司出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，并作出如下承诺：

承诺其及控股的公司或者企业没有从事与股份公司主营业务存在竞争的业

务活动；

承诺其及其附属公司或者附属企业在今后的任何时间不会以任何方式(包括但不限于自营、合资或联营)参与或进行与股份公司主营业务存在竞争的业务活动，凡有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司生产经营构成竞争的业务，会将上述商业机会让予股份公司；

承诺保障股份公司独立经营、自主决策；承诺不利用实际控制人地位，就股份公司与其及其附属公司或附属企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使股份公司的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议；

承诺其及其附属公司或者附属企业将严格和善意地履行其与股份公司签订的各种关联交易协议；不会向股份公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益；

承诺如果违反上述声明、保证与承诺，并造成股份公司经济损失的将同意赔偿股份公司相应损失。

除上述承诺外，公司各发起人股东还出具了其所持股份的流通及自愿锁定的承诺。具体情况详见“本节 发行人基本情况 五、发行人股本情况 之 （七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺”。

（二）本公司董事、监事、高级管理人员重要承诺及其履行情况

1、王雅军先生、杨奕明先生和伍晓慧女士承诺情况

公司董事长王雅军先生，董事、总经理杨奕明先生，董事、副总经理伍晓慧女士承诺：自股份公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接和间接已持有的发行人股份，也不由发行人收购其直接和间接持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。王雅军先生、杨奕明先生和伍晓慧女士同时承诺：主动向公司申报其所直接和间接持有的公司股份及其变动情况；自股份公司股票上市之日起三十六个月后，在任职期间每年转让的股份不超过其直接和间接所持有公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不转让其直接和间接所持有的股份公司股份；在申报离任六个月后

的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股票数量占其直接和间接所持有股份公司股票总数的比例不超过 50%。

2、其他董事、监事、高级管理人员承诺情况

通过持有公司股东泰禾投资股权而间接持有公司股权的公司董事张小明先生，通过持有公司股东亿文创投股权而间接持有公司股权的公司董事陆群勇先生，通过持有公司股东宁和投资股权而间接持有公司股权的公司监事周多刚先生、金雪芬女士、周博先生，承诺：主动向公司申报所间接持有的公司股份及其变动情况；在任职期间每年转让的股份不超过其所间接持有公司股份总数的百分之二十五；自公司股票上市交易之日起一年内不转让其所间接持有的公司股份；离职后半年内，不转让其所间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务简介及所处行业发展情况

（一）发行人主营业务简介

公司主营业务是以电子元器件保税仓储为核心，并为电子信息产业供应链中的原料供应、采购与生产环节提供第三方综合物流服务，主要包括进出口货物保税仓储管理、配送方案设计与实施，及与之相关的货运代理、进出口通关等。

公司经过多年运营和业务创新，深化了保税仓储服务的内涵，优化了长三角地区电子信息产业链的结构，已经成为该地区电子信息产业链中不可或缺的物流服务商。

本公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

公司及控股子公司主营业务情况如下：

表 6-1 公司及子公司主营业务分布表

公司	主营业务
新宁现代物流、苏州新宁仓储、淮安新宁仓储、福清新宁万达仓储、上海新郁宁物流、昆山新宁物流、苏州新宁物流、新宁天骄国际供应链	保税仓储
南京新宁时进仓储	出口监管仓储
苏州新宁海晨报关、昆山新宁报关	进出口通关
苏州新宁货代、新宁货代香港公司	货运代理

（具体业务详见“本节 业务与技术 三、发行人主营业务具体情况 （二）主要服务及流程”）

注：股份公司另三家子公司江苏新宁供应链管理有限公司（主营业务：供应链方案策划与软件开发）、宜兴市新宁现代物流有限公司（主营业务：仓储服务）和深圳新宁现代物流有限公司（主营业务：仓储服务）为 2009 年新成立公司。截至报告期末，三公司尚未正常开展业务。

（二）行业定位

2005 年，国家质检总局和国家标准委员会联合发布了《物流企业分类与评估指标》GB/T 18354，将物流企业分为三类：运输型、仓储型和综合服务型。其中前两者业务功能主要涉及运输、仓储等单个物流环节服务集成；综合服务型物流企业能够根据客户的需求，制定整合物流资源的运作方案，为其提供运输、货运代理、仓储、配送等多种物流服务，并通过自身完善的信息系统对全过程进行查询和监控。

发行人目前所处电子元器件保税仓储行业属于现代物流背景下的综合物流服务范畴。

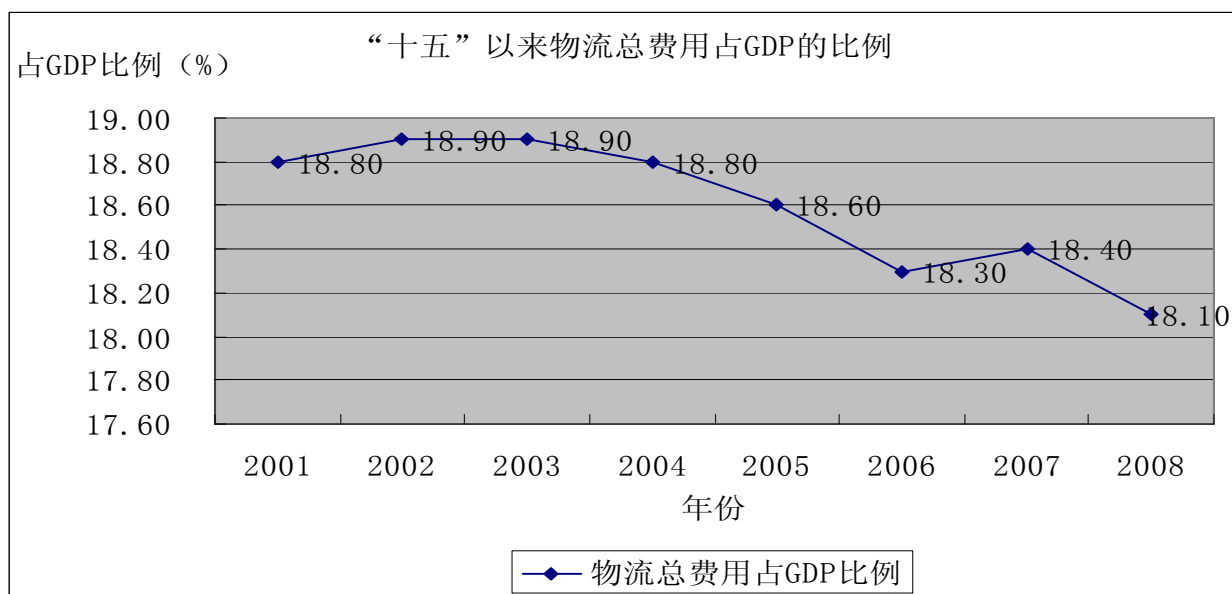
（三）国内物流仓储行业发展的概况

1、国内物流行业发展现状

（1）物流总费用占 GDP 比例与发达国家相比明显偏高

2008年，全国社会物流总费用为54,542亿元，同比增长16.2%，增幅比2007年回落4.4个百分点。

图 6-1 “十五”以来物流总费用占 GDP 的比例比较图



“十五”以来，我国物流总费用占 GDP 的比重呈现稳中有降的态势，整体维

持在 18.4%左右。这一比例远远高于美日等发达国家水平，主要原因包括两部分：一是我国物流作业效率和管理水平不高，造成成本、资源无法得到有效配置；二是虽然近年来我国出台了与物流相关优惠政策，但由于各地政府执行政策不统一，导致不少地区税费较高，企业物流成本难以降低。

（2）2008 年受不利因素影响，“十五”以来物流指标的快速增长势头受阻

“十五”期间，国民经济进入新一轮增长期，我国社会物流需求出现持续高速增长的局面，年均增长 23%。

进入“十一五”之后，我国物流行业继续保持了快速增长的态势。2006、2007 年全国物流业增加值分别为 14,120 亿元和 16,981 亿元，同比增长 12.5%和 20.3%，分别占 2006、2007 年全国第三产业增加值的 17.1%和 17.6%。

（3）工业品及进口货物仍是目前我国物流的主要服务对象

目前，我国物流社会物流总额主要来源于工业产品和进口产品。据统计，2008 年两种产品的物流服务金额占总额的 96%以上，主要原因是这两种产品涉及加工与再加工环节较多，对生产的时效性要求较高，促使其对物流服务的需求很大。

（4）行业内整合加速，奠定整体发展基调

近年来，随着客户需求的不断升级和市场竞争的日益加剧，物流行业内整合步伐加速。

2、传统物流与现代物流的关系及发展趋势

我国的传统物流，是在高度计划经济体制下，为执行物资调拨计划任务发展起来的全国性物资储运网络系统，主要包括仓储和运输等服务。

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》（以下简称《意见》）指出：现代物流是一个新兴的复合性产业，涉及运输、仓储、货代、联运、制造、贸易、信息等行业，政策上关联许多部门。

现代物流与传统物流最重要的区别在于内涵不同。现代物流不仅仅包含传统物流所包含的储存、运输等活动，还代表着各种物流活动的集成协调，使这些局

部的活动，在一个共同的目标下，经过权衡而能达到比较好的配合。

现代物流是以传统仓储、运输业务为基础，利用先进的理念和技术，对由此延伸的加工、配送、包装、信息服务等功能进行有效整合和提升，注重物流系统设计和物流资源的合理规划。现代物流是以为客户创造价值为前提，在实践中不断创新的业务。

目前，我国传统物流正在向现代物流转变，呈现以下几种特点：

（1）第三方物流发展趋向

市场竞争的加剧，促使企业更加关注其核心资源与竞争力的培养，将企业内部物流交给专业的第三方物流公司经营。从欧美发达国家的发展趋势来看，我国第三方物流发展潜力巨大。

（2）供应链管理发展趋向

在全球竞争环境快速变化的今天，原先独立分开的诸如原材料采购、产品生产、销售和售后服务等环节已经逐渐结合到一起，形成了一条完整的供应链。生产企业的经营管理已经不能片面地追求单个环节功能的优化，而是从全局出发，实现整个供应链价值的最优化。

（3）国际合作化趋向

发达国家的物流公司多为大型跨国综合物流企业。其资本实力雄厚，管理理念成熟，拥有先进的技术设备和全球性的服务网络。国内部分物流企业已与国外大型物流企业建立了战略合作伙伴关系，甚至于走出国门，开拓国际市场。例如，中外运分别与美国国家零售系统公司、巴思科国际公司、优质物流公司、空运包裹快递公司等进行了接触，为中外运打开美国物流市场创造契机。

（4）信息化趋向

信息化是现代物流发展的基础。近年来，随着我国现代物流业的快速发展、网络应用快速普及和物流信息平台运作渐入佳境，物流信息化建设也取得了显著的成绩。

3、仓储在物流中的作用

（1）仓储是现代物流不可缺少的环节

供给和需求之间既存在实物的“流动”，同时也存在实物的“静止”，静止状态即是将实物进行储存，实物处于静止是为了更好的衔接供给和需求这两个动态的过程。

（2）仓储能对货物进入下一个环节前的质量起保证作用

通过仓储来保证产品质量主要分为两个控制环节：一是在货物入库时进行质量检验，防止不合格产品入库；二是在货物储存期间内，尽可能使产品不发生物理以及化学变化，以减少库存货物的损失。

（3）仓储是加快商品流通，节约流通费用的重要手段

货物通过仓库进行储存，其帮助加快流通、节约运营成本的效果一般大于静态存储时的时间成本和财务成本的增加，并且仓储能够有效的降低运输和生产成本，从而带来总成本的降低。

（4）仓储能够为货物进入市场作好准备

仓储能够在货物进入市场前完成整理、包装、质检、分拣等程序，这样就可以缩短后续环节的工作时间，加快货物的流通速度。

4、仓储行业发展情况

2007 年，我国仓储业与物流行业其他领域一样，经历了诸多考验，取得了较快的发展。根据中国物资储运协会对全国 27 个省、自治区、直辖市的 63 个大型仓储企业的经营情况进行的调查结果，63 家企业在 2007 年保持了良好的发展态势：主营业务收入实现 166 亿元，比上年增长 64%，其中经销业务收入 149.5 亿元，比上年增长 86.8%；物流业务收入 16.5 亿元，比上年增长 17.5%；实现利润总额 2.78 亿元，比上年增长 39%。

我国整体经济的持续快速增长为仓储业的发展提供了良好的环境。货物流量的增大，使社会对仓储设施的需求增大，运输配送需求量大量增加。前述 63 家企业 2007 年全年外租库房增长了 33%，库房空置率为 3-5%，其中 12 月份库房空置率仅有 2.4%，远远低于业界公认的 20%正常空置率；货物吞吐量达到

7,934 万吨，比上年增长 10%（仓储设施未增加），增速已趋于饱和。这说明仓储设施建设进入了快速发展时期。

（四）物流仓储行业管理体制

物流属于完全竞争性行业，业务范围具有跨区域、跨部门的特性。目前，其宏观行业管理由国家发改委负责，具体管理部门涉及到海关总署、交通部、铁道部、民航总局、商务部、外汇管理局等多个部门。

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》；2005 年 6 月 28 日，国务院八部委在《关于促进我国现代物流业发展的意见》的基础上联合发出了《关于印发〈全国物流标准 2005 年—2010 年发展规划〉的通知》；2005 年 11 月 28 日，海关总署颁布了《中华人民共和国海关对保税物流园区的管理办法》；2008 年 11 月，商务部发布《关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》。

物流行业规范引导由中国物流行业协会、中国物流与采购联合会、中国国际货运代理协会等组织机构承担。其中中国物流行业协会是由中华人民共和国政府批准，自愿联合成立的具有社团法人资格的全国性行业组织，其宗旨是挖掘、集中、整合中国物流资源，着力拓展综合物流服务领域，促进中国物流业的发展和社会效益的提高。

（五）电子元器件保税仓储市场情况

1、电子信息产业和电子元器件市场情况

（1）电子元器件与电子信息产业的关系

电子信息产业链大致可分为以下几个环节：电子材料制造业——电子元器件制造业——终端电子产品制造业——电子信息服务业。

电子元器件制造业的发展水平不仅取决于自身发展状况，还与它在整个电子信息产业链中的地位与作用有着密切关系。作为电子信息产业的重要组成部分，电子元器件制造业对整个电子信息产业发展具有以下作用：一是提供一系列零部

件等中间产品，包括高性能材料和零部件，起到承前启后的作用；二是由于所提供关键零部件产品的技术含量高，产品附加值高。

（2）电子信息产业市场情况

2008 年，中国电子信息全行业在金融危机下继续保持平稳发展，产业规模不断扩大，结构调整继续深化。据工业和信息化部统计，全年规模以上电子信息产业实现主营业务收入 58,826 亿元，同比增长 14.8%，其中制造业 51,253.1 亿元，同比增长 12.8%；软件业 7,572.9 亿元，同比增长 29.8%。制造业实现工业增加值 11,407.9 亿元，同比增长 14.7%。

（3）电子元器件市场情况

电子元器件数量庞大、应用领域广泛，其品种主要包括集成电路、二/三极管、特殊电子元件等，是电子信息产品的核心组成部分之一。

2008 年，受全球金融危机及电子信息产品出口困难等因素影响，我国电子元器件行业发展脚步虽有所放缓，但仍然呈现巨大潜力，其主要表现如下：

A、大部分电子元器件依旧依赖进口

以集成电路为例，据海关统计，2008 年全年我国进口集成电路价值 1,292.6 亿美元，同比增长 1.2%；同期，出口集成电路 243.2 亿美元，增长 3.3%，进口金额为出口金额的 6 倍。

B、电子元器件在整个电子信息产业地位不断提高

据工业和信息化部的数据显示，2008 年全年规模以上电子信息产业中电子元件、器件实现收入分别增长 16.9%和 22.0%，分别超过电子信息行业平均增速 2.1 和 7.2 个百分点。与此同时，电子元器件行业收入占电子信息行业比重达 31.16%，同比提高 4.26 个百分点，仅次于计算机，成为推动电子信息产业较快增长的主要力量之一。

2、具有保税功能的海关特殊监管区域和保税仓库分类、市场情况

（1）具有保税功能的海关特殊监管区域

表 6-2 具有保税功能的海关特殊监管区域介绍

海关特殊监管区域	情况介绍
保税区	保税区是一国海关设置的或经海关批准注册、受海关监督和管理的时间可以较长时间存储商品的区域。海关对保税区实行封闭管理，境外货物进入保税区，实行保税管理；境内其他地区货物进入保税区，视同出境；同时，外经贸、外汇管理等部门对保税区也实行较区外相对优惠的政策。
出口加工区	出口加工区又称加工出口区。狭义指某一国家或地区为利用外资，发展出口导向工业，扩大对外贸易，以实现开拓国际市场、发展外向型经济的目标，专为制造、加工、装配出口商品而开辟的特殊区域，其产品的全部或大部分供出口。广义还包括自由贸易区、工业自由区、投资促成区和对外开放区等。
保税物流园区	保税物流园区是指经国务院批准，在保税区规划面积或者毗邻保税区的特定港区内设立的、专门发展现代国际物流业的海关特殊监管区域。目前国内有 8 个保税物流园区，主要分布于沿海或河道港口地区，包括上海外高桥，青岛、宁波、大连、张家港、厦门象屿、深圳盐田港、天津。
出口加工区拓展保税物流园区	它将出口加工区和保税物流功能结合到一起，使出口加工区成为专业化、规模化、国际化的现代物流中心和一流的区域性国际采购、配送、分销、研发和售后服务中心，首批试点为包括昆山在内的 8 个出口加工区。
综合保税区	2006 年 12 月 17 日，国务院正式批准设立苏州工业园综合保税区。该区域执行保税港区的相关政策，是目前国内开放层次最高、优惠政策最多、功能最齐全的特殊功能区。 苏州工业园综合保税区是在园区现有的出口加工区、保税物流中心（B 型）、直通式陆路口岸基础上进行功能整合和政策叠加而形成的，集保税加工、保税物流、进出口贸易、采购分销、金融服务、检测维修、展示展览等功能于一体的特殊监管区域。未来该区域将发展成为长三角地区制造集群的生产服务业基地和重要的国际货物集散地。

（2）保税监管场所介绍及保税仓库分类情况

A、保税物流中心

保税物流中心是封闭的海关监管区域，具备口岸功能。分 A 型和 B 型两种。

A 型保税物流中心，是指经海关批准设立，主要由一家企业投资建设并为该企业自有物流服务的海关监管场所。

B 型保税物流中心，是指经海关批准，由中国境内一家企业法人经营，多家企业进入并从事保税仓储物流业务的海关集中监管场所。

保税物流中心的主要作用：一是解决一般贸易出口商品入中心退税问题；二是解决一般贸易进口商品保税问题；三是解决加工贸易中的深加工和结转货物问题。

目前发行人下属子公司所处物流中心为 B 型。

B、出口监管仓库

出口监管仓库是指对已办结海关出口手续的货物进行存储、保税物流配送、提供流通性增值服务的海关专用监管仓库。包括：出口配送型仓库（存储以实际离境为目的的出口货物）和国内结转型仓库（存储用于国内结转的出口货物的仓库）。发行人下属子公司南京新宁仓储拥有 1,000 平方米的出口监管仓库，包含以上两种功能。

C、保税仓库

保税仓库是保税制度中应用最广泛的一种形式，是指经海关核准的专门存放保税货物及其他未办结海关手续货物的专用仓库。它的前身是外贸仓库，主要是货物出口、转口的存放场所，可以暂缓缴税。

保税仓库是海关批准专门存放进出口货物并可享受暂缓缴税优惠政策的场所，是进出口物流仓储过程中必不可少的载体之一。其具体分类情况如下：

表 6-3 保税仓库分类情况

分类方式	具体情况
按使用对象不同来分	公用（共）型保税仓库由主营仓储业务的中国境内独立企业法人经营，专门向社会提供保税仓储服务。发行人及其子公司的保税仓库都属于这一范畴。

	自用型保税仓库由特定的中国境内独立企业法人经营，仅存储供本企业自用的保税货物。
按专门用途来分	液体危险品保税仓库，是指符合国家关于危险化学品仓储规定的，专门提供石油、成品油或者其它散装液体危险化学品保税仓储服务的保税仓库。
	备料保税仓库，是指加工贸易企业存储为加工复出口产品所进口的原材料、设备及其元器件的保税仓库，所存保税货物仅限于供应本企业。
	寄售维修保税仓库，是指专门存储为维修外国产品所进口寄售元器件的保税仓库。
按所处区域的不同来分	区内仓库：主要设立在保税区、保税物流园区等海关特殊监管区域内，由海关特殊监管区统一管理，不需要单独审批。
	区外仓库：数量较多，分布在特殊区域外的各个省、市、县，区域较广，需要海关进行审批才能设立。代表企业的包括华东公共保税仓储有限公司，中外运（苏州）公共保税仓储有限公司等。

目前，公用（共）型保税仓库凭借其服务综合性、灵活性已逐渐成为主流。国内保税仓储企业已形成一个以保税区、保税物流园区等特殊监管区域为点，区外保税仓库为网，业务涉及多个专业服务领域的综合体系。

本公司在区内、区外均拥有保税仓库，通过资源整合和协同合作，将区内外的优势有机结合到一起，为周边地区电子信息类企业提供全方位的物流服务，从而促进整个电子信息产业链结构的优化升级。

截至本招股说明书签署日，公司保税仓库分布情况具体如下：

表 6-4 新宁现代物流保税仓库面积及分布情况

公司名称	保税仓库面积 (平方米)	出口监管仓库 面积(平方米)	所处区域
江苏新宁现代物流股份有限公司	25,153.66		区外
苏州新宁公共保税仓储有限公司	15,272		区外
苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	2,200.59		区内

苏州新宁物流有限公司	8,432		区内
昆山新宁物流有限公司	1,359.375		区内
淮安新宁公共保税仓储有限公司	4,031.2		区外
上海新郁宁物流有限公司	16,035.41		区内
南京新宁时进仓储有限公司	2,000	1,000	区外
福清市新宁万达仓储有限公司	1,772.25		区外

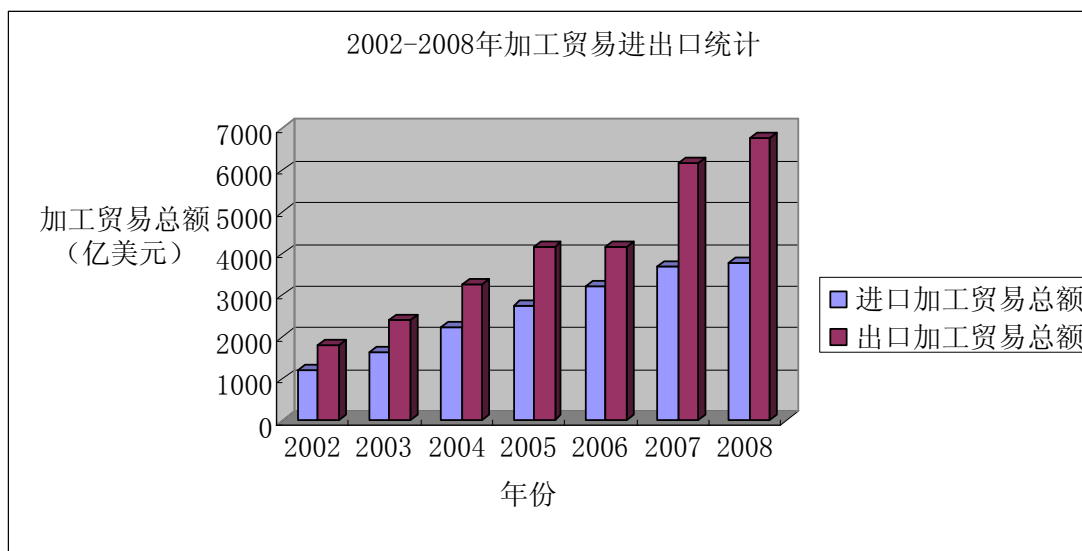
注：新宁现代物流保税仓库区域总面积合计 25,153.66 平方米，其中仓库面积 18,753.66 平方米，堆场（货物出入库周转空地）面积 6,400 平方米。

（3）保税仓储市场情况

A、加工贸易进出口情况

在所有进出口贸易方式中，加工贸易的价值链较好地体现了价值增值过程，涵盖了原材料采购、加工生产、运输仓储、及销售等多个环节，成为近年发展较快的贸易方式之一。

图 6-2 2002-2008 年加工贸易进出口统计



数据来源：海关统计数据，2002-2008。

由上图可以看出，2002-2007 年加工贸易进出口金额基本保持平稳增长，2008 年受金融危机影响，较 2007 年增速放缓。

B、保税区仓储转口货物情况

国际贸易特别是加工贸易大大带动了保税区内加工、仓储、配送等业务的快速发展。2008年全国保税区内仓储转口货物总额达976.8亿美元，同比增长11.1%。

表 6-5 2006—2008 年中国保税区仓储转口货物总额

单位：亿美元

年份	进口	同比增长（%）	出口	同比增长（%）	合计	同比增长（%）
2006	555.1	25.4	144.6	24.5	699.7	25.2
2007	669.1	20.5	209.8	45.0	878.9	25.6
2008	737.4	10.2	239.4	14.1	976.8	11.1

数据来源：海关统计数据，2006-2008。

C、保税仓库进出口货物情况

与此同时，受加工贸易及保税区内业务良好发展态势的影响，保税仓库业务的开展同样取得了令人瞩目的成果。据海关统计，2006-2008年全国保税仓库进出口货物总额同比增长率虽有波动，但整体仍维持在较高水平。其中三年进口货值比平均增速为42.4%，出口货值平均增速为53.1%。

表 6-6 2006—2008 年中国保税仓库进出口货物总额

单位：亿美元

年份	进口	同比增长（%）	出口	同比增长（%）	合计	同比增长（%）
2006	320.2	59.6	130.7	64.2	450.9	60.9
2007	417.2	30.3	186.2	42.5	603.4	33.8
2008	572.8	37.3	284.0	52.5	856.8	42.0

数据来源：海关统计数据，2006-2008。

（六）电子元器件保税仓储行业竞争情况

目前，我国电子元器件保税仓储行业起步较晚，尚未形成激烈竞争的格局，其行业竞争具有以下特点：

1、主要集中于提供传统物流服务，少数能提供全方位的综合物流服务

大多数保税仓储企业的服务停留于单一环节的传统物流服务，缺乏服务的多层次性和资源的有效整合；少数诸如大田、江苏飞利达及本公司等电子元器件保税仓储企业能将传统物流相互分离的单个环节有机结合，形成完整的供应链，为用户提供全方位的综合物流服务。

2、国际合作的进一步加深，国内企业在电子元器件保税仓储领域拥有独特的竞争优势

随着物流国际化趋势越来越明显，不少大型跨国物流巨头企业纷纷开始进军内地电子元器件物流领域。其主要通过与国内各细分领域具有优势的第三方物流企业合作，开展业务。国际合作的加深，促进了国内电子元器件保税仓储企业的快速发展，并使其逐渐形成独特的竞争优势。

（七）进入电子元器件保税仓储行业的主要障碍

1、海关监管及企业信用资质限制

本行业的业务开展需要相应配套的保税仓库。根据海关总署2007年1月26日下发的关于《中华人民共和国海关对保税仓库及所存货物管理操作规程》的通知（署加发〔2007〕48号）规定，公共保税仓库（指区外仓库）的设立要经海关批准，并在一年内通过验收，其日常经营都要受到海关部门的监督。如今，在保税区、保税物流园区等监管区域逐渐兴起的形式下，为方便海关部门集中监管，保税仓库纷纷转移到区内；而批准新设的区外保税仓库相对较少，申请人资质和信用情况是海关部门监管重点关注对象。

公司目前在区内、外都设有保税仓库，凭借多年管理中积累的丰富经验和良好的信誉，在长三角等地区拥有广泛的品牌影响力。公司自设立以来，一贯以高标准、严要求来规范自身的经营管理，在海关历次检查结果中均未出现不良记录，得到了各级海关部门的充分肯定，资信等级高于一般企业。

2、仓储管理系统化限制

电子元器件数量众多、型号庞杂，对物流配送的时效性要求较高，传统的人工仓储管理已经无法适应客户的需求。因此，不少电子元器件保税仓储服务商不

惜花费巨资，聘请国内国际知名软件公司，负责对企业整个仓储信息管理系统软件的编制。由于编制者缺乏专业的物流概念和丰富的实践经验积累，即使技术上很先进的软件系统也很难满足实务中日常大批量货物出入库的管理要求，庞大的资金投入无法得到应有的回报。

公司在多年发展的过程中，借鉴国内外先进经验，在计算机软件系统中融入了先进的供应链管理理念，自主开发了拥有著作权保护的物流营运信息管理系统软件V1.00，并借助这一优势平台，通过动态更新逻辑和理念，拓展了仓储的库存管理、生产预测及分拨服务功能，成为行业内具有独特优势的一流专业综合物流服务商。

3、融入产业链限制

现代社会进入信息时代高速发展时期，准确、高效率已成为电子信息产业的代名词。整个产业链的竞争主要体现在产业链各环节协同一致的程度。因此，对于处于供求双方中间重要环节的保税仓储服务商，良好的品牌效应和周到的服务在吸引客户、拓展品牌方面显得尤为重要。因此，只有具有良好信誉并能够提供优质服务的专业企业才能更好、更快地融入竞争激烈的电子信息产业链。

（八）影响电子元器件保税仓储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、地方政策支持

电子元器件保税仓储直接服务于电子信息产业，属于现代物流范畴。电子信息与现代物流均为国家鼓励发展的重点行业。2001 年以来，国家和各级地方政府为了促进其发展，出台了一系列政策、法规。

2009 年 2 月 18 日，国务院常务会议通过了电子信息产业调整振兴规划，提出必须强化自主创新，完善产业发展环境，加快信息化与工业化融合，着力以重大工程带动技术突破，以新的应用推动产业发展。会议还确定了今后 3 年电子信息产业的三大重点任务。

2009 年 2 月 25 日，国务院常务会议通过了物流行业的调整振兴规划，确

定了振兴物流业的九大重点工程。会议还提出推动能源、矿产、汽车、农产品、医药等重点领域物流发展，加快发展国际物流和保税物流。

（2）长三角地区电子信息产业链的发展对保税仓储的促进作用

长三角地区是我国较早开放的地区之一，凭借良好的区位、人才优势和经济基础，一直以来都是我国重要的电子信息制造基地。

2008 年，江苏全省电子信息产业虽受金融危机冲击，仍保持良好的增长态势。据工业和信息化部统计数据显示：全年电子信息规模以上制造业主营业务收入达 13,092.66 亿元，比上年同期增长 21.6%；工业增加值达 2,643.78 亿元，比上年同期增长 21.1%。

江苏电子信息产业特别是电子信息设备制造业已颇具规模，其快速发展对江苏工业经济、GDP 增长的贡献份额突出，拉动作用明显，已成为江苏社会经济发展的重要支柱产业之一。

与此同时，上海、浙江的电子信息产业也延续较快发展的趋势。据工业和信息化部资料统计显示：2008 年上海市电子信息规模以上制造业主营业务收入为 5,496.27 亿元，比上年同期增长 5.7%；工业增加值 1,073.62 亿元，比上年同期增长 6.2%。同时期浙江省电子信息规模以上制造业主营业务收入为 2,540.00 亿元，比上年同期增长 4.2%；工业增加值 642.43 亿元，比上年同期增长 8.1%。

保税仓储的主要服务对象包括进出口货物（包含电子元器件材料），因此长三角地区电子信息产业的迅猛发展，从一定程度上促进该地区保税仓储业务量的不断增长。根据 2008 年海关统计数据显示：江苏省全年保税仓库进出境货物总额达 166.45 亿美元，同比增长 29.4%，其中进口金额为 138.33 亿美元，同比增长 22.7%，出口金额为 28.12 亿美元，同比增长 76.9%；上海市全年保税仓库货物进口总额为 212.7 亿美元，同比增长 19.4%，出口总额为 58.4 亿美元，同比增长 68.3%。长三角地区保税仓储业发展势头良好。

2、影响行业发展不利的因素

（1）传统观念的束缚

随着社会经济的发展，需求方式呈现了个性化、多样化，物流的特征已从“少品种、大批量、少批次、长周期”转变为“多品种、小批量、多批次、短周期”。传统仓储服务理念仅停留在单一存贮货物功能上，无法适应客户的要求，已经成为电子元器件保税仓储服务商拓展业务功能，实现较快发展的障碍之一。

（2）行业整体服务质量和水平较低

目前，整个国内电子元器件保税仓储行业在信息服务、库存管理、物流成本控制等领域的配套服务还没有全面展开；日常经营主要依靠人员管理，缺乏稳定的管理操作系统，这严重制约了行业现代化的发展。

（3）高素质物流人才的稀缺

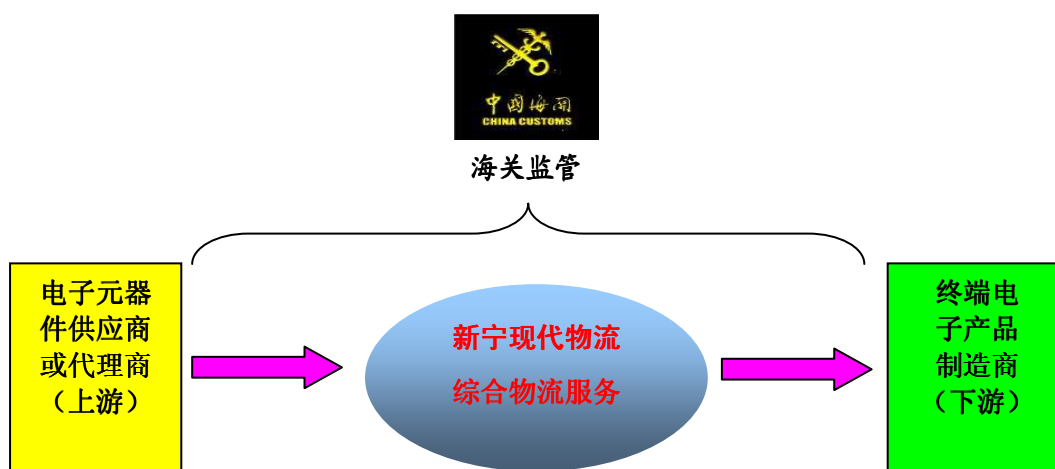
电子元器件保税仓储对人才的要求较高。由于缺乏有效的现代物流服务人才培养体系，导致我国高素质物流人才储备不足，并直接影响电子元器件保税仓储企业自身的壮大。

（九）电子元器件保税仓储行业与电子信息产业链上下游的关系

在全球化市场竞争环境下，企业很难在所有业务上成为最杰出者。企业要想实现其发展目标和战略，必须联合行业中其他上下游企业，建立一条经济利益相连、业务关系紧密的产业链，实现优势互补。

目前，电子元器件保税仓储行业连接并服务于电子信息产业链中的电子元器件供应商（或代理商）和终端电子产品制造商。

图 6-3 电子元器件保税仓储行业服务的上下游



电子信息行业市场行情瞬息万变，要求电子信息制造商在不影响生产需要（不断线）的同时，实现零库存管理，以降低存货积压和跌价风险。电子元器件的供应方主要为国际代理商，这些代理商能够将不同生产厂商的同类别元器件作简单分类，却无法作精细分类，更难以实现与制造商的紧密衔接。电子信息行业需要一个专业的中间方来满足供应链的库存管理需要。

另一方面，国内电子元器件的供给主要来源于进口，其从供应商转移到制造商的过程必须在海关严格监管的保税状态下进行，这大大增加了供应链管理的要求和难度。

专业的电子元器件保税仓储企业提供了一个买卖双方货物顺畅流转和信息数据充分交换的综合平台，是供应链中不可或缺的重要环节和核心节点。其在满足海关监管要求的同时，能够弥补供应商的不足，对各供应商代理的品种、型号各异的元器件进行数据采集，并作进一步的物理分类和精细管理，实时与供应链各方进行信息交换，使供应商随时可以了解库存信息，使制造商随时可以查询元器件的供给信息，实现元器件在整个流通领域可溯源查询。

与此同时，电子信息产业链上下游企业产品的更新换代速度以及整个电子信息行业的景气程度也会对电子元器件保税仓储行业造成重大影响。

（十）电子元器件保税仓储行业的区域性、季节性

1、行业的区域性

进入21世纪后，长三角和珠三角地区凭借其良好的地理环境和经济、政策、人才优势，已成为电子信息产业的两大集聚地。因此，电子元器件保税仓储业务也主要集中于上述地区。目前，本公司主要服务于长三角地区电子信息产业链，服务的制造商大多为该地区的国际知名电子信息制造企业。

2、行业的季节性

受电子信息产品不同时期需求波动的影响，电子元器件保税仓储业务存在明显的季节性特征。通常情况下，每年的二、三、四季度是电子信息产品的需求“旺季”，是电子元器件保税仓储企业开发客户、拓展市场的时期；每年的一季度由于传统节假日的影响，市场需求相对减少，是保税仓储企业总结内部经验、提升服务质量的时期。

（十一）电子元器件保税仓储行业技术水平和技术特点

现代科学技术的进步为电子元器件保税仓储企业提供了基于现代工艺技术的价值输送平台，大大促进了行业的技术改进，并使传统物流模式逐渐向现代物流模式转变。本行业的技术水平和特点主要表现在信息技术、物流自动化设备技术等两个方面：

1、信息技术

信息技术，尤其是以 EDI（电子数据交换）、EOS（电子自动订货系统）、RFID（射频识别）为代表的现代信息技术在保税仓储管理方面的应用，强化了服务的效率，从一定程度上降低了生产企业的库存管理费用，实现零库存，进而提高其的盈利能力。

2、自动化设备技术

随着电子元器件保税仓储业务各环节分工的不断细化，先进的自动化设备不断涌现，如四向托盘、高架叉车、自动分拣机等。这些设备多是专门为某一环节的作业或某一专门顾客提供的，因而其专业化程度很高。自动化设备的出现大大

减少了人工搬运环节，降低了不必要的成本，提高了电子元器件保税仓储服务商的运作效率和服务质量。

（十二）电子元器件保税仓储行业利润率变动水平

我国电子元器件保税仓储企业发展呈现不平衡态势，各企业的利润率水平参差不齐：

大多数企业业务起步较晚，尚未完全把握并精确运用电子元器件保税仓储管理五大逻辑，无法与电子信息产业链上下游建立紧密联系，因此利润率水平较低。

少数企业凭借多年的业务经验，以客户的个性化需求为导向，通过建立稳定、高效的仓储管理系统平台，为用户提供多功能、一体化的综合服务，因此利润率水平较高。

未来随着供应链管理理念的逐渐兴起和电子信息技术的不断发展，能提供多功能一体化服务的企业将具有明显的优势，在竞争中将占据主导地位。

表 6-7 2008 年本公司部分盈利指标与相关物流上市公司及行业平均水平比较

盈利指标	全行业平均	怡亚通	飞马国际	澳洋顺昌	中储股份	新宁现代物流
净资产收益率（加权）（%）	12.15	12.98	8.80	7.94	3.86	30.66
销售毛利率（%）	7.65	8.54	5.21	9.86	5.98	50.74
销售净利率（%）	9.34	5.23	1.49	2.89	1.06	14.60

数据来源：四级行业——航空运输与物流业财务数据比较，Wind 资讯，2008 年报。

注：1、净利润为归属于母公司未扣除非经常性损益净利润口径，行业平均值计算方法为 Wind 行业均值（整体法）。

注：2、上述比较对象虽均为物流企业，但专业提供保税仓储服务的只有本公司一家。

（十三）电子元器件保税仓储行业特有经营模式

电子元器件保税仓储主要为电子信息产业提供综合物流服务，行业经营模式以发行人为代表。

发行人业务模式为：公司依托电子元器件保税仓储服务系统，为国外进口商提供仓储服务及其相关的增值服务，包括物流方案设计、进出口通关、数据传送、货代等业务。

二、发行人核心竞争优势及成长性、自主创新能力分析

（一）发行人行业竞争情况

1、发行人在行业内的竞争地位

随着经济全球化和我国经济多年的持续增长，我国电子信息产业步入高速发展时期，国外许多大型企业纷纷将业务转移到国内，中国已经超越美国成为全球最大的电子信息制造中心。

目前，我国电子信息产业集中于以江苏、浙江、上海为中心的长三角区域及以东莞、深圳、广州为中心的珠三角区域，与之相配套专业保税仓储服务商也集中在这两个地区。

本公司是长三角地区一流的电子元器件保税仓储服务商，具备高端综合物流服务能力。市场占有率情况参见“本节 业务与技术 二、发行人核心竞争优势、成长性与自主创新能力分析（一）发行人行业竞争情况 3、市场占有率情况”

2、竞争对手简要情况

（1）主要竞争对手情况

Schenker（辛克全球货运有限公司）

Schenker 是世界 500 强德国铁路(DeutscheBahnAG 简称 DB)的子公司。德国铁路(DeutscheBahnAG 简称 DB)是一家拥有 135 年历史的全球领先一体化国际物流服务公司。Schenker 有近 55,000 名员工,分布在世界各地的 1500 家办事处，每年总收入达 132 亿欧元，其主要业务包括陆运，全球海运和空运以及所有与之相关的物流服务，业务范围涵盖货代、物流整合服务、供应链管理方案，甚至奥运、展会等特殊的物流服务，其中空运业务在全球排名第二，海运业务在全球排名第三。目前，Schenker 在北京首都机场保税物流中心和外高桥保

税区内分别拥有 13,000 平方米和 15,000 平方米的保税仓库。

天津大田集团有限公司苏州地区分公司

天津大田集团有限公司苏州地区分公司在苏州高新区和工业园区物流中心分别拥有12,000平方米和11,480平方米的保税仓库，2004年开始从事上述区域内的保税仓储服务。天津大田集团有限公司在物流运输方面的品牌效应、雄厚的资本规模以及完善的服务网络，拥有良好的客户资源，其在苏州地区的保税仓储业务仍处于发展之中。

江苏飞力达国际物流股份有限公司

江苏飞力达成立于1995年10月，其主营业务主要为海、陆、空国际货运代理为主的第三方物流服务。2004年2月，江苏飞力达设立昆山华东储运中心有限公司（区外保税仓库），在昆山地区现拥有65,200平方米的保税仓库，与本公司从事相同业务。双方主营业务各具特点：江苏飞力达主要侧重于以货物代理运输为主的全国性第三方物流服务；本公司业务主要侧重于电子元器件专业保税仓储管理与物流资源有效整合。

（2）潜在竞争对手简要情况

中储股份（股票代码：600787）全称中储发展股份有限公司，是中国物资储运总公司控股的大型现代综合物流企业，主要从事仓储、配送、物资经销、仓单质押等业务，物流网络遍布全国20多个中心城市，现拥有物流基地总面积653万平米，其中物流货场面积262万平方米，仓库面积119万平方米，具备较明显的品牌、网络、资源等优势。2008年，中储股份实现营业收入160.80亿元，净利润1.70亿元，在物流仓储行业内处于龙头地位。未来不排除中储股份寻求新的发展点，适时进入电子元器件保税仓储行业的可能。

所有在区内、区外获准从事保税仓储服务的企业均是公司的潜在竞争对手。

3、行业内主要企业的服务市场

表 6-8 长三角地区电子元器件保税仓储行业内主要企业的服务市场

区域	企业名称	主要业务模式	主要服务市场
昆山	江苏飞力达 国际物流股份 有限公司 下属子公司	VMI、DC	仁宝、纬创等制造商生产笔记本、显示器等所需的大型配件
	江苏新宁现代 物流股份有限 公司、昆山新宁物流 有限公司	VMI、DC	仁宝、纬创等制造商生产笔记本、显示器等产品所需的元器件
苏州	大田物流（苏州）有 限公司	VMI	名硕生产电脑主机板等产品所需的 元器件
	苏州新宁公共 保税仓储有限 公司、苏州新宁物流 有限公司	VMI	名硕生产网络通讯器材等产品所需 的元器件
		VMI	佳能生产一体化打印机等产品所需 的元器件
上海	辛克物流（上海） 公司	DC	惠普生产笔记本等产品所需 的元器件
	上海新郁宁物流有限 公司	VMI	联想生产笔记本等产品所需 的元器件
南京	南京新宁时进仓储有 限公司	VMI	统宝生产手机等产品所需的 元器件 伟创力生产特殊电子产品所需的元 器件

3、市场占有情况

（1）进口货物金额指标

表 6-9 进口货物金额市场占有率指标

年份	新宁现代物流保税仓库进口货物金额（亿美元）	江苏省全年保税仓库进口货物金额（亿美元）	所占比例（%）
2006	8.90	80.98	10.99
2007	10.43	112.74	9.25
2008	12.67	138.33	9.16

数据来源：南京海关、江苏省外经贸厅网站

（2）知名电子信息制造商仓储服务情况

公司服务对象主要为位于昆山、苏州、上海等地区的国际知名电子信息产品制造商及其元器件供应商（或代理商），所存储的货物涵盖了这些企业所需的大部分元器件材料。例如：生产笔记本电脑、显示器、数码相机等产品所需的半导体、集成电路、二/三极管等元器件。

据我国台湾地区中文版《工商时报》引述市场研究公司IDC的数据报道称，台湾地区代工厂商2008年的笔记本电脑产量预计将占全球笔记本电脑产量的90.31%，其中前五大笔记本代工制造商为：广达、仁宝、纬创、英业达、名硕。

本公司近三年以来一直是仁宝、纬创昆山地区指定的保税仓储服务商之一。本公司下属子公司苏州新宁仓储是名硕苏州地区指定的保税仓储服务商之一。

同时，本公司也是昆山地区全球著名显示器、数码相机生产商的昆达（神达电脑昆山厂）和彩晶指定的保税仓储服务商之一。本公司下属子公司上海新郁宁物流是国内电子信息产业巨头联想上海地区的指定保税仓储服务商之一。

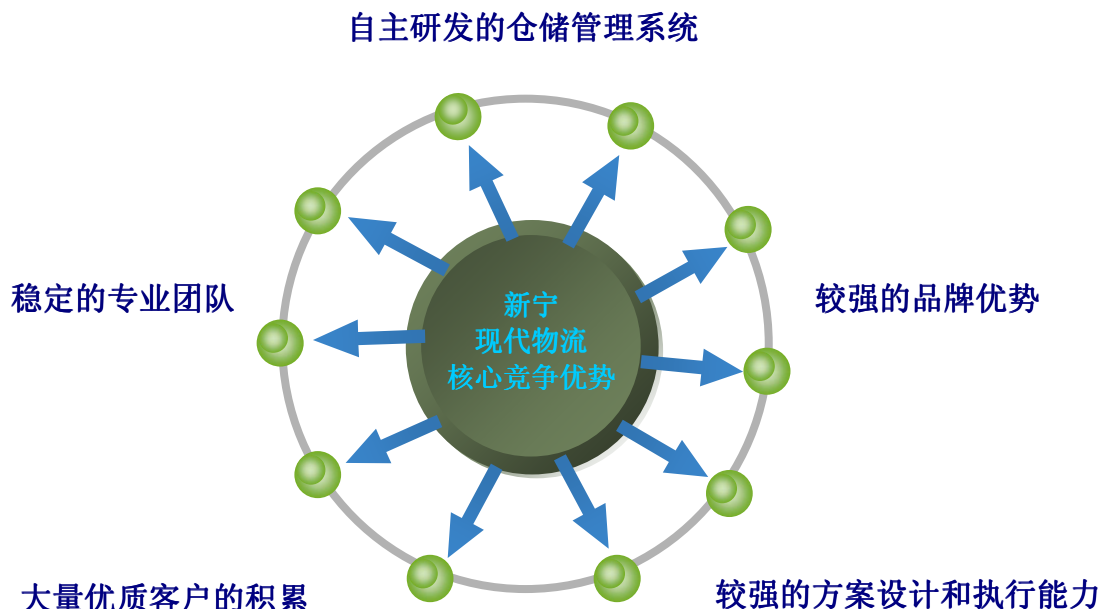
（二）发行人的竞争优势

公司近三年主营业务成长良好，盈利能力逐年增强。公司2008年、2007年、2006年营业收入同比增幅均在35%以上；近三年毛利率均在50%以上；近三年全面摊薄净资产收益率(扣除非经常性损益后的净利润)均在25%以上；公司净利润水平也实现同步增长，体现了较好的持续盈利能力。

公司是国内较早进入电子信息产业的仓储物流企业，已经成长为行业内知名

的保税仓储服务商，并已形成了支持公司持续发展的核心竞争优势，具体表现如下：

图 6-4 发行人核心竞争优势



1、公司拥有自主研发的仓储管理系统

公司经过多年保税物流业务的实践，精确把握买方、卖方、仓库、海关、财务五大逻辑，自主研发了顺应电子信息制造行业需求的仓储管理系统（新宁物流营运信息管理系统软件V1.00），该系统是公司外部供应商、制造商、海关以及内部信息和数据同步交换的综合管理平台。基于该系统功能的模块化和集成化，满足了供应商实时分拨、制造商零库存管理、海关24小时实时监管、库存数据动态更新、企业管理及财务结算等需求，真正实现了现代保税仓储物流服务功能的一体化和协同性。

2、公司具有较强的现代保税物流方案设计和执行能力

公司根据日益变化的物流服务需求，不断更新、完善仓储管理系统，整合各种优势资源，为客户量身设计并实施最优化物流服务方案，为上下游企业提供贯穿整个原料出厂到最终运抵用户全过程的一系列保税物流外包服务，促使供应链中各项资源得到有效配置。在满足客户时间要求的前提下（通过KPI管控），最大限度地降低物流成本，最终实现整体供应链价值的最大化。

3、公司拥有稳定的专业团队

现阶段，我国电子元器件保税物流方案设计、管理和执行的专业人才相对稀缺。本公司在与产业链中各龙头企业的合作过程中，逐渐培养了一批对保税物流有深刻理解、具有丰富实务经验的现代保税仓储管理人才。

为保持业务模式的持续创新，公司设立了保税物流设计机构——专案处。该机构拥有多名供应链管理和现代物流方面国际专业人员，能够根据行业的发展形势，对现有模式进行不断的完善和拓展，并可为客户设计个性化的保税物流方案。

4、公司率先进入电子元器件保税仓储行业并积累了众多优质的客户

公司自2000年开始获准从事公共保税仓储业务，并于2001年率先进入电子元器件公共保税仓储业务领域，为首批进驻长三角地区的笔记本电脑制造商——仁宝电子（全球第二大笔记本电脑制造商）提供第三方保税仓储服务。

经过多年发展，公司已经形成相对稳定的电子信息行业服务对象，包括：泰科、MOLEX、金像、东芝、富士康等国际著名的电子元器件供应商（或代理商）和仁宝、名硕、伟创力、联想、纬创、佳能等知名的电子信息产品制造商。公司准确、快捷、安全、周到、诚信的服务赢得了客户的认可，有效提升了服务的品牌影响力。

5、公司在业内享有较强的品牌优势

品牌是企业市场竞争优势的代表。由于电子元器件的货值远高于单一环节仓储服务费，且电子信息制造商对供应商的供货时效要求较高，供应商在选择仓储服务商时，对服务商的仓储管理能力和品牌知名度要求较高。

公司作为专业的电子元器件综合物流服务商，服务品牌已得到业界的普遍认可，在长三角区域乃至全球电子信息元器件供应链管理领域享有较高的知名度。近年来，公司业务的扩张也得益于知名厂商的主动合作意向。良好的服务品牌优势将成为推动公司业务长期发展的重要力量。

近年来，公司取得的资质和荣誉如下：

表 6-10 公司 2002 年以来所获各项荣誉情况

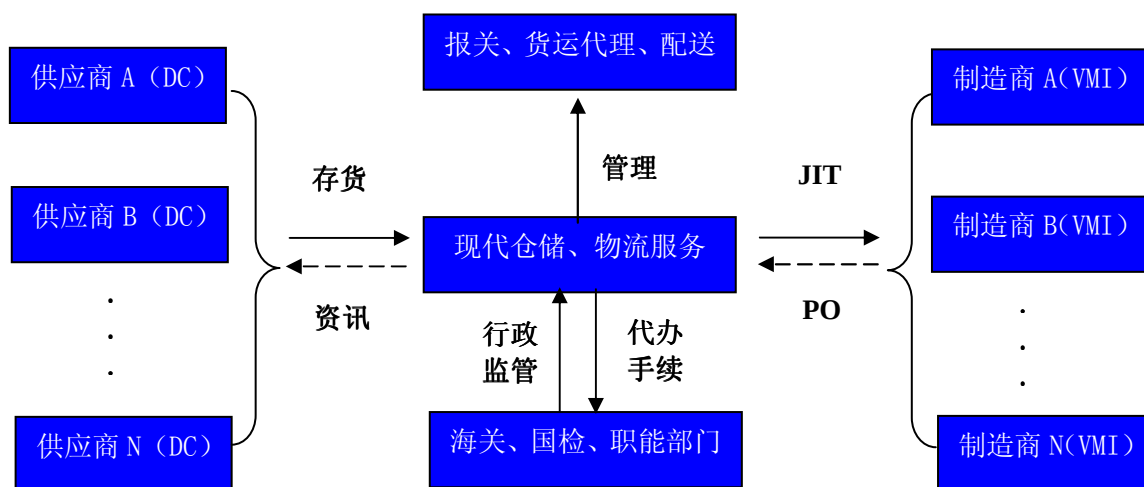
年份	资质和荣誉
2009年	子公司昆山新宁物流取得南京海关适用A类管理决定书
2009年	本公司及子公司苏州新宁仓储入围中国进口企业200强
2008年	子公司天骄国际供应链通过ISO9001: 2000的质量管理体系认证，并于2008年5月6日取得证书，证书编号为00108Q11232R0S/3200，有效期至2011年7月14日。
2008年	本公司及部分子公司取得南京海关适用A类管理决定书
2008年	本公司被评为苏州市名牌服务企业
2008年	本公司被江苏省经济贸易委员会评为省重点物流企业
2008年	本公司获得中国物流行业协会颁发的理事单位证书
2008年	子公司昆山新宁报关被南京海关认定为适用A类管理企业标准
2007、2008年	本公司两次被评为年度全国优秀民营科技企业发展贡献奖
2007、2008年	董事长王雅军两次获全国优秀民营科技企业家的荣誉称号
2007年	本公司及子公司苏州新宁仓储被评为江苏省高新技术企业
2006年	子公司昆山新宁报关被南京海关评为诚信、规范类报关企业
2006年	本公司入围中国进口企业200强
2002年	本公司及子公司苏州新宁仓储、苏州新宁物流通过ISO9001: 2000的质量管理体系认证，并于2008年7月15日取得新版证书，证书编号为00108Q12274R2M/3200，有效期至2011年7月14日。

（三）发行人业务模式及创新性分析

1、公司业务模式

公司主要业务模式为：以市场供应链管理需求为导向，核心仓储管理系统为支撑，在高端保税仓储服务的基础上，辅之以进出口通关、货代等配套业务，建立可复制的一体化、个性化、全程化的物流服务体系，促使供应链中各项资源得到有效配置，最终推动整体供应链价值的最大化。具体如下图：

图 6-5 发行人业务模式总体示意图

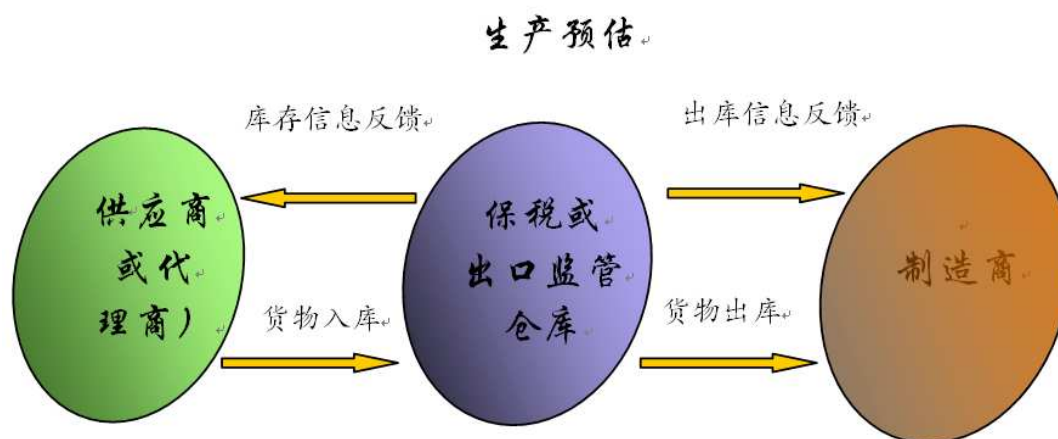


具体业务模式分为功能性物流、VMI、DC三种业务模式。

（1）功能性物流业务模式

功能性物流业务一般仅提供简单的货物存储服务，是保税仓库的基础服务。本公司通过与供求双方建立出入库信息反馈，按供应商的发货要求利用区内外保税仓库、出口监管仓库的基本功能进行的业务。主要模式如下：

图 6-6 发行人及子公司功能性物流业务模式



（2）VMI 业务模式

VMI（Vendor Managed Inventory，供应商库存管理），是供应链管理理念的产物，即是一种以制造商和供应商双方都获得最低成本为目的，在一个共同的协议下由供应商管理库存，并不断监督协议执行情况和修正协议内容，使库存管

理得到持续地改进的合作性策略。

生产商和供应商的核心竞争力主要是体现在其生产制造上，其需要第三方综合物流服务商来承担供应链管理职能。供应链管理强调的是，在供应链上的各个企业应该充分发挥自己的核心竞争力。第三方物流企业恰好适应这种库存运作模式（即仓储 VMI 模式）的要求，能够充分发挥其特点与优势。

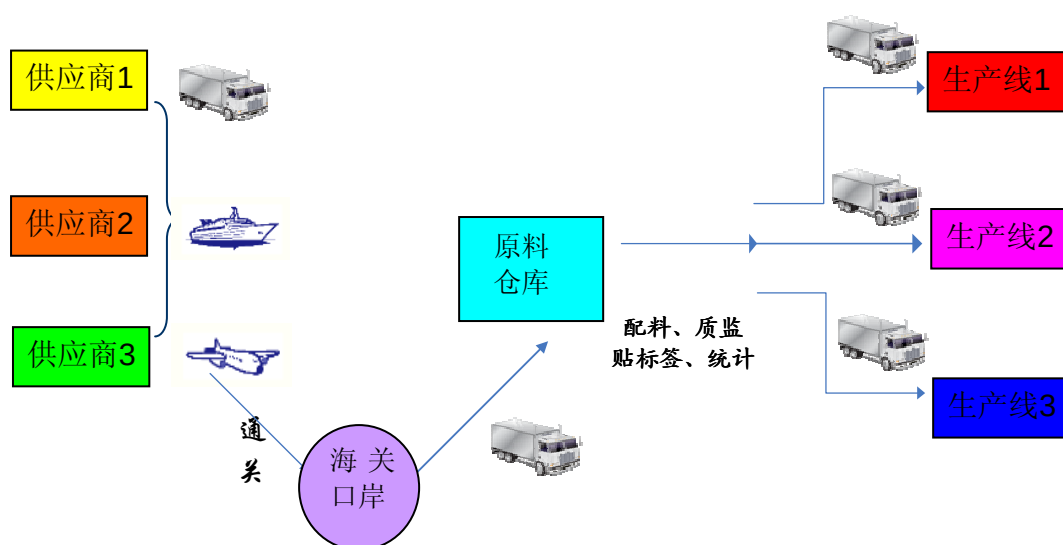
本公司作为现代物流背景下的专业第三方综合物流服务商，对仓储 VMI 模式的运行有着深入的研究，并能根据电子信息产业变化的特点进行适时创新，整个业务主要围绕该模式展开，在长三角地区形成了颇具影响力的 VMI 服务品牌，与该地区国际知名制造商及其主要供应商建立了战略合作伙伴关系。

业务模式案例

台湾仁宝集团是全球五大笔记本代工制造商之一，其国内工厂主要设在昆山地区，在日常生产经营过程中，随着元器件材料成本的不断波动，库存管理一直是困扰其多年的问题，主要表现在以下几个方面：

- 使用的原材料种类繁杂，合作的供应商（或代理商）数量众多，难以全面提升所有供应商（或代理商）的忠诚度；
- 生产计划受市场需求波动的影响很大，采用传统库存管理方法难以应对快速变化的市场需求；
- 激烈竞争的市场环境不允许电子信息制造商有太长的采购周期，否则会导致产品贬值或淘汰。

图 6-7 仁宝（昆山）原有物流运作模式



货物到达制造商的工厂仓库后，货物所有权即变为制造商所有，同时高库存、呆滞料等风险也相应转嫁给了制造商。为确保生产能够正常进行，仁宝（昆山）需要设立专门的仓库设施和人员，进行一系列的货物配送及库存管理工作，这在一定程度上增加了成本。在该模式下，仁宝（昆山）将受制于其并不擅长的物流配送环节，进而影响整个生产的效率，可能导致整个企业业绩下滑甚至破产。

仁宝通过与本公司和供应商（或代理商）开展业务合作，共同研究出了一套合理有效的解决办法，具体模式为：供应商（或代理商）将货物送到仁宝（昆山）指定的在距离制造组装地较近车程的VMI仓库（目前主要为本公司及子公司设立的保税仓库），由本公司代为管理，并根据制造商提供的工单信息，负责向其生产线直接进行配送。货物所有权在到达工厂生产线前仍属于供应商（或代理商）所有，制造商与供应商协商决定库存水平和持续补货策略，货物运抵生产线后，制造商每月月底开始立账，并在约定的周期内付款。本公司通过EDI连接手段实现多方信息的共享，完成货物通关、存储、配送等一整套物流服务。

图 6-8 与供应商、制造商联网示意图

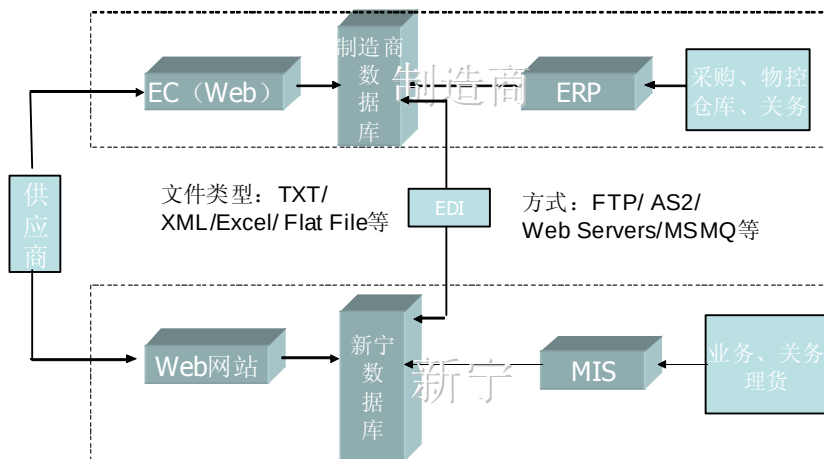
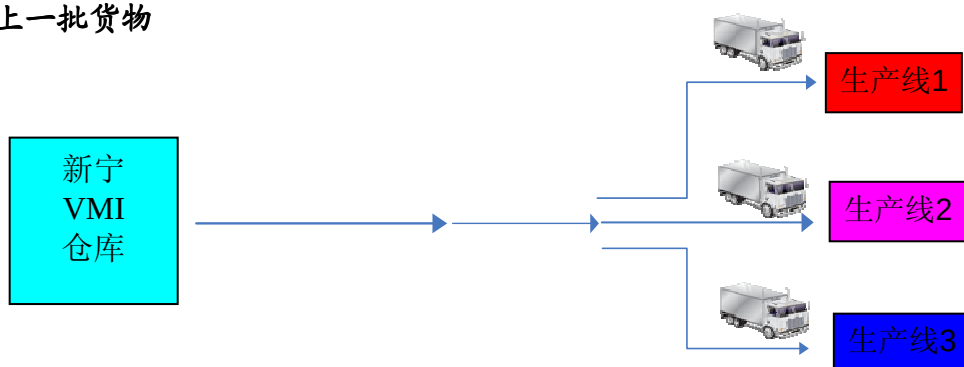
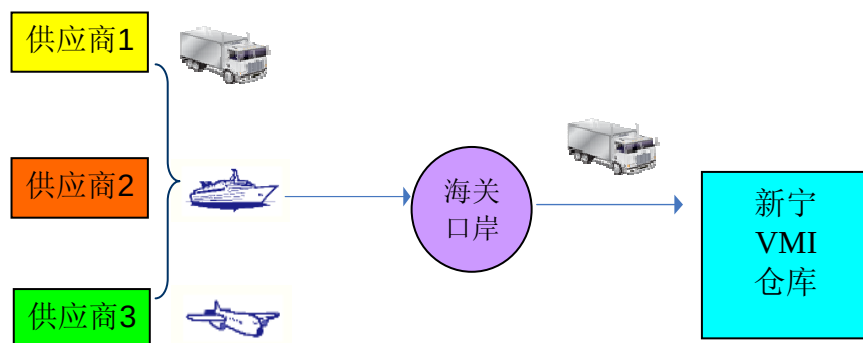


图 6-9 公司出现后仁宝的物流运作模式

上一批货物



下一批货物



如图，在同一时点，上一批货物原材料已经运抵仁宝（昆山）并投入生产，

下一批货物可能已运抵临近仁宝（昆山）的新宁现代物流，以维持合理的库存，避免生产线中断的风险。从整个过程来看，生产与物流过程能够协同运作，从一定程度上节省了原有不必要的材料等待时间，提高了生产的效率。

从整体来看，由于本公司的出现，供求双方有效降低了不必要物流成本和时间，能将更多的精力投入到生产经营中，有利于提高资源的利用效率和核心竞争力。

公司VMI模式特色

本公司凭借多年的业务经验，借鉴国内外先进的物流管理经验，结合电子信息行业产品技术升级变化较快的特点，开发出一套具有自身特色的VMI服务，有效解决制造商的生产库存问题。

➤ 利用区外保税仓库7*24小时送货和在同行业内较早采用分批送货后集中报关的模式，针对出库货物进行跟踪和评估，确保了货物配送的及时性，降低制造商生产库存的压力和供应商的管理成本及引起的一系列不利风险。（配送时间：正常情况为4个工作小时；加急货物为1-2小时）

➤ 为制造商提供产品质量检测场地，对供应商入库货物做提前检测，有利于及时发现处理不良品，并利用区外保税仓库操作便捷等优势，降低退货、换货成本，从而确保制造商生产的安全性和连续性。

➤ 引入精益六西格玛统计工具和“5S”现场管理法，加强对出入库货物的控制与管理，真正实现了仓库管理的系统化和科学化，有效降低货损率（1‰以内，远低于全国2%的平均水平），提高公司盈利能力。

➤ 合理整合长三角地区的保税物流资源，使区内、区外业务形成优势互补；同时与其他地区拥有保税仓库资质的竞争对手建立战略伙伴关系，通过收购、兼并等方式，变激烈竞争为有效合作，与对方实现共赢。

（3）DC（Distribution Center分拨中心）业务模式

分拨，指按供应商要求从汇总的货物中挑选并发送至接收方的行为。DC（Distribution Center分拨中心）的区域分布及功能直接影响到供应链的响应速

度及运作成本，以及供应链环节的协同程度。

目前，大部分向中国及其周边市场供货的跨国电子信息上游厂商（或代理商）在香港或新加坡等自由贸易集散地设立物流分拨中心，实现其对以上地区的工厂进行集中配送。

进入21世纪，中国内地逐渐成为全球电子信息制造加工基地，汇集了许多国际知名的电子信息制造商。随着国内企业保税物流业务的开展及通关政策的改善，已有部分上游厂商（或代理商）开始寻找境内合作伙伴将其分拨中心迁往内地长三角和珠三角地区，物流成本最低化和物流时间最小化的目标。

分拨中心的货物吞吐量大，入库、出库频繁，对仓储服务商的信誉、资金实力、仓储面积和服务效率等要求都较高。分拨中心向临近制造基地的转移趋势，为国内具有良好资信和专业服务能力的第三方物流服务提供商提供了良好的发展机会。

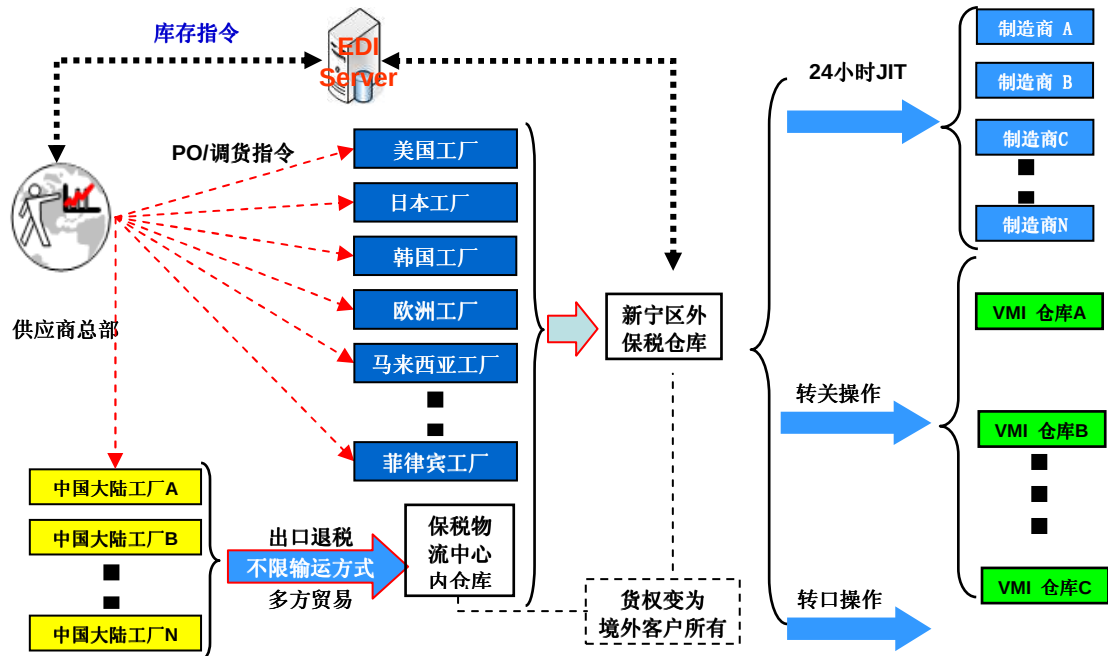
本公司在多年成熟的VMI业务模式基础上，积累了丰富的仓储管理和物流配送经验，利用长三角电子信息制造业密集，昆山、苏州地区物流运作成本较低和通关便捷等优势，吸引和开发供应商（或代理商）在新宁现代物流及下属子公司设立分拨中心，为供应链上下游企业提供从货物分拨到最终配送完成的一体化专业物流服务。

总体而言，通过新宁现代物流的第三方分拨中心服务，供应商可以实现如下目的：

- 电子元器件材料不必再绕道香港或其它国家，可以直接发货到分拨中心，节省物流成本和缩短采购周期，降低库存风险；
- 电子元器件材料可以长期存放、转口贸易、分拨到第三方仓库并实现保税等目的；
- 通过在靠近制造商的地点设立分拨中心，可以为其提供VMI配送服务和协助其实现“零库存”管理；
- 分拨中心同时向多个制造商供货，起到库存均衡和降低总体库存量的目的，分拨中心离其越近，需要的安全库存量就越低，从而降低库存资金的占用；

目前，本公司DC业务模式已经起步，并已率先与泰科、MOLEX等大型供应商展开合作。

图 6-10 DC 模式业务运行图



2、业务模式创新性分析

国内电子元器件保税仓储行业起步较晚，没有成熟的可供学习的管理模式和成熟的管理系统可以应用。

公司是较早进入国内电子元器件保税仓储行业的企业，拥有自主开发的仓储管理系统，并依托该系统在业内率先摸索并形成了具有自身特色的VMI、DC业务模式。因此，公司目前的业务模式具有一定的创新性。

近年来，公司依托自创的仓储管理系统，紧随电子信息产业供应链的发展，在丰富VMI、DC功能的同时，积极创新业务模式，促进公司业务的延伸和拓展。

为保持业务模式的持续创新，公司成立了一个拥有多名供应链管理 and 现代物流方面专业人才的物流研究机构——专案处。专案处能够根据行业的发展形势，对现有模式进行不断的完善，同时研究向其他行业拓展的可能性。

公司凭借行业领先的业务模式及持续创新的机制，已逐渐成为长三角地区电子信息产业专业物流领域首屈一指的服务商。

（四）发行人技术和研发情况

1、发行人核心技术情况

发行人目前主要核心技术系统为涵盖业务、关务、仓储、财务等领域的物流营运信息管理系统，其软件著作权专利归发行人所有。该系统基于成熟的软件开发平台、工具和数据库，采用模块化结构，而后进行系统集成和迁移，具有稳定、高效的特点，能与大部分客户供应商和制造商实现对接，提高各项业务运作的效率。

目前发行人所处现代物流行业处于刚刚起步阶段，信息化水平较低，能够拥有核心技术自主知识产权的企业更少。2007年，公司被评为江苏省高新技术企业，其成熟的核心技术系统已经取得诸如泰科、富士康、名硕等多家国际知名电子信息企业的认可。在同行业中，发行人核心技术处于领先水平。

2、发行人研发情况

（1）研发项目

本公司技术研发项目为原有新宁物流系统软件的升级与再开发，主要包括三部分：业务管理系统、仓储管理系统、中心数据交换平台，具体运营模式详见“第十一节募集资金运用 三、募集资金投资项目情况介绍 （五）增资江苏新宁供应链管理有限公司用于供应链管理服务项目 2、项目主要内容 （2）主要建设内容及盈利模式”。

（2）研发机构设置及发行人所获的专业资质

股份公司主要的研发机构为信息技术部，现有专业技术研发工程师 12名，该部门直接向总经理负责。由总经理领导的专业研发团队负责对公司仓储管理系统进行升级与再开发。

2009年4月，为继续提升公司仓储管理系统的专业性和功能性，公司成立了专业负责供应链物流软件开发设计及数据库管理的子公司——江苏新宁供应链管理有限公司。未来，随着募集资金的投入，该公司将建设成为一个专业的保税仓储系统研发和数据库维护中心，专业为发行人及其各子公司提供系统开发、应

用和数据维护；该公司在募集资金投入完成后，将集中管理发行人及子公司的仓储管理系统，集中进行数据管理、维护和备份。

发行人所获的专业资质详见“本节 业务与技术 二、发行人核心竞争优势及成长性、自主创新能力分析 （二）发行人竞争优势 6、品牌优势”。

（3）研发费用占营业收入比例

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度公司研究开发费用分别为 42.92 万元、80.42 万元、61.92 万元和 57.03 万元，主要是研发人员工资及软硬件设施投入，占当期母公司营业收入的比重分别是 2.16%、1.75%、1.55% 和 1.53%。为建设完善多层次服务体系，提高市场竞争力，公司未来将进一步加大研究开发投入，逐步提高研发费用占销售收入的比重。

3、创新机制

- 进一步加强研发团队建设，实行项目负责制，由专业人员组成项目组，根据市场行情和企业需求进行充分论证后启动研发项目。
- 坚持内部挖掘和外部引进相结合的人才战略，增强公司在研究开发方面的人才优势，以维持公司的可持续发展能力。
- 建立科学的激励制度，提倡和鼓励员工的改革创新精神，对研发成果有突出贡献的员工给予奖励。

（五）成长性及自主创新能力专项分析

1、成长性分析

公司凭借其成熟的电子元器件保税仓储服务体系，在报告期内保持了良好的成长性，主要表现在：仓库面积逐年增加，子公司数量逐年增加，业务开展区域逐年扩大，收入、利润也同步增长。

2008 年电子元器件行业遭受了金融危机的影响，对公司行业内主要制造商和供应商构成一定影响。但公司服务的核心制造商数量的增加，对应的客户（供应商）数量的增加和服务区域的扩大，继续支撑了公司收入规模的扩大和利润的

增长。公司继续保持了良好的成长性。

发行人未来的成长性取决于两方面：

（1）公司对现有客户提供增值服务的内涵丰富化和保税仓储服务的产业链延伸。

电子信息产品制造商和元器件供应商都是对物流服务要求高的客户，他们在金融危机背景下推进公司业务创新的同时，也为公司增值服务内涵丰富化带来了机遇。公司 DC 业务模式的推进就是基于原有 VMI 模式基础上的一种业务拓展，这将为公司带来广阔的发展空间。

公司出色的仓储能力为在电子信息专业物流产业链的业务延伸打下了良好基础。公司在积累了良好业内信誉的情况下，开始逐渐在产业链上进行业务延伸。苏州新宁货代 2007 年成立以来为公司货代收入的增加作出了重要贡献。公司目前已经在香港成立了新宁国际货运代理香港有限公司，开始准备进入国际货代业务。

公司今后将根据业务开展情况继续向本产业链上下游进行延伸，以保持公司良好的成长性。

（2）公司利用现有的知名度在全国范围内复制公司先进的业务模式和管理系统，拓展公司业务规模。

公司在利用现有知名度在国内复制公司业务模式进展顺利，发展前景广阔。公司业务模式的核心是强大的高端仓储管理能力和信息系统。这方面的复制包括两方面：

一方面是原有电子元器件保税仓储行业的区域拓展和复制，公司近年来一直在各地设立子公司实现这种拓展，已取得良好成绩。公司仍将继续实施区域扩张的策略，实现业务规模的扩大。

另一方面是在新的非电子信息行业仓储业务方面，充分利用公司优势的纵向拓展。公司所从事的电子元器件保税仓储是仓储行业中难度最大的仓储服务，这为公司进入其他仓储领域奠定了良好基础。公司目前正在接触比亚迪、格力等国内知名制造商，并计划进入非电子产品领域的仓储管理领域。这方面的拓展已经取得初步成效，前期进展顺利，预计前景良好。

公司保荐人认为，公司成立以来一直专注于保税仓储及配套物流服务，已经在该行业内成长为一流综合仓储物流服务提供商。公司在相关仓储物流行业“盈利模式”的复制和国内电子信息产业的发展为公司带来良好的发展前景。公司创新性的业务模式和积极的业务延伸为其发展奠定了良好基础。因此，公司在业务拓展、规模扩张、盈利能力等方面均具有良好成长性。

2、自主创新能力分析

公司是国内较早进入保税仓储行业的物流企业，多年来一直致力于为电子信息制造业上下游供应商和制造商提供全方位物流服务。由于业务涉及进出口、保税、货代运输等多个方面，所以公司目前业务模式的建立过程，就是在仓储物流业务上的创新过程。

公司作为长三角地区知名的电子元器件保税仓储服务商，其创新能力体现在以下几个方面：

（1）创新的业务模式

公司创新的业务模式充分体现了现代物流反应快速化、功能集成化、服务系列化等特点，并能保持不断的改进与完善。这说明公司在同行中具有较强的创新能力。

（2）专业的研发团队

公司拥有独立的技术研发机构和专业的研发团队，自主研发核心系统的成熟度、可靠性在行业内处于领先水平。2007 年公司被评为江苏省高新技术企业。

（3）突出的供应链方案设计、优化、实施能力

公司的供应链方案设计、优化、实施能力，品牌积累和服务水平均得到了业务合作伙伴的充分肯定，公司主要客户为泰科、金像、MOLEX、富士康、东芝等国际知名电子元器件供应商（或代理商），长期以来保持稳定，未发生流失情况。

经过多年的业务开拓和创新，公司已经形成了较强的业务开拓能力和创新能力，并得到了国内外电子信息产品制造商和原料供应商的普遍认可。

公司未来将在扩大市场规模、提高市场占有率、实现现有产品或服务升级、

进行技术开发和持续创新、加强管理和技术团队建设等方面采取措施，增强自身成长性，保持持续创新能力。

三、发行人主营业务具体情况

（一）发行人主营业务发展演变情况

1、电子元器件保税仓储管理产生的背景与原因

（1）电子信息产业区域集群的出现

电子信息产业是知识密集型产业，其产品具有技术复杂、生命周期短、附加值高、研究开发费用大等特点，一般趋向聚集于具有基础设施完善、智力资源密集、信息灵通、生活环境良好、交通通讯便利、金融市场发达的地区。长三角正是具有这样的区位优势，使得电子信息制造企业集聚于此。

昆山位于长三角两大经济主体城市苏州和上海之间，凭借其雄厚的产业配套能力、高效的政府服务、特殊优惠的政策等系列优势，如今已成为全国电子信息产业链最密集的地区之一。据统计，2007年昆山开发区内电子信息类企业多达上百家，其中诸如泰科、鸿海精密等全球五百强企业设立的企业多达几十家。昆山电子信息产业年产值已经达到1,619亿美元，形成了从原材料、元器件、系统部件到整机生产的一条完整的产业链，主要产品包括笔记本电脑、数码相机、手机、液晶显示器等，其中昆山笔记本电脑年产量占全球的2/5，数码相机年产量占全球的1/8。昆山已成为中国乃至全球重要的信息产业制造基地。

（2）电子信息行业激烈竞争引发了现代仓储管理的出现

A、电子信息行业竞争体现为库存管理的竞争

信息时代，特别是在高科技领域，材料成本随着日趋激烈的竞争而迅速下降。尤其在电子信息产业领域，元器件材料成本的下降速度为每周1%。以戴尔公司为例，21世纪初期，其库存量相当于5天的出货量，康柏（现以被HP收购）的库存天数为26天，一般PC机厂商的库存时间为2个月，而中国电子信息行业巨头联想集团是30天。戴尔公司的库存量只相当于一个星期出货量，而别的

公司库存量相当于四个星期出货量，这意味着戴尔拥有 3% 的物料成本优势，反映到产品价格就是 2% 或 3% 的优势，竞争力的优劣不言而喻。

与国外整机厂商类似，仁宝、纬创、名硕等代工厂商由于受人民币升值影响，采购原料成本上升。对于代工厂商而言，决定盈利能力的关键因素除了生产规模就是成本控制，而成本控制的关键在于是否拥有高效而敏捷的供应链。当利润变的越来越薄的时候，尤其是发生金融危机时，领先的电子信息企业开始通过提高库存周转率，来解决供应链的效率问题。

B、电子信息制造商的库存管理需求引发了现代仓储的出现

面对电子信息行业激烈的竞争，制造商必须保证合理的材料库存，以防止因原料短缺而造成生产线停产的风险。然而，一方面，为了保证生产、制造不间断地进行，企业必须持有一定的库存，以备不时之需；另一方面，企业必须不断降低库存，缩短存货周转周期，以降低资金占用和呆滞料产生的风险。因此，企业必须不断地改进库存运作模式，在有效生产和库存最小化之间把握平衡点。

随着经济全球化、供应链一体化的发展，出现了产业分工与业态定位的调整。在供应链管理追求“高速度”与“零库存”的情况下，以“大库存”和功能单一为特征的传统仓储已不再适应现代物流的发展。为平衡商品供求、提高供应链管理与物流的效率，以“库存管理”和“增值服务”为特征的现代仓储应运而生。现代仓储企业通过先进的计算机信息系统，对供求双方即时库存信息进行统计和及时反馈，为其提供周到、完善、一体化的物流服务，更好地满足其需求。

（3）保税物流的优势与现代仓储管理的技术良性结合

保税制度是一种国际通行的海关制度，是指经海关批准的境内企业所进口的货物，在海关监管下于境内指定的特殊监管区域场所进行储存、加工、装配，并暂缓缴纳各种进口税费的一种海关监管业务制度。海关特殊监管区域包括保税区以及其他特殊监管区域，具体分类介绍详见“本节 业务与技术 一、发行人的主营业务简介及所处行业发展情况 （五）电子元器件保税仓储市场情况 2、具有保税功能的海关特殊监管区域和保税仓库分类、市场情况”

自 1990 年 9 月设立中国第一家保税区——上海外高桥保税区以来，国务院先后批准设立了多个保税区，并颁布了相应的保税区海关监管办法。随着国内外

市场需求不断扩大，保税区的进出口贸易额也在不断增长。据海关统计，2007年，全国各保税区经济增长呈现平稳运行走势，全国保税区完成进出口货物总额达到1,281.24亿美元，比上年增长17.6%。

保税区进出口贸易额的快速增长，促使我国物流行业新的发展模式——保税物流的形成。由于保税物流的首要特点为“境内关外”——设立在国境之内却视同海关之外，享受特殊的优惠政策。参与其中的众多贸易公司尽可享受这种政策，利用国际市场的地区差、价格差、汇率差从事转口贸易，从中获得明显的经济效益。

电子元器件主要通过进出口的方式在全球范围内完成生产与组装。作为保税货物种类之一，其享受税收优惠政策。电子元器件保税仓储服务商能够根据客户的需求，将现代仓储的管理技术和保税制度有机结合到一起，有效节约生产时间和成本，优化整个电子信息产业链的运行过程。

2、保税仓库出现前后电子元器件物流模式的变化情况

（1）保税仓库出现前的交货模式

近几年来，中国电子信息市场规模已居世界首位，但超过三分之二的元器件是通过国外厂商进口或外资境内工厂转进口之后，再在国内组装成电子信息产品的，这就导致物流效率较低和成本较高。

以上模式存在以下弊端：

- 境外交货票数多，时间较长，卡车运输物流成本高，供应商（或代理商）国际物流成本高。
- 当地交货无法实现供应商（或代理商）利润的境外化。
- 在途货物多，频繁清关，报关费居高，一旦海关系统故障，存在违约风险。
- 下游制造商为防止货物断线，导致其原材料库存成本高，资金周转速度慢。

（2）保税仓库出现后的交货模式

随着国家设立保税仓库以及保税区、保税物流园区等特殊监管区域，保税物流形式开始逐渐兴起。不少专业从事保税仓储服务的物流企业利用这一契机开发出新的物流交货模式，以解决电子信息产业链物流效率低下的问题：

区外仓库出入库高效、便捷（7*24 小时送货）的优势，缩短了物流的时间，提高了作业的效率。物流服务商可以根据服务对象不同的需求提供相应的 VMI、DC（分拨中心）服务。

保税物流中心内仓库境内关外的优势，实现出口退税，缩短货物流转的时间，为客户降低成本。

保税仓库模式的出现，明确了产业链各主体的分工，提高整个运作的效率：供应商（或代理商）可以利用服务商（以发行人为例）的网络关系,将其作为中国大陆地区的发货中心，将该地区的客户所需货物集中管理，缩短其交货到当地客户的时间，降低物流成本；下游制造商可以及时调整库存，减少呆滞料的发生，降低原材料，最终实现零库存。专业保税仓储服务商的出现，使得整个产业链的结构更加合理，分工更加明确，上下游厂商能够把精力专注到日常的生产经营之上。

3、国内电子元器件保税仓储业务的基本情况

国内提供“专业电子元器件保税仓储业务”的公司一般情况下仅提供普通的保税仓储业务。

在国内电子信息制造业逐渐发展的过程中，供应商进口产品的种类和数量逐年增加，同时需要仓储服务商提供普通保税仓储业务之外的简单附加业务，包括：货物的产地分检、货物的厂家分检、货物信息录入并建立产品信息追溯系统、货物标签制作等业务。

同时，随着制造商产能的增加和信息产业的迅速变化，制造商需要仓储服务商提供即时的原料供应，最大限度的降低供应时间，最大限度的保证供应的准确性，以保证其流水线作业的通畅。

经过一段时期发展，为满足供应商的要求和制造商的需求，保税仓储业务逐渐增加、丰富了增值服务，包括：物流方案的设计、按制造商要求进行工单配送、

原材料信息管控及不良品调换，全天候的收货和发货等。目前，国内大部分提供保税仓储服务的企业仅能提供以上增值服务的一部分，而能够为供应商和制造商提供以上全方位服务的保税仓储企业数量较少。

一个能够为电子信息产品制造商及其供应商提供全方位增值服务的保税仓储商必须具备以下特征，并且能精确把握业务管理的五大逻辑：

➤ 专业的电子元器件保税仓库需要集中管理型号众多、大小各异的数万种元器件，并努力保持较高的出入库周转效率。以笔记本电脑为例，每台笔记本由外壳、液晶屏、主板、显示卡、散热系统、电源连接器等多个部件组成，每个部件包含成百乃至上千个不同型号的二/三极管、电阻、电容等元器件，并且各类元器件的大小、规格一直处于快速更新换代之中。

➤ 同一型号、规格元器件通常来源于多个供应商（或代理商），每个供应商（或代理商）又同时供应（或代理）多个制造商，不同供应商（或代理商）不同种类、型号的元器件可能存放在同一个保税仓库。为尽可能避免出入库和配送环节发生差错，仓储服务商必须具有较强的管理协调能力。

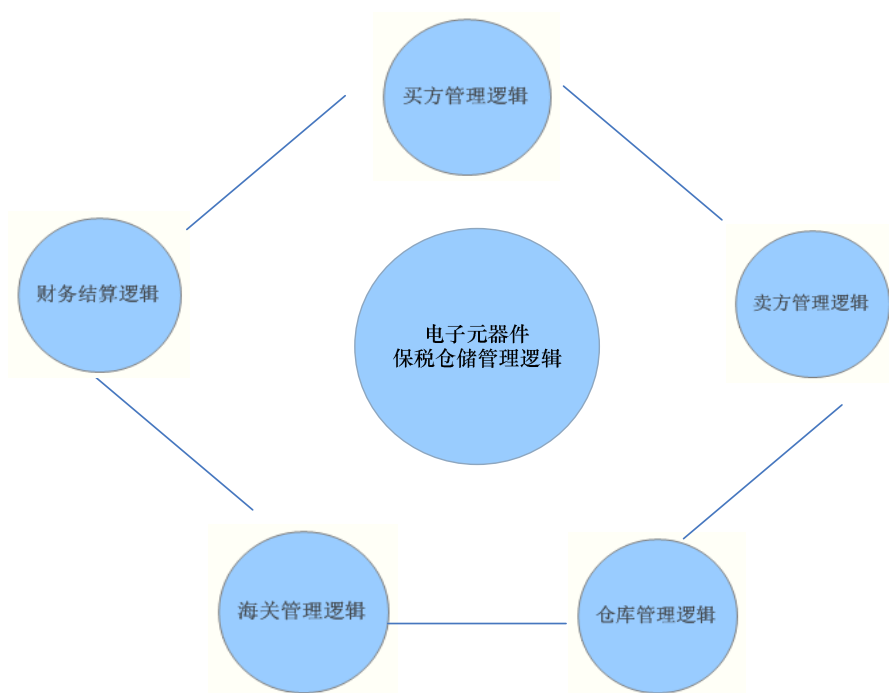
➤ 每颗来自供应商（或代理商）的电子物料均包含相关编码信息，该信息的编排逻辑与不同制造商生产所需物料信息的编排逻辑不完全一致，仅依据供应方的物料信息进行仓储分类管理已不能满足电子信息产业链对物流高效、快捷的要求。专业仓储服务商可以利用其信息管理系统软件，实现供应商（或代理商）物料信息、制造商生产信息和海关部门监管信息要求的有机衔接，提供物流方案设计、仓储货物动态管理及“工单配送”等高端服务。

➤ 电子信息产品制造商普遍采用 JIT 生产模式，即将必要的元器件材料以必要的数量在必要的时间送到生产线，并且只将所需要的元器件材料、只以所需要的数量、只在正好需要的时间送到生产线。地处临近产业区域集群地的电子元器件专业保税仓储服务商不仅要解决仓储面积和容量的限制问题，还要具备与产业链运营相匹配的高周转能力。

➤ 保税物流综合服务在普通物流的基础上叠加了海关监管和保税制度，需要有效解决海关监管的严格性与物流运作的效率性之间的矛盾，其中以电子元器件保税仓储最具代表性。这就要求电子元器件专业保税仓储服务商实现软件管理

系统与海关监管系统充分对接，以保障整个物流环节高效运行。

图 6-11 电子元器件保税仓储管理逻辑



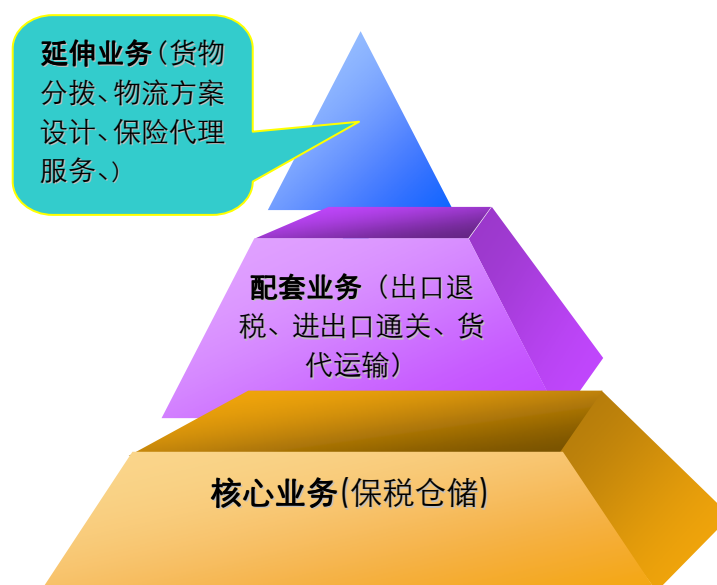
4、发行人保税仓储业务发展情况

本公司前身为昆山新宁公共保税仓储有限公司，成立于 1997 年，于 2000 年 4 月经海关总署批准为公共型保税仓库，专门从事进口保税货物和外商暂存货物的仓储及相关配套服务。

公司自成立以来，有效利用地处电子信息制造业中心——昆山的地理优势，将业务发展重点集中于电子元器件保税仓储管理。21 世纪初，公司与当地的仁宝、纬创、富士康等知名电子信息企业建立战略伙伴关系，并在合作发展过程中，通过输出领先的管理理念、具有竞争力的业务模式和独具优势的业务管理逻辑运用，促进并协同所在区域电子信息产业供应链高效运作。

公司通过在具体业务中对五大管理逻辑的精确把握和持续改善，建立了一套完善的综合物流服务体系，其主营业务逐渐发展成为三部分：核心业务（进出口货物保税仓储）、配套业务（出口退税、进出口通关、货代运输）、延伸业务（货物分拨、物流方案设计、保险代理服务）。

图 6-12 公司主营业务情况



（二）主要服务及流程

本公司从事电子元器件保税仓储业务已有多年，已形成多层次、一体化的标准体系，提供的服务具体包括保税仓储服务、进出口通关、出口退税、货物运输代理服务。

1、保税仓储业务

（1）保税仓储出入库流程

本公司针对电子元器件材料的特性，结合国内外的先进经验，在传统仓储的模式上不断创新，制定了一套与其相匹配的出入库流程：

图 6-13 新宁现代物流入库流程示意图

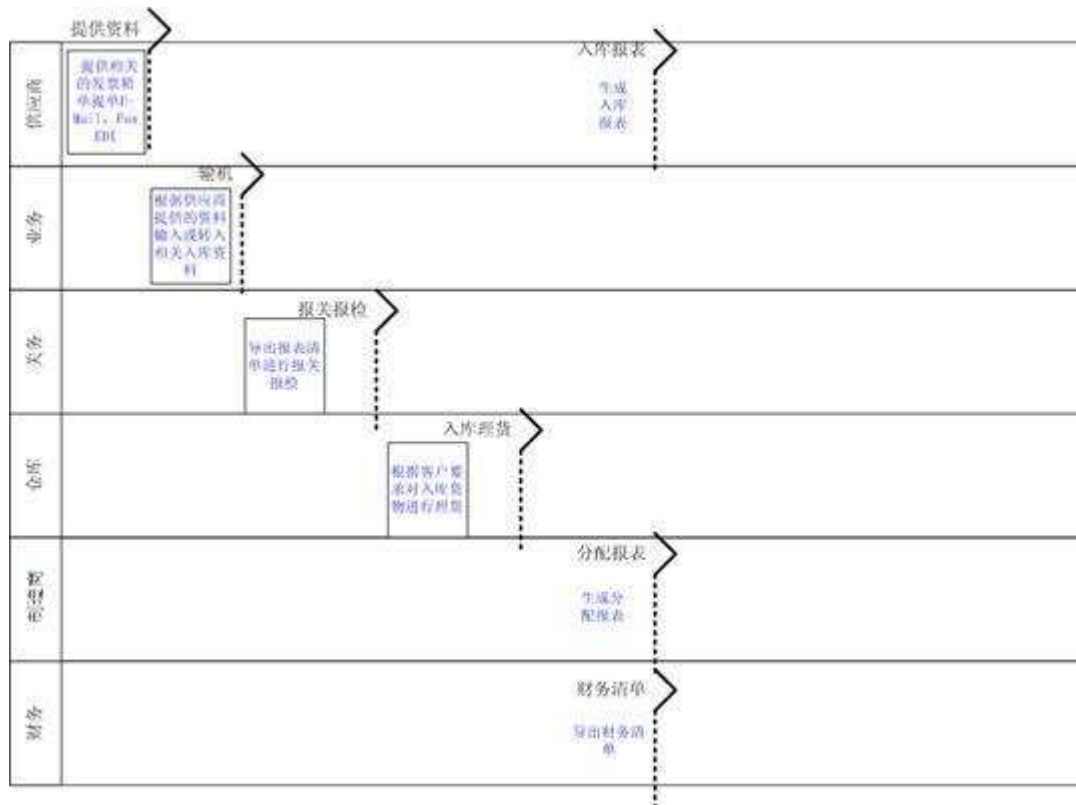
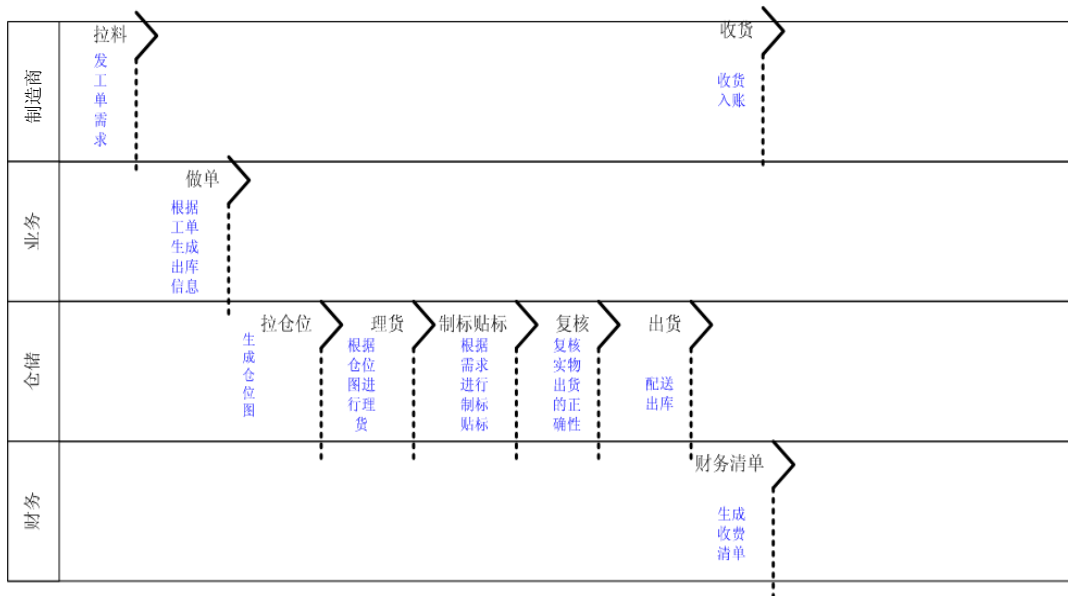
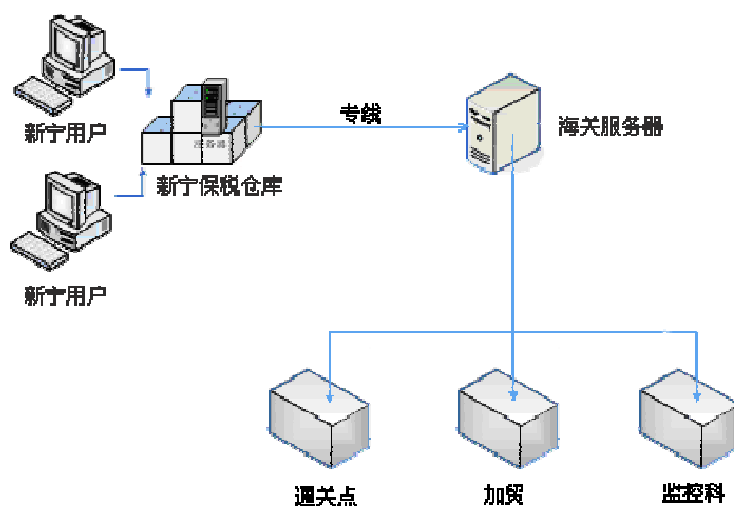


图 6-14 新宁现代物流出库流程示意图



以上整个出入库流程都由物流营运信息管理系统控制，由各部门配合完成的。多年来的实践经验表明，公司的这套系统运转稳定可靠，它的准确高效在行业中享有很高的知名度。

图 6-15 与海关联网示意图



公司通过与供应商（或代理商）、中心制造厂商和海关监管三方实现系统对接，建立起一套完善的数据信息交换体系，不仅满足了海关监管的需要，而且为供求双方减少了物流成本，提高了货物流转的效率，最终实现了电子信息产业链整体结构的优化。

（2）特色增值服务

公司根据客户供应商（或代理商）的委托，以优化其物流过程，节约其物流成本为目的，结合自身情况，开发出一系列特色的高端增值服务。具体包括：

- 根据供应商（或代理商）的工厂及其客户分布情况，为其设计最优化的物流方案；
- 按制造商提供的工单要求进行货物配送
- 提供货物分拣、理货、分装；
- 制、贴标签：一维条形码标签、二维条形码标签、RoHS标签、无铅标签、月份标签等；
- 不良品调换、D/C管控、L/N管控；
- 提供制造商IQC驻仓，实行厂外检验；
- 不同VMI仓库间的库存调拨及逆向物流；

- 其他除工厂制造外的一切材料管理服务。
- 货物保险兼业代理业务。

这些服务贯穿与整个出入库业务流程之中，有效提高供应链的整体响应速度和协同性，更好地满足了服务对象的实际需求，为公司带来了良好的品牌效应，实现了与服务对象之间的双赢。

2、进出口通关业务

进出口通关包括报关、报检业务。

报关、报检是履行海关进出境手续的必要环节。不少制造企业为了降低成本，提高效率，纷纷将该业务外包给专业的报关、报检公司。

公司目前报关、报检业务的开展范围主要以昆山、苏州等二级陆路海关口岸为主，主要情况如下：

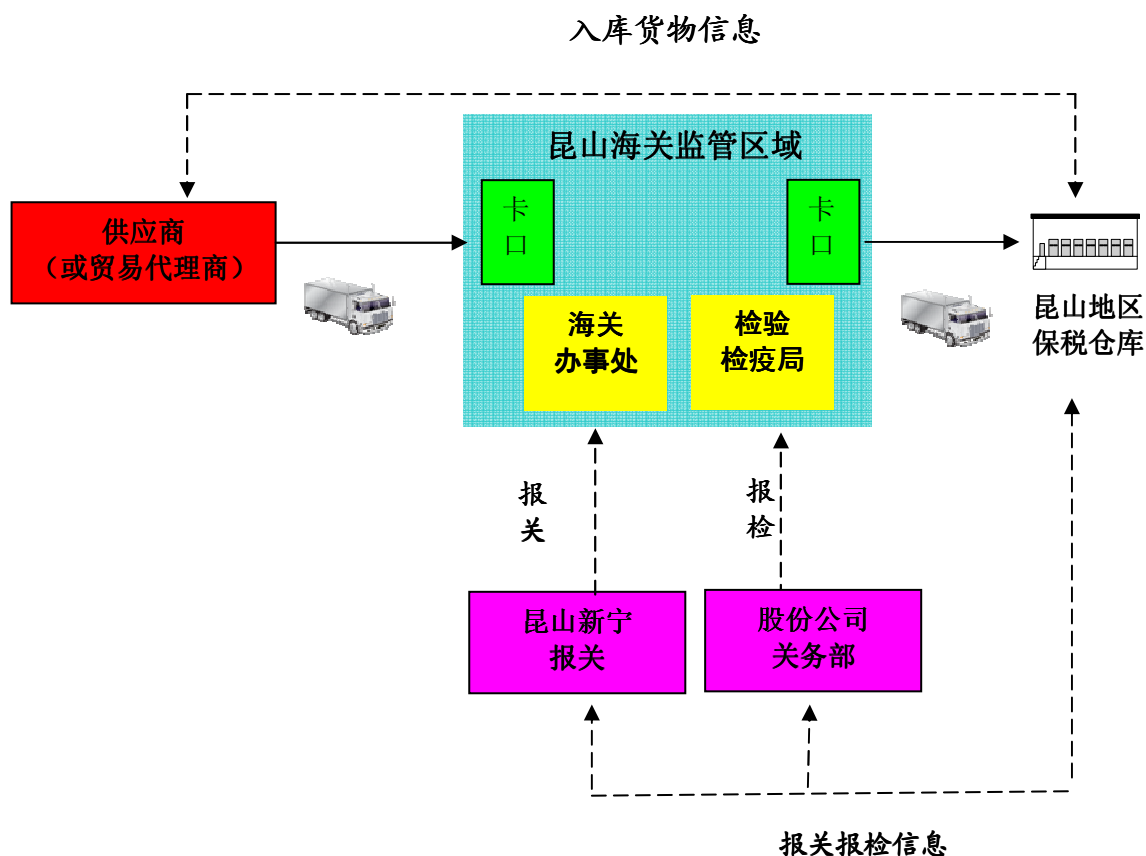
表 6-11 进出口通关业务开展情况

地区	经营业务	开展单位	服务对象
昆山	代理报关	昆山新宁报关	股份公司、昆山新宁物流
	代理报检	股份公司关务部	股份公司、昆山新宁物流
苏州	代理报关	苏州新宁海晨报关	苏州新宁仓储、苏州新宁物流、苏州新宁货代
	代理报检	苏州新宁海晨报关（委托东吴报检公司开展业务）	苏州新宁仓储、苏州新宁物流、苏州新宁货代

注：其余地区报关、报检业务外包给集团外报关公司完成。

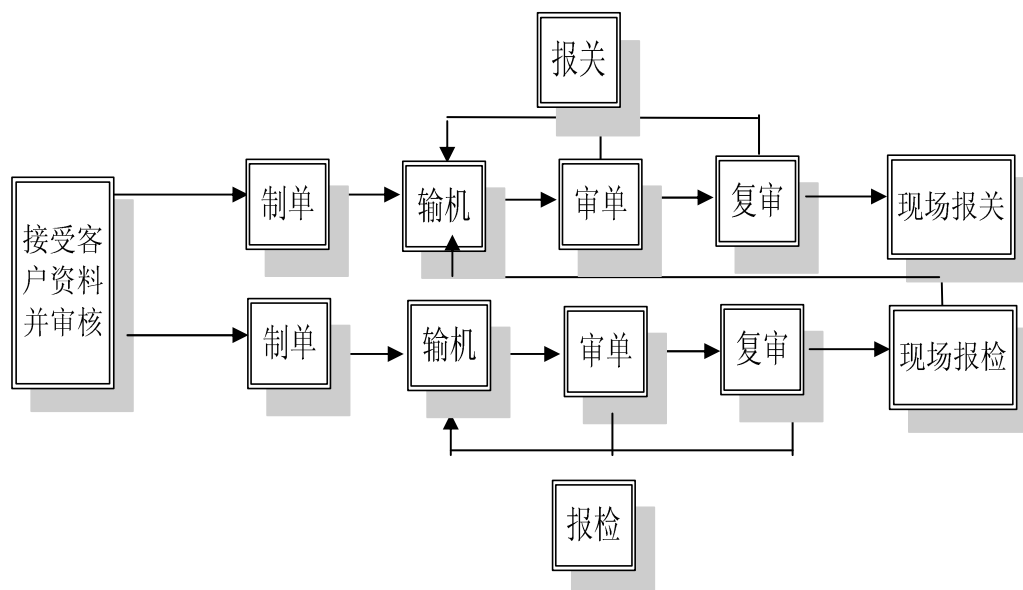
公司及下属子公司基于多年的业务从事经验，在海关、检验检疫局等单位取得了良好的信誉。公司在同行业中较早采用先分批送货后集中报关报检模式，解决了企业仓储成本和资金周转问题。公司较高报关效率，受到客户的好评。另外，公司仓储管理信息系统与海关及重要客户系统实现无缝对接，任何重要信息都能通过该系统及时得到反馈，便于客户及时采取措施，减少损失。

图 6-16 昆山地区进口货物通关流程示意图（以货物入库为例）



注：以上虚线为信息或单据流，实线为货物流；出库流程与入库相反，货物目的地为制造商。

图 6-17 报关、报检单据流程



3、出口退税业务

近年来，海关不断完善和简化特殊监管区域的通关手续和流程，使企业享受

更为便捷的服务，实现国内供应商（或代理商）不间断供货，大大促进了出口和国际采购业务的发展。这些区域具有口岸功能，大陆境内企业的货物出到该区域，即可享受出口退税。这对依靠出口的供应商（或代理商）而言，无疑是一个极大的成本便利和节省。

本公司可以利用集团区内外保税仓库协同运作的优势，提供从为上游供应商（或代理商）办理出口退税到送货至下游工厂的全程一体化服务。

4、货物运输代理业务

货物运输代理（即“货代”）作为物流过程中必不可少环节之一，主要负责接受进出口货物收货人、发货人或其代理人的委托，签发运输单证，履行运输合同、代理少量企业报关等，并按具体服务收取相关费用。

公司及下属子公司货代业务开展情况如下：

- 苏州国际货代与其昆山分公司和江苏华智货代开展货物代理运输业务，负责进、出口货物从一级口岸到公司及下属子公司保税仓库之间的代理运输。
- 新宁货代香港公司负责进、出口货物从国外供应商（或代理商）到国内一级口岸之间的代理运输业务，运作情况详见“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股及参股公司情况 （三）间接控股、参股公司 1、新宁国际货运代理香港有限公司的基本情况（间接控股公司）”

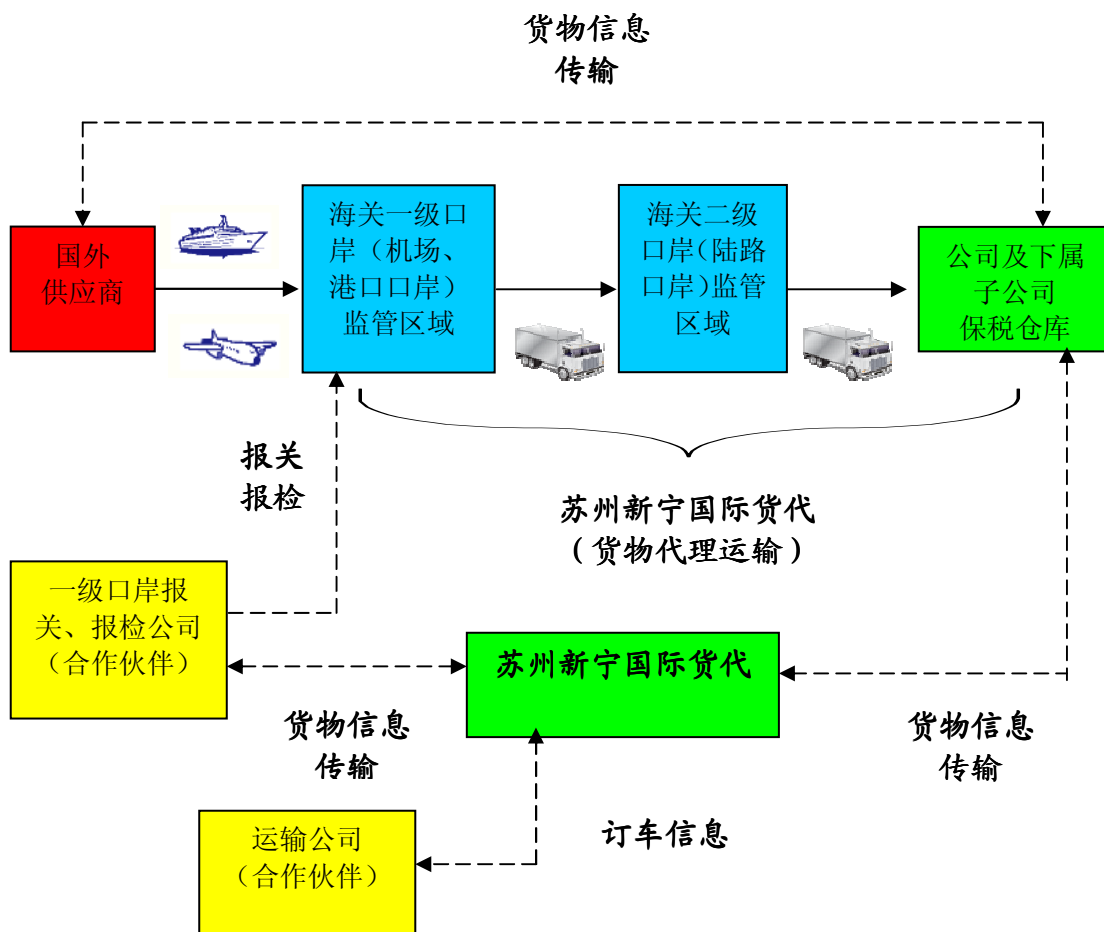
公司为仓储物流服务型企业，下属子公司苏州新宁货代及其控股、参股公司运作模式侧重于整合资源，不拥有运输车队，只提供代理服务。公司及下属子公司涉及物流环节的运输业务全部外包给第三方运输公司，并与其签订合同。

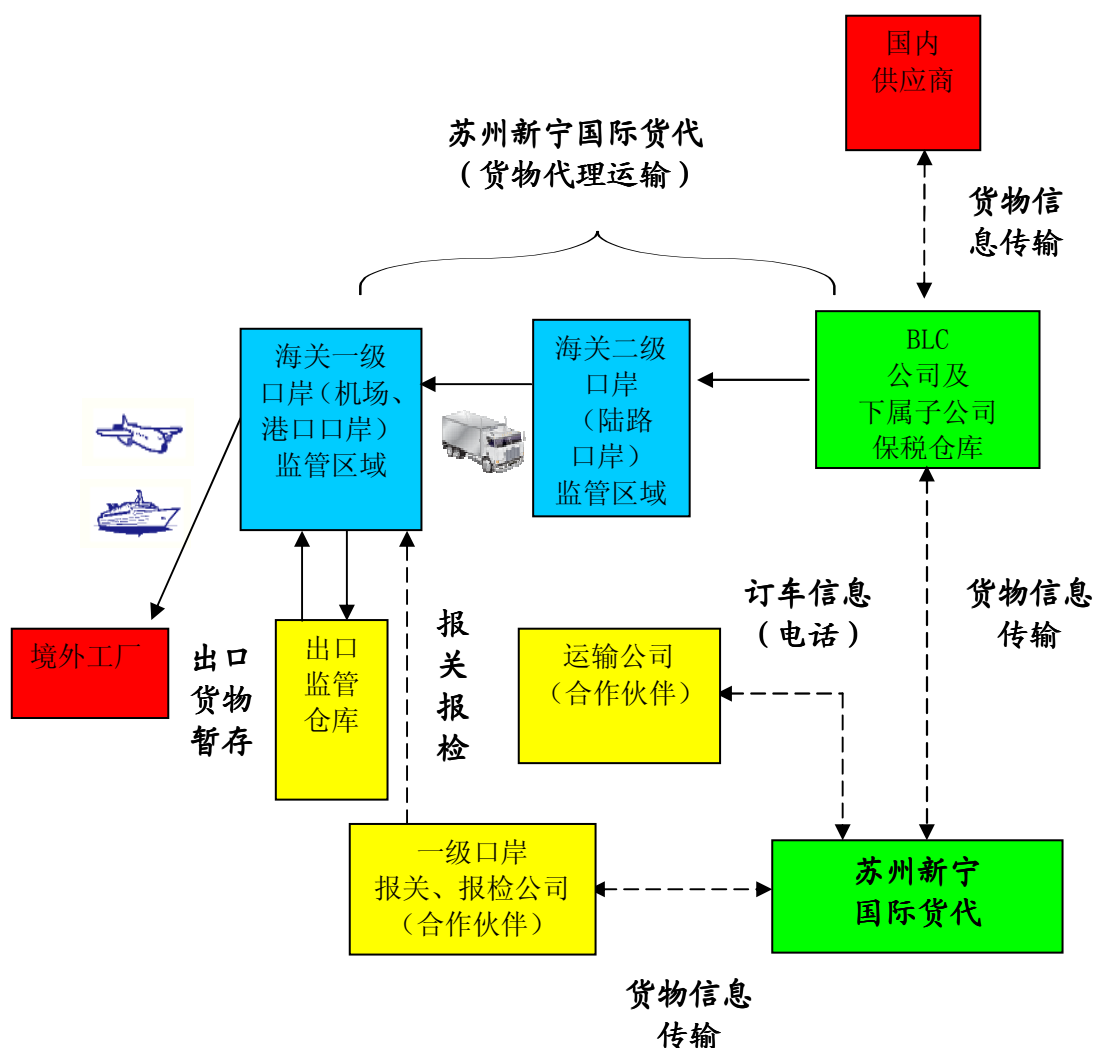
运输业务外包情况详见“第六节 业务和技术 五、发行人业务外包情况。”

货代具体业务流程如下：

图 6-18 货代流程示意图

进口入库：



货物出口：

注：以上两图虚线为信息或单据流，实线为货物流；进口模式中出库流程与入库相反，货物目的地为制造商。

如上图，利用发行人的网络系统优势，苏州新宁货代可以实现与收发货人的信息共享，降低货物运输差错的发生概率，并凭借与合作伙伴之间的信息交流，全程监控整个运输过程，统筹安排每个环节。

(三) 主要服务能力

公司成立以来，一直致力于保税仓储服务，业务规模一直保持较快增长。以下主要从仓储面积、报关业务量、货物周转率等方面列示目前公司主要服务能力情况：

1、仓储面积

表 6-12 截至本招股说明书签署日新宁现代物流及子公司仓储面积统计

单位：平方米

公司名称	租赁面积	自建面积	保税仓库面积	出口监管仓库面积	普通仓库面积
江苏新宁现代物流股份有限公司	4,446	25,153.66	25,153.66		4,446
苏州新宁公共保税仓储有限公司	15,272		15,272		
苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	2,200.59		2,200.59		
苏州新宁物流有限公司	8,432		8,432		
昆山新宁物流有限公司	1,359.375		1,359.375		
淮安新宁公共保税仓储有限公司		4,031.2*	4,031.2		
上海新郁宁物流有限公司	16,035.41		16,035.41		
南京新宁时进仓储有限公司	5,000		2,000	1,000	2,000
福清市新宁万达仓储有限公司	1,772.25		1,772.25		
深圳市新宁现代物流有限公司	3,232				3,232
合计	57,749.63	29,184.86	76,256.49	1,000	9,678

注：以上仓储面积包括仓库面积、堆场面积及库内办公面积，不包括库外办公楼。

*淮安新宁仓储自建的保税仓库于 2009 年 8 月 24 日取得房产证。

2、报关业务量

表 6-13 子公司昆山新宁报关近三年一期报关业务量统计

单位：票

昆山新宁报关近三年一期报关业务量统计			
2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
34,091	60,353	40,125	29,277

表 6-14 子公司苏州新宁海晨报关近三年一期报关业务量统计

单位：票

苏州新宁海晨报关近三年一期报关业务量统计			
2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
21,759	43,318	34,589	7,100

注：昆山新宁报关公司成立于2006年2月；苏州新宁海晨报关公司成立于2006年9月；票为货物数量单位，一票货物可能包含一整箱或一托盘的货物。

3、出入库货物（票数）

表 6-15 新宁现代物流近三年一期出入库票数统计

单位：票

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
入库	11,843	19,146	19,458	17,611
出库	84,567	167,277	91,012	85,807
出入库合计	96,410	186,423	110,470	103,418

注：2008年入库票数有所下降，主要是因为受金融危机影响，供应商调整入库数量；2008年出库票数大幅增加，主要是因为工单配送等增值服务的开展，提高了出库的效率。

（四）主要服务的销售情况

1、盈利定价模式

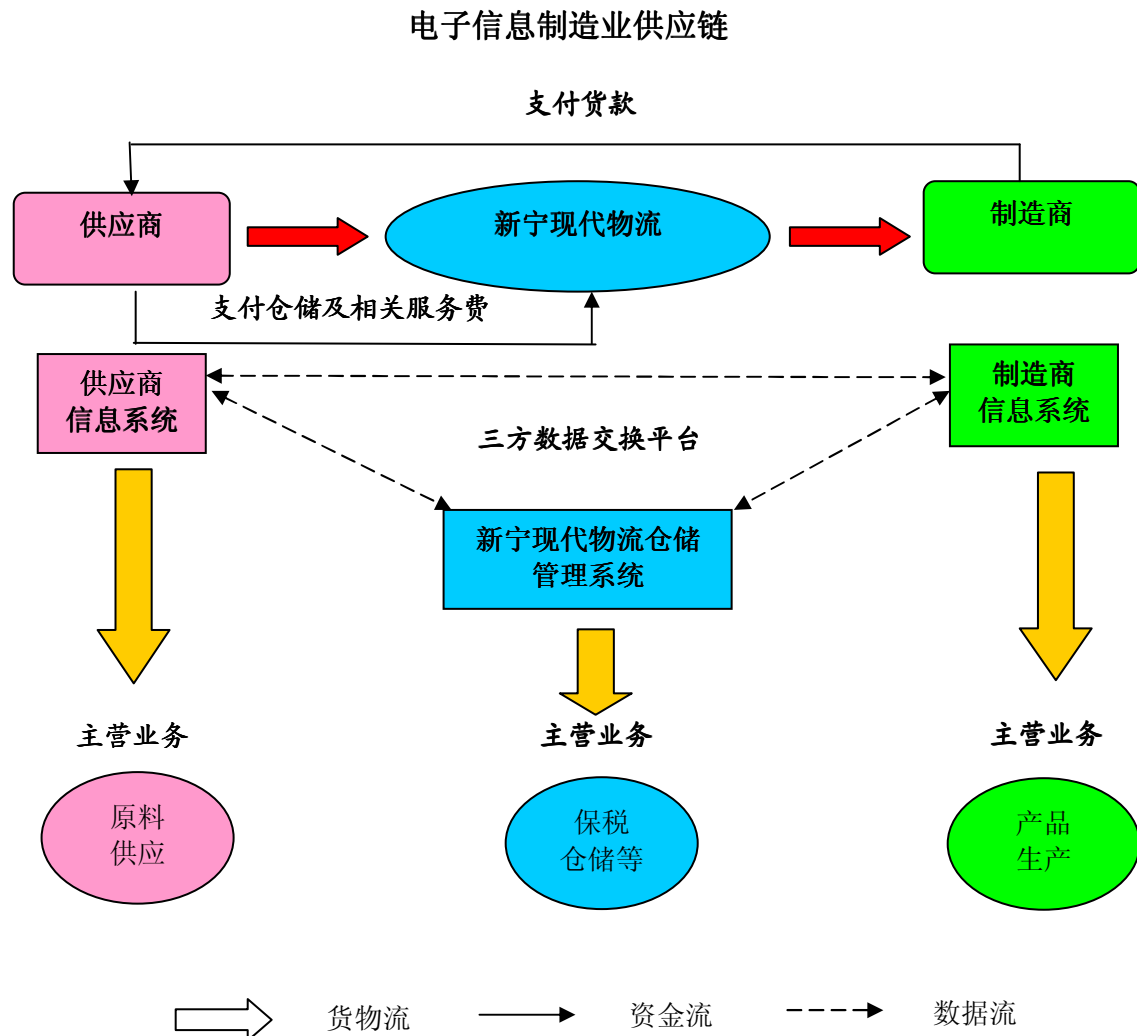
（1）盈利模式

公司围绕电子信息产品制造商的原料供应链管理需求，向制造商及其供应商提供保税仓储、物流方案的设计与实施、进出口通关和货代运输等配套服务，并主要向供应商收取仓储费、仓储服务费及代理送货、报关、报检费，其中仓储费和仓储服务费占总收入的一半以上。

公司的盈利模式有利于公司协调供应链供求关系，有效降低运输和库存成本，提高运作效率；有利于公司供求双方形成稳定的合作关系，专业负责原料供

应、采购与生产的物流全过程，不承担原料生产质量和订单价格等风险；同时，由于整个供应链上下游各方是协同一致的利益共同体，且公司能够对物流全过程进行有效控制，应收款不能及时收回的风险较小。

图 6-19 公司盈利模式示意图



(2) 主要定价模式

具体情况详见“第十节 财务会计信息与管理层分析 十一、盈利能力分析

(四) 利润表主要项目分析 1、营业收入分析 (4) 仓储服务及其他代理服务收费定价参考因素”

2、主要服务的销售

2009年1-6月、2008年、2007年及2006年本公司主营业务收入构成详见“第十节 财务会计信息与管理层分析 十一、盈利能力分析（一）报告期营业收入变动分析 2、主营业务收入变动情况”。

3、各子公司仓库管理及收入情况

发行人根据总体战略规划和业务发展需要在长三角、珠三角等地设立由股份公司投资控股的子公司，且大部分子公司从事与发行人主营业务相似的保税仓储业务。为加强对各子公司的管理控制，充分发挥公司管理优势，凸显核心竞争力，公司除建立一整套完善的制度体系，包括《子公司管理办法》、《仓储部内部控制制度》、《仓库管理制度》等，同时还在实践中通过人事、业务、技术、财务等方面对各仓库实施统一管理：

(1)人事管理：股份公司向各控股子公司委派董事、监事及重要高级管理人员，占子公司董事会、监事会成员的比例保持在二分之一以上；各子公司可不设立董事会，只设立执行董事，执行董事原则上由股份公司委派；委派人员履行委任时的职责，定时与股份公司保持信息沟通，委派人员中专职董事在股份公司董事会、总经理的领导下全权代表股份公司参与子公司的经营决策，并对子公司进行全方位的管理；各子公司重大决策须履行股份公司授权决策程序。

(2)业务管理：股份公司根据总体战略布局和业务发展的需要设立各子公司仓库，由股份公司负责与当地知名客户进行接洽，并由公司专案处为该客户量身定制有关物流配送方案和设计相关保税仓储服务流程；各子公司仓库依据事先制定的作业流程和业务规范与标准，负责具体的业务操作和客户服务；各子公司仓库开展日常经营业务，如签订业务往来、采购原辅材料合同等，需履行相应的审批程序并报股份公司备案后方可实施。各子公司仓库业务开展情况每月上报股份公司总经理办公会议，各子公司总经理在规定时间内向股份公司报批上一年度工作报告及下一年度的经营计划；如遇突发情况，股份公司建立一套与子公司快速反馈体系，进行跟踪监控与评估分析，并提出相关建议和意见。

(3)技术支持和系统管理：股份公司主要核心技术系统为涵盖业务、关务、

仓储、财务等领域的物流营运信息管理系统，其软件著作权专利归发行人所有，该系统被复制并运用于各子公司仓库管理。公司已成立供应链系统管理中心——江苏新宁供应链管理有限公司，并通过委派技术人员到各子公司进行该系统的培训和维护，使子公司仓库管理系统与股份公司的核心管理系统对接，实现对子公司仓库管理系统的技术支持、动态监控和数据备份。随着募投项目之一——供应链管理服务项目的启动运行，公司将建立覆盖发行人及所有子公司的综合仓储管理网络平台，使各子公司仓库管理系统运作依赖于股份公司。

(4)财务管理：股份公司对各子公司进行财务垂直管理，财务人员由股份公司委派；各子公司执行与股份公司统一的财务管理政策，制定与股份公司实行统一的会计制度，在货币资金管理、对外借款、印章管理等重大方面需履行股份公司的授权审批程序后方可实施；股份公司通过推行用友财务软件系统，将各子公司仓库的财务信息都纳入其财务管理系统中，实现有效管控；股份公司通过调用、查询各仓库的出库、入库及存货等信息，随时掌握各仓库的经营情况，借助该系统进行实时监控并设置财务预警。

表 6-16 各仓库营业收入情况

单位：万元

公司(仓库)名称	所属区域	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		收入情况	占比 (%)	收入情况	占比 (%)	收入情况	占比 (%)	收入情况	占比 (%)
新宁现代物流仓库	区外	1,994.41	25.42	4,590.28	32.37	3,985.37	38.74	3,724.88	51.27
苏州新宁仓储仓库	区外	1,539.36	19.62	3,535.87	24.94	3,595.23	34.94	2,458.41	33.84
新宁天骄国际供应链仓库	苏州工业园区保税物流中心	479.01	6.11	1,225.93	8.65	1,768.12	17.19	1013.4	13.95
苏州新宁物流仓库	苏州高新区保税物流中心	977.22	12.46	1,745.56	12.31	483.95	4.70	-	

昆山新宁物流仓库	昆山出口加工区	849.47	10.83	1,217.08	8.58	78.36	0.76	-	
淮安新宁仓储仓库	区外	66.82	0.85	94.83	0.67	-		-	
上海新郁宁物流仓库	上海外高桥保税区	796.19	10.15	441.69	3.11	90.49	0.88	-	
南京新宁时进仓储仓库	区外	109.37	1.39	-		-		-	
福清新宁万达仓储仓库	区外	172.97	2.21					-	
非仓库业务		859.51	10.96	1,328.75	9.37	287.00	2.79	68.64	0.94
合计		7,844.33	100.00	14,179.99	100.00	10,288.52	100.00	7,265.33	100.00

注：

- a) 上述仓库收入=仓储收入+仓储服务收入+代理报关收入+代理报检收入+代理送货收入，包含保税业务收入和非保税业务收入
- b) 上海新郁宁物流仓库包括上海外高桥保税区富特北路仓库和德林路仓库
- c) 宜兴新宁物流仓库目前处于开办期
- d) 上述收入数据为各公司合并抵销后的数据

4、主要客户供应商（或代理商）与知名制造商情况

发行人客户是指与发行人签订仓储合同并按约定付费的对象，主要为电子元器件供应商（或代理商），包括国际知名的泰科、MOLEX、金像、富士康、东芝等逾600家企业，相对分散。发行人同时服务的国内下游电子信息产品制造商包括联想、伟创力、名硕、仁宝、纬创等企业，相对集中，但通常不向其收费。

（1）客户供应商（或代理商）情况

表 6-17 报告期公司对知名客户（供应商或代理商）的销售额、销售毛利情况

客户名称	年份	销售额（元）	销售毛利（元）	占发行人各期营业总收入、毛利总额比例（%）
泰科 【丹沙物流（上海） 有限公司】*	2009年1-6月	5,599,182.57	2,615,938.09	7.14
	2008年	17,265,245.44	8,760,385.53	12.18
	2007年	12,780,580.43	7,130,285.82	12.42
	2006年	12,444,889.42	6,709,039.89	17.13
MOLEX* 莫仕商贸（上海） 有限公司 （包括莫仕集团和宏 致电子股份有限公司）	2009年1-6月	1,366,959.28	638,643.37	1.74
	2008年	2,851,767.65	1,446,986.90	2.01
	2007年	2,133,168.35	1,190,094.62	2.07
	2006年	2,046,862.71	1,103,463.69	2.82
金像 （包括台湾金像电子 有限公司、常熟金像电 子有限公司、和苏州金 像电子有限公司）	2009年1-6月	3,496,241.80	1,633,444.17	4.46
	2008年	6,785,462.34	3,442,943.59	4.79
	2007年	6,099,670.60	3,403,006.23	5.93
	2006年	3,630,473.43	1,957,188.23	5.00
富士康（昆山）电脑 接插件有限公司	2009年1-6月	432,271.71	201,957.34	0.55
	2008年	2,177,705.31	1,104,967.67	1.54
	2007年	699,926.73	390,489.12	0.68
	2006年	223,295.52	120,378.61	0.31

东芝	2009年1-6月	428,489.35	200,190.22	0.55
(包括东芝电子上海有限公司和上海东芝外服货运代理有限公司杭州分公司)	2008年	1,001,345.39	508,082.65	0.71
	2007年	558,500.05	311,587.18	0.54
	2006年	260,045.32	140,190.43	0.36

*丹沙物流（上海）有限公司是泰科电子有限公司指定的物流服务商，它与泰科、公司签订三方协议，代理运作泰科在公司仓库内货物。

莫仕商贸（上海）有限公司代理莫仕集团的货物和宏致电子股份有限公司的货物。

注：由于营业成本无法按单个客户进行分摊，因此单个客户毛利占毛利总额的比例和其营业收入占营业总收入的一致。

报告期内公司前五名客户收入情况详见“第十节 财务会计信息与管理层分析 十一、盈利能力分析（一）报告期营业收入变动分析 4、报告期前五名客户收入分析”。

本公司无对单个客户的销售额超过销售总额50%情况。

报告期的前五名客户中不存在发行人关联方的情况。

持有公司5%以上股份的股东、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、关联方在上述客户中均未占有权益。

（2）知名制造商情况

目前，本公司间接服务的主要电子信息产品制造商大多集中在长三角昆山、苏州、上海等地区。

A、昆山地区：

仁宝电子科技（昆山）有限公司、纬创资通（昆山）有限公司，微盟电子（昆山）有限公司，彩晶光电科技（昆山）有限公司，富士康（昆山）电脑接插件有限公司等

B、苏州地区：

名硕电子（苏州）有限公司，佳能(苏州)有限公司，罗技科技(苏州)有限公司，亚旭电子科技(苏州)有限公司，泰金宝电子（苏州）有限公司

C、南京地区

统宝光电（南京）有限公司

D、上海地区：

统宝光电（上海）有限公司，联想（上海）电子科技有限公司

E、其他地区：

富士康淮安科技园：富誉电子科技(淮安)有限公司、宏恒胜电子科技(淮安)有限公司

报告期内，供应商（公司客户）向知名制造商提供电子元器件，由公司运作整个物流过程。以五大知名制造商为统计中心，发行人向其提供服务的各项数据如下：

表6-18 发行人向五大制造商提供服务情况

制造商名称	年份	发行人服务货物票数（票）	占发行人各期服务总票数比例（%）	发行人服务货物金额（万美元）	占发行人各期服务总金额比例（%）
仁宝	2009年1-6月	65,401	28.01	29,285	14.18
	2008年	136,508	39.93	62,801	20.37
	2007年	58,315	29.44	60,821	25.10
	2006年	51,594	35.10	46,266	26.20
纬创	2009年1-6月	9,512	4.07	13,599	6.59
	2008年	14,067	4.11	31,547	10.23
	2007年	11,082	5.59	18,286	7.55
	2006年	9,467	6.44	14,811	8.39
联想	2009年1-6月	21,718	9.30	52,665	25.50
	2008年	-	-	-	-

	2007年	-	-	-	-
	2006年	-	-	-	-
佳能	2009年1-6月	2,767	1.19	1,432	0.69
	2008年	5,361	1.57	4,184	1.36
	2007年	3,696	1.87	3,483	1.44
	2006年	2,306	1.57	2,119	1.20
名硕	2009年1-6月	76,498	32.76	52,011	25.19
	2008年	144,303	42.21	113,471	36.81
	2007年	94,490	47.70	106,081	43.77
	2006年	54,653	37.18	81,395	46.09

保荐机构通过走访客户，抽查财务凭证、核查业务合同对发行人客户情况核查后认为：发行人业务收入主要来源于电子元器件供应商（或代理商），包括国际知名的泰科、MOLEX、金像、富士康、东芝等逾600家企业，客户相对分散；但同时服务的国内下游电子信息产品制造商主要为联想、伟创力、名硕、仁宝、纬创等企业，相对集中。发行人与供应商（或代理商）、制造商之间形成有机整体，构成电子信息产业链运作的重要环节。

（五）公司主营业务发展的劣势

2006年以来，公司营业收入以每年平均52.73%的速度增长，业务区域、规模不断扩大。但与区域扩张相对应的仓库配套设施建设、软件系统升级维护和高端物流人才引进所需资金的不足，已经制约了公司向外拓展业务的步伐。本次发行募集资金有助于提高公司资本实力并扩大整个业务规模。

四、与发行人业务相关的固定资产和无形资产

（一）固定资产分布情况及成新率

公司固定资产包括房屋建筑物、运输设备以及公司经营业务所使用的服务器、台式电脑、笔记本电脑及其他办公等电子设备。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产原值 66,828,065.73 元，累计折旧 17,421,408.79 元，固定资产净值 49,406,656.94 元，未计提固定资产减值准备，固定资产净额 49,406,656.94 元。

公司无闲置的固定资产，主要电子设备、运输设备和房屋建筑物的账面价值、成新率情况如下：

表 6-19 2009 年 6 月 30 日公司固定资产账面价值、成新率

单位：元

项目	原值	折旧	净值	成新率（%）
房屋及建筑物	32,023,853.00	6,346,571.23	25,677,281.77	79.55
构建物	1,011,489.26	577,713.53	433,775.73	46.58
生产及机械设备	17,550,897.00	5,774,510.91	11,776,386.09	67.04
交通运输车辆	8,629,855.64	2,139,497.48	6,490,358.16	74.41
电子设备	6,366,278.38	2,180,546.152	4,185,732.23	65.70
办公设备	1,245,692.45	402,569.49	843,122.96	69.11

注：构建物包括雨棚、房屋夹热板、地面水磨石、彩钢板大棚、防火墙、防火窗等。

（二）房屋建筑物与土地使用权

1、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司房屋建筑物明细如下：

表 6-20 公司房产权证情况

权利人	证书号	用途	建筑 面积 (平方米)	地点	登记 时间	取得 方式	使用 期限	最近一期 账面价值 (万元)	他项 权利
新 宁 现 代 物 流	昆房权证 张浦字第 171013554 号	厂房	9,647	昆山市张浦 镇阳光路 760 号	2008.12.16	自建*	50 年	1,156.38	无
	昆房权证 张浦字第 171014506 号	南门卫	43.32	昆山市张浦 镇阳光路 760 号	2009.4.14	自建	50 年		无
	昆房权证 张浦字第 171014502 号	重工区	266.27	昆山市张浦 镇阳光路760 号	2009.4.14	自建	50 年		无
	昆房权证 张浦字第 171014503 号	周转 仓库	902.10	昆山市张浦 镇阳光路 760 号	2009.4.14	自建	50 年		无

	昆房权证 张浦字第 171014504 号	K 库	1,032.07	昆山市张浦 镇阳光路 760 号	2009.4.14	自建	50 年		无
	昆房权证 张浦字第 171014505 号	西门卫	26.05	昆山市张浦 镇阳光路 760 号	2009.4.14	自建	50 年		无
	昆房权证 张浦字第 171015175 号	仓储用 房	6,134.10	昆山张浦镇 震阳路479-1 号	2009.7.1	购买	50 年	1,411.35	抵押
	昆房权证 张浦字第 171015176 号	仓储用 房	2,972.56	昆山张浦镇 震阳路479-1 号	2009.7.1	购买	50 年		抵押
淮 安 新 宁 仓 储	淮房权证 开字第 09082180010001 号	工业	4,069.09	淮安经济开 发区鸿海南 路6号3幢	2009.8.24	自建	50 年	暂估入账价值为 689.79万元	无

*该房产是公司控股股东昆山宁昆房产开发有限责任公司自行建造并作为出资投入公司的。

注：同一地址的房产合并计算账面价值。

2、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司拥有三块土地使用权，主要用于仓库及办公楼建设，为日常生产经营管理提供办公场所，明细如下：

表 6-21 公司土地权证情况

权利人	证书编号	取得方式	用途	面积 (平方米)	地点	最近一期末 账面价值 (万元)	取得时间	权利终止时间	他项权利
新宁现代物流	昆国用（2008）第12008114095号	出让	工业	8,667	昆山市张浦镇阳光路760号	113.86	2008.10.30	2044.9.20	无
	昆国用（2009）第12009114052号	出让	工业	17,062.6	昆山张浦镇震阳路479-1号	562.64	2009.6.30	2054.4.20	抵押
昆山新宁物流	昆国用（2009）第12009110019号	出让	工业	14,651	昆山开发区出口加工区经六路西3号	673.36	2009.6.9	2058.4.1	无
淮安新宁仓储	淮A国用（2009出）第4540号	出让	工业	19,997.6	淮安经济开发区鸿海南路6号	575.02*	2009.8.4	2059.7.28	无

*该数字为2009年8月4日暂估入账价值。

（三）软件著作权专利

2007 年 11 月 29 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司取得中华人民共和国国家版权局颁发的《计算机软件著作权登记证书》，具体内容如下表：

表 6-22 软件著作权证书

软件名称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	取得方式
新宁物流营运信息管理系统软件 V1.00	软著登字第 084857 号	2007SR18862	昆山新宁公共保税仓储有限公司	2003.8.1	原始取得

2008 年 4 月 1 日，昆山新宁公共保税仓储有限公司整体变更为江苏新宁现代物流股份有限公司。

2008 年 7 月 9 日，苏州市软件业协会出具《证明》，证明已收到股份公司关于新宁物流劳动信息管理系统软件 V1.00 著作权人更名的申请，且材料齐全，现已上报中华人民共和国国家版权局。

2008 年 8 月 20 日，中国版权保护中心软件登记部出具《受理通知书》，其中记载：“关于 2008 年 8 月 20 日提出的软件名称为新宁物流营运信息管理系统软件版本为 V1.00 的软件著作权登记申请，所提交的申请表文件符合受理条件，予以受理”。

2008 年 9 月 25 日，中华人民共和国国家版权局向股份公司换发了新《计算机软件著作权登记证书》，具体内容如下表：

表 6-23 公司计算机软件著作权情况

软件名称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	取得方式
新宁物流营运信息管理系统软件 V1.00	软著登字第 107961 号	2008SR20782	江苏新宁现代物流股份有限公司	2003.8.1	受让取得

自本次转让后至本招股说明书签署日，公司持有的《计算机软件著作权登记证书》未发生变化。

（四）商标、非专利技术情况

1、商标

表 6-24 新宁现代物流商标情况

商标名称	所有权状况	注册类别	注册证号	注册日期	有效期限
	自有	39	4284664	2008.3.14	2008.3.14- 2018.3.13

2、非专利技术

截至本招股说明书签署日，本公司不拥有非专利技术。

（五）房产租赁情况

截至本招股说明书签署日，本公司及其控制的下属企业尚在租赁期限的租赁房产为仓库及办公用房，共计 16 处，权属明细如下：

表 6-25 公司房产租赁情况

租赁方	出租方	产权 所有方	位置	租赁面积 (平方米)	房屋 性质	合同租赁 期限	合同 年租金 (万元)	备注说明
新宁现代物流	昆山市华盛服装厂	昆山市华盛服装厂	昆山市张浦镇南港沪光路	4,446	仓库	2007 年 9 月 1 日 -2012 年 8 月 31 日	56	无
苏州新宁仓储	苏州市寒山仓储公司	无	新区珠江路 515 号 15 和 16 号库房	17,572.33	仓库、 办公楼及其他场地	2009 年 1 月 1 日 -2011 年 12 月 31 日	253.04	现持有苏州高新区枫桥工业园于 2009 年 7 月 10 日出具的房产合法出租证明
新宁天骄国际供应链	苏州普洛斯物流园开发有限公司	苏州普洛斯物流园开发有限公司	苏州普洛斯物流园一期保税仓库 6 号库东一单元	2,200.59	仓库	2009 年 1 月 1 日 -2010 年 12 月 31 日	96.39	无
昆山新宁物流	昆山出口加工区物流中心有限公司	无	昆山出口加工区中央大道 99 号 4 仓库 B-3 单元	1,359.375	仓库	2009 年 5 月 10 日 -2010 年 5 月 9 日	48.94	现持有昆山出口加工区物流中心于 2008 年 8 月 8 日出具的房产合法出租证明

苏州新宁物流	苏州高新区保税物流中心	无	苏州高新区保税物流中心C4仓库	8,432	仓库	2009年5月1日-2009年12月31日	354	现持有苏州高新区保税物流中心有限公司于2009年6月26日出具的房产合法出租证明
昆山新宁报关	中华人民共和国昆山海关	无	昆山开发区陆路口岸大楼316室	80	办公楼	2009年4月1日-2009年12月31日	15	现持有昆山海关于2009年4月22日出具的房产合法出租证明
苏州新宁海晨报关	苏州海辰物业服务有限公司	无	苏州高新区大同路12号大楼308室	75	办公楼	2009年1月1日-2009年12月31日	11.25	现持有苏州海关机关服务中心于2009年2月16日出具的房产合法出租证明
上海新郁宁物流	上海海氏实业有限公司	上海海氏实业有限公司	上海市外高桥保税区德林路269号	5,758	仓库	2008年3月1日-2011年4月30日	252.20	无
	上海外高桥保税区玖益物资贸易有限公司	上海外高桥保税区开发股份有限公司	上海市外高桥保税区富特北路200号底层B部位	4,066	仓库	2009年1月23日-2012年1月22日	185.51	现持有上海外高桥保税区开发股份有限公司与上海外高桥保税区玖益物资贸易有限公司、上海新郁宁签订的三方协议，同意房产合法转租
	上海外高桥保税区玖益物资贸易有限公司	上海外高桥保税区开发股份有限公司	上海市外高桥保税区富特北路200号A区	3,240	仓库	2009年3月2日-2012年3月31日	147.83	
	上海外高桥保税区玖益物资贸易有限公司	上海外高桥保税区开发股份有限公司	上海市外高桥保税区富特北路200号D区底层C、D部位	1,135	仓库	2009年6月1日-2012年3月31日	51.78	

	上海添速物流有限公司	上海外高桥保税区开发股份有限公司	上海市外高桥保税区富特北路 200 号 D 区	1,836.41	仓库	2009 年 7 月 1 日-2012 年 3 月 31 日	88.48	现持有上海外高桥保税区开发股份有限公司出具的合法出租证明
苏州新宁货代	苏州火炬创新孵化管理有限公司	苏州孔雀电子有限公司	苏州高新区泰山路 2 号	261	办公楼	2008 年 8 月 29 日-2011 年 9 月 29 日	11.59	现持有苏州孔雀电子有限公司与苏州火炬创新孵化管理有限公司的委托协议，同意房产合法出租
南京新宁时进仓储	江苏顺源集团有限公司	江苏顺源集团有限公司	江宁经济开发区殷巷	5,400	仓库	2009 年 4 月 1 日-2012 年 4 月 14 日	119.88	无
福清市新宁万达仓储	福清市万达电子设备有限公司	福清市万达电子设备有限公司	福建省福清市融侨经济开发区清华路北侧	1,772.25	仓库	2008 年 11 月 1 日-2011 年 10 月 31 日	38.28	无
深圳新宁物流	深圳市大工业区投资发展有限公司	深圳市大工业区投资发展有限公司	深圳市龙岗区深圳出口加工区锦绣路启兴工业园 E 栋厂房第 9、10 栋二楼	3,232	仓库	2009 年 7 月 21 日-2010 年 1 月 20 日	54.30	无

截至本招股说明书签署日，公司下属其他子公司通过租赁方式取得的房产面积合计为 60,865.96 平方米（其中仓库租赁面积为 57,749.63 平方米，占仓库总面积的 66.43%）。

表 6-26 报告期内发行人及下属子公司各期仓库租金占同期营业成本的比例

年份	仓库租金（元）	营业成本(元)	各期仓库租金占同期营业成本比例(%)
2006 年	6,301,476.06	33,167,604.42	19.00
2007 年	9,702,556.63	45,325,285.22	21.41
2008 年	12,033,239.02	69,727,967.83	17.26
2009 年 1-6 月	6,738,140.25	41,770,369.25	16.13

目前，发行人及下属子公司暂未取得合法产权的租赁房产面积为 27,518.71 平方米，占租赁总面积的比例为 45.21%，并均持有相关部门或单位出具的合法出租证明。

发行人控股股东锦融投资、实际控制人王雅军先生与杨奕明先生就发行人及其子公司全部租赁房产做出如下承诺：

截止本承诺函出具日，发行人及其子公司通过租赁方式取得的房产，其中有部分暂未取得合法产权，对该部分不拥有合法产权的房屋租赁未来可能面临租赁到期后无法续租、被出租方强制收回房产或其他突发事件导致终止租赁协议的可能性经济损失，锦融投资、王雅军先生与杨奕明先生承诺将对上述可能造成的损失承担相应的责任。

保荐机构通过查阅合同、走访相关部门、实地调研等方式对发行人及其下属子公司所有租赁房产的基本情况进行核查后认为：公司租赁合同中共计 10 处房屋拥有合法的产权，另 6 处房屋虽暂无产权，但均持有相关部门出具的房产合法出租证明，租赁到期后无法续租、被出租房强制收回房产或其他突发事件导致终止租赁协议的可能性较小，不会对发行人的生产经营造成重大不利影响，因而不构成本次发行上市的实质性障碍。

经发行人律师核查，发行人及其子公司租赁合同中涉及部分房屋尚未取得

《房屋所有权证》，但已经取得该些房产系依法用地且可出租的证明。发行人律师认为：该些情形不会对发行人的生产经营造成重大不利影响，不构成本次发行上市的实质性障碍。

（六）许可他人使用资产情况

发行人许可他人使用资产主要包括商标和计算机软件著作权，具体情况详见“第七节 同业竞争与关联交易 二、关联方、关联关系及关联交易 （二）关联交易 2、偶发性关联交易 （3）物流营运信息管理系统和商标许可使用。

五、发行人业务外包情况

近三年一期本公司及下属子公司与主要业务外包(运输、报关业务)的主要客户交易情况（交易额在 50 万元以上）如下：

表 6-27 运输业务外包情况

单位：万元

公司名称	运输业务外包客户	2009 年 1-6 月 交易额	2008 年 交易额	2007 年 交易额	2006 年 交易额
江苏新宁现代物流股份有限公司	昆山宁港货运有限公司	131	377	220	170
苏州新宁公共保税仓储有限公司	苏州富捷货运代理有限公司	166	307	220	200
苏州新宁天骄国际供应链有限公司	昆山泛美国际货运代理有限公司	-	-	-	
苏州新宁物流有限公司	苏州龙马货运有限公司	86	169		
苏州新宁货代	江苏中外运有限公司苏州分公司	90	279		
	苏州工业园区近铁运输服务有限公司	59	-	-	-
	江苏美集体国际物流有限公司昆山分公司	-	96	-	-
	上海恒荣国际货运代理有限公司	-	78	-	-
上海新郁宁物流	上海能捷货运代理有限公司	55	-	-	-

定价依据：本公司寻求具有良好信誉和合法经营的运输服务商，双方友好协

商，签订相关合同，根据市场标准和所处业务范围达成一个标准定价（按月份、车次、吨位、目的地），然后根据运输提供商的实际情况进行调整，并约定事故双方责任和赔偿办法。

表 6-28 报关业务外包情况

单位：万元

公司名称	报关业务外包客户	2009 年 1-6 月 交易额	2008 年 交易额	2007 年 交易额	2006 年 交易额
苏州新宁公共保税仓储有限公司	大田国际货运代理有限公司	52	-	-	-
苏州新宁天骄供应链有限公司	苏州工业园区报关有限公司	-	90	102.5	68

定价依据：双方根据市场价格，经友好协商，按照海关有关规定双方实际情况确立定价标准，并据此收费。收费内容包括：报关费、商检费、退单费以及相关代垫费用。

上述 300 万以上的外包合同情况见“第十五节其他重要事项”之“二、重要合同”之“(八)外包合同”

持有公司5%以上股份的股东、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、关联方在上述客户中均未占有权益。

六、发行人业务经营许可

表 6-29 股份公司及子公司业务经营许可

公司	业务许可
新宁现代物流	➤ 登记日期为 2008 年 7 月 11 日的《中华人民共和国海关保税仓库注册登记证书》，批准设立公共保税仓库，海关编号为（宁）关保库字第 G0029 号。 ➤ 登记日期为 1997 年 2 月 24 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3223930513，有效期至 2011 年 4 月 29 日。 ➤ 登记日期为 2008 年 4 月 30 日的《代理报检单位注册登记证书》，注册登记号为 3200910074，有效期为 3 年，报检区域为昆山出入境检验检疫局及其办事处。 ➤ 由中华人民共和国南京海关于 2008 年 8 月 15 日颁发的

	编号为宁关分决（2008）02034号适用海关A类企业管理认定书。 ➤ 由中国保险监督管理委员会颁发的许可日期为2009年2月3日的《保险兼业代理业务许可证》，机构编码为32058362838483900，代理险种为企业财产保险，有效期至2011年12月31日。
苏州新宁仓储	➤ 登记日期为2008年4月14日的《中华人民共和国海关保税仓库注册登记证书》，批准设立公共保税仓库，海关编号为（宁）关保库字第G0030号。 ➤ 由中国保险监督管理委员会颁发的许可日期为2009年4月8日的《保险兼业代理业务许可证》，机构编码为32050076052711200，代理险种为企业财产保险，有效期至2011年9月27日。 ➤ 登记日期为2004年8月27日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为3205331799，有效期至2011年4月2日。 ➤ 登记日期为2004年9月的《报检单位登记注册证》，单位注册代码为3202003820，有效期至2009年9月。 ➤ 由中华人民共和国南京海关于2008年12月19日颁发的编号为宁关分决（2008）02142号适用海关A类企业管理认定书。 ➤ 发证日期为2007年3月20日的《中华人民共和国道路运输经营许可证》（苏交运管许可苏字320500500863号），经营范围为物流中心（仓储），有效期至2011年3月22日。
新宁天骄国际供应链	➤ 登记日期为2005年8月30日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为3205260307，有效期至2011年8月30日。 ➤ 登记日期为2006年4月14日的《中华人民共和国海关保税物流中心（B型）企业注册登记证书》，批准在苏州工业园区保税物流中心（B型）内设立企业，海关编号为（宁）关中心B企册字第0110号。 ➤ 由苏州出入境检验检疫局于2009年4月14日颁发的《自

	理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为 3202601072。
昆山新宁物流	➤ 登记日期为 2007 年 9 月 3 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3223560006，有效期至 2010 年 9 月 3 日。 ➤ 由中华人民共和国南京海关于 2009 年 4 月 10 日颁发的编号为宁关分决（2009）02051 号适用海关 A 类企业管理认定书。 ➤ 由昆山出入境检验检疫局于 2007 年 8 月 29 日颁发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为 3204601938。
苏州新宁物流	➤ 登记日期为 2006 年 8 月 15 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3205339901，有效期至 2009 年 8 月 15 日，新证书正在办理中。 ➤ 登记日期为 2006 年 9 月 13 日的《中华人民共和国海关保税物流中心（B 型）企业注册登记证书》，批准苏州高新区保税物流中心（B 型）设立企业，海关编号为（宁）关中心 B 企册字第 0208 号。 ➤ 由苏州出入境检验检疫局于 2007 年 2 月 1 日颁发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为 3202602660。
昆山新宁报关	➤ 登记日期为 2006 年 3 月 6 日《中华人民共和国报关企业注册登记证书》，注册登记编码 3223980038，经验范围为代理企业进出口报关业务，有效期至 2010 年 03 月 14 日。 ➤ 由中华人民共和国南京海关于 2008 年 7 月 2 日颁发的编号为宁关分决（2008）12015 号适用海关 A 类企业管理认定书。
苏州新宁海晨报关	➤ 登记日期为 2006 年 10 月 9 日《中华人民共和国报关企业注册登记证书》，注册登记编码为 3205380050，有效期至 2010 年 9 月 8 日，经营范围为江苏省内从事报关业务：自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家

	限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。 ➤ 由中华人民共和国南京海关于 2008 年 12 月 14 日颁发的编号为宁关分决（2008）12033 号适用海关 A 类企业管理认定书。
苏州新宁货代	➤ 登记日期为 2007 年 11 月 12 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3205380054，有效期至 2009 年 11 月 12 日。 ➤ 发证日期为 2009 年 7 月 6 日的《中华人民共和国道路运输经营许可证》(苏交运管许可苏字 320500309375 号)，经营范围为普通货运，有效期至 2013 年 7 月 6 日。
上海新郁宁物流	➤ 登记日期为 2007 年 12 月 27 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3122460611，有效期至 2010 年 12 月 27 日。 ➤ 2008 年 12 月 19 日上海外高桥保税区批准设立区内保税仓库的证明书。 ➤ 由上海出入境检验检疫局于 2009 年 2 月 16 日颁发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为 3100626398。
淮安新宁仓储	➤ 登记日期为 2007 年 12 月 18 日的《中华人民共和国海关保税仓库注册登记证书》，批准设立公共保税仓库，海关编号为（宁）关保库字第 G0018 号。 ➤ 登记日期为 2007 年 11 月 13 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3208960365，有效期至 2010 年 11 月 13 日。 ➤ 由淮安出入境检验检疫局于 2008 年 1 月 3 日颁发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为 3215600775。
南京新宁时进仓储	➤ 登记日期为 2009 年 1 月 12 日的《中华人民共和国海关保税仓库注册登记证书》，批准设立公共保税仓库，海关编号为（宁）关保库字第 G0014 号。 ➤ 登记日期为 2009 年 1 月 12 日的《中华人民共和国海关出口监管仓库注册登记证书》，批准设立出口监管仓库，海关编号为（宁）关出库字第 14 号。

	➤ 登记日期为 2008 年 11 月 3 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3201967172，有效期至 2011 年 11 月 3 日。 ➤ 由南京出入境检验检疫局于 2008 年 11 月 4 日颁发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为 3201602804。
福清新宁万达仓储	➤ 2009 年 7 月 20 日的融关许可加字（2）号中华人民共和国福清海关行政许可申请受理决定书，保税仓库注册登记证书正在办理中。 ➤ 登记日期为 2009 年 3 月 25 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3501964936，有效期至 2012 年 3 月 25 日。
宜兴新宁物流	➤ 登记日期为 2009 年 3 月 16 日的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记编码为 3222962169，有效期至 2012 年 3 月 16 日。 ➤ 编号为宁关加函（2009）96 号的《中华人民共和国南京海关关于同意设立宜兴市新宁现代物流有限公司公共型保税仓库的批复》，相关注册登记证书正在办理中。 ➤ 发证日期为 2009 年 2 月 12 日的《中华人民共和国道路运输经营许可证》（苏交运管许可锡字 320282309224 号），经营范围为普通货运 综合货运站（场）（仓储），有效期至 2013 年 2 月 12 日。
新宁货代香港公司	➤ 下属两名以上员工获香港货运协会、航空公司货运联络小组颁发的管制代理人培训合格证书。按香港民航处的规定，新宁货代香港公司取得货运管制代理人资格。

注：2006年12月26日，国务院批准昆山出口加工区等7家出口加工区进行叠加保税物流功能试点。叠加功能后，出口加工区拥有出口退税功能。昆山新宁物流持有注册地址位于昆山开发区出口加工区中央大道99#4号仓库B单元的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，是昆山出口加工区内合法进驻企业，具备出口退税功能。

七、发行人境外经营情况

表 6-30 发行人境外业务情况

公司名称	成立时间	业务情况
新宁国际货运代理 香港有限公司	2008 年 12 月 30 日	从境外（香港）到内地口岸之间货物代理运输及相关配套服务

香港公司的盈利模式及业务运作情况详见“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股及参股公司情况 （三）间接控股、参股公司 1、新宁国际货运代理香港有限公司的基本情况（间接控股公司）”

八、安全环保措施

（一）劳工、财产安全措施

本公司本着“安全第一、预防为主”的方针，整个业务操作过程严格按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，结合自身的具体情况，制定了健全的安全生产管理制度，并建有完善的各级安全管理网络和劳动保护监察网络。针对电子元器件货物存储条件，可能发生的毁损、丢失、被盗等情况，公司建立了相应的事故急救预案和救援网络体系，并通过购买保险等方式将由此带来的风险。此外，通过与保险公司的合作，公司还开拓了新的业务---保险兼业代理服务，并取得了中国保监会颁发的相关业务许可证。

江苏省昆山市安全生产监督局对本公司安全生产情况出具了证明：“江苏新宁现代物流股份有限公司严格遵守《中华人民共和国安全生产法》等法律、法规关于安全生产方面的规定，严格遵守各项国家标准、行业标准。自 2008 年 6 月以来至本情况说明出具之日止，该公司未有违反安全生产法律、法规之情形，公司及其负责人亦不存在因违反安全生产方面法律法规而受行政处罚之情形”。

（二）环境保护措施

本公司的主要业务涵盖保税仓储管理、物流方案设计、进出口通关及货运代理等多个方面，属于服务行业范畴，自身不涉及实物产品的生产，仓库内存放的货物是电子元器件材料，一般不涉及对环境造成污染。本公司根据环保要求，在

日常业务开展过程中，严格按照环保部门的要求，对整个业务流程实施控制。

江苏省昆山市环境保护局对本公司环保是否符合国家规定出具了证明函：我局辖下江苏新宁现代物流股份有限公司（包括其前身昆山新宁保税仓储有限公司）自设立以来，严格遵守国家有关环境保护方面的法律法规。截至本证明出具之日止，公司未有因违反环境保护方面的法律法规而受行政处罚之情形”。

总体而言，本公司所从事的业务符合国家有关环保的规定。

九、质量控制情况

（一）质量管理体系及标准

1、管理体系

公司自成立以来，一贯视服务质量管理为生命，成立了专门由质管部负责的管控体系，并根据“快捷、安全、周到、准确、诚信”的长期服务质量方针，制定了相应的内部控制制度等规范文件。

2、管理标准

2002年9月，公司通过了ISO9001质量体系认证，并严格按照ISO9001国际体系质量认证的标准执行；在此基础上，采用5s（包含整理、整顿、清扫、清洁、素养等五个方面）现场管理法，引入包括六西格玛在内的管理统计工具，进一步提高了服务质量和效率。目前，公司质量控制标准为：收发准确率 $\geq 99.93\%$ ；货物完好率 $\geq 99.95\%$ ；配送及时率 $\geq 99.9\%$ ；反馈及时率 $\geq 99.9\%$ ；客户满意率 $\geq 99\%$ 。

（二）质量控制主要环节

公司质管部内部控制管理制度主要环节包括：负责公司质量体系文件及外来文件的管理、实施专项稽核（包括中心厂服务质量稽核、供应商服务质量稽核、质量记录稽核、现场流程稽核、库区管理稽核等）、对不合格服务（包含客户投诉）进行稽核、实施5s（包含整理、整顿、清扫、清洁、素养等五个方面）稽核、汇总公司质量目标达成状况及各部门员工绩效考核、实施内部审核、实施员工岗位流程、岗位操作要求考核、测量客户满意度、实施品质检验等。

（三）质量控制成果及纠纷情况

1、质量控制成果

在完善的质量控制体系下，发行人服务质量及客户满意度明显提高，与长三角地区同行业物流服务商相比，形成明显竞争优势，品牌影响力进一步提升。2007 年，股份公司及子公司苏州新宁仓储被江苏省科学技术厅评为江苏省高新技术企业。

与此同时，股份公司及子公司在海关系统的一系列现场检查中得到了专家们的充分肯定。2006 年子公司昆山新宁报关被南京海关评为诚信、规范类报关企业，2008 年股份公司及昆山、苏州地区 6 家子公司又通过了南京海关适用 A 类管理企业标准的认定。

2、服务质量纠纷情况

发行人近三年服务质量状况良好，没有出现过重大因服务质量而产生的纠纷。苏州市昆山质量技术监督局对本公司质量控制情况出具了证明文件：“我局辖下江苏新宁现代物流股份有限公司自设立以来，严格遵守产品质量和技术监督方面的法律法规。截至本证明出具之日，公司未出现违反产品质量和技术监督方面法律、法规而受到行政处罚的情况”。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人及其直接控制企业与发行人同业竞争情况

1、发行人控股股东与发行人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，锦融投资和新加坡籍自然人杨奕明先生各持有发行人 1,818 万股股份，各占发行人发行前总股本的 40.40%，为发行人控股股东。锦融投资目前主要从事项目投资与资产管理，杨奕明先生为新加坡籍自然人，与发行人不存在同业竞争。

2、控股股东直接或间接控制的其他企业与发行人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，锦融投资除投资发行人外未直接或间接控制其他企业。杨奕明先生及其直接或间接控制企业与发行人不存在同业竞争，具体情况详见“本节 同业竞争与关联交易 （一）控股股东、实际控制人及其直接控制企业与发行人同业竞争情况 3、发行人实际控制人与发行人不存在同业竞争”和“4、实际控制人直接或间接控制的企业与发行人不存在同业竞争”。

3、发行人实际控制人与发行人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，王雅军先生通过锦融投资持有发行人 40.40% 股权，杨奕明先生持有发行人 40.40% 股权，王雅军先生与杨奕明先生为发行人实际控制人。

王雅军先生除在锦融投资担任董事长外，不存在在发行人及发行人控股子公司外的企业持股或兼职情况。

杨奕明先生于 2008 年 6 月 30 日前在无锡新德印染制品有限公司和惠康物业管理（苏州）有限公司分别担任总经理。其现均已辞去职务，不存在担任其他职务和持有下列公司股份的情况。

表 7-1 发行人实际控制人杨奕明兼职公司情况

公司名称	任职时间	注册资本（万美元）	经营范围
无锡新德印染制品有限公司	1992.9.29-2008.6.30	410	高档织物面料的织染及后整理加工；生产印花产品、家用纺织品、服装、长毛绒、喷胶棉、缝纫制品
惠康物业管理（苏州）有限公司	2002.7.29-2008.7.3	10	物业管理

截至本招股说明书签署日，杨奕明先生未在与发行人业务相似或相近的其他公司担任职务，其兼职情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属兼职情况（二）其他法人企业任职情况”。

发行人实际控制人与发行人之间不存在同业竞争。

4、实际控制人直接或间接控制的企业与发行人不存在同业竞争

东莞市新宁公共保税仓储有限公司由王雅军先生于 2004 年 4 月 5 日在东莞与其他投资者共同投资设立。2007 年 12 月 27 日，王雅军先生将其持有该公司股份转让给其他投资者自然人冯山迁和孟青青。具体情况详见“第五节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况（四）发行人控股股东及实际控制人基本情况 3、控股股东、实际控制人对外投资情况（2）王雅军先生对外投资情况”。

为避免同业竞争，王雅军先生和东莞新宁仓储股东、执行董事冯山迁先生共同作出承诺如下：

- （1）双方之间不存在任何亲属关系或其他法定关联关系。
- （2）双方之间不存在任何未清偿的重大或较大的债权债务关系，而可能导致双方背离正常商业条件进行交易之情形。
- （3）双方之间不存在任何重大或较大的共同投资行为，而可能导致双方背离正常商业条件进行交易之情形。
- （4）双方之间不存在任何重大或较大的商业委托与被委托关系，如委托持股、委托经营等情形。
- （5）双方各自控制（含与他方共同控制）的公司或企业之间原则上不发生交易；若该些交易应按正常的商业条件进行，并且严格按照国家有关法律、法规

及证监会的规范要求，履行有关程序；双方保证不要求、不接受对方及其控制（含与他方共同控制）的公司或企业在任何一项交易中给予本方优于任何其他三方的条件。

截至本招股说明书签署日，王雅军先生及其配偶伍晓慧女士除投资发行人股东锦融投资之外，不存在其他对外投资情况；杨奕明先生没有与发行人业务相同或相近及与发行人发生关联交易的其他投资，其具体对外投资情况详见“第五节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况（四）公司股东、控股股东和实际控制人基本情况 4、控股股东、实际控制人对外投资情况 （3）杨奕明先生对外投资情况”。

发行人实际控制人直接或间接控制的企业与发行人不存在同业竞争。

（二）发行人其他法人股东与发行人同业竞争情况

发行人法人股东泰禾投资、亿文创投、宁和投资从事业务均为“项目投资管理”，没有直接或间接地从事任何与发行人竞争的业务活动。

（三）发行人为避免同业竞争而出具的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，发行人控股股东锦融投资、实际控制人王雅军先生和杨奕明先生于 2009 年 7 月向发行人出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，内容详见“第五节 发行人基本情况 八、公司实际控制人、主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况 （一）持有公司股份比例 5%以上股东的重要承诺”。

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定披露关联方、关联关系和关联交易。发行人近三年一期关联方及关联关系披露如下：

1、发行人的控股股东、实际控制人

表 7-2 发行人的控股股东、实际控制人与发行人关系

关联方名称	与发行人关系
锦融投资	与杨奕明并列发行人控股股东
杨奕明	与锦融投资并列发行人控股股东、与王雅军共同为发行人实际控制人
王雅军	发行人董事长、与杨奕明共同为发行人实际控制人

2、发行人的控股股东、实际控制人控制的其他企业

王雅军先生曾经控制的东莞市新宁公共保税仓储有限公司情况具体详见“第五节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况 （四）发行人控股股东及实际控制人基本情况3、控股股东、实际控制人对外投资情况（2）王雅军先生对外投资情况”。

3、发行人控股企业

表 7-3 发行人的控股企业与发行人关系

	关联方名称	与发行人关系
1	苏州新宁公共保税仓储有限公司	控股子公司\发行人持股 51%
2	苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	控股子公司\发行人持股 51%
3	苏州新宁物流有限公司	控股子公司\发行人持股 70.6%
4	苏州新宁海晨报关有限公司	控股子公司\发行人持股 51%
5	苏州新宁国际货运代理有限公司	控股子公司\发行人持股 51%
6	昆山新宁报关有限公司	控股子公司\发行人持股 100%
7	昆山新宁物流有限公司	控股子公司\发行人持股 100%
8	淮安新宁公共保税仓储有限公司	控股子公司\发行人持股 51%
9	上海新郁宁物流有限公司	控股子公司\发行人持股 51%
10	南京新宁时进仓储有限公司	控股子公司\发行人持股 55%
11	福清市新宁万达仓储有限公司	控股子公司\发行人持股 51%
12	江苏新宁供应链管理有限公司	控股子公司\发行人持股 100%
13	宜兴市新宁物流有限公司	控股子公司\发行人持股 100%
14	深圳市新宁现代物流有限公司	控股子公司\发行人持股 100%
15	新宁国际货运代理香港有限公司	间接控股公司\发行人控股子公司 苏州新宁国际货代持有其 80%股权

4、发行人曾控股企业

发行人曾经控股的苏州新宁出口监管仓储有限公司于 2007 年 7 月 16 日在苏州市昆山工商行政管理局注册登记设立。苏州新宁出口监管仓储有限公司因从事仓储经营所涉及相关部门批复尚未落实,无法正常开展仓储经营活动,于 2007 年 11 月 2 日经苏州新宁出口监管仓储有限公司股东会决议通过同意注销,并于 2008 年 1 月 22 日经苏州市昆山工商行政管理局核准完成清算注销。自清算注销后,苏州新宁出口监管仓储有限公司不再为发行人的控股子公司。

5、持有发行人 5%以上表决权的法人股东

表 7-4 持有发行人 5%以上表决权的法人股东与发行人关系

关联方名称	与发行人关系
昆山泰禾投资有限公司	持有发行人 11.7%股权
苏州亿文创业投资有限公司	持有发行人 5.0%股权

6、本公司关联自然人

（1）发行人董事、监事及高级管理人员

具体情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 五、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属兼职情况”。

（2）其他关联自然人

其他关联自然人还包括与第（1）项所述人士关系密切的家庭成员,包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶,配偶的父母、兄弟姐妹,子女配偶的父母。

（二）关联交易

1、经常性关联交易情况

发行人近三年一期无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联方股份转让

2007 年 7 月 19 日,苏州新宁物流有限公司董事会决议,同意股东苏州天

骄国际供应链管理有限公司（发行人的子公司，后更名为苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司）30%的股权转让给股东昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身），转让过程真实、合法，相关手续已办理完毕。

根据发行人、新宁天骄国际供应链与苏州新宁物流有限公司签署的《情况说明与承诺》，2007年昆山新宁公共保税仓储有限公司以1,371,208.69元的价格受让苏州天骄国际供应链管理有限公司持有的苏州新宁物流30%股权，系以新宁天骄国际供应链持有的苏州新宁物流30%股权即150万出资扣除其应承担的开办费用计算所得。

根据发行人提供的财务数据，截止2007年7月31日，苏州新宁物流有限公司净资产为500万元。若以2007年7月31日的净资产为基数，30%的股权对应的净资产约为150万元，高于本次股权转让的协议价。此次转让不存在损害发行人利益的情况。

发行人、新宁天骄国际供应链与苏州新宁物流共同声明，该《股权转让协议》已履行完毕，不存在任何现有或潜在的争议与纠纷。同时，股权转让方苏州天骄国际供应链管理有限公司承诺，如果本次股权转让中存在任何定价基础不合理，定价不公平，或有其他违反法律、法规之情形而有损害股份公司之合法利益的，新宁天骄国际供应链愿意承担赔偿责任或补偿责任。

2007年11月2日，昆山新宁报关有限公司股东会决议，同意股东伍晓慧（发行人董事、副总经理）10%的股权即15万元转让给股东昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身），转让过程真实、合法，相关手续已办理完毕。

根据发行人提供的财务数据，截止2007年10月31日，昆山新宁报关有限公司净资产为2,464,833.18元。若以2007年10月31日的净资产为基数，10%的股权对应的净资产约为246,483.32元，高于本次股权转让协议价。此次转让不存在损害发行人利益的情况。

根据伍晓慧、昆山新宁报关有限公司与发行人三方签署的《情况说明与承诺》，该次股权转让价格为15万元人民币，定价基础为昆山新宁报关有限公司的出资额原值，受让伍晓慧持有的昆山新宁报关全部15万元出资；该《股权转让协议》已履行完毕，不存在任何现有或潜在的争议与纠纷。同时，股权转让方

伍晓慧承诺，如果本次股权转让中存在任何定价基础不合理，定价不公平，或有其他违反法律、法规之情形而有损害发行人之合法利益的，伍晓慧愿意承担赔偿责任或补偿责任。

2007 年 11 月 2 日，昆山新宁物流有限公司股东会决议，同意股东伍晓慧（发行人董事、副总经理）10%的股权即 50 万元转让给股东昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身），转让过程真实、合法，价格公允，相关手续已办理完毕。

根据发行人提供的财务数据，截止 2007 年 12 月 31 日昆山新宁物流有限公司的净资产为 5,020,595.52 日元。若以 2007 年 12 月 31 日的净资产为基数，10%的股权对应的净资产约为 502,059.55 元，高于本次股权转让协议价。此次转让不存在损害发行人利益的情况。

根据伍晓慧、昆山新宁物流有限公司与发行人三方签署的《情况说明与承诺》，该次股权转让价格为 50 万元人民币，定价基础为昆山新宁物流有限公司出资额原值，受让伍晓慧持有的昆山新宁物流全部 50 万元出资；该《股权转让协议》已履行完毕，不存在任何现有或潜在的争议与纠纷。同时，股权转让方伍晓慧承诺，如果本次股权转让中存在任何定价基础不合理，定价不公平，或有其他违反法律、法规之情形而有损害发行人之合法利益的，伍晓慧愿意承担赔偿责任或补偿责任。

2007 年 12 月 6 日，苏州亨通海晨报关有限公司（后更名为苏州新宁海晨报关有限公司）股东会决议，同意股东伍晓慧（发行人董事、副总经理）16%的股权即 24 万元转让给股东昆山新宁公共保税仓储有限公司（发行人前身），转让价款的定价基础为原始出资额*转让股权比例，转让过程真实、合法，价格公允，相关手续已办理完毕。”

根据发行人提供的财务数据，截至 2007 年 11 月 30 日的苏州亨通海晨报关有限公司净资产为：2,328,223.14 元。若以 2007 年 11 月 30 日的净资产合计数为基数，16%的股权对应的净资产约为 372,515.70 元，高于本次股权转让协议价。此次转让不存在损害发行人利益的情况。

根据伍晓慧、苏州新宁海晨报关有限公司与发行人三方签署的《情况说明与

承诺》，该次股权转让价格为 24 万元人民币，定价基础为苏州亨通海晨报关的出资额原值，受让伍晓慧持有的苏州亨通海晨报关全部 24 万元出资。三方声明，该《股权转让协议》已履行完毕，不存在任何现有或潜在的争议与纠纷。同时，股权转让方伍晓慧承诺，如果本次股权转让中存在任何定价基础不合理，定价不公平，或有其他违反法律、法规之情形而有损害发行人之合法利益的，伍晓慧愿意承担赔偿责任或补偿责任。

（2）关联方借款

发行人近三年一期关联方借款为控股股东、实际控制人、及其亲属与发行人的资金往来交易，其近三年一期借款余额具体如下：

表 7-5 发行人近三年一期应收关联方借款余额情况

单位：元

交易 帐户	关联方 名称	2009.6.30	2008. 12.31	2007. 12.31	2006. 12.31	借款 用途
其他 应收 款	锦融投资（控 股股东）	-	-	-	454,966.63	资金 周转
	东莞新宁仓 储	-	-	-	1,063,400.00	资金 周转
	宋梅丽（总经 理杨奕明的 配偶）	-	-	-	600,000.00	个人 消费
	伍晓慧（董事 长王雅军的 配偶）	-	-	-	750,000.00	个人 消费
	王亚仙（董事 长王雅军姐 姐）	-	-	530,000.00	180,000.00	个人 消费
	苏静（副总经 理伍晓慧哥 哥的配偶）	-	-	400,000.00	400,000.00	个人 消费
合计		-	-	930,000.00	3,448,366.63	

2008年1月前，存在发行人控股股东、实际控制人及其亲属占用发行人资金的行为，系改制前财务管理不规范所致。在改制辅导期间，资金占用问题已按照上市要求逐步清理。

为避免关联方占用发行人资金，发行人建立了《关联交易管理制度》，规范了资金管理审批权限，完善了财务内控体系；此外，发行人控股股东、实际控制人及其他关联方还出具了《关联交易承诺函》，承诺不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）与发行人进行对其财务状况和经营成果有重大影响的关联交易。

（3）物流营运信息管理系统和商标许可使用

2008年1月2日，发行人与东莞市新宁公共保税仓储有限公司签订了《许可使用协议》，许可东莞新宁仓储使用发行人自主研发的新宁物流营运信息管理系统软件V1.00和发行人注册号为4284664的商标，并约定东莞新宁仓储每年按其税前利润的20%向发行人分别支付系统软件和商标的许可使用费，支付日为下一年的1月，若东莞新宁仓储未实现盈利，则免予支付。

东莞新宁仓储成立之初由发行人实际控制人王雅军先生与其他自然人共同投资成立。2007年12月13日，王雅军先生将其持有东莞新宁仓储的股权转让给其他非关联股东。发行人与东莞新宁仓储签订以上合同的原因为：

- 为解决发行人实际控制人王雅军先生的同业竞争问题。
- 东莞新宁仓储 2004 年成立以后，由于人员派遣和合作方无法专注公司经营等原因，业务始终未进入正常轨道。
- 为给发行人珠三角区域的扩张保留一定基础，发行人决定通过许可使用仓储管理系统和商标的方式支持东莞新宁仓储发展，并按比例享受利润分成。2009 年 7 月，公司决定在深圳设立全资子公司开始实施珠三角扩张战略。

3、偶发性关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

发行人偶发性关联交易对发行人的财务状况和经营成果不存在重大影响。

（三）公司规范关联交易的制度安排

1、发行人《公司章程》对规范关联交易决策与权力的规定

《公司章程》第一百一十条规定：董事会应当确定对外投资、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。

《公司章程》第三十九条规定：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。

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项，有关联关系股东的回避和表决程序如下：

（1）股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（2）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（3）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（4）关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

《公司章程》第一百一十条规定：公司不得为任何非法人单位或个人提供担保。公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。

公司董事会或股东大会审议批准的对外担保，应向股东及时披露，披露的内容包括董事会或股东大会决议、截至信息披露日公司及其控股子公司对外担保总额、公司对控股子公司提供担保的总额。

公司董事、高级管理人员违反上述规定为他人提供担保，给公司造成损失的，

应当承担赔偿责任。

2、《公司关联交易管理制度》对关联交易披露金额的规定

《公司关联交易管理制度》第二十一条到二十三条规定：

（1）公司与关联自然人发生的交易金额（含在连续十二个月内发生的交易标的的相关的同类关联交易累计金额）在30万元以上的关联交易,应当及时披露。

（2）公司与关联法人发生的交易金额（含在连续十二个月内发生的交易标的的相关的同类关联交易累计金额）在300万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易,应当及时披露。

（3）公司与关联人发生的交易金额（含在连续十二个月内发生的交易标的的相关的同类关联交易累计金额）在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外,公司还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构,对交易标的进行审计或者评估,并将该交易提交股东大会审议。

（四）独立董事对关联交易所发表的意见

发行人独立董事经充分核查后认为：“公司近三年一期发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，且均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况”。

（五）规范和减少关联交易的措施

发行人关联方借款已于报告期内偿还。实际控制人王雅军先生和杨奕明先生，控股股东锦融投资和杨奕明先生承诺未来不进行对发行人财务状况和经营成果有重大影响的关联交易，并作出《关联交易承诺函》，具体如下：

自本承诺函签署之日起，其不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）与发行人进行对其财务状况和经营成果有重大影响的关联交易。

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）董事会成员

发行人董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。发行人董事由股东大会选举产生，任期三年，可连选连任，董事任期从就任之日起算，至本届董事会任期届满时为止。董事长由董事会过半数成员选举产生。

董事列表如下：

表 8-1 发行人董事名单及任职情况

姓名	任职情况	提名人	任职期间
王雅军	董事长	锦融投资	2008.4.1--2011.3.31
杨奕明	董事/总经理	杨奕明	2008.4.1--2011.3.31
伍晓慧	董事/副总经理	锦融投资	2008.4.1--2011.3.31
宋梅丽	董事	杨奕明	2008.4.1--2011.3.31
陆群勇	董事	亿文创投	2008.4.1--2011.3.31
张小明	董事	泰禾投资	2008.4.1--2011.3.31
孙 冰	独立董事	亿文创投	2008.4.1--2011.3.31
陈纪元	独立董事	锦融投资、杨奕明	2008.4.1--2011.3.31
俞雪华	独立董事	泰禾投资	2008.4.1--2011.3.31

发行人董事简历如下：

王雅军先生：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：2101021962712x，1962 年出生，本科学历。1980 年毕业于沈阳建筑大学电气自动化专业，1984 年起历任沈阳电车公司技术员、南京机床附件厂车间主任、昆山宁昆房产开发有限责任公司总经理、昆山新宁公共保税仓储有限公司董事长。现任发行人董事长、苏州锦融投资有限公司执行董事。

杨奕明先生：新加坡国籍，护照号码：S1336897Z，1958 年出生，本科学历。1982 年在 Ascom Commodities Pte Ltd 任董事，1992 年在 Fortuneland

holdings Pte Ltd 任总经理、董事，1997 年起在昆山新宁公共保税仓储有限公司任总经理、董事。现任发行人总经理。

伍晓慧女士：中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，大专学历。1984 年在江苏无线电厂工作，1994 年任昆山宁昆房产开发有限责任公司监事，1997 年起在昆山新宁公共保税仓储有限公司任副总经理、董事，2008 年 3 月-2008 年 6 月任公司副总经理、董秘、董事。现任发行人副总经理、董事。

宋梅丽女士：新加坡国籍，1967 年出生，大专学历。1987 年历任 Dharmala Group 秘书、Thanker Pacific Management Sales Spurchase 执行董事、昆山新宁公共保税仓储有限公司董事兼副总经理。现任发行人董事。

陆群勇先生：中国国籍，无境外永久居留权，1972 年出生，本科学历，会计师。1994 年-2001 年任职于苏州交通银行吴县支行，2001 年-2006 年任职于东吴证券有限公司，现任苏州亿文创业投资有限公司总经理。现任发行人董事。

张小明先生：中国国籍，无境外永久居留权，1951 年出生，大专学历。1970 年-1995 年任职于宜兴市和桥供销社，2007 年至今，昆山泰禾投资有限公司总经理。现任发行人董事。

孙冰先生：中国国籍，无境外永久居留权，1975 年出生，大学学历，注册会计师。1997 年起历任上海上会计师事务所有限公司项目主管，上海立信会计师事务所有限公司项目经理、海南分所业务所长、珠海分所业务所长、部门副经理、部门经理、高级经理、主任助理。现任发行人独立董事。

陈纪元先生：中国国籍，无境外永久居留权，1946 年出生，大学学历，一级关务监督。1967 年-1979 年任职于连云港海关，1979 年-1984 年任南京海关副科长、科长，1984 年-2001 年任南京海关副关长、党组成员，2001 年-2004 年任昆明海关关长、党组书记，2004 年-2006 年任南京海关副关长、党组书记（所），2006 年至今任江苏海关学会会长。现任发行人独立董事。

俞雪华先生：中国国籍，无境外永久居留权，1963 年出生，研究生学历，副教授。1984 年-1993 年执教于南京农业大学经管学院，1993 年至今任苏州大学商学院副教授。现任发行人独立董事。

发行人董事的选聘情况如下：

发行人于 2008 年 3 月 20 日召开的创立大会上选举产生了第一届董事会，董事成员分别是：王雅军先生、杨奕明先生、伍晓慧女士、宋梅丽女士、陆群勇

先生、张小明先生、孙冰先生、陈纪元先生、俞雪华先生，其中孙冰先生、陈纪元先生、俞雪华先生为独立董事。

（二）监事会成员

发行人监事由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工监事。发行人监事任期三年，任职期满可连选连任。

监事列表如下：

表 8-2 发行人监事名单及任职情况

姓名	任职情况	提名人	任职期间
周多刚	监事会主席	锦融投资、杨奕明	2008.4.1--2011.3.31
周 博	职工监事	职工代表大会	2008.4.1--2011.3.31
金雪芬	监 事	宁和投资	2008.5.20--2011.3.31

发行人监事简历如下：

周多刚先生：中国国籍，无境外永久居留权，1979 年出生，中专学历。2000 年起任职于昆山新宁公共保税仓储有限公司、苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司，2007 年-2008 年 3 月任上海新郁宁物流有限公司总经理、昆山新宁物流有限公司副总经理、苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司副总经理。现任发行人、监事会主席、业务部经理。

周博先生：中国国籍，无境外永久居留权，1980 年出生，本科学历。2003 年起任职于昆山新宁公共保税仓储有限公司，2004 年-2008 年 3 月任苏州新宁公共保税仓储有限公司业务部副经理。现任发行人职工监事、业务部副经理。

金雪芬女士：中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，中专学历。1999 年 7 月起任职于昆山新宁公共保税仓储有限公司。现任发行人监事、仓储部经理。

发行人监事选聘情况如下：

2008 年 3 月，发行人职工代表大会选举周博先生为职工监事。2008 年 3 月 20 日，发行人召开创立大会选举陈小阳先生、周多刚先生、周博先生为第一届监事会监事。

2008 年 5 月 20 日，发行人召开第一届二次监事会，同意陈小阳先生辞去发行人监事及监事会主席，同时推选金雪芬女士为发行人监事。

2008年6月5日，发行人召开第一届三次监事会，一致选举周多刚先生为发行人监事会主席。

（三）高级管理人员

发行人高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监。总经理杨奕明先生、副总经理伍晓慧女士的简历见董事简历。

发行人其他高级管理人员简历如下：

张瑜女士：中国国籍，无境外永久居留权，1982年出生，大专学历。2005年起任职于苏州新宁公共保税仓储有限公司财务部、上市办。现任发行人董事会秘书。

胡安金先生：中国国籍，无境外永久居留权，1968年出生，本科学历。1991年7月参加工作，曾任上海宝旺实业有限公司财务部经理、上海美华医疗投资管理有限公司副总经理、上海中科合臣股份有限公司审计总监。2009年3月起任发行人财务总监。

发行人高级管理人员选聘情况如下：

2008年3月20日，发行人召开第一届董事会第一次会议聘任杨奕明先生为公司总经理，聘任伍晓慧女士为公司副总经理兼任董事会秘书。

2008年5月20日，发行人召开第一届董事会第三次会议同意伍晓慧女士辞去原公司董事会秘书之职，聘任张瑜女士为公司董事会秘书，聘任马汝柯先生为公司财务总监。

2009年3月6日，发行人同意马汝柯先生辞去公司财务总监之职，聘任胡安金先生为公司财务总监。

（四）其他核心人员

发行人其他核心人员为王雅军、杨奕明、盛雪峰、冯子兴、李化彬，前述人员均为其他核心人员。王雅军先生、杨奕明先生的简历见董事简历。

发行人其他核心人员简历如下：

盛雪峰先生：中国国籍，无境外永久居留权，1978年出生，毕业于西安理工大学。2001年起任昆山新宁公共保税仓储有限公司电脑部经理、苏州新宁公共保税仓储有限公司电脑部经理、苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司电脑部

经理、昆山新宁物流有限公司电脑部经理、上海新郁宁物流有限公司电脑部经理。现任发行人信息技术部经理。

冯子兴先生：中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，本科学历，工程师职称，三级警督。1984 年-1993 年于沈阳建筑大学从事教学及科研工作，期间开发设计的计算机建筑 CAD 软件获国家科技进步三奖，计算机建筑辅助设计获 1986 年国际札幌（日本）图形学学会一等奖，担任摄像的《老年人医学保健》（辽宁电视台）获国家电影电视部、国家卫生部、中国科学委员会白鹤奖三等奖，并在《沈阳建筑大学》学术刊物上发表了《计算机 lisp 语言开发 CAD 系统》，同时参与编纂了《现代生活家庭实用百科全书》第七册电脑，空调及家电部分（辽宁民族出版社一套共 8 册）；1993 年-2004 年于中国刑事警察学院从事教学及科研管理工作，期间参与公安部装备软件开发《警星 CCK 人像摹拟组合系统》，并任警察类大学教材《刑侦摄像及编辑》的副主编；2004 年起任职于昆山新宁公共保税仓储有限公司电脑部。现于发行人信息技术部从事新宁物流营运信息管理系统软件研发工作。

李化彬先生：中国国籍，无境外永久居留权，1982 年出生，本科学历。2003 年 7 月—2004 年 10 月于沈阳卡通科技有限公司任程序员；2004 年 12 月—2008 年 3 月任职于昆山新宁公共保税仓储有限公司电脑部。现任发行人信息技术部程序员。

二、董事、监事、高级管理人员和核心人员的亲属关系

发行人董事长王雅军先生和董事、副总经理伍晓慧女士为夫妇关系，董事、总经理杨奕明先生和董事宋梅丽女士为夫妇关系，发行人的其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间不存在亲属关系。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况

（一）直接持股情况

截至本招股书签署日，发行人董事、总经理杨奕明先生持有发行人 40.40%

的股份，其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属没有直接持有公司股份。

表 8-3 发行人董事、监事、高管、其他核心人员及其近亲属直接持股情况

职务	姓名	发行人处任职情况	直接持有公司股份	
			持股数额 (万股)	持股比例 (%)
董事	王雅军	董事长、其他核心人员	-	-
	杨奕明	董事、总经理、其他核心人员	1,818	40.4
	伍晓慧	董事、副总经理	-	-
	宋梅丽	董 事	-	-
	张小明	董 事	-	-
	陆群勇	董 事	-	-
	孙 冰	独立董事	-	-
	陈纪元	独立董事	-	-
	俞雪华	独立董事	-	-
监事	周多刚	监事会主席	-	-
	周 博	职工监事	-	-
	金雪芬	监事	-	-
高级管 理人员	杨奕明	董事、总经理、其他核心人员	1,818	40.4
	伍晓慧	董事、副总经理	-	-
	张 瑜	董事会秘书	-	-
	胡安金	财务总监	-	-
其他核 心人员	王雅军	董事长、其他核心人员	-	-
	杨奕明	董事、总经理、其他核心人员	-	-
	盛雪峰	信息技术部经理	-	-
	冯子兴	信息技术部	-	-
	李化彬	信息技术部	-	-

（二）间接持股情况

截止本招股书签署日，发行人部分董事、监事、高级管理人员、其他核心人

员及其近亲属通过公司股东锦融投资、泰禾投资、亿文创投和宁和投资间接持有发行人股份，具体情况如下：

表 8-4 发行人董事、监事、高管、其他核心人员及其近亲属间接持股情况

姓名	任职情况	直接持股情况			合计持有公司股份	
		公司名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	持股数额 (万股)	持股比例 (%)
王雅军	董事长、其他核心人员	锦融投资	420	84.00	1,527.12	33.94
伍晓慧	董事、副总经理	锦融投资	80	16.00	290.88	6.46
张小明	董 事	泰禾投资	750	50.00	263.25	5.85
陆群勇*	董 事	亿文创投	-	-	0.4079	0.009065
周多刚	监事会主席	宁和投资	89.6	28.87	32.48	0.72
金雪芬	监 事	宁和投资	8.8	2.93	3.2963	0.07
周 博	职工监事	宁和投资	86.8	28.93	32.53	0.72
盛雪峰	核心技术人员（信息技术部经理）	宁和投资	91.7	30.57	34.39	0.76
陈小阳	董事长姐姐之配偶	宁和投资	8.8	2.93	3.2963	0.07

注：（1）合计持有公司股份数额的计算：在锦融投资、泰禾投资及宁和投资持股比例乘以锦融投资、泰禾投资及宁和投资直接或间接持有本公司股份数额的合计。

（2）合计持有公司股份的持股比例计算：合计持有公司股份数额除以本次发行前公司总股本。以上股数精确到每股。

（3）*董事陆群勇通过持有亿文创新资本管理有限公司 18.5%的股权，亿文创新资本管理有限公司持有亿文创投 0.98%的股权，亿文创投持有本公司 5%的股权。

（三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股变动情况

自发行人设立以来，由于发行人股东宁和投资发生股权转让情况，导致部分董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持有发行人股份发生增减变动。宁和投资股权变化情况详见“第五节 发行人基本情况 三、发行人和

主要发起人情况（六）其他股东基本情况”。

截至本招股说明书签署日，除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份未发生变动。

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接和间接持有发行人股份未被质押、冻结，也未被设定其他它项权利。锦融投资、昆山泰禾、亿文创投和宁和投资持有的发行人的股份也未被质押、冻结或者被设定其他它项权利。

四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属的其他对外投资情况

东莞市新宁公共保税仓储有限公司详见“第五节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况（四）发行人控股股东及实际控制人基本情况 3、控股股东、实际控制人对外投资情况（2）王雅军先生对外投资情况”。

杨奕明先生对外投资情况详见“第五节 发行人基本情况 三、发行人和主要发起人情况（四）公司股东、控股股东和实际控制人基本情况 4、控股股东、实际控制人对外投资情况 （3）杨奕明先生对外投资情况”。

除上述列明的投资情况外，发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属无其他对外投资情况。

五、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属报酬情况

（一）发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属从发行人及其关联方取得报酬情况

1、发行人的董事长、总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业领取薪酬的情况。

2、发行人董事、监事、高管人员最近一年从发行人及关联企业领取收入情

况如下：

表 8-5 发行人董事、监事、高管和其他核心人员领薪情况

姓名	在发行人职务	年薪 (万元)	是否在发行人专职领薪
王雅军	董事长、其他核心人员	126	是
杨奕明	董事、总经理、其他核心人员	126	是
伍晓慧	董事、副总经理	37.3	是
宋梅丽	董 事	24	是
张小明	董 事	0	否
陆群勇	董 事	0	否
孙 冰	独立董事	0	否
陈纪元	独立董事	0	否
俞雪华	独立董事	0	否
周多刚	监事会主席	18.2	是
周 博	职工监事	8.3	是
金雪芬	监 事	11.6	是
张 瑜	董事会秘书	12	是
胡安金 (注)	财务总监	19.2	是
盛雪峰	信息技术部经理 (其他核心人员)	15.7	是
冯子兴	无(其他核心人员)	6.4	是
李化彬	无(其他核心人员)	6.2	是

注：胡安金于 2009 年 3 月 6 日被聘为发行人财务总监；原财务总监为马汝柯，任职时间为 2008 年 5 月 20 日-2009 年 3 月 6 日，现其任发行人财务副总监。

（二）独立董事津贴政策

2008 年 5 月 20 日，发行人 2008 年第二次临时股东大会审议通过独立董事每人每年津贴为 5 万元（含税）。

（三）发行人对上述人员其他待遇和退休金计划

截至本招股书签署日，发行人对上述人员没有其他待遇和退休金计划。

六、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属兼职情况

（一）发行人关联企业兼职情况

表 8-6 截至本招股说明书签署日发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属在关联企业兼职情况

姓名	兼职单位	现兼职情况	兼职单位与本公司关系
王雅军	苏州锦融投资有限公司	执行董事、总经理	发行人控股股东
	苏州新宁公共保税仓储有限公司	董事长	发行人控股子公司
	苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	董 事	发行人控股子公司
	昆山新宁物流有限公司	执行董事、总经理	发行人全资子公司
	苏州新宁物流有限公司	董事长	发行人控股子公司
	昆山新宁报关有限公司	执行董事	发行人全资子公司
	苏州新宁海晨报关有限公司	董事长	发行人控股子公司
	上海新郁宁物流有限公司	董事、总经理	发行人控股子公司
	苏州新宁国际货运代理有限公司	董事长	发行人控股子公司
	南京新宁时进仓储有限公司	董事、总经理	发行人控股子公司
	福清新宁万达仓储有限公司	董 事	发行人控股子公司
	淮安新宁公共保税仓储有限公司	董事长	发行人控股子公司
	江苏新宁供应链管理有限公司	董事长	发行人全资子公司
	宜兴市新宁现代物流有限公司	执行董事	发行人全资子公司
	深圳市新宁现代物流有限公司	董事长	发行人全资子公司
	新宁国际货运代理香港有限公司	董 事	发行人间接控股公司
杨奕明	苏州新宁公共保税仓储有限公司	董事、总经理	发行人控股子公司
	苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	董事、总经理	发行人控股子公司

	苏州新宁物流有限公司	董事、总经理	发行人控股子公司
	昆山新宁报关有限公司	总经理	发行人全资子公司
	苏州新宁海晨报关有限公司	董 事	发行人控股子公司
	上海新郁宁物流有限公司	董 事	发行人控股子公司
	苏州新宁国际货运代理有限公司	副董事长	发行人控股子公司
	南京新宁时进仓储有限公司	董 事	发行人控股子公司
	福清新宁万达仓储有限公司	董事、总经理	发行人控股子公司
	淮安新宁公共保税仓储有限公司	董 事	发行人控股子公司
	江苏新宁供应链管理有限公司	董事、总经理	发行人全资子公司
	深圳市新宁现代物流有限公司	董事、总经理	发行人全资子公司
伍晓慧	苏州锦融投资有限公司	监 事	发行人控股股东
	苏州新宁公共保税仓储有限公司	副总经理	发行人控股子公司
	苏州新宁物流有限公司	副总经理	发行人控股子公司
	昆山新宁物流有限公司	监 事	发行人全资子公司
	昆山新宁报关有限公司	监 事	发行人全资子公司
	苏州新宁海晨报关有限公司	董 事	发行人控股子公司
	南京新宁时进仓储有限公司	监 事	发行人控股子公司
	江苏新宁供应链管理有限公司	监 事	发行人全资子公司
宋梅丽	苏州新宁公共保税仓储有限公司	董 事	发行人控股子公司
	苏州新宁海晨报关有限公司	副总经理	发行人控股子公司
	南京新宁时进仓储有限公司	董 事	发行人控股子公司
张小明	昆山泰禾投资有限公司	总经理	发行人股东
陆群勇	苏州亿文创业投资有限公司	总经理	发行人股东
周多刚	苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	副总经理	发行人控股子公司
	昆山新宁物流有限公司	副总经理	发行人全资子公司
	上海新郁宁物流有限公司	监 事	发行人控股子公司
周博	苏州新宁公共保税仓储有限公司	副经理	发行人控股子公司
金雪芬	苏州新宁公共保税仓储有限公司	仓储部经理	发行人控股子公司
	昆山新宁物流有限公司	仓储部经理	发行人全资子公司

张瑜	深圳市新宁现代物流有限公司	监 事	发行人全资子公司
胡安金	淮安新宁公共保税仓储有限公司	董 事	发行人控股子公司
	苏州新宁国际货运代理有限公司	监 事	发行人控股子公司
陈小阳	苏州新宁公共保税仓储有限公司	行政部经理	发行人控股子公司
	昆山新宁物流有限公司	行政部经理	发行人全资子公司

（二）其它法人企业任职情况

表 8-7 截至本招股说明书签署日发行人董事、监事、高级管理人员、
其他核心人员及其近亲属在其他法人企业情况

姓名	发行人职务	任职单位	任职情况
杨奕明	董事、总经理	FORTUNELAND HOLDING PTE LTD (新加坡)	董事
		SINTEX TEXTILE(S)PTE LTD (新加坡)	董事
孙冰	独立董事	立信会计师事务所有限公司	主任助理
俞雪华	独立董事	苏州大学	商学院副教授
陈纪元	独立董事	江苏海关学会	会长

截至本招股书签署日，除上述人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属没有在其它法人企业任职的情况。

七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属与发行人签署协议及承诺情况

在发行人任职并领薪的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属均与发行人签订了《劳动合同》，合同对上述人员的权力义务进行了详细规定。

发行人其他核心人员王雅军、杨奕明、盛雪峰、冯子兴、李化彬均与公司签订了《保密协议》，协议上对上述人员应付的保密义务和承担相应法律责任进行了详细规定。

发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员有关股份锁定的承诺详见“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人股本情况”之“（七）发行前股东所持有

股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”和“八、公司实际控制人、主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况”之“（二）本公司董事、监事、高级管理人员重要承诺及其履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员任职资格均符合国家法律法规的有关规定，未有下列情形发生：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大的债务到期未清偿。

九、董事、监事、高级管理人员近两年发生变动的情况及原因

最近两年发行人控股股东为锦融投资和杨奕明先生，未发生变化；王雅军先生和杨奕明先生一直为发行人实际控制人；经营团队保持稳定；发行人的主营业务没有发生变化；以下人员变动对公司日常管理不构成影响，也不影响公司的持续经营。

（一）董事变动

2008年3月20日，因发行人引入境内法人投资者、改制设立股份公司，发行人股权结构发生变化，同时发行人增选孙冰、陈纪元、俞雪华为独立董事，董事会成员由王雅军、伍晓慧、杨奕明、宋梅丽变更为王雅军、杨奕明、伍晓慧、宋梅丽、陆群勇、张小明、孙冰、陈纪元、俞雪华。

（二）监事变动

1、2008年3月，因改制设立股份公司，发行人增设监事会，其成员为陈小阳、周多刚、周博。陈小阳被推选为监事会主席。

2、2008年5月20日，发行人第一届二次监事会同意陈小阳辞去监事一职，并推选金雪芬为发行人监事，监事会成员由陈小阳、周多刚、周博变更为周多刚、周博、金雪芬。

3、2008年6月5日，发行人第一届三次监事会一致选举周多刚先生为监事会主席。

（三）高管变动

1、2006年初至今，发行人总经理职务一直由杨奕明先生担任，副总经理职务一直由伍晓慧女士担任。

2、2008年3月20日，发行人召开第一届董事会第一次会议聘任伍晓慧女士兼任公司董事会秘书。

3、2008年5月20日，发行人召开第一届董事会第三次会议同意伍晓慧因个人原因辞去原兼任董事会秘书职务，聘任张瑜为董事会秘书，同时聘任马汝柯先生为财务总监。

4、2009年3月6日，发行人召开第一届董事会第七次会议同意马汝柯先生因个人原因辞去财务总监之职，同时聘任胡安金先生为财务总监。公司为优化人员结构，提高财务管理水平，公司综合考虑了马汝柯先生的特殊情况和公司经营及人才引进的需要，同意其辞去财务总监职务，并任命其为财务副总监。

最近两年及一期，发行人董事、监事及高管人员均未发生重大变动。

第九节 公司治理

一、发行人法人治理制度建立健全及运行情况

发行人于2008年3月20日召开创立大会审议并通过了根据《公司法》等法律法规规章制定的《公司章程》，于2008年5月20日召开第一届董事会第三次会议、2008年6月5日召开第二次临时股东大会审议并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，于2008年5月20日召开第一届董事会第三次会议审议并通过了《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。发行人于2008年5月20日召开第一届董事会第三次会议、2008年6月5日召开第二次临时股东大会审议并通过了《独立董事工作制度》、《关联交易制度》、《对外投资管理制度》、《融资管理制度》，于2008年7月5日召开第一届董事会第四次会议、2008年7月22日召开第三次临时股东大会审议并表决通过了《对外担保决策制度》、《财务预算报告管理办法》，于2008年9月12日召开第一届董事会第五次会议审议并表决通过了《财务总监工作细则》、《子公司管理办法》、《内部审计管理制度》、《内部控制制度》、《薪酬管理制度》、《考核管理制度》，于2009年7月1日召开第一届董事会第八次会议、2009年7月16日召开2009年第一次临时股东大会审议并表决通过了《公司章程》（上市后适用）、《股东大会议事规则》（上市后适用）、《募集资金管理细则》（上市后适用）、《信息披露管理制度》（上市后适用），发行人已逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

（一）股东大会的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，发行人于2008年3月20日召开创立大会审议并通过了《公司章程》，于2008年5月20日召开第一届董事会第三次会议、2008年6月5日召开第二次临时股东大会审议并通过了《股东大会议事规则》，并于2009年7月1日召开第一届董事会第八次会议、2009年7月16日召开

2009 年第一次临时股东大会审议并表决通过了《公司章程》（上市后适用）和《股东大会议事规则》（上市后适用）对股东大会的权责和运作进行了具体规定。此后，股东大会规范运作。股东大会的运行情况如下：

1、股东的权利和义务

发行人公司章程规定，公司股东享有下列权利：

- 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；
- 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；
- 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- 本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- 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；
- 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；
- 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

发行人公司章程规定，公司股东承担以下义务：

- 遵守法律、行政法规和本章程；
- 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- 除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- 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。

- 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

发行人公司章程规定，公司股东大会是公司的权力机构，依法行使以下职权：

- 决定公司的经营方针和投资计划；
 - 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；
 - 审议批准董事会的报告；
 - 审议批准监事会报告；
 - 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
 - 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
 - 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
 - 对发行公司债券作出决议；
 - 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
 - 修改公司章程；
 - 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
 - 审议批准第四十一条规定的担保事项；
 - 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
 - 审议批准变更募集资金用途事项；
 - 审议股权激励计划；
 - 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。
- 上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会的议事规则

（1）会议的召开和举行

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 1 次，

应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。公司召开股东大会，召集人将在年度股东大会召开20日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。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个工作日内向股东说明原因。

（2）提案的提交和表决

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，公告临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，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公司章程第五十二条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的全部具体内容。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发布股东大会通知或补充通知时将同时披露独立董事的意见及理由。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将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，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

（3）股东出席的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会

议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

（4）大会决议

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

下列事项由股东大会以普通决议通过：（一）董事会和监事会的工作报告；（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（三）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（四）公司年度预算方案、决算方案；（五）公司年度报告；（六）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：（一）公司增加或者减少注册资本；（二）发行公司债券；（三）公司的分立、合并、解散和清算；（四）公司章程的修改；（五）回购本公司股票；（六）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；（七）股权激励计划；（八）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。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

股份公司设立以来，已经召开了七次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会

依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》所赋予的权利和义务。

（二）董事会的建立健全及运行情况

发行人于 2008 年 5 月 20 日召开第一届董事会第三次会议、2008 年 6 月 5 日召开 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》。自发行人变更设立股份公司至今，董事会规范运行，发行人董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责，公司董事会现有 9 名成员，其中独立董事 3 人，设董事长 1 名，董事人数及构成符合相关规定。

2、董事会职权

公司章程规定，董事会行使以下职权：

- （一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
 - （二）执行股东大会的决议；
 - （三）决定公司的经营计划和投资方案；
 - （四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
 - （五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
 - （六）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；
 - （七）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；
 - （八）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；
- 超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。
- （九）决定公司内部管理机构的设置；

（十）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；

（十一）制订公司的基本管理制度；

（十二）制订本章程的修改方案；

（十三）管理公司信息披露事项；

（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（十六）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会行使上述职权的方式是通过召开董事会会议审议决定，形成董事会会议决议以后方可实施，超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会议事规则

董事会是公司权力机构的执行机构，对外代表公司，对内执行股东大会决议，是股东大会闭会期间的公司权力机构。董事会对股东大会负责并报告工作。董事会会议有例会和临时会议两种。董事会例会每年至少召开两次会议，由董事长召集。董事会例会因故不能如期召开，应说明原因。有下列情形之一的，董事长应自接到提议后十日内召集临时董事会会议：（一）董事长认为必要时；（二）三分之一以上董事联名提议时；（三）监事会提议时；（四）持有十分之一以上有表决权股份的股东提议时；董事会应在会议召开前十日发出会议通知，会议通知应以书面形式送达全体董事。

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。

董事会会议应当严格按照规定的程序进行。董事会应按规定时间事先通知所

有董事和所有监事，并提供足够的资料，包括会议议题的相关背景材料和有助于董事理解公司业务进展的信息和数据。当两名或两名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名以书面形式向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。

董事会会议审议表决事项时，实行一事一议的审议表决方式，每一董事享有且只享有一票表决权。董事会决议须经全体董事的过半数表决通过方为有效。代为出席董事会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。

董事应在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者公司章程、股东大会决议，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

股份公司设立以来共召开了十次董事会（含临时会议），会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会的建立健全及运行情况

发行人于 2008 年 5 月 20 日召开第一届董事会第三次会议、2008 年 6 月 5 日召开 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》。自发行人变更设立股份公司至今，监事会运行规范，发行人监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利，发行人公司章程中监事会构成与议事规则如下：

1、监事会构成

公司设监事会，监事会由 3 名监事构成，监事会设主席 1 人。监事会主席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一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或

者其他形式民主选举产生。

公司监事会现有成员 3 人，由股东代表和公司职工担任，其中职工监事 1 人，监事会人数及构成符合《公司法》及相关规定。

2、监事会职权

公司章程规定，监事会行使以下职权：

- （一）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；
- （二）检查公司财务；
- （三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （四）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；
- （五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （六）向股东大会提出提案；
- （七）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；
- （八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的召开和表决

监事会每6个月至少召开一次会议。召开监事会定期会议和临时会议，应当分别提前十日和五日将会议通知通过专人送达、传真、邮寄交全体监事。监事会会议因故不能如期召开，可委托其他监事代为出席，委托书应明确代理事项及权限。监事连续二次不能亲自出席监事会议，也不委托其他监事出席监事会议的，视为不能履行职责，股东大会或职工代表大会应当予以撤换。监事会会议应当由二分之一以上的监事出席方可举行。每一监事有一票表决权。监事会作出决议，必须经全体监事的过半数通过。

股份公司设立以来共召开了五次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的职责。

（四）独立董事的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

发行人设立独立董事制度，于 2008 年 5 月 20 日召开第一届董事会第三次会议、2008 年 6 月 5 日召开 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》。独立董事是指不在公司担任除独立董事外的任何其他职务，并与公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。

公司现有独立董事 3 名，占董事会成员的三分之一以上。公司独立董事为孙冰先生、陈纪元先生、俞雪华先生，其中孙冰先生（注册会计师）、俞雪华先生（大学教授）为财务专家。独立董事的人数及构成符合相关法规规定。公司独立董事具备工作所需财务、法律及专业知识，能够按照公司章程尽职尽责，对董事会的各项决策独立发表意见。

2、独立董事发挥作用的制度安排

公司章程与独立董事工作细则

发行人公司章程规定了独立董事的权利和义务，董事会制定了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职责。独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 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；

（二）公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

（三）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

- （四）向董事会提请召开临时股东大会；
- （五）提议召开董事会会议；
- （六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；
- （七）独立聘请外部审计机构和咨询机构。

独立董事行使上述第（一）至第（六）职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意；行使上述第（七）职权应当取得全体独立董事同意，相关费用由公司承担。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- （一）提名、任免董事；
- （二）聘任或解聘高级管理人员；
- （三）公司董事、高级管理人员的薪酬；

（四）上市公司的股东、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 万元且高于上市公司最近经审计经资产值的 0.5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

（五）在公司年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况进行专项说明，并发表独立意见；

- （六）董事会作出的利润分配预案中不含现金派息时；
- （七）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

（八）法律、法规、规章、交易所业务规则及公司章程规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关制度的规定，行使自己的权利，履行自己的义务。对涉及到公司内部重大决策事项均谨慎尽职地发表了意见。

（五）董事会秘书制度

1、董事会秘书制度的建立及职责

发行人于2008年5月20日召开第一届董事会2008年第三次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》，公司董事会秘书对公司和董事会负责，根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》规定，公司董事会秘书履行以下职责：

（一）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证交易所可以随时与其取得工作联系；

（二）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（三）协调公司与投资者之间的关系，具体负责公司投资者关系管理工作，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

（四）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

（五）出席股东大会会议，列席董事会会议，制作股东大会会议记录、董事会会议记录并签名；

（六）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告；

（七）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录及监事会的会议记录等，负责保管董事会印章；

（八）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

（九）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事

会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，立即向交易所报告；

（十）《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书履行职责的情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》有关规定筹备董事会和股东大会会议，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

1、董事会专门委员设置及其职责

发行人于 2008 年 5 月 20 日召开第一届董事会第三次会议、2008 年 6 月 5 日召开 2008 年第二次临时股东大会审议并通过关于公司董事会设立战略委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会等专门委员会的议案，于 2008 年 5 月 20 日召开第一届董事会第三次会议审议并通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》。专门委员会成员全部由董事组成，其中：

审计委员会组成：杨奕明、俞雪华、孙冰，孙冰为召集人；

战略委员会组成：杨奕明、王雅军、陈纪元，王雅军为召集人；

薪酬与考核委员会组成：王雅军、陈纪元、俞雪华，陈纪元为召集人；

审计委员会的主要职责是（一）提议聘请或更换外部审计机构；（二）监督公司的内部审计制度及其实施；（三）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（四）审核公司的财务信息及其披露；（五）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（六）公司董事会授予的其他事宜。

战略委员会的主要职责是（一）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（二）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；（三）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；（四）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（五）对以上事项的 implementation 进行检查；（六）董事会授权的其他事宜。自

该专业委员会设立以来，共召开了二次会议，

薪酬与考核委员的主要职责是（一）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；（二）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；（三）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（四）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（五）董事会授权的其他事宜。

自该专业委员会设立以来，共召开了一次会议，

2、审计委员会议事规则及其运行情况

发行人于 2008 年 5 月 20 日召开第一届董事会第三次会议审议并通过《董事会审计委员会工作细则》，该细则对审计委员会议事规则进行了如下规定：

（一）审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持；

（二）审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过；

（三）审计委员会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表决的方式召开；

（四）审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议；

（五）如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；

（六）审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本办法的规定；

（七）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；

（八）审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会；

（九）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。

自该专业委员会设立以来，共召开了四次会议，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范，审计委员会勤勉尽职地履行了相应职责。

二、发行人近三年违法违规行为情况

发行人自成立至今，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度等法人治理结构，发行人及董事、监事、高级管理人员均遵守国家法律法规和公司章程的规定开展经营活动。

发行人严格遵守国家的有关法律和法规，近三年内不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

三、发行人最近三年一期资金占用和对外担保情况

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人制定了严格的资金管理制度并贯彻执行，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形；不存在为控股股东及其控制的其他企业担保的情形。

股份公司成立后，《公司章程》、《关联交易管理制度》、《对外担保决策制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

公司报告期内存在股东占款行为，详见“第七节 同业竞争与关联交易 （二）关联方、关联关系及关联交易 2、偶发性关联交易 （2）关联方借款”的相关内容。

四、关于发行人内部控制制度

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

发行人管理层于 2009 年 7 月 22 日出具的《公司内部控制的自我评价报告》认为：为合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略，公司结合自身实际情况，建立了较为完善的内部控制制度，并在执行中不断完善。

公司主要内部控制制度如下：

1、《股东大会议事规则》：该规则的制定并有效执行，保证了股东大会依法行使职权，有利于保障股东的合法权益。

2、《董事会议事规则》：该规则的制定并有效执行，规范了董事会内部机构的设置及议事程序，明确了董事会的职责权限，发挥了董事会经营决策的中心作用，提高了董事会决策行为的民主化、科学化水平，使公司的经营、管理工作更符合现代企业制度的要求。

3、《监事会议事规则》：该规则的制定并有效执行，规范了监事会内部机构的设置及议事程序，明确了监事会的职责权限，保证了监事会职权的依法独立行使，提高了监事会的工作效率和决策的科学性水平。

4、《总经理工作细则》：公司有效执行该细则，定期召开总经理办公会议，由总经理全权负责，及时对公司的重大管理决策问题进行汇总和沟通，并做好了细致完整的会议文件。

5、《独立董事工作制度》：该制度的建立为公司确定发展规划，健全投资决策程序，提高决策的合理性和科学性水平，保证信息披露的合法性，强化董事会决策职能提供了有力的保障，进一步完善了公司的法人治理结构。公司已聘请的独立董事人数不低于董事会成员的三分之一，董事会成员的专业结构更趋合理。

6、《董事会秘书工作细则》：该细则的建立为公司董事会规范运行，确保公司股东大会、董事会在执行重大事项时严格按程序进行，做好公司信息披露工作提供了制度上的保证，促进了公司法人治理结构的进一步规范。

7、《关联交易制度》、《对外投资管理制度》、《融资管理制度》、《对

外担保决策制度》：该几项制度的制定并有效执行，规范了公司在对外投资、对外担保、重大交易、重大收购兼并、重大经营合同签署等方面的审批权限，提高了公司日常经营的决策和实施效率，在治理结构和管理制度建设方面进一步完善。

发行人于 2008 年 5 月 20 日第一届董事会第三次会议、2008 年 6 月 5 日第二次临时股东大会审议并通过了《对外投资管理制度》，2008 年 7 月 5 日第一届董事会第四次会议和 2008 年 7 月 21 日第三次临时股东大会审议并通过了《对外担保决策制度》，上述制度明确了公司对外投资和担保事项政策及制度安排，通过设置相应决策权限和程序明确了公司对外投资和对外担保活动。

公司最近三年对外投资事项主要涉及新设子公司，上述事宜均履行了相关程序并通过了股东大会审议。

公司最近三年未发生对外担保事项。

8、公司于 2009 年 7 月 16 日召开 2009 年第一次临时股东大会审议并通过了《江苏新宁现代物流股份有限公司投资者关系管理制度》（上市后适用），制度明确了投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

综上所述，发行人董事会认为：随着公司业务不断发展，内部控制制度仍需进一步改进、完善和提高。公司管理当局将不断建立，修正和维护各项控制，并监督控制政策和程序的持续有效性，使公司内部控制制度能够合理保证其提供可靠数据、保护各项资产及记录安全、提高经营效率，促进本公司各项经营目标的实现。公司现有的内部控制制度符合我国有关法律法规和证券监管部门的要求，符合当前公司经营管理实际情况的需要，具有合理性、合法性和有效性。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

北京永拓会计师事务所有限责任公司出具了京永专字(2009)第31029号《内部控制鉴证报告》，其鉴证结论为：“我们认为，贵公司2009年6月30日在所有重大方面保持了按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范》规定的有关标准与财务报表编制有关的内部控制的有效性”。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司近三年一期经审计的资产负债、经营成果和现金流量情况。非经特别说明，以下引用的财务数据均引自经北京永拓会计师事务所审计的财务报告。发行人提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务信息。

一、近三年及一期经审计的财务报表主要数据

（一）简要合并财务报表

1、合并资产负债表

表 10-1 报告期合并资产负债表

单位：元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	32,989,510.93	37,796,575.45	36,100,729.18	15,935,653.10
应收账款	38,086,119.47	29,009,375.82	24,629,358.34	13,026,668.23
预付款项	1,902,023.80	3,209,261.00	999,251.99	3,000,000.00
其他应收款	3,422,690.74	1,599,230.88	2,081,928.45	4,558,416.15
存货	341,273.02	164,786.23	-	-
其他流动资产	-	296,989.57	218,895.40	-
流动资产合计	76,741,617.96	72,076,218.95	64,030,163.36	36,520,737.48
非流动资产：				
长期股权投资	745,804.07	815,068.77	-	-
固定资产	49,406,656.94	39,502,882.46	42,380,462.82	16,133,081.35
在建工程	5,774,940.13	4,183,663.00	530,000.00	1,540,000.00
无形资产	13,533,221.86	12,485,385.09	1,221,493.75	1,257,969.07
长期待摊费用	5,225,129.13	4,551,760.35	4,265,068.86	1,934,406.03
递延所得税资产	121,768.35	115,355.06	472,600.00	655,817.52
非流动资产合计	74,807,520.48	61,654,114.73	48,869,625.43	21,521,273.97

资产总计	151,549,138.44	133,730,333.68	112,899,788.79	58,042,011.45
------	----------------	----------------	----------------	---------------

表 10-2 报告期合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	11,160,000.00	10,000,000.00	6,980,000.00	-
应付票据	896,000.00	-	-	-
应付账款	16,898,014.91	9,243,694.72	7,398,642.53	3,612,890.51
预收款项	-	-	219,500.84	945,990.34
应付职工薪酬	3,733,188.79	4,931,752.68	5,002,712.85	3,355,757.29
应交税费	4,239,764.11	4,012,153.05	4,755,901.85	1,854,918.28
应付股利	-	265,767.51	-	-
其他应付款	3,994,743.80	5,905,770.34	15,577,389.57	2,862,865.02
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	40,921,711.61	34,359,138.30	39,934,147.64	12,632,421.44
非流动负债：				
长期应付款	3,000,000.00	1,000,000.00	-	-
递延所得税负债	-	-	18,521.92	12,692.32
非流动负债合计	3,000,000.00	1,000,000.00	18,521.92	12,692.32
负债合计	43,921,711.61	35,359,138.30	39,952,669.56	12,645,113.76
股东权益：				
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	16,706,400.00	14,000,000.00
资本公积	7,510,994.07	7,510,994.07	16,001,300.00	3,707,700.00
盈余公积	2,965,950.08	2,965,950.08	5,927,783.13	3,891,329.63
未分配利润	30,717,696.68	21,163,965.71	18,131,643.39	15,111,693.50
归属于母公司股东权益合计	86,194,640.83	76,640,909.86	56,767,126.52	36,710,723.13
少数股东权益	21,436,921.65	21,730,285.52	16,179,992.71	8,686,174.56
股东权益合计	107,631,562.48	98,371,195.38	72,947,119.23	45,396,897.69
外币折算差额	-4,135.65	-	-	-

负债和股东权益总计	151,549,138.44	133,730,333.68	112,899,788.79	58,042,011.45
-----------	----------------	----------------	----------------	---------------

2、合并利润表

表 10-3 报告期合并利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	78,443,334.46	141,799,806.24	102,885,203.80	72,653,308.94
减：营业成本	41,770,369.25	69,727,967.83	45,325,285.22	33,167,604.42
营业税金及附加	3,090,836.38	5,847,219.92	4,285,092.02	3,006,952.64
销售费用	1,004,176.25	1,603,668.05	2,817,143.69	2,327,679.54
管理费用	17,359,023.88	30,749,890.66	18,709,731.73	12,015,797.51
财务费用	512,601.70	1,298,282.00	630,097.99	306,226.65
资产减值损失	26,573.07	467,371.41	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-69,264.70	-84,931.23	-6,419.39	-3,747.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-69,264.70	-84,931.23	-	-
二、营业利润	14,610,489.22	32,020,475.14	31,111,433.76	21,825,300.38
加：营业外收入	140,283.33	645,655.60	524,960.85	-
减：营业外支出	16,347.87	410,776.24	223,933.68	10,800.00
其中：非流动资产处置损失	11,696.50	252,584.59	177,788.60	-
三、利润总额	14,734,424.68	32,255,354.50	31,412,460.93	21,814,500.38
减：所得税费用	3,968,755.12	8,928,444.85	5,746,046.37	3,529,117.40
四、净利润	10,765,669.56	23,326,909.65	25,666,414.56	18,285,382.98
其中：归属于母公司的损益	9,553,730.97	20,704,667.36	20,245,530.24	16,861,534.71
归属于少数股东收益	1,211,938.59	2,622,242.29	5,420,884.32	1,423,848.27
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.21	0.46	0.45	0.37
（二）稀释每股收益	0.21	0.46	0.45	0.37

3、合并现金流量表

表 10-4 报告期合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	69,043,565.85	138,707,769.73	81,852,082.46	53,418,520.74
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	5,946,021.04	8,545,001.02	3,810,102.61	128,924.81
经营活动现金流入小计	74,989,586.89	147,252,770.75	85,662,185.07	53,547,445.55
购买商品、接受劳务支付的现金	34,917,743.26	51,863,930.54	28,038,349.18	15,544,606.37
支付给职工以及为职工支付的现金	17,691,612.65	27,837,533.97	17,103,159.61	10,866,947.72
支付的各项税费	7,927,951.21	15,908,707.32	7,737,177.40	5,295,116.84
支付的其他与经营活动有关的现金	8,136,436.48	25,550,700.91	7,536,005.55	5,459,200.90
经营活动现金流出小计	68,673,743.60	121,160,872.74	60,414,691.74	37,165,871.83
经营活动产生的现金流量净额	6,315,843.29	26,091,898.01	25,247,493.33	16,381,573.72
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	-	-	394,019.79	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	35,300.00	233,132.75	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	530,000.00	-	5,530,000.00
投资活动现金流入小计	35,300.00	763,132.75	394,019.79	5,530,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,070,827.98	31,022,502.25	15,648,617.75	5,975,693.15
投资所支付的现金	47,999.90	900,000.00	690,000.00	3,880,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	4,869,495.12	4,550,000.00
投资活动现金流出小计	12,118,827.88	31,922,502.25	21,208,112.87	14,405,693.15
投资活动产生的现金流量净额	-12,083,527.88	-31,159,369.50	-20,814,093.08	-8,875,693.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	177,145.80	4,388,000.00	18,522,000.00	6,000,000.00
借款所收到的现金	12,160,000.00	11,390,000.00	6,980,000.00	-

筹资活动现金流入小计	12,337,145.80	15,778,000.00	25,502,000.00	6,000,000.00
偿还债务所支付的现金	10,000,000.00	6,980,000.00	-	-
分配股利或利润所支付的现金	1,853,295.86	1,172,920.59	9,391,685.72	9,765,789.40
偿付利息所支付的现金	329,601.59	732,787.27	-	-
筹资活动现金流出小计	12,182,897.45	8,885,707.86	9,391,685.72	9,765,789.40
筹资活动产生的现金流量净额	154,248.35	6,892,292.14	16,110,314.28	-3,765,789.40
四、汇率变动对现金的影响额	-47,728.28	-328,974.38	-378,638.45	-203,449.94
五、现金及现金等价物净增加额	-5,661,164.52	1,495,846.27	20,165,076.08	3,536,641.23

表 10-5 报告期合并现金流量表（续）

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	10,765,669.56	23,326,909.65	25,666,414.56	18,285,382.98
加：资产减值准备	26,573.07	467,371.41	-	-
固定资产折旧	3,042,405.11	4,967,944.54	1,793,734.06	2,183,399.29
无形资产摊销	141,356.93	197,758.66	38,485.32	32,455.32
长期待摊费用摊销	894,788.06	2,147,579.96	854,980.04	308,049.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-26,844.75	-19,039.35		
固定资产报废损失	11,696.50	252,584.59	177,785.60	-
公允价值变动损失	-	-	-	-
财务费用	454,194.12	1,202,353.89	514,498.42	262,629.55
投资损失	69,264.70	84,931.23	6,419.39	3,747.80
递延所得税资产减少	-6,413.30	357,244.94	183,217.51	804,701.90
递延所得税负债增加		-18,521.92	5,829.60	-734.82
存货的减少	-176,486.79	-164,786.23	-	-
经营性应收项目的减少	-15,764,304.98	-1,498,917.70	-11,815,478.58	-6,606,473.20
经营性应付项目的增加	6,883,945.06	-5,211,515.66	7,821,607.41	1,108,415.11
经营活动产生的现金流量净额	6,315,843.29	26,091,898.01	25,247,493.33	16,381,573.72

2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：	-	-	-	-
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
3、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	31,935,410.93	37,596,575.45	36,100,729.18	15,935,653.10
减：现金的期初余额	37,596,575.45	36,100,729.18	15,935,653.10	12,399,011.87
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-5,661,164.52	1,495,846.27	20,165,076.08	3,536,641.23

（二）简要母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表 10-6 报告期母公司资产负债表

单位：元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	9,819,541.08	6,686,167.80	14,831,656.56	6,102,107.90
应收账款	9,876,824.19	9,373,935.94	8,737,002.43	7,733,753.99
预付款项	393,333.32	426,261.00	-	3,000,000.00
应收股利	-	387,261.23	-	-
其他应收款	1,475,620.38	5,817,717.03	1,156,842.69	4,091,815.99
存货	134,072.16	85,008.50	-	-
其他流动资产	-	143,333.34	-	-
流动资产合计	21,699,391.13	22,919,684.84	24,725,501.68	20,927,677.88
非流动资产：				
长期股权投资	31,967,156.41	26,967,156.41	22,155,156.41	10,563,031.57

固定资产	31,259,298.11	27,062,127.45	32,044,561.77	10,248,724.09
在建工程	-	3,723,739.00	-	1,340,000.00
无形资产	6,793,201.32	5,940,126.34	1,221,493.75	1,257,969.07
长期待摊费用	1,534,881.31	1,783,438.70	2,565,031.38	685,800.02
递延所得税资产	25,045.21	24,467.30	25,356.77	-
非流动资产合计	71,579,582.36	65,501,055.20	58,011,600.08	24,095,524.75
资产总计	93,278,973.49	88,420,740.04	82,737,101.76	45,023,202.63

表 10-7 报告期母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	9,360,000.00	10,000,000.00	6,980,000.00	-
应付账款	6,390,892.03	4,275,304.38	2,785,975.92	1,656,061.00
应付职工薪酬	2,639,812.46	3,512,852.94	3,833,287.14	2,656,119.62
应交税费	1,685,041.19	1,331,279.89	1,548,321.29	1,375,532.56
其他应付款	986,716.67	4,421,033.43	15,078,523.34	2,090,612.76
流动负债合计	21,062,462.35	23,540,470.64	30,226,107.69	7,778,325.94
非流动负债：				
长期应付款	3,000,000.00	1,000,000.00	-	-
递延所得税负债		-	-	7,095.34
非流动负债合计	3,000,000.00	1,000,000.00	-	7,095.34
负债合计	24,062,462.35	24,540,470.64	30,226,107.69	7,785,421.28
股东权益：				
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	16,706,400.00	14,000,000.00
资本公积	7,510,994.07	7,510,994.07	16,001,300.00	3,707,700.00
盈余公积	1,196,765.83	1,196,765.83	5,297,104.84	3,767,823.19
未分配利润	15,508,751.24	10,172,509.50	14,506,189.23	15,762,258.16
股东权益合计	69,216,511.14	63,880,269.40	52,510,994.07	37,237,781.35

负债和股东权益总计	93,278,973.49	88,420,740.04	82,737,101.76	45,023,202.63
-----------	---------------	---------------	---------------	---------------

2、母公司利润表

表 10-8 报告期母公司利润表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	19,944,106.22	45,902,801.30	39,853,725.35	37,248,754.41
减：营业成本	9,830,356.17	20,442,666.45	15,170,435.96	13,566,724.14
营业税金及附加	794,503.78	1,934,723.10	1,756,114.86	1,701,092.34
销售费用	173,782.92	270,621.35	967,400.57	1,024,335.27
管理费用	4,000,473.72	8,609,499.78	4,860,365.13	3,466,862.17
财务费用	389,877.29	640,589.08	558,284.00	264,206.80
资产减值损失	2,311.63	97,869.21	-	-
加：公允价值变动收益		-	-	-
投资收益	1,751,119.71	1,519,539.24	516,391.71	187,389.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	6,503,920.42	15,426,371.57	17,057,516.54	17,412,923.59
加：营业外收入	30,000.00	433,862.01	524,660.85	
减：营业外支出	2,638.00	318,994.62	192,161.91	10,000.00
其中：非流动资产处置损失	2,638.00	214,721.36	159,148.10	-
三、利润总额	6,531,282.42	15,541,238.96	17,390,015.48	17,402,923.59
减：所得税费用	1,195,040.68	3,573,580.72	2,097,198.95	2,081,552.99
四、净利润	5,336,241.74	11,967,658.24	15,292,816.53	15,321,370.60
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.12	0.27	0.34	0.34
（二）稀释每股收益	0.12	0.27	0.34	0.34

3、母公司现金流量表

表 10-9 报告期母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	20,576,943.96	45,273,373.39	40,626,364.60	34,385,889.36
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	3,663,299.36	1,668,082.67	2,276,400.00	367,540.62
经营活动现金流入小计	24,240,243.32	46,941,456.06	42,902,764.60	34,753,429.98
购买商品、接受劳务支付的现金	5,190,680.09	11,319,724.52	10,847,636.35	5,624,652.27
支付给职工以及为职工支付的现金	5,604,625.83	9,691,217.57	6,055,028.59	4,972,858.27
支付的各项税费	2,191,397.14	6,284,034.59	3,864,188.27	3,683,890.73
支付的其他与经营活动有关的现金	4,412,512.12	5,112,655.71	3,600,317.58	6,240,549.79
经营活动现金流出小计	17,399,215.18	32,407,632.39	24,367,170.79	20,521,951.06
经营活动产生的现金流量净额	6,841,028.14	14,533,823.67	18,535,593.81	14,231,478.92
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到现金	2,138,380.94	1,132,278.01	394,019.79	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	231,800.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	4,064,026.00	3,030,000.00	-	5,530,000.00
现金流入小计	6,202,406.94	4,394,078.01	394,019.79	5,530,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,905,087.70	16,664,477.29	7,801,757.03	3,063,981.00
权益性投资所支付的现金	5,000,000.00	4,812,000.00	11,039,208.69	2,380,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	7,740,000.00	4,700,000.00	4,550,000.00
现金流出小计	8,905,087.70	29,216,477.29	23,540,965.72	9,993,981.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,702,680.76	-24,822,399.28	-23,146,945.93	-4,463,981.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收权益性投资所收到的现金	-	-	15,000,000.00	-
借款所收到的现金	9,360,000.00	10,000,000.00	6,980,000.00	-

现金流入小计	9,360,000.00	10,000,000.00	21,980,000.00	-
偿还债务所支付的现金	10,000,000.00	6,980,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	329,601.59	732,787.27	8,399,996.35	9,334,238.96
现金流出小计	10,329,601.59	7,712,787.27	8,399,996.35	9,334,238.96
筹资活动产生的现金流量净额	-969,601.59	2,287,212.73	13,580,003.65	-9,334,238.96
四、汇率变动对现金的影响额	-35,372.51	-144,125.88	-239,102.87	-138,263.09
五、现金及现金等价物净增加额	3,133,373.28	-8,145,488.76	8,729,548.66	294,995.87

表 10-10 报告期母公司现金流量表（续）

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	5,336,241.74	11,967,658.24	15,292,816.53	15,321,370.60
加：资产减值准备	2,311.63	97,869.21	-	-
固定资产折旧	1,395,939.33	2,584,334.70	561,196.50	1,479,198.00
无形资产摊销	72,400.72	141,367.41	38,485.32	32,455.32
长期待摊费用摊销	248,557.39	1,102,580.12	332,185.16	47,299.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失		-17,706.60	-	-
固定资产报废损失	2,638.00	214,721.36	159,148.10	-
财务费用	342,496.43	506,291.73	290,861.06	138,263.09
投资损失	-1,751,119.71	-1,519,539.24	-516,391.71	-187,389.90
递延所得税资产减少	-577.91	889.47	-25,356.77	-
递延所得税负债增加		-	-7,095.34	-4,941.48
存货的减少	-49,063.66	-85,008.50	-	-
经营性应收项目的减少	4,125,874.59	-444,244.37	4,108,710.09	-2,448,039.59
经营性应付项目的增加	-2,884,670.41	-15,389.86	-1,698,965.13	-146,737.10
经营活动产生的现金流量净额	6,841,028.14	14,533,823.67	18,535,593.81	14,231,478.92
2、不涉及现金收支的投资和		-	-	-

筹资活动：				
债务转为资本		-	-	-
一年内到期的可转换公司债券		-	-	-
融资租入固定资产			-	-
3、现金及现金等价物净增加情况：		-	-	-
现金的期末余额	9,819,541.08	6,686,167.80	14,831,656.56	6,102,107.90
减：现金的期初余额	6,686,167.80	14,831,656.56	6,102,107.90	5,807,112.03
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	3,133,373.28	-8,145,488.76	8,729,548.66	294,995.87

（三）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化

1、财务报表编制基础

公司及所属子公司 2006 年度财务报表执行原《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定。自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部颁发的新《企业会计准则》以及中国证监会相关文件的规定。

根据中国证监会以证监发〔2006〕136 号文发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及证监会字〔2007〕10 号文发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，公司 2006 年度财务报表，系对财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》中第五条至第十九条涉及事项，按照追溯调整的原则进行调整后编制，并对所有资产、负债、股权权益及利润表项目按照新《企业会计准则》的规定进行重新分类、列报。

此外，公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会于 2007 年颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》有关合并财务报表及附注的相关披露要求。

2、合并财务报表范围及变化

（1）合并财务报表原则

合并财务报表按照2006年2月颁布的《企业会计准则第33号——合并财务报表》执行，对持有被投资单位半数以上的表决权，或持有被投资单位半数以下的表决权但具有实际控制权的子公司纳入合并范围。

（2）合并财务报表编制方法

公司的合并财务报表以母公司及纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，按照权益法调整母公司对子公司的长期股权投资后，由母公司汇总各项目数额，并抵销母子公司和子公司间的投资、往来款项和内部交易后，由母公司编制合并财务报表。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益下单独列示。

子公司所采用的与母公司不一致的会计政策，编制合并财务报表时以母公司的会计政策对子公司财务报表进行调整，以调整后的子公司财务报表为基础编制合并财务报表。

（3）报告期间纳入合并范围的控股公司情况

表 10-11 报告期间纳入合并范围的控股公司情况

子公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)	报告期 合并期间	纳入合并 报表时间
苏州新宁公共保税仓储有限公司	827	进出口货物的仓储、集装箱堆存及有关配套业务；保税仓库内货物的代理报关、报检业务；库内货物的分级、分装、挑选、贴商标、整理、货物配送等（涉及许可证的凭许可证生产经营）	51	2006 年至 2009 年 1-6 月	2004 年
苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	500	承办海运、陆运、空运、进出口货物的国际运输代理业务；包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务；快递业务；转口贸易；保税物流中心内的进出口贸易	51	2006 年至 2009 年 1-6 月	2005 年
昆山新宁报关有限公司	150	代理企业进出口报关业务	100	2006 年至 2009 年	2006 年

				1-6 月	
苏州新宁物流有限公司	500	进出口货物（化学危险品除外）的仓储、集装箱堆存；保税物流中心内货物的自理报关、报检；仓库内货物的分级、分装、挑选、制贴标签、整理；货物运输代理	70.60	2006 年至 2009 年 1-6 月	2006 年
苏州新宁海晨报关有限公司	150	江苏省内从事报关业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）	51	2006 年至 2009 年 1-6 月	2006 年
上海新郁宁物流有限公司	100	保税区仓储分拨业务，货物装卸服务、从事货物出口业务、转口贸易、保税区企业间的贸易及代理等	51	2007 年至 2009 年 1-6 月	2007 年
淮安新宁公共保税仓储有限公司	500	进出口货物的仓储、集装箱堆存、保税仓库内货物的分级、分装、挑选、贴标、整理等有关配套业务，自营和代理各类商品的进出口业务	51	2007 年至 2009 年 1-6 月	2007 年
苏州新宁国际货运代理有限公司	500	承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务及相关的运输代理服务	51	2007 年至 2009 年 1-6 月	2007 年
昆山新宁物流有限公司	500	承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务及相关的运输代理服务	100	2007 年至 2009 年 1-6 月	2007 年
南京新宁时进仓储有限公司	300	供应链设计及管理服务；承办陆运，空运进出口货物的国际运输代理服务	51	2008 年至 2009 年 1-6 月	2008 年
福清市新宁万达仓储有限公司	300	仓储、集装箱堆存及有关配套业务等	55	2008 年至 2009 年 1-6 月	2008 年
宜兴市新宁现代物流有限公司	300	普通货运；综合货运站（场）（仓储）服务。一般经营项目：集装箱堆存及有关配套业务；库内货物分级、分装、挑选、贴商标、整理项目；自营和代理各类商品及技术进出口业务。	100	2009 年 1-6 月	2009 年
新宁国际货运代理香港有限公司	100（港元）	承运海运、空运、陆运进出口货物的国际运输代理业务及相关的运输咨询服务等	80	2009 年 1-6 月	2009 年
江苏新宁供应链管理有限公司	200	供应链方案策划、供应链管理咨询；供应链管理软件开发、及技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；数据	100	2009 年 1-6 月	2009 年

		库开发及管理；销售。计算机软硬件，并提供相关售后服务。			
--	--	-----------------------------	--	--	--

注：新宁国际货运代理香港有限公司系苏州新宁国际货运代理有限公司控股子公司。

公司于2007年7月设立苏州新宁出口监管仓储有限公司，2007年11月注销，未曾开展经营活动，2007年12月31日公司不再控制新宁监管公司，故公司在申报期内未将其纳入合并范围。

（4）合并财务报表范围变化情况

①截至2006年12月31日，公司合并财务报表编制范围包括苏州新宁公共保税仓储有限公司、苏州天骄国际供应链管理有限公司、昆山新宁报关有限公司、苏州新宁物流有限公司、苏州新宁亨通海晨报关有限公司。

②截至2007年12月31日，公司合并财务报表编制范围在2006年的基础上新增纳入昆山新宁物流有限公司、苏州新宁国际货运代理有限公司、上海新郁宁物流有限公司、淮安新宁公共保税仓储有限公司。

③截至2008年12月31日，公司合并财务报表编制范围在2007年的基础上新增纳入南京新宁时进仓储有限公司、福清市新宁万达仓储有限公司。

④截至2009年6月30日，公司合并财务报表编制范围在2008年的基础上新增纳入宜兴市新宁现代物流有限公司、江苏新宁供应链管理有限公司、新宁国际货运代理香港有限公司。

二、 审计意见

北京永拓会计师事务所有限公司接受公司委托，对公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的利润表及合并的利润表、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进行了审计，并出具了京永审字（2009）第 13006 号标准无保留意见的《审计报告》。

北京永拓会计师事务所有限公司审计意见为：江苏新宁现代物流股份有限公司财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大

方面公允反映了公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日的财务状况以及 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的经营成果、现金流量。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、提供劳务收入的确认

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别按下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，应当将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

2、让渡资产使用权的确认

公司让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

利息收入系按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算的应计利息确认为收入。

3、公司收入的具体确认方式及计量方法

（1）收入确认方式

收入确认原则

公司严格遵循会计准则对收入确认的规定，以①劳务已提供完毕；②委托方已最终确认；③与交易相关的经济利益很可能流入企业；④相关的收入与成本能够可靠计量为依据，确认为当期收入。

具体收入确认方式

供应商根据采购商（制造商）的指令将所需货物储存于本公司的保税仓库里，在确认的结算期内，公司受供应商的委托按采购商的要求将代保管货物移交给采购商，并依据与采购商确认出库单、与供应商对帐确认收费清单。公司确定交易中已发生的成本能够可靠计量，相关的经济利益很可能流入后开具发票，即确认劳务收入的实现。以下就劳务收入的实现过程予以说明：

①采购商通知供应商将所需货物储存于公司的保税仓库内，在供应商与公司约定的结算期内，收费系统依据结存货物仓储数量、单价形成仓储费收入，依据发生的报关、报检单据的数量及单价形成报关、报检费收入；

②采购商发出指令至公司仓库信息系统中，系统派生在库的每家供应商的出库信息交由仓储部门据此理货，收费系统根据实际发生的理货数量和单价生成增值服务费收入；

③公司根据采购商的要求，由指定的运输公司将货物送至采购商指定的地点，采购商经办人员在一式五联的出库单上签字确认。财务部核算人员依据出库单计算收费金额，收费系统生成货运收入。

（2）收入计量的具体公式

①仓储收入=合同约定的仓储服务价格×库存数×库存天数；

②仓储服务收入=合同约定的增值服务价格×月增值服务数量；

③代理报关收入=合同约定的报关服务价格×月报关数量；

④代理报检收入=合同约定的报检服务价格×月报检数量；

⑤代理送货收入=合同约定的配送服务价格×月配送数量。

（二）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

金融资产以公允价值进行初始确认。交易性金融资产取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

交易性金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

交易性金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

3、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场中的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和采用期权定价模型。

4、金融资产的减值测试方法和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产进行减值测试。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，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；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），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。

金融资产减值准备的计提方法：以摊余成本计量的金融资产减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提金融资产减值准备；可供出售金融资产减值准备，按可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备，可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者

权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

5、应收款项减值准备计提方法

公司主要应收款项为应收账款和其他应收款。期末，对于应收款项，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

A.对于单项金额重大的应收款项(指按期末应收账款单项金额超过 300 万元的款项及期末其他应收账款单项金额超过 100 万元的款项)，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。

B.对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提减值准备。

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项（不含关联公司往来款项），依据债务单位的财务状况、现金流量等情况，以决算日余额分账龄提取坏账准备的比例如下：

表 10-12 发行人应收款项减值准备计提比例

账龄	计提比例
1 年以内	1%
1 年至 2 年	10%
2 年至 3 年	30%
3 年至 4 年	50%
4 年至 5 年	80%
5 年以上	100%

有确实情况表明某项应收款项将产生的坏账大于已提取的坏账准备，对该应收款项补充计提坏账准备。

（三）外币业务的确认和计量

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额；期末按照下列方法对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

①外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额计入当期损益。

②以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（四）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，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。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，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。

B、非同一控制下的企业合并，购买方在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、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初始投资成本。初始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。

B、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初始投资成本。

C、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初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

2、长期股权投资收益的计量

①对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；能够对被投资单位实施控制的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

②采用成本法核算的单位，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时，按应享有的部分确认为当期投资收益；采用权益法核算的单位，中期期末或年度终了，按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认为当期投资损益。采用权益法确认被投资单位发生的净亏损，应当以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③处置长期股权投资时，按实际取得的价款与长期股权投资账面价值的差额确认为当期投资损益。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，处置该项投资时应当将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

（五）固定资产的确认和计量

1、固定资产的特征和确认

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产。具有下列特征：

- ①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；
- ②使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上

述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、固定资产的分类

公司固定资产划分为固定资产分为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备等。

3、固定资产的计量

固定资产按照成本进行初始计量。

投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

4、固定资产折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，公司对所有固定资产采用直线法计提折旧。

5、各类固定资产预计净残值率、使用年限及其年折旧率

表 10-13 固定资产预计净残值率、使用年限及其年折旧率

类别	净残值率（%）	使用年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	5、10	20	4.8、4.5
构筑物	5、10	5	19、18
交通运输设备	5、10	5	19、18
机械设备	5、10	5-10	19、18-9.5、9.0
电子设备	5、10	5	19、18
办公设备	5、10	5	19、18

备注：新宁现代物流及所属外商子公司固定资产净残值率是10%，内资子公司固定资产净残值率是5%。

《企业会计准则-固定资产》有关规定，预计净残值系假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，企业目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的余额，其属于会计估计的范畴，公司为保持与税务规定

的一致性，根据《企业所得税暂行条例实施细则》第三十一条规定、《外商投资企业与外国企业所得税法实施细则》第三十三条规定、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第五十九条的规定，确定了新宁现代物流及所属外商子公司固定资产净残值率为 10%，内资子公司固定资产净残值率为 5%。新宁现代物流及所属外商子公司关于固定资产净残值率的规定符合法律、行政法规、会计准则的要求。

截至 2009 年 6 月 30 日，固定资产不存在减值情形。

（六）无形资产的确认和计量

1、无形资产的计价

无形资产按照成本进行初始计量。

①外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

②自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

公司内部研究开发项目研究阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

2、无形资产的摊销方法和摊销年限

无形资产采用直线法摊销，其摊销方法为自取得当月起按使用寿命年限按月平均摊销，计入当期损益；使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

公司无形资产为土地使用权和系统软件，各项无形资产使用寿命如下：

表 10-14 各项无形资产使用寿命情况

无形资产类别	使用寿命
土地使用权	50 年
软件（物流营运信息管理系统）	10 年
软件（用友财务软件系统）	5 年

（七）所得税的确认、计量及相关政策说明

公司采用资产负债表债务法进行所得税的会计处理，当暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

资产负债表日，公司对递延所得税资产的帐面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（八）长期待摊费用核算的确认和计量

长期待摊费用核算的具体内容系企业已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期在 1 年以上的各项费用，如以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出和开办费用等，符合会计准则规定。

（九）报告期内会计政策和会计估计的变更情况

1、会计政策变更

根据公司董事会决议，公司从 2007 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的企业会计准则，对新准则规定的长期股权投资核算方法、所得税核算方法等会计政策进行变更，并按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》、财政部颁布的《企业会计准则解释第 1 号》的规定，分别对长期股权投资和所得税核算方法采用追溯调整法，需要追溯调整的事项如下：

（1）长期股权投资的核算方法

依据 2007 年 11 月 16 日财政部发布的《企业会计准则解释第 1 号》的通知，企业在首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资，应在首次执行日进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。该会计政策变更对合并会计报表无影响。

（2）所得税会计处理方法

公司所得税的会计处理方法原采用应付税款法，现按规定采用资产负债表债务法，该会计政策变更并追溯调整对各期的影响数如下：

表 10-15 会计政策变更追溯调整对报告期的影响数情况

项目	金额
对 2006 年期初净资产的影响	1,611,081.87
其中：未分配利润	815,753.71
少数股东权益	795,328.16
对 2006 年净利润的影响	-967,956.67
累计调整影响数	643,125.20

2、会计估计变更

为了使变更后的会计估计充分反映企业的财务状况和经营成果，更稳健的反映公司的资产质量，发行人于 2008 年对坏帐准备的计提方法进行变更。

（1）变更前坏帐准备计提方法

对于单项金额重大及不重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例

如下：

表 10-16 会计估计变更前坏账计提比例

账龄	计提比例
1 年至 3 年	0
3 年至 4 年	50%
4 年至 5 年	80%
5 年以上	100%

有确实情况表明某项应收款项将产生的坏账大于已提取的坏账准备，对该应收款项补充计提坏账准备。

（2）变更后坏帐准备计提方法

对于单项金额重大及不重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项（不含关联公司往来款项），根据债务单位的财务状况、现金流量等情况，以决算日余额分账龄提取一般性坏账准备的比例如下：

表 10-17 会计估计变更后坏账计提比例

账龄	计提比例
1 年以内	1%
1 年至 2 年	10%
2 年至 3 年	30%
3 年至 4 年	50%
4 年至 5 年	80%
5 年以上	100%

有确实情况表明某项应收款项将产生的坏账大于已提取的坏账准备，对该应

收款项补充计提坏账准备。

(3) 本项会计估计变更采用未来适用法，减少2008年度利润总额467,371.41元，对公司前期财务状况、经营成果和现金流量没有重大影响。

四、报告期公司执行的主要税收优惠政策、缴纳的主要税种、执行的法定税率

报告期执行的主要税收优惠如下：

表 10-18 报告期内执行的主要税收优惠

享受优惠税种	政策批文	优惠内容（减免幅度）	批准机关	有效期限	执行优惠政策单位
所得税	2004 昆国税外（报批）166 号	免征 2003、2004 年外商投资企业所得税，2005、2006、2007 年减半征收外商投资企业所得税，同时二免三减半期间免征地方所得税	昆山市国家税务局	2003 年-2007 年	新宁现代物流（原昆山新宁公共保税仓储有限公司）
	《上海外高桥保税区条例》	公司属于保税区贸易、仓储等非生产性企业，2007 年按 15%税率计征企业所得税	上海市人民代表大会常务委员会	2007 年	上海新郁宁物流
营业税	苏地税发[2005]156 号	物流企业将承揽的业务外包给其他单位并由其统一收取价款的，以其全部收入减去其他项目支出后的余额，作为营业税基数；货运代理企业的营业税，可在扣除支付给其他单位的港口费用、运输费、保管费、出入境检疫费、熏蒸费、仓储费、装卸费及其他代理费用后，计算缴纳营业税。	江苏省地方税务局	2005 年至今	新宁现代物流、苏州新宁仓储、昆山新宁物流、苏州新宁物流、新宁天骄国际供应链、苏州新宁货代、淮安新宁仓储、南京新宁时进仓储、宜兴新宁物流、新宁供应链管理
	国税函[2006]1310 号	纳税人从事代理报关业务，以其向委托人收取的全部价款和价外费用扣除支付给海关的税金、签证费、滞报费、滞纳金、查验费、打单费、电子报关平台费、仓储费；支付给检验检疫单位的三检	国家税务总局	2006 年至今	昆山新宁报关、苏州新宁海晨报关

		费、熏蒸费、消毒费、电子保险平台费；支付给预录入单位的预录费及国家税务总局规定的其他费用后的余额作为计税营业额申报缴纳营业税			
	国税函 [2007]908 号	纳税人从事代理业务，以其向委托人收取的全部价款和价外费用减除现行税收政策规定的可扣除部分后的余额作为计税营业额。	国家税务 总局	2006 年 至今	福 清 新 宁万达仓储
城建税及 教育费附加	国税发 [1994]38 号	公司暂不缴纳城建税及教育费附加	国家税务 总局	2006 年 至今	新 宁 现 代物流、苏州 新宁仓储、苏 州新宁物流

报告期发行人及所属子公司所得税税率如下：

表 10-19 报告期内发行人及子公司所得税税率

单 位	2009 年税率	2008 年税率	2007 年税率	2006 年税率
江苏新宁现代物流股份有限公司	25%	25%	12%	12%
苏州新宁公共保税仓储有限公司	25%	25%	33%	33%
昆山新宁物流有限公司	25%	25%	33%	未成立
苏州新宁物流有限公司	25%	25%	33%	33%
上海新郁宁物流有限公司	25%	25%	15%	未成立
淮安新宁公共保税仓储有限公司	25%	25%	33%	未成立
昆山新宁报关有限公司（注 1）	25%	25%	33%	33%
苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司（注 2）	25%	25%	33%	33%
苏州新宁海晨报关有限公司（注 3）	25%	25%	33%	33%
苏州新宁国际货运代理有限公司（注 4）	25%	25%	33%	未成立
南京新宁时进仓储有限公司	25%	25%	未成立	未成立
福清市新宁万达仓储有限公司	25%	25%	未成立	未成立
宜兴新宁现代物流有限公司	25%	未成立	未成立	未成立
江苏新宁供应链管理有限公司	25%	未成立	未成立	未成立

注 1：2006 年、2007 年分别按收入额的 10%、20%计缴、2008 年按收入额的 20%计缴。

注 2：2006 年、2007 年按收入额的 20%计缴。

注 3：2006 年、2007 年按收入额的 20%计缴。

注 4：2007 年按收入额的 20%计缴

昆山新宁报关、新宁天骄国际供应链、苏州新宁海晨报关、苏州新宁货代自成立之日起至 2007 年均采用与计提营业税一致的计税基数按核定比例计缴企业所得税。2008 年除昆山新宁报关仍采用按核定比例计缴企业所得税外，其他公司均采用查账征收所得税。2009 年起昆山新宁报关改为查账征收所得税。

公司流转税税率如下：

表 10-20 发行人及子公司流转税税率情况

税种	税率	计税基数
营业税	5%	按应税营业额计缴
城建税	1%、5%、7%	按流转税额计缴
教育费附加	3%	按流转税额计缴
地方教育费附加	1%	按流转税额计缴

五、最近一年及一期收购兼并情况

发行人最近一年及一期无重大收购兼并情况。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据《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 年修订），公司近三年一期非经常性损益情况如下表：

表 10-21 报告期非经常性损益情况

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动资产处置损益	15,148.25	-233,545.24	-184,204.99	-3,747.80
越权审批或无正式批准文件	-	-	-	-

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助， 但与公司业务密切相关，按照 国家统一标准定额或定量享 受的政府补助除外	87,000.00	302,000.00	-	-
计入当期损益的对非金融企 业收取的资金占用费，但经 国家有关部门批准设立的有 经营资格的金融机构对非经 金融企业收取的资金占用费 除外	-	-	-	-
企业合并的合并成本小于合 并时应享有被合并单位可辨 认净资产公允价值产生的损 益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托投资损益	-	-	-	-
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	-	-	-	-
交易价格显示公允的交易产 生的超过公允价值部分的损 益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的 子公司期初至合并日的当期 净损益	-	-	-	-
与公司主营业务无关的预计 负债产生的损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业 外收支净额	21,787.21	166,424.60	478,812.77	-10,800.00
中国证监会认定的其他非经 常性损益项目	-	-	-	-

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
减：所得税影响额	30,983.87	52,279.84	95,716.50	21,286.79
归属于少数股东的非经常性损益净额	33,818.70	57,827.36	-12,357.62	-440.00
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	59,132.89	124,772.16	211,248.89	-35,394.59
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9,494,598.08	20,579,895.20	20,034,281.35	16,896,929.30

由上表可见，公司近三年一期非经常性损益发生额较小，对公司净利润影响不大。

七、报告期内主要财务指标

（一）基本指标

以下财务指标中，除资产负债率以母公司财务报表的数据为基础计算，其余指标以合并财务报告的数据为基础计算。

表 10-22 报告期基本财务指标情况

财务指标	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.88	2.10	1.60	2.89
速动比率（倍）	1.87	2.09	1.60	2.89
资产负债率（母公司）（%）	25.80	27.25	36.53	17.29
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	0.04	0.05	0.06	0.10
财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次/年）	4.68	5.29	5.46	7.17
息税折旧摊销前利润（万元）	1,919.62	4,037.62	3,415.14	2,434.04

归属于母公司股东的净利润	955.37	2,070.47	2,024.55	1,686.15
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	949.46	2,057.99	2,003.43	1,689.69

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

息税折旧摊销前利润=利润总额+折旧+摊销+利息支出

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

无形资产占净资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外）/ 期末净资产

（二）按照《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和披露(2007 年修订)》计算最近三年一期净资产收益率和每股收益如下：

表 10-23 发行人报告期净资产收益率及每股收益情况

期间	项目	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	11.08	11.73	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.02	11.66	0.21	0.21
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.02	30.85	0.46	0.46
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.85	30.66	0.46	0.46

2007 年度	归属于公司普通股股东净利润	35.66	45.54	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	35.29	45.06	0.45	0.45
2006 年度	归属于公司普通股股东的净利润	45.93	51.18	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	46.03	51.29	0.38	0.38

注:公司截至 2006 年 12 月 31 日实收资本为 1,400 万元,截至公司 2007 年 12 月 31 日实收资本为 1,670.64 万元,2008 年 4 月公司整体改制股本变更为 4,500 万股; 2006 年度与 2007 年度每股收益指标以转增后的 4,500 万股股本为基数计算。

计算公式:

$$\text{①全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中: P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

$$\text{②加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{③基本每股收益} = P \div SS = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中: P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S_0 为期初股份总数; S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M_0 报告期月份数; M_i 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。此外，普通股股数因派发股票股利、公积金转增资本、拆股而增加或并股而减少，但不影响所有者权益金额的，按照调整后的股数重新计算每股收益。上述变化发生于资产负债表日至财务报告批准报出日之间的，按照调整后的股数重新计算每股收益。

④稀释每股收益

报告期公司不存在稀释性潜在普通股。

八、盈利预测报告披露情况

报告期公司未编制盈利预测报告。

九、资产评估及资产验资情况

（一）历次评估情况

1、2000年投入资产评估

2000年1月14日，昆山宁昆房产开发有限责任公司委托江苏昆山兴联会计师事务所，以1999年12月20日为评估基准日，对作为拟投入昆山新宁仓储有限公司的资产进行评估，评估整体采用重置成本法，并出具了“苏兴会评（2000）第005号”《资产评估报告书》，评估结果及账面价值如下：

表 10-24 2000 年昆山新宁仓储有限公司评估情况

项目	评估值（万元）	账面值（万元）	增值率（%）
土地使用权	119.34	103.34	15.48
房屋建筑物	955.80	913.34	4.65
合计	1,075.14	1,016.68	5.75

昆山宁昆房产开发有限责任公司本次投入资产中土地评估增值 15.48%，原因是该土地在 1999 年 12 月 31 日的评估时点比 1997 年取得时，附近交通设施

得到较大改善及经济情况好转所致；投入资产中的房屋建筑物评估增值 4.65% 的原因是，该房屋的原材料价格随经济好转整体价格上涨所致；本次投入资产整体评估增值 5.75%，增值比率合理。

2、2008年整体变更评估

2008 年 1 月 15 日，昆山新宁仓储有限公司委托德祥评估，以 2007 年 12 月 31 日为评估基准日，对作为整体变更的资产进行了评估，评估整体采用重置成本法和收益法确定昆山新宁仓储有限公司的净资产价值，并出具了京德评报字（2008）第 001 号《资产评估报告书》。评估结论：评估基准日公司净资产评估值为 10,402.65 万元，较调整后账面值增值 5,151.54 万元，增值率为 98.10%。

本次评估采用收益法的结果，其所对应的只有企业的净资产一项，无法拆分到各项资产及负债中去。

德祥评估依据发行人整体变更时所处的环境，对发行人整体变更评估时采用重置成本法和收益法，确定的净资产价值是基于下列原因的考虑：

（1）德祥评估对货币资金、应收账款、固定资产、流动负债等事项采取了重置成本法进行了评估；

（2）德祥评估同时采用收益法对企业整体进行评估，收益法的关键指标是未来收益。对未来收益做出贡献的不仅仅有各项有形资产和可以确指的无形资产，还有许多不可确指的无形资产（如生产技术、经营管理、营销网络及商誉）。

收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产，同时从昆山新宁公共保税仓储有限公司属物流行业的特点考虑，收益法的评估结论具有一定的可靠性和参考价值。

（3）本次评估采用分段的自由现金流折现模型，即把未来分为可以相对准确预测的收益期和预测期后的永续期。具体计算公式为：

自由现金流=息税前利润（1-所得税率）+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

$$\text{经营性资产价值} = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+R)^t} + \frac{P_n}{R(1+R)^n}$$

式中： CF_t —第 t 年的企业自由现金流；

R —折现率；

P_n —第 n 年以后的等额永续现金流；

n —准确预测年期，本次评估 n 为成长期。

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

股东全部权益价值=企业整体价值-有息负债价值

具体测算结果见下表：

单位：万元

序号	项目	2008 年	2009 年	2010 年及以后
1	主营业务收入	4,343.62	4,777.98	5,255.78
2	营业利润	1,755.50	2,026.69	2,295.28
3	净利润	1,470.81	1,699.16	1,922.47
4	折现率（%）	20.23	20.23	20.23
5	长期股权投资价值	3,650.30		
6	评估值	10,402.65		

4、从评估报告中所作出的预期收益和企业实际收益的情况来看，如下表：

表 10-25 昆山新宁公共保税仓储有限公司预期收益与实际收益对比表

单位：万元

项目	2008 年				2009 年 1-6 月			
	实际金额	预测金额	差异	差异率%	实际金额	预测金额	差异	差异率%
主营业务收入	4,590.28	4,343.62	246.66	5.68	1,994.41	2,253.76	-259.35	-11.51
营业利润	1,542.64	1,755.50	-212.86	-12.13	650.79	955.99	-305.20	-31.93
净利润	1,193.77	1,470.81	-277.04	-18.84	533.62	801.49	-267.87	-33.42

从上表可以看出，2008 年、2009 年 1-6 月的预期收益与实际收益虽有一定差异，但主要是受全球金融危机突发因素的影响。

因此，德祥评估整体采用重置成本法和收益法对发行人净资产评估结果基本合理。

（二）历次验资情况

1、公司前身昆山新宁公共保税仓储有限公司的验资情况

有限公司设立时注册资本为1,400万元人民币，股东出资共分七次到位。

（1）1997年8月28日，苏州会计师事务所对昆山新宁仓储有限公司第一次出资进行了审验并出具了“（97）苏会审三字第74号”《验资报告》。验资报告表明，股东杨奕明第一期实际缴付现汇出资300,000新加坡元（按出资日汇率折合人民币1,667,820元）。

（2）1997年11月15日，苏州会计师事务所对昆山新宁仓储有限公司第二次出资进行了审验并出具了“（97）苏会审一字第81号”《验资报告》。验资报告表明，股东杨奕明第二次实际缴付现汇出资400,000新加坡元（按出资日汇率折合人民币2,144,100元），其中计入实收资本人民币1,832,180元（多汇入的款项人民币311,920元转作昆山新宁仓储有限公司其他应付款）。包括第一次出资，有限公司共收到其股东缴纳的注册资本3,500,000元。

（3）2000年1月31日，苏州信联会计师事务所有限公司对昆山新宁仓储有限公司第三次出资进行了审验并出具了“苏信会外验（2000）003号”《验资报告》。验资报告表明，第三次出资为股东昆山宁昆房产开发有限责任公司投入资本7,000,000元，具体出资资产为经昆山兴联会计师事务所评估的建筑面积9,647平方米的厂房价值9,558,000元和6,667平方米的土地使用权价值1,193,400元。连同前两次出资，有限公司共收到其股东缴纳的注册资本10,500,000元。

（4）2000年4月11日，苏州信联会计师事务所有限公司对昆山新宁仓储有限公司第四次出资进行了审验并出具了“苏信会外验字（2000）036号”《验资报告》。验资报告表明，第四次出资为将股东杨奕明先生第二期出资中多汇入的款项311,920元转作投资。连同前三次出资，有限公司共收到其股东缴纳的注册资本10,811,920元。

（5）2000年11月13日，苏州信联会计师事务所有限公司对昆山新宁仓储有限公司第五次出资进行了审验并出具了“苏信会外验（2000）131号”《验资报告》。验资报告表明，第五次出资为股东杨奕明先生实际缴付现汇出资200,000美元（按当日汇率折合为人民币1,655,360元）。连同前四次出资，有限公司共

收到其股东缴纳的注册资本 12,467,280 元。

（6）2002 年 8 月 7 日，苏州信联会计师事务所对昆山新宁仓储有限公司第六次出资进行了审验并出具了“苏信会外验字（2002）第 210 号”《验资报告》。验资报告表明，第六次出资为股东杨奕明先生实际缴付现汇出资 212,000 新加坡元（按出资日汇率折合人民币 997,778 元），连同前五次出资，有限公司共收到其股东缴纳的注册资本 13,465,058 元。

（7）2004 年 1 月 19 日，苏州信联会计师事务所对昆山新宁公共保税仓储有限公司第七次出资进行了审验并出具了“苏信会外验字（2004）第 012 号”《验资报告》。验资报告表明，第七次出资为股东杨奕明先生实际缴付现汇出资 65,000 美元（按汇入当日汇率折合人民币 537,992 元），其中计入实收资本人民币 534,942 元（多汇入的款项人民币 3,050 元转作昆山新宁公共保税仓储有限公司其他应付款）。连同前六期出资，公司共收到其股东缴纳的注册资本 14,000,000 元。此次出资完成后，有限公司出资全部到位。

2、2003年4月延期出资和变更出资方式情况

经昆山新宁公共保税仓储有限公司 2003 年 4 月 21 日董事会决议，后 2003 年 4 月 22 日昆山市对外贸易经济合作局批准同意：延长有限公司股东出资期限至 2004 年 1 月底，同时变更股东杨奕明的出资方式为：以外汇现汇折合 700 万元人民币投资入股，其中以新加坡币 970,191.32 元折合人民币 4,809,698 元投入，其余以美元折合人民币 2,190,302 元投入。

3、2007年股权转让及增资时验资情况

2007 年 12 月 27 日，北京永拓对泰禾投资、宁和投资和亿文创投以货币资金对公司增资进行了审验，并出具京永外验字（2007）第 017 号的《验资报告》。验资报告表明，截至 2007 年 12 月 27 日止，有限公司已收到泰禾投资、宁和投资和亿文创投以货币资金形式缴纳的新增注册资本（实收资本）2,706,400 元。此次增资后，有限公司注册资本额变更为 16,706,400 元。

4、2008年整体变更为股份公司时验资情况

2008 年 3 月 11 日，北京永拓对有限公司整体变更设立为股份公司的注册资本进行了审验，并出具京永验字（2008）第 21007 号的《验资报告》。验资报告

表明，截至 2008 年 3 月 11 日，有限公司变更后的累计注册资本实收金额为 45,000,000 元。

十、财务状况分析

（一）资产构成分析及主要减值准备提取情况

1、资产的构成及变化

图 10-1 报告期资产构成情况

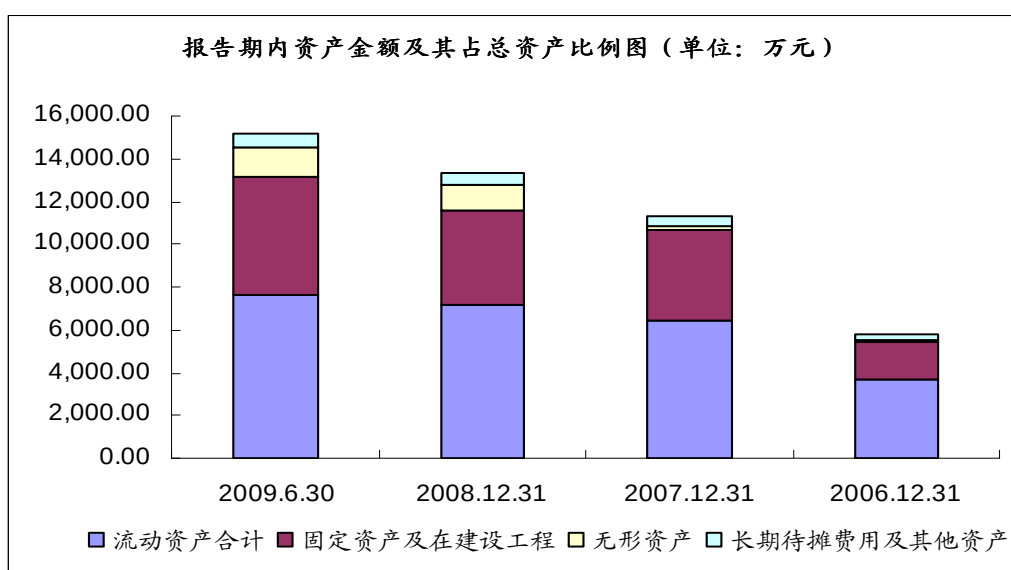
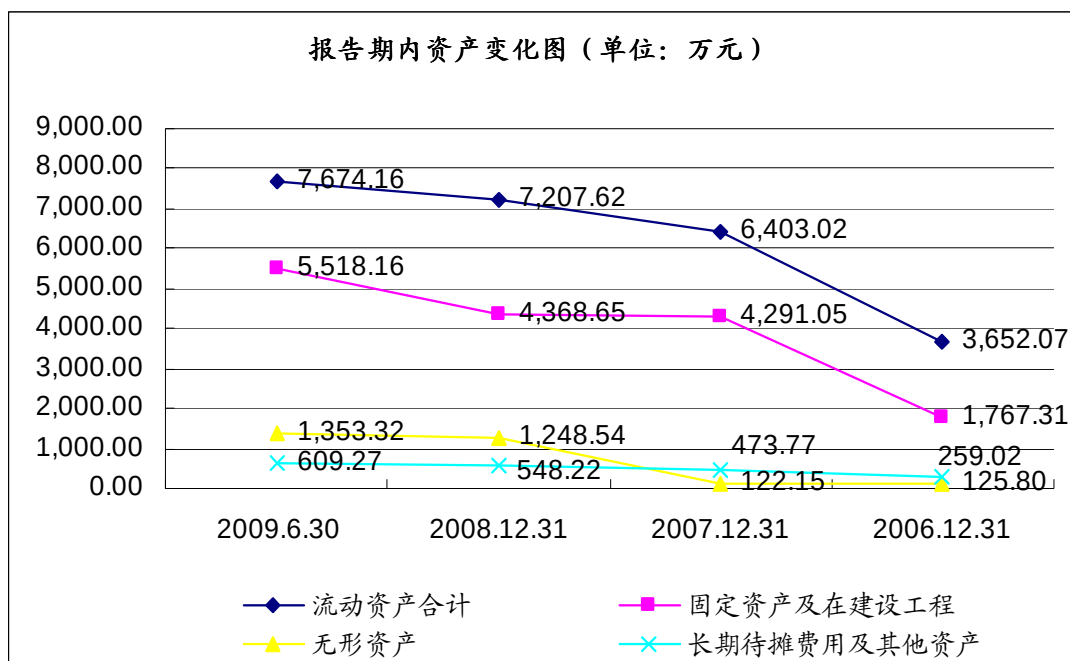


表 10-26 报告期资产构成及占比情况

单位：万元

项目	2009年6月30 日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)
流动资产合计	7,674.16	50.64	7,207.62	53.90	6,403.02	56.71	3,652.07	62.92
非流动资产合计	7,480.75	49.36	6,165.41	46.10	4,886.96	43.29	2,152.13	37.08
其中:固定资产及在建工程	5,518.16	36.41	4,368.65	32.67	4,291.05	38.01	1,767.31	30.45
无形资产	1,353.32	8.93	1,248.54	9.34	122.15	1.08	125.80	2.17
长期待摊费用及其他资产	609.27	4.02	548.22	4.10	473.77	4.20	259.02	4.46
资产总计	15,154.91	100	13,373.03	100	11,289.98	100	5,804.20	100

图10-2 报告期资产变化情况



报告期内总资产规模随着经营规模的快速扩张而逐年增长，从2006年末的5,804.20万元上升至2009年6月末的15,154.91万元，资产规模与自身的业务规

模、盈利水平相匹配。公司资产主要由流动资产、固定资产、无形资产等组成，从流动资产、非流动资产的构成来看，公司2006年末～2009年6月末流动资产占总资产的比例略有下降，但保持相对稳定；非流动资产占总资产的比例稳步上升，总资产结构较为合理，符合现代物流行业特点。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期公司流动资产结构情况如下表：

表 10-27 报告期流动资产构成及占比情况

单位：万元

项目	2009年6月30 日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)	金 额	占 比 (%)
货币资金	3,298.95	42.99	3,779.66	52.44	3,610.07	56.38	1,593.57	43.63
应收账款	3,808.61	49.63	2,900.94	40.25	2,462.94	38.47	1,302.67	35.67
预付款项	190.20	2.48	320.93	4.45	99.93	1.56	300.00	8.21
其 他 应 收 款	342.27	4.46	159.92	2.22	208.19	3.25	455.84	12.48
存货	34.13	0.44	16.48	0.23	-	-	-	-
其 他 流 动 资 产	-	-	29.70	0.41	21.89	0.34	-	-
合计	7,674.16	100	7,207.62	100	6,403.02	100	3,652.07	100

2009年6月末、2008年末、2007年末、2006年末流动资产占总资产的比例分别为50.64%、53.90%、56.71%、62.92%，基本保持稳定。流动资产主要由货币资金、应收账款和其他应收款构成，存货和其他流动资产占比较小，资产流动性良好。

（1）货币资金

2009年6月末货币资金中有20万元为“分送集报”1年定期存款保证金、80.91万元为仓库租赁1年定期存款保证金、4.5万元为借款质押存单及89.6万

元为应付票据保证金，除上述款项外公司无抵押、冻结等对变现有限制和境外存放、有潜在回收风险的情形。2006 年末~2008 年末货币资金全部为可动用的现金及银行存款。其中，2007 年末比 2006 年末增加 2,016.51 万元，增长 126.54%，主要原因：为配合公司业务区域进一步扩张和业务规模持续增长的需要，公司于 2007 年 11 月获得银行短期资金贷款 698 万元；2007 年 12 月公司进行了现金增资，收到增资款项 1,500 万元。

2009 年 6 月末、2008 年末货币资金占流动资产比重分别为 42.99%、52.44%，货币资金余额比重较高主要的原因：近两年公司营业收入保持快速增长，业绩不断提升，经营活动现金净流入持续增加；2008 年底公司为避免金融危机对收款产生不利影响，暂时要求主要客户提前付款以降低应收账款回收风险，这对货币资金余额有一定的影响；公司处于扩张期，具有良好的投资渠道，需要储备一定资金为资本性支出的投资活动做充分准备。

表 10-28 报告期各期末公司银行存款外汇币种余额表

项目	币种	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款	美元	292,827.38	487,508.00	510,888.07	474,632.06
银行存款	港元	278,782.84	-	-	-

（2）应收账款

应收账款分析详见“本节 财务会计信息与管理层分析 十、财务状况分析、（六）最近一期末应收款项情况，报告期内应收账款的变动情况及原因分析”。

表 10-29 报告期各期末公司主要的境外客户名称、主要外汇币种及其金额

单位：美元

2006 年 12 月 31 日	
客 户	应收账款余额
永硕联合国际股份有限公司	102,497.94
金像电子股份有限公司	39,299.64
新加坡安富利股份有限公司	29,763.77
堉昶股份有限公司	29,008.65

高效海外股份有限公司	26,700.66
合 计	227,270.66

单位：美元

2007 年 12 月 31 日	
客 户	应收账款余额
华硕电脑股份有限公司	160,162.84
金像电子股份有限公司	103,749.96
永硕联合国国际股份有限公司	103,183.14
堃昶股份有限公司	44,902.99
元祯企业股份有限公司	26,958.05
合 计	438,956.98

单位：美元

2008 年 12 月 31 日	
客 户	应收账款余额
永硕联合国国际股份有限公司	489,019.21
金像电子股份有限公司	103,239.51
丰艺电子有限公司	60,042.04
新思国际股份有限公司	45,410.83
华通电脑股份有限公司	44,825.72
合 计	742,537.31

单位：美元

2009年6月30日	
客 户	应收账款余额
永硕联合国国际股份有限公司	505,520.89
金像电子股份有限公司	274,860.42
凯梯股份有限公司	97,692.25
乾坤国际股份有限公司	74,580.07
奥斯特电子有限公司	42,440.35
合 计	995,093.98

（3）预付款项

2009年6月末预付款项比2008年12月末减少130.72万元,减少40.73%,主要系公司控股子公司淮安新宁仓储将预付的工程款结转在建工程核算。2008年末预付款项增长221.17%,主要是由于淮安新宁仓储为建造办公楼及仓库而预付工程款111.5万元,为建造保税仓库的临时道路和临时商检用房预付工程款55.8万元所致。2006年末预付款项为300万元,系公司购买位于震阳路479-1号仓库的预付款支出。截至2009年6月末,预付款项中无持有本公司5%以上表决权股份的股东款项。报告期预付款项不存明显减值迹象,未计提坏帐准备。

3、资产减值准备提取情况

（1）主要资产减值准备提取情况

表 10-30 报告期主要资产减值准备提取情况

单位：元

种 类	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
一、坏账准备	493,943.07	467,371.41	-	-
其中：应收账款	380,999.58	285,468.07	-	-
其他应收款	112,943.49	181,903.34	-	-

二、存货跌价准备	-	-	-	-
三、固定资产减值准备	-	-	-	-
合计	493,943.07	467,371.41	-	-

（2）变更坏账计提比例的理由和依据

公司制定的应收款项坏账准备方法包括会计政策及会计估计两部分，其中会计政策为：

① 公司对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。

② 对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提减值准备。

③ 公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项（不含关联单位往来款项），根据债务单位的财务状况、现金流量等情况，以决算日余额分账龄提取坏账准备。

④ 有确实情况表明某项应收款项将产生的坏账大于已提取的坏账准备，对该应收款项补充计提坏账准备。

与坏账准备相对应的会计估计：由于经营活动中内在的不确定因素，财务报表项目不能准确地计量，只能加以估计，估计过程涉及以最近可以得到的信息为基础所作的判断。

公司为了更稳健、谨慎及合理的反映公司的资产质量，并参考了相关上市公司计提应收款项坏账准备的方法，2008年5月20日，公司召开第一届董事会第三次会议，决定对坏账准备的计提比例进行变更，其变更情况如下：

表 10-31 坏账准备的计提变更情况

单位：%

账 龄	变更后	变更前
1 年以内	1	-
1 年至 2 年	10	-
2 年至 3 年	30	-
3 年至 4 年	50	50
4 年至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

公司 2008 年变更坏账准备会计估计出于以下考虑：

- ① 公司的会计估计应该更加谨慎；
- ② 公司的会计估计应该更符合公司实际业务经营情况；
- ③ 公司的会计估计应该参考国内其他上市的相近物流企业会计估计内容。

保荐机构经过核查认为：公司变更会计估计履行了必要的内部决策程序，符合相关法规规定；公司将变更坏账准备计提比例作为会计估计变更依据了《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正（2006）》的规定，其会计估计变更依据充分、会计估计变更合理。

发行人审计机构北京永拓就变更坏账准备计提比例作为会计估计变更的依据及合规性说明：发行人出于更稳健、谨慎及合理反映公司的资产质量的原因，依据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正（2006）》的规定对坏账准备的计提比例进行变更（参考了浙江海翔药业股份有限公司 2007 年 6 月 26 日《浙江海翔药业股份有限公司关于改变坏账准备计提比例的会计估计变更公告》及陕西省天然气股份有限公司（东会陕审[2008]002 号）《首次公开发行前三年审计报告会计政策和会计估计变更及其影响》）。根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正（2006）》的明确规定，变更坏账准备计提比例属于会计估计变更事项。

若发行人 2006 年变更坏账准备计提比例，将减少发行人 2006 年度利润 257,187.83 元，减少 2007 年度利润 256,916.44 元，增加 2008 年度利润 514,104.27 元。

4、公司管理层对于资产状况的评价

综合以上分析，本公司管理层认为：报告期内公司资产质量状况总体良好，其规模与公司现阶段营业规模相匹配；资产结构符合公司的业务模式及所处行业的实际情况；应收账款及货币资金余额虽增长快，但均与主营业务增长相匹配，处于合理范围内并得到有效管理。公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

（二）负债的构成分析

1. 报告期主要负债情况

表 10-32 报告期主要负债情况

单位：万元

负 债	2009年6月30 日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
流动负债合计	4,092.17	93.17	3,435.91	97.17	3,993.41	99.95	1,263.24	99.90
其中：								
短期借款	1,116.00	25.41	1,000.00	28.28	698.00	17.47	-	-
应付账款	1,689.80	38.47	924.37	26.14	739.86	18.52	361.29	28.57
应付职工薪酬	373.32	8.50	493.18	13.95	500.27	12.52	335.58	26.54
应交税费	423.98	9.65	401.22	11.35	475.59	11.90	185.49	14.67
其他应付款	399.47	9.10	590.58	16.70	1,557.74	38.99	286.29	22.64
非流动负债合计	300.00	6.83	100.00	2.83	1.85	0.05	1.27	0.10
其中：长期应付款	300.00	6.83	100.00	2.83	-	-	-	-
负债合计	4,392.17	100	3,535.91	100	3,995.27	100	1,264.51	100

报告期公司负债以流动负债为主，各期末流动负债占全部负债比重约 90% 以上。2009 年 6 月末较 2008 年末增长 24.31%，主要系应付帐款增幅较大，其增长主要原因系公司下属子公司淮安新宁仓储、上海新郁宁物流应付工程款及机械设备款增加所致。2008 年末负债余额较 2007 年末减少 11.50%，主要原因系公司 2008 年支付昆山莱尔物流购买仓库款 970 万元，导致其他应付款大幅降低，从而使总负债规模降低。2007 年末负债余额相比上年增幅较大，一方面公司新设立四家子公司，纳入合并报表的子公司数目增加；另一方面原因是随着公司业务量的扩大导致短期借款、应付账款、其他应付款相应增长。

2. 偿债能力分析

（1）本公司主要偿债能力指标

表 10-33 报告期主要偿债能力指标

财务指标	2009 年 6 月 30 月	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.88	2.10	1.60	2.89
母公司资产负债率（%）	25.80	27.75	36.53	17.29
财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	1,919.62	4,037.62	3,415.14	2,434.03
利息保障倍数（倍）	39.45	40.94	607.91	11,171.83
经营活动现金流量净额（万元）	631.58	2,609.19	2,524.75	1,638.16

（2）流动比率、资产负债率分析

2007 年流动比率较 2006 年数值有所下降，主要原因为：2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日流动负债分别为 3,993.41 万元、1,263.32 万元。其中 2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日变动较大的项目依次为其他应付款、短期借款、应付账款，相应增加额分别为 1,271.45 万元、698 万元、378.58 万元；2008 年流动比率较 2007 有所增长，系由于随着业务规模地扩大应收账款增加，流动资产增长 12.57%、随着其他应付款大幅降低、流动负债减少 13.96%

所致。

2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日资产负债率（以母公司财务报表计算）分别为25.80%、27.75%、36.53%、17.29%。由于2006年公司未向银行融资，总负债为777.83万元，所以2006年末资产负债率为17.29%；2007年资产负债率较2006年增加19.24%的原因：2007年总负债、总资产较2006年增幅分别为288.24%、83.77%，总负债的增幅度超过总资产的增幅，其中主要影响因素是公司发生了金额为698万元的短期借款及金额为1,180万元的尚未支付的仓库购买款；2008年末资产负债率较2007年末降低主要原因系在总资产大幅增加的同时总负债中其他应付款减少1,065.75万元所致；2009年6月30日资产负债率较2008年12月31日降低主要系在总负债较上年减1.95%的同时总资产较上年增加5.49%所致，其中固定资产增长为15.51%。

3、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数分析

2007年度、2006年度公司息税折旧摊销前利润较高，主要原因系2007年度、2006年度利息支出为51,758.19元、1,952.81元。公司息税折旧摊销前利润较高，显示公司具有较强的偿债能力和盈利能力，为债务利息的偿付提供了有力的保障。

4、公司管理层对偿债能力的评价

公司在采取积极的经营策略同时，资产负债率、流动比率均是与现有的经营规模相适应的，不论是长期偿债能力，还是短期偿债能力，均处于较好水平。公司有着良好的信用，资金周转顺畅，未欠付银行本息，也未发生表外融资及或有负债。公司与商业银行保持有着良好的关系，有稳定的融资渠道，2007年及2008年连续两年被苏州银行业协会授予苏州市诚信企业，同时报告期公司每年均取得工商银行苏州分行授予的AA资信评级。

（三）资产运营能力分析

1、应收账款周转能力分析

报告期内与资产周转能力相关的财务指标如下：

表 10-34 报告期与资产周转能力相关财务指标

财 务 指 标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次/年）	4.68	5.29	5.46	7.17
流动资产周转率（次/年）	2.10	2.08	2.05	2.07
总资产周转率（次/年）	1.10	1.15	1.20	1.31

报告期各资产周转指标变动较为平稳，维持在较合理的水平，2008 年应收账款周转率小幅下降主要系公司经营规模的扩大带来主营业务收入提升所致，相应给予部分优质客户重点客户的商业信用有所增加。报告期内，虽然公司资产规模不断扩大，但公司流动资产周转率、总资产周转率保持在较好水平，反映出物流供应链各环节良好的衔接和高效的运转。随着公司业务的不断扩张，公司新增子公司效益将得到进一步发挥，公司资产的整体运营效率持续改善。

依据 2008 年报计算，公司与相近行业上市公司指标对比如下：

图 10-3 公司与相近行业上市公司主要周转率指标对比

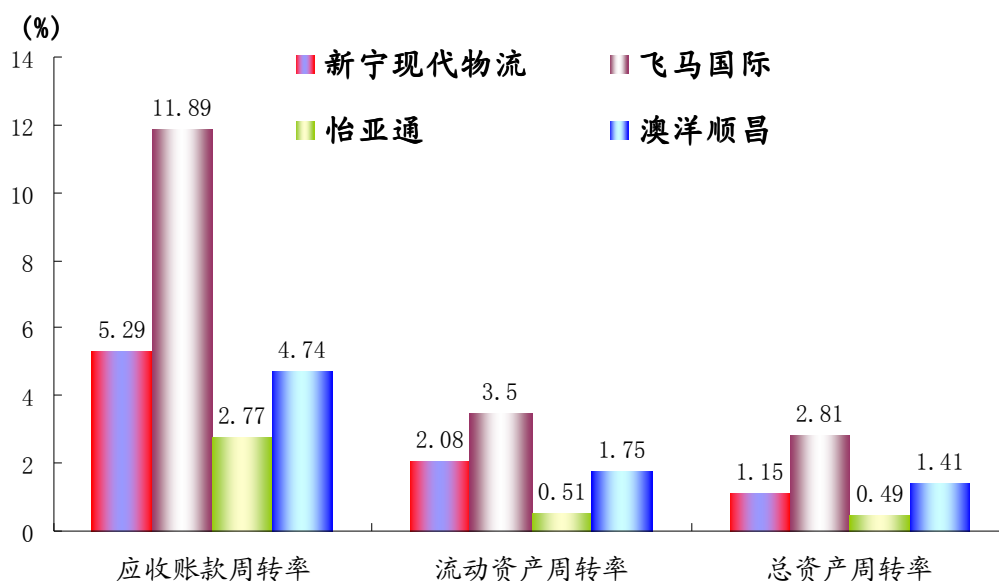


表 10-35 公司与相近行业上市公司主要周转率指标情况

指 标	新宁现代物流	飞马国际	怡亚通	澳洋顺昌
应收账款周转率（次/年）	5.29	11.89	2.77	4.74
流动资产周转率（次/年）	2.08	3.5	0.51	1.75
总资产周转率（次/年）	1.15	2.81	0.49	1.41

数据来源：2009 年 Wind 资讯数据。

与同属现代物流行业的部分相近行业的上市公司相比，公司上述三项目指标处于同行业的中间水平。

（四）截至 2009 年 6 月 30 日公司未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资

（五）最近一期末存货类别、帐面价值、存货跌价准备等

公司主要为客户提供保税仓储及增值服务，仓库中的存货主要为客户所有，报告期存货为低值易耗品，此类低值易耗品系为配合仓库作业而采购的缠绕膜和标签等辅耗材。

（六）最近一期末应收款项情况，报告期内应收账款的变动情况及原因分析

1、截至 2009 年 6 月 30 日，应收账款情况如下：

表 10-36 截至 2009 年 6 月 30 日应收账款情况

单位：元

账龄	原值	坏帐准备	账面价值	比例
1 年以内	38,467,119.05	380,999.58	38,086,119.47	100%
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	38,467,119.05	380,999.58	38,086,119.47	100%

2、截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应收账款情况如下：

表 10-37 截至 2009 年 6 月 30 日其他应收账款情况

单位：元

账龄	原值	坏帐准备	账面价值	比例
1 年以内	3,195,776.98	26,957.76	3,168,819.22	92.58%

1-2 年	179,857.25	17,985.73	161,871.52	4.73%
2-3 年	60,000.00	18,000.00	42,000.00	1.23%
3-4 年	100,000.00	50,000.00	50,000.00	1.46%
4-5 年	-	-	-	-
4 年以上	-	-	-	-
合计	3,535,634.23	112,943.49	3,422,690.74	100.00%

3、截至 2009 年 6 月 30 日，公司前五名应收账款明细列示如下：

表 10-38 截至 2009 年 6 月 30 日前五名应收账款明细

单位：元

序号	单位名称	期末余额	占应收账款比例	账龄
1	丹沙物流(上海)有限公司	4,521,999.21	11.76%	1 年以内
2	永硕联合国际股份有限公司	3,465,748.13	9.01%	1 年以内
3	GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD(金像)	1,877,818.91	4.88%	1 年以内
4	江苏亨通海晨物流有限公司	927,126.37	2.41%	1 年以内
5	常熟金像电子有限公司	742,281.83	1.93%	1 年以内
	合计	11,534,974.45	29.99%	

4、截至 2009 年 6 月 30 日，公司前五名其他应收款明细列示如下：

表 10-39 截至 2009 年 6 月 30 日前五名其他应收款明细

单位：元

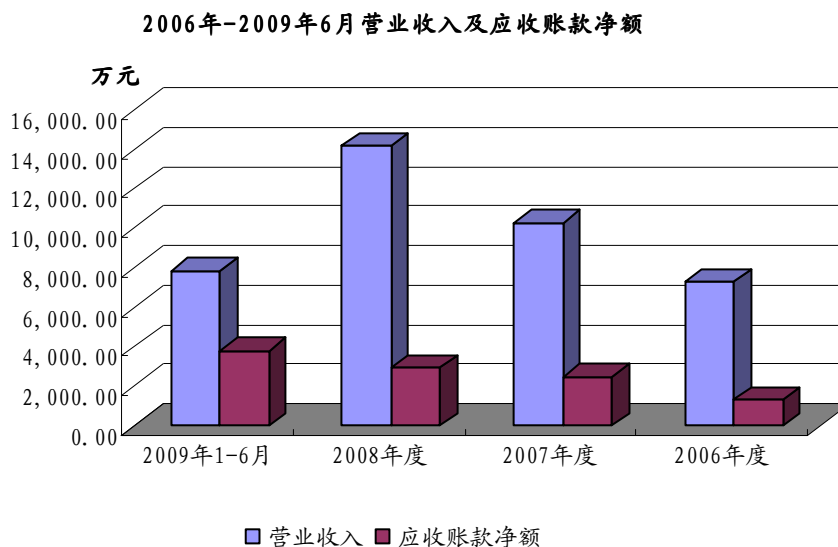
序号	单位名称	期末余额	占其他应收账款比例	账龄
1	上海外高桥保税区玖益物资贸易有限公司	817,467.42	23.12%	1 年以内
2	上海海氏实业有限公司	500,000.00	14.14%	1 年以内
3	江苏时进国际物流有限公司	500,000.00	14.14%	1 年以内
4	江苏顺源集团有限公司	299,700.00	8.48%	1 年以内

5	苏州普洛斯物流园开发有限公司	189,540.00	5.36%	1 年以内
	合计	2,306,707.42	65.24%	

5、报告期应收款项的变动情况及原因分析

（1）报告期营业收入与应收账款净额增长情况

图 10-4 报告期营业收入与应收账款净额增长情况



2009年6月末应收账款净额较2008年末增长31.29%主要原因系公司控股子公司上海新郁宁物流因业务量增加及福清新宁万达仓储、南京新宁时进仓储、新宁货代香港公司自2009年1月开始陆续经营，应收账款相应增加。2007年末应收账款净额较2006年末增长89.07%系公司子公司数增加及营业收入增幅较快所致。仅下属子公司苏州新宁仓储、新宁天骄国际供应链，2007年营业收入较2006年分别增长46.24%、74.47%。

（2）应收账款变动分析

表 10-40 公司营业收入变动与应收账款增长的关系表

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	7,844.33	14,179.98	10,288.52	7,265.33

应收账款	3,808.61	2,900.94	2,462.94	1,302.67
应收账款/营业收入（%）	48.55	20.46	23.94	17.93

2006 年-2008 年内公司应收账款期末的变动与公司当年营业收入的变动基本匹配，2009 年 6 月末应收账款净额占营业收入比重较高主要系应收账款增加所致。各期末应收账款余额变动情况如下：

表 10-41 各期末应收账款余额变动情况表

单位：元

时 点	应收账款余额	增加额	增加率（%）
2009 年 6 月 30 日	38,467,119.05	9,172,275.16	31.31
2008 年 12 月 31 日	29,294,843.89	4,665,485.55	18.94
2007 年 12 月 31 日	24,629,358.34	11,602,690.11	89.07
2006 年 12 月 31 日	13,026,668.23	-	-

2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日应收账款余额增加 1,160.27 万元，增长率为 89.07%，其增长原因除收入增长 41.61%外，应收账款余额增长的另一个原因主要为公司 2006 年 10 月投资成立苏州新宁物流、2007 年 8 月和 9 月分别投资成立的昆山新宁物流、上海新郁宁物流、苏州新宁货代均在 2007 年下半年开始陆续经营，4 家公司合计形成 2007 年 12 月 31 日应收账款 581.17 万元，其中主要客户实际收款期在 60 天-90 天左右，同时 2007 年公司与部分主要客户业务量增加，实际收款期延后 30 天左右。

2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日应收账款余额增加 466.55 万元，增长率为 18.94%，其增长原因主要为收入增加 37.82%，同时由于公司加强应收账款催收力度，基本保证了客户在规定的收款期内收回款项。

2009 年 6 月 30 日较 2008 年 12 月 31 日应收账款余额增加 917.23 万元，增长率为 31.31%，其增长原因主要为：①受金融危机影响，部分主要客户回款期延后，实际付款期延后 30-60 天左右；②主要原因是部分子公司的业务增长较快及新设立的部分子公司正式运营，导致许多信用期内的应收账款有所增加，举例如下表：

表 10-42 信用期应收账款情况表（部分子公司）

单位：元

公司名称	2008 年 12 月 31 日余额	2009 年 6 月 30 日余额	增加金额	增加原因
南京新宁时进仓储	-	592,216.42	592,216.42	新设正式运营
上海新郁宁物流	616,912.88	4,110,504.29	3,493,591.41	新增联想业务
福清新宁万达仓储	-	935,104.11	935,104.11	新设正式运营
昆山新宁物流	2,301,667.60	3,578,845.76	1,277,178.16	业务增长
合计	2,918,580.48	9,216,670.58	6,298,090.10	

(3) 应收账款账龄结构分析

公司近三年一期的应收账款帐龄分析如下：

表 10-43 报告期应收账款帐龄情况

单位：元

帐龄	2009年6月30 日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占 比 (%)	金额	占 比 (%)	金额	占 比 (%)	金额	占 比 (%)
1 年以内	38,086,119.47	100	29,001,649.32	99.97	23,813,074.41	96.69	12,953,046.94	99.43
1-2 年	-	-	7,726.50	0.03	815,977.16	3.30	37,466.89	0.29
2-3 年	-	-	-	-	306.77	0.01	31,178.05	0.24
3 年以上	-	-	-	-	-	-	4,976.35	0.04
合计	38,086,119.47	100.00	29,009,375.82	100.00	24,629,358.34	100.00	13,026,668.23	100.00

从上表可见，报告期应收账款主要为账龄 1 年以内的款项,基本是当期发生的营业收入，账龄 1 年以上款项均为少量的客户尾款,且报告期应收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司一年以内的应收账款余额占比达 100% ，公

司应收账款账龄结构分类的合理性说明如下：

公司的收费客户主要为国际电子元器件进口供应商，这些供应商又主要为国际知名制造商提供服务。在制造商选取供应商的环节，对供应商的信誉、资质、规模等因素经过充分论证，所以公司收费客户的信誉程度具有较高水平。

电子元器件供应商若在与公司发生业务关系的过程中出现严重拖欠款项等信誉问题，将影响其与制造商的长期合作关系。因此，供应商普遍不会长期拖欠账款。

电子元器件供应商与公司发生的仓储等费用占其在本公司存放货物货值的比例较小，因此拖欠公司仓储费用可能对其货物及制造商造成损失，致使得不偿失。

保荐机构经过核查认为：公司建立了有效的应收账款回收制度，并得到有效执行，截止 2009 年 6 月 30 日，应收账款账龄均在一年以内，不存在因滚动的应收账款事项而形成的超过一年以上的应收账款，符合其行业特点，公司应收账款账龄结构分类合理；公司应收账款账龄结构的分类不影响公司应收账款的管理和回收。

发行人审计机构北京永拓就公司应收账款账龄结构分类的合理性进行了核查并发表了意见：发行人建立了有效的应收账款回收制度，并得到有效执行，截止 2009 年 6 月 30 日，应收账款账龄均在一年以内，不存在因滚动的应收账款事项而形成的超过一年以上的应收账款，发行人应收账款账龄结构分类合理。

（4）客户结构分析

公司的客户主要为国际知名电子元器件供应商（或代理商），包括富士康（昆山）电脑接插件有限公司、泰科电子有限公司、永硕联合国际股份有限公司、金像电子有限公司等，其具有良好的商业信用，并与公司保持着长期的战略合作关系。

（5）应收账款管控及流程分析

公司按照业务量及客户资信情况确定信用政策，将客户分为三类：①优质客户，一般为国际知名或合作多年的电子元器件供应商或代理商。该类客户应收账款账期一般为 60-120 天；②良好客户，一般为合作关系稳定，或为新合作并具

有良好合作前景的零配件供应商或代理商，单一客户目前业务规模不大，该类客户应收账款账期一般为 60-90 天；③其他客户，上述客户以外业务规模小的客户，单一客户对最近一年收入的贡献在 10 万元以下，该类客户应收账款账期一般为 30-60 天；

以上客户如果出现逾期未付款的情形，公司将在一个月内向其发出催款通知书，通知书发出时间分别为：逾期后 14 天内，逾期后 21 天内，逾期后 26 天内。由于公司能够行使暂停直至终止后续发货、对库存货物行使留置权、双方约定或法律、法规允许的其他措施，经公司催款后，客户一般均能及时付款。

公司与主要客户的结算方式主要为电汇。

科学管理应收账款所采取的措施：公司为降低应收账款回收风险，建立了完善的信用评估体系，实行客户资信额度定期定制，按季度对客户的资信额度、信用期限进行评价，制定严格的客户资信审批程序；财务部运用 ERP 系统进行应收款管理，及时出具应收账款账龄明细表交业务部，业务部将客户货款的追踪工作落实到专人，负责定期催收并进行严格的额度控制，若出现异常情况，提请停止后续出货，保证回款的安全性。若供应商出现逾期不付款的情形，公司可以依据合约采取暂扣制造商据以入账并支付供应或代理商货款的付汇联，或中止后续发货，以此降低坏账的发生。

由于公司采取有效的事前、事中、事后的控制措施，报告期内，公司应收账款回收情况良好，报告期实际发生的坏账金额仅为 16.05 万元，实际坏账率很低。因此，公司采取以上有效的控制防范措施，能够保证款项的及时足额收回。

（6）其他应收款

公司近三年一期的其他应收款账龄分析：

表 10-44 报告期其他应收款账龄情况

单位：元

账龄	2009年6月30 日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)

1 年以内	3,168,819.22	92.58	1,379,086.38	86.23	954,088.45	45.83	2,769,181.27	60.75
1-2 年	161,871.52	4.73	33,304.50	2.08	61,900.00	2.97	709,910.00	15.57
2-3 年	42,000.00	1.23	42,070.00	2.63	475,940.00	22.86	562,358.25	12.34
3-4 年	50,000.00	1.46	144,770.00	9.06	590,000.00	28.34	516,966.63	11.34
合计	3,422,690.74	100.00	1,599,230.88	100.00	2,081,928.45	100.00	4,558,416.15	100.00

2009 年 6 月末，其他应收款比上期末增长 98.50%，主要原因系公司下属子公司上海新郁宁物流、南京新宁时进仓储扩大经营，增加仓库租赁押金所致。2006 年末-2008 年末其他应收款占流动资产的比重明显逐年降低，主要原因是公司持续强化内部会计控制，规范资金使用所致。超过一年的其他应收款系与正常业务相关的保证金、租赁仓库押金，公司将依据合约收回该等款项。

（七）最近一期末主要固定资产、在建工程情况，报告期内固定资产变动情况及原因分析

1、截至 2009 年 6 月 30 日，各类固定资产情况如下：

表 10-45 截至 2009 年 6 月 30 日固定资产情况

单位：元

类别	预计残值率	折旧年限 (年)	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	10%、5%	20	32,023,853.00	6,346,571.23	25,677,281.77
构建物	10%、5%	5	1,011,489.26	577,713.53	433,775.73
机械设备	10%、5%	5-10	17,550,897.00	5,774,510.91	11,776,386.09
交通运输车辆	10%、5%	5	8,629,855.64	2,139,497.48	6,490,358.16
电子设备	10%、5%	5	6,366,278.38	2,180,546.15	4,185,732.23
办公设备	10%、5%	5	1,245,692.45	402,569.49	843,122.96
合 计		-	66,828,065.73	17,421,408.79	49,406,656.94

截至 2009 年 6 月 30 日，固定资产无减值情况发生。公司房屋建筑物已经全部办妥产权证，房屋建筑物没有用于任何对外担保。公司以证号为“昆房权证张浦字第 171012255 号”的房产用于抵押借款，抵押期为 2008 年 9 月 12 日至

2013年9月11日，房屋原值1,514.00万元，建筑面积9,106.66平方米。

2、截至2009年6月30日、2008年12月31日，在建工程情况

表 10-46 截至 2009 年 6 月 30 日在建工程情况

单位：元

工程名称	期初余额	本期增加额	本期转入固定资产	期末余额
仓库建设工程	3,723,739.00	-	3,723,739.00	-
厂区办公楼、3号仓库、围墙等工程	459,924.00	5,315,016.13	-	5,774,940.13
合计	4,183,663.00	5,315,016.13	3,723,739.00	5,774,940.13

截至 2009 年 6 月 30 日，在建工程项目账面余额中无借款费用资本化金额。

表 10-47 截至 2008 年 12 月 31 日在建工程情况

单位：元

项 目	期初余额	本期增加额	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
仓库建设工程	-	3,723,739.00	-	-	3,723,739.00
职工宿舍装修工程	250,000.00	-	-	250,000.00	-
厂区围墙及填土工程	280,000.00	9,284.00	-	-	289,284.00
办公楼及 3 号仓库	-	170,640.00	-	-	170,640.00
合 计	530,000.00	3,903,663.00	-	250,000.00	4,183,663.00

备注：其他减少 250,000 元系公司下属子公司苏州新宁仓储装修工程支出转入长期待摊费用金额。

2008 年末、2007 年末在建设工程余额分别为 418.36 万元、53 万元，其中 2008 年本期增加额为 390.37 万元。2008 年在建工程期末余额主要为公司自建仓库 372.38 万元及控股子公司淮安新宁仓储发生厂区及办公楼建设工程支出 45.99 万元。

3、报告期内固定资产的变动情况及原因分析

报告期内固定资产分类金额（净值）如下：

表 10-48 报告期固定资产情况

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋建筑物	25,677,281.77	51.97	21,123,117.07	53.47	27,196,061.83	64.2	6,527,111.61	40.46
构筑物	433,775.73	0.88	502,734.73	1.27	683,159.72	1.61	798,589.18	4.95
机械设备	11,776,386.09	23.84	9,592,622.94	24.28	8,403,566.53	19.8	5,248,353.41	32.53
交通运输车辆	6,490,358.16	13.14	4,224,032.42	10.69	2,352,050.51	5.55	1,246,803.81	7.73
电子设备	4,185,732.23	8.47	3,354,327.26	8.49	2,995,220.69	7.07	2,149,948.23	13.33
办公设备	843,122.96	1.71	706,048.04	1.79	750,403.54	1.77	162,275.06	1.01
合计	49,406,656.94	100	39,502,882.46	100	42,380,462.82	100	16,133,081.35	100

2007 年固定资产净值比 2006 年增加 2,624.74 万元，主要原因为：公司于 2007 年 12 月以 2,000 万元价格购入位于震阳路 479-1 号的仓库；2007 年将新投资 4 家子公司（上海新郁宁物流、淮安新宁仓储、苏州新宁货代、昆山新宁物

流）纳入合并报表，四家子公司 2007 年新增固定资产合计为 286.13 万元；为顺应公司规模扩张需要，股份公司购置新的配套设备 244.37 万元。以上合计增加固定资产 2,530.50 万元。

公司非常重视固定资产管理,定期进行盘点，实时监控设备运行情况，发现异常情况及时处理，保证资产处于正常使用状态。

（八）对外投资情况，报告期内对外投资的变动情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司合并报表长期股权投资余额为 745,804.07 元，报告期末母公司的长期股权投资为对各子公司的投资，均按成本法核算。报告期末母公司长期股权投资列示如下：

表 10-49 报告期末母公司长期股权投资情况

被投资单位	股权比例 (%)	投资期限	初始投资 额（万元）	期末投资 额（万元）	核算方法
苏州新宁公共保税仓储有限公司	51	自 2004 年 4 月 8 日起	45.90	421.77	成本法
苏州新宁天骄国际供应链管理有 限公司	51	自 2005 年 6 月 10 日起	100.00	310.06	成本法
昆山新宁报关有 限公司	100	自 2006 年 2 月 16 日起	135.00	154.94	成本法
苏州新宁物流有 限公司	70.6	自 2006 年 6 月 8 日起	203.00	353.00	成本法
苏州新宁海晨报 关有限公司	51	自 2004 年 9 月 7 日起	35.00	77.95	成本法
昆山新宁物流有 限公司	100	自 2007 年 8 月 8 日起	450.00	500.00	成本法
苏州新宁国际货 运代理有限公司	51	自 2007 年 9 月 26 日起	255.00	255.00	成本法
上海新郁宁物流 有限公司	51	自 2007 年 9 月起	51.00	51.00	成本法
淮安新宁公共保 税仓储有限公司	51	自 2007 年 11 月起	91.80	255.00	成本法
福清市新宁万达 仓储有限公司	51	自 2008 年 12 月起	153.00	153.00	成本法
南京新宁时进仓 储有限公司	55	自 2008 年 9 月起	165.00	165.00	成本法
宜兴市新宁现代 物流有限公司	100	自 2009 年 2 月起	300.00	300.00	成本法
江苏新宁供应链 管理有限公司	100	自 2009 年 4 月起	200.00	200.00	成本法

合计	2,184.70	3,196.72	
----	----------	----------	--

母公司对子公司的投资采用成本法核算，在编制合并报表时按照权益法进行调整，对母公司损益的影响金额如下：

表 10-50 合并报表按权益法调整对母公司损益的影响

单位：元

单位	2009 年 1-6 月 影响数	2008 年度影响 数	2007 年度影 响数	2006 年度影响 数
苏州新宁公共保税仓储有限公司	331,596.95	951,777.56	2,564,767.29	1,004,669.64
昆山新宁报关有限公司	758,784.39	1,929,902.77	681,185.76	444,367.95
苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	-438,930.94	-255,666.28	1,174,838.44	-10,009.94
苏州新宁物流有限公司	1,061,639.95	1,801,211.17	-218,919.20	-
苏州新宁亨通海晨报关有限公司	-468,244.22	463,968.78	488,302.45	101,136.45
上海新郁宁物流有限公司	-70,402.34	-471,984.64	58,070.61	-
苏州新宁国际货运代理有限公司	-18,482.05	463,985.83	14,951.44	-
昆山新宁物流有限公司	3,302,479.03	4,347,210.14	19,993.88	-
淮安新宁公共保税仓储有限公司	-136,052.02	-706,967.04	-	-
福清市新宁万达仓储有限公司	161,234.95	301.96	-	-
南京新宁时进仓储有限公司	-140,183.37	-19,232.26	-	-
宜兴市新宁现代物流有限公司	-	-	-	-
江苏新宁供应链管理有限公司	655.54	-	-	-
新宁国际货运代理香港有限公司	-126,606.64	-	-	-
合计	4,217,489.23	8,504,507.99	4,783,190.67	1,540,164.11

（九）最近一期末无形资产情况，报告期内无形资产的变动情况及原因分析

1、截至 2009 年 6 月 30 日，无形资产情况如下：

表 10-51 截至 2009 年 6 月 30 日无形资产情况

类别	取得方式	2008年12月31日账面价值（元）	摊销期限（月）	剩余摊销期限（月）	摊余价值（元）
土地使用权 1	投入及受让	1,154,868.43	564	421	1,138,640.77
土地使用权 2	受让	4,755,107.91	556\539	538	5,626,420.55
土地使用权 3	受让	6,538,008.75	596\588	585	6,733,640.54
软件 1	受让	30,150.00	120	84	28,140.00
软件 1	受让	7,250.00	60	44	6,380.00
合计	受让	12,485,385.09			13,533,221.86

注：上表土地使用权 1 投入公司时已摊销 3 年，因此，公司入帐按 47 年（564 月）摊销，即新增部分的土地价值在剩余摊销期内摊销。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有三宗土地使用权，具体如下：

土地使用权 1 系公司拥有的 8,667 平方米的土地，其中：面积为 6,667 平方米土地使用权系由公司的股东之一锦融投资投入取得，土地使用权入帐价值是依据江苏昆山兴联会计师事务所出具的昆兴会评（2000）第 005 号评估报告的评估价值；其中 2,000 平方米土地使用权系公司于 1997 年向锦融投资受让取得。

土地使用权 2 系公司拥有位于昆山市张浦镇震阳路 479-1 号的面积为 1.70626 万平方米土地使用权，土地证为昆国用（2009）第 12009114052 号。

土地使用权 3 系公司拥有位于昆山开发区出口加工区经六路西 3 号的面积为 14,651 平方米的土地使用权，土地证为昆国用（2009）第 12009110019 号。

2、报告期内无形资产的变动情况及原因分析

公司无形资产主要为土地使用权及软件。物流营运信息管理系统软件是公司在部分技术引进的基础上加以自主研发而成，已经按照相关制度进行摊销。报告期内 2008 年末无形资产较 2007 年末增加 1,126.39 万元，主要系公司购置了 2 宗价值 1145.30 万元土地所致。

（十）最近一期末递延所得税资产和递延所得税负债的金额和确认递延所得税资产的依据，报告期内递延所得税资产和递延所得税负债变动情况及原因分析

1、截至 2009 年 6 月 30 日递延所得税资产和确认说明

表 10-52 应收款项坏账准备可抵扣暂时性差异形成额

单位：元

内容	2009 年 6 月 30 日
应收款项坏账准备可抵扣暂时性差异形成	121,768.35
合计	121,768.35

递延所得税资产确认系应收款项坏账准备可抵扣暂时性差异形成,即应收款项账面价值为 55,715,757.87 元，计税基础为 56,202,831.27 元，确认可抵扣暂时性差异 487,073.40 元,因此，确认递延所得税资产为 121,768.35 元。

2、截至 2009 年 6 月 30 日递延所得税负债无余额

3、报告期内递延所得税资产和递延所得税负债变动情况及原因分析

报告期递延所得税资产和递延所得税负债金额较小，变动不大。

（十一）最近一期末的主要债项情况，报告期内债项的变动情况及原因分析

1、银行借款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的银行借款为总计 1,116 万元，全部为短期借款，详细情况如下：

表 10-53 截至 2009 年 6 月 30 日银行借款情况

单位：元

借款银行	金额	担保方式
中国工商银行股份公司昆山支行	9,360,000.00	房产抵押
上海浦东发展银行外高桥支行	1,800,000.00	质押
合计	11,160,000.00	

新宁现代物流以部分房产为抵押物向中国工商银行昆山支行取得 936 万银行存款。截至招股书签署之日该抵押已解除。公司下属子公司上海新郁宁物流以 180 万元定期存单及 4.5 万元定期存单为质押物取得 180 万元银行借款。

上述抵押借款事项不影响公司正常经营业务的开展。

2、对内部人员和关联方的负债

（1）应付职工薪酬

表 10-54 公司应付职工薪酬情况

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日
工资、奖金、津贴和补贴	1,416,700.28
职工福利费用	-
社会保险费用	451,824.47
住房公积金及补贴	153,376.30
工会经费和职工教育经费	95,654.25
其他-职工奖励基金	1,615,633.49
合计	3,733,188.79

应付职工薪酬中无属于拖欠性质或工效挂钩的职工薪酬，应付职工薪酬-其他内容为根据《中外合资经营企业法实施条例》计提并使用的职工奖励及福利基金金额。

（2）应付股利

截至 2009 年 6 月 30 日应付股利无余额。

（3）对股东的欠款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无对股东的欠款。

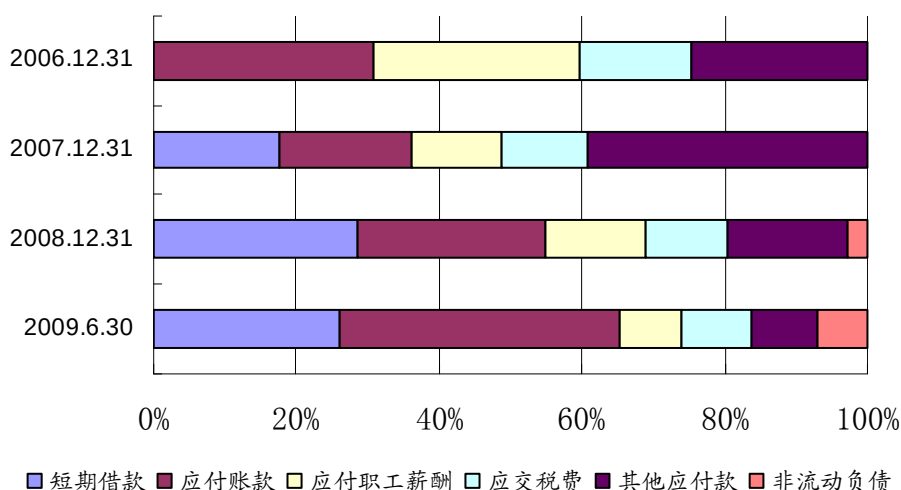
（4）对关联方的负债

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无对关联方的负债。

3、报告期内主要债项的变动情况及原因分析

图 10-5 公司报告期负债构成及比例变化情况

2006年-2009年6月负债构成比例变化图



（1）短期借款

2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日短期借款余额分别为1,116万元、1,000万元、698万元、0元。股份有限公司以自有房产为抵押物，从工商银行昆山支行取得借款。银行借款主要用于补充流动资金，以满足公司营运的需要。

（2）应付账款

截至2009年6月30日，应付账款比上期末增加7,654,320.19元，增长82.81%，主要原因系公司下属子公司淮安新宁仓储、上海新郁宁物流应付工程款及机械设备款增加所致。2008年12月31日，应付账款余额较2007年末增长24.94%、2007年末应付账款余额较2006年末增长104.78%，主要原因是：①报告期初公司业务规模较小，随着业务规模快速扩大，应付运输费、报关费、仓租赁费等随之相应增加；②母公司及子公司货款结算能力逐年增强，结款周期为90天的客户比重逐渐提高（结款周期一般为30天至60天），应付账款期末余额相应增加。③公司合并报表范围扩大。应付账款增长速度与本公司业务增长速度基本匹配。

（3）应付职工薪酬

截至2007年12月31日，应付职工薪酬余额较2006年末增长49.08%，主要系应付工资和职工福利基金较上期分别增长70.23%、44.95%。主要原因：①随着公司业务规模的扩大，员工人数相应增加；②子公司的数量增加及员工的工

资标准提高相应增加了应付职工薪酬余额；③母公司及下属子公司苏州新宁仓储系外商投资公司，每年根据财政部有关外商投资公司的财务管理规定，按税后利润的 5%提取职工奖励及福利基金，母公司和苏州新宁仓储 2007 年税后利润较上年均有增加，这对 2007 年应付职工薪酬余额有一定的影响。

（4）应交税费

2007 年末、2006 年末应交税费余额分别为 475.59 万元、185.49 万元，增加 290.10 万元，主要系营业税和企业所得税分别增加 50.03 万元、231.62 万元所致。

①营业税的增加系公司及其子公司营业收入增加；

②企业所得税增加主要原因系公司下属子公司苏州新宁仓储利润增加所致：苏州新宁仓储公司截止 2006 年 12 月 31 日经税务核定后的尚末弥补亏损金额为 198.73 万元；苏州新宁仓储 2007 年实现会计利润 784.6 万元，纳税调整后的应纳税所得额为 802.10 万元，弥补以前年度亏损金额 198.73 万元后计算 2007 年应纳当期所得税金额为 199.10 万元，扣除当期已缴纳金额为 20.91 万元，截至 2007 年 12 月 31 日苏州新宁仓储应交所得税为 178.19 万元。

公司及下属所有子公司已经完整纳税，主管机关已开具税款缴纳证明。

（5）其他应付款

2007 年末其他应付款比 2006 年末增加 1,271.45 万元，其主要原因是公司购买昆山莱尔物流的仓库，尚未支付该款项的金额为 1,180 万元。2008 年底比 2007 年底下降 967.17 万的主要原因是公司当期支付仓库购买款 970 万元。

4、公司管理层对于负债状况的评价

公司管理层认为本公司处于快速发展时期，一直秉持稳健的财务政策，总负债规模保持在合适水平，负债结构与目前公司业务发展需求相适应。

（十二）报告期所有者权益变动情况及原因分析

报告期合并资产负债表中股东权益的项目明细如下：

表 10-55 报告期合并资产负债表中股东权益明细

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	16,706,400.00	14,000,000.00
资本公积	7,510,994.07	7,510,994.07	16,001,300.00	3,707,700.00
盈余公积	2,965,950.08	2,965,950.08	5,927,783.13	3,891,329.63
未分配利润	30,717,696.68	21,163,965.71	18,131,643.39	15,111,693.50
归属于母公司股东权益合计	86,194,640.83	76,640,909.86	56,767,126.52	36,710,723.13
少数股东权益	21,436,921.65	21,730,285.52	16,179,992.71	8,686,174.56
股东权益合计	107,631,562.48	98,371,195.38	72,947,119.23	45,396,897.69

1、股本变动情况

表 10-56 报告期股本变化情况

单位：元

股本	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
年初余额	45,000,000.00	16,706,400.00	14,000,000.00	14,000,000.00
本期增加数	-	28,293,600.00	2,706,400.00	-
期末余额	45,000,000.00	45,000,000.00	16,706,400.00	14,000,000.00

2007 年 12 月昆山泰禾投资有限公司、昆山宁和投资有限公司、苏州亿文创业投资有限公司以货币资金的方式出资 1,500 万元，其中 270.64 万元计入股本，1,229.36 万元计入资本公积；2008 年 1 月公司按 1: 0.8569634 的折股比例折合为各发起人股东投入公司股本，其中 4,500 万元为各发起人股东所认缴的股本，751.10 万元计入资本公积，公司整体变更为外商投资股份有限公司。

2、资本公积

表 10-57 报告期资本公积情况

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他资本公积	-	-	3,707,700.00	3,707,700.00
资本溢价	7,510,994.07	7,510,994.07	12,293,600.00	-
合计	7,510,994.07	7,510,994.07	16,001,300.00	3,707,700.00

2004 年 7 月公司下属子公司苏州新宁仓储以资本公积 727 万元转增资本，注册资本由 100 万元人民币增至 100 万美元，母公司据此调增资本公积 370.77 万元；2008 年公司以账面净资产折股整体变更为股份公司，减少其他资本公积 370.77 万元。

2007 年 12 月 26 日公司将泰禾投资、宁和投资、亿文创业投资三名股东 2007 年 12 月投入的货币资金超过注册资本的金额 1,229.36 万元计入资本公积。2008 年公司以账面净资产折股整体变更为股份公司，减少资本公积资本溢价 1,229.36 万元。

2008 年 1 月公司以经审计的 2007 年 12 月 31 日账面净资产折股整体变更为股份公司，增加资本溢价 751.09 万元。

3、盈余公积

表 10-58 报告期盈余公积情况

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
企业储备基金	1,659,467.62	1,659,467.62	5,470,018.35	3,767,823.19
法定盈余公积	1,306,482.46	1,306,482.46	457,764.78	123,506.44
合计	2,965,950.08	2,965,950.08	5,927,783.13	3,891,329.63

盈余公积中企业储备基金和法定盈余公积均系按当年税后利润的 10% 计提。2008 年 1 月公司以经审计的 2007 年 12 月 31 日账面净资产折股整体变更为股份公司，减少盈余公积 529.71 万元。

4、利润分配情况

表 10-59 报告期利润分配情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
年初未分配利润	21,163,965.71	18,131,643.39	15,111,693.50	7,300,053.37
加：本期净利润	10,765,669.56	23,326,909.65	25,666,414.56	18,285,382.98
减：提取法定盈余公积金	-	848,717.68	334,258.34	64,958.91
提取职工奖励及福利基金	-	830,884.02	934,163.87	766,068.53
提取储备基金	-	1,486,554.11	1,702,195.16	1,532,137.06
应付普通股股利	-	-	14,254,962.98	6,686,730.08
其他减少（折股减少）	-	14,506,189.23	-	-
年末未分配利润	30,717,696.68	21,163,965.71	18,131,643.39	15,111,693.50

依据 2006 年 7 月 31 日、2007 年 10 月 30 日通过的董事会决议，公司对股东进行股利分配：分配 2005 年度股利 6,686,730.08 元、分配 2006 年度股利 14,254,962.98 元。

5、少数股东权益

表 10-60 报告期少数股东权益情况

单位：元

少数股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
苏州新宁公共保税仓储有限公司	6,863,605.64	6,545,012.49	5,630,559.53	3,166,371.35
苏州新宁天骄国际供应链管理有限公司	3,295,866.81	3,717,584.79	3,963,224.95	3,012,604.16
昆山新宁报关有限公司	-	-	-	199,374.21
苏州新宁物流有限公司	2,571,014.14	2,128,914.79	1,378,835.35	1,470,000.00
苏州新宁海晨报关有限公司	1,311,106.66	1,760,988.36	1,315,214.44	837,824.84
苏州新宁国际货运代理有限公司	2,892,398.15	2,910,155.41	2,464,365.11	-

上海新郁宁物流有限公司	24,676.42	92,317.89	545,793.33	-
淮安新宁公共保税仓储有限公司	1,640,040.52	1,770,757.16	882,000.00	-
南京新宁时进仓储有限公司	1,219,569.03	1,334,264.51	-	-
福清市新宁万达仓储有限公司	1,625,202.13	1,470,290.12	-	-
宜兴市新宁现代物流有限公司	-	-	-	-
江苏新宁供应链管理有限公司	-	-	-	-
新宁国际货运代理香港有限公司	-6,557.85	-	-	-
合 计	21,436,921.65	21,730,285.52	16,179,992.71	8,686,174.56

十一、盈利能力分析

（一）报告期营业收入变动分析

1、营业收入结构分析

公司一直专注服务电子信息产业，主营业务是以保税仓储为核心，包含货运代理、进出口通关及其他配套等综合物流服务。主营业务收入包括仓储及仓储增值服务收入、代理报关收入、代理报检收入、代理送货收入。营业收入具体构成如下：

表 10-61 报告期营业收入情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	78,397,337.02	99.94	141,513,716.28	99.8	102,483,301.45	99.6	71,883,257.61	98.9

其他业务收入	45,997.44	0.06	286,089.96	0.2	401,902.35	0.39	770,051.33	1.06
营业收入合计	78,443,334.46	100	141,799,806.24	100	102,885,203.80	100	72,653,308.94	100

2、主营业务收入变动情况

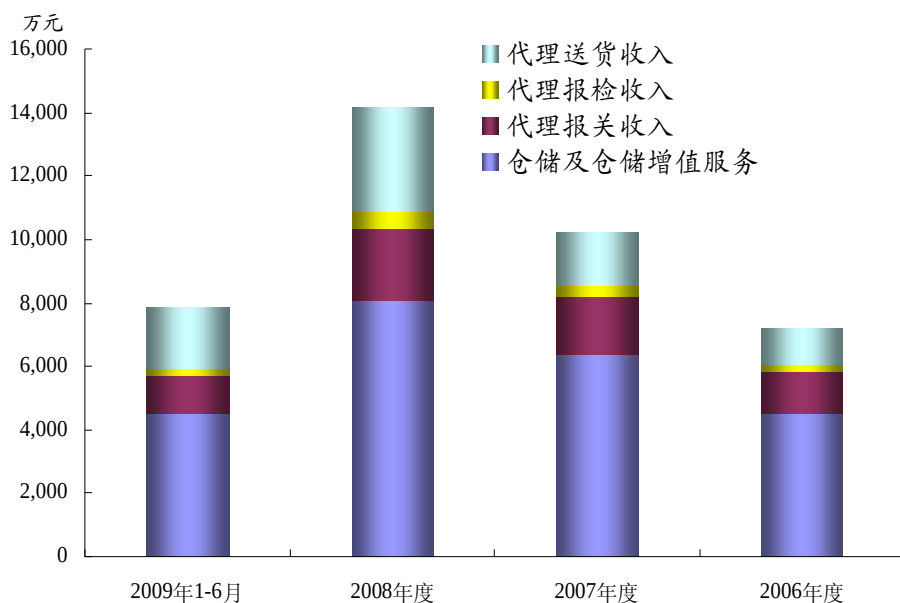
报告期内，公司主营业务收入在营业收入中的比例都超过 98%，主营业务突出，具体主营业务收入结构情况如下：

表 10-62 主营业务收入结构

单位：万元

主营业务收入	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	结构比例 (%)	金额	结构比例 (%)	金额	结构比例 (%)	金额	结构比例 (%)
仓储及仓储增值服务收入	4,518.69	57.64	8,102.34	57.25	6,362.85	62.09	4,525.96	62.96
代理报关服务收入	1,168.24	14.9	2,231.84	15.77	1,843.82	17.99	1,287.60	17.91
代理报检服务收入	277.31	3.54	560.15	3.96	354.24	3.46	255.25	3.55
代理送货服务收入	1,875.49	23.92	3,257.03	23.02	1,687.42	16.47	1,119.52	15.57
主营业务收入合计	7,839.73	100	14,151.37	100	10,248.33	100	7,188.33	100

图 10-6 报告期主营业务收入构成情况



（1）报告期内,仓储及仓储增值服务收入占主营业务收入的比重超过 50%, 是公司的核心业务收入。

为进一步进行产业链的业务延伸,公司于 2007 年 9 月投资设立了苏州新宁货代,新增了货物首次入库前(主要为昆山周边地区)的货物代理运输业务,代理送货业务收入占主营业务收入比重自 2008 年开始有所增加。除此之外,报告期内公司主营业务收入结构变动不大。

截至 2009 年 6 月 30 日,公司及下属子公司业务布局合理,具体情况为:位于海关特殊监管区域(含保税物流中心)内的以提供仓储及仓储增值服务为主的保税仓储公司 4 家;位于海关特殊监管区域区外提供仓储及仓储增值服务为主的保税仓储公司 6 家;以提供代理报关、报检业务服务的报关公司 2 家;以提供代理货运服务的货运代理公司 2 家(2009 年新设的新宁供应链管理、宜兴新宁物流、深圳新宁物流等 3 家子公司业务尚未开始运作)。

（2）公司 2008 年度和 2007 年度主营业务收入同比增长情况如下:

表 10-63 主营业务收入同比增长表

业务种类	2008 年度相比 2007 年度		2007 年度相比 2006 年度	
	增长额 (万元)	增长率 (%)	增长额 (万元)	增长率 (%)
仓储服务收入	23.71	0.81	767.03	35.35
仓储增值服务收入	1,715.78	50.08	1,069.86	45.41
代理报关服务收入	388.02	21.04	556.22	43.2
代理报检服务收入	205.92	58.13	98.99	38.78
代理送货服务收入	1,569.61	93.02	567.90	50.73
合 计	3,903.04	38.08	3,060.00	42.57

公司 2008 年、2007 年营业收入同比分别增长 37.82%、41.61%，营业收入的增长基本来源于主营业务收入的增长。

公司 2008 年、2007 年主营业务收入同比分别增长 38.08%、42.57%，仓储增值服务收入和其他各项代理服务收入均保持了较快的增长速度。其中，2008 年、2007 年仓储增值服务收入较上年增长额分别占当年主营业务收入增长额的 43.96%和 34.96%，代理送货服务收入分别占 40.22%和 18.56%。仓储增值服务收入与代理送货服务收入的增长额是公司营业收入增长的主要来源。

（3）报告期内，公司营业收入及主营业务收入增长较快的主要原因为：

①仓储服务网点的扩张

公司 2006 年仅拥有 5 家子公司,到 2009 年 6 月 30 日子公司数增至 14 家，公司收入大幅增长。报告期内 2007 年纳入合并范围的主要子公司苏州新宁物流、昆山新宁物流、上海新郁宁物流、苏州新宁货代，其合并抵销后的收入增长明显；报告期内 2008 及 2009 年纳入合并范围的主要子公司南京新宁时进仓储、福清新宁万达仓储、新宁货代香港公司、宜兴新宁物流，四家公司成立时间较短，其业绩主要体现在 2009 年上半年。

表 10-64 报告期新增子公司营业收入情况

单位：万元

单位名称	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
上海新郁宁物流	796.19	441.69	90.49	-
昆山新宁物流	849.47	1,217.08	78.36	-
苏州新宁物流	977.22	1,745.56	483.95	-
苏州新宁货代	599.68	1,034.30	115.84	-
南京新宁时进仓储	109.37	-	-	-
福清新宁万达仓储	172.97	-	-	-
新宁货代香港公司	214.72	-	-	-
宜兴新宁物流	-	-	-	-
合计	3,719.62	4,438.63	768.64	0.00

备注：以上数据均为合并抵销后的数据

②公司业务量持续增长

表 10-65 2008 年度相比 2007 年度主要收入增长额与业务增量的关系

项目	计量单位	业务增量	对收入影响数 (万元)	占收入总增长额比例 (%)
仓储服务收入	体积（立方米）	48.80（日均）	2.85	0.07
	重量（千克）	38,100.46（日均）	20.86	0.53
仓储增值服务收入	入库装卸作业费 (千克)	10,645,490	180.97	4.64
	出库装卸作业费 (千克)	10,687,615	267.19	6.85
	D/C（万张）	20.48	155.33	3.98
	L/N（万张）	18.92	112.00	2.87

	工单出库（万票）	11.96	430.56	11.03
	制标（万张）	309.86	247.89	6.35
	贴标（万张）	649.92	51.99	1.33
	单证制作费（万票）	0.87	26.02	0.67
	场站费（千克）	22,902,562	183.20	4.69
	其他	-	60.56	1.55
代理报关服务收入	按票计费（万票）	2.87	388.02	9.94
代理报检服务收入	按重量计费（千克）	1.53	205.92	5.28
代理送货服务收入（前段，即入库部分）	送货票数（万票）	1.91	918.46	23.53
代理送货服务收入（前段，即出库部分）	送货票数（万票）	12.56	651.21	16.68
合 计	-	-	3,903.04	100.00

2008 年与 2007 年相比,仓储增值服务收入增加额占营业收入增加额的 43.96%,其主要原因为：增值服务业务量增加，货物出入库频繁、周转加快。

2008 年与 2007 年相比,代理送货服务收入增加额占营业收入增加额的 40.21%,其主要原因为：公司于 2007 年 9 月设立了苏州新宁货代，新增了货物首次入库前（主要为昆山周边地区）的货物代理运输业务。

2008 年与 2007 年相比，仓储服务收入增加额占营业收入增加额的 0.6%，占比不大,其主要原因为货物周转快、存储时间短，对仓储服务收入的影响较小。

③公司主营业务的进一步延伸

公司依托核心的仓储管理能力于 2007 年 9 月对代理送货服务进行了进一步延伸，设立了苏州新宁货代，新增了货物首次入库前（主要为昆山周边地区）的货物代理运输业务。公司 2008 年、2007 年代理送货服务收入分别较上年增长 1,569.61 万元、567.90 万元，同比增幅分别为 93.02%、50.73%，其中苏州新

宁货代 2008 年、2007 年抵销后收入分别为 1,034.30 万元、115.84 万元。

④其他原因

长三角地区电子信息产业的快速发展，推动了电子元器件保税仓储服务需求的增长；公司业务模式特色明显，创新性强，可复制性强；公司高端仓储管理能力市场认可度逐年提高，重要业务合作对象数量逐年增加等。

3、主营业务收入地区结构分析

图 10-7 报告期主营业务收入地区结构情况

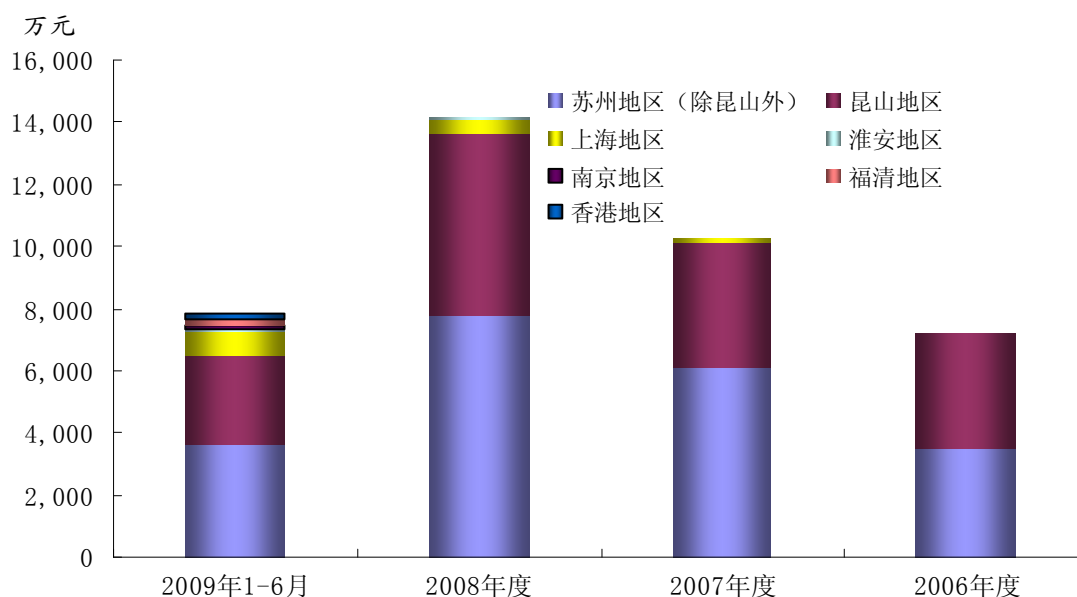


表 10-66 报告期主营业务收入地区构成情况

单位：万元

地区	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
苏州地区（除昆山外）	3,654.33	2,096.38	7,771.49	4,261.39	6,089.83	2,982.17	3,509.57	2,043.66
昆山地区	2,838.32	1,115.33	5,843.37	2,286.63	4,068.01	1,497.19	3,678.76	1,269.21
上海地区	796.19	591.42	441.69	354.02	90.49	51.13	-	-

淮安地区	66.82	32.79	94.83	69.31	-	-	-	-
南京地区	109.37	105.48	-	-	-	-	-	-
福清地区	172.97	76.33	-	-	-	-	-	-
香港地区	201.72	159.07	-	-	-	-	-	-
合计	7,839.73	4,176.80	14,151.37	6,971.35	10,248.33	4,530.50	7,188.33	3,312.87

注：上表所述苏州地区特指不含昆山市的苏州大市范围

从上表可以看出，苏州和昆山地区是公司业务的核心区域，上述地区是电子信息行业产业集聚度较高的区域，物流服务市场需求大。公司将根据地区经济水平及目标客户、潜在客户的区域集中度等要素，计划在珠三角、京津塘等重点区域进行战略布局，投资建设物流基地、保税仓库和分拨中心等，业务将逐步自昆山、苏州向其他重点区域深度拓展，以增强公司竞争实力。

4、报告期前五名客户收入分析

（1）报告期内前五名客户收入情况如下：

表 10-67 2009 年 1-6 月前五名客户收入金额及占比情况

客户名称	金 额（元）	占发行人营业收入比例（%）
丹沙物流（上海）有限公司	5,599,182.57	7.14
永硕联合国国际股份有限公司	2,826,462.10	3.60
常熟金像电子有限公司	2,254,037.31	2.87
统宝光电系统公司	1,905,748.00	2.43
乾坤国际有限公司	1,902,369.23	2.43
合计	14,487,799.21	18.48

表 10-68 2008 年度前五名客户收入金额及占比情况

客户名称	金 额（元）	占发行人营业收入比例（%）
丹沙物流（上海）有限公司	17,265,245.44	12.20
永硕联合国国际股份有限公司	10,104,736.79	7.14

江苏亨通海晨物流有限公司	4,781,737.46	3.38
统宝光电系统公司	4,009,319.42	2.83
常熟金像电子有限公司	3,717,751.86	2.63
合计	39,878,790.97	28.18

表 10-69 2007 年度前五名客户收入金额及占比情况

客户名称	金 额（元）	占发行人营业收入比例（%）
丹沙物流（上海）有限公司	12,780,580.43	12.47
永硕联合国际股份有限公司	5,397,306.29	5.27
台湾金像电子有限公司	3,891,703.00	3.80
江苏亨通海晨物流有限公司	3,848,535.82	3.76
金像电子（常熟）有限公司	2,207,967.60	2.15
合计	28,126,093.14	27.44

表 10-70 2006 年度前五名客户收入金额及占比情况

客户名称	金额（元）	占发行人营业收入比例（%）
丹沙物流（上海）有限公司	12,444,889.42	17.31
台湾金像电子有限公司	3,031,122.00	4.22
江苏亨通海晨物流有限公司	2,781,644.77	3.87
上海莫仕连接器有限公司	1,461,801.25	2.03
香港航空电子有限公司	1,325,562.13	1.84
合计	21,045,019.57	29.28

（2）公司 2006 年-2009 年 1-6 月前五名客户收入占发行人营业收入的比重分别为 29.28%、27.44%、28.18%、18.48%，报告期前三年前五名客户收入占发行人营业收入的比重基本保持稳定，2009 年 1-6 月前五名客户服务费收入占发行人营业收入的比重下降的主要原因：

① 公司扩大经营规模，新增客户较多，业务收入也随之增长，使得来源于前五名客户的业务收入占总收入的比例有所下降，其中：上海新郁宁物流与联想

集团开展了合作，新增供应商客户 50 多家，2009 年 1-6 月实现营业收入 796.20 万元，比 2008 年营业收入 441.69 万元增加 354.50 万元；福清新宁万达仓储、南京新宁时进仓储、新宁货代香港公司 2009 年开始陆续经营，合计实现营业收入 497.07 万元，三家公司新增客户 100 多家。公司将在巩固现有优质客户的同时，适度开拓新的客户群，以保持业务逐步、稳健增长；

② 主要客户丹沙物流（上海）有限公司主要代理泰科业务，受金融危机对电子信息制造业的冲击影响，泰科公司自 2008 年 11 月销售下降，丹沙物流（上海）有限公司代理的货物量下降导致公司收入的减少；

③ 永硕联合国际股份有限公司（代理商）自 2009 年开始逐渐调整战略结构，将部分由永硕公司采购的货物改为由永硕公司的供应商委托公司进行仓储及服务，由公司与永硕公司的供应商直接进行仓储及服务结算，当华硕公司（制造商）需要货物时，再由公司根据华硕公司的需求指令及供应商的发货指令将货物发货给华硕公司。随着公司与永硕公司存货供应链管理模式的变动，公司与永硕公司的收入将逐步减少，从永硕公司的供应商取得收入将逐步增加。

5、审计机构、保荐机构对发行人 2007 年、2008 年营业收入大幅增长的真实性核查意见：

（1）发行人审计机构北京永拓对发行人 2007 年、2008 年营业收入大幅增长的真实性发表核查意见如下：

我们结合发行人的业务特点，通过实施检查、观察、询问、函证、重新计算、重新执行、分析等程序，收集内部审计证据和外部审计证据。

在收集外部审计证据的过程中，我们对发行人主要客户进行了函证，函证金额占合并后应收账款余额的 68%，回函率为 83%，回函金额经过核对后与发函金额基本一致，对于没有收到回函的客户我们执行了替代性审计程序，并关注期后回款，以获取发行人应收账款真实性的证据。

在收集内部审计证据的过程中，我们对保税仓库管理系统及仓储收费系统进行了包括穿行测试在内的一系列控制测试，在对其收费系统予以信赖的基础上，我们以财务明细帐为起点，从财务明细帐追查至发票、收费清单，再从收费清单追查至报关单、进出库单，货运单及增值服务确认单等原始单据，以获取发行人营业收入真实性的证据；同时我们又以报关单或进出库单为起点，从报关单、进

出库单，货运单及增值服务确认单追查至收费清单，然后再追查至发票、最后追查至财务明细帐，以获取发行人营业收入的完整性的证据。

在实施以上审计程序并获得了充分、适当的审计证据基础上，我们认为发行人 2007 年和 2008 年营业收入大幅度增长是真实的。”

（2）保荐机构东吴证券对发行人 2007 年、2008 年营业收入大幅增长的真实性进行了核查并发表核查意见如下：

保荐机构实施了对外和对内的核查程序以确认发行人营业收入增长的真实性和真实性。对外核查程序主要包括：对发行人及下属子公司的主要客户进行了应收账款函证，回函率为 100%，回函金额经过核对后与发函金额基本一致。对内核查程序主要包括：查阅银行存款、应收账款、营业收入等科目及相关凭证等。

保荐机构还结合发行人所在行业收入确认的一般原则以及收入确认的具体标准对发行人收入的变动情况及其与成本、费用等财务数据之间的配比关系进行了分析。

保荐人东吴证券在实施了前述函证、检查、分析程序并获得了充分、适当的证据基础上，分析认为：发行人 2007 年和 2008 年营业收入大幅增长合理、真实。

（二）利润来源、盈利能力分析

公司报告期总体经营业绩数据如下：

图 10-8 报告期经营业绩情况

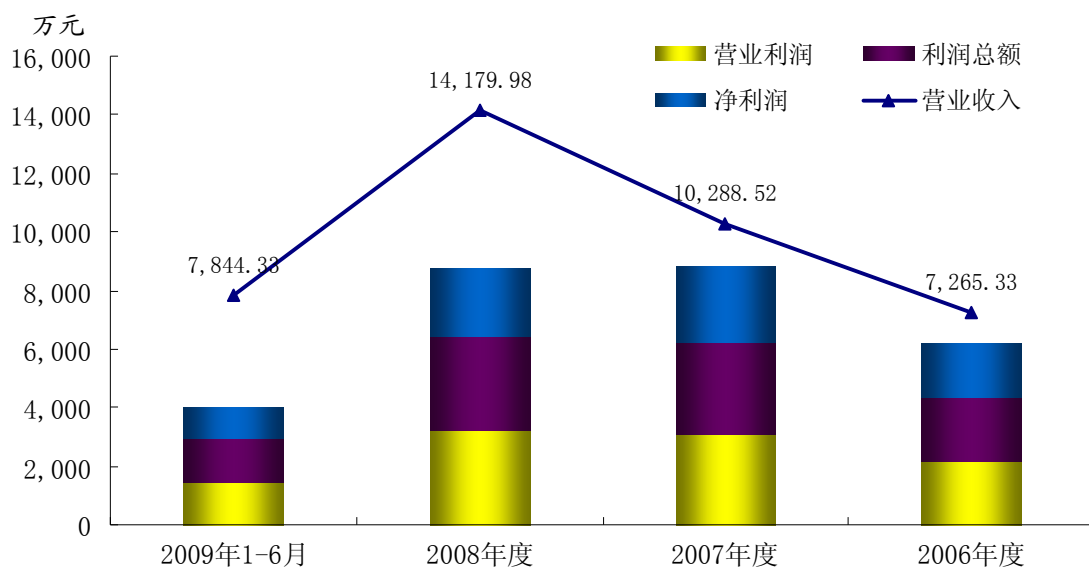


表 10-71 报告期营业数据情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
营业收入	78,443,334.46	141,799,806.24	37.82	102,885,203.80	41.61	72,653,308.94
营业利润	14,610,489.22	32,020,475.14	2.92	31,111,433.76	42.55	21,825,300.38
利润总额	14,734,424.68	32,255,354.50	2.68	31,412,460.93	44.00	21,814,500.38
净利润	10,765,669.56	23,326,909.65	-9.12	25,666,414.56	40.37	18,285,382.98
归属于母公司所有者的净利润	9,553,730.97	20,704,667.36	2.27	20,245,530.24	20.07	16,861,534.71

1、利润来源分析

公司主营业务突出，近年来业务发展的重点始终专注保税仓储业务，其他业务收入近三年一期占营业收入比例很小。报告期公司未发生公允价值变动产生的损益及投资收益，利润主要来源于长三角地区的仓储服务收入。

2009 年半年度净利润、归属于母公司所有者的净利润较 2008 年半年度增幅为 20.85%、21.58%，公司盈利持续增长。

（1）公司及下属主要子公司 2008 年、2007 年主要业务量变动情况如下：

表 10-72 公司及下属主要子公司 2008 年、2007 年主要业务量变动情况

单位名称	业务量变动表					
	2008 年度相比 2007 年度增减			2007 年度相比 2006 年度增减		
	出入库货物（票）	出入库客户（家）	出入库进口货值（万美元）	出入库货物（票）	出入库客户（家）	出入库进口货值（万美元）
江苏新宁现代物流股份有限公司	75,953	-149	23,263	7,052	78	15,323
苏州新宁公共保税仓储有限公司	27,077	-28	8,467	36,002	61	41,807
上海新郁宁物流有限公司	9,990	2	191,925	3,864	9	5,837

昆山新宁物流有限公司	13,948	136	51,487	717	35	5,171
苏州新宁物流有限公司	34,721	158	14,358	14,509	94	31,993
合计	161,689	119	289,500	62,144	277	100,131
合计业务量 增长率（%）	45.49	7.21	77.18	14.37	25.98	36.42

2008 年度相比 2007 年度及 2007 年度相比 2006 年度在出入库货物票数、出入库进口货值方面分别增长 45.49%、77.18%、14.37%、36.42%（见上表），2008 年度相比 2007 年度及 2007 年度相比 2006 年度营业收入增幅分别为 37.82%、41.61%，可以看出主要业务量的增长带动了公司营业收入增加。

以出入库票数与收入之间变动为例说明业务量与收入的关系：客户的货物进行出入库操作而形成了出入库票数，仓储增值服务主要基于出入库操作产生。例如入库一票货物，基本会发生入库报关费、装卸作业费，单证报检费、入库开箱盘点费等向客户收取的费用；出库一票基本会产生出库报关费、送货费、制贴标、D/C、L/N 等向客户收取的费用。因此出入库操作越频繁，公司增值服务收入越高，从而带动了营业收入的增长。

股份公司、苏州新宁仓储、昆山新宁物流、苏州新宁物流客户数量呈现出此消彼长态势。其原因为：因公司利用在苏州区域的网点优势，为客户和制造商优化了仓储方案。从整体来看，公司服务的制造商和供应商数量逐年增加。

（2）公司及各子公司报告期的收入、净利润情况列示如下：

表 10-73 公司及各子公司报告期的收入、净利润情况

单位：万元

公司名称	2009 年 1- 6 月				2008 年度				2007 年度				2006 年度			
	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)
新宁现代物流	1,994.41	25.42	536.44	49.83	4,590.28	32.37	1,412.68	60.56	3,978.03	38.66	1,643.91	64.05	3,724.88	51.27	1,632.81	89.30
苏州新宁仓储	1,508.80	19.23	283.53	26.34	3,535.81	24.94	936.56	40.15	3,595.59	34.95	958.67	37.35	2,471.59	34.02	292.54	16.00
上海新郁宁物流	796.19	10.15	-8.96	-0.83	441.69	3.11	-104.48	-4.48	90.49	0.88	11.39	0.44	-	-	-	-
昆山新宁物流	849.07	10.82	463.47	43.05	1,217.08	8.58	576.74	24.72	78.36	0.76	20.27	0.79	-	-	-	-
苏州新宁物流	977.22	12.46	272.33	25.30	1,745.56	12.31	327.29	14.03	483.95	4.70	-16.93	-0.66	-	-	-	-
苏州新宁货代	599.68	7.64	-62.22	-5.78	1,034.30	7.29	-183.07	-7.85	115.84	1.13	2.93	0.11	-	-	-	-
昆山新宁报关	-1.08	-0.01	-212.41	-19.73	65.92	0.46	-281.65	-12.07	50.93	0.50	-111.07	-4.33	17.71	0.24	-70.42	-3.85

公司名称	2009 年 1- 6 月				2008 年度				2007 年度				2006 年度			
	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)	抵销后收入	各公司收入占全部收入比 (%)	抵销后净利润	各公司净利润占全部净利润比 (%)
苏州新宁海晨报关	77.15	0.98	-228.46	-21.22	228.6	1.61	-404.86	-17.36	137.31	1.33	-245.91	-9.58	37.76	0.52	-66.65	-3.64
南京新宁时进仓储	109.37	1.39	-25.49	-2.37	-	-	-3.5	-0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
福清新宁万达仓储	172.97	2.21	31.61	2.94	-	-	0.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
宜兴新宁物流	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
淮安新宁仓储	66.82	0.85	-26.68	-2.48	94.83	0.67	-138.62	-5.94	-	-	-	-	-	-	-	-
新宁供应链管理	-	-	0.07	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新宁货代香港公司	214.72	2.74	-11.35	-1.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	7,844.35	100	1,076.57	100	14,179.98	100	2,332.69	100	10,288.51	100	2,566.64	100	7,265.33	100	1,828.54	100

对以上数据分析如下：

①2006 年收入、利润来源分析

2006 年公司营业收入主要来源于股份公司及苏州新宁仓储，合计占比 85.29%；此两家公司的净利润合计占公司合并净利润的 105.30%。2006 年股份公司及子公司合计 5 家，经营仓储业务的合计 3 家，分别为股份公司、苏州新宁仓储、新宁天骄国际供应链，其中股份公司和苏州新宁仓储经营期限较长，经营状况良好，是公司营业收入和净利润的主要来源。股份公司经营面积和业务量都比苏州新宁仓储要大，因此比例相对较高；同时，苏州新宁仓储的毛利率比股份公司偏低，主要原因是该公司的外籍人员薪酬较高，业务招待费较高。

②2007 年收入、利润来源分析

2007 年公司营业收入主要来源于股份公司、苏州新宁仓储、新宁天骄国际供应链，合计占比 90.70%；此三家公司的净利润占公司合并净利润的 113.22%。2007 年股份公司及子公司合计 10 家，仓储业务仍是公司收入及利润主要来源。股份公司、苏州新宁仓储经营收入稳定增长，其中苏州新宁仓储营业收入增幅 45.48%，原因是老客户的业务量增加及新增了部分客户，以致其在公司合计营业收入比例增幅较大。苏州新宁仓储的毛利率仍比股份公司低；新宁天骄国际供应链开业后业务开展顺利，导致营业收入、净利润同比占比增加。

③2008 年收入、利润来源分析

2008 年公司营业收入主要来源于股份公司、苏州新宁仓储、新宁天骄国际供应链、昆山新宁物流、苏州新宁物流，合计占比 86.85%；此五家公司的净利润合计占公司合并净利润 147.85%。2008 年股份公司及子公司合计 12 家，仓储业务仍是公司营业收入及净利润主要来源。2008 年股份公司、苏州新宁仓储、昆山新宁物流成为营业收入主要来源。公司为优化业务结构，将新宁天骄国际供应链的部分业务转移至昆山新宁物流，导致两个公司之间此消彼长。昆山新宁物流由于自建仓库及其他因素致成本较低，从而毛利较高。

④2009 年 1-6 月收入、利润来源分析

2009 年公司营业收入主要来源于股份公司、苏州新宁仓储、苏州新宁物流、昆山新宁物流、上海新郁宁物流，合计占比 78.09%；此五家公司的净利润合计

占公司合并净利润 143.68%。2009 年 6 月底股份公司及子公司合计 15 家，仓储业务仍是公司收入及利润主要来源。

上海新郁宁物流业务 2009 年 1-6 月比 2008 年全年营业收入增长 80.26%，是由于公司引入了大客户联想集团，但该公司由于仓库搬迁带来费用增加导致仍然没有盈利。

昆山新宁物流在营业收入占比变化较小的情况下，净利润占比增幅较大，原因是该公司优质客户持续增加。同时，由于昆山新宁物流在保税区内，客户存储货物流转速度较快，在仓储收入增长有限的情况下，增值服务收入大幅提高，从而导致增值服务毛利占其总毛利比例较大。”

（3）公司 2008 年度净利润较 2007 年度下降 9.10%，主要原因：

①毛利率降低的影响

2008 年度、2007 年度的毛利率分别为 50.83%、55.95%，造成毛利率降低的原因系营业成本上升所致，2008 年度营业收入较 2007 年度增长 37.82%，而营业成本较 2007 年度增长 53.84%，营业成本增长的原因如下：

a、公司控股子公司昆山新宁物流、上海新郁宁物流、淮安新宁仓储、苏州新宁货代均系在 2007 年下半年成立，当年四家公司发生的营业成本合计 176.79 万元，2008 年四家公司合计发生的营业成本为 1,784.10 万元；

b、2007 年 12 月公司购置金额为 2,000 万元位于震阳路 479-1 号的仓库，因购置该仓库而导致折旧及土地摊销额增加，该仓库 2008 年计提折旧额 68.13 万元，计提土地使用权摊销额 10.50 万元；

c、2008 年、2007 年租赁费分别为 1,203.32 万元、970.26 万元，增长 24.02%，主要系 2008 年公司下属子公司上海新郁宁物流因业务拓展需要增加仓储面积 5,758 平方米，租赁费用增加 202.74 万元；

d、随着公司业务量、投资规模的扩大，员工人数、基本工资及奖金等增长，导致工资薪酬支出增长，2008 年度员工平均工资约为 3.4 万元，相比 2007 年度增长约为 30.08%。

②管理费用增加的影响

管理费用的增加主要原因：**a**、为适应业务量的扩张，2008 年公司加大了人才储备量，招聘员工数相应增加，2008 年比 2007 年增加员工 88 人，其中管理人员占到一半左右，员工基本工资及奖金的增长导致工资薪酬支出增长，2008 年度员工平均工资相比 2007 年度增长约为 30.08%；**b**、为提升公司管理的规范性、综合管理能力、仓库操作作业品质，公司聘请了专业机构进行多方面辅导，2008 年中介费及相关专业管理培训支出为 204.31 万元，另外，2008 年度公司业务招待费增加 152.16 万元。

③财务费用增加的影响

2008 年度财务费用相比 2007 年度增加 66.82 万元，增幅为 106.04%。其中 2008 年度利息支出较 2007 年度增加 75.57 万元。2008 年财务费用增加的主要原因系公司经营规模扩大、贷款规模增加，利息费用上升影响所致。

④公司所得税率发生变化

2008 年与 2007 年相比，股份公司所得税率由 12%增加至 25%（2007 年为享受“两免三减半”税收优惠的最后一年）；子公司新宁天骄国际供应链、苏州新宁海晨报关、苏州新宁货代所得税征收方式由核定征收改为查账征收，税率改为 25%；其他子公司所得税税率由 33%下降至 25%。

公司按 2007 年所得税税率标准及征收方式测算得出的 2008 年所得税费用为 780.19 万元，比公司 2008 年实际所得税费用低 112.65 万元，即 2008 年股份公司及子公司所得税税率和征收方式较 2007 年的变化，减少净利润 112.65 万元。

（4）公司收入、成本、费用对净利润的敏感分析

以 2008 年的数据测算，各种主要的收入、成本和费用项目变化对净利润的影响具体体现在：

①主要收入项目变化对净利润的影响

如下图所示，对净利润影响最大的是仓储及仓储增值服务收入，每增减 10%，会导致净利润相应增减 22%；其次是代理送货服务收入和代理报关服务收入，

每增减 10%，分别会相应增减净利润 10%和 7%。

图10-9 净利润对各收入项目变动的敏感性分析图

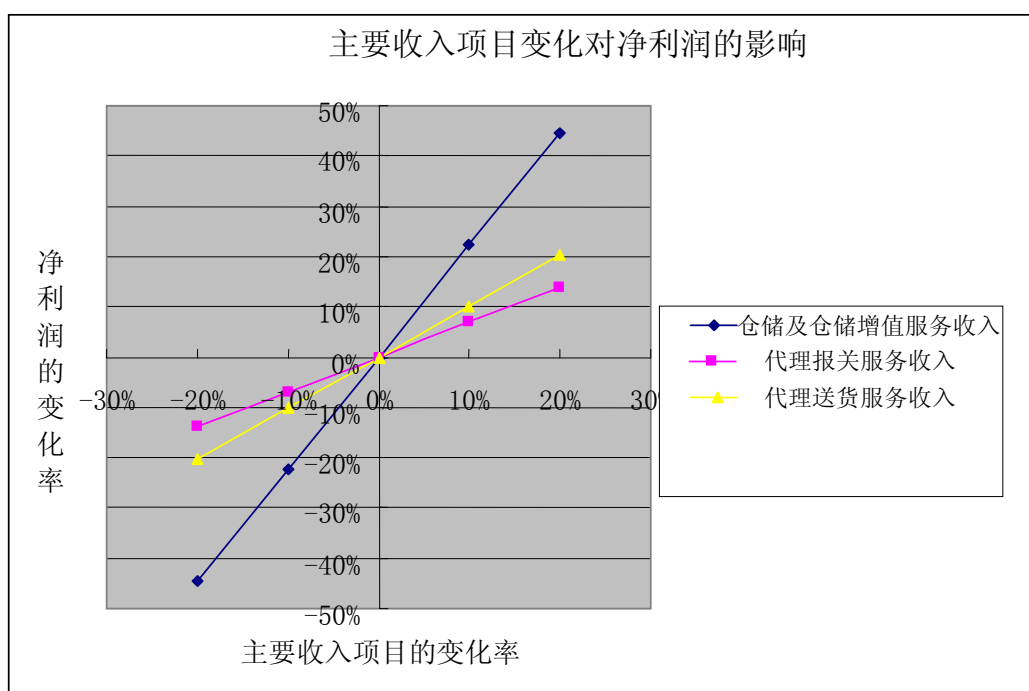


表10-74 净利润对各收入项目变动的敏感性分析表

变化率 要素	-20%	-10%	0%	10%	20%
仓储及仓储增值服务收入	-45%	-22%	0%	22%	45%
代理报关服务收入	-14%	-7%	0%	7%	14%
代理送货服务收入	-20%	-10%	0%	10%	20%

②主要成本项目变化对净利润的影响

如下图所示，主营业务成本中运杂费对净利润的影响最大，其每增减 10% 会导致净利润相应减少或增加 7%，其次是工资薪酬，同比的影响幅度是 5%，再次是租赁及场占费，影响为 4%。

图10-10 净利润对各主营业务成本变动的敏感性分析图

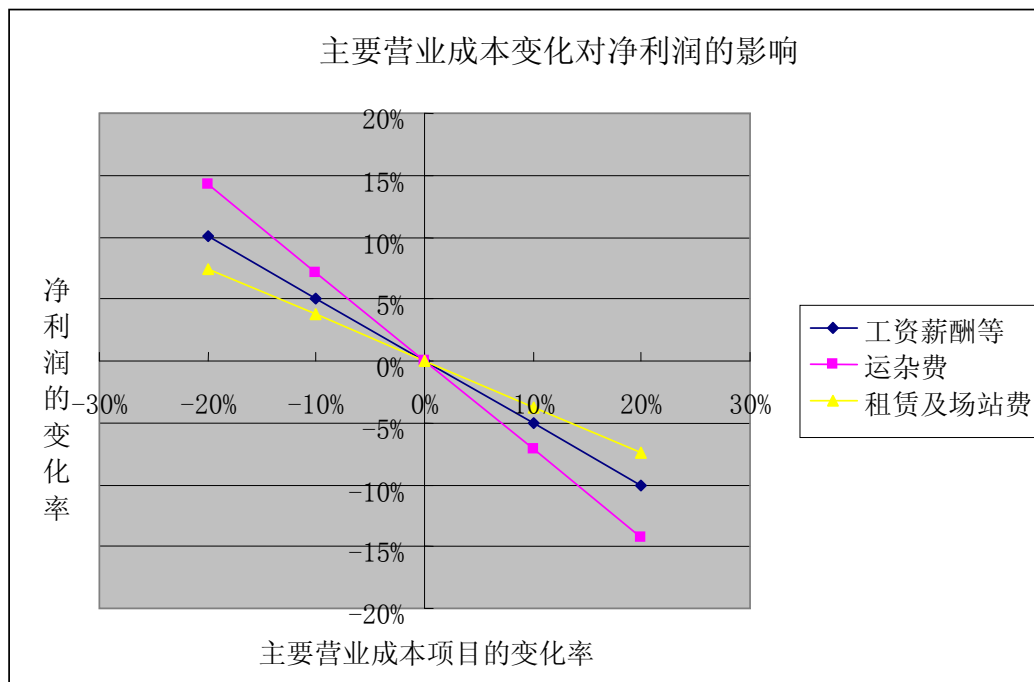


表10-75 净利润对各主营业务成本变动的敏感性分析表

要素 \ 变化率	-20%	-10%	0%	10%	20%
工资薪酬等	10%	5%	0%	-5%	-10%
运杂费	14%	7%	0%	-7%	-14%
租赁及场站费	7%	4%	0%	-4%	-7%

③主要费用项目变化对净利润的影响

如下图所示，在管理费用中，对净利润影响最大的项目分别是管理人员工资和业务招待费，其每增减10%分别会导致净利润减少或增加3%和1%；财务费用对净利润的影响较为温和，不到0.5%；所得税率调整对净利润的影响较为直接，虽每增减10%仅会导致净利润减少或增加4%。

图10-11 净利润对各主要费用项目变动的敏感性分析图

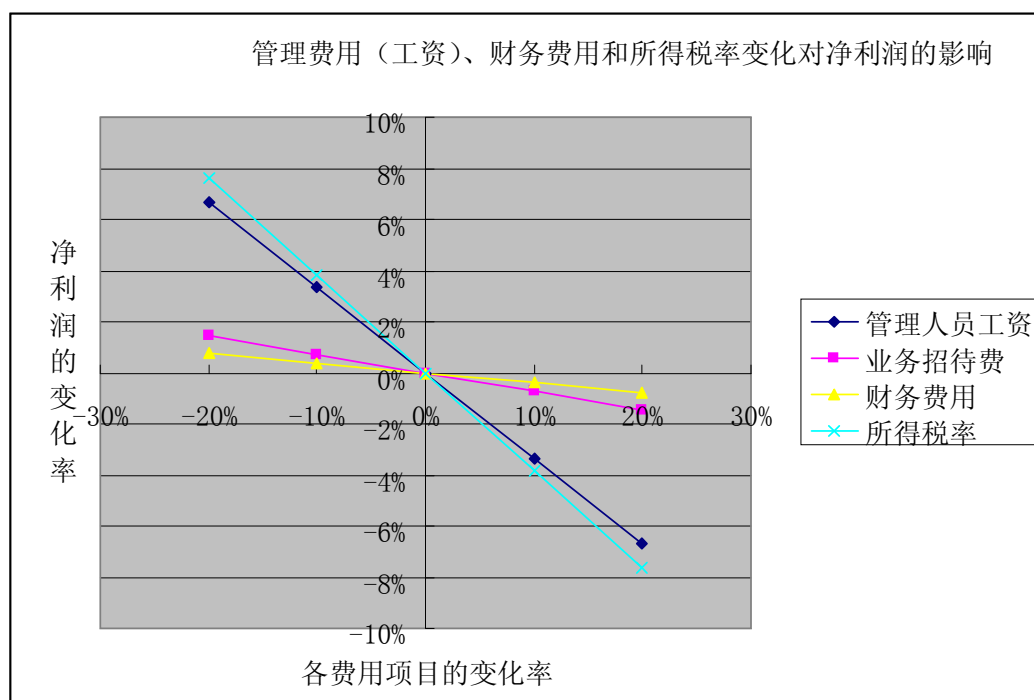


表10-76 净利润对各主要费用项目变动的敏感性分析表

要素 \ 变化率	-20%	-10%	0%	10%	20%
管理人员工资	7%	3%	0%	-3%	-7%
业务招待费	1%	1%	0%	-1%	-1%
财务费用	1%	0.4%	0%	-0.4%	-1%
所得税率	8%	4%	0%	-4%	-8%

(5) 2009 年 1-6 月与去年同期经营成果比较

表10-77 2009年1-6月与2008年1-6月的主要经营成果情况对比表

单位：元

项 目	2009 年 1- 6 月	2008 年 1- 6 月	2009 年 1-6 月较 2008 年 1-6 月增长 率（%）
一、营业收入	78,443,334.46	63,834,151.54	22.89

二、利润总额	14,734,424.68	12,041,735.68	22.36
三、净利润	10,765,669.56	8,908,557.30	20.85
四、归属于母公司所有者的净利润	9,553,730.97	7,858,079.93	21.58
五、仓储及仓储增值服务项目毛利率（%）	50.85	49.96	1.78
六、按全面摊薄计算的每股收益（元/股）	0.21	0.17	23.53

参见上表数据，公司在 2009 年上半年受金融危机的持续影响下实现了营业收入、利润总额、净利润的增长，经营情况良好。随着电子信息行业的复苏，新设子公司效益的逐渐体现，营业成本、管理费用等控制的加强，公司 2009 年将保持良好的发展态势。

报告期公司及下属子公司受所服务的行业季节性影响，收入和净利润占比具体情况如下：

表10-78 报告期各公司每年上半年收入和净利润占当年的比例情况

名 称	项目	2008 年度		2007 年度		2006 年度
		08 年上半年/08 年度（%）	上半年环比（%）	07 年上半年/07 年度（%）	上半年环比（%）	06 年上半年/06 年度（%）
新宁现代物流	收入	47.08	34.33	40.74	10.41	39.80
	利润	51.91	30.76	31.07	6.46	29.13
苏州新宁仓储	收入	47.63	6.40	44.02	40.27	45.89
	利润	31.65	-74.14	46.25	170.56	45.11
新宁天骄国际供应链	收入	53.91	-4.70	39.22	85.56	36.87
	利润	50.09	78.18	16.38	-272.79	-69.48
昆山新宁报关（06 年 3 月份营业）	收入	50.27	181.02	42.02	154.34	27.65
	利润	49.27	264.98	38.25	133.18	22.63
苏州海晨报关（07 年 9 月份营业）	收入	51.53	71.62	40.61	-	-
	利润	52.24	-9.54	46.22	-	-

苏州新宁物流（07年7月份营业）	收入	43.52	-	-	-	-
	利润	3.65	-	-	-	-
昆山新宁物流（07年9月份营业）	收入	30.82	-	-	-	-
	利润	24.87	-	-	-	-
上海新郁宁（07年1月份营业）	收入	49.55	-	-	-	-
	利润	35.38	-	-	-	-
苏州新宁货代（07年10月份营业）	收入	35.61	-	-	-	-
	利润	6.35	-	-	-	-
合计收入比重	收入	45.20	66.37%	38.72%	40.87%	40.48%
合计利润比重	利润	41.97	17.65%	34.01%	70.99%	28.06%

备注：以上 2006 年及 2007 年上半年数为未经审计数，其他数据为经审计数。

1) 此表不包括淮安新宁仓储（2007 年 11 月份成立）、南京新宁时进仓储（2008 年 9 月成立）、福清新宁万达仓储（2008 年 12 月成立）；

2) 新宁天骄国际供应链 2005 年底进驻苏州工业园区物流中心，2006 年上半年亏损 27.9 万元，故 2006 上半年相比 2007 年上半年环比数为负；苏州新宁仓储 2006 年上半年净利润为 88.86 万元，2007 年上半年净利润为 240.43 万元，增长 170.56% 的原因系 2007 年度经营业绩上升较快；2008 年上半年净利润 62.17 万元，环比下降 74.17%。

公司所服务的电子信息制造业存在业绩随着季节性变动情况，一般上半年系淡季，通过上表看出 2006 年和 2007 年大部分公司上半年的收入和净利润占当年比重不及 50%；2008 年受金融危机影响，部分公司上半年的收入和净利润占当年比重超过 50%。由此说明每年上半年受季节性影响是常态。

2、业务进展和盈利能力的持续性、稳定性分析

基于以下因素，公司管理层认为，公司的业务发展与盈利能力具有连续性与稳定性：

（1）我国已成为全球物流产业链的重要一环，尤其是长三角，不仅经济的全球化程度高，而且也逐步成为全球高科技产业的研发和制造中心，为新宁现代物流发展提供充分的机会。

（2）公司业务增长能力强，不断发展具有差异性的增值服务项目，逐渐规模化，公司已具备较强的抵御市场风险的能力，在竞争激烈、人民币汇率上升、金融危机等不利因素的影响下公司依然实现了主营业务收入持续增长。

（3）公司在近年来的市场竞争中，树立了良好的品牌形象，公司凭借自身较强的营运能力、反应速度快、服务项目多等方面的综合优势，实现客户稳定快速增长，并保持与国际电子信息制造商稳定的合作关系。

（4）通过本次募集资金投资项目的实施，公司自主研发、投资与服务能力将进一步提升，在巩固现有市场的同时，还将持续扩大市场份额，优化业务结构，巩固和提高自身竞争优势，使公司业务发展与盈利能力得到增强。

（三）主营业务毛利分析

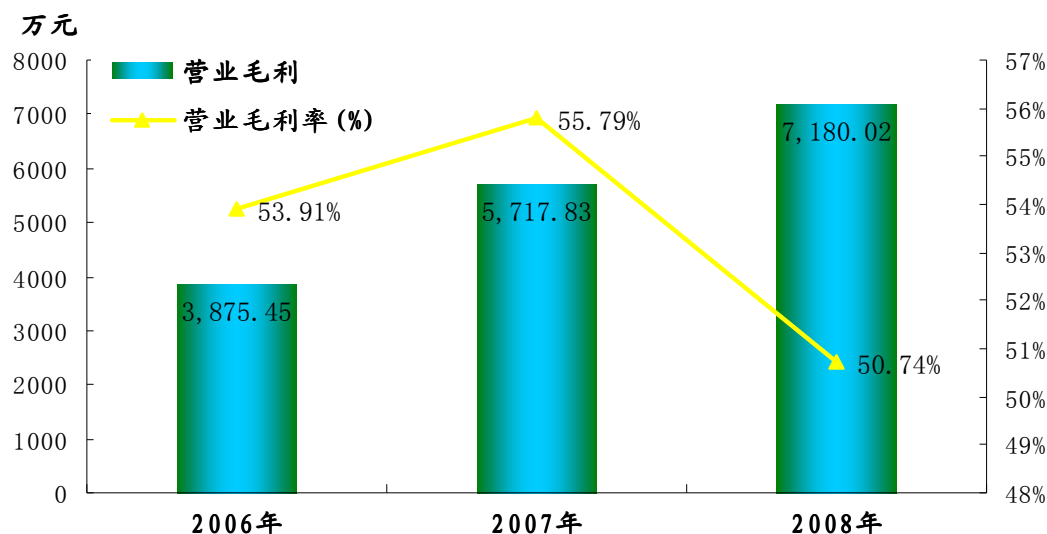
1、报告期主营业务毛利率情况

表 10-79 报告期营业数据情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
主营业务收入	78,397,337.02	141,513,716.28	38.08	102,483,301.45	42.57	71,883,257.61
主营业务成本	41,768,046.38	69,713,520.28	53.88	45,304,989.15	36.75	33,128,716.82
主营业务毛利	36,629,290.64	71,800,196.00	25.57	57,178,312.30	47.54	38,754,540.79
主营业务毛利率 (%)	46.72	50.74	-9.05	55.79	3.49	53.91

图 10-12 近三年主营业务毛利率情况



2008 年主营业务毛利率同比减少 9.05%，减少主要原因是主营业务成本上升所致，详见“本节 财务会计信息与管理层分析 十一、盈利能力分析 （四）利润表主要项目分析 2、营业成本分析”。

2、报告期主要业务毛利率分析

表 10-80 报告期各主要业务毛利率情况

收入类别	2009 年 1-6 月	2008 年 1-6 月	2009 年上 半年增 加数	2008 年 年度	2008 年 较 2007 年增加 数	2007 年 年度	2007 年 较 2006 年增加 数	2006 年 年度
仓储及仓储 增值服务收入 (%)	50.85	49.96	0.89	52.37	-8.27	60.64	-3.05	63.69
代理报关服 务收入 (%)	66.55	64.64	1.91	70.88	18.98	51.9	-2.53	54.43
代理报检服 务收入 (%)	71.16	67.73	3.43	71.25	5.46	65.79	-14.29	80.08
代理送货服 务收入 (%)	20.80	24.49	-3.69	29.34	-10.33	39.67	31.83	7.84
主营业务毛 利率 (%)	46.72	48.02	-1.30	50.74	-5.05	55.79	1.88	53.91

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度主营业务毛利率分别为 46.72%、50.74%、55.79%、53.91%。

（1）2008 年主营业务毛利率较 2007 年下降 5.05% 的原因

2008 年仓储及仓储增值服务收入毛利率较 2007 年减少 8.27%，主要原因为：虽然 2008 年金融危机对电子信息制造业冲击较大，但公司客户数量、业务量和营业收入保持了持续增长，因此 2008 年同期毛利率下降的原因是营业成本的增加。

2008 年公司成本增加的主要原因：公司 2007 年新增的四家子公司发生的营业成本合计 176.79 万元，2008 年这四家公司合计发生的营业成本提高为 1,784.10 万元；2007 年 12 月公司购置了新的仓库，导致折旧额增加 68.13 万元，土地使用权摊销额增加 10.50 万元；2008 年比 2007 年租赁费增加了 232.74%，增长 24.02%，主要系 2008 年上海新郁宁物流由于仓库面积增加导致租赁费用增加 202.74 万元；2008 年度员工平均工资约为 3.4 万元，相比 2007 年度增长约为 30.08%。

报告期内，代理报关服务收入毛利率有一定波动，其中 2008 年波动幅度较大。2008 年度代理报关服务收入毛利率相比 2007 年大幅增加的主要原因为：公司控股子公司苏州新宁海晨报关和昆山新宁报关业务量增加，2008 年两家公司合计报关票数为 103,671 票，相比 2007 年增长 38.76%，2008 年营业收入合计相比 2007 年分别增长 134.91%、35.25%。

报告期内，代理送货服务收入毛利率有一定波动，其中 2007 年波动幅度较大。2007 年代理送货服务收入毛利率较 2006 年增加 31.83%，主要原因为：公司适时延伸了代理送货业务，于 2007 年 9 月专门成立了苏州新宁货代从事代理送货业务，运作方式有所变化，成本控制、盈利能力得到加强；2008 年以来，代理送货毛利率有所下降，主要原因为：国际油价等成本上涨，运输市场价格波动等。

（2）2009 年 1-6 月与 2008 年主营业务毛利率分析

2008 年公司仓储服务的电子信息行业遭受了金融危机，2009 年第二季度电子信息行业开始回暖。2008 年至今电子信息行业的变化造成公司各期毛利率变化较大。

2008 年 1-6 月公司各项收入毛利率比 2007 年变化主要是由于公司内部因素导致的。

2008 年 7-12 月公司各项收入毛利率环比有一定程度提高，主要原因为：2008 年 7-12 月各项收入的单价基本稳定，但公司为应对金融危机，采取让仓储

员工轮休等措施缩减运营成本，导致平均成本下降。同时，公司 2008 年下半年开始导入精益六西格玛作业流程管理，平均成本下降。

2009 年 1-6 月公司各项收入毛利率环比有一定程度下降，除代理送货服务毛利率下降较大外，其他收入项目的毛利率恢复到了 2008 年同期水平，主要原因为：2009 年 1-6 月公司为维护客户，顺应行业变化形式，适度降低了公司收费水平。但同时因为公司精益六西格玛成本管理等成本控制水平的提高，2009 年 1-6 月毛利率虽然环比发生下降，但同比毛利率并未发生下降。

2009 年上半年代理报关服务、代理报检服务收入毛利率同比分别增长 1.91%、3.43%，主要原因是在金融危机背景下，公司客户为加快回款，提高了报关、报检频率，因此公司报关、报检毛利率增幅超过了仓储收入的毛利率增幅。

2009 年上半年代理送货毛利率同比下降 3.69%，原因是：公司 2009 年代理送货业务收入主要来源于苏州新宁货代，该公司主要经营“供应商货物从境外入公司仓库”发生的货运代理收入。公司为了吸引客户，增加业务量，将苏州新宁货代的代理货运价格做了下调，从而增加该公司在货代领域的竞争力。公司凭借苏州新宁货代的客户增加，为其提供从货运、进库、仓储、出库的一体化服务，从而增加了公司整体的盈利能力。

3、同行业毛利率比较分析

公司主营业务是以电子元器件保税仓储为核心，并为电子信息产业链中的原料供应、采购与生产环节提供专业物流服务，主要包括进出口货物保税仓储管理、配送方案设计与实施，及与之相关的货运代理、进出口通关等。截止目前，由于公司从事的是物流行业的细分领域，没有上市公司与新宁现代物流从事的完全相同的经营业务，因此，在毛利率方面不存在可比性。

①现将公司与具有相同经营模式的主要子公司仓储及仓储增值服务项目毛利率进行对比如下：

表 10-81 公司及主要子公司仓储及仓储增值服务项目毛利率对比表

单位：元

公司名称	2009 年 1-6 月				2008 年 1-12 月			
	收入	成本	利润	毛利率 (%)	收入	成本	利润	毛利率 (%)
新宁现代物流	1,173.85	621.46	552.39	47.06	3,109.11	1,234.52	1,874.59	60.29

苏州新宁仓储	901.36	473.2	428.16	47.50	2,050.79	1,021.30	1,029.50	50.20
苏州新宁物流	655.52	322.72	332.8	50.77	1,213.66	670.54	543.12	44.75
昆山新宁物流	614.00	69.45	544.55	88.69	583.39	133.03	450.36	77.20

通过比较可以看出，公司与从事相同业务子公司主要业务毛利率基本相近。

②依据 2008 年报计算，公司与相近行业上市公司毛利率对比如下：

表10-82 相近行业上市公司毛利率情况

代 码	名 称	毛利率
002210	飞马国际	5.21%
002183	怡亚通	8.54%
002245	澳洋顺昌	9.86%
-	新宁现代物流	50.83%

除新宁现代物流外，其余信息来源于2009年Wind资讯数据

公司毛利率高于相近行业上市公司的主要原因分析如下：

表10-83 公司毛利率高于相近行业上市公司的分析

公司名称	主营业务方面	纳税方面	成本核算方面
新宁现代物流	专注为电子信息产业提供保税仓储及增值服务；不涉及商品批发、销售等自营业务（不存在其他兼营业务）。	营业税、教育费附加	主营业务成本主要系与仓储服务有关的运杂费、报关费、报检费、租赁费、物料消耗费等，营业成本相对低，毛利率高。
飞马国际	主营业务为供应链管理，主要服务包括国际采购执行、国际订单执行、精益物流（VMI•DC）、贸易执行（采购执行•销售执行）、塑化交易与综合供应链服务、进出口通关服务、保税物流、大型及特种设备国际供应链	除营业税、教育费附加外包括增值税	供应链管理业务中的贸易执行和出口服务，均为形式买断，公司按照一定的费率收取客户的综合服务费，但货物的价值也包含在收入和成本中，放大了毛利率的计算基数，业务的毛利率偏低。

	管理服务。		
怡亚通	为企业提供提供代理采购、产品营销支持、进出口通关、供应商管理库存(VMI)、国际国内物流、物流加工、供应链结算配套服务、供应链信息服务等全方位的服务。(供应链管理包括货物委托分销/采购服务、虚拟生产服务及卖场业务)。	除营业税、教育费附加外包括增值税	公司存在虚拟生产业务,对收入按销售商品方式核算,成本确认按购买原材料方式核算,造成主营业务成本增加。公司从原来的IT、通信、家电、医疗器械等行业延伸至不同行业,以致货物的体积/价值比上升,导致主营业务成本的增加。

备注：上表飞马国际和怡亚通公司信息内容系摘自深交所网站公开披露的上市公司年报。

③公司毛利率较同行业高的主要原因分析：

a、公司主要通过为客户提供仓储服务获得收入，这种服务具有独特性，不具有普遍性，公司的定价并非采取与商品批发、销售、虚拟生产服务等业务相同的“成本+利润”方式定价。如上表中公司在营业成本核算方面与飞马国际和怡亚通有一定的差异，该因素系导致公司毛利率的高于相近公司的重要原因。

b、据香港威格斯亚太区研究部报告显示，目前深圳福田保税区仓储用地每平方米年租金约在336至600元之间，飞马国际和怡亚通两家公司均设在深圳福田区，而新宁现代物流及下属子公司租赁仓库面积共计5万多平方米，每平方米平均年租金约为240元，相比飞马国际和怡亚通，公司租赁价格相对较低。

c、目前物流业仓库的月使用率一般只有 50%左右，与相近公司比较，新宁现代物流使用率较高，实际月仓库使用率约在 75%以上。

（四）利润表主要项目分析

表 10-84 报告期合并利润表主要项目

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
营	78,443,334.46	141,799,806.24	37.82	102,885,203.80	41.61	72,653,308.94

业 收 入						
营 业 成 本	41,770,369.25	69,727,967.83	53.84	45,325,285.22	36.66	33,167,604.42
期 间 费 用	18,875,801.83	33,651,840.71	51.88	22,156,973.41	51.25	14,649,703.70
营 业 利 润	14,610,489.22	32,020,475.14	2.92	31,111,433.76	42.55	21,825,300.38
利 润 总 额	14,734,424.68	32,255,354.50	2.68	31,412,460.93	44.00	21,814,500.38
所 得 税 费 用	3,968,755.12	8,928,444.85	55.38	5,746,046.37	62.82	3,529,117.40
净 利 润	10,765,669.56	23,326,909.65	-9.12	25,666,414.56	40.37	18,285,382.98

1、营业收入分析

（1）公司的盈利模式

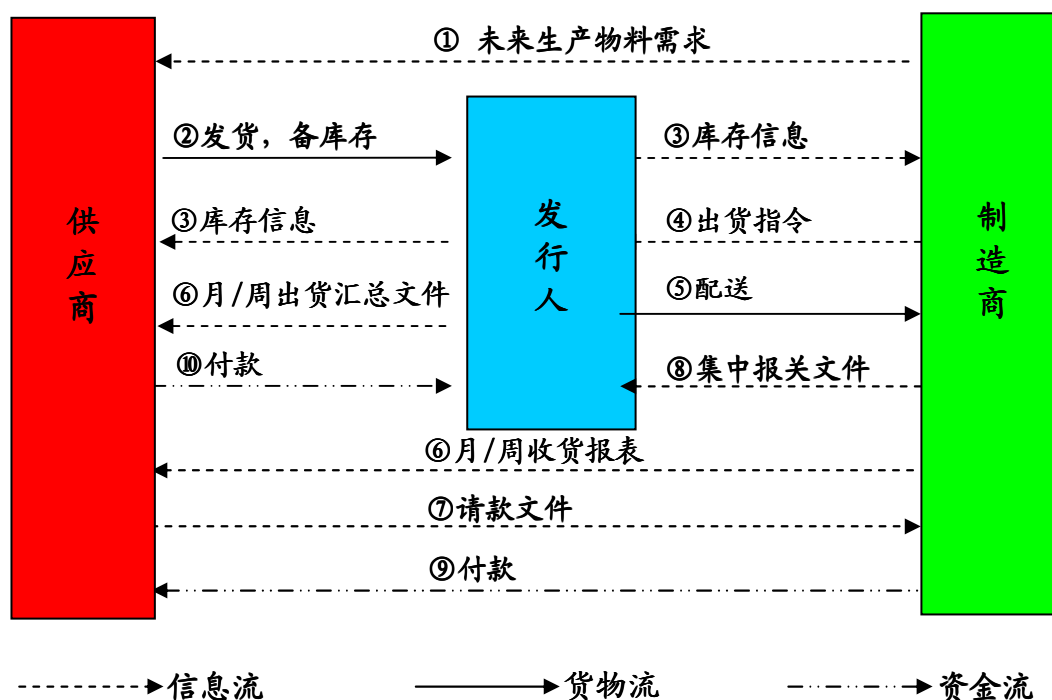
公司的盈利模式：公司向制造商及其供应商提供保税仓储、物流方案的设计与实施、进出口通关和货代运输等配套服务，并向供应商收取仓储费、仓储服务费及代理送货、报关、报检费，实现盈利。

公司服务费收取对象主要是配合制造商需求的电子元器件供应商，如金像、MOLEX（美国莫仕集团）等 600 家供应商。

（2）保税仓储及其他代理业务分析

A、保税仓储业务分析

图 10-13 公司保税仓储业务流程图



上图系公司提供的主要业务（VMI、DC）流程：供应商按照制造商未来生产的物料需求→将货物提前发货至公司仓库→制造商根据缺料状况发出出货指令至公司→公司按制造商的要求将货物送达→月末与供应商结算。

供应商存储货物从本公司出库的相关收入确认时点为：

供应商将所需货物储存于本公司仓库以后，公司依据其要求将货物移交给制造商，并依据出库单和其货物在本公司发生的增值服务凭证，与供应商进行对帐确认，从而形成收费清单。以上收费清单一经供应商确认，公司即可确认收入。

供应商存储货物未从本公司仓库发出的相关收入确认时点分为：

对于未出库的存储货物，公司按照以下不同方式在每月末形成收费清单：①每月末，收费系统根据结存仓储重量或栈板数量、单价形成仓储费收费单；②每月末，收费系统根据实际发生的增值服务项目形成仓储增值服务收费单，具体包括：理货、D/C（生产日期）管控、L/N（生产批号）管控、贴制标签、拆箱、拆盒、拆包出库拣料等；③每月末，收费系统根据当月实际发生的代理报关、代理报检、代理送货业务形成收费单。

公司将以上收费清单在月末汇总交予供应商确认，供应商在收到收费清单的

三个工作日内确认该收费清单，一经确认，公司在此时点确认收入。

B、其他代理业务分析

代理报关业务：接委托人报关资料→根据资料与业务类型按海关制单要求制单→输入海关 H2000 系统→审核录入准确性→审核无误后发送申报（分送集报）→接收海关回执后至现场海关前台申报与办理货物放行→放行结关后向海关申请退单→月末与服务客户结算。

代理报检业务：接委托人报检资料→根据资料按国检制单要求制单→输入国检申报系统→审核无误后发送申报→产生报检号并根据货物情况按国检要求进行现场报检→报检完毕国检签发通关单→月末与服务客户结算。

代理送货业务：公司与供应商签署“代办出库运输委托书”同时双方确认报价→通知与公司签约的专业运输公司配送货物→货物送达指定地点后与确认客户配送量→月末与供应商结算。

（3）各主要业务收入的计量标准

A. 仓储服务收入：

依据合同约定,按客户要求保管条件对货物进行存储,收取相应的仓储服务收入。对货物保管条件要求主要分为普通仓储和恒温恒湿仓储两种；对仓储货物的计费主要分为按重量计费和按体积计费。

①普通仓储（按重量计费）货物储存保管，收费标准价格为 0.017 元/千克*天。

②恒温恒湿仓储（按重量计费）货物储存保管，收费标准价格为 0.08 元/千克*天。

③普通仓储（按体积计费）收费标准价格为 2.00 元/立方米*天。

④恒温恒湿仓储（按体积计费）货物储存。收费标准价格为 8.00 元/立方米*天。

B. 仓储增值服务收入：

进仓装卸作业费：

①依据重量计费：对入库货物进行装卸，外包装检查、单货核对，异常情况

回馈，系统录入，货物安放储位。按重量计费的标准报价为 0.17 元/千克。

②依据体积计费：盘点签收入库货物、叉车装卸、入仓理货、堆放特定区位将单证数据输入计算机系统制作入库明细表。按体积计费的标准报价为 30.00 元/立方米。

出仓装卸作业费：

①依据重量计费：对出库货物进行系统录入，根据储位查找货物，单货核对，异常情况回馈，装卸作业。根据货物入库时的包装出库，不包括拆箱出库费用。按重量计费的标准报价为 0.25 元/千克。

②依据体积计费：分检出仓理货、核查出仓资料叉车装卸、制作出库单证、制作出库明细表、制作进出库核销、制作出库送货签收回单并及时通知客户。按体积计费的标准报价为 30.00 元/立方米。

D/C 管控费及 L/N 管控费：

①D/C 管控费：对最小包装 D/C 进行管控的货物。D/C 是指对货物生产日期进行检查与核对，如果超期，仓库将超期的货物调到不良品仓库。收取的 D/C 管控费标准报价为 0.80 元/张。

②L/N 管控费：对最小包装 L/N 进行管控的货物。L/N 是指对生产商提供批号与货物上进行检查和核对，如果批号不符，仓库将指定不符货物调到不良品仓库。收取的 L/N 管控费标准报价为 0.80 元/张。

其他增值服务收入：

①拆箱出库拣料费：客户不按原有的外包装出库，依据客户需求按内包装整盒出库收取的费用。标准报价为 0.20 元 / 外包装内的每小盒。

②拆盒出库拣料费：对货物内包装进行拆盒，依据客户需求按最小包装出库的货物收取的费用。标准报价为 0.40 元 / 每最小包装。

③入库拆箱盘点费：分为两类，其一是拆大箱：对入库货物的外包装进行开箱，清点所装货物的件数及数量，标准报价为 5.00 元 / 大箱；其二是拆小包装费：对入库货物的外包装进行开箱，检查外包装内每个最小包装的料号与入库文件是否一致而收取的费用，标准报价为 0.20 元 / 最小包装。

④制标费：按客户要求为货物制作条形码标签、月份标签等收取的费用。标准报价为 0.80 元 / 张。

⑤贴标签：按客户要求在外包装或最小包装上贴条形码标签、月份标签等收取的费用。标准报价为 0.08 元 / 张。

⑥单证制作费：按客户要求代为客户制作报关单证收取的相关费用。标准报价为 30.00 元 / 票。

⑦理货费：按客户要求对散装入库的货物进行分拣整理而收取的费用。标准报价为 0.03 元/千克（按重量计费的客户）；标准报价为 1.00 元/立方米（按体积计费的客户）。

⑧工单出库服务费：客户每次出库货物对应的每一张单据，即工单；公司采取分别送货，集中报关的方式操作，在出库环节按单收费。标准报价 40 元/票。

⑨场站费：为配合查验、监管需要提供的服务收取的费用。计量单位为重量。

C. 代理报关收入

①入库报关费：货物进入仓库时的报关费用。标准报价为 150 元/票。

②出库报关费：货物出库时的报关费用，包括客户将货物退运出库报关。标准报价为 150 元/票。

③代办转关费：非直通报关入库的货物，需办理转关手续，除了收取入库报关费外，另加收代办转关费。标准报价为 150 元/票。

D. 代理报检服务收入：

①代办商检费：根据商检局要求为客户办理商检、检验检疫，收取的代理劳务费。标准报价为 150 元/票。

②商检代理申报费：该收费项目为商检局不需要检验、检疫的货物，海关要求单证报检，标准报价为 50 元/票。

E. 代理送货服务收入

公司代理送货服务收入定价主要系参考当地支付外包运输公司的成本、货物的规格、数量、特性和利润加成与供应商协商定价。代理送货服务收入以货物对应的运输方式及入、出库票数为依据，再根据票数按重量及送货路程计价。以昆山周边地区为例，标准报价：海运：外高桥至苏州为 700 元/票；空运：上海至苏州为 450 元/票、上海至昆山为 400 元/票；陆运：上海至苏州为 400 元/票。

2、营业成本分析

（1）营业成本总体分析

表 10-85 报告期营业成本情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
主营业务成本	41,768,046.38	69,713,520.28	53.88	45,304,989.15	36.75	33,128,716.82
其他业务成本	2,322.87	14,447.55	-28.82	20,296.07	-47.8	38,887.60
营业成本合计	41,770,369.25	69,727,967.83	53.84	45,325,285.22	36.66	33,167,604.42

营业成本 2008 年、2007 年同比增长 53.84%、36.66%，主要是主营业务成本增长所致，主营业务成本主要包括工资薪酬、运杂费、折旧费、仓储费等。

2008年度主营业务成本较2007年度增长的主要原因如下：

- 部分子公司（如苏州新宁货代、上海新郁宁物流等）系在2007年下半年成立，当年度发生的成本较少，故2008年度相比2007年度增幅高；
- 公司为适应业务量的扩张，2008年加大了人才储备量，招聘员工数相应增加，员工基本工资及奖金的增长也是导致工资薪酬支出增长的原因之一；
- 2008年度固定资产折旧费高于2007年主要原因系公司在2007年12月购置金额为1,514万元的仓库，该资产系2008年1月开始计提折旧，直接影响了2008年全年折旧总额；
- 受宏观物价的影响，2008年较2007年油价、过路费等上涨直接导致运杂费大幅增加；
- 公司为满足业务量增长的需要，2008年部分公司扩大租赁仓库，并且仓库租赁价格的上涨导致仓储费用增加。

（2）主营业务成本具体分析

具体情况详见“本节 财务会计信息与管理层分析 十一、盈利能力分析 （三）

主营业务毛利分析”。

3、主营业务税金及附加有关情况

表 10-86 报告期主营业务税金及附加有关情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业税	2,955,294.37	5,635,899.80	4,165,085.61	2,944,338.97
教育费附加	66,100.54	108,369.69	69,653.71	41,324.13
城建税	69,441.47	102,950.43	50,352.70	21,289.54
合计	3,090,836.38	5,847,219.92	4,285,092.02	3,006,952.64

主营业务税金及附加增长的主要原因系随着公司主营业务收入的增长而增加。

4、期间费用分析

报告期内期间费用及其占营业收入的比例变动如下：

表 10-87 报告期期间费用有关情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	占比 (%)	2008 年度	占比 (%)	2007 年度	占比 (%)	2006 年度	占比 (%)
销售费用	1,004,176.25	1.28	1,603,668.05	1.13	2,817,143.69	2.74	2,327,679.54	3.20
管理费用	17,359,023.88	22.13	30,749,890.66	21.69	18,709,731.73	18.19	12,015,797.51	16.54
财务费用	512,601.70	0.65	1,298,282.00	0.92	630,097.99	0.61	306,226.65	0.42
合计	18,875,801.83	24.06	33,651,840.71	23.73	22,156,973.41	21.54	14,649,703.70	20.16

报告期期间费用占公司营业收入的比例保持稳定，费用总额的增长总体上与公司营业收入的增长相适应。报告期三项费用占营业收入的比例逐年上升主要系管理费用和财务费用增长较大所致。

（1）销售费用分析

公司销售费用主要为市场开发人员发生的差旅费、工资薪酬等。2006 年、2007 年销售费用增加，主要原因为：为扩大经营规模，公司加大了业务开拓投

入，且于 2007 年公司新成立了 4 家子公司。2008 年销售费用较 2007 年减少 121.35 万元,降低 43.07%，主要原因为：①适应公司业务扩张及加强子公司管理的需要，2008 年度公司对业务人员进行了较大调整，部分专业能力强的业务人员被委派到子公司的领导岗位，同时不适合从事业务的人员也被陆续调整到其他部门，既做到了人尽其才同时又促进了业务的稳步增长。因此,业务人员调整导致销售费用中的薪酬、社保减少列支 88.20 万元; ②公司进一步加强费用管控，2008 年物料消耗较 2007 年减少 14.05 万元。

（2）管理费用分析

报告期主要管理费用明细如下：

表 10-88 报告期主要管理费用明细

单位：元

项目	2009 年 1 -6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
工资薪酬	7,182,550.02	10,818,748.49	85.89	5,819,917.47	64.34	3,541,353.54
办公费	1,015,958.82	2,002,504.67	16.43	1,719,881.24	-19.43	2,134,601.18
物料消耗	997,052.29	1,992,611.21	82.86	1,089,689.07	1.52	1,073,385.48
业务招待费	1,451,546.21	2,342,097.83	185.43	820,540.55	4.42	785,808.80
折旧费	949,469.60	1,684,500.83	49.27	1,128,492.56	6.17	1,062,931.65
摊销及开办费	944,324.09	2,045,247.71	-4.74	2,147,039.89	2,887.83	71,859.54
中介费用及差	155,751.00	2,043,085.90	-	-	-	-

旅费						
小计	12,696,652.03	22,928,796.64	80.18	12,725,560.78	46.78	8,669,940.19
管理费用占营业收入比例(%)	22.13	21.69	-	18.19	-	16.54

表 10-89 主要管理费用结构分析

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
工 资 薪 酬	718.26	9.16	1,081.87	7.63	581.99	5.66	354.14	4.87
办公费	101.60	1.30	200.25	1.41	171.99	1.67	213.46	2.94
物 料 消 耗	99.71	1.27	199.26	1.41	108.97	1.06	107.34	1.48
业 务 招 待 费	145.15	1.85	234.21	1.65	82.05	0.80	78.58	1.08
折旧费	94.95	1.21	168.45	1.19	112.85	1.10	106.29	1.46
摊 销 及 开 办 费	94.43	1.20	204.52	1.44	214.70	2.09	7.19	0.10
中 介 服 务 费 及 差 旅 费	15.58	0.20	204.31	1.44	-	-	-	-
主 要 项 目 小 计	1269.68	16.19	2,292.87	16.17	1272.55	12.37	867	11.93
管 理 费 用 占 营 业 收 入 比 例 (%)	22.13	-	21.69	-	18.19	-	16.54	-

从管理费用的增幅来看,2008 年度的管理费用较 2007 年度增幅较大,主要原

因为：2008 年度员工平均工资相比 2007 年度增长约为 30.08%，物料消耗增幅 82.86%、业务招待费增幅 185.43%、折旧费用增幅 49.27%，2008 年度发生中介服务费及相关差旅费 204.31 万元。其中，物料消耗的增加主要系办公耗材增加所致；折旧费的增加主要系随公司投资规模的扩大，交通运输、电子及办公设备等增加，2008 年折旧费用为 168.45，比 2007 年增加 55.60 万元所致。

（3）财务费用分析

表 10-90 财务费用分析

单位：元

类 别	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利息支出	383,231.09	807,427.27	51,758.19	1,952.81
减：利息收入	55,118.96	160,947.57	142,621.53	75,928.64
汇兑损失	72,931.32	410,112.48	462,740.23	260,676.74
减：汇兑收益	1,968.29	15,185.83	-	-
手续费	113,526.54	256,875.65	258,221.10	119,525.74
合 计	512,601.70	1,298,282.00	630,097.99	306,226.65
财务费用占营业收入比例（%）	0.65	0.92	0.61	0.42
融资额	11,160,000	10,000,000	6,980,000	-

2008 年度财务费用相比 2007 年度增加 66.82 万元，增幅为 106.04%。2008 财务费用增加的主要原因系公司经营规模扩大、贷款规模增加，利息费用上升影响所致。由于公司部分客户群在境外，采用美元收汇业务频繁，报告期汇兑损失额分别为 72,931.32 元、410,112.48 元、462,740.23 元、260,676.74 元。

5、所得税费用分析

本公司所得税采用资产负债表债务法的会计处理方法。2006-2008 年公司所得税费用逐年增加，主要是由于公司利润总额逐年增加及税率变动影响所致。

（五）非经常损益、合并报表范围以外的投资收益以及少数股东损益对公司经营成果的影响分析

表 10-91 非经常性损益、合并报表外投资收益及少数股东损益情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非经常性损益/利润总额（%）	0.40	0.39	0.67	-0.16
合并报表范围以外的投资收益/利润总额（%）	-	-	-	-
少数股东损益/利润总额（%）	8.23	8.13	17.26	6.53

1、非经常性损益对公司经营成果的影响

公司非经常性损益占利润总额的比重很小，对公司盈利能力没有重大影响。

2、合并报表范围以外的投资收益对公司经营成果的影响

公司报告期内没有合并报表范围之外的投资收益。

3、少数股东损益对公司经营成果的影响

2008 年度少数股东损益为 262.22 万元，较 2007 年度减少 51.63%，主要原因系公司下属子公司苏州新宁公共保税仓储有限公司和新宁天骄国际供应链 2008 年净利润合计较上年减少 446.47 万元，少数股东持股比例为 49%，由此导致 2008 年度少数股东收益比上年减少（见表 10-92）。

另外考虑到上海新郁宁物流及淮安新宁仓储 2008 年度合计亏损 231.12 万元，对合并利润有一定影响，综合考虑上述影响导致 2008 年度少数股东收益比上年减少。

表 10-92 少数股东损益对公司经营成果的影响

单位：元

类 别	2008 年净利润	2007 年净利润	公司对其控股比例（%）	影响额
苏州新宁仓储	1,964,453.18	5,198,478.52	51	-1,649,352.92
新宁天骄国际供应链	1,718,846.54	2,949,586.18	51	-627,677.22

合计	3,683,299.72	8,148,064.70	-	-2,277,030.14
----	--------------	--------------	---	---------------

备注：苏州新宁仓储的 2008 年度净利润下降的主要原因系受金融危机的影响，其 2008 年度主营业务收入与上年度基本持平，同期管理费却较上年增长了 278 万元。管理费用中较上年增加的项目主要为差旅费、业务招待费、教育经费等。新宁天骄国际供应链 2008 年度净利润下降的主要原因是主营业务收入较上年度有所下降所致。

（六）报告期发行人税费缴纳情况及所得税费用与会计利润关系

表 10-93 报告期税费缴纳情况

单位：元

项目	2006 年初未缴数	本期增加	本期减少	2006 年末未缴数
营业税	423,302.21	2,982,841.54	2,857,843.17	548,300.58
城建税	377.24	21,289.54	17,230.77	4,436.01
教育费附加	4,441.85	41,709.15	38,282.03	7,868.97
个人所得税	27,671.70	506,287.09	457,061.87	76,896.92
所得税	795,370.37	2,561,160.74	2,139,115.31	1,217,415.80
房产税	-	80,853.36	80,853.36	-
土地使用税	-	-	-	-
河道管理费	-	-	-	-
印花税	-	-	-	-
合计	1,251,163.38	6,194,141.41	5,590,386.51	1,854,918.28
项目	2007 年初未缴数	本期增加	本期减少	2007 年末未缴数
营业税	548,300.58	4,185,180.72	3,684,836.55	1,048,644.75
城建税	4,436.01	50,352.70	42,823.42	11,965.29
教育费附加	7,868.97	69,854.66	60,392.69	17,330.94
个人所得税	76,896.92	827,840.90	799,880.62	104,857.20
所得税	1,217,415.80	5,556,999.25	3,240,787.89	3,533,627.16
房产税	-	41,959.05	20,213.34	21,745.71
土地使用	-	17,334.00	-	17,334.00

用税				
河道管理费	-	452.44	131.84	320.60
印花税	-	3,294.40	3,218.20	76.20
合计	1,854,918.28	10,753,268.12	7,852,284.55	4,755,901.85
项目	2008 年初未缴数	本期增加	本期减少	2008 年末未缴数
营业税	1,048,644.76	5,650,204.29	5,953,381.48	745,467.57
城建税	11,965.29	102,950.43	105,898.80	9,016.92
教育费附加	17,330.94	108,512.73	114,177.66	11,666.02
个人所得税	104,857.20	1,404,478.34	1,400,464.21	108,871.33
所得税	3,533,627.15	8,586,337.80	9,045,494.64	3,074,470.31
房产税	21,745.71	65,237.13	43,491.41	43,491.43
土地使用税	17,334.00	17,334.00	17,334.00	17,334.00
河道管理费	320.60	2,208.44	2,397.11	131.93
印花税	76.20	7,130.15	5,502.80	1,703.55
合计	4,755,901.85	15,944,393.31	16,688,142.11	4,012,153.05
项目	2009 年初未缴数	本期增加	本期减少	2009 年 6 月末未缴数
营业税	745,467.57	2,957,594.24	3,016,245.47	686,816.34
城建税	9,016.92	69,441.47	63,020.00	15,438.39
教育费附加	11,666.02	66,123.54	62,175.99	15,613.57
个人所得税	108,871.33	1,002,513.41	1,008,353.72	103,031.02
所得税	3,074,470.31	3,975,168.43	3,802,293.45	3,247,345.30
房产税	43,491.42	116,266.27	43,491.42	116,266.27
土地使用税	17,334.00	51,859.20	17,734.00	51,459.20
河道管理费	131.93	3,980.96	2,791.45	1,321.44
印花税	1,703.55	5,792.20	5,023.17	2,472.58
合计	4,012,153.05	8,248,739.72	8,021,128.67	4,239,764.10

表 10-94 报告期所得税费用与会计利润关系情况

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	14,734,424.68	32,255,354.50	31,412,460.93	21,814,500.38
税率	25%	25%	12%	12%
按法定税率计算的税额	3,683,606.17	8,063,838.63	3,769,495.31	2,617,740.05
其他子公司适用不同税率的税额影响	-	-286,563.02	1,852,175.40	275,481.16
不得扣除的成本、费用和损失的税额影响	45,354.08	221,582.36	173,807.64	21,080.16
允许弥补以前年度亏损的税额影响	-	-	238,479.10	353,140.63
亏损企业的税额影响	-246,208.17	-587,479.83	-	-
合并影响所得税额	3,975,168.42	8,586,337.80	5,556,999.25	2,561,160.73
递延所得税资产的影响	-6,413.29	357,244.94	183,217.52	968,691.49
递延所得税负债的影响	-	-18,521.92	5,829.60	-734.82
所得税费用	-6,413.29	338,723.02	189,047.12	967,956.67

十二、现金流量状况分析

公司报告期现金流量情况如下：

图 10-14 2006、2007、2008 年度现金流量比较图

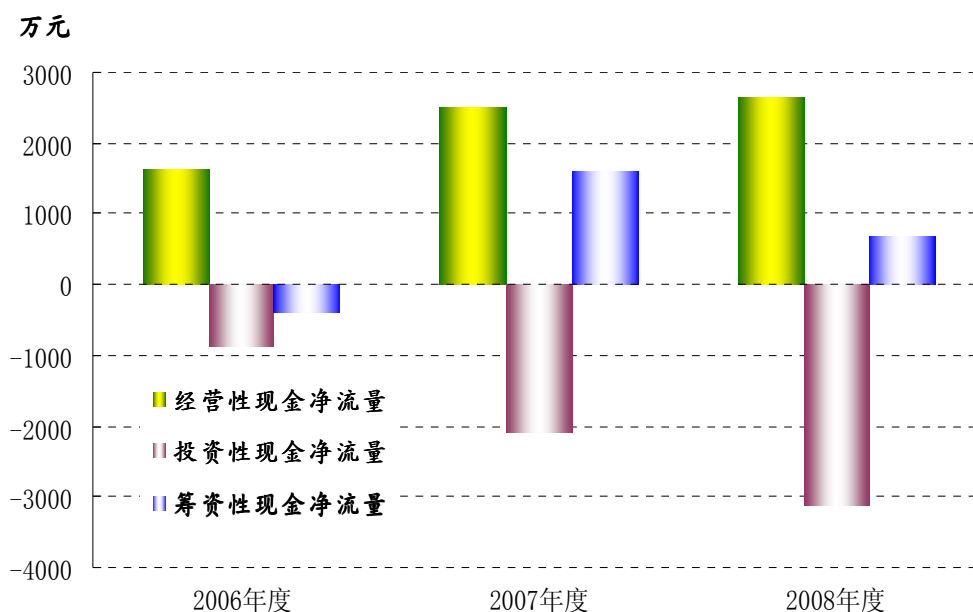


表 10-95 报告期现金流量情况

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,315,843.29	26,091,898.01	25,247,493.33	16,381,573.72
投资活动产生的现金流量净额	-12,083,527.88	-31,159,369.50	-20,814,093.08	-8,875,693.15
筹资活动产生的现金流量净额	154,248.35	6,892,292.14	16,110,314.28	-3,765,789.40
现金及现金等价物净增加额	-5,661,164.52	1,495,846.27	20,165,076.08	3,536,641.23

（1）经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金流量一直是本公司现金流量的主要来源，2009 年 1-6 月的经营活动产生的现金流量净额为 631.58 万元,主要系公司在 2008 年 12 月及 2009 年上半年业务进一步扩展,相继成立了福建新宁万达仓储、新宁货代香港公司、宜兴新宁物流、新宁供应链管理，前期运作期间现金流出大于现金流出。2006 年-2007 年公司累计经营活动产生的现金流量净额为 6,792.09 万元,对应累计净利润为 6,727.87 万元。经营活动产生的现金流量和净利润基本一致，公司运营情况良好，盈利来自于可持续的主营业务，使得公司的盈利能够得到有效的现金流支持。同时反映公司运用经济资源创造现金流入的能力较强，为公司的偿债支出提供根本的保证。

（2）投资活动产生的现金流量

报告期投资活动产生的现金流量净额均为负数，显示公司业务处于高速扩展期，发生资本性支出较多，所有投资活动均围绕公司的主营业务展开；同时公司产生的现金流入不能完全满足公司后续投资项目的资金需求，因此需要拓宽融资渠道。上述现金流量状况与公司业务处于扩张阶段相符。

（3）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动的现金流入主要是银行借款及收到的股东增资款；公司报告期筹资活动产生的现金流量净额增减相间，体现了公司筹资活动的良性循环。

（4）公司管理层对现金流量评价

根据公司报告期及目前的业务经营和现金流量状况，本公司管理层认为公司具有良好的主营业务活动，有充足的现金流保证运营和偿还债务，但随着募投项目的逐步实施，公司对稳定的权益性筹资需求较大。

十三、资本性支出分析

（一）公司报告期内重大资本性支出

1、资本性支出分析

为适应迅速增长的订单需求，扩充公司的营业能力，公司近三年新增了部分长期资产，2009年1-6月、2008年、2007年、2006年，报表中“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”分别12,070,827.98元、31,022,502.25元、15,648,617.75元、5,975,693.15元，系购买厂房、设备支出及支付厂区装修费等。公司通过购置上述固定资产有利于业务的发展；固定资产的添置将对公司今后的经营成果产生一定影响，主要是折旧、装修费用摊销、房产税等会有所增加。公司资本性支出主要针对现有业务的升级改造，不存在跨行业投资的情形。

表 10-96 报告期重大资本支出情况

报告期	主要重大资本支出项目	金额（元）
2009年1-6月	购买监控系统	103,066
	建造厂房	3,458,739
	购交通工具	1,991,629
	购置货架	790,265
	建造周转仓库	1,489,551
	运输设备	490,775
2008年度	购叉车	1,513,700
	建造厂房	15,140,000
	交通工具	2,960,330
	购买土地	5,760,000
2007年度	购货架	1,309,164

	购叉车	2,177,525
	购交通工具	1,538,681
2006 年度	购叉车	1,295,000
	购交通工具	188,296.35
	购货架	328,612

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。本次发行股票募集资金拟投资 3 家保税仓储子公司和 1 家供应链管理公司，计划项目投资总金额 1.43 亿元，这些项目的实施，将提升公司的研发水平和物流服务能力，提高公司的市场竞争力和盈利能力，对公司主营业务和经营成果的影响详见“第十一节 募集资金运用 四、募股资金运用对财务状况及经营成果的影响”。

十四、报告期内期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）资产负债表期后事项

1、2009 年 7 月 13 日，公司下属子公司淮安新宁仓储与淮安市国土资源局签订了 2009GG011K05H 号徐杨中心路西侧地块出让的挂牌竞价交易成交确认书，截至 2009 年 7 月 14 日，公司已分三次支付完毕土地出让金 504.16 万元，并取得了淮安经济开发区财政局开具的江苏省土地规费专用收据，2009 年 7 月 20 日，该子公司与淮安市国土资源局签订了国有建设用地使用出让合同。

2、2009 年 7 月 21 日，偿还抵押借款 936 万元。

3、依据 2008 年第二次临时股东大会决议，2009 年 7 月 15 日公司投资 1,000 万元成立了深圳新宁现代物流，注册资本为 1,000 万元，已取得深圳业信会计师事务所出具的业信验字（2009）170 号验资报告，于 2009 年 7 月 21 日取得注册号为 440307104162501 的营业执照。

4、公司 2009 年 7 月 16 日第一次临时股东大会通过了公司发行前滚存的未分配利润由新老股东共同享有决议。

（二）或有事项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司没有需披露而未予披露的或有事项。

（三）承诺事项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司不存在承诺事项。

（四）其他重要事项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司不存在其他需要披露的重大事项。

十五、最近三年股利分配政策

（一）公司最近三年股利分配情况

公司实行持续、稳定的利润分配制度，遵循同股同权的原则，按照股东持有的股份比例，采取现金、股票或同时两者结合的方式进行分配。

在每一会计年度结束后六个月内，由公司董事会根据盈利情况和发展计划提出分配方案，经股东大会批准后由董事会在两个月内完成股利（或股份）的派发事项；经股东大会批准，公司可以分配中期股利。

根据有关法律、法规和《公司章程》规定，本公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达公司注册资本 50%以上后，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配的利润，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将

不用于弥补公司的亏损。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%。

本次发行后公司的股利分配政策计划变更为：公司利润分配可以采取现金或和股票方式分配股利，其中派发的现金股利应不低于当年实现可分配利润的 10%（或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 30%）。

（二）公司最近三年股利分配情况

1、2006 年度股利分配情况

经公司于 2007 年 10 月 30 日召开的 2006 年度董事会批准，本公司向股东分配 2006 年度利润 14,254,962.98 元。

2、2007 年度股利分配情况

2008 年度本公司除提取法定公积金外，本公司不向股东分配 2007 年度的利润。

3、2008 年度股利分配情况

经公司于 2009 年 3 月 26 日召开的 2008 年度股东大会批准，本公司不向股东分配 2008 年度的利润。

（三）本次发行前滚存利润的分配政策

经公司于 2009 年 7 月 16 日召开的临时股东大会一致通过：若本次股票发行在 2009 年度内顺利完成，公司以前年度滚存的未分配利润以及发行当年实现的利润全部由公司股票发行后的新老股东共享。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总量及其使用计划

（一）本次募集资金投资项目

经 2009 年 7 月 16 日召开的公司 2009 年度第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行不超过 1,500 万股社会公众股，拟募集资金 14,006 万元，扣除发行费用后，围绕主营业务分别投入以下四个项目：

项目名称	总投资 (万元)	运用募集 资金投资 (万元)	批准文号
一、保税仓储业务网点建设项目			
1.增资昆山新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目	5,500	5,500	昆发改投备案[2009]字第 25 号
2.增资苏州新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目	1,000	706	苏发改中心[2009]178 号
3.增资深圳市新宁现代物流有限公司用于保税仓储建设项目	5,000	5,000	龙发改备案[2009]001 号
二、供应链管理服务项目			
增资江苏新宁供应链管理有限公司用于供应链管理服务项目	2,800	2,800	苏园经投登字[2009]22 号
总 计	14,300	14,006	

本公司已制定《募集资金管理细则》，对募集资金专户存储进行明确规定，以便于募集资金到位后管理使用以及对其使用情况进行监督。

（二）募集资金投资项目投资进度计划

公司计划将募集资金在第一年内全部投入使用。资金具体情况详见“本节 募集资金运用 三、募集资金投资项目情况介绍”中各个项目的资金使用表。

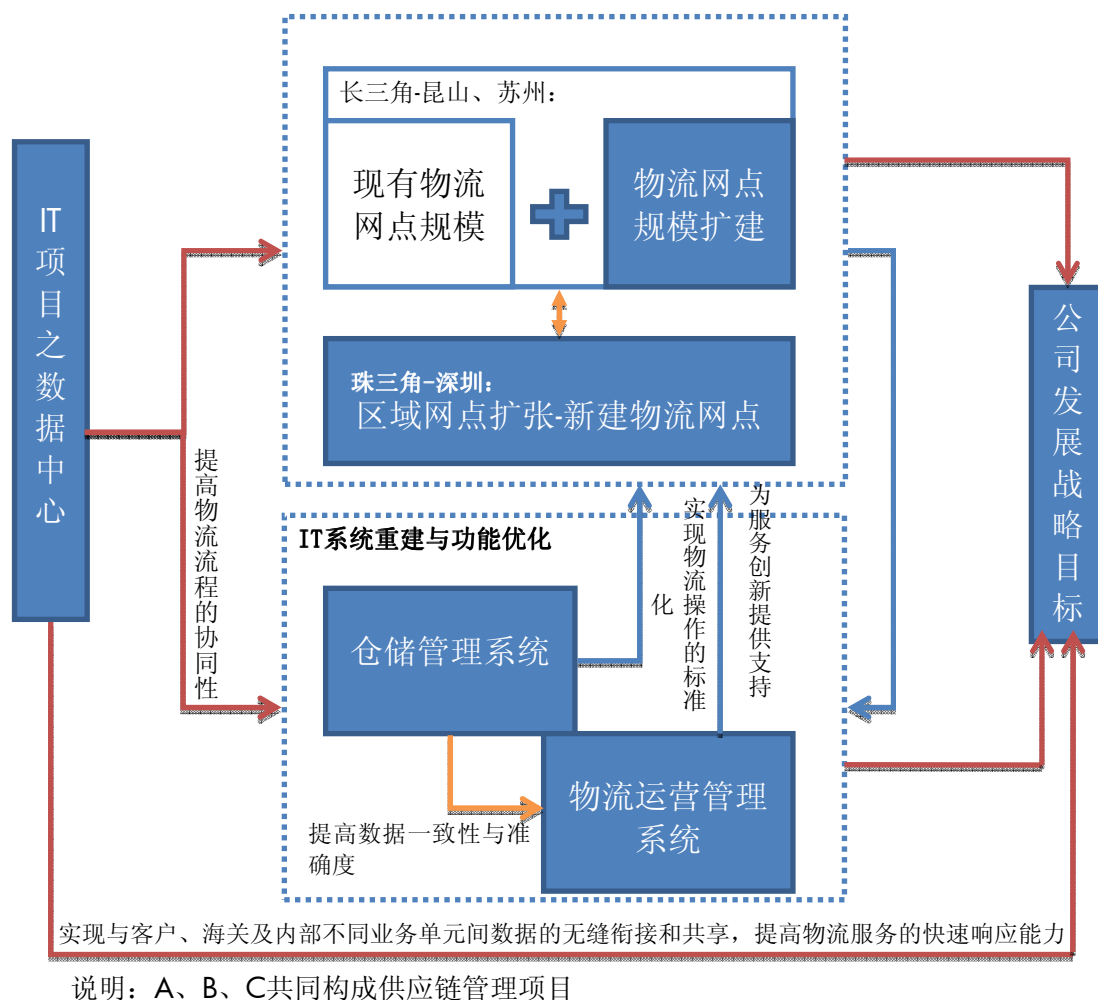
（三）本次募集资金不足或富余的安排

如本次发行实际募集资金量少于项目资金需求量，缺口部分由公司自筹解决；如本次募集资金超过项目总投资，超过部分用于补充公司日常经营所需流动

资金。

（四）募投项目与公司发展战略之间的关系

图11-1 募投项目与公司发展战略之间的关系



公司在募投项目的评估和选择时，进行了充分的市场调研和可行性分析，两大类项目的实施将进一步优化新宁现代物流现有的网点布局，为客户提供一体化、多区域的保税仓储及物流增值服务。同时提升公司的自主创新能力，增加公司核心竞争力，募投项目将会给公司带来良好的经济效益。

二、项目的背景情况、必要性、市场前景和可行性分析

（一）项目背景情况

1、物流行业宏观环境背景分析

（1）产业环境和科技环境分析

产业环境分析

物流业作为我国现代服务业的重要组成部分，对提高国民经济运行质量、优化经济流程、调整经济结构、扩大内需、增进社会福利等都具有全局性的积极影响。随着区域经济协调发展不断向前推进、产业分工协作不断增强、专业化程度不断提高，潜在物流市场巨大。预计“十一五”期间我国物流行业生产总值年均将增长 23%，远高于 GDP 的增长速度，物流市场将继续向长三角、珠三角、京津冀及渤海经济圈集中。

科技环境分析

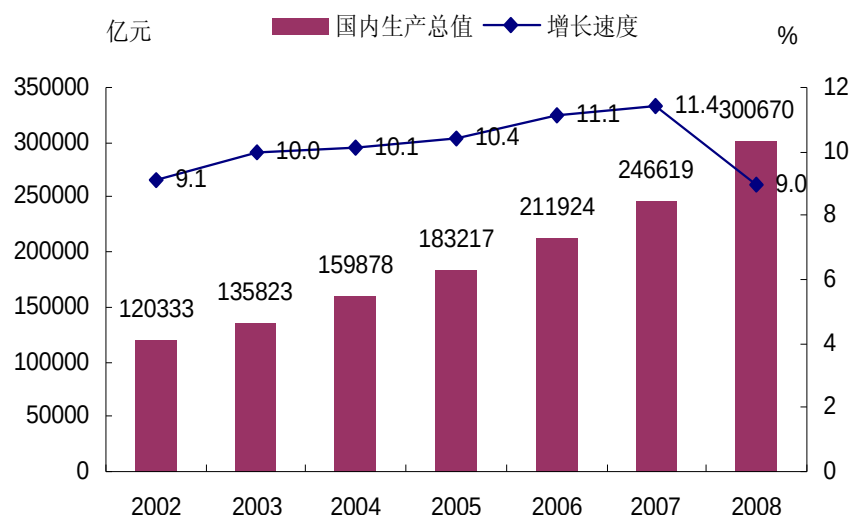
现代技术的进步为物流企业提供了现代工艺技术的价值输送平台，促进了物流产业的技术升级；在信息技术方面，特别是 EDI（电子数据交换）、EOS（电子自动订货系统）、RFID（射频识别）、电子商务等现代信息技术在物流方面的应用提高了我国物流信息管理水平和效率；在运营管理方面，六西格玛项目管理的实施，使公司专注于流程的控制，通过物流流程的创新和再造，从根本上避免流程的缺陷，提高运营效率。

（2）宏观经济环境、政策环境分析

宏观经济环境分析

2008年全年国内生产总值300,670亿元，比上年增长9.0%（见图11-2所示）。受金融危机影响，增长速度有所放缓。根据最新数据，2008年物流业增加值完成1.94万亿元，同比增加14.6个百分点，全社会物流总额达到88.8万亿，增长18.1%。2008年物流业增速略低于预期，但与其他行业相比，增速仍居较高水平。

图11-2 2002-2008年国内生产总值及其增长速度



数据来源：北大纵横根据历年国民经济和社会发展统计公报整理。

在我国经济高速发展和全球经济一体化的背景下，物流需求出现持续快速增长势头，社会物流总额不断扩大。2003-2008年社会物流总额的复合增长率达到24.77%，远高于GDP的增长速度。预计2009-2010年我国物流需求增速在15%以上，远高于全球4%左右的增速。

受当前受全球金融危机影响，我国物流业将进入暂时性的增长趋缓、结构调整阶段；但同时是现代物流业整合和做大做强的良好时机，从而促进产业升级，提高产业技术水平和整体发展质量。本公司作为专业保税仓储服务商，依靠成熟的业务模式和对专业化综合物流的深刻认识，通过不断创新业务，提高服务质量，为客户提供增值型专业化物流服务，以保持业务持续增长。

政策环境分析

2006年，国家出台了“十一五”国民经济发展的规划纲要，在该纲要中，第一次把物流产业发展纳入到国家重点发展的领域，并且作为现代服务业发展的一个重点领域加以扶持，提出需要加快发展。2009年2月25日国务院审议并原则上通过了《现代物流业调整和振兴规划纲要》，强调必须加快发展现代物流，建立现代物流服务体系，以物流服务促进其他产业发展。近三年中央和地方政府部门相继出台一系列支持物流发展的政策。2007年3月，国务院发布《国务院

关于加快发展服务业的若干意见》（国发〔2007〕7号），《意见》明确要求优先发展运输业，提升物流的专业化、社会化服务水平，大力发展第三方物流，同时还要求积极支持符合条件的服务企业进入境内外资本市场融资，通过股票上市、发行企业债券等多渠道筹措资金。2006年4月商务部发布《关于进一步做好物流领域吸引外资工作的通知》，外商投资物流企业不再受注册资本和股权比例限制；海关总署决定，从2006年7月起在全国范围内，打破直属海关之间的关区界限，全面实施“属地申报，口岸验放”通关模式。

2、面向电子信息行业保税仓储市场背景分析

（1）电子信息行业变化催生价值链协同

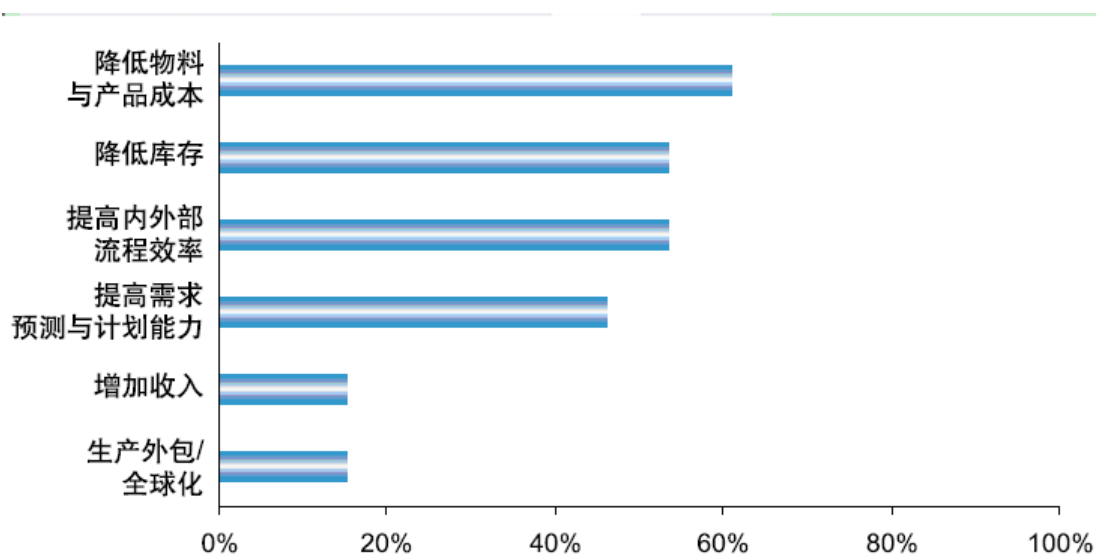
我国已经逐步成为电子信息产品的全球制造中心。电子信息制造业日趋薄弱的营业利润困扰众多产品制造商，在下游客户持续要求降低成本的压力下，制造商同时承担库存量频繁波动、产品生命周期日益缩短、汇兑损失等风险。

以传统的方式运营、管理价值链，可能导致企业库存水平过高、产品成本过高、运营效率偏低、捕捉市场机会能力不强；运用价值链协同模式和专业化分工可以提高生产效率、降低生产成本。同时，企业间协作和专业化分工已经成为应对行业变化的有效手段，价值链上各环节企业通过制定共同目标，整合业务流程，分享各自的优势，提高信息透明度，实现实时沟通，从而提高整个行业的市场响应能力。

（2）物流仓储管理能力薄弱，专业化程度亟待提高

目前，我国电子信息产业的劣势和瓶颈体现在物流环节，原因在于企业的库存管理能力不强，存在运作成本高问题。因此，供应商和制造商一直寻求与第三方物流建立长期合作关系，以降低库存成本，提高订单交付能力。IBM关于《中国电子企业流价值链协作调研报告》（IBM价值研究院2005年报告）显示，53.8%的企业期望通过价值链协同减低库存、53.3%的企业期望通过价值链协同提高内部与外部流程的工作效率。从中可以看出：优化库存管理，降低库存成本、提高流程效率已成为目前电子信息企业考虑的重要因素。（见图11—3）。

图11-3 我国电子信息企业选择企业协同工作的主要理由

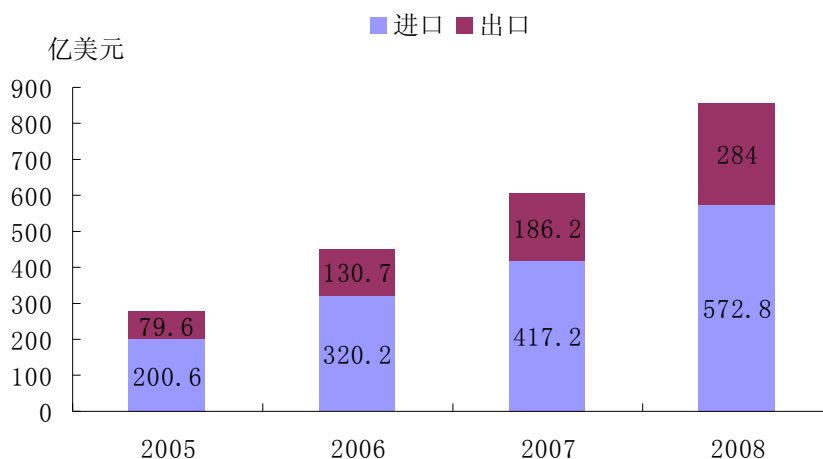


资料来源：IBM 商业价值研究院调查

（3）面向电子信息行业的公共保税仓储市场潜力巨大

2005-2008年，我国保税仓库进出境货物总值快速增长（见图11-4所示），保税仓储作为物流仓储的一种模式，在扩大区域对外开放、提高对外开放水平和促进经济发展等方面发挥了积极作用，已经成为区域发展与国际经济运行惯例接轨的重要平台、拉动外向型经济发展的重要载体。随着价值链分工与协作水平逐渐提升，电子信息企业对物流外包的需求增大，作为主要从事公共保税仓储业务的公司将获得更多的发展机会。

图11-4 2005年-2008年中国保税仓库进出境货物总值增长变化分析



数据来源：根据海关总署统计数据整理。

适应未来电子信息行业生产“零库存”和配送“高效率”的发展趋势

当前电子信息行业市场竞争日趋激烈，只有不断加强库存管理，提高物流配送效率，进一步降低成本，才能更好地提高经营效益。公共保税仓库的出现，可以使企业实现非核心业务的外包，从而专注于核心业务来增强核心竞争力。

降低成本和提高资源利用率

公共保税仓库可以有效降低物流成本，减少资源浪费。其原因在于公共保税仓库能使固定成本得以分摊，物料搬运设备保持其效能，以发挥规模经济的优势。此外，公共保税仓库还可以将众多客户的货物整合运输，进一步降低运输成本。

服务范围广泛

现代物流背景下，公共保税仓库可以提供多种服务，如：收货、装运、混装、分装、物料搬运和配送服务、温度和湿度控制、按每方米计算出租存储空间、整合运输、包装和组装服务、代收货款、修理、抽样、检查、库存控制等。

（二）项目投资的必要性

1、保税仓储项目的必要性

（1）适应保税仓储行业的发展

根据海关统计数据，2008 年，我国保税仓储贸易活跃，继续呈现稳步发展态势，全年海关保税仓库进出境货物总值达到 856.8 亿美元，同比增长 42%，比上年净增 253.4 亿美元，比同期加工贸易进出口总额增速高出 35 个百分点，比进出口总额增速高出 24 个百分点，连续多年实现两位数快速增长。同时，进出口加工贸易继续成为拉动保税仓储快速增长的重要力量。2008 年，保税仓储业的发展为我国经济社会发展带来了较大的经济效应、社会效应和产业效应。

随着国务院出台的一系列“保增长、扩内需、调结构”的政策措施，使物流行业面临一个产业升级的历史机遇。我国保税仓储行业将继续争取发展速度快、经

济效益好的稳健运行格局，并创造新的发展模式，新宁现代物流作为其中最具潜力和成长性的企业之一，将通过募投项目抓住良好的发展契机，持续加强基础物流网点建设，完善服务功能，充分挖掘自身发展潜力，力争成为电子元器件保税仓储这一细分行业内的领导者。

（2）公司实施战略拓展的必然要求

公司计划运用募集资金投资保税仓储项目旨在加强长三角区域业务优势的同时，逐步向以深圳为中心的珠三角区域市场拓展，使公司由区域性保税仓储物流服务商成为国内一流专业综合物流服务商，这也是其通过实施战略拓展获得竞争优势的要求。

（3）适应服务对象个性化需求的必然结果

随着电子信息行业内差异化需求趋势日趋增强，供求双方更加注重快速、安全、规模化和个性化的物流服务。市场需求的变化为个性化物流仓储服务提供了良好的发展契机。为符合这一趋势变化的需要，公司通过募投项目的实施，将在服务质量、仓储环境和信息系统等方面不断加以改善，为持续发展奠定坚实基础。

（4）实现自身发展的需要

公司根据地区经济水平及目标客户、潜在客户的区域集中度等情况，将加快国内电子信息产业集聚区域内保税仓库及配套设施的布局建设，此举是进一步扩大公司规模，增强企业竞争实力的需要，也是公司追求自身利润最大化、实现自身发展的必然要求。

2、供应链管理项目的必要性

公司将 IT 系统当作“业务发展的战略工具”，始终注重自主研发，从 2001 年开始，针对服务行业的市场需求和海关等部门的监管要求，在吸收借鉴国内外成熟技术的基础上，对系统进行持续改进和升级，并于 2007 年 12 月获得国家

版权局颁发的计算机软件著作权登记证书。

虽然公司在参照国际主流模式的基础上进行了本地化转换和完善，但是在系统设计时公司的业务主要集中在单一的保税仓储管理，随着公司网点的扩张和业务链的延伸，如报关报检、货运代理及 VMI、DC 等业务模式的推行，现有系统在开放性、业务集成度及流程优化等方面支持度略显不够，需要加以完善、优化，以满足业务不断发展的需要。同时物流营运信息管理系统是公司的战略支持系统，战略的转变客观上要求对信息管理系统进行重构，以支持公司业务资源的整合、物流环节的一体化及满足客户、海关监管等的多方面需求。

（三）建设保税仓储项目的市场前景

1、长三角区域市场分析

长三角地区是我国电子信息制造业发展最快的区域之一，占全国电子信息制造业 39% 的份额（数据来源：2007 年《中国统计年鉴》）。而江苏作为长三角地区该行业发展最快的区域之一，聚集了全球性的电子信息企业，如名硕电脑（苏州）有限公司、富士康（昆山）电脑接插件有限公司、罗技科技(苏州)有限公司等。发达的电子信息制造业为江苏物流仓储业的发展带来了广阔的市场空间。关于长三角区域市场具体分析详见“第六节 业务与技术 一、发行人的主营业务简介及所处行业发展情况 （八）影响行业发展的有利和不利因素 1、影响行业发展的有利因素 （2）长三角地区电子信息产业链的发展对保税仓储的促进作用”。

长三角作为中国经济最发达的地方之一，匹配经济总量的物流容量也很大。特别是很多世界性通信电子企业，围绕家用电器、消费类电子产品、通信设备和终端产品、计算机网络设备以及终端及外设产品，在长三角设立制造基地，目前已经形成了完整的电子产业集群，其中苏州和昆山是长三角中产业集聚度最高的区域。由于昆山出口加工区是全国第一家出口加工区，也是第一批在保税加工功能的基础上叠加保税物流功能试点区域之一，保税物流园的功能完善、操作灵活、服务便捷，因此，国际性供应商更希望与专业物流商来配合运作。

增资昆山新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目的必要性和发展前景：

（1）昆山出口加工区大型制造商的典型代表有纬创资通(昆山)有限公司、

仁宝电子科技（昆山）有限公司,其中预估台湾仁宝集团 2009 年笔记本电脑出货量可达 3,000 万台,仁宝的这些产能几乎都来自仁宝昆山工厂,这些公司已经开始通过供应商管理库存（VMI）这一协作策略,降低库存成本,提高订单交付能力;昆山出口加工区潜在的大型客户有昆达电脑科技(昆山)有限公司、凯博电脑(昆山)有限公司、正鹏电子（昆山）有限公司和启佳通讯(昆山)有限公司等,预计可以进行 VMI 业务的仓库面积至少为 5 万平米。发行人进行了深入的市场调查,发现从保税仓储服务变化来看,制造商追求区域规模和服务特色的势头更加明显,同时经历了金融危机后,制造商更加重视借助 VMI 业务模式优化库存管理,来降低库存成本并提高流程效率。

（2）台湾纬创资通集团和台湾仁宝电脑集团均计划从 2009 年逐步进行产能扩张,增加生产线。规划将自营的仓库(两家公司合计面积约 2.5 万平米)改造成生产车间,由此将给昆山新宁物流提供更多保税仓储业务。

（3）“增资昆山新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目”的实施,系顺应客户的需求,为客户提供分拨(DC)业务。通过 DC 业务模式,为供应链上下游企业提供从初始货物分拨到最终配送完成的一体化专业物流服务,实现进一步降低物流成本和缩短物流时间的目标。截止招股书签署日,公司已经与泰科、富士康、大联大（中国）进行物流信息系统的对接。

（4）虽然惠普、联想、戴尔等品牌商的笔记本电脑已外包给代工厂生产,但是对于 CPU、内存条、光驱、硬盘等贵重部件会自行购买,而原本用于存放该类部件的仓库距离代工厂距离较远,增加了成本。为降低成本,提高竞争力,将该类部件的存放地点选择在距离其工厂较近昆山地区保税仓库成为这些厂家的重要措施。

增资苏州新宁物流用于保税仓储扩建项目的必要性和发展前景:

（1）名硕等制造商有意将目前占用其工厂内较大库存空间的机构件物料,提供给距离较近的发行人的子公司苏州新宁仓储公司操作,以满足机构件物料特殊的操作及时效要求。

（2）大联大、富士康等大型国际代理商为整体业务的发展,有意将其华东区的分拨中心移至苏州。目前,这些代理商已经与苏州新宁物流开展前期的业务

对接合作。

（3）苏州地区大型电子成品制造商比昆山地区集中，但是推行 VMI 客户数量远没有昆山多，因此，苏州新宁物流有更大潜在业务发展空间。

苏州新宁物流和昆山新宁物流的主要竞争对手是江苏飞力达和辛克（Schenker）、大田。飞力达主要提供以货物代理运输为主的全国性第三方物流服务；辛克主要提供陆运、全球海运和空运以及所有与之相关的物流服务；大田主要从事综合物流配送中心、国际货运代理公司、保税仓库约为 7 个；但公司计划投资的两大项目主要提供 DC（分拨）业务，有别于上述竞争对手的业务。DC（分拨）业务主要为供应商和昆山地区制造商提供从电子元器件分拨到最终配送完成的一体化专业物流服务。泰科、富士康等大型供应商已与公司展开前期规划合作。

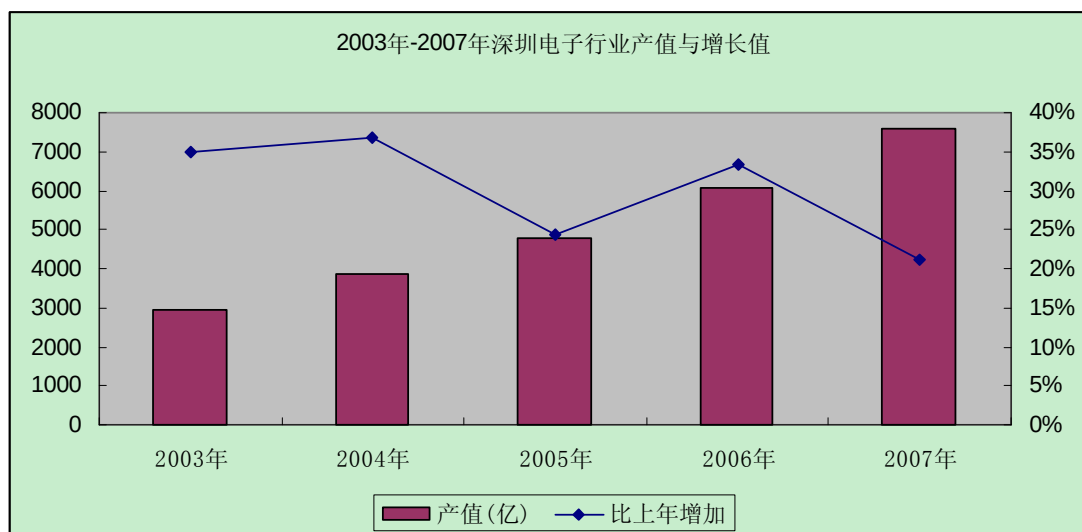
上述投资项目均经过反复论证，每个阶段均有管控措施。公司作为保税仓储专业服务商，所承担的各项作业主要通过自身开发的计算机信息系统来实现，有可能存在信息系统管理风险。业务管理是通过计算机系统的各项指令来规范货物入库、仓储和数据查询等活动，可能因为系统管理、人员操作或不可抗力等仍可能给公司带来一定的经营风险。针对于该潜在风险，公司一是将购买备用系统服务器，通过备用服务器计划定时对在用服务器信息进行备份；二是对信息系统设立严格的人员操作权限，并加强相关操作的培训，设置多重系统安全防火墙，及时进行防毒处理，避免信息系统管理风险。

2、珠三角区域市场分析

深圳电子信息产业稳居全国前列

以深圳为代表的珠三角区域是我国重要的电子信息产业生产加工基地之一。近年来，深圳电子信息产业一直维持20%以上的增长率，根据北大纵横咨询公司统计，2008年深圳电子信息产业产值达到7,839.15亿元,居全国前列。深圳不仅聚集了包括华为、中兴、富士康等在内的一批世界知名的电子信息企业，而且还吸引了大批国内外高端客户群，已成为我国一个重要的进出口贸易通道和跨国采购平台(见图11-5)。

图11-5 2003年-2007年深圳电子信息产业产值与增长



深圳汽车电子信息产业发展状况

深圳是我国汽车电子产品的主要生产地，其产品占据国内 10%以上的市场份额。2007 年以来，深圳汽车电子产值连续两年居全国首位，年均增长率超过 37%。按全球测算汽车电子信息产品占电子信息产品总量的 1/3 来估算，目前深圳汽车电子产品的总产值仅占信息产业总产值的 3.7%左右，有着巨大的发展空间。据统计，目前深圳已有汽车零部件生产企业 1000 余家，其中汽车电子企业就有 300 余家，约占全国汽车电子企业总数的 1/3。同时，也有一批企业如航盛电子、赛格导航等已经在不同的细分领域打出品牌，并在国内甚至国际市场享有声誉。

2006 年深圳市贸工局已与市机动车零配件专委会签订了汽车电子信息产业集聚基地公共服务平台建设责任书，将建设集研发、设计、生产、检验、销售于一体的汽车电子信息产业集聚基地，这是深圳第一个以汽车电子为主打产品的产业集聚基地。该产业集聚基地规划选址龙岗区，其交通便利，地理位置优越，占地面积 50 万平方米。新宁现代物流深圳募投项目的选择即在龙岗区，可以便捷地为相关企业提供服务。

深圳保税仓储市场需求较大

繁荣的电子信息市场和进出口贸易为深圳保税仓储的发展带来了难得的机会。与深圳一关之隔的香港作为亚太地区的重要物流分拨中心，其仓储费用大约是深圳的 2 倍多，高昂的存储费用增加了供应商的库存费用。在供应商追求低成

本的利益驱动下，香港的相关业务有转移到深圳的可能，从一定程度上扩大了深圳保税仓储市场的市场空间。

深圳汇集一大批可待开发的电子信息制造商客户，如华为、富士康、比亚迪等。华为是全球领先的电信网络解决方案供应商，供应及营销网络遍及全球；比亚迪是国内最大的锂离子电池制造商，其生产规模排名世界第四。公司即将设立的深圳子公司系为上述优秀公司及其供应商提供保税仓储服务。诸如此类具有极强保税仓储拉动能力的制造商在深圳还有很多，其中大部分已经是公司在其他区域的合作伙伴，对新宁现代物流仓储服务有极高的认可度。这些制造商现有的巨大市场规模和强劲发展潜力为本公司在深圳地区的业务运作提供了广阔的发展空间。

深圳保税仓储市场前景具体分析

依据深圳市贯彻实施国家《物流业调整和振兴规划》方案（2009-2012 年），规划要求大力发展新型保税物流业务，建设以保税仓、监管仓为支撑的层次分明、布局合理、功能完善的保税物流服务体系。根据 2007 统计年鉴全部 34 个工业行业总产值中，深圳及东莞等电子通信制造业产值的比重在全国居前列。由此看来，珠三角地区不仅潜在着大量较高层次的保税物流需求，而且有政策支持，可开发的物流市场很大。作为我国重要的电子信息行业生产加工基地，深圳电子信息产业近年来一直维持 20% 以上的增长率。2007 年深圳电子信息产业产值达到 7596 亿元（深圳统计局数据），稳居全国首位。电子信息产业比重占深圳全市规模以上工业总产值的 49.7%，成为深圳第一支柱产业。

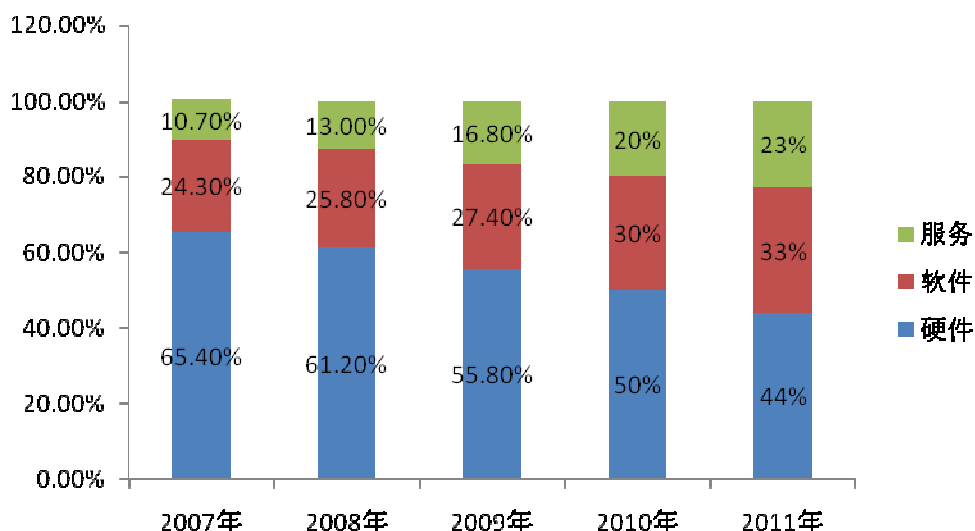
与深圳邻近的香港作为亚太地区的物流分发中心，其仓储费用、人力成本大约是深圳的 2.5 倍。高昂的存储费用及人力成本增加了供应商的营业成本，如果珠三角保税物流行业持续改善管理和服务，香港的物流业务将有一部分逐步转移到比邻的深圳，增加了深圳市场的物流需求。而公司投资的深圳项目将积极推行 VMI 和 DC 服务，满足并匹配当地对保税仓储的需求。

深圳新宁物流主要竞争对手为富士康（自营 VMI 业务），其经营的业务主要服务于富士康集团业务，有一定的局限；另外深圳新宁物流潜在竞争对手是辛克公司，但经过调查辛克公司在深圳目前尚未 VMI 和 DC 方面业务。

（四）供应链物流管理服务项目市场前景

现代物流对信息管理系统的依赖度大。随着电子商务和供应链管理技术的发展，物流企业对信息系统的总体需求较大，这也是目前信息系统成为物流企业核心竞争优势的主要原因。据有关资料统计，我国第三方物流企业在 IT 方面的年投资额在 20 亿元人民币，对 IT 的需求构成总体表现如下：

图11-6 2007-2011年物流企业IT投资分布



数据来源：北大纵横管理咨询有限公司。

未来物流市场发展主要体现以下几个方面：

1、物流向信息化和网络化方向快速发展

物流信息化表现为物流信息的商品化、物流信息收集的数据化和代码化、物流信息处理的电子化等。条码技术（BARCODE）、数据库技术（DB）、电子定货系统（EOS）、快速反应（QR）及有效的客户反应（ECR）、企业资源计划（ERP）等技术应用是新宁现代物流未来技术发展的方向。

2、物流柔性化的需求空间广阔

柔性化的物流是适应生产、流通与消费的需求而发展起来的一种新型物流模式。该种模式要求将生产、流通进行集成，物流配送中心要根据消费需求灵活组织和实施物流作业。随着公司“以顾客为中心”理念不断深入，柔性化的物流系统发展空间巨大。

3、物流自动化和智能化已成为物流发展的一个新趋势

自动化可以扩大物流作业能力、提高劳动生产率。物流自动化的设施非常多，包括条码、语音、射频自动识别系统、自动分拣系统、自动导向车、货物自动跟踪系统等。此类设施在我国的运用刚刚开始，物流自动化水平的提高将提升保税仓储和增值服务的品质和效率。

智能化是物流信息化、自动化之后的一种更高层次应用，物流作业过程大量的运筹和决策，如库存水平的确定、运输(搬运)路径的选择、自动分拣机的运行、物流配送中心经营管理的决策支持等问题都需要应用大量的智能技术。

作为公司战略支撑的信息管理系统，为适应行业发展趋势的不断变化，需要信息系统不断更新升级，为公司核心业务提供强有力的支持。

（五）募投项目可行性分析

外部环境改善为公司所处的保税仓储行业发展带来了更多的机遇

据海关总署统计，2007 年通过长三角地区口岸的进出口贸易额超过 7,000 亿美元，比上年增长接近 20%，约占全国外贸总额的 40%以上，同时，长三角经济外向度高，入驻该区域的世界知名跨国公司众多，企业货物进出口业务频繁。属于世界 500 强企业投资项目的就有上百家，数额巨大且高频率的进出口业务，将给保税仓储业带来巨大的发展空间。在政府支持方面，出台的各项措施从硬件和软件两方面为长三角的物流也提供了广阔的发展空间和服务支持，保障了保税仓储行业的健康发展。

逐步成熟的业务模式能保证项目的顺利实施

公司在过去的十年中一直专注于保税仓储行业，对行业发展趋势及客户需求有精准的把握，业界优秀的供应商和制造商高度评价公司的运营水准，形成了由“供应商—新宁现代物流—制造商”为一体的物流供应链体系。公司依托现有的经营优势和客户基础，通过优化业务模式不断提高整体盈利能力和运作效率。

自身强劲的实力为项目拓展提供了充分保障

新宁现代物流在客户数量及业务规模上都建立起比较优势和竞争优势，与富士康、仁宝、联想等知名电子企业保持了长期稳定的合作关系。公司控股和全资

子公司分布于苏州、淮安、上海、南京、福清等城市，截至 2009 年 6 月底直接和间接控股的子公司数量达到 15 家，已经具备良好的规模化运作基础。

良好的管理及稳定的人才队伍保障了公司的持续发展

公司通过持续对员工进行六西格玛培训，并在各子公司仓储管理中进行推广，在保持现有科学管理的基础上，力争使服务朝精细化方向发展，优质的管理为项目的实施提供坚实的基础；公司信息技术部门拥有专业稳定的物流软件开发队伍，平均在职时间在 5 年以上，为系统升级换代和成功运作提供坚实的技术积累和人才保证。

现有系统经验积累提供了充分的技术支持

公司自行研发的“新宁物流营运信息管理系统软件”在 2007 年 11 月获得国家版权局颁发的著作权证书。该系统是在参照国际先进物流管理模式的基础上，通过本地化定制构建而成。在系统开发中积累的成功经验将为本项目的实施提供宝贵的经验支持。

三、募集资金投资项目情况介绍

（一）募集资金投资项目效益预测的基础和依据

条件和依据	昆山新宁物流项目	苏州新物流项目	深圳市新宁项目	供应链管理服务项目
业务量	根据项目所在地的业务现状、发展趋势、项目运作能力测算	根据项目所在地的业务现状、发展趋势、项目运作能力测算	根据项目所在地的业务现状、发展趋势、项目运作能力测算	按照节点数及流量比例测算业务量
收入	依据历史仓储及仓储增值、报关、报检、送货等服务费数据进行测算	依据历史仓储及仓储增值、报关、报检、送货等服务费数据进行测算	依据历史仓储及仓储增值、报关、报检、送货等服务费数据进行测算	按照节点数及流量比例收取系统租赁和维护费等
营业成本	依据公司现有成本水平结合项目实际状况测算。折旧计算：采用直线法折	依据公司现有成本水平结合项目实际状况测算。折旧计算：采用直线法折	依据公司现有成本水平结合项目实际状况测算。折旧计算：采用直线法折	依据公司现有成本水平结合项目实际状况测算。折旧计算：采用直线法折旧，建筑

	旧，建筑物按 20 年、设备按 5 年折旧，残值率 10%；	旧，建筑物按 20 年、设备按 5 年折旧，残值率 10%	旧，建筑物按 20 年、设备按 5 年折旧，残值率 10%	物按 20 年、设备按 5 年折旧，残值率 10%
营业税金及附加	营业税金按收入的 5%；附加税为 11%	营业税金按收入的 5%；附加税为 11%	营业税金按收入的 5%；附加税为 11%	营业税金按收入的 5%；附加税为 11%
销售费用	按现有物价水平测算	按现有物价水平测算	按现有物价水平测算	按现有物价水平测算
管理费用	人工按现有薪酬水平；开办费按 5 年摊销；无形资产按 10 年摊销	人工按现有薪酬水平；开办费按 5 年摊销；无形资产按 10 年摊销	人工按现有薪酬水平；开办费按 5 年摊销；无形资产按 10 年摊销	人工按现有薪酬水平；开办费按 5 年摊销；无形资产按 10 年摊销
财务费用	根据业务实际需要	根据业务实际需要	根据业务实际需要	根据业务实际需要
所得税率	25%	25%	25%	25%
基准折现率	10%	10%	10%	10%
项目建设期/经营期	12 个月/5 年	12 个月/5 年	12 个月/5 年	12 个月/5 年
其他条件	所需资金能如期到位，分阶段的实施计划能如期实现，无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响	所需资金能如期到位，分阶段的实施计划能如期实现，无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响	所需资金能如期到位，分阶段的实施计划能如期实现，无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响	所需资金能如期到位，分阶段的实施计划能如期实现，无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响

（二）增资昆山新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目

1、项目实施主体——昆山新宁物流有限公司情况简介

昆山新宁物流有限公司是新宁现代物流的全资子公司，于 2007 年 8 月 8 日

成立，该控股子公司情况详见“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股及参股公司情况”。

2、项目的主要建设内容

（1）项目总体规划

依据新宁现代物流的总体发展战略，计划对昆山全资子公司增资实施扩建项目，是完善其在江苏市场的布局需要，此举将进一步扩大市场规模，提高公司服务的市场竞争力。增资后该子公司的业务模式和组织架构不变。

（2）主要建设内容

本项目的建设内容包括土建施工、安装设备、装修施工、人员培训等。本项目为购置土地自建仓储设施的项目，计划建筑面积为 17,532 平方米，分上下二层。该项目的土地购置款已经通过自筹资金解决，先期投入土地购置款 6,592,950 元购买土地 21.976 亩，并取得土地证（证号：昆国用[2009]第 12009110019）。

（3）项目建设进度安排

项目从土建施工、安装设备开始到正式运营，预计 12 个月，具体实施如下：

项目 \ 时间进度(月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可行性研究报告论证及审批												
初步设计审批												
工程设计、施工图设计及审批												
土建施工												
库房和办公场所装修												
设备采购、安装												
系统安装测试												
人员招聘与培训												
试运行												★

3、项目投资预算

项目计划投资金额为 5,500 万元，用于土建施工、购置设备等。资金具体使用如下：

单位：万元

类别	名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
资金来源	项目总投资额	5,500.00	-	-	-	-

资金使用	基建费用/建筑工程	2,925.00	-	-	-	-
	厂房装修	55.00	-	-	-	-
	办公室装修	120.00	-	-	-	-
	机械、电子设备	1,861.00	-	-	-	-
	办公设备	299.00	-	-	-	-
	车辆	240.00	-	-	-	-
所需资金合计		5,500.00	-	-	-	-

4、项目经济效益分析

本项目未来五年的利润预测如下：

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
营业收入					
仓储及仓储增值服务	900.00	1,500.00	2,000.00	2,500.00	3,000.00
报关、报检服务	400.00	800.00	1,000.00	1,500.00	1,800.00
代理送货服务	200.00	600.00	800.00	1,000.00	1,200.00
收入合计	1,500.00	2,900.00	3,800.00	5,000.00	6,000.00
营业成本					
直接成本	400.00	700.00	900.00	1,300.00	1,500.00
折旧费	474.48	474.48	474.48	474.48	474.48
其他	250.00	320.00	400.00	450.00	550.00
营业成本合计	1,124.48	1,494.48	1,774.48	2,224.48	2,524.48
营业税金及附加	83.25	160.95	210.90	277.50	333.00
期间费用					
折旧费	97.02	97.02	97.02	97.02	97.02
职工薪酬	20.00	30.00	40.00	50.00	55.00
开办费摊销	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
办公费	10.00	15.00	18.00	20.00	25.00
差旅费	5.00	8.00	10.00	12.00	15.00
其他	10.00	15.00	18.00	25.00	30.00

期间费用合计	152.02	175.02	193.02	214.02	232.02
税前利润	140.25	1,069.55	1,621.60	2,284.00	2,910.50
所得税	35.06	267.39	405.40	571.00	727.63
税后利润	105.19	802.16	1,216.20	1,713.00	2,182.88
累计税后利润	105.19	907.35	2,123.55	3,836.55	6,019.43

项目财务指标预测如下：

序号	名称	单位	指标值
1	所得税后项目投资财务内部收益率	%	14.92
2	所得税后项目未来五年的净现值预测（ic=10%）	万元	948.62
3	所得税后项目投资回收期	年	4.71
4	总投资收益率（ROI）	%	21.89

从以上数据指标表明，该项目在财务上是可行的，且具有较强的财务盈利能力。

5、项目所履行的环保情况

（1）采用的环保标准

本项目环境保护工作受昆山市环保部门监督，采用的环境保护标准为：《环境空气质量标准》【GB3095-1996】二级标准、《地表水环境质量标准》【GB3838-2002】中Ⅳ类标准、《声环境质量标准》【GB3096-2008】3类标准、《地表水环境质量标准》【GB3838-2002】、《污水排入城市下水道水质标准》【CJ3082-1999】等。

（2）环境影响分析

本项目在建设期间，各项施工活动、运输将不可避免地产生废气、废水、噪声、固体废弃物等，会对周围的环境产生一定的影响，主要影响分析如下：

①声环境影响：本项目建设期噪音声主要来自建筑物建造时各种机械设备运作产生的噪音及运输、场地等工作的作业噪音。

②大气环境影响：在整个施工阶段，整理场地、打桩、挖土、材料运输等将

会发生扬尘污染。

本项目在运营期所有叉车均为电瓶车、无废气污染物产生；运营过程中也不产生生活废水；运营中产生的固体废弃物主要是包装袋等一般固废，收集后外卖，不会造成二次污染。

（3）施工期和运营期环境保护措施

①施工期环保措施

本项目施工过程中采取相应措施将施工现场的各种废气、废水、粉尘、固体废弃物、震动、噪声等污染和危害控制在法律、法规及施工管理的范围内。

②运营期环保措施

对运营过程中产生的少量生活污水，本项目将采取相应措施，即排入市政污水管网进精密工业园污水处理厂统一处理。生活和运营产生的固体废弃物会定期清运，不会造成二次污染。

③本项目库存货物主要为电子元器件，在储存过程中可能会由于管理不善导致火灾事故，为了避免事故发生，本项目在设计中已采取了仓库设计施工要符合消防要求，并备有充足的消防器材。

本项目已根据昆山市环境保护局出具的《关于对昆山新宁物流有限公司新建仓库建设项目环境影响报告表的审批意见》（昆环建[2009]660号）进行环境评价，公司将认真落实各项环境保护措施。

6、项目选址和拟占用土地情况、取得方式和土地用途

昆山新宁物流保税仓储扩建项目位于江苏省昆山市开发区出口加工区，以保税仓储物流为主营业务。昆山出口加工区健全的园区配套设施及优越的地理位置已经吸引众多国际跨国公司国内知名企业进驻，已形成区域性物流产业链。

项目选址为昆山市长江南路出口加工区内，土地的取得方式为购买。

（三）增资苏州新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目

1、项目实施主体——苏州新宁物流有限公司情况简介

苏州新宁物流是新宁现代物流的控股子公司，其性质是中外合资企业，于2006年6月8日注册成立，该控股子公司情况详见“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股及参股公司情况”。新宁现代物流已经与英属维尔京群岛世平投资控股有限公司签定了《增资意向协议》：公司拟增加注册资本 1,000 万元，公司股东依法得按现有股权比例优先认缴增资。新宁现代物流拟以公开发行所募集资金向苏州新宁物流增资 706 万元，将持有苏州新宁物流 70.6%的股权

2、项目的主要建设内容

（1）项目总体规划

本项目的实施计划加强新宁现代物流在苏州区域的行业领先优势和提升仓储设施的技术含量及运作效率，本扩建项目建成后，主要为客户在三方面进一步提升服务品质：保税仓储及增值服务、供应商管理库存、分拨中心。

（2）主要建设内容

项目投资总额为 1,000 万元，仓储规模计划约 8,432 平方米（含部分办公及后勤功能）。项目内容系租赁仓库和自购设备系统的扩建，具体包括租赁仓库、安装设备、装修施工、人员培训、运营前准备及试运营等事宜。

（3）项目建设进度安排

项目建设期为 12 个月，主要完成设备安装、系统测试、人员招聘和培训等工作后即可正常运作。

项目 \ 时间进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可行性研究报告论证及审批												
初步设计审批												
工程设计、施工图设计及审批												
库房和办公场所装修												
设备采购、安装												
系统安装测试												
人员招聘与培训												
试运行												★

3、项目投资预算

单位：万元

类别	名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
资金来源	项目总投资额	1,000.00	-	-	-	-

资 金 使 用	仓库租赁费用	210.00	-	-	-	-
	厂房装修	15.00	-	-	-	-
	办公室装修	45.00	-	-	-	-
	机械、电子设备及系统	445.00	-	-	-	-
	办公设备及车辆	44.59	-	-	-	-
	流动资金	240.41	-	-	-	-
所需资金合计		1,000.00	-	-	-	-

4、项目经济效益分析

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
营业收入					
仓储及仓储增值服务	600.00	800.00	1,000.00	1,200.00	1,300.00
代理报关、报检服务	300.00	400.00	400.00	500.00	600.00
代理送货服务	100.00	200.00	200.00	300.00	350.00
收入合计	1,000.00	1,400.00	1,600.00	2,000.00	2,250.00
营业成本					
直接成本	550.00	750.00	850.00	1,000.00	1,200.00
折旧费	80.10	80.10	80.10	80.10	80.10
租金	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
其他	10.00	20.00	30.00	40.00	120.00
营业成本合计	850.10	1,060.10	1,170.10	1,330.10	1,610.10
营业税金及附加	55.50	77.70	88.80	111.00	124.88
期间费用					
折旧费	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03
职工薪酬	4.00	6.00	8.00	10.00	12.00
装修费、开办费摊销	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
办公费	2.00	3.00	4.00	6.00	8.00
差旅费	1.00	2.00	2.00	3.00	3.00

其他	2.00	2.00	3.00	3.00	4.00
期间费用合计	33.03	37.03	41.03	46.03	51.03
税前利润	61.37	225.17	300.07	512.87	464.00
所得税	15.34	56.29	75.02	128.22	116.00
税后利润	46.03	168.88	225.05	384.65	348.00
累计税后利润	46.03	214.91	439.96	824.61	1,172.61

项目盈利指标汇总如下：

序号	名称	单位	指标值
1	所得税后项目投资财务内部收益率	%	16.12
2	所得税后项目未来五年的净现值预测 (ic=10%)	万元	204.01
3	所得税后项目投资回收期	年	4.51
4	总投资收益率 (ROI)	%	23.45

5、项目所履行的环保情况

（1）采用的环保标准

本项目环境保护工作受苏州市环保部门监督，采用的环境保护标准为：《环境空气质量标准》【GB3095-1996】二级标准、《地表水环境质量标准》【GB3838-2002】中Ⅳ类标准、《声环境质量标准》【GB3096-2008】3类标准、《地表水环境质量标准》【GB3838-2002】、《污水排入城市下水道水质标准》【CJ3082-1999】等。

（2）环境影响分析

本项目在建设期间，各项施工活动、运输将不可避免地产生废气、废水、噪声、固体废弃物等，会对周围的环境产生一定的影响，主要影响分析如下：

①声环境影响项目处于浒关工业园内，噪声环境不敏感，项目地周围声环境质量较好，均可达到《声环境质量标准》【GB3096-2008】3类标准。

②大气环境影响：本项目租赁已建厂房进行生产，施工期仅进行装修及设备安装和调试。在装修和设备安装、调试过程产生噪声，粉刷过程产生废气及冲洗

地面时产生废水。以上影响是间歇性的，将随施工期的结束而消失。

（3）运营期环境保护措施

①对运营过程中产生的少量生活污水，本项目产生的场地冲洗水经厂区自建沉淀池处理后通过市政污水管网排入新区第二污水处理厂，处理达标后排入京杭运河。

②本项目运营期产生的固废主要为储存过程中将产生一定量的废包装材料，年产生量约5吨，公司将其收集后外卖进行综合利用。维护期间将产生少量的废油以及含油废棉纱等，产生量约0.2t/a，委托有资质单位进行处理。

③本项目建成运行后主要的噪声源包括：仓库通风设备、配电设施噪声及交通噪声等。本项目内除交通噪声源外，其它噪声源均设置在室内，噪声源经墙壁隔音处理后源强可控制在 60 分贝以下。项目内交通噪声的源强一般控制在 65～75dB (A)左右。

本项目已经取得苏州市环境保护局出具的《关于苏州新宁物流有限公司扩建项目的环境影响报告表的审批意见》（苏环建函[2009]137 号）。

6、项目选址和拟占用土地情况、取得方式和土地用途

项目位于苏州市高新区保税物流中心，苏州高新区保税物流中心是全国首批国家海关总署批准设立、首家通过国家四部委联合验收的海关保税物流中心。物流中心位于高新区浒通产业发展规划片区内，既服务于高新区已建成区域和出口加工区，又带动一批规划工业区的开发、建设、发展。中心周边交通运输网络发达，有 312 国道、苏州绕城高速公路、沪宁高速公路、苏嘉杭高速公路和苏虞张高速公路。中心旁边就是京杭大运河、京沪铁路，以及建设中的京沪高速铁路、沪宁城际铁路。

项目所用土地的取得方式为租赁。

（四）增资深圳市新宁现代物流有限公司用于保税仓储建设项目

1、实施主体情况

深圳市现代物流有限公司系新宁现代物流的全资子公司，于 2009 年 7 月

21 日注册成立，该子公司情况详见“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股及参股公司情况”。

2、项目的主要建设内容

（1）项目总体规划

此项目是新宁现代物流布点珠三角的重点战略步骤，计划填补公司目前在珠三角布局的缺失，为全国区域合理布局打下良好的基础。该项目建成后主要用于保税仓储及提供物流增值服务，包括 VMI 和 DC 等业务。

（2）主要建设内容

项目拟用募集资金投资 5,000 万元，建设内容包括办理设立公司、租赁仓库、安装设备、装修施工、人员培训、运营前准备及试运营等事宜。项目计划租赁约 20,000 平方米面积仓库，其中办公及后勤占用面积为 2,000 平方米。

（3）项目建设进度安排

项目 \ 时间进度（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可行性研究报告论证及审批												
初步设计审批												
工程设计、施工图设计及审批												
库房和办公场所装修												
设备采购、安装												
系统安装测试												
人员招聘与培训												
试运行												★

3、项目投资预算

本项目总投资为5,000万元，项目资金使用情况如下：

单位：万元

项目	类别	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
资金来源	总投资额	5,000.00	-	-	-	-
-	仓库租赁费用	360.00	-	-	-	-
	厂房装修	60.00	-	-	-	-
	办公室及其它装修	120.00	-	-	-	-
	机械电子设备	3,839.00	-	-	-	-
	办公设备	231.00	-	-	-	-

	雨棚、装卸平台	150.00	-	-	-	-
	车辆	240.00	-	-	-	-
	所需资金合计	5,000.00	-	-	-	-

4、项目经济效益分析

深圳保税仓储新建项目未来五年的利润预测如下：

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
营业收入					
仓储及仓储增值服务	1,300.00	1,950.00	2,500.00	3,300.00	3,500.00
报关、报检服务	500.00	650.00	1,000.00	1,200.00	1,300.00
代理送货服务	300.00	500.00	800.00	1,000.00	1,100.00
收入合计	2,100.00	3,100.00	4,300.00	5,500.00	5,900.00
营业成本					
直接成本	450.00	600.00	900.00	1,200.00	1,500.00
折旧费	691.02	691.02	691.02	691.02	691.02
租金	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
其他	200.00	280.00	350.00	400.00	500.00
营业成本合计	1,701.02	1,931.02	2,301.02	2,651.02	3,051.02
营业税金及附加	116.55	172.05	238.65	305.25	327.45
期间费用					
折旧费	84.78	84.78	84.78	84.78	84.78
职工薪酬	10.00	15.00	20.00	30.00	40.00
装修费、开办费摊销	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
办公费	8.00	8.00	8.00	12.00	15.00
差旅费	8.00	5.00	8.00	10.00	12.00
其他	8.00	8.00	10.00	15.00	18.00
期间费用合计	198.78	200.78	210.78	231.78	249.78
税前利润	83.65	796.15	1,549.55	2,311.95	2,271.75
所得税	20.91	199.04	387.39	577.99	567.94

税后利润	62.74	597.11	1,162.16	1,733.96	1,703.81
累计税后利润	62.74	659.85	1,822.01	3,555.98	5,259.79

项目财务指标预测如下：

序号	名称	单位	指标值
1	所得税后项目投资财务内部收益率	%	19.96
2	所得税后项目未来五年的净现值预测 (ic=10%)	万元	1,797.81
3	所得税后项目投资回收期	年	4.23
4	总投资收益率 (ROI)	%	21.04

通过上述投资分析可以看出，本项目的盈利能力和增长性良好。该项目在 4.23 年可以收回投资回报，五年内实现税后净利润 5,259.79 万元，且现金流状况表现良好，可以给投资者带来较好的经济回报。

5、项目所履行的环保情况

（1）采用的环保标准

本项目环境保护工作受苏州市环保部门监督，采用的环境保护标准为：《环境空气质量标准》【GB3095-1996】二级标准、《地表水环境质量标准》【GB3838-2002】中Ⅳ类标准、《声环境质量标准》【GB3096-2008】3类标准、《地表水环境质量标准》【GB3838-2002】等。

（2）环境影响分析

本项目在建设期间，各项建设活动、运输将不可避免地产生废气、废水、噪声、固体废弃物等，会对周围的环境产生一定的影响，主要影响分析如下：

①声环境影响项目处于龙岗内，噪声环境不敏感，项目地周围声环境质量较好，均可达到《声环境质量标准》【GB3096-2008】3类标准。

②大气环境影响：本项目租赁已建厂房进行生产，施工期仅进行装修及设备安装和调试。在装修和设备安装、调试过程产生噪声，粉刷过程产生废气及冲洗地面时产生废水。以上影响是间歇性的，将随施工期的结束而消失。

（3）运营期环境保护措施

①对运营过程中产生的少量生活污水，污水纳入上洋污水厂处理厂处理达标排放。

②本项目营运期产生的固废主要为储存过程中将产生一定量的废包装材料，年产生量约5吨，公司将其收集后外卖进行综合利用。

③本项目建成运行后主要的噪声源包括：仓库通风设备、配电设施噪声及交通噪声等。本项目内除交通噪声源外，其它噪声源均设置在室内，噪声源经墙壁隔音处理后源强可控制在 60 分贝以下。

本项目已经取得深圳市环境保护局出具的《建设项目环境影响审查批复》（深环批[2009]100730 号）。

6、项目选址和拟占用土地情况、取得方式和土地用途

项目选址位于深圳龙岗区深圳出口加工区，辐射深圳和惠州两大电子信息产业基地，靠近富士康和华为生产基地。龙岗交通建设紧紧抓住迎办大运会和特区内外一体化的契机，加快路网建设：强力推进地铁三号线和深惠路改造工程，加快推进北通道、南通道、横坪路、沙荷路等十几条主干道路，投入 3 亿多元打通了 30 余条断头路和交通疏解路；加快公交线网优化。优良的交通和配套设施将为本项目的顺利运行创造极大的便利条件。

土地的取得方式为租赁。

（五）增资江苏新宁供应链管理有限公司用于供应链管理服务项目

1、项目实施主体介绍

江苏新宁供应链管理有限公司是新宁现代物流的全资子公司，该控股子公司情况详见“第五节 发行人基本情况 四、发行人控股及参股公司情况”。

2、项目的主要内容

（1）项目总体规划

本项目是对现有“新宁物流营运信息管理系统软件”的优化和重建，采用自身

定制开发和购买部分模块相结合的思路，实现系统功能的模块化和集成化，真正实现供应链物流功能的一体化和协同性，使公司更好为电子信息产业链提供保税仓储高端服务。本项目建设对新宁现代物流核心竞争能力和盈利能力的提升具有十分重要的意义。

项目的投资额为 2,800 万元人民币，分别用于数据中心的建设、硬件设备的更新、软件平台和开发工具的添置、供应链管理套件的购买和集成，以及系统研发设计人员的薪资等各项支出。

（2）主要建设内容及盈利模式

项目的内容

随着公司业务模式的不断创新，操作终端数量的不断增加，现有的系统在功能添加、访问速度及内部数据的集成度方面略显不足。因此，本项目的建设将着重解决系统的开放度、数据访问速度及流量均衡、实现系统模块化架构和提高系统的集成度等，使系统对业务运作和管理的支撑度更加匹配。

整个项目的建设分硬件和软件两大部分，其中硬件部分包含服务器、网络设备、安全设备和计算机终端；软件部分包含操作系统、数据库系统、供应链管理套件、应用开发平台及应用软件的开发。计划的系统构架如下图：

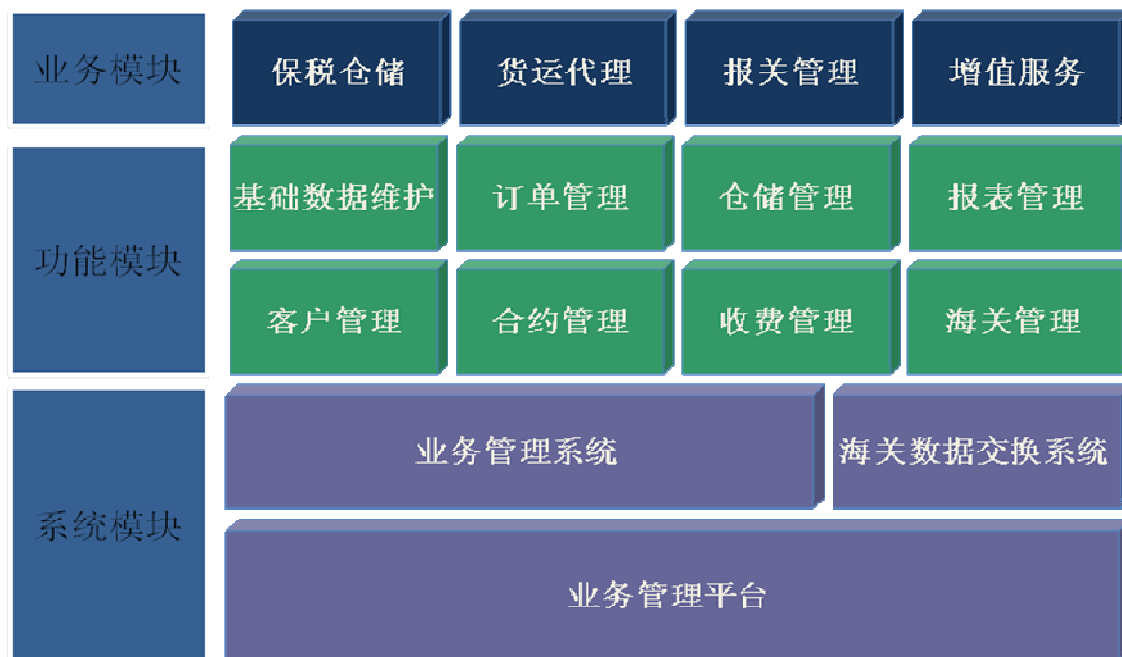
图11-7 系统功能架构



主要功能模板：

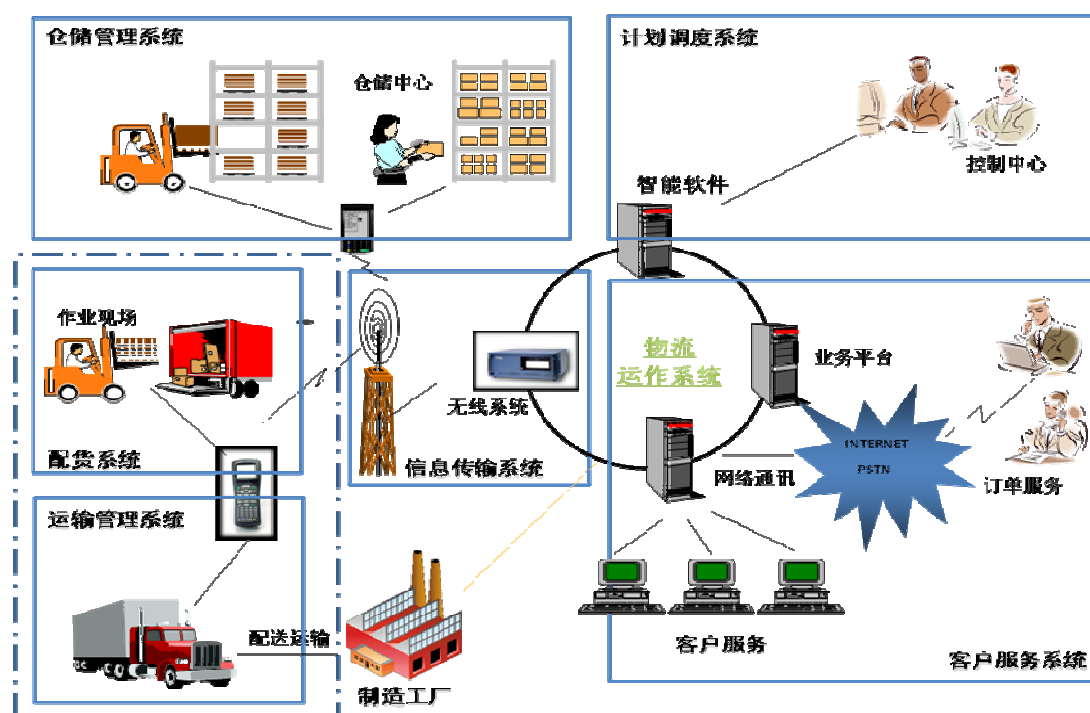
➤ 业务管理系统

图11-8 业务管理系统能架构



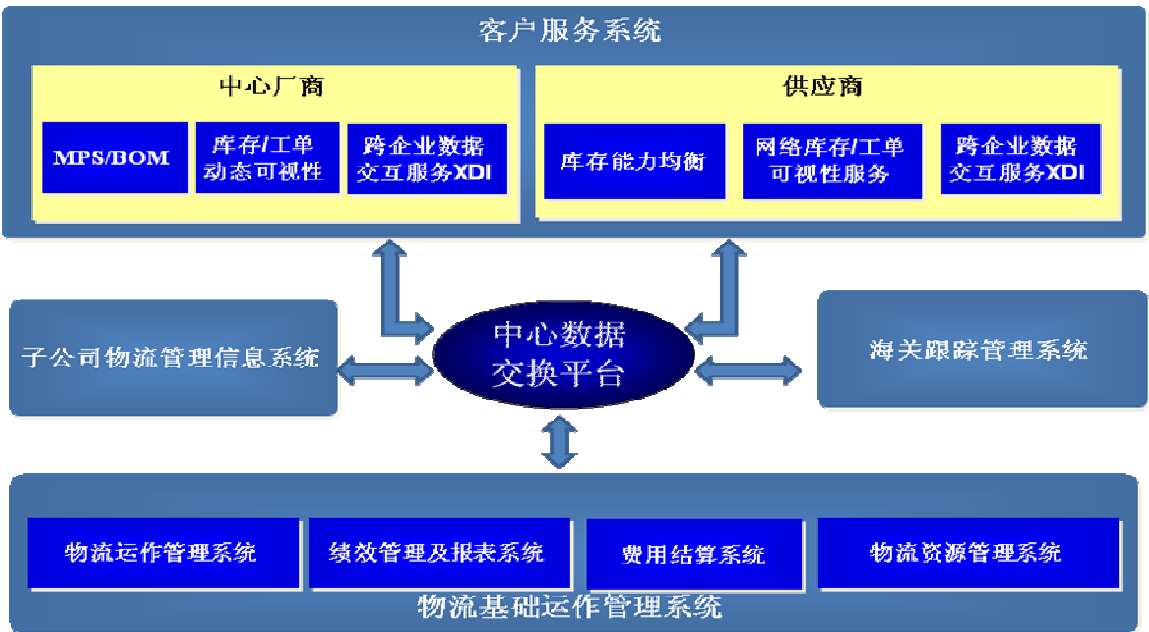
➤ 仓储管理系统

图11-9 仓储管理系统图



➤ 中心数据交换平台

图11-10 中心数据交换平台图

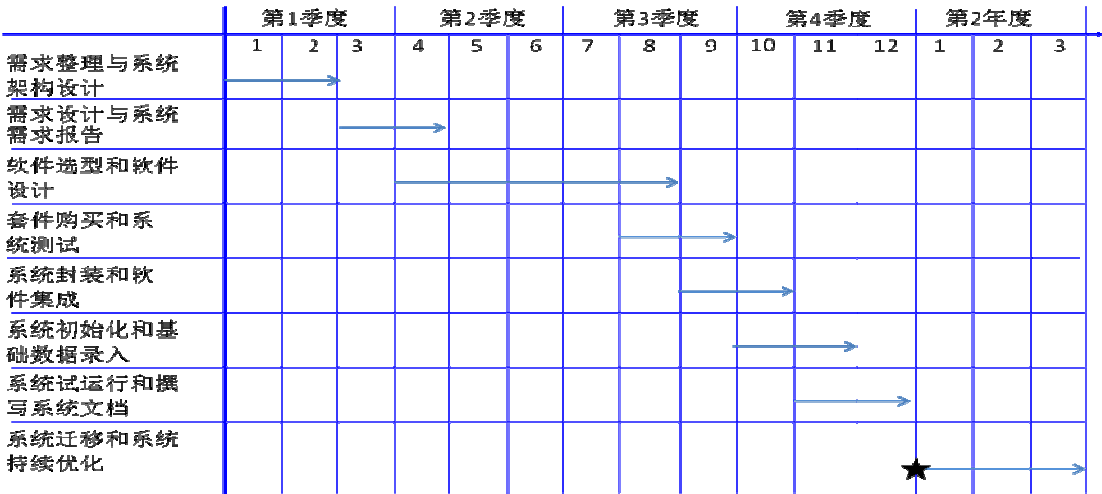


供应链管理服务项目的盈利模式

- 为内部各子公司提供系统软件外包服务，按照节点数及流量的比例收取系统租赁和维护费；
- 提供物流解决方案和物流管理软件租赁服务，收取咨询费和租赁费用；
- 物流增值服务，进行管理输出和整合物流资源服务。

(3) 项目进度安排

图 11-11 项目进度安排

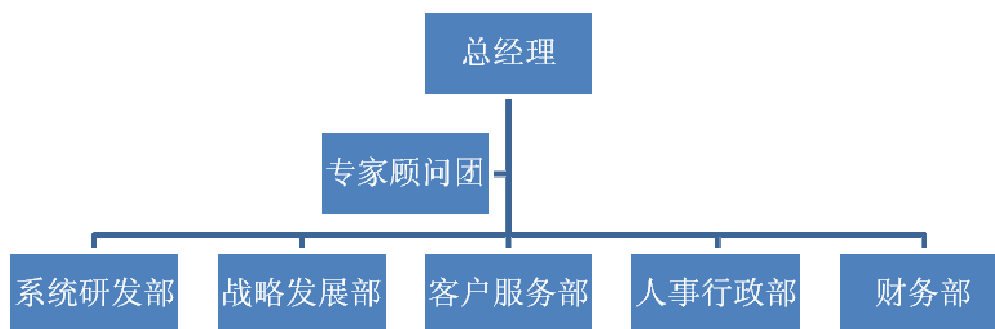


说明：1、★为系统迁移的时间，实现新旧系统之间的切换；2、项目的开始时间从资金到位之日起算。

（4）项目组织机制的保障

为使这一战略目标的实现提供组织机制上的保障，江苏新宁供应链管理有限公司的组织结构如下所示：

图11-12 公司组织结构图



各部门的主要职能如下：

- 专家顾问团：由海关资深人士、供应链管理专家和行业专家组成，为系统的研发提供行业经验和知识；
- 系统开发部：由业务专家、IT 技术人才和实施顾问组成，使客户需求和系统技术得到完全结合；
- 战略发展部：由供应链管理和市场拓展方面的专业人士组成，负责合作方案的洽谈、论证和解决方案的提供；
- 客户服务部：由业务专家和技术应用方面的人才组成，负责客户需求分析、实施流程撰写、系统协助实施及后续跟踪服务；
- 人事行政部和财务部为公司的业务运作提供后勤支持、人力及资金保障。

3、项目投资预算

项目总投资额为 2,800 万元人民币。项目资金使用情况如下：

单位：万元

类别	名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
资金来源	募集资金	2,800.00	-	-	-	-
资	硬件		-	-	-	-

金 使 用	服务器	480.00	-	-	-	-
	网络设备	180.00	-	-	-	-
	安全设备	180.00	-	-	-	-
	数据存储设备	400.00	-	-	-	-
	自动化终端设备	240.00	-	-	-	-
	小计	1,480.00	-	-	-	-
	软件		-	-	-	-
	系统软件	120.00	-	-	-	-
	数据库软件	240.00	-	-	-	-
	开发平台软件	30.00	-	-	-	-
	供应链管理套件	360.00	-	-	-	-
	小计	750.00	-	-	-	-
	数据中心机房及设备	280.00	-	-	-	-
	小计	280.00	-	-	-	-
	办公电脑	45.00	-	-	-	-
	办公设备	110.00	-	-	-	-
	办公软件	30.00	-	-	-	-
	小计	185.00	-	-	-	-
	办公家具及装修费用	60.00	-	-	-	-
	办公室租金	45.00	-	-	-	-
	小计	105.00	-	-	-	-
	总计	2,800.00	-	-	-	-

4、项目经济效益分析

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
营业收入					
系统租赁服务	800.00	900.00	1,200.00	1,500.00	1,800.00
其他服务		100.00	150.00	200.00	300.00
收入合计	800.00	1,000.00	1,350.00	1,700.00	2,100.00
营业成本					

直接成本	70.00	80.00	100.00	100.00	120.00
折旧费	316.80	316.80	316.80	316.80	316.80
租金	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
软件摊销	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00
其他	5.00	5.00	5.00	5.00	6.00
营业成本合计	511.80	521.80	541.80	541.80	562.80
营业税金及附加	44.40	55.50	74.93	94.35	116.55
期间费用					
折旧费	33.30	33.30	33.30	33.30	33.30
职工薪酬	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00
装修费、开办费摊销	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
办公费	4.00	6.00	8.00	12.00	15.00
差旅费	3.00	5.00	8.00	10.00	12.00
其他	5.00	8.00	10.00	15.00	18.00
期间费用合计	141.30	158.30	175.30	186.30	194.30
税前利润	102.50	264.40	557.98	877.55	1,226.35
所得税	25.63	66.10	139.49	219.39	306.59
税后利润	76.88	198.30	418.48	658.16	919.76
累计税后利润	76.88	275.18	693.66	1,351.82	2,271.58

项目盈利能力指标汇总如下：

序号	名称	单位	指标值
1	所得税后项目投资财务内部收益率	%	14.48
2	所得税后项目未来五年净现值预测（ic=10%）	万元	419.68
3	所得税后项目投资回收期	年	4.71
4	总投资收益率（ROI）	%	16.23

5、项目所履行的环保情况

2009年6月16日苏州工业园区环保局出具了《关于江苏新宁供应链管理
有限公司申请环保审批的回复意见》，依据《建设项目环境影响评价分类管理名
录（环保部令第2号）》的分类管理要求，确认公司实施的项目不涉及任何生产、

加工的工艺环节，属纯设计开发、技术服务项目，无生产性废水、废气排放，对环境无负面影响。

6、项目选址和拟占用土地情况、取得方式

项目实施地址位于苏州工业园区胜浦镇金胜路 12 号，此项目不采取购买土地方式，计划租赁大约 300 平方米的办公室。

（六）保税仓储业务网点建设项目中的投资预算说明

“增资昆山新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目”、“增资苏州新宁物流有限公司用于保税仓储扩建项目”、“增资深圳市新宁现代物流有限公司用于仓储建设项目”在“机械、电子设备及系统”方面投资支出主要有：

机械、电子设备及系统	用途及功能说明
(1) 阁楼式货架	用于库房较高、货物轻巧、人工存取，储存量较大的情况，可提高仓库的空间利用率。用于场地有限品种繁多，数量少的情况下，它能在现有的场地上增加几倍的利用率，可配合使用升降机操作
(2) 流利式箱体货架	流利货架是一种轻型的先进先出式货架，它通常与标准转箱 或纸箱配合使用。此类货架可以单元独立使用，也可以个单 元组合起来使用。
(3) 拣选用笼车	用于物料的暂时集中存放/短途运送;易撤装承重强,脚轮滑动性好
(4) 拣选输送机	避免货物搬运、不必要的走动
(5) 分拣输送机	按照规定路线连续地或间歇地运送散料物料和成件物品的搬运机械□ 拣机系统是由两个以上输送机及其附件，组成一个比较复杂的工艺输送系统，完成物料的搬运、装卸、分拣等功能。
(6) 收货工作台站	货物入库验货时使用
(7) 卸货出货输送机	出库货物输送功能
(8) 叉车、堆高车	叉车主要是完成货物的叉取、途中运输和货物的装卸；堆高车主要用于高层货物（三层以下，包括三层）定位、取货，货物的运输
(9) 电动托盘车	主要用于底层货物的提取、搬运，较手动手推车快速、轻便，适用于重量较重的货物
(10) 液压车	主要用于底层货物的提取、搬运
(11) 录入点阅读器	读取、录入实物条码上的数据

(12)采集器	读取实物条码上的数据、储存并与系统中数据核对
(13)无线网络及安装费用	摆脱电线类的限制，与系统对接，方便作业
(14)UPS 系统	储电功能，应急使用，防止电网突然断电而影响正常工作，给计算机系统造成损害；消除市电网上的电涌、瞬间高电压、瞬间低电压、暂态过电压、电线噪声和频率偏移等“电源污染”，改善电源质量，为计算机系统提供高质量的电源
(15)半自动仓储作业流水线	实现程序化仓储作业水平,提高自动化程度

四、募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的影响

募集资金投资项目顺利实施后，将进一步扩大公司的业务规模、提高综合服务能力和服务水平，优化公司的财务状况、提高公司的获利能力，从而巩固并提升公司的核心竞争能力。通过本次募集资金运用将对公司的长期发展产生积极的影响。

（一）对财务状况的影响

1、对净资产及每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司的货币资金和股东权益相应增加，净资产额和每股净资产均比发行前有大幅度增加。同时净资产增加将使公司股票的内在价值有较大程度的提高，增加公司的规模和实力。

2、对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率将会因为财务摊薄而有所降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着该等项目陆续产生效益，全部建成后，营业收入将会大幅度增加，进而提升公司整体的盈利能力，净资产收益率不断提高。根据项目可行性研究报告，项目全部达产后，预计第一年到第五年内累计增加营业收入约 5.5 亿元，累计增加税后利润约 1.4 亿元。

3、对资产结构及资本结构的影响

公司发行完成后，公司货币资金将大幅度增加，随着投资项目的建设，货币资金将按照工程进度转化为在建工程和固定资产。此外，本次募集资金到位后，公司投资项目所需长期投资资金基本得到解决，项目流动资金通过银行借款解决，随着项目效益的体现，公司经营性现金流入将大量增加，公司长期资金来源不足的资本结构方面的压力将会相应缓解。

本次发行完成后，公司的股本结构得到优化，股权的分散有利于公司进一步的规范治理。

（二）对经营成果的影响

募集资金项目实施后，公司在巩固现有的业务与经营优势的基础上通过向两端延伸，为客户增加销售、回收、逆向等物流增值服务，满足客户对高层次物流服务的需求，培育公司新的利润增长点，降低经营风险。随着供应链管理项目的建设，将会提高公司的研发能力和自主创新能力，也将提升公司保税仓储业务的营运效率。本项目的实施将使公司业绩稳步增长并不断扩大服务的市场占有率，随着公司经营规模的扩大、将进一步提高公司的整体盈利能力。

第十二节 未来发展与规划

一、发行人未来三年发展规划及发展目标

（一）未来三年发展规划

1、核心管理系统优化与升级计划

目前，公司核心物流营运管理系统是基于 Internet 架构的供应链管理系统，它通过公用网络将本公司及下属子公司互相连接，与电子信息产业链上下游各方及海关进行信息交流，协同处理数据，有机衔接各方面业务运作。为加强对信息技术系统的管理，提高日常业务的效率，2009 年 4 月公司在苏州工业园区开设了子公司——江苏新宁供应链管理有限公司。该公司在完成系统迁移、人才引进工作后，将建成一个覆盖股份公司及下属子公司的供应链管理系统中心。

为提升公司核心竞争优势，公司拟用募集资金增资新设的供应链管理公司，计划在现有系统的基础上，通过对软、硬件设施的添置及专业人才的引进，构建一套功能强大、稳定高效的综合营运管理系统，以提升整个集团的营运效率和盈利能力，加强与客户及合作伙伴之间的信息反馈，提高整个供应链运作的协同性，促使整个电子信息产业结构升级。该项目具体实施情况详见“第十一节募集资金运用 三、募集资金投资项目情况介绍 （五）增资江苏新宁供应链管理有限公司用于供应链管理服务项目 2、项目主要内容 （2）主要建设内容及盈利模式”。

2、产品服务开发计划

公司作为长三角地区首屈一指的电子元器件保税仓储服务商，在服务上，积极奉行“您的满意，就是我们的工作标准”服务理念，通过对业务流程的有效管控，实现 JIT 快速配送，提升整个电子信息产业链的效率。

未来，公司将继续发挥自身在保税仓储、国际货代、报关报检及物流方案设计等领域的优势，成立专业的供应链管理研究团队，并广泛借鉴物流行业专家意见，保持服务模式的持续创新，建立多层次服务体系，以适应因产品更新换代带来的客户物流服务需求的不断变化，进一步提升服务品牌和影响力，力争成为国内具有特色和较大规模的现代物流企业。

3、市场开拓与营销计划

（1）利用募集资金投资保税仓储服务网点建设项目，地点分布于深圳、昆山、苏州等城市。该类项目将在巩固现有长三角地区行业优势地位的基础上，向珠三角地区拓展业务，率先抢占该地区的电子元器件保税仓储服务市场，在同行业竞争中占得先机。

（2）利用自有资金和银行贷款，加快其他区域（如京津唐、福建等）的保税仓储服务网点建设项目，形成以长三角、珠三角向全国辐射的服务网络体系；同时，凭借多年积累的高端仓储服务管理经验实现跨行业（家电、高单价工业原材料等）发展，最终成为通用型的第三方综合物流服务商。

（3）大力加强专业服务型营销队伍的建设，聘用专业人才来开拓市场，重视客户后续服务，通过对营销人员的专业知识培训，坚持以服务营销为先导，与服务对象建立稳定的战略合作关系，争取每年能够开发2-3家国际知名电子信息产品制造商，并带动对应供应商数量和经营业绩的增长。

4、内部管理提升及企业文化建设计划

为配合市场拓展战略的实施，公司未来两年将重点加快软、硬件和经营网点建设，同时加强企业文化建设并提高管理水平。为此，公司将不断完善法人治理结构，形成结构清晰的运作体制，使企业文化各要素充分发挥作用，激励、约束广大员工自觉践行企业文化理念；进一步完善分配制度，建立科学的考评、激励体系，积极发挥导向作用，提高工作效率；加强对业务各方面的控制，优化操作进程，以提高竞争力，降低运营成本，实现物流服务的综合化、标准化、一体化。

5、人才引进计划

公司倡导“员工与股东相互依存，共同发展”的理念，自始至终把人员团队建设放在战略发展的重要地位，致力于提供员工自我实现的良好平台，努力为其创造良好的工作、学习、生活环境。

未来，公司将会把团队建设重点放在人才引进和建立科学、完善的薪酬、激励机制。为此，公司将制定一系列的人才引进计划，营造一个公平、公正、积极向上的氛围，通过与高校或政府部门合作，开设研究机构和培训班，以吸引更多优秀的人才加盟，提高大专以上学历员工的比例；同时，公司还将加强对内部人

员潜力的挖掘和培养，尊重和关心每个员工，重视其建议和意见，为其提供良好的发展空间。

6、再融资计划

公司将利用公开发行股票并上市的契机，将产业与资本两种运作模式相结合，建立完善的公司治理结构和规范的信息披露制度；加快投资项目建设实施的进度，提高市场占有率，扩大企业的影响力。

除此之外，公司将根据业务发展及优化资本结构的需要和财务状况，选取适当的其他融资等方式筹集资金，保持合理的资本结构，满足公司发展的需要。

（二）未来三年业务发展目标

公司自设立以来，通过自身完善周到的服务，赢得了国际供应商和长三角地区知名电子信息制造企业的青睐，具有良好的品牌知名度和广泛的社会效应。未来，公司将充分发挥服务质量、技术设施、人才管理等多方面优势，进一步扩大自身业务范围，加强新服务模式的开发，提高市场占有率，争取在 2012 年实现以下目标：

1. 建成长三角地区最大的电子元器件保税仓储服务网络体系，争取营业收入保持每年 10%-20% 的增长；
2. 加快珠三角地区业务的发展，争取营业收入保持每年 20%-30% 的增长；
3. 业务范围向京津唐、福建等地区扩展，争取在上述区域的综合物流服务项目中占有一席之地。

二、发行人未来在增强成长性和自主创新方面的发展情况

（一）扩大市场规模及提高市场占有率

公司拟用募集资金投资两类项目：（1）增资位于苏州、昆山、深圳的三家子公司用于保税仓储业务网点建设项目；（2）增资江苏供应链管理有限公司用于供应链管理服务项目。募投项目投资总额共计 1.43 亿元，预计第一年到第五年内 4 个项目累计可增加营业收入 56,750 万元，净利润 15,144.28 万元。其中深圳

项目的建设将有效拓展公司的服务范围，打破原有区域限制，为公司成功进军珠三角地区电子元器件保税仓储市场打下坚实的基础，是公司市场开发战略的直接体现。

与此同时，公司还将利用自有资金和银行存款等多种手段，加快京津唐、福建等其他区域的仓储服务网点建设。以上项目建成投产后，可进一步增加收益来源，减少依赖单一区域市场的风险。

公司将建立完善的专业物流营销团队，在加强对原有客户售后服务的基础上，向国际知名制造商及其供应商积极推广公司的特色服务，提高公司在两大电子信息产业集聚地的市场占有率，打造国内电子元器件保税仓储市场的“旗舰”。

（二）服务的升级与再开发

1. 在集团内加大推行以工单配送为代表的个性化物流增值服务的力度，不断完善 VMI 业务模式；

2. 积极发展并推广 DC 模式，吸引越来越多的供应商（或代理商）使用本公司作为华东乃至大陆地区的分拨中心；

3. 大力发展进出口通关、货代等配套业务，为构建全方位、一体化的国际物流服务体系打下基础；

4. 在集团内大力推广六西格玛统计工具和 5S 现场管理法，力争在物流精细化管理方面形成特色服务品牌。

（三）技术开发和持续创新

公司自主研发的仓储管理系统，是协调供应链上下游协同运作的中心，是各项业务发展的“源泉”。为提高核心竞争力，公司拟用募集资金对该系统的优化及升级，项目的投资额为 2,800 万元人民币，分别用于数据中心的建设、硬件设备的更新、软件平台和开发工具的添置、供应链管理套件的购买和集成，以及系统研发设计人员的薪资等各项支出，以保持核心技术的不断创新，在竞争中处于优势地位。

项目建成后，将为内部各子公司提供系统软件外包服务，能够有效减少公司

及下属子公司运营中不必要的资源浪费，增强盈利能力，为公司可持续发展提供源源不断的动力。

（四）加强管理和技术团队建设

公司治理方面：为满足持续快速发展需要，公司将按照现代企业制度，不断完善法人治理结构，以强化集团化管理为中心，适时调整原有组织机构，加强内控部门的建设，健全内部控制制度，最大限度地降低经营风险，满足公司长远发展的内在需要。

团队建设方面：加快引进现代物流和供应链管理方面的专业人才，逐步建立吸引、留住、培养、激励人才的人力资源体系，保证企业的可持续发展。完善员工特别是管理层、其他核心人员的绩效考核和激励机制，保持公司管理层和经营层稳定。

（五）改善财务结构

募集资金项目的投入，将大幅提升公司的服务能力，扩大经营范围，并带来业务量的增加，公司的盈利能力和抵抗风险能力将会有较大的提高。

未来公司将加强对成本、费用的管控，建立完善的预算制度和多层次的融资渠道，保持公司经营业绩的成长性。

三、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

金融危机下，电子信息企业不仅需要考虑削减成本，还需要考虑提高生产效率，才能在竞争激烈的市场中获得一席之地。因此，电子信息企业对物流的需求也从原来价格、区域选择为主，向价格、区域、服务和品牌等综合需求方向转变。

公司凭借良好的供应链方案设计、实施能力，品牌积累和服务水平，得到了原有业务合作伙伴的充分肯定。2006年以来，公司与仁宝、名硕、联想、伟创力、微盟等国际知名电子信息制造商建立了合作关系，对应供应商的业务量也大幅增长。公司近三年营业收入保持平均 35%以上的年增长率，在行业中处于领

先水平。

随着国务院审议并通过物流业振兴规划，强调重点发展现代物流，整个行业具有广阔的发展前景。未来公司除巩固现有核心业务优势领域和特色服务外，还计划在行业领域、服务地域、技术方式等方面作进一步提升，使公司成为电子信息行业供应链的重要增值环节，并通过物流管理系统优化为业务发展提供有效支持，促使公司成为行业内一流的服务提供商。

根据公司发展规划，公司决策层认为：募集资金的投入可以有效缓解公司业务规模快速扩张带来的资金问题，进一步提高核心竞争力，促进公司的利润增长。在市场不出现重大变化的情况下，公司保持良好的财务状况和较强的盈利能力将得到有效的保证。

四、实施上述目标的假设条件、面临困难及确保实施的途径

（一）假设条件

本公司拟定上述业务发展计划和目标，主要是基于以下假设条件：

- 1、本次股票发行上市工作进展顺利，募集资金能够按时足额到位，募投项目如期实施；
- 2、本公司的主要服务对象电子信息行业处于正常发展状态，没有出现影响产业链发展的重大不利情形；
- 3、国家对物流行业的扶持政策无重大改变，或政策改变对本公司经营管理无重大不利影响；
- 4、本公司所遵循的现行法律、法规以及海关对保税仓库的政策、措施无重大变化；
- 5、本公司所处的政治、法律和社会环境稳定，宏观经济运行处于正常发展状态，不存在其他对公司产生重大不利影响的不可抗力事件发生。

（二）主要困难

- 1、现代物流背景下的综合物流服务具有网络化、一体化、全方位等特点，公司亟需资金用于新建子公司、购置/租赁仓库、升级信息系统，若不能及时募

集资金，整个市场开拓和服务模式开发计划将较难实施。

2、未来两年，公司市场开拓及业务扩展步伐将会逐渐加快，拟投资项目投产后的市场反应程度直接关系到计划的进一步实施。如果初期投资项目市场情况不理想，会直接影响到募集资金到位后项目的进展。

3、与业务规模扩张相配套的管理制度、团队建设需要管理、物流、报关、电子信息技术等多方面的人才。因此，新人才的引进和现有人员的培训对公司计划的实施起着关键作用。

（三）实现上述计划拟采用的方式、途径

1、公司力争成功发行股票并上市，募集资金到位后，公司将在合理的范围内加快投资项目的建设进度，使其尽快成为新的盈利增长点，拓展项目所在地的市场占有率。

2、除上市募集资金外，公司还将采用自有资金和银行贷款等方式，加大资金投入，加快仓库网点建设，建立多层次的服务体系，提高服务水平，降低不必要的成本，增强自身的盈利能力，扩大公司在行业内的品牌影响力。

3、成功发行股票上市后，公司将严格按照相关规定规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，提高公司治理水平，强化各项决策的科学性和透明度，保障发展计划得以有效实施。

4、加快对优秀人才特别是现代物流专业技术人才和市场营销人才的引进，并努力打造一个成熟而现代化的核心技术和管理团队，为确保公司总体经营目标的实现打下坚实基础。

发行人声明：本公司在上市后将严格遵守《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及其他相关法律、法规，通过定期报告持续公告公司未来三年发展规划实施和目标实现的情况，并保证所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

五、发展计划与现有业务的关系及合作方情况

公司发展计划是基于目前公司行业地位及经营状况，充分考虑未来行业发展趋势，对现有业务的进一步深化和拓展，符合公司的发展战略。上述计划的实现，有助于优化公司业务结构，构筑完善的物流信息化支持平台，扩大服务行业对象，开发并占领新的市场，提升整个公司的品牌形象和综合实力。

本次公司首次公开发行股票并上市对公司能否顺利实现上述发展目标将起着至关重要的作用。随着募集资金的到位，发展计划的实施，公司将迎来新的发展机遇，实现打造国内乃至整个亚太地区一流物流服务商的战略目标。

本公司上述发展计划中涉及募投项目合作方的具体情况详见“第十一节 募集资金运用 三、募集资金投资项目情况介绍”。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

发行人遵照《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的规定，建立严格的信息披露管理制度和投资者服务计划。发行人董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通。

董事会秘书：张瑜

电话：（0512）57120911

传真：（0512）57999356

互联网网址：<http://www.xinning.com.cn>

电子邮箱：zhang.yu@xinning.biz

按照创业板相关规则要求发行人在中国证监会指定信息披露网站（巨潮资讯网：<http://www.cninfo.com.cn>）或发行人网站披露。

公司已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

1、《公司章程》对董事会秘书主要职责的规定和有关信息披露内容程序的规定。

2、公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责是：负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证交易所与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息内部报告制度；协调公司与投资者之间的关系，具体负责公司投资者关系管理工作，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会文件；出席股东大会会议，列席董事会会议，制作股东大会会议记录、董事会会议记录并签名；负责与公司信息披露有关的保

密工作；负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录及监事会会议记录等，负责保管董事会印章；保证有权获取公司有关记录和文件的人能及时获取有关文件和记录；协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露的相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权等。

3、发行人制订了《信息披露管理制度》，规定发行人须严格按照法律、法规、上市规则和《公司章程》的信息披露内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

二、重要合同

本节披露重要合同包括截至本招股说明书签署日，发行人及其控股子公司尚在履行且交易金额超过 300 万元的合同；或交易金额未超过 300 万元及交易金额不确定，但对公司正常经营活动、未来发展、或财务状况具有重要影响的合同。

（一）借款合同

截至本招股说明书签署日，发行人借款合同主要内容：

借款 金融机构	合同编号	借款用途	借款金额 (万元)	借款期限	借款 年利率
工商银行昆山支行	11020230-2009 年昆山字 0735 号	流动资金	1,000.00	2009 年 7 月 24 日 -2010 年 7 月 23 日	5.841%

（二）最高额抵押合同

截至本招股说明书签署日，发行人最高额抵押合同主要内容：

抵押权人	抵押人	合同编号	最高抵押 额(万元)	抵押期限	抵押物
工商银行昆山支行	新宁现代物流	11020230-2009 年 昆山(抵)字 0244 号	340.00	2009 年 7 月 24 日 -2014 年 7 月 23 日	土地 使用权
工商银行昆山支行	新宁现代物流	1020230-2009 年 昆山(抵)字 0246 号	820.00	2009 年 7 月 24 日 -2014 年 7 月 23 日	房产

（三）重大资产购置合同

2009年7月13日，淮安市国土资源局（挂牌出让人）与淮安新宁公共保税仓储有限公司（竞得人）签订了《淮安市国有建设用地使用权挂牌竞价交易成交确认书》，淮安市国土资源局将位于徐扬中心路南侧一块国有土地使用权（土地编号为2009GG011K05，宗地面积19,998平方米）出让给淮安新宁公共保税仓储有限公司（以下简称“淮安新宁仓储”）土地，出让价款为504.16万元。

2009年7月20日，淮安新宁仓储与淮安市国土资源局正式签订了《国有土地出让合同》，受让位于徐扬中心路南侧宗地编号为2009GG011K05，宗地面积19,998平方米的国有土地使用权。

2009年8月4日，淮安市国土资源局向淮安新宁仓储颁发了“淮A国用（2009）出第4540号”《国有土地使用证》，土地使用权人：淮安新宁公共保税仓储有限公司，座落：淮安经济开发区鸿海南路6号，地类（用途）：仓储，使用权类型：出让，终止日期：2059年7月28日止，使用权面积19,997.6平方米，其中独用面积：19,997.6平方米。

保荐机构核查了《淮安市国有建设用地使用权挂牌竞价交易成交确认书》、《国有土地出让合同》、付款凭证、《国有土地使用证》等文件后认为，发行人控股子公司淮安新宁仓储有限公司对上述土地使用权已合法合规地取得了完备的权属证书。

发行人律师认为，发行人控股子公司淮安新宁仓储合法取得并拥有该块宗土地的使用权。

（四）采购合同

截至本招股说明书签署日，发行人及控股公司不存在正在履行的交易金额单笔超过300万的采购合同。

（五）租赁合同

截至本招股说明书签署日，发行人及控股公司不存在正在履行的交易金额单笔超过300万的租赁合同。租赁情况详见“第六节业务与技术四、与发行人业务相关的固定资产和无形资产（五）房产租赁情况”

（六）仓储合同

序号	合同名称	存货方	保管方	履行期限	合同主要内容
1	仓储合同 (新宁 2009 年保字第 37 号)	丹沙物流(上海)有限公司	新宁现代物流、昆山新宁物流、苏州新宁仓储、苏州新宁物流、新宁天骄国际供应链、苏州新宁货代	2009 年 1 月 1 日-2009 年 12 月 31 日	提供恒温恒湿仓储、出入库理货、进出仓报关、代存货方办货物商检、出库后运输、代为制作单证等
2	仓储合同 (新宁 09 年保字第 031 号)	金像电子股份有限公司	新宁现代物流	2009 年 5 月 21 日-2010 年 5 月 20 日	
3	仓储合同	统宝光电显示系统(上海)公司	上海新郁宁物流	2008 年 12 月 28 日-2009 年 12 月 28 日	
4	仓储合同 (新宁 2009 年保字第 004 号)	莫仕商贸(上海)有限公司	新宁现代物流	2009 年 1 月 1 日-2009 年 12 月 31 日	

（七）外包合同

1、新宁现代物流与昆山宁港运输公司于 2008 年 9 月 1 日签订《协议书》，协议规定昆山宁港运输公司向本公司提供货物运输服务。协议有效期间为 2008 年 9 月 1 日到 2009 年 8 月 31 日。

2、苏州新宁仓储与苏州富捷货运代理有限公司于 2009 年 4 月签订了《协议书》，协议规定苏州富捷货运代理有限公司向本公司提供货物运输服务。公司向苏州富捷货运代理有限公司租赁 1.5 吨箱式货运汽车三辆，2 吨箱式货运汽车一辆，5 吨箱式货运汽车一辆。协议有效期为一年，有效期间为 2009 年 5 月 1 日-2010 年 4 月 30 日。协议期满后，本公司视具体情况，另行续定。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在任何对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在尚未了解或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

五、关联人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、刑事诉讼或行政处罚

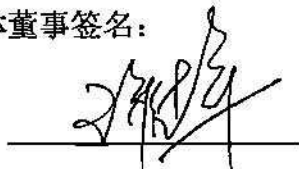
截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未曾涉及刑事诉讼。

第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

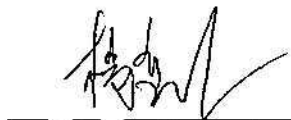
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

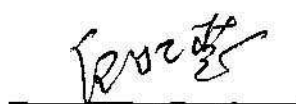
全体董事签名：



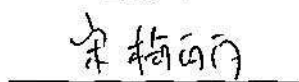
王雅军



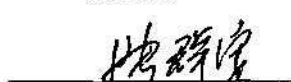
杨奕明



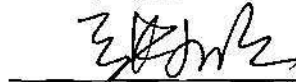
伍晓慧



宋梅丽



陆群勇



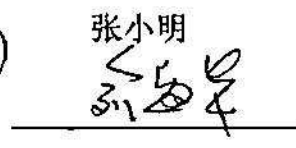
张小明



孙冰

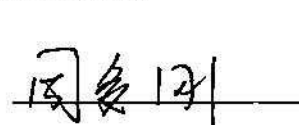


陈纪元

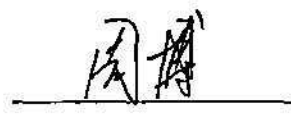


俞雪华

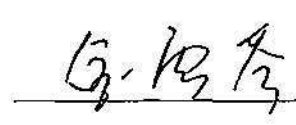
全体监事签名：



周多刚



周博

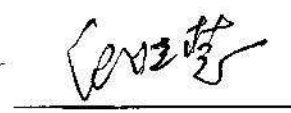


金雪芬

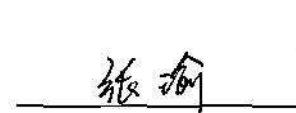
全体高级管理人员签名：



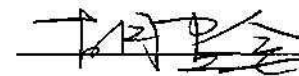
杨奕明



伍晓慧



张瑜



胡安金

江苏新宁现代物流股份有限公司



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人签名：

申 隆 申隆

王茂华 王茂华

项目协办人签名：

石晶菁 石晶菁

法定代表人（或授权代表人）签名：

吴永敏 吴永敏



东吴证券有限责任公司

2008年9月13日

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。

经办律师签名：

万 川 

唐申秋 

律师事务所负责人签名：

朱玉栓 



北京市天银律师事务所

2009年9月13日

审计机构声明

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。

签字注册会计师签名：

郭海兰 
中国注册会计师
110001022131

赵鹤翔 
中国注册会计师
110001022332

审计机构负责人签名：

吕江 
中国注册会计师
110001022332



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签名：

胡利勇



高新宇



评估机构负责人签名：

胡利勇



验资复核机构声明

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。

签字注册会计师签名：

郭海兰

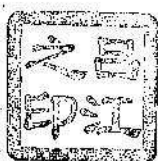


赵鹤翔



审计机构负责人签名：

吕江



北京永拓会计师事务所有限公司



第十五节 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件，该等文件也在指定网站上披露，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）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

文件查阅地点：

1、发行人：江苏新宁现代物流股份有限公司

办公地址：江苏省昆山市张浦镇阳光西路 760 号

电 话：0512-57120911

联 系 人：张 瑜

2、保荐人(主承销商)：东吴证券有限责任公司

办公地址：苏州工业园区翠园路 181 号

电 话：0512-62938508

联 系 人：申 隆、王茂华