



深圳市飞马国际供应链股份有限公司

Shenzhen Feima International Supply Chain Co., Ltd.

(深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼)

2009 年度报告

股票简称：飞马国际

股票代码：002210

披露时间：2010 年 4 月 28 日

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

公司第二届董事会第四次会议，应到董事 9 名，实到董事 9 名。

立信大华会计师事务所有限公司为本公司出具了 2009 年度标准无保留意见的审计报告。

公司董事长、主管会计工作负责人黄固喜先生及会计机构负责人张健江先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

目 录

目 录	2
第一节 公司基本情况	3
第二节 会计数据和业务数据摘要	5
第三节 股本变动及股东情况	7
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	11
第五节 公司治理结构	16
第六节 股东大会情况简介	32
第七节 董事会报告	35
第八节 监事会报告	60
第九节 重要事项	62
第十节 财务报告	76
第十一节 备查文件目录	153

第一节 公司基本情况简介

一、公司名称

中文名称：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

英文名称：Shenzhen Feima International Supply Chain Co., Ltd.

中文简称：飞马国际

二、公司法定代表人：黄固喜

三、公司董事会秘书及证券事务代表

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张健江	张余金
联系地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼
电话	0755-33356399	0755-33356333-8873
传真	0755-33356399	0755-33356087
电子信箱	Jianjiang.zhang@fm scm.com	Andrew.zhang@fm scm.com

四、公司注册地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 2601 室

公司办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 2601 室

邮政编码：518040

公司网址：<http://www.fm scm.com>

电子邮箱：fm scm@fm scm.com

五、公司选定的信息披露报纸名称：《证券时报》

登载年度报告的中国证监会指定网站地址：<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：公司董事会办公室

六、公司股票上市证券交易所：深圳证券交易所

股票简称：飞马国际

股票代码：002210

七、公司首次注册登记日期：1998 年 7 月 9 日

公司最近一次变更登记日期：2010 年 2 月 21 日

公司注册登记地点：深圳市市场监督管理局

公司企业法人营业执照注册号：440301103280342

公司税务登记证号码：440301708429451

公司组织机构代码：70842945-1

公司聘请的会计师事务所：立信大华会计师事务所有限公司*

会计师事务所办公地址：北京市东城区东长安街 10 号长安大厦 3 层

*公司 2008 年年度股东大会通过审议，同意续聘广东大华德律会计师事务所作为公司 2009 年度财务审计机构。而后，广东大华德律会计师事务所与北京立信会计师事务所合并，合并的形式是以北京立信会计师事务所有限公司为法律存续主体，合并后事务所更名为“立信大华会计师事务所有限公司”。公司 2010 年第一次临时股东大会通过审议，同意聘任立信大华会计师事务所有限公司为公司 2009 年度财务审计机构。

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、公司 2009 年度主要财务数据

单位：人民币 元

项 目	金 额
营业收入	1,345,677,496.68
利润总额	22,904,043.33
归属于上市公司股东的净利润	17,372,448.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,059,432.26
经营活动产生的现金流量净额	55,895,284.74

报告期内扣除非经常性损益项目及涉及金额如下：

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,359,460.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	107.39
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,315,572.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	432,808.42
少数股东权益影响额	-11,451.21
所得税影响额	-1,783,481.14
合计	8,313,015.94

二、截至报告期末公司前三年的主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：人民币 元

	2009 年	2008 年	本年比上年增减 (%)	2007 年
营业收入	1,345,677,496.68	2,348,930,394.86	-42.71%	590,463,199.03
利润总额	22,904,043.33	43,560,854.80	-47.42%	51,085,728.74
归属于上市公司股东的净利润	17,372,448.20	35,067,799.87	-50.46%	42,631,220.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,059,432.26	28,769,857.79	-68.51%	41,705,825.34
经营活动产生的现金流量净额	55,895,284.74	-31,576,630.06	-277.05%	-93,444,474.72
	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减 (%)	2007 年末
总资产	2,905,736,507.64	1,146,540,899.29	153.44%	527,360,364.12
所有者权益（或股东权益）	432,995,074.59	429,249,625.89	0.87%	153,842,000.57
股本	204,000,000.00	136,000,000.00	50.00%	101,000,000.00

(二) 主要财务指标

单位：人民币 元

	2009 年	2008 年	本年比上年增减 (%)	2007 年
基本每股收益 (元/股)	0.08	0.17	-52.94%	0.20
稀释每股收益 (元/股)	0.08	0.17	-52.94%	0.20
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.04	0.14	-80.59%	0.20
加权平均净资产收益率 (%)	4.02%	8.80%	-4.78%	32.55%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	2.10%	7.22%	-5.12%	27.11%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.27	-0.23	-217.40%	-0.93
	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减 (%)	2007 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	2.12	3.16	-32.91%	1.52

第三节 股本变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 公司股份变动情况表

按照国家相关法规规定，公司首次公开发行前已发行的部分股份于2009年2月6日解除限售可上市流通。此次解除限售的股份数量为4,800,000股，实际可上市流通的数量为2,400,000股。

2009年5月20日，公司2008年度股东大会审议通过了《2008年度利润分配预案》：1、以公司股本总数13,600万股为基数，按照股权比例每10股派送现金股息1.00元（含税）；2、资本公积金转增股本，以公司股本总数13,600万股为基数，每10股转增5股。本次资本公积金转增股本方案于2009年6月8日实施。详见2009年6月2日刊登在《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上公司《2008年度权益分派实施公告》。

报告期内股份变动情况如下：

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	解除限售	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	101,000,000	74.26%			49,300,000	-2,400,000	46,900,000	147,900,000	72.50%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	101,000,000	74.26%			48,100,000	-4,800,000	43,300,000	144,300,000	70.74%
其中：境内非国有法人持股	86,400,000	63.53%			43,200,000		43,200,000	129,600,000	63.53%
境内自然人持股	14,600,000	10.74%			4,900,000	-4,800,000	100,000	14,700,000	7.21%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份					1,200,000	2,400,000	3,600,000	3,600,000	1.76%
二、无限售条件股份	35,000,000	25.74%			18,700,000	2,400,000	21,100,000	56,100,000	27.50%
1、人民币普通股	35,000,000	25.74%			18,700,000	2,400,000	21,100,000	56,100,000	27.50%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	136,000,000	100.00%			68,000,000	0	68,000,000	204,000,000	100.00%

(二) 限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
广州市飞马运输有限公司	86,400,000	0	43,200,000	129,600,000	上市承诺	2011-1-30
赵自军	6,720,000	1,680,000	2,520,000	7,560,000	上市承诺	2009-1-30

黄汕敏	2,880,000	720,000	1,080,000	3,240,000	上市承诺	2009-1-30
印健	2,000,000	0	1,000,000	3,000,000	上市承诺	2011-1-30
金军平	2,000,000	0	1,000,000	3,000,000	上市承诺	2011-1-30
曹杰	1,000,000	0	500,000	1,500,000	上市承诺	2011-1-30
合计	101,000,000	2,400,000	49,300,000	147,900,000	—	—

(三)公司股票发行与上市情况

经中国证券监督管理委员会（证监许可[2008]59号文）核准，本公司于2008年1月18日、21日向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,500万股，发行价格为7.79元/股。根据深圳证券交易所《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2008]12号文），本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“飞马国际”，股票代码“002210”；其中本次公开发行中网上定价发行的2,800万股股票于2008年1月30日起上市交易。其余股票的上市可交易时间按照有关法律、法规、规章、深圳证券交易所业务规则及公司相关股东的承诺执行。具体如下：

1、公司网下询价发行的700万股人民币普通股自2008年4月30日起在深圳证券交易所中小企业板上市交易。

2、发行前股东对所持股份锁定的承诺：

公司控股股东广州市飞马运输有限公司承诺：自发行人首次公开发行股票并上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

股东赵自军（兼公司董事、副总经理）和黄汕敏（兼公司副总经理）分别承诺：自股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份，也不由发行人回购该部分股份；自股票上市之日起24个月内转让的股份不超过所持股份的50%。除前述限售期外，在其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25%；离职后半年内，不转让其所持有公司的股份。

股东印健、金军平和曹杰分别承诺自持有本公司首次公开发行股票并上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、发行后股东对所持股份锁定的追加承诺：

发行人股东赵自军（兼发行人董事、副总经理）和黄汕敏（兼发行人副总经理）分别追加承诺：在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

发行人其他股东印健、金军平和曹杰分别追加承诺：在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

(四)公司无内部职工股。

二、股东和实际控制人情况

（一）报告期末公司前十名股东持股情况

单位：股

股东总数		17,376			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广州市飞马运输有限公司	境内非国有法人	63.53%	129,600,000	129,600,000	35,000,000
赵自军*	境内自然人	4.89%	9,980,000	7,560,000	0
黄汕敏**	境内自然人	1.59%	3,240,000	3,240,000	0
金军平	境内自然人	1.47%	3,000,000	3,000,000	0
印健	境内自然人	1.47%	3,000,000	3,000,000	0
曹杰	境内自然人	0.74%	1,500,000	1,500,000	0
李广球	境内自然人	0.21%	423,000	0	0
李佩	境内自然人	0.14%	288,274	0	0
许桂平	境内自然人	0.13%	260,000	0	0
刘敏	境内自然人	0.11%	222,200	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
赵自军		2,420,000		人民币普通股	
李广球		423,000		人民币普通股	
李佩		288,274		人民币普通股	
许桂平		260,000		人民币普通股	
刘敏		222,200		人民币普通股	
蒙云		188,500		人民币普通股	
李炽荣		162,400		人民币普通股	
叶锡尧		160,050		人民币普通股	
刘奕群		152,000		人民币普通股	
叶飞		150,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、五名有限售条件股股东中公司实际控制人、广州市飞马运输有限公司的控股股东黄壮勉是自然人股东黄汕敏之堂弟，黄汕敏与广州市飞马运输有限公司为关联股东； 2、五名有限售条件股股东与四名流通股股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人；未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。			

* 报告期末，赵自军持有公司股份 998 万股，其中可流通的 494 万股中的 252 万股，为高管持股锁定。

** 报告期末，黄汕敏持有公司股份 324 万股，其中可流通的 108 万股中的 108 万股，为高管持股锁定。

（二）控股股东所持股份质押情况

公司控股股东广州市飞马运输有限公司于2009年9月将其所持有的本公司3,500万股限售流通股股份质押给深圳市中小企业信用担保中心有限公司，其中1,500万股质押为其下属全资子公司深圳市飞马客运有限公司向北京银行深圳分行申请的综合授信提供担保，2,000万股质押为其向平安银行深圳新城支行申请的综合授信提供担保。股份质押期限从2009年9月10日起，至向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押登记止。

广州市飞马运输有限公司共持有本公司股份12,960万股，占本公司总股本的63.53%，本次质押3,500万股，占本公司总股本的17.16%。

（三）公司控股股东情况

报告期内，公司控股股东未发生变化，为广州市飞马运输有限公司，截至报告期末持有本公司股数 12,960 万股，持股比例为 63.53%。其基本情况如下：

类别	基本情况
成立时间	1996年12月13日
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
法定代表人	黄固喜
注册地址	广州市白云区机场路18号921, 923, 925, 927房
企业类型	有限责任公司
经营范围	客、货运输（凭许可证经营）

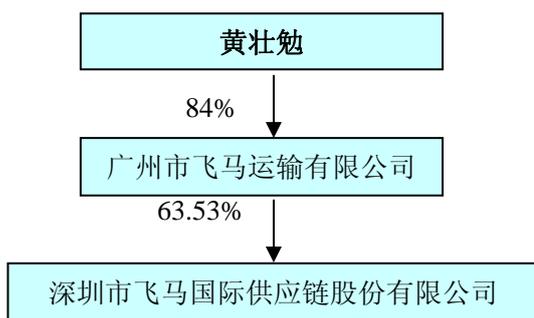
（四）公司实际控制人情况

1、报告期内，公司实际控制人未发生变化，为黄壮勉先生，其基本情况为：

黄壮勉，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。1970 年出生，大学本科，曾任中国建设银行深圳分行业务主管，中国石油集团公司深圳分公司部门经理，深圳市飞马国际物流有限公司总经理，2006 年 12 月 25 日起至 2008 年 2 月 29 日任本公司总经理、2006 年 12 月 25 日起至今任本公司董事，2008 年 2 月至 2010 年 1 月任公司副董事长，2010 年 1 月起任本公司总经理。

除持有本公司股份外，黄壮勉先生还持有东莞市华南塑胶城投资有限公司 100 万股，持股比例为 3.45%。

2、公司与实际控制人之间产权关系和控制关系：



（五）公司无其他持股在 10%以上（含 10%）的股东。

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元、税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
黄固喜*	董事长	男	65	2006年12月	2009年12月	0	0		42.50	否
黄壮勉**	副董事长	男	40	2006年12月	2009年12月	0	0		38.25	否
印健	董事、总经理	男	41	2008年3月	2009年12月	2,000,000	3,000,000	***	38.25	否
赵自军	董事、副总经理	男	48	2006年12月	2009年12月	6,720,000	9,980,000	****	25.50	否
张健江	董事、财务总监、董事会秘书	男	42	2006年12月	2009年12月	0	0		25.50	否
杨哲峰	董事	男	45	2006年12月	2009年12月	0	0		0.00	否
郑艳玲	独立董事	男	46	2007年04月	2009年12月	0	0		6.00	否
熊楚熊	独立董事	男	54	2007年04月	2009年12月	0	0		6.00	否
曾国安	独立董事	男	46	2007年04月	2009年12月	0	0		6.00	否
罗照亮	监事会主席	男	55	2006年12月	2009年12月	0	0		0.00	是
台丽敏	监事	女	32	2006年12月	2009年12月	0	0		3.60	否
徐炜	监事	男	44	2006年12月	2009年12月	0	0		0.00	否
黄汕敏	副总经理	男	44	2007年03月	2009年12月	2,880,000	3,240,000	****	25.50	否
黄壮媚	副总经理	女	38	2006年12月	2009年12月	0	0		25.50	否
金军平	副总经理	男	45	2008年03月	2009年4月	2,000,000	3,000,000	***	12.00	否
曹杰	副总经理	男	38	2008年04月	2009年12月	1,000,000	1,500,000	***	23.10	否
合计	-	-	-	-	-	14,600,000	20,720,000	-	277.70	-

* 黄固喜先生通过广州市飞马运输有限公司间接持有本公司股份 20,736,000 股。

** 黄壮勉先生通过广州市飞马运输有限公司间接持有本公司股份 108,864,000 股。

***变动原因：公积金转股

****变动原因：增持为公积金转股，减持为二级市场卖出

注：报告期内，公司未实施股权激励计划。

（二）基本情况及主要经历及兼职情况

1、董事简介

黄固喜，男，1945年出生，大学本科。曾任深圳市沙头角教育局副局长，深圳市罗湖教育局局长，深圳市罗湖科技局局长，广州市飞马运输有限公司及东莞市飞马物流有限公司董事长，2006年12月25日起至今任本公司董事长。

黄壮勉，男，1970年出生，大学本科。曾任中国建设银行深圳分行业务主管，中国石油集团公司深圳分公司部门经理，深圳市飞马国际物流有限公司总经理，2006年12月25日起至2008年2月29日任本公司总经理，2008年2月至2010年1月任公司副董事长，2010年1月起任本公司总经理。

印健，男，1969年出生，中国国籍，EMBA。曾任深圳裕田实业股份有限公司、中国深圳国际经济技术合作（集团）股份有限公司、深圳市新鸿光（集团）有限公司、深圳市怡亚通供应链股份有限公司等公司高管职务。2007年4月起至今任上海合冠供应链有限公司总经理，2008年2月至2010年1月任本公司总经理，2008年3月起任本公司董事，2010年1月起任本公司副董事长。

赵自军，男，1962年出生，大专，会计师。曾任江西地矿局物理化学探矿大队财务科长，深圳长城惠华企业集团财务经理，2006年3月起任东莞市飞马物流有限公司总经理，2006年12月25日起至今任本公司董事、副总经理。

张健江，男，1968年出生，大学本科，会计师，注册税务师。曾任深圳市中兴贸易有限公司业务经理，花旗银行深圳分行部门主管，深圳市华深实业总公司会计主管、部门经理，2002年5月至2006年12月任深圳市飞马国际物流有限公司部门经理、财务总监，2006年12月25日起任本公司董事、财务总监。2008年10月起担任本公司董事会秘书。

杨哲峰，男，1965年出生，硕士。曾任深圳南海粮食有限公司市场部经理，深圳市沙头下沙实业股份有限公司商贸部经理、工业部经理，深圳市沙头下沙实业股份有限公司翠柏时装分公司副总经理，2005年12月起任东莞市华南塑胶城投资有限公司副总经理，2006年12月起至2010年1月任本公司董事。

2、独立董事简介

郑艳玲，女，1964年出生，副教授。曾任黑龙江省高等级公路管理局科员、副科长，黑龙江省哈尔滨一绥芬河公路建设指挥部办公室主任，黑龙江省高等级公路管理局科长、副处长，

黑龙江省交通厅行业管理处处长，现任深圳市物流与采购联合会秘书长，深圳市委决策咨询委员会商贸物流组长，深圳市政府物流咨询委员会委员，2007年4月18日起任本公司独立董事。

熊楚熊，男，1955年出生，经济学博士，教授，注册会计师。曾在重庆第二轻工业局、重庆南岸皮革厂和重庆大学等单位工作，现任深圳大学财会学院院长、深圳沙河股份有限公司和深圳莱宝高科技股份有限公司独立董事，2007年4月18日起任本公司独立董事。

曾国安，男，1964年出生，经济学博士。1988年硕士毕业后就职于武汉大学经济与管理学院，先后担任助教、讲师、副教授，现任武汉大学经济与管理学院教授、博士生导师、武汉大学经济与管理学院副院长，2007年4月18日起任本公司独立董事。

3、监事简介

罗照亮，男，1955年出生，本科，高级经济师。曾任江西省地矿局901地质大队科员、科长，江西省地矿局915地质大队科长、副大队长，江西省地矿局物理化学探矿大队大队长，江西省地矿局经济发展处处长。2004年9月起担任广州市飞马运输有限公司副总经理。2006年12月25日起至今任本公司监事会主席。

徐炜，男，1966年出生，大专。曾任黄田航空市场部经理，深圳沙田酒店营销部经理，自2005年11月至今任东莞市飞马物流有限公司业务经理，2006年12月25日起至2010年1月任本公司监事。

台丽敏，女，1978年出生，大学本科。2002年6月至2006年12月任深圳市飞马国际物流有限公司业务主管，2006年12月起至今任公司业务主管，2006年12月25日起至2010年1月任本公司监事。

4、高级管理人员简介

印健，简历请见“董事简介”。

赵自军，简历请见“董事简介”。

黄汕敏，男，1966年出生，中专。曾任广东省石油化工进出口公司业务经理，汕头航空投资股份有限公司部门经理，2002年6月至2006年12月任深圳市飞马国际物流有限公司北京分公司经理，2007年3月起至今任本公司副总经理、北京分公司经理。

黄壮媚，女，1972年出生，MBA学历。曾任中国农业银行深圳分行国际业务部副科长，中国农业银行深圳分行离岸部（香港鹏利安财务投资有限公司）副经理。2000年3月至2005年5月，在美国Ma Labs—San Jose任营销经理。2005年6月至2006年12月，任深圳市飞马国际物流有限公司总经理助理、副总经理，2006年12月25日起至2008年10月任本公司董事会秘书。2006年12月25日起至今任本公司副总经理。

张健江，简历请见“董事简介”。

金军平，男，1965年出生，学士学位，经济师。1987-1991年中国对外经济贸易大学讲师，1992-2007年起分别在东亚银行、中国对外贸易开发总公司、深圳新鸿光集团、深圳市怡亚通供应链股份有限公司等公司担任业务、财务及金融部高级主管职务，具有丰富的金融知识，对现代物流金融业有独特的见解，2007年5月起任上海合冠供应链有限公司总经理助理。2008年3月起至2009年4月任本公司副总经理。

曹杰，1972年出生，学士学位，经济师。1994年7月-2001年7月就职于上海市第一百货商店股份有限公司；2001年7月-2002年5月就职于华源集团源创数码科技有限公司；2002年5月-2003年4月于香港亚太移动科技有限公司上海办事处担任首席代表；2003年4月至2007年4月于深圳市怡亚通供应链股份有限公司任营运总监。2007年5月起任上海合冠供应链有限公司副总经理，2008年4月起至今任公司副总经理。

（三）年度报酬情况

1、报酬的决策程序和报酬确定依据：公司按照《公司章程》的规定确定董事、监事和高级管理人员的报酬。董事会和监事会成员的报酬和支付方法由股东大会确定，高级管理人员的报酬和支付方法由总经理提议并报董事会确定。具体根据公司的整体经营情况、行业薪酬水平、整体生活水平、岗位职责要求等为依据确定。

2、独立董事的年度津贴经公司股东大会审议通过，独立董事参加会议发生的差旅费、办公费等履职费用由本公司承担。

（四）董事、监事、高级管理人员变动情况

报告期内，公司董事、监事无变动情况。

报告期内，公司副总经理金军平先生因个人原因，于2009年4月30日辞去公司副总经理职务，且辞职后不再任职于本公司。金军平先生的辞职不会影响公司生产经营管理的正常进行。除此之外，公司无其他高级管理人员变动情况。

二、公司员工情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司在职员工总数为 384 人。

(一) 按员工专业结构划分

专业	员工人数	占员工总数的比例
管理人员	101	26%
技术人员	27	7%
销售人员	31	8%
其他	225	59%
合计	384	100%

(二) 按员工受教育程度划分

学历	员工人数	占员工总数的比例
硕士及以上	12	3%
大学本科	95	25%
大专	121	32%
中专/高中	122	32%
其它	34	9%
合计	384	100%

(三) 按员工年龄结构划分

学历	员工人数	占员工总数的比例
20-30 岁	213	55%
30-40 岁	124	32%
40 岁以上	47	12%
合计	384	100%

(四) 截至 2009 年 12 月 31 日，本公司没有需要承担费用的离退休职工

第五节 公司治理结构

一、公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司章程指引》和其他有关法律法规的要求，及时修订《公司章程》、《会计师事务所选聘制度》、《期货套期保值管理制度》等各项规章制度，并建立《公司内幕信息知情人登记制度》、《金融衍生工具交易内部控制制度》等管理制度，不断完善公司法人治理结构，进一步规范公司运作，提高公司治理水平。

中国证券监督管理委员会深圳证监局于2009年9月1日起对公司进行了现场检查。检查的主要内容为2008年公司上市以来在公司治理、信息披露、募集资金使用和管理、财务管理和会计核算方面的情况，并于2009年12月14日针对现场检查中发现问题下发了《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司现场检查的监管意见》（深证局公司字[2009]88号）。公司董事会、监事会于2009年12月23日召开会议，对照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规以及《公司章程》等有关规定，认真讨论和分析监管意见中的问题，查找问题的原因并提出切实可行的整改方案。

截止报告期末，公司治理结构的实际情况基本符合中国证监会发布的有关上市公司治理规范性文件的要求，公司整体运作规范、独立性强、信息披露规范。

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《上市公司股东大会规范意见》和《股东大会议事规则》的要求，规范股东大会召集、召开、表决程序，平等对待所有股东，保证股东对公司重大事项的知情权和参与权，确保股东特别是中小股东能够充分行使股东权利。

（二）关于控股股东与上市公司的关系

公司控股股东行为规范，依法行使其权利并承担相应义务。没有直接或间接干预公司的决策和经营活动，损害公司或其它股东的合法权益。公司具有独立经营能力，董事会、监事会和相关内部机构能够独立运行，不受控股股东的干预。截至报告期末，公司不存在控股股东占用上市公司资金的情况。

（三）关于董事和董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》规定的董事选聘程序选举董事，确保董事选举的公平、公正、公开。报告期内，公司董事会设董事9名，其中独立董事3名，占全体董事的三分之一，董事会的人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的要求召集组织会议，依法行使职权，公司董事能够做到勤勉尽责地履行职责和义务。董事会下设战略、审计、提名、风险管

理、薪酬与考核五个专门委员会，对董事会负责。

（四）关于监事和监事会

公司监事会严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的监事选聘程序选举监事，确保监事选举的公平、公正、公开。监事会设监事 3 名，其中职工监事 1 名，监事会人员组成符合法律法规要求，公司监事以及职工代表监事认真履行职责，对公司重大事项、财务状况以及董事、经理和其它高级管理人员履行职责的合法合规性进行了监督，维护公司及股东的合法权益，切实履行了监事会职责。

（五）关于绩效评价与激励约束机制

公司董事、监事、高级管理人员的任免程序公开、透明，依照法律、法规以及《公司章程》的有关规定进行，公司正逐步完善和建立公正、透明的董事、监事及高级管理人员绩效评价体系和激励约束机制。

（六）关于相关利益者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通和交流，实现股东、员工、社会等各方利益的均衡，共同推动公司持续、稳定、健康地发展。

（七）关于信息披露与透明度

公司严格按照《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》等法律法规的要求，指定董事会秘书负责公司投资者关系管理和信息披露工作、接待公众的来访和咨询。公司指定《证券时报》和巨潮资讯网为公司信息披露的报纸和网站，严格按照有关规定真实、准确、完整、及时地披露有关信息，确保公司透明度和信息披露质量，确保公司所有股东能够以平等的机会获得信息。

（八）内部审计制度的建立和执行情况

根据《董事会审计委员会议事规则》和《内部审计工作管理制度》的规定和要求，公司董事会审计委员会下设内部审计部门，对公司的重大资金使用、募集资金的使用与管理、公司内部控制制度的执行情况等进行了系统的内部审计监督。审计部由专职审计人员组成，独立行使职权，向董事会及审计委员会报告工作，不受其他部门和个人干涉。

报告期内，审计部根据《内部审计工作管理制度》及董事会要求，完成如下主要工作：对公司 2009 年度经营状况进行内部审计；对公司内部控制制度执行情况进行监督检查，使公司的内部控制制度得到有效贯彻执行，同时积极配合会计师的外部审计工作，为公司的规范运作发挥了积极作用。

（九）公司存在的治理非规范情况

报告期内，公司不存在向大股东、实际控制人提供未公开信息等公司治理非规范情况。

二、董事长、独立董事和其他董事履行职责情况

报告期内，公司全体董事严格按照《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》及其他法律、法规的要求，诚实守信、勤勉尽责地履行职责，积极出席公司相关会议，认真审议各项议案，维护公司及股东的合法权益。

本公司董事长严格按照《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》及其他法律、法规的要求，行使董事长职权，遵守董事会集体决策机制，积极推动公司内部管理制度的制订及完善，加强董事会建设，依法召集、主持董事会会议，保证报告期内历次董事会会议能够正常、依法召开，履行并督促股东大会、董事会决议的执行，确保公司规范运作。报告期内，董事长充分保证了独立董事和董事会秘书的知情权，为其履行职责创造良好的工作条件。

公司独立董事严格按照有关法律法规及《独立董事工作细则》等规定，勤勉尽责，忠实履行职责，积极出席相关会议，认真审议各项议案，利用自己的专业知识做出客观独立的判断，为公司经营管理出谋划策，对公司的稳定、健康发展发挥了积极作用。报告期内，对应由独立董事发表意见的事项发表了客观公正的意见。

（一）报告期内董事出席董事会会议的情况

报告期内董事会会议召开次数：4

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
黄固喜	董事长	4	4	0	0	0	否
黄壮勉	副董事长	4	4	0	0	0	否
印健	董事、总经理	4	4	0	0	0	否
赵自军	董事、副总经理	4	4	0	0	0	否
杨哲峰	董事	4	4	0	0	0	否
张健江	董事、财务总监、 董事会秘书	4	4	0	0	0	否
郑艳玲	独立董事	4	4	0	0	0	否
熊楚熊	独立董事	4	3	1	0	0	否
曾国安	独立董事	4	2	2	0	0	否

（二）独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，本公司独立董事未对公司本年度的董事会各项议案及其他非董事会议案事项提出异议。

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的服务营运系统。

（一）业务独立方面

公司主要从事供应链管理服务，公司控股股东、实际控制人及其控制的其它企业目前均未从事相关的业务。本公司具有完全独立的业务运作系统，同时主营业务收入和利润完全不依赖与控股股东及其它关联方的关联交易。根据本公司首次公开发行前持有本公司 5%以上股东、实际控制人出具的承诺函，持有本公司 5%以上的股东、本公司实际控制人及其控制的企业将不直接或间接从事与本公司相同或相似的业务。

（二）资产完整方面

公司以整体变更的方式设立，设立时各发起人投入的全部业务、资产、机构和相关债权、债务均已整体进入本公司。

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

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

（三）人员独立方面

公司董事、监事、总经理、副总经理及其他高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在控股股东和实际控制人超越本公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司（包括本公司的控股子公司和孙公司）工作并领取报酬，并无在股东和实际控制人单位及其下属企业担任除董事、监事外的任何行政职务，亦没有在与本公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

公司已建立了独立的人事档案、人事聘用及任免制度以及独立的工资管理制度，并与全体员工签订了劳动合同，由本公司人力资源部独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩。本公司在有关员工的社会保障、工薪报酬等方面均与股东和实际控制人及其控制的其它企业独立。

（四）机构独立方面

公司设有股东大会、董事会、监事会以及公司各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的服务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业间不存在机构混同的情形，报告期内，未发生股东干预本公司正常经营活动的事件。

（五）财务独立方面

公司按照《企业会计制度》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立作出财务决策。公司设立了独立的财务部门，

配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司未为股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保，也不存在资金被股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情形。

四、内部控制制度的建立和健全情况

（一）内部环境

1. 法人治理结构

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《公司章程》等规定，建立了包括股东大会、董事会、监事会和经理层的公司治理结构，制定了“三会”议事规则，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了科学有效的职责分工和制衡机制。

（1）股东大会

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法决定公司的经营方针和投资计划、选举和更换董事、监事，审议批准董事会、监事会报告，重大资产的购买、出售等。股东年会每年至少召开一次，并应于上一会计年度终结后的六个月内举行；在《公司法》及《公司章程》规定的情形下可召开临时股东大会。

（2）董事会

公司董事会由9名成员组成，其中：独立董事3名。董事会对股东大会负责，召集股东大会并向股东大会报告工作，执行股东大会的决议，制定公司的经营计划和投资方案，制定公司的年度财务预决算方案，制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案，制定公司增加或减少注册资本、发行债券或其他证券上市方案；拟定公司重大收购、回购本公司股票方案，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、对外担保等事项，制定公司的基本管理制度。

公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险管理委员会五个议事机构：董事会战略委员会是董事会根据公司章程设立的专门工作机构，成员3名，其中独立董事1名，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策，进行研究并提出建议。董事会提名委员会是董事会根据公司章程设立的专门工作机构，成员3名，其中独立董事1名，主要负责对公司董事和经理人员的人选，选择标准和程序进行选择并提出建议。董事会审计委员会是董事会根据公司章程设立的专门工作机构，成员3名，其中独立董事2名，主要负责公司内部监督和核查及内、外部审计的沟通。董事会薪酬与考核委员会，是董事会根据公司章程设立的专门工作机构，成员4名，其中独立董事3名，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。董事会风险管理委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，成员3名，其中独立董事1名，主要负责本公司风险的控制、管理、监督和评估。公司已制订了各委员会实施细则并行使职权。各委员会职责分工明确，整体运作情况良好。

(3)监事会

公司监事会由3名成员组成，其中1名为职工代表监事，2名为股东代表监事。监事会负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，检查公司财务，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，提议召开临时股东大会并向股东大会提出提案等职权。

(4)公司经营管理层

公司经营管理层负责制定具体的工作计划，贯彻落实董事会布置的工作任务，通过指挥、协调、管理、监督各职能部门行使经营管理权力，保证公司的正常经营运转。各职能部门实施具体生产经营业务，管理公司日常事务。

公司经理层包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员共7名，其中总经理和2名副总经理、财务总监担任公司董事。

(5)独立董事

公司根据中国证监会的有关要求专门制定了《独立董事工作细则》，详细规定了独立董事任职资格、职权范围及需要履行的职能等等。公司的独立董事具备履行其职责所必需的知识基础，符合证监会的有关规定，能够在董事会决策中履行独立董事职责，包括在重大关联交易与对外担保、公司发展战略与决策机制、高级管理人员聘任及解聘等事项上发表独立意见，发挥独立董事作用。

2. 内部机构

公司结合业务特点，按照科学、精简、高效的原则，合理地设置公司内部经理层以下职能部门，通过制定部门职责文件、岗位说明书，明确了各部门的职责权限和相互之间的责权利关系，形成各司其职、各负其责、相互协调、相互制约的部门工作机制，也使全体员工掌握内部机构设置、岗位职责、业务流程等情况，明确权责分配，正确行使职权。

3.内部审计

公司设立内审部，在公司董事会审计委员会领导下，负责公司内部审计工作。内审部对审计委员会负责，向审计委员会报告工作，内审部独立于财务部门。

内审部配备了3名专职审计人员，内审部负责人具备必要专业知识和审计经验，内审部负责人由董事会直接任免。

公司内审部主要对内部控制和风险管理的有效性、财务信息的真实性和完整性以及经营活动的效率和效果等开展审计监督和评价活动。

内审部对监督检查中发现的内部控制缺陷及其他问题，按照公司内部审计工作程序进行报告；对监督检查中发现的内部控制重大缺陷及其他重大问题，有权直接向董事会及其审计委员会、监事会报告。

公司内部审计部门在2009年度对公司定期报告和募集资金专项报告出具了审计意见，内审部将继续加强实施内部审计工作，加强对子公司、公司生产经营和内部控制的监督和合理评价。

4.人力资源政策

公司制定了可持续发展的人力资源管理制度，对人力资源规划与实施、激励与约束、离职等作出明确规定，充分调动整体团队的积极性、主动性和创造性，全面提升公司的核心竞争力。

公司根据发展战略，结合人力资源现状和未来需求预测，制定人力资源总体规划。根据总体规划，结合生产经营实际需要，制定年度人力资源计划，按照规定的权限和程序审批后实施。

公司选拔高级管理人员和聘用中层以下员工，遵循德才兼备的原则，重点关注选聘对象的价值取向和责任意识。

公司重视人力资源培训、开发工作，通过多种形式促进高级管理人员和中层以下员工的知识更新，不断提升整体团队的服务效能。

公司建立了人力资源的激励、约束与退出机制，确保整体团队持续处于优化状态。

公司员工辞退、辞职和退休符合国家劳动合同法法律、法规及其他相关规定。

5. 企业文化及法制观念

公司一贯重视并不断加强文化建设，形成以“技术化、系统化、专业化、国际化“的管理理念、以“尊重人、激励人、成就人”的人才理念、以“学习、专业、创新、引领、激情、执行力”的行为理念作为整体团队所认同并遵守的核心价值观，积极增强全体员工社会责任感，倡导诚实守信、爱岗敬业、开拓创新和团队协作精神，树立现代管理理念，强化风险意识。

安全营运是企业的永恒主题，面对日益严峻的安全生产形势，安全营运已成为企业文化的重要组成部分，并起着越来越重要的作用。公司积极推进安全文化建设，促进安全营运已成为公司长期的重要任务。

公司董事、监事、经理及其他高级管理人员在企业文化建设中发挥了主导作用。

公司加强法制教育，增强董事、监事、经理及其他高级管理人员和员工的法制观念，严格依法决策、依法办事、依法监督，建立健全法律顾问制度和重大法律纠纷案件备案和应急制度。

(二) 风险评估

公司根据设定的内部控制目标和发展战略，全面系统持续地收集相关信息，结合实际情况，及时进行风险评估。

公司通过系统地收集相关信息，确保准确识别与实现控制目标相关的内部风险和外部风险，继而确定相应的整体风险承受能力和业务层面的可接受风险水平。

公司采用定性与定量相结合的方法，按照风险发生的可能性及其影响程度等，对识别的风险进行分析和排序，确定以下方面为公司重点关注和优先控制的风险：

1. 市场风险

目前，世界经济环境的变化对物流业的影响正在进一步加深，结合我国经济运行和物流发展的实际，中国物流业将进入增长趋缓、结构调整阶段。客户要求高、运营成本高，市场波动大、经营风险大，服务价格低、企业利润低，市场存在一定的风险。

2. 管理风险

公司规模处于快速扩张的阶段，对公司管理团队的管理和协调能力提出了较高的要求，造

成了公司管理风险增加的可能。同时，公司的发展对人才的需求也不断在提高，人才的缺乏，尤其是供应链人才的匮乏在一定程度上制约目标方向的实现。

3. 财务风险

随着公司经营规模的扩大，对公司财务管理的要求会越来越高，有效提高资金的使用率，降低资金的使用风险和占用成本，才能保证公司的正常运营。

公司针对上述重点风险，制定了有效应对和防范的措施，确保将上述风险给公司带来的不利影响降到最低。

(三) 控制活动

公司结合风险评估结果，制定风险应对策略，通过手工控制与自动控制、预防性控制与发现性控制相结合的方法，综合运用不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等措施，将风险控制在可承受限度之内。

1. 本公司的主要控制措施包括：

(1)不相容职务分离控制

不相容职务分离控制系公司通过全面系统地分析、梳理业务流程中所涉及的包括审批、执行、监督等不相容职务，实施相应的分离措施，形成各司其职、各负其责、相互制约的工作机制。

(2)授权审批控制

授权审批控制系公司根据常规授权和特别授权的规定，明确各岗位办理业务和事项的权限范围、审批程序和相应责任。

常规授权是指公司在日常经营管理活动中按照既定的职责和程序进行的授权。特别授权是指公司在特殊情况、特定条件下进行的授权。

公司对常规授权均有明确的书面指引，同时严格控制特别授权，公司各级管理人员均在授权范围内行使职权和承担责任。

(3)会计系统控制

会计系统控制系公司在严格执行《会计法》和国家统一的《企业会计准则》及其相关规定的基础上，通过制定《会计制度》和《会计基础工作规范》，加强会计基础工作，明确会计凭证、会计账簿和财务报告的处理程序，保证会计资料真实完整。

公司依法设置会计机构，配备会计从业人员。从事会计工作的人员，均取得会计从业资格证书。会计机构负责人具备会计师以上专业技术职务资格。

(4)财产保护控制

财产保护控制系公司通过建立财产日常管理制度和定期清查制度，采取财产记录、实物保管、定期盘点、账实核对等措施，确保财产安全。

公司根据《会计法》、《企业财务通则》和《企业内部控制基本规范》的要求，制定了《货币资金管理制度》、《采购付款管理制度》、《固定资产管理制度》、《财产清查管理制度》等规范，采取系列控制措施，有效保证了公司财产安全。严格限制未经授权的人员接触和处置财产。

公司将加强固定资产盘点制度的执行力度，对固定资产定期盘点，对已转移、处置、报废的固定资产及时进行账务处理。

(5)预算控制

预算控制系公司通过建立实施全面预算管理制度，明确各责任单位在预算管理中的职责权限，规范预算的编制、审定、下达和执行程序，强化预算约束。通过预算控制的严格执行，提升了公司经营业绩，并将成本费用控制在一个合理的水平。

公司将加强该制度的执行力度，尽量实施全面预算管理，使得公司的业务、财务的日常工作能有有效的控制，提高公司的经济效益。

(6)运营分析控制

运营分析控制系公司通过建立运营情况分析制度，经理层综合运用网络建设及各种服务、投资、筹资、财务等方面的信息，通过因素分析、对比分析、趋势分析等方法，定期开展运营情况分析，发现存在的问题，及时查明原因并加以改进。

(7)绩效考评控制

绩效考评控制系公司通过建立和实施绩效考评制度，科学设置考核指标体系，对公司内部各责任单位和全体员工的业绩进行定期考核和客观评价。

人事部门将制定对公司全体员工制定统一的绩效考核制度，尽快建立关键绩效指标（KPI）考核办法，定期进行考核，留住人才，促进员工提高工作质量。

(8)应急处理控制

应急处理控制系公司通过建立重大风险预警机制和突发事件应急处理机制，明确风险预警标准，对可能发生的重大风险或突发事件，制定应急预案、明确责任人员、规范处置程序，确保突发事件得到及时妥善处理。

2. 本公司的重点控制制度包括：

(1) 财务管理：

会计核算管理：公司已按《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》等法律法规及其补充规定的要求，结合公司的实际情况制定了《深圳市飞马国际供应链股份有限公司财务会计管理制度》（以下简称“财务会计管理制度”）等适合公司的会计制度和财务管理制度，同时还先后出台了有关费用审批权限和开支标准等配套实施方法。子公司、分公司财务部受其公司总经理和公司财务部的双重领导。《财务会计管理制度》还分别对预算管理、货币资金、存货、经济合同管理、产权管理、高风险业务、担保和抵押、流动资产、固定资产、无形资产、递延资产、成本费用、营业收入、利润及其分配以及会计基础工作都分别作了具体规定。

募集资金管理：为了规范募集资金的管理和使用，维护全体股东的合法权益，公司于第一届董事会第十九次会议及2007年年度股东大会审议通过了修订《深圳市飞马国际供应链股份有限公司募集资金管理制度》的议案。

货币资金控制：为加强对公司货币资金的内部控制和管理，保证货币资金的安全，控制公司风险，提高货币资金的使用效益，公司制定《货币资金管理办法》。

期货套期保值：为加强对公司期货套期保值的内部控制和管理，明确期货套期保值的决策分工与权力义务、组织实施与工作程序、资金管理与监督、奖惩措施等，公司制定了《期货套期保值管理制度》。

金融衍生工具交易：为进一步有效地控制金融衍生工具交易业务风险，明确操作流程，加强管理，特制订了《金融衍生工具交易内部控制制度》。

(2) 对外担保管理：公司制定了《对外担保决策制度》，有效维护公司股东和投资者的利益，规范公司的对外担保行为，控制公司资产运营风险。

(3) 经营管理：公司的管理制度体系的组成：由基本管理制度和相关具体规章组成，主要包括基本业务管理制度及具体规章制度、基本人事管理制度及具体规章制度、基本财务管理制度及具体规章制度、基本行政管理制度及具体规章制度

(4) 风险管理：为提高公司对行业风险、市场风险、经营风险、财务风险和其他风险的控制能力和水平，完善本公司治理结构，公司特设立董事会风险管理委员会，制定《董事会风险管理委员会实施细则》，负责本公司风险的控制、管理、监督和评估。同时，公司还设立了风控中心，并根据业务不断发展的需要制定和完善《业务风险管理办法》，有效地杜绝了业务导入前期风险和营运风险。

(5) 人力资源管理：公司制定了《考勤和休假制度》、《员工薪酬管理办法》、《绩效管理辦法》等，明确规定绩效考核、薪酬奖惩办法，充分调动员工的积极性与主人翁精神，同时健全员工的培训体系，充分保证各级员工的胜任能力并能有效地履行职责。

(6) 对子公司的管理：公司要求子公司严格按照《公司章程》开展日常管理工作，总公司各项内部控制制度同样适用于子公司。

(7) 关联交易控制：公司制定了《关联交易决策制度》，规范公司及其控股子公司与公司关联人之间的关联交易决策程序，防止关联交易损害公司及中小股东的利益。

(8) 信息系统控制：公司制定了《信息披露管理制度》及《投资者关系管理制度》，充分保证公司信息披露合法、真实、准确、完整、及时，公司设立证券部，具体负责信息披露及投资者关系管理工作。

(9) 内部审计控制：为了使控制的各项规章制度落到实处，保证资产的安全与完整，确保在经营活动中产生的财会与非财会信息的准确，公司的有关职能部门（财务中心、风控中心、金融中心、人力资源部等）组成联合小组定期或不定期对业务中的重要经营环节的情况进行审核，需要时提出书面报告，对存在的问题、资产存续情况及其它问题加以处理和确认。

公司制定了《内部审计制度》，并设立了独立的内部审计部门，负责公司内部审计工作。公司审计部在审计委员会的直接领导下独立地开展内部审计、督查工作。公司内部审计部门定期将工作总结及工作计划向董事会审计委员会报告，并对公司业绩快报和募集资金专项报告均出具了审计意见，

3. 本公司的重点控制活动包括：

(1) 对控股子公司的管理控制情况

公司要求子公司按照《公司法》的有关规定规范运作，对控股子公司实行统一的财务管理制度，实行由公司统一管理、统一委派财务人员的财务管理制度。同时，公司各项内部控制制度同样适用于全资控股子公司，以实现了对控股子公司的有效管理。

对照《上市公司内部控制指引》的有关规定，公司控股子公司在信息披露方面能完全做到“准确、完整、及时”，并能严格遵守公司《信息披露管理制度》。报告期内，未发现子公司违反《上市公司内部控制指引》情形发生。

(2) 关联交易的内部控制

公司制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的范围、董事会及股东大会的决策程序等作出了规定，有效降低了公司的经营风险；公司设监事会、审计部对公司及子公司的经营过程、经营结果、资金营运情况的真实性和合法性、高级管理人员、主要负责人的经营行为进行监督；公司还制定了《控股股东、实际控制人行为规范》，有利于控股股东、实际控制人恪守承诺和善意行使控制权。

公司办公用地归属公司实际控制人黄壮勉所有，2009年3月，公司与黄壮勉签订《房地产租赁合同书》，约定公司办公场所的月租金为27,653元。

(3) 对外担保的内部控制

为了维护投资者的合法权益，规范公司对外担保行为，有效控制公司资产运营风险，保证公司资产安全，促进公司健康稳定地发展，根据《公司法》、《担保法》、中国证监会及中国银监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，公司股东大会审议通过了《对外担保决策制度》。

报告期内，公司除对下属全资或控股子公司的担保余额人民币8,020.00万元外，无对外担保情形。

(4) 募集资金使用的内部控制

为进一步规范公司募集资金管理，保护投资者的利益，根据《公司法》、《证券法》、深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等法律、法规之规定，公司2007年年度股东大会、第一届董事会第十九次会议修订了《公司募集资金管理制度》，对募集资金存放、使用、变更、管理和监督等内容作了明确的规定。

公司对募集资金实行专户存储，公司对募集资金实行专户存储，分别与深圳发展银行深圳南山支行、中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行、上海浦东发展银行深圳中心区支行、中

国银行股份有限公司深圳上步支行、国信证券股份有限公司签订了《募集资金三方监管协议》，对募集资金的使用实行严格的审批手续，保证专款专用，凡涉及募集资金的支出均由公司财务部审核后报相关领导审批。公司保荐人在持续督导期间采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权，且至少每个季度对公司募集资金的使用情况进行一次现场调查。

公司审计部密切关注募集资金的使用情况并每季度向董事会审计委员会报告，独立董事和监事会监督募集资金使用情况，定期就募集资金的使用情况进行检查。公司在 2008 年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况，并在年度报告披露的同时披露 2008 年度募集资金存放与使用情况的专项说明。

公司将继续加强对募集资金的管理，加强对工作人员募集资金管理的培训，严格执行《募集资金管理制度》。

(5) 重大投资的内部控制

公司重大投资的内部控制遵循合法、审慎、安全、有效的原则，控制投资风险、注重投资效益。为促进公司的规范运作和健康发展，规避经营风险，明确公司重大投资、财务决策的批准权限与批准程序，公司制定了《投资管理制度》和《对外投资制度》，明确规定股东大会、董事会对重大投资的审批权限，规定了相应的审批程序。

(6) 信息披露的内部控制

为规范公司信息披露工作，保证公开披露信息的真实、准确、完整、及时，公司制定了《信息披露管理制度》，明确规定了信息披露的原则、内容、标准、程序、信息披露的权限与责任划分、档案管理、信息的保密措施以及责任追究与处理措施等。公司证券部门是公司信息披露事务的日常工作机构，在董事会秘书的领导下，统一负责公司的信息披露事务。

(四) 信息与沟通

公司建立了包括《内部信息沟通控制程序及管理制度》等信息与沟通制度，明确了内部控制相关信息的收集、处理和传递程序，确保信息及时沟通，促进内部控制有效运行。

公司对收集的各种内部信息和外部信息进行合理筛选、核对、整合，提高信息的有用性。

公司通过财务会计资料、经营管理资料、调研报告、专项信息、内部刊物、办公网络等渠道，获取内部信息。

公司通过行业协会组织、社会中介机构、业务往来单位、市场调查、来信来访、网络媒体以及有关监管部门等渠道，获取外部信息。

公司将内部控制相关信息在内部各管理级次、责任单位、业务环节之间，以及公司与投资者、债权人、客户、供应商、中介机构和监管部门等有关方面之间进行沟通和反馈。信息沟通过程中发现的问题，能及时报告并加以解决。

重要信息能及时传递给董事会、监事会和经理层，需要对外公开披露的信息按《信息披露管理制度》执行。

公司利用信息技术促进信息的集成与共享，充分发挥信息技术在信息与沟通中的作用。

公司加强对信息系统开发与维护、访问与变更、数据输入与输出、文件储存与保管、网络安全等方面的控制，保证信息系统安全稳定运行。

公司通过实施内部审计制度、不相容职务分离的控制措施以及畅通有效的信息传递和沟通机制，建立了反舞弊机制，明确了将非法侵占、挪用公司资产，牟取不当利益，财务会计报告和信息披露存在的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，串通舞弊等方面作为反舞弊工作的重点。

（五）内部监督

公司根据《企业内部控制基本规范》、《中小企业板上市公司内部审计工作指引》等规定和要求，制定了《内部审计工作管理制度》，明确内审部和其他内部机构在内部控制监督中的职责权限，规范了内部监督的程序、方法和要求。

内审部为公司整体内部控制的监督检查机构，按照有关规定开展日常监督和专项监督，其他内部机构对与其相关的内部控制的有效实施负责。

内审部通过实施适当的审查程序，评价公司内部控制的有效性，每年向审计委员会提交一次内部控制评价报告。

审计委员会根据内审部出具的评价报告及相关资料，对与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度的建立和实施情况出具年度内部控制自我评价报告。

五、内部控制存在的问题及整改情况

2009年度，公司按照《企业内部控制基本规范》等相关规定，对内控体系进行了持续改进和优化。公司于2009年9月接受了深圳证监局的现场检查。针对深圳证监局现场检查提出的问题结合详细自查结果，公司制定了严密的整改计划，及时进行了整改。

通过公司内部控制自我评价及整改，截止2009年12月31日，本公司内部控制体系基本健全，未发现对公司治理、财务报告及信息披露事务有重大影响的缺陷或异常事项。

六、改进和完善内部控制制度建立及其实施的有关措施

新的一年，公司将严格按照相关法律、法规的规定及监管要求不断提升公司治理水平，加强内部控制制度建设，以明确的发展战略和制度安排，高效的执行能力，应对未来发展的不确定性。2010年，公司将进一步加强公司的内部控制管理，拟在以下方面继续改进和完善内部控制：

- 1、公司将进一步加强内部控制监督制度的建立健全工作，优化业务和管理流程，持续规范运作，及时根据相关法律法规的要求不断修订和完善公司各项内部控制制度，进一步健全和完善内部控制体系。

- 2、公司将更加重视风险评估内部控制在科学决策、稳健经营和提升竞争力等方面的重要作用，通过改进和完善风险评估程序，强化内部控制制度的执行力度，严格、规范开展风险评估工作，准确识别各种风险，对各项业务确定适当的风险应对策略。强化审计工作，充分发挥

审计委员会和内审人员的监督职能，定期和不定期地对公司各项内控制度进行检查，进一步加强和深化内部审计工作，在履行内部监督、完善各项内部控制和提升公司治理水平方面发挥更加重要的作用，确保各项内控制度得到有效执行。

3、公司将继续完善公司对募集资金的管理，进一步加强对工作人员募集资金管理的培训，严格执行《募集资金管理制度》。

4、公司将继续完善信息系统，以保证公开披露信息的真实、准确、完整、及时。

5、随着公司贸易执行的日益扩大，公司将根据自身业务特点，继续建立健全存货管理制度，通过IT信息化建设和完善单据流转，对公司的存货进行妥善记录及核对。

6、通过自我学习和专题培训，提高全体员工对建立和实施内部控制制度重要性的认识，对财务人员开展《企业会计准则》、《企业财务通则》等方面的专题培训，进一步提高公司的会计基础工作和财务管理水平。

7、公司将继续细化和强化对控股子公司的专业化管理，并应建立更有针对性的管理及考核制度。

七、内部控制自我评价结论

公司通过制定和执行各项内部控制制度，公司“三会”和高管人员的职责及制衡机制基本能够有效运作，公司建立的决策程序和议事规则民主、透明，内部监督和反馈系统基本健全、有效。对公司的法人治理结构、组织控制、业务控制、信息系统控制、财务管理控制、内部审计等作出了明确规定，保证公司内部控制系统完整、合理及有效，保证公司规范、安全、顺畅的运行。对于公司合同的管理、重大投资、关联交易、对外担保、募集资金使用等重大事项，按金额及权限分别由董事长、总经理、董事会审批或经股东大会批准，有效地控制了经营业务活动风险。

公司董事会审计委员会认为：公司按照《企业内部控制基本规范》、《中小企业板上市公司内部审计工作指引》等规定，建立了与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度，公司现有的内部控制制度已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷，2009年度公司相关内部控制的实施是有效的。由于内控控制固有的局限性，内部和外部环境的不断变化，可能导致原有的内部控制不适用或出现偏差；同时，随着公司业务职能的调整和管理要求的提高，公司应及时修订或进一步完善现有的内控制度，增强内部控制的执行力，推进内部控制各项工作的不断深化，合理保证内部控制目标的实现，以促进公司稳步、健康发展。

八、保荐机构的核查意见

通过核查，并审阅《评价报告》，保荐人认为，2009年度，公司基本能够按照《公司法》、《证券法》及中国证监会、深圳证券交易所的相关规定，健全完善公司内部控制制度并基本能够严格执行既定相关制度；公司董事会的《评价报告》较为公允的反映了公司2009年度内部控制制度建设、执行的情况，对内部控制的自我评价真实、客观。

九、公司独立董事对公司内部控制自我评价报告的意见

公司内部控制重点活动按公司内部控制各项制度的规定进行，公司对控股子公司、关联交易、对外担保、募集资金使用、信息披露的内部控制严格、充分、有效，保证了公司经营管理的正常进行，符合公司的实际情况，具有合理性和有效性。经审阅，我们认为《2009年度内部控制自我评价报告》全面、客观、真实地反映了公司内部控制体系建设和运作的实际情况。

十、公司对高级管理人员的考评和激励机制、相关奖励制度的建立及实施情况

公司高级管理人员直接对董事会负责，接受董事会的考核、奖惩。公司高级管理人员按照各自职务根据公司现行薪酬制度领取报酬。

公司董事会下设薪酬与考核委员会，直接负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，使公司的高级管理人员更好的履行职责，维护公司股东利益。报告期内，公司高级管理人员认真履行了各自职责，较好地完成了本年度的各项工作任务。

十一、2009年内部控制相关情况披露表

内部控制相关情况	是/否/不适用	备注/说明（如选择否或不适用，请说明具体原因）
一、内部审计制度的建立情况		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. (1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	
3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具鉴证报告	是	
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具无保留结论鉴证报告。如出具非无保留结论鉴证报告，公司董事会、监事会是否针对鉴证结论涉及事项做出专项说明	是	
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	是	
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效		
公司董事会审计委员会于2007年2月15日经公司第一届董事会第五次会议批准设立，并根据《公司法》、《公司章程》等相关规定制定了董事会审计委员会工作细则。		

1、对财务报告的审计意见

按照中国证监会有关规定，审计委员会根据《审计委员会年报工作规程》，在会计师事务所进场前对公司编制的2009年度财务会计报表进行了审阅，认为该报表符合国家颁布的《企业会计准则》的要求，真实完整地反映了公司2009年12月31日的财务状况以及2009年度的经营成果和现金流量情况。

2、对会计师事务所的督促情况

审计委员会要求公司内部审计部门在本次年度审计工作开展前，制定详细的工作计划，以电话、邮件形式对会计师事务所的审计进程进行跟踪，并对审计工作完成情况进行督促，同时，在审计过程中，多与会计师事务所就有关问题进行沟通，并对审计调整事项进行仔细核对，如发现重大问题或重大调整事项及时向审计委员会报告。

审计委员会对2009年度审计报告的审计意见如下：

本公司2009年度财务报告的编制程序符合《公司法》、《证券法》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则2号》（年度报告的内容与格式）（2007年修订）、《关于做好与新会计准则与相关财务会计信息披露工作的通知》和公司内部管理制度的各项规定。

本公司2009年度财务报告包含的信息能够从各个方面真实的反映公司2009年度的财务状况、经营成果和现金流量情况。参与2009年度报告的编制人员没有违反保密规定的行为。

为了保持财务审计工作的连续性，鉴于广东大华德律会计师事务所在公司2009年度审计工作中勤勉尽责，工作严谨、客观、公允，表现出良好的职业道德，较好地履行了审计工作和约定责任。审计委员会同意公司续聘广东大华德律会计师事务所为公司2010年度财务报告的审计机构

3、审计委员会会议情况

（1）审计委员会于2009年2月20日召开了审计委员会2009年第一次会议，会议审议通过《公司2008年度业绩快报》、《公司2008年度募集资金存放与使用的检查报告》。

（2）审计委员会于2009年4月25日召开了审计委员会2009年第二次会议，会议审议通过《公司2008年度财务会计报告》、《关于会计师事务所年报审计工作情况的总结报告》、《关于续聘会计师事务所》、《公司2009年1季度财务会计报表》、《公司2009年1季度募集资金存放与使用的检查报告》。

（3）审计委员会于2009年8月15日召开了审计委员会2009年第三次会议，会议审议通过《2009年半年度财务会计报表》、《公司2009年第二季度募集资金存放及使用情况的检查报告》、《2009年半年度财务报告》。

（4）审计委员会于2009年10月24日召开了审计委员会2009年第四次会议，会议审议通过《公司2009年第三季度报告》。

四、公司认为需要说明的其他情况（如有）

无

第六节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了两次股东大会：2008年年度股东大会、2009年第一次临时股东大会。公司股东大会的通知、召集、召开、出席人员的资格、表决程序均符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。

一、年度股东大会情况

公司于2009年5月20日召开了2008年年度股东大会，决议公告刊登在2009年5月21日《证券时报》和巨潮资讯网（<http://www.cinifo.com.cn>）上。

公司2008年年度股东大会通知于2009年4月29日以公告方式发出，会议于2009年5月20日上午10:00在公司会议室现场召开。本次股东大会参加表决的股东（授权股东）共6人，代表股份98,820,800股，占公司总股份的72.67%。公司部分董事、监事、高级管理人员、保荐机构代表及见证律师出席了本次会议。会议审议通过了如下决议和议案：

- 1、《2008年度董事会报告》；
- 2、《2008年度监事会工作报告》；
- 3、《2008年度财务决算报告》；
- 4、《2008年度财务审计报告》；
- 5、《2008年度利润分配预案》；
- 6、《2008年年度报告》和《公司2008年年度报告摘要》；
- 7、《关于续聘公司审计机构的预案》；
- 8、《2008年度内部控制自我评价报告》；
- 9、《2008年度募集资金存放与使用情况的专项说明》；
- 10、《关于公司2009年度银行综合授信的预案的议案》；
- 11、《关于调整公司董事、管理人员薪酬的议案》。

北京市金杜律师事务所现场见证，并出具法律意见书。该法律意见书认为：公司本次股东大会的召集、召开程序、召集人资格、出席会议人员资格、表决程序及表决结果等相关事宜符合法律、法规和公司章程的规定。公司本次股东大会决议合法有效。

二、临时股东大会情况

1、2009年第一次临时股东大会

公司于2009年9月7日召开了2009年第一次临时股东大会，决议公告刊登在2009年9月8日《证券时报》和巨潮资讯网（<http://www.cinifo.com.cn>）上。

公司2009年第一次临时股东大会通知于2009年8月19日以公告方式发出，会议采取现场投票表决的方式，现场会议于2009年9月7日上午10:00在公司会议室召开。参加本次股东大会

会的股东（授权股东）共 3 人，代表股份 142,680,000 股，占公司总股份的 69.9412%。公司部分董事、监事、高级管理人员、保荐机构代表及见证律师出席了本次会议。会议审议通过了如下决议和议案：

- 1、《2009年半年度报告及其摘要》；
- 2、《关于修订〈公司章程〉的议案》；
- 3、《关于修订〈会计师事务所选聘制度〉的议案》；
- 4、《关于修订〈期货套期保值管理制度〉的议案》；

北京市金杜律师事务所现场见证，并出具法律意见书。该法律意见书认为：公司本次股东大会的召集、召开程序、召集人资格、出席会议人员资格、表决程序及表决结果等相关事宜符合法律、法规和公司章程的规定。公司本次股东大会决议合法有效。

第七节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况

(一) 总体经营情况

1、报告期内总体经营情况

报告期内，公司专注于供应链管理服务业务的拓展，在综合物流服务及贸易执行等供应链服务继续保持着几年来持续、快速发展的良好势头。但由于受全球金融危机影响，同时公司根据市场环境的变化，对公司的业务结构进行了调整，公司的出口供应链业务比去年同期下降幅度较大，使公司的总体营业收入比去年同期有所下降。同时，报告期内，公司开始向新行业扩展业务，前期费用较大，由于业务在拓展期，报告期内尚未产生效益。

2009 年公司实现营业收入 134,567.74 万元，较上年同期减少 42.71%，实现利润总额 2,290.40 万元，较上年同期下降 47.42%，归属于母公司股东的净利润 1,737.24 万元，较上年同期下降 50.46%。

2、公司主营业务及其经营情况

本公司主营业务为供应链管理服务，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、标案执行、进出口通关服务、保税物流、大型及特种设备国际供应链管理服务等。

供应链服务功能总图



(1) 主营业务按行业、产品经营情况

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
供应链管理服务	134,567.75	123,301.41	8.37%	-42.71%	-44.62%	3.16%
主营业务分产品情况						
(1)综合物流服务收入	27,189.12	20,387.80	25.01%	37.40%	52.36%	-7.36%
(2)贸易执行收入	52,768.56	50,768.30	3.79%	18.00%	20.65%	-2.11%
(3)物流园经营收入	3,238.80	1,314.25	59.42%	-0.80%	-37.95%	24.30%
(4)出口销售收入	51,371.27	50,831.07	1.05%	-69.26%	-69.21%	-0.17%

(2) 主营业务分地区情况

单位：（人民币）万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
华南地区	13,456.64	45.84%
华北地区	14,028.67	-19.09%
东北地区	1,080.18	-65.48%
华东地区	42,759.83	15.48%
华中地区	1,064.99	
西南地区	3,326.79	22.07%
西北地区	380.56	
亚洲（除中国以外）	58,470.08	-51.16%

(3) 近三年主要财务指标变动情况

单位：（人民币）元

	2009年	2008年	本年比上年增减（%）	2007年
营业总收入	1,345,677,496.68	2,348,930,394.86	-42.71%	590,463,199.03
利润总额	22,904,043.33	43,560,854.80	-47.42%	51,085,728.74
归属于上市公司股东的净利润	17,372,448.20	35,067,799.87	-50.46%	42,631,220.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,059,432.26	28,769,857.79	-68.51%	41,705,825.34
经营活动产生的现金流量净额	55,905,151.38	-31,576,630.06	-277.05%	-93,444,474.72
	2009年末	2008年末	本年末比上年末增减（%）	2007年末
总资产	2,905,736,507.64	1,146,540,899.29	153.44%	527,360,364.12
归属于上市公司股东的所有者权益	432,995,074.59	429,249,625.89	0.87%	153,842,000.57
股本	204,000,000.00	136,000,000.00	50.00%	101,000,000.00

报告期内，营业收入较去年同期减少 42.71%，主要是供应链服务中的出口服务大幅下降、以及综合物流服务收入、贸易执行收入的增长所致，黄江塑胶物流园的综合经营收入比去年同期基本持平。

报告期内，营业收入的下降及期间费用的增长导致了利润减少了 47.42%。

报告期内，随着公司结算方式的优化，经营活动产生的现金流量比去年同期有了较大的改

善，由上年的负现金流增长为正的现金流。

报告期内，公司以资金公积金每 10 股转增 5 股，股本由年初的 136,000 万股增加到 204,000 万股，由于归属于母公司的净利润又下降了 50.46%，导致每股收益下降了 52.94%。

(4) 报告期内，公司的主营业务未发生重大变化，仍以供应链管理服务为主，但业务结构发生了较大变化，出口供应链业务比去年同期减少了 69.26%。

由于公司的业务是形式买断，公司对货物的价格、质量、数量等不承担风险，公司只是按一定的比例收取综合服务费，因此汇率的波动对公司该项业务及经营业绩没有影响。

报告期内，公司无对利润重大影响的其他经营业务活动。

(5) 报告期内，公司的主营业务仍是供应链管理服务，业务结构未发生显著变化，但各项业务的在公司营业收入的权重随着公司业务结构的调整有所改变。出口供应链业务在报告期内占公司总体营收的由上年同期的 71.15% 下降至 38.17%。

报告期内，公司供应链管理服务同样是依托国内客户开展业务，除出口业务的下游延伸到海外，进口业务的上游拓展到海外，业务成本的构成等未发生显著变化。

(6) 毛利率变动情况

项目	2009 年	2008 年	2007 年
综合物流服务	25.01%	32.37%	24.38%
贸易执行	3.79%	5.90%	2.21%
物流园经营	59.42%	35.12%	54.14%
出口服务	1.05%	1.22%	--
合计	8.37%	5.21%	14.43%

由于供应链管理业务中的贸易执行和出口服务，为有效的控制风险，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，导致业务的毛利率偏低，随着贸易执行和出口服务在公司总营收中所占比重的不断上升，其对公司综合毛利率的影响也越来越大。

①公司综合物流服务的毛利率比去年同期减少了 7.36%，主要是随着成本的上升，物流服务收入的毛利有所下降，同时公司的 VMI 精益物流服务以及塑化产品的仓储服务在起步阶段，前期成本的摊销较大所致。

②贸易执行服务收入的毛利率比去年同期减少了 2.11%，主要是因为市场环境的影响所致。

③物流园经营收入的毛利率比去年同期增加了 24.30%，主要是因为其成本中的部分投资性房地产的摊销已计提完，导致其成本比去年同期大幅下降了 36.93%，因此该业务的毛利率在收入下降的情况下反而比去年同期有所上升。

④出口供应链服务收入的毛利率比去年同期下降了 0.17%，主要是因为市场环境的影响所致。

(7) 主要供应商和客户情况

项目	2009年	2008年	2007年
前5名销售客户销售金额合计	455,262,718.74	763,539,958.72	324,999,547.75
占销售总额比重(%)	33.83%	32.51%	55.04%
应收账款的余额	166,202,772.63	82,071,234.02	72,909,204.98
占应收账款总余额的比例	57.53%	33.58%	47.01%
是否存在关联关系	否	否	否

项目	2009年	2008年	2007年
前5名供应商采购金额合计	340,820,270.66	888,686,917.71	128,917,383.20
占采购总额比重(%)	27.64%	46.11%	38.02%
是否存在关联关系	否	否	否

2009年末,公司前5名客户的应收账款不存在不能回收的风险。公司与前5名供应商、客户之间不存在关联关系,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方没有在前述供应商、客户中直接或间接拥有权益。

(8) 订单的签署和执行情况

公司主营业务为供应链服务,与客户签订框架协议,在框架协议的基础上再根据每个项目的具体情况签订合同,规定双方的权利及义务,其确认和变更或撤销均有严格的合同条款约束。

(9) 报告期内,公司没有发生并购重组事项。

(10) 重要资产情况

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力情况	减值情况	相关担保、诉讼、仲裁等情况
黄江塑胶物流园	正常	自建	使用中	商铺租赁受金融风暴影响,有所下降。现正借助市场资源,积极开展供应链业务	未出现减值情况	土地证抵押

(11) 存货情况

资产类别	2009年期末余额	占2009年末总资产的比例	市场供求情况	产品销售价格变动情况	原料料价格变动情况	存货跌价准备的计提情况
库存商品	102,347,311.49	3.53%	稳定	较小	较小	0
周转材料	232,978.66	0.008%	稳定	较小	较小	0
合计	102,580,290.15	3.53%				

存货2009年末数比2009年初数增加68.69%,主要是公司本年塑化供应链业务规模的扩大,库存商品相应增加。

(12) 公司年末交易性金融资产为子公司持有远期外汇合约的公允价值变动收益，到期收益是锁定的，风险很小。

(13) 报告期内，公司不存在对创业投资的情形。

(14) 偿债能力

债务变动

项目	2009 年末	2008 年末	本年比上年增 减 (%)	2007 年末
长期借款	35,200,000.00	52,600,00.00	-33.08%	74,200,000.00
短期借款	1,608,846,887.92	309,942,979.61	419.08%	170,066,613.60
应付票据	471,644,839.60	106,020,903.46	344.86%	11,720,478.23
应收账款	283,750,116.88	241,794,220.17	17.36%	153,213,572.49
应付账款	169,199,644.29	30,923,926.10	447.15%	17,756,394.01

长期借款：报告期内，公司偿还了部分借款。

短期借款年末数比年初数增长 419.08%，主要是因公司依托进口供应链业务，报告期内运用远期外汇合约规避汇率变动风险，取得的外币借款增加所致。

应付票据年末数较年初数增长 344.86%，主要是公司经营规模扩大，为提高资金使用效率，优化结算方式，对贸易执行业务较多地采用银行票据结算所致。

应收账款年末数较年初数增长 17.36%，主要原因系贸易执行业务规模扩大，相应的应收账款增加。公司已加强收款力度，采取更加稳健的方式开展业务，及时跟进收款情况。

应付账款年末数较年初数增长了 447.15%，主要是由于尚未结算的采购款项增加所致。

偿债能力分析

项目	2009 年度	2008 年度	本年比上年增 减 (%)	2007 年度
流动比率	1.14	1.59	-28.30%	1.39
速动比率	1.10	1.49	-26.17%	1.33
资产负债率	84.90%	62.22%	22.68%	70.08%
利息保障倍数	2.00	2.66	-11.50%	5.32

报告期内，公司依托进口供应链服务所开展的衍生金融工具业务大幅增加，公司运用远期外汇合约规避汇率变动风险，存入足额保证金，取得相应的外币借款为 11.57 亿元。同时，随着公司更多地采用银行票据作为结算的方式，公司的各项比率较 2007 年和 2008 年有所下降，资产负债率有所上升，为根据业务的变化正常变化。目前，公司募集资金尚未使用完毕，长期借款陆续偿还。目前公司不存在短期及长期借款风险。

(15) 持有其他上市公司股权情况

截至报告期末，公司未持有其他上市公司股权。

3、非经常损益情况

(1) 非经常性损益情况

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,359,460.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	107.39
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,315,572.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	432,808.42
少数股东权益影响额	-11,451.21
所得税影响额	-1,783,481.14
合计	8,313,015.94

(2) 超过公司净利润 5%的非经常性损益

非经常性损益项目	金额
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,359,460.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,315,572.48
合计	9,675,032.48

计入当期损益的政府补助包括：

(1) 根据深圳市交通局和深圳市财政委员会下达的 2009 年度重点企业贷款贴息类资助计划的通知，公司 2009 年获得 2008 年度和 2009 年度共 400 万元的专项贷款贴息资助。

根据深圳市福田区贸易工业局下发的《2009 年第二批福田区经济发展资金扶持企业公示》，公司 2009 年获得贷款贴息 50 万元。

(2) 2009 年本公司收到招用就业困难人员补贴款共计 0.36 万元。

(3) 根据深圳市福田区贸易工业局下发的《2009 年第一批福田区经济发展资金扶持企业公示》，公司 2009 年获得扶持总部经济资金 50 万元。

(4) 根据深圳市福田区贸易工业局下发的《2009 年第二批福田区经济发展资金扶持企业公示》，公司 2009 年获得重点物流企业认定奖励 20 万元。

(5) 公司 2009 年收到深圳市财政局下拨的 2008 年度出口退税征退差资助 82.75 万元。

(7) 公司 2009 年收到深圳市福田区总商会开拓国际市场无偿资助参展资助 1.47 万元。

(7) 本公司之子公司东莞飞马 2009 年收到东财函【2009】991 号关于拨付 2008 年东莞市中小企业发展专项资金第一期经费的通知服务平台建设资助资金 5 万元。

(8) 根据东财函【2009】739 号关于拨付 2009 年东莞市商贸流通业发展专项资金的通知，本公司之子公司东莞飞马和华南塑胶城分别获得资助经费 10 万元和 16.37 万元。

4、主要费用情况

单位：（人民币）元

项目	2009 年度	2008 年度	本年比上年增 减（%）	2007 年度
销售费用	21,137,547.37	17,987,446.77	17.51%	4,450,128.39
管理费用	46,617,097.15	39,043,783.54	19.40%	15,260,783.74
财务费用	22,760,120.10	19,670,343.94	15.71%	10,437,334.22
所得税费用	5,445,188.46	8,504,281.59	-35.97%	7,938,992.07

近三年期间费用及所得税费用与营业收入、营业利润变动趋势分析：

项目	2009 年度比 2008 年度增 减（%）	2008 年度比 2007 年度增 减（%）	2007 年度比 2006 年度增 减（%）
营业收入	-42.71%	297.81%	98.15%
营业利润	-55.14%	-28.20%	16.30%
销售费用	17.51%	304.20%	22.91%
管理费用	19.40%	155.84%	18.96%
财务费用	15.71%	88.46%	50.08%
所得税费用	-35.97%	7.12%	10.64%

报告期内，公司销售费用比上年同比增长 17.51%，主要是综合物流服务及贸易执行业务规模增长，业务费用、人工费用、租赁费用增加所致。

报告期内，公司管理费用比上年同比增长 19.40%，主要是公司综合物流服务及贸易执行业务规模增长，人员及人力单位成本增加，工资、差旅费、业务接待费、办公费用、折旧、社保等管理成本增加所致。

报告期内，公司财务费用比上年同比增长 15.71%，主要是公司根据业务需要借款增加相应的利息支出增加所致。

5、主要会计政策、会计估计及核算方法变更情况和重大前期会计差错

报告期内公司不存在主要会计政策、会计估计及核算方法变更情况和重大前期会计差错情况。

6、报告期内财务数据和资产构成情况

(1) 报告期内资产构成同比发生重大变化的原因

单位：（人民币）万元

项目	2009 年末		2008 年末		同比增减 （%）
	金额	占总资产的 比重（%）	金额	占总资产的比 重（%）	
货币资金	158,820.43	54.66%	29,964.65	26.13%	430.03%
交易性金融资产	582.15	0.20%	56.58	0.05%	928.90%
应收票据	4,340.00	1.49%	--	--	--
应收账款	28,375.01	9.77%	24,179.42	21.09%	17.35%
预付账款	50,922.04	17.52%	24,464.57	21.34%	108.15%
应收利息	1,000.21	0.34%	112.72	0.10%	787.34%
其他应收款	19,382.13	6.67%	13,752.41	11.99%	40.56%
存货	10,258.02	3.53%	6,080.90	5.30%	68.69%
投资性房地产	13,298.01	4.58%	14,345.70	12.51%	-7.30%
固定资产	2,276.58	0.78%	1,306.78	1.14%	74.21%
在建工程	--	--	61.81	0.05%	--

无形资产	729.81	0.25%	26.39	0.02%	2665.48%
长期待摊费用	244.71	0.08%	63.02	0.05%	288.25%
递延所得税资产	344.51	0.12%	239.09	0.21%	44.09%
资产总额	290,573.65	100.00%	114,654.09	100.00%	153.44%

变化原因说明：

- A. 货币资金年末数较年初数增加 1,288,557,849.35 元，增长 430.03.64%，主要原因系公司本年运用远期外汇合约规避汇率变动风险，取得的外币借款增加所致。
- B. 交易性金融资产年末余额比年初余额增加 5,255,666.83 元，增加比例为 928.82%，增加原因主要为本年运用远期外汇合约规避汇率变动风险的业务增加所致。
- C. 应收票据年末余额比年初余额增加 43,400,000.00 元，增加原因主要为公司与客户增加票据结算业务所致。
- D. 应收账款年末数较年初数增加 41,955,896.71 元，增长 17.35%，主要原因系综合物流服务及贸易执行业务规模扩大,相应的应收账款增加。
- E. 预付款项年末数较年初数增加 264,574,669.60 元，增加比例为 108.15%，主要系能源业务的拓展，预付境外能源供应商的款项增加所致。
- F. 期末应收利息年末余额比年初余额增加 8,874,920.45 元，增加比例为 787.30%，增加原因为本年公司运用远期外汇合约规避汇率变动风险，人民币保证金增加，相关利息增加所致。
- G. 其他应收款年末数较年初数增加 56,508,596.42 元，增长 40.56%，主要原因系本期东莞飞马和华南塑胶城与塑胶商家开展合作经营业务增加所致。东莞飞马和华南塑胶城为园区商家提供经营资金、仓储管理、物流配送等方面的服务，塑胶商家按月根据资金使用情况、接受仓储管理、物流配送服务支付管理费。
- H. 存货期末数比年初数增加 68.69%，主要是报告期内公司塑化供应链业务规模的扩大，库存商品相应增加所致。
- I. 投资性房地产为东莞飞马所拥有的黄江塑胶物流园，年末数较年初数减少 7.30%为摊销所致。
- J. 固定资产（净值）年末数比年初数增加 74.21%，主要系本期因业务发展需要，购置物流设备所致。
- K. 无形资产年末数比年初数增加 2304.76%，主要是公司本年增加 ERP 系统软件所致。
- L. 长期待摊费用年末数较年初数增加 288.25%，主要是公司业务拓展需要，新增办公室及仓库装修费用所致。
- M. 递延所得税资产年末数较年初数增加 44.09%，主要是资产减值准备、可抵抗亏损所产生的递延所得税资产增加所致。

(2) 报告期债务数据同比发生重大变化的情况

单位：（人民币）万元

项目	2009 年末		2008 年末		同比增减 (%)
	金额	占流动负债 的比重 (%)	金额	占流动负债的 比重 (%)	
短期借款	160,884.68	67.26%	30,994.29	49.85%	419.08%
交易性金融负债	279.80	0.12%	21.23	0.03%	1218.05%
应付票据	47,164.48	19.72%	10,602.09	17.05%	344.86%
应付账款	16,919.96	7.07%	3,092.39	4.97%	447.15%
预收账款	9,939.92	4.16%	19,127.10	30.77%	-48.03%
应付职工薪酬	224.62	0.09%	177.10	0.28%	26.83%
应交税费	-112.13	-0.05%	-3,226.46	-5.19%	-96.25%
应付利息	828.34	0.35%	108.99	0.18%	660.05%
应付股利	--	--	364.00	0.59%	--
其他应付款	3,054.46	1.28%	910.38	1.46%	235.52%
流动负债合计	239,184.17	100.00%	62,171.12	100.00%	284.72%

变化原因说明:

- A. 短期借款年末数比年初数增长 419.08%，主要是因公司经营规模扩大，所需周转资金增加，相应增加借款，以及公司运用远期外汇合约规避汇率变动风险所致。
- B. 交易性金融负债年末余额比年初余额增加 2,585,770.66 元，增加比例为 1218.05%，增加原因为公司本年持有远期外汇合约产生的公允价值变动损失增加所致。
- C. 应付票据年末数较年初数增长 344.86%，主要是公司经营规模扩大，为提高资金使用效率，优化结算方式，更多地采用银行票据结算所致。
- D. 应付账款年末数较年初数增长了 477.15%，主要是由于公司经营规模扩大，应付结算款相应增加所致。
- E. 预收款项年末数较年初数减少了 48.03%，主要原因是公司本年业务结算所致。
- F. 应付职工薪酬年末数较年初数增长了 26.83%，主要公司业务规模扩大，员工工资增加所致。
- G. 应交税费年末数较年初数减少 96.25%，主要系出口供应链业务规模下降，购入货物可抵扣的进项税减少所致。
- H. 应付利息年末数比年初数增加 666.05%，主要是公司本期运用远期外汇合约规避汇率变动风险，相关外币借款应计提的利息增加所致。
- I. 其他应付款年末数较年初数下降 235.52%，主要是本年应付控股股东广州飞马公司的款项增加所致。

(3) 报告期内利润表数据同比发生重大变化的情况

单位：(人民币) 万元

项目	2009 年		2008 年		同比增减 (%)
	金额	占主营收入 的比重 (%)	金额	占主营收入 的比重 (%)	
营业收入	134,567.74	100.00%	234,893.04	100.00%	-42.71%
销售费用	2,113.75	1.57%	1,798.74	0.77%	17.51%

管理费用	4,661.70	3.46%	3,904.38	1.66%	19.40%
财务费用	2,276.01	1.69%	1,967.03	0.84%	15.71%
资产减值准备	291.44	0.22%	241.14	0.10%	20.86%

变化原因说明：

- A. 营业收入本年数较上年数下降 42.71%，主要系受金融危机影响，公司对业务结构进行了调整，出口供应链业务收入下降所致。
- B. 销售费用本年数较上年数增长 17.51%，主要系销售规模增长，业务费用和人工费用增加所致。
- C. 管理费用本年数较上年数增长 19.40%，主要系销售规模增长人员增加，管理成本增加所致。
- D. 本年度财务费用较上年度同期增长 15.71%，主要系借款增加，相应的利息支出增加所致。
- E. 资产减值准备较上年度同期增长 20.86%，主要是业务规模扩大，计提的坏账准备增加所致。

(4) 报告期内现金流量表同比发生重大变化的情况

单位：（人民币）万元

项目	2009 年度	2008 年度	同比增减（%）
一、经营活动产生的现金流量净额	5,589.52	-3,157.66	-277.05%
经营活动现金流入量	155,836.25	284,602.78	-45.24%
经营活动现金流出量	150,245.73	287,760.45	-47.79%
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,000.78	-3,383.54	-70.42%
投资活动现金流入量	--	--	--
投资活动现金流出量	1,000.78	3,383.54	-70.42%
三、筹资活动产生的现金流量净额	13,931.42	22,211.02	-37.28%
筹资活动现金流入量	203,064.79	89,340.03	127.29%
筹资活动现金流出量	189,133.36	67,129.06	181.75%
四、现金及现金等价物净增加额	18,626.89	15,993.12	16.47%
现金流入总计	358,900.00	373,942.81	-4.02%
现金流出总计	340,379.87	358,273.05	-4.99%

变化原因说明：

- A. 经营活动产生的现金流量净额：报告期内，公司不断优化结算方式，经营活动产生的现金流情况比去年同期相比有了较大的改善，由净流出改善为净现金流入。
- B. 投资活动产生的现金流量净额：报告期内，由于公司全国物流平台建设仍在进行中，投资活动产生的现金流出量比流入量大，而没有投资活动现金流入，导致投资活动的现金流量净额同比下降了 70.42%
- C. 筹资活动产生的现金流量净额：报告期内，公司因业务需要银行借款的增加，同时公司本期运用远期外汇合约规避汇率变动风险，取得的外币借款增加。

现金及现金等价物净增加额：以上因素综合导致公司报告期内现金及现金等价物净增加额有所增长。

7、公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

1) 上海合冠供应链有限公司

上海合冠供应链有限公司为本公司的全资子公司，成立于2007年4月3日，注册资本5,000万元，主营业务为现代物流服务。该公司为公司华东平台总部，为客户提供以供应链进口采购执行、贸易执行业务为主的供应链业务。

经审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为10,917.74万元，净资产为5,425.03万元，2009年度实现主营业务收入31,214.24万元，净利润为551.69万元。

2) 苏州合冠国际供应链有限公司

苏州合冠国际供应链有限公司为上海合冠供应链有限公司的全资子公司，本公司的全资孙公司，成立于2007年5月21日，注册资本800万元，主营业务为保税物流业务。

经审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为439.58万元，净资产为413.71万元，2009年度实现主营业务收入400.73万元，亏损73.26万元。该公司从2007年10月才开始投入营运，主要作为供应链业务的操作平台，预计在2009年在保证公司业务操作的同时，大力拓展国际物流业务，预计可在2010年产生盈利。

(3) 上海合冠仓储有限公司

上海合冠仓储有限公司为上海合冠供应链有限公司的全资子公司，本公司的全资孙公司，成立于2007年9月4日，注册资本50万元，主营业务为保税物流业务。

经审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为494.20万元，净资产为-57.93万元，2009年度实现主营业务收入516.74万元，亏损67.84万元。该公司也是作为供应链业务的操作平台，在2010年借助公司塑化供应链业务的大力开展，预计可产生盈利。

(4) 深圳合冠供应链有限公司

深圳合冠供应链有限公司是公司与上海合冠共同投资成立，各持50%的股权，成立于2008年1月，注册资本为500万元，主营业务为保税物流业务。

经审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为429.14万元，净资产为407.07万元，该公司作为公司华南平台保税物流操作平台2009年度实现主营业务收入20.42万元，亏损36.86万元。

(5) 东莞市飞马物流有限公司

东莞市飞马物流有限公司为本公司的控股子公司，成立于2003年1月，注册资本5,000万元，主营业务为现代物流服务。目前，本公司持有该公司96.67%的股权，公司董事长黄固喜先生持有3.33%的股权。

经审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为33,655.46万元，净资产为5,682.57万元，2009年度实现主营业务收入3,732.57万元，净利润为167.07万元。

(6) 东莞市华南塑胶城投资有限公司

东莞市华南塑胶城投资有限公司为东莞市飞马物流有限公司的控股子公司，本公司的控股子公司，成立于2003年10月21日，注册资本3,000万元，主营业务为受托经营和管理黄江塑胶物流园。目前，东莞市飞马物流有限公司持有该公司96%的股权，公司实际控制人黄壮勉先生持有4%的股权。

经审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为7,995.53万元，净资产为3,136.27万元，2009年度实现主营业务收入377.08万元，净利润78.64万元。

8、董事、监事和高级管理人员报酬情况。

姓名	职务	2009年从公司领取的报酬总额(万元、税前)	2008年从公司领取的报酬总额(万元、税前)	薪酬总额同比增减(%)	公司净利润同比增减(%)	薪酬同比变动与净利润同比变动的比较说明
黄固喜	董事长	42.50	60.00	-29.17%	-50.46%	按照股东大会决议规定的薪酬标准/固定津贴放。
黄壮勉	副董事长	38.25	54.00	-29.17%		
印健*	董事、总经理	38.25	48.00	-20.31%		
赵自军	董事、副总经理	25.50	36.00	-29.17%		
张健江	董事、财务总监、董事会秘书	25.50	36.00	-29.17%		
杨哲峰	董事	0.00	12.00	--		
郑艳玲	独立董事	6.00	6.00	0.00%		
熊楚熊	独立董事	6.00	6.00	0.00%		
曾国安	独立董事	6.00	6.00	0.00%		
台丽敏	监事	3.60	6.57	-45.21%		
徐炜	监事	0.00	2.74	--		
黄汕敏	副总经理	25.50	36.00	-29.17%		
黄壮媚	副总经理	25.50	36.00	-29.17%		
金军平*	副总经理	12.00	36.00	-66.67%		
曹杰	副总经理	23.10	30.90	-25.24%		
合计	-	277.70	412.21	-32.63%		

*金军平先生于2009年4月辞职。

二、对公司未来发展的展望

1、行业发展的现状与趋势

物流业是融合运输、仓储、货运代理和信息等行业的复合型服务产业，涉及领域广，吸纳就业人数多，促进生产、拉动消费作用大。但是我国物流业总体水平落后，严重制约国民经济效益的提高。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。

受金融风暴的影响，国际国内市场均受到了较大的冲击，世界经济增长有所减速，国际市场对中国商品的需求下降。为此，国务院推行物流振兴规划，一要积极扩大物流市场需求，促进物流企业与生产、商贸企业互动发展，推进物流服务社会化和专业化。二要加快企业兼并重组，培育一批服务水平高、国际竞争力强的大型现代物流企业。三要推动能源、矿产、汽车、农产品、医药等重点领域物流发展，加快发展国际物流和保税物流。四要加强物流基础设施建设，提高物流标准化程度和信息化水平。振兴物流业的九大重点工程，包括多式联运和转运设施、物流园区、城市配送、大宗商品和农村物流、制造业和物流业联动发展、物流标准和技术推广、物流公共信息平台、物流科技攻关及应急物流等。同时，各地区、各有关部门要加强组织协调，深化物流管理体制改革，完善政策法规体系，多渠道增加投入，加快物流人才培养，促进我国物流业平稳较快发展，为行业的发展创造了良好的发展契机。

2、公司发展战略

公司在经营管理方面确立了稳健发展、突破思维、确定发展行业、以营销为主导、强化功能体系建设、重视核心团队建设、统一思想、谋求发展的指导方针。

优化公司业务结构，谋求持续、稳定的利润增长点。

确立了建立桩基型供应链和精益型供应链的框架。

确立了发展价值型供应链的方向，即从纯粹的被动服务模式向主动关注客户需求的商业模式延伸发展。

3、公司 2010 年经营计划

公司将充分利用国家对物流行业的支持带来的积极影响，保持公司稳健高速发展：

- (1) 拓展能源类行业的供应链业务，如煤炭、铁矿石等资源类行业。
- (2) 广域与深度发展塑化供应链业务，稳定塑化交易市场综合物流服务；
- (3) 基于发展价值型供应链方向，实施渠道扁平策略，整合上游资源，渗透终端服务，拓展与终端用户合作的终端供应链业务；
- (4) 大力发展 VMI 精益物流业务；
- (5) 稳定发展大型特种设备的综合物流服务业务及物流园业务。

4、资金需求及使用计划

公司将结合战略目标和行业发展，把握趋势、积极调研、科学决策、稳步发展。由于供应链服务的行业发展前景较好，公司偿债能力较强、信贷信誉良好，公司的融资渠道畅通，未来业务发展所需资金的来源应有充足的保证。

5、可能面临的风险因素

(1) 市场风险

目前，金融风暴对物流业的影响依然存在，结合我国经济运行和物流发展的实际，中国物流业将进入增长趋缓、结构调整阶段。客户要求高、运营成本高，市场波动大、经营风险大，服务价格低、企业利润低，市场存在一定的风险。

(2) 管理风险

公司规模处于快速扩张的阶段，对公司管理团队的管理和协调能力提出了更高的要求，同时，公司的发展对人才的需求也不断在提高，人才的缺乏，尤其是供应链高端人才的匮乏在一定程度上制约公司快速发展的实现。

(3) 财务风险

随着公司经营规模的扩大，公司应收账款金额会不断增大，如不能及时收回款项，可能存在发生坏账损失的风险。

三、报告期内投资情况

(一)、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2008]59号文核准，并经深圳证券交易所同意，本公司由主承销商国信证券股份有限公司于2008年1月24日向社会公众公开发行普通股（A股）股票3,500万股，每股面值1元，每股发行价人民币7.79元。截止2008年1月24日，本公司共募集资金272,650,000.00元，扣除发行费用18,778,530.00元，募集资金净额253,871,470.00元。

截止2008年1月24日，公司上述发行募集的资金已全部到位，业经深圳大华天诚会计师事务所（现更名为“立信大华会计师事务所有限公司”）以“深华验字[2008]8号”验资报告验证确认。

截止2009年12月31日，公司募集资金使用合计134,427,614.90元，其中：募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金75,246,772.84元；募集资金到位后，直接投入募集资金项目32,559,034.69元；募集资金到位后向东莞市飞马物流有限公司（以下简称“东莞飞马”）增资30,000,000.00元，以用于黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目（该项目现已暂缓）；账户利息收入扣除手续费支出后产生净收入3,378,192.63元。截止2009年12月31日，存放于募集资金专户的余额为人民币119,443,855.10元，对东莞飞马增资款3000万元以定期方式存放。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司对募集资金投资项目累计投入 107,805,807.53 元，其中：公司于募集资金到位之前利用自筹资金先期投入募集资金项目人民币 75,246,772.84 元；于 2008 年 4 月 8 日起至 2009 年 12 月 31 日止使用募集资金人民币 32,559,034.69 元，其中本年度使用募集资金 9,537,183.13 元。另外，募集资金到位后向东莞飞马增资 30,000,000.00 元，以用于黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目（该项目现已暂缓）。截止 2009 年 12 月 31 日，募集资金账户余额为人民币 119,443,855.10 元，对东莞飞马增资款 3000 万元以定期方式存放。

（二）、募集资金管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，本公司依照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》（2008 年修订）等法律法规，结合公司实际情况，制定了《深圳市飞马国际供应链股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称“管理制度”）。根据《管理制度》的要求，并结合公司经营需要，公司在银行设立专用账户存储募集资金，对募集资金实行集中存放。公司设立专用账户事宜由公司董事会批准。公司在使用募集资金时，应当严格遵守公司资金管理制度和本管理制度，履行审批程序。所有募集资金项目资金的支出，均首先由资金使用部门提出资金使用计划，经该部门主管领导签字后，报财务负责人审核，并由总经理签字后，方可予以付款；超过公司董事会授权范围的，应报公司董事会审批。

2008 年 4 月 8 日，本公司、保荐机构—国信证券股份有限公司分别与深圳发展银行深圳南山支行、中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行、上海浦东发展银行深圳中心区支行、中国银行股份有限公司深圳上步支行（以下简称“商业银行”）签订的《募集资金三方监管协议》，与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异。

根据上述三方监管协议，国信证券股份有限公司作为公司的保荐机构，依据有关规定指定保荐代表人或其他工作人员对本公司募集资金使用情况进行监督，本公司和商业银行应当配合国信证券股份有限公司的调查与查询；商业银行按月向本公司出具对账单，并抄送保荐机构，商业银行应保证对账单内容真实、准确、完整；本公司一次或 12 个月内累计从专户中支取金额超过 1,000 万元或者募集资金净额的 5%的，本公司及商业银行应及时以传真方式通知保荐机构，同时提供专户的支出清单；保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；商业银行连续三次未及时向保荐机构出具对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，本公司可以单方面终止协议并注销募集资金专户。

目前《募集资金三方监管协议》均正常履行。

截至 2009 年 12 月 31 日止，募集资金的存储情况列示如下：

金额单位：人民币元

银行名称	账号	初始存放金额	截止日余额	存储方式
中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行*1	44201515200059002210	261,847,700.00	36,313,233.72	协议存款
深圳发展银行深圳南山支行*2	11005771239208	---	50,793,931.12	协议存款
上海浦东发展银行深圳中心区支行	79080155260000051	---	30,467,558.60	协议存款
中国银行股份有限公司深圳上步支行	810904173108092001	---	1,869,131.66	协议存款
合计		261,847,700.00	119,443,855.10	

*1 初始存放金额中包含未扣除的发行费用 7,976,230.00 元,已于 2008 年 1 月 31 日支付。

*2 根据 2007 年 5 月 15 日召开的公司 2007 年第 2 次临时股东大会决议及公司首次公开发行股票招股说明书中披露的建设计划,公司于 2008 年 5 月从募集资金专户中转出 3,000 万元向子公司—东莞飞马增资成为东莞飞马的实收资本,作为"黄江塑胶物流园一期续建及综合物流项目"使用,该项目现已暂缓。2008 年东莞飞马将该 3,000 万元存放于东莞飞马在深圳发展银行深圳南山支行开立的账户中(账号:12007598183701),为定期存款。2009 年 10 月,东莞飞马又将 1,500 万元存入中国工商银行深圳麒麟支行开立的账户中(账号:4000023114200005103),将 1,596.33 万元(本金加利息)存入华夏银行深圳分行营业部开立的账户中(账号:9501830170874),为 3 个月定期存款。

(三)、2009 年度募集资金的实际使用情况

2009 年度募集资金实际使用情况如下:

募集资金使用情况对照表

单位：人民币万元

募集资金总额				25,387.14		本年度投入募集资金总额					953.72	
变更用途的募集资金总额				---		已累计投入募集资金总额					10,780.58	
变更用途的募集资金总额比例				---								
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)*1	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益*2	项目可行性是否发生重大变化
黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目*3	否	18,786.00	未变更	18,786.00	---	3,060.60	(15,725.40)	16.29%	2009年01月31日	---	否	是
全国物流业务网络建设项目	否	12,764.10	未变更	12,764.10	953.72	7,719.98	(5,044.12)	60.48%	2008年12月31日	---	否	否
合计		31,550.10	未变更	31,550.10	953.72	10,780.58	(20,769.52)	---		---		
未达到计划进度原因(分具体项目)				<p>1、黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目：目前的国际、国内市场环境的变化使项目建设的背景、条件都有了很大的改变。基于稳健的原则，该项目现已暂缓，除前期投入用于综合物流业开展的流动资金外，暂不计划继续投入资金。在市场因素明确后并根据新的市场环境进行可行性研究后，确定新的投资计划。</p> <p>2、全国物流业务网络建设项目：鉴于2008年以来的市场环境的急剧变化，公司在仓库的取得方式上目前没有采取购买的方式，而是采取租赁的方式，待市场因素明确后再根据市场的情况确定。</p>								
项目可行性发生重大变化的情况说明				<p>2008年，一场由美国次贷危机引发的金融海啸正在席卷全球，迫使欧洲央行、美联储以及日本、澳大利亚、加拿大等国央行多次注入资金以挽救金融市场。在本次金融危机中，由于美国和欧洲，甚至全球都受到沉重打击，经济萎缩，消费需求大幅下降。</p> <p>我国的现代物流服务业鉴于其行业特点，此次由次贷危机引发的金融海啸对其短期直接影响总体上不会太大，但长远来说，次贷危机对包括现代物流服务业的我国经济长期发展的间接影响不可低估。现阶段，随着规模小抗风险能力差的国内部分中小企业纷纷倒闭，金融危机对我国实体经济的影响，已初步体现出来，对我国现代物流行业也造成一定的冲击。</p>								
超募资金的金额、用途及使用进展情况				无								
募集资金投资项目实施地点变更情况				无								

募集资金投资项目实施方式调整情况	全国物流业务网络建设项目：鉴于 2008 年以来的市场环境的急剧变化，公司在仓库的取得方式上目前没有采取购买的方式，而是采取租赁的方式，待市场因素明确后再根据市场的情况确定。
募集资金投资项目先期投入及置换情况	本公司首次公开发行股票募集资金投资项目中的“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”于 2006 年 6 月经东莞市发展和改革局东发改[2006]196 号核准备案、“全国物流业务网络建设项目”于 2007 年 8 月经深圳市发展和改革局深发改[2007]1310 号核准备案，并经本公司 2007 年第二次临时股东大会决议通过，均利用募集资金投资。募集资金投资项目在募集资金到位之前已由本公司利用自筹资金先行投入，截至 2007 年 12 月 31 日，本公司自筹资金投入 7,524.68 万元，业经立信大华会计师事务所有限公司（原“深圳大华德律会计师事务所”）出具深华（2008）专审字 061 号《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司募集资金投资项目实际自筹资金使用情况专项审核报告》鉴证。经公司第十八次临时董事会及 2008 年第一次临时股东大会审议通过《关于用募集资金置换公司预先已投入募集资金项目的自筹资金的议案》，同意用部分募集资金置换预先已投入募集资金项目的自筹资金 7,524.68 万元。2008 年 4 月 15 日，公司从募集资金专户转出 7,524.68 万元用于置换预先已投入募集资金项目的自筹资金。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	2008 年 3 月，公司为拓展业务规模，降低财务费用，在保证募集资金项目建设对资金的计划需求和正常运行的前提下，公司运用部分闲置的募集资金暂时用于补充流动资金，期限 6 个月，公司承诺 2008 年 9 月 21 日前归还。保荐人国信证券股份有限公司、公司独立董事、公司监事会对公司用部分闲置募集资金暂时用于补充流动资金事项出具了专项意见，经公司第十八次临时董事会审议通过、公司 2008 年第一次临时股东大会（提供网络投票方式）审议通过，在公司根据相关法律法规履行完相关程序后，公司用部分闲置募集资金暂时补充流动资金 6,500 万元。2008 年 9 月 18 日，公司已将 6,500 万元款项归还至募集资金专用账户。
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	截止 2009 年 12 月 31 日，募集资金余额根据投资进度尚未投入。
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金中，11,944.39 万元存放于募集资金专用账户，3096.33 万元存放于东莞飞马于中国工商银行深圳麒麟支行和华夏银行深圳分行营业部开立的定期存款账户中。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	1、根据 2007 年 5 月 15 日召开的公司 2007 年第 2 次临时股东大会决议及公司首次公开发行股票招股说明书中披露的建设计划，公司于 2008 年 5 月从募集资金专户中转出 3,000 万元向东莞飞马增资，作为“黄江塑胶物流园一期续建及综合物流项目”使用，该项目现已暂缓。东莞飞马未开立募集资金专管账户，该 3,000 万元存放于中国工商银行深圳麒麟支行（账号：4000023114200005103）和华夏银行深圳分行营业部（账号 9501830170874）开立的账户中，以 3 个月定期存单方式存放。截至 2009 年 12 月 31 日，定期存单（含转存利息）的金额为 3096.33 万元。 2、公司于 2009 年 9 月 1 日起接受了深圳证监局的现场检查，深圳证监局指出公司将募集资金用于全国物流网络平台建设，其中上海仓库建设的资金使用申请单最终签署人为公司副总经理，其他物流网络平台建设资金使用申请单只经过财务总监审批，未经总经理审核签字。以上情况不符合公司《募集资金管理制度》第九条关于募集资金支出应经财务负责人审核，并由总经理签字后方可付款的规定。公司已按照深圳证监局的要求于 2010 年 2 月 25 日前完成了以上问题的整改。

*1：“截至期末承诺投入金额”以最近一次已披露募集资金投资计划为依据确定。

*2: 因国际经济形势的变化, 项目暂缓进行所以尚未完成, 无法达到预计效益。

*3: 鉴于目前的国际、国内市场环境的变化使项目建设的背景、条件都有了很大的改变, 募集资金投资项目之一的黄江物流园项目有一定的不稳定性, 基于稳健的原则, 该项目现已暂缓; 另一募集资金投资项目的全国物流业务网络建设项目也鉴于 2008 年以来的市场环境的急剧变化, 公司在仓库的取得方式上目前没有采取购买的方式, 而是采取租赁的方式, 待市场因素明确后再根据市场的情况确定。公司募集资金投资项目的投资进度因市场环境的变化相对于招股说明书的计划放缓。

(四)、变更募集资金投资项目情况

报告期内，公司无变更募集资金投资项目的情况。

(五)、募集资金使用及披露中存在的问题

1、根据 2007 年 5 月 15 日召开的公司 2007 年第 2 次临时股东大会决议及公司首次公开发行股票招股说明书中披露的建设计划，公司于 2008 年 5 月从募集资金专户中转出 3,000 万元向东莞飞马增资，作为“黄江塑胶物流园一期续建及综合物流项目”使用，该项目现已暂缓。东莞飞马未开立募集资金专管账户，该 3,000 万元以 3 个月定期存单方式分别存放于中国工商银行深圳麒麟支行(账号:4000023114200005103)1,500 万元，存放于华夏银行深圳分行营业部(账号 9501830170874) 1,596.33 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，定期存单(含转存利息)的金额合计为 3096.33 万元。

2、公司于 2009 年 9 月 1 日起接受了深圳证监局的现场检查，深圳证监局指出公司将募集资金用于全国物流网络平台建设，其中上海仓库建设的资金使用申请单最终签署人为公司副总经理，其他物流网络平台建设资金使用申请单只经过财务总监审批，未经总经理审核签字。以上情况不符合公司《募集资金管理制度》第九条关于募集资金支出应经财务负责人审核，并由总经理签字后方可付款的规定。公司已按照深圳证监局的要求于 2010 年 2 月 25 日前完成了以上问题的整改。

除上述问题外，公司已披露的募集资金使用的相关信息及时、真实、准确、完整，募集资金管理不存在违规情形。

(六) 募集资金实际情况与已公开披露的信息对照情况

公司制定了《募集资金使用管理办法》，实行专户管理，基本能够按照承诺合规使用；募集资金实际使用情况与已公开披露信息一致。

(七) 会计师事务所对募集资金使用情况的鉴证结论

立信大华会计师事务所有限公司出具了立信大华核字[2010]2127 号《募集资金 2009 年度使用情况的鉴证报告》认为飞马国际募集资金专项报告的编制符合深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》(2008 年修订)和《中小企业板上市公司临时报告内容与格式指引第 9 号：募集资金年度使用情况的专项报告》的规定，在所有重大方面如实反映了飞马国际募集资金 2009 年度使用情况。

（二）非募集资金投资情况

报告期内，公司除投资二连市华正能源有限责任公司人民币 325 万元（持股比例为 65%）以及全资子公司上海合冠供应链有限公司投资 500 万元成立上海飞马合冠国际物流有限公司（持股比例为 100%）外，无非募集资金投资的重大项目。

四、董事会日常工作情况

（一）董事会会议情况及决议内容

报告期内，公司董事会共召开 4 次会议，具体情况如下：

1、第一届董事会第二十三次会议

公司第一届董事会第二十三次会议通知于 2009 年 4 月 16 日以电子邮件形式发出，会议于 2009 年 4 月 26 日以现场会议形式召开。公司应参加会议董事 9 人，实到 9 人。公司部分监事、高级管理人员、保荐机构代表列席了会议。会议由董事长黄固喜先生主持。会议审议通过了如下决议：

- 1) 《2008 年度董事会工作报告》
- 2) 《2008 年度总经理工作报告》
- 3) 《2008 年度财务决算报告》
- 4) 《2008 年度财务审计报告》
- 5) 《2008 年度利润分配预案》
- 6) 《2008 年年度报告》和《公司 2008 年年度报告摘要》
- 7) 《关于续聘公司审计机构的预案》
- 8) 《2008 年度内部控制自我评价报告》
- 9) 《2008 年度募集资金存放与使用情况的专项说明》
- 10) 《关于召开深圳市飞马国际供应链股份有限公司 2008 年年度股东大会》
- 11) 《关于公司 2009 年度银行综合授信的预案的议案》
- 12) 《关于董事会授权黄固喜先生、印健先生、张健江先生共同决定签署相关授信申请》
- 13) 《关于调整公司董事、管理人员薪酬的议案》
- 14) 《2009 年第一季度报告》
- 15) 《独立董事述职》

董事会决议刊登在 2009 年 4 月 29 日《证券时报》和巨潮资讯网上。

2、第一届董事会第二十四次会议

公司第一届董事会第二十四次会议通知于2009年8月3日以电子邮件形式发出，会议于2009年8月17日以现场会议方式召开。公司应参加会议董事9人，实际参加会议董事9人。公司部分监事、高级管理人员列席了会议。会议由董事长黄固喜先生主持。会议审议通过了如下决议：

- 1) 《2009年半年度报告及其摘要》
- 2) 《2009年半年度财务报告》
- 3) 《关于修订〈公司章程〉的议案》
- 4) 《关于修订〈会计师事务所选聘制度〉的议案》
- 5) 《关于修订〈期货套期保值管理制度〉的议案》
- 6) 《关于召开2009年第一次临时股东大会的议案》

董事会决议刊登在2009年8月19日《证券时报》和巨潮资讯网上。

(3) 第一届董事会第二十五次会议

公司第一届董事会第二十五次临时会议通知于2009年10月12日以电子邮件形式发出，会议于2009年10月24日以现场加通讯方式召开。公司应参加会议董事9人，实际参加会议董事9人。会议由董事长黄固喜先生主持。会议审议通过了如下决议：

- 1) 《2009年第三季度报告》
- 2) 《公司内幕信息知情人登记制度》

董事会决议刊登在2009年10月27日《证券时报》和巨潮资讯网上。

(4) 第一届董事会第二十六次会议

公司第一届董事会第二十六次临时会议通知于2009年12月13日以电子邮件形式发出，会议于2009年12月23日以现场与电话会议结合方式召开。公司应参加会议董事9人，实际参加会议董事9人。会议由董事长黄固喜先生主持。会议审议通过了如下决议：

- 1) 《关于公司董事会换届选举的议案》
- 2) 《关于更换公司2009年度财务审计机构的议案》
- 3) 《金融衍生工具交易内部控制制度》
- 4) 《关于增加公司经营范围及修改公司章程的议案》
- 5) 《关于在二连市投资成立控股子公司的议案》
- 6) 《关于改聘公司证券事务代表的议案》
- 7) 《关于召开2010年第一次临时股东大会的议案》

董事会决议刊登在 2009 年 12 月 25 日《证券时报》和巨潮资讯网上。

(二) 董事会对股东大会决议的执行情况

1、2008年度利润分配方案的执行情况

根据公司2009年5月20日召开的2008年年度股东大会决议，公司2008年度利润分配方案为：1、以公司股本总数13,600万股为基数，按照股权比例每10股派送现金股息1.00元(含税)；2、资本公积金转增股本，以公司股本总数13,600万股为基数，每10股转增5股。

公司于2009年6月2日在《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上刊登了《2008年度权益分派实施公告》：股权登记日为2009年6月5日，除息日为2009年6月8日，红利发放日为2009年6月8日。该方案已于报告期内实施完毕。

2、执行募集资金投资项目。

3、根据《公司法》、《证券法》及中国证监会等有关部门的规定，对《公司章程》有关条款进行了修订并办理了工商变更登记。

4、完成了修订《会计师事务所选聘制度》。

5、完成了修订《期货套期保值管理制度》。

6、完成广东大华德律会计师事务所担任公司财务审计机构的续聘工作。

7、报告期内，公司董事会依法、诚信、尽责地执行了股东大会的各项决议。

(三) 董事会审计委员会的履职情况

公司董事会审计委员会于2007年2月15日经公司第一届董事会第五次会议批准设立，并根据《公司法》、《公司章程》等相关规定制定了董事会审计委员会工作细则。

1、对财务报告的审计意见

按照中国证监会有关规定，审计委员会根据《审计委员会年报工作规程》，在会计师事务所进场前对公司编制的2009年度财务会计报表进行了审阅，认为该报表符合国家颁布的《企业会计准则》的要求，真实完整地反映了公司2009年12月31日的财务状况以及2009年度的经营成果和现金流量情况。

2、对会计师事务所的督促情况

审计委员会要求公司内部审计部门在本次年度审计工作开展前，制定详细的工作计划，以电话、邮件形式对会计师事务所的审计进程进行跟踪，并对审计工作完成情况进行督促，同时，在审计过程中，多与会计师事务所就有关问题进行沟通，并对审计调整事项进行仔细核对，如发现重大问题或重大调整事项及时向审计委员会报告。

审计委员会对 2009 年度审计报告的审计意见如下：

本公司 2009 年度财务报告的编制程序符合《公司法》、《证券法》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 2 号》（年度报告的内容与格式）（2007 年修订）、《关于做好与新会计准则与相关财务会计信息披露工作的通知》和公司内部管理制度的各项规定。

本公司 2009 年度财务报告包含的信息能够从各个方面真实的反映公司 2009 年度的财务状况、经营成果和现金流量情况。参与 2009 年度报告的编制人员没有违反保密规定的行为。

为了保持财务审计工作的连续性，鉴于广东大华德律会计师事务所在公司 2009 年度审计工作中勤勉尽责，工作严谨、客观、公允，表现出良好的职业道德，较好地履行了审计工作和约定责任。审计委员会同意公司续聘广东大华德律会计师事务所为公司 2010 年度财务报告的审计机构

3、审计委员会会议情况

（1）审计委员会于 2009 年 2 月 20 日召开了审计委员会 2009 年第一次会议，会议审议通过《公司 2008 年度业绩快报》、《公司 2008 年度募集资金存放与使用的检查报告》。

（2）审计委员会于 2009 年 4 月 25 日召开了审计委员会 2009 年第二次会议，会议审议通过《公司 2008 年度财务会计报告》、《关于会计师事务所年报审计工作情况的总结报告》、《关于续聘会计师事务所》、《公司 2009 年 1 季度财务会计报表》、《公司 2009 年 1 季度募集资金存放与使用的检查报告》。

（3）审计委员会于 2009 年 8 月 15 日召开了审计委员会 2009 年第三次会议，会议审议通过《2009 年半年度财务会计报表》、《公司 2009 年第二季度募集资金存放及使用情况的检查报告》、《2009 年半年度财务报告》。

（4）审计委员会于 2009 年 10 月 24 日召开了审计委员会 2009 年第四次会议，会议审议通过《公司 2009 年第三季度报告》。

（四）、董事会薪酬与考核委员会的履职情况

公司董事会薪酬与考核委员会于 2007 年 2 月 15 日经公司第一届董事会第五次会议批准设立，并根据《公司法》、《公司章程》等相关规定制定了董事会薪酬与考核委员会工作细则。董事会薪酬与考核委员会履职情况如下：

（1）薪酬与考核委员会于 2009 年 4 月 25 日召开了薪酬与考核委员会 2009 年第一次会议，对公司 2008 年董事、监事和高级管理人员所披露薪酬进行了审核并发表了审核意见，认为上述人员的薪酬决策程序符合规定。董事、监事和高级管理人员的薪酬标准符合公司薪资管理办法的规定；公司 2008 年度报告中所披露的董事、监事和高级管理人员的薪酬真实、准确。

另外，审议通过了《关于调整董事、高级管理人员薪酬的议案》

(2)薪酬与考核委员会于2009年12月7日召开了薪酬与考核委员会2009年第二次会议，会议审议通过了以下事项：

1、2009年公司董事、监事及其他高级管理人员基本上都遵守了并促进本公司遵守国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件，履行了忠实义务和勤勉义务；遵守了并促进本公司遵守《深圳证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》等规定，年度绩效考评优良。

2、2009年公司严格执行薪酬制度，符合之前根据岗位主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平而制定的薪酬方案。

(五)、董事会提名委员会的履职情况

(1)提名委员会于2009年12月1日召开了提名委员会2009年第一次会议，会议审议通过《关于公司董事会换届选举的议案》。

(2)提名委员会于2009年12月7日召开了提名委员会2009年第二次会议，会议审议通过《关于改聘公司证券事务代表的议案》。

(六)、董事会战略和投资管理委员会的履职情况

(1)战略和投资管理委员会于2009年4月25日召开了战略和投资管理委员会2009年第一次会议，经全体委员会一致讨论，通过了以下事项：1、公司发展战略；2、公司2009年经营计划。

(2)战略和投资管理委员会于2009年12月7日召开了战略和投资管理委员会2009年第二次会议，会议审议通过《关于增加公司经营范围及修改公司章程的议案》、《关于在二连市投资成立控股子公司的议案》。

(七)、董事会风险管理委员会的履职情况

(1)风险管理委员会于2009年4月25日召开了风险管理委员会2009年第一次会议，经全体委员会一致讨论，通过了以下事项：1、确定了进一步加强公司业务风险控制的路线。

(2)风险管理委员会于2009年12月7日召开了风险管理委员会2009年第二次会议，会议审议通过《金融衍生工具交易内部控制制度》。

五、董事会 2009 年利润分配预案

经立信大华会计师事务所有限公司出具的立信大华审字[2010]1839号的标准无保留意见的审计报告确认，母公司本部2009年度实现的净利润为193.40万元。减去派发2008年度现金分红1,360万元，以及根据《公司法》和《公司章程》等规定，提取法定盈余公积金19.34

万元后，加上年初6,634.69万元的未分配利润，截至2009年12月31日未分配利润为5,448.75万元。

公司利润分配预案如下：以公司股本总数20,400万股为基数，按照股权比例每10股派送现金股息0.50元（含税），尚余4,428.75万元，结转下一年。公司进行资本公积金转增股本，以公司股本总数20,400万股为基数，每10股转增5股，转增后公司股本总数增至30,600万股。

六、公司最近三年现金分红情况表

为实现公司持续发展，公司从成立到2008年上市前未进行现金分红。上市后，公司采用积极稳健的分红政策，具体情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2008年	13,600,000.00	35,067,799.87	38.78%
2007年	13,600,000.00	42,631,220.68	31.90%
2006年	0.00	36,537,244.06	0.00%
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）			23.81%

七、其他事项

（一）信息披露

本公司指定信息披露媒体为《证券时报》和巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

（二）投资者关系管理

公司正在不断完善投资者管理程序，规范管理流程。公司董事会秘书为投资者关系管理负责人，公司证券部负责投资者关系管理的日常事务。

首次公开发行股票上市后，公司高度重视投资者关系管理工作，严格按照信息披露制度，积极接待投资者的调研和来访、回答投资者的咨询、向投资者提供公司公开披露的资料，及时、合法、真实、完整地进行信息披露工作。

第八节 监事会报告

一、监事会会议情况

2009 年度，公司监事会按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规的要求，认真履行监督职责，从切实维护公司利益和股东权益出发，为公司规范运作提供了有力保障。公司监事通过了解公司生产经营情况，监督公司财务及资金运用情况，检查公司董事和高级管理人员执行职务的情况，对公司的经营管理情况进行了监督。2009 年公司监事会共召开了 4 次会议，列席了公司各次股东大会及董事会会议。

1、公司于 2009 年 4 月 26 日召开第一届监事会第八次会议，决议事项刊登在 2009 年 4 月 29 日《证券时报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。会议审议通过了以下议案：《2008 年度监事会工作报告》、《2008 年度报告》及《2008 年度报告摘要》、《2008 年度财务决算报告》、《2008 年度利润分配预案》、《关于续聘公司审计机构的议案》、《2008 年度内部控制自我评价报告》、《2008 年度募集资金存放与使用情况的专项说明》。

2、公司于 2009 年 8 月 17 日召开第一届监事会第九次会议，决议事项刊登在 2009 年 8 月 19 日的《证券时报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。会议审议通过了以下议案：《2009 年半年度报告及其摘要》。

3、公司于 2009 年 10 月 24 日召开第一届监事会第十次会议，决议事项刊登在 2009 年 10 月 27 日的《证券时报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。会议审议通过了以下议案：《2009 年第三季度报告》。

4、公司于 2009 年 12 月 23 日召开第一届监事会第十一次会议，决议事项刊登在 2009 年 12 月 25 日《证券时报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。会议审议通过了以下议案：《关于公司监事会换届选举的议案》。

二、公司依法运作情况

(一) 公司依法运作情况.0

2009 年度，监事会认真履行《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关法律法规赋予的职权，通过调查、查阅相关文件资料、列席董事会会议、参加股东大会等形式，对公司依法运作情况进行监督。监事会认为：2009 年公司董事会运作规范、决策程序合法，按照股东大会的决议要求，认真执行了各项决议。公司建立了较为完善的内部控制制度。公司管理层依法经营，公司董事、高级管理人员在履行职责和行使职权时能遵守公司章程和国

家法律、法规的规定，以维护公司股东利益为出发点，履行勤勉尽责的义务，使公司运作规范，决策民主、管理科学，取得了良好的经济效益，未发现违反法律、法规、《公司章程》或损害公司和股东利益的行为。

（二）公司财务情况

报告期内，监事会对 2009 年度公司的财务状况、财务管理等进行了认真细致的检查，认为公司公司财务会计内控制度较健全，财务运作规范，会计无重大遗漏和虚假记载，立信大华会计师事务所有限公司对公司 2009 年度财务报告进行审计后出具了标准无保留意见的审计报告，该报告真实、客观和公正地反映了公司 2009 年度的财务状况和经营成果。

（三）公司募集资金使用情况

报告期内，监事会对公司募集资金使用情况进行了监督检查，认为募集资金投资项目未发生变更，与承诺投入项目一致。募集资金的存放与使用符合《募集资金管理办法》的要求。

（四）内控情况

监事会对董事会关于公司 2009 年内部控制自我评价报告以及公司内部控制制度的建设和运行情况进行了审核，认为：公司已建立了较为完善的内部控制制度体系并能得到较为有效的执行。公司内部控制的自我评价报告真实地反映了公司内部控制制度的建设及执行情况。

（五）公司收购、出售资产情况

报告期内，公司无重大的资产收购和出售行为。

（六）公司关联交易情况

报告期内，公司发生的关联交易价格公平、合理，其决策程序合法，不存在损害本公司和股东利益的行为。

（七）公司对外担保及关联方占用资金情况

报告期内，公司发生的对外担保均为对全资或控股子公司的担保，没有发生关联方占用资金的情况，也无其它损害公司股东利益或造成公司资产流失的情况。

第九节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁事项

本公司在报告期内不存在重大诉讼、仲裁事项。

二、报告期内破产重组事项

本公司在报告期内不存在破产重组事项。

三、报告期内持有其他上市公司股权、参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司情况

本公司在报告期内没有持有其他上市公司股权，没有参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司。

四、报告期内收购及出售资产、吸收合并事项

本公司在报告期内不存在重大收购、出售资产、企业合并的情况，不存在内幕交易、公司资产流失等损失公司股东权益情况的发生。

五、报告期内实施股权激励计划相关事项

本公司在报告期内未实施股权激励计划。

六、报告期内公司发生的重大关联交易事项

(一) 关联方交易

1. 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2. 关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	本年租赁费用
黄壮勉	本公司	深圳市深南大道阳光高尔夫大厦26层	4,827,244.00	2009年4月1日	2014年3月31日	331,836.00

3. 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	借款单位
-----	------	------	-------	-------	------------	------

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	借款单位
广州飞马、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*1	本公司	30,000 万元	2009-4-17	2010-4-17	否	中国银行深圳上步支行
广州飞马公司、黄壮勉*2	本公司	4000 万	2009-1-21	2010-1-21	否	中信银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*3	本公司	10,000 万元	2009-11-25	2010-11-24	否	中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行
东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*4	本公司	7000 万元	2009-9-9	2009-9-8	否	中国光大银行高新技术园支行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*5	本公司	12,500 万元	2009-3-20	2010-9-20	否	杭州银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*6	本公司	6,000 万元	2009-4-30	2010-4-30	否	上海浦东发展中心区支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*7	本公司	10,000 万元	2009-7-28	2010-7-7	否	深圳发展银行南山支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*8	本公司	10,000 万元	2009-6-30	2010-6-30	否	华夏银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*9	本公司	5,000 万元	2009-6-30	2010-6-30	否	民生银行深圳分行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*10	本公司	8,000 万元	2009-11-6	2010-11-6	否	上海银行深圳分行
黄壮勉*11	本公司	5000 万元	2009-3-13	2010-3-12	否	中国建设银行股份有限公司深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*12	本公司	3,000 万元	2008-3-13	2009-3-13	是	上海浦东发展银行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*13	本公司	10,000 万元	2008-8-4	2009-8-3	是	中国建设银行股份有限公司科苑支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*14	本公司	2,000 万元	2008-7-2	2009-7-1	是	招商银行股份有限公司深南中路支行
东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*15	本公司	5,000 万元	2008-8-4	2009-8-3	是	中国光大银行高新技术园支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*16	本公司	10,000 万元	2008-7-20	2009-7-19	是	深圳发展银行南山支行
黄壮勉*17	本公司	5,000 万元	2008-2-15	2009-2-14	是	中国建设银行股份有限公司科苑支行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜夫妇、黄壮勉夫妇*18	本公司	4,000 万元	2007-11-14	2012-11-13	否	深圳市中小企业集合债券
本公司*19	上海合冠	3,000 万元	2009-5-21	2010-5-20	否	中国建设银行上海浦东分行
本公司*20	上海合冠	5000 万元	2009-2-23	2010-1-5	否	交通银行上海市分行
本公司和黄壮勉*21	上海合冠	3,000 万元	2008-11-5	2009-2-4	否	中国建设银行金茂支行
本公司*22	东莞飞马	7,000 万元	2006-12-16	2011-12-15	否	中国工商银行股份有限公司东莞分行
本公司*23	东莞飞马	2,500 万元	2006-12-5	2011-12-4	否	中国工商银行

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	借款单位
						股份有限公司 东莞分行

*1 2009年4月17日，本公司取得中国银行深圳上步支行共30,000万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款余额为25,044.04万元。其中，流动资金贷款余额为5,000.00万元，银行承兑汇票9,657.02万元，信用证10,387.02万元。

*2 2009年1月21日，广州飞马公司、黄壮勉为本公司取得中信银行深圳分行共4,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款余额为3,856.86万元，为信用证借款。

*3 2009年11月25日，广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行共10,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款余额为10,191.09万元，为信用证借款。

*4 2009年9月7日，东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司分取得中国光大银行高新技术园支行共7,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日，该借款余额为5,780.64万元。其中，银关保函为1,780.64万元，银行承兑汇票为4,000.00万元。

*5 2009年3月25日，广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉为本公司取得杭州银行深圳分行共12,500万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款余额为10,800万元。其中，流动资金贷款为6,800万元，银行承兑汇票为4,000万元。

*6 2009年4月30日，广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉为本公司取得上海浦东发展中心区支行共6,000万元的融资额度提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款余额为6,000万元，为流动资金贷款。

*7 2009年7月，深圳发展银行南山支行向本公司提供10,000万元借款，该借款由广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款余额为7,021.75万元。其中，流动资金贷款6,949.25万元，银行承兑汇票72.50万元。

*8 2009年6月30日，广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉为本公司取得华夏银行深圳分行10,000万元的借款提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款余额为6,000万元，为流动资金贷款。

*9 2009年6月30日，广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得民生银行深圳分行共5,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止，该借款

余额为 5,000 万元，为银行承兑汇票。

*10 2009 年 11 月 6 日，本公司取得上海银行深圳分行共 8,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 5,000 万元，为流动资金贷款。

*11 2009 年 3 月 13 日，本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳分行共 5,000 万元的综合融资额度，由黄壮勉提供保证担保，同时，本公司将其所持有的出口退税托管账户进行质押。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 104.54 万元。

*12 2008 年 3 月 13 日，本公司取得上海浦东发展银行共 3,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉提供保证担保，同时，本公司将其所持有的中国石油物资装备（集团）总公司（含其下属的油田企业）的应收账款质押。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款已归还。

*13 2008 年 8 月 4 日，广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉为本公司取得中国建设银行股份有限公司科苑支行共 10,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款已归还。

*14 2008 年 7 月 2 日，广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得招商银行股份有限公司深南中路支行共 2,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款已归还。

*15 2008 年 8 月 4 日，东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得中国光大银行高新技术园支行共 5,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款已归还。

*16 2008 年 7 月 20 日，本公司取得深圳发展银行南山支行共 10,000 万元的流动资金贷款，由广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。同时，本公司将其所持有的中国石油物资装备（集团）总公司（含下属的油田企业）的应收账款质押。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额已归还。

*17 2008 年 2 月 15 日，本公司取得中国建设银行股份有限公司科苑支行共 5,000 万元的综合融资额度，由黄壮勉提供保证担保，同时，本公司将其所持有的出口退税托管账户进行质押。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款已归还。

*18 2007 年深圳市中小企业集合债券于 2007 年 11 月 14 日公开发行，募集资金总额 10 亿元，本公司是本期集合债券的联合发行人之一，募集资金为 4,000 万元。由深圳市中小企业信用担保中心提供保证，并由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄荔玲、赵自军、

段玉梅、黄固喜、郭美花、黄壮勉、鞠保国、林铮妹提供抵押反担保，同时本公司提供质押反担保。

*19 2009 年 4 月，本公司为上海合冠取得中国建设银行上海浦东分行流动贷款 3,000 万元提供担保，截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 3,000 万元。

*20 2009 年 2 月，上海合冠在交通银行上海分行取得综合授信额度，本公司为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为 5,000 万元的担保，截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 3,000 万元。

*21 2008 年 11 月，本公司和黄壮勉为上海合冠取得中国建设银行金茂支行综合授信额度 3,000 万元提供担保，截至到 2009 年 12 月 31 日，该借款已归还。

*22 2006 年 12 月，本公司为东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司东莞分行固定资产借款 7,000 万元提供保证担保，借款期限自 2006 年 12 月 16 日至 2011 年 12 月 15 日止。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 3,520.00 万元。

*23 2008 年 10 月，本公司为东莞飞马提供金额为 9,500 万元(包括上述第 22 项的 7,000 万)的借款合同、银行承兑汇票、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件提供担保，借款期限自 2006 年 12 月 5 日至 2011 年 12 月 4 日止。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 1,500 万元。

4. 关联方应收应付款项

项目	关联方	年末余额			年初余额		
		账面余额	占所属科目全部余额的比重 (%)	坏账准备	账面余额	占所属科目全部余额的比重 (%)	坏账准备
其他应付款							
	广州飞马	20,000,000.00	65.48	---	83,994.14	0.92	---

(二) 会计师事务所对控股股东及其他关联方资金占用情况的说明

2010 年 4 月 26 日，立信大华会计师事务所有限公司出具了立信大华核字[2010]2125 号《关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》，全文如下：

关于深圳市飞马国际供应链股份有限公司 控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明

深圳市飞马国际供应链股份有限公司董事会:

我们接受委托,依据《中国注册会计师执业准则》审计了深圳市飞马国际供应链股份有限公司(以下简称“飞马国际”)截止2009年12月31日的年度财务报表,包括2009年12月31日合并资产负债表和资产负债表,2009年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表,并于2010年4月26日签发了立信大华审字[2010]1839号无保留意见的审计报告。

我所作为飞马国际2009年度财务报表审计的注册会计师,根据中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》(证监发[2003]56号)和深圳证券交易所《中小企业板信息披露业务备忘录第4号:年度报告披露相关事项》的规定,就飞马国际编制的2009年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表(以下简称“汇总表”)出具专项说明。

如实编制和对外披露该汇总表并确保其真实性、合法性及完整性是飞马国际的责任。我们对汇总表所载资料与我所审计飞马国际截止2009年12月31日的年度财务报表时所复核的会计资料和经审计的财务报表的相关内容进行了核对,在所有重大方面没有发现不一致。除了对飞马国际实施截止2009年12月31日的年度财务报表审计中所执行的对关联方交易有关的审计程序外,我们并未对汇总表所载资料执行额外的审计程序。

本专项说明是本所根据中国证监会及其派出机构和深圳证券交易所的要求出具的,不得用作其他用途。由于使用不当所造成的后果,与执行本业务的注册会计师和会计师事务所无关。

附件:

深圳市飞马国际供应链股份有限公司2009年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表

立信大华会计师事务所

有限公司

中国 ● 北京

中国注册会计师： 方建新

中国注册会计师： 康跃华

二〇一〇年四月二十六日

附表

**深圳市飞马国际供应链股份有限公司
2009 年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表**

单位：人民币万元

资金占用方类别	资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	上市公司核算的会计科目	2009 年期初占用资金余额	2009 年度占用累计发生金额	2009 年度偿还累计发生金额	2009 年期末占用资金余额	占用形成原因	占用性质
控股股东、实际控制人及其附属企业				-	-	-	-		
				-	-	-	-		
				-	-	-	-		
小计				-	-	-	-		
关联自然人及其控制的法人				-	-	-	-		
小计				-	-	-	-		
其他关联人及其附属企业				-	-	-	-		
小计				-	-	-	-		
上市公司的子公司及其附属企业	东莞飞马	控股子公司	其他应收款	13,367.42	20,467.20	11,736.93	22,097.69	资金往来	非经营性占用
	深圳合冠	控股子公司	其他应收款	52.25	3,252.04	3,300.00	4.29	资金往来	非经营性占用
	上海合冠仓储	控股子公司	其他应收款	-	519.19	-	519.19	资金往来	非经营性占用
	合冠国际	控股子公司	其他应收款	898.65	1,759.31	1,697.89	960.07	资金往来	非经营性占用
					-	-	-	-	
小计				14,318.32	25,997.74	16,734.82	23,581.24		
总计				14,318.32	25,997.74	16,734.82	23,581.24		

当年新增大股东及其附属企业非经营性资金占用情况的原因、责任人追究及董事会拟定采取措施的情况说明	无
未能按计划清偿非经营性资金占用的原因、责任追究情况及董事会拟定采取的措施说明	无

(三)独立董事关于公司对外担保事项及关联方资金占用的独立意见

1、对公司与控股股东及其他关联方的资金往来情况的专项说明和独立意见

根据中国证监会证监发[2003]56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、深圳证券交易所《股票上市规则》、《公司章程》和《独立董事工作细则》的要求，我们作为深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称“公司”）的独立董事，本着对公司、全体股东及投资者负责的态度，对公司与控股股东及其他关联方的资金往来进行了仔细的核查，并发表以下独立意见：

公司控股股东不存在占用公司资金的情况，也不存在以前年度发生并累计至2009年12月31日的违规关联方占用资金情况。公司与广州市飞马运输有限公司等公司发生的资金往来均为正常性、非经营性资金往来。

2、对公司累计和当期对外担保情况的专项说明和独立意见

根据中国证监会证监发[2003]56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、深圳证券交易所《股票上市规则》、《公司章程》和《独立董事工作细则》的要求，我们作为深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称“公司”）的独立董事，本着对公司、全体股东及投资者负责的态度，对公司累计和当期对外担保情况进行了仔细的核查，并发表以下独立意见：

公司不存在为控股股东及其关联方提供担保的情况，也不存在直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供担保的情况。公司不存在对外担保总额超过净资产50%的情况，且所有担保均为对控股子公司的担保，被担保方盈利状况良好。

公司制定了《对外担保决策制度》，有效维护公司股东和投资者的利益，规范公司的对外担保行为，控制公司资产运营风险。

公司在实施上述担保时均已严格按照《公司法》、《上市规则》、《公司章程》的有关规定，执行对外担保的有关决策程序，履行对外担保情况的信息披露义务，如实提供了公司全部对外担保事项，信息披露准确、完整，担保风险已充分揭示。

公司不存在违规对外担保事项，能够严格控制对外担保的风险，没有明显迹象表明公司可能因对外担保承担连带清偿责任，不存在与“证监发[2003]56号”文、“证监发[2005]120号”文、《股票上市规则》规定相违背的情形。

七、报告期内公司重大合同事项

(一) 报告期内,本公司未发生且没有以前期间发生但延续到报告期的托管、承包、租赁其他公司资产或其它公司托管、承包、租赁公司资产事项。

(二) 报告期间内, 本公司未发生且没有以前期间发生延续到报告期的重大委托他人进行现金资产管理、委托理财的事项。

(三) 报告期内, 本公司除为下属控股子公司银行贷款进行担保外, 未发生且没有以前期间发生延续到报告期的重大担保事项。

八、承诺事项履行情况

(一) 为了避免未来可能发生的同业竞争, 本公司控股股东广州市飞马运输有限公司于 2007 年 5 月 7 日向公司出具《避免同业竞争承诺函》, 承诺其以后不从事与本公司业务相同或相似的业务。

报告期内, 以上承诺事项严格执行。

(二) 为了避免未来可能发生的同业竞争, 公司实际控制人黄壮勉先生于 2007 年 5 月 15 日向公司出具《避免同业竞争承诺函》, 承诺其以后不从事与本公司业务相同或相似的业务。

报告期内, 以上承诺事项严格执行。

(三) 公司控股股东广州市飞马运输有限公司承诺: 自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内, 不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份, 也不由发行人回购该部分股份。

报告期内, 以上承诺事项严格执行。

(四) 股东赵自军(兼公司董事、副总经理)和黄汕敏(兼公司副总经理)分别承诺: 自股票上市之日起 12 个月内, 不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份, 也不由发行人回购该部分股份; 自股票上市之日起 24 个月内转让的股份不超过所持股份的 50%。除前述限售期外, 在其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 25%; 离职后半年内, 不转让其所持有公司的股份; 在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

报告期内，以上承诺事项严格执行。

(五) 股东印健、金军平和曹杰分别承诺自持有本公司新增股份之日（即完成工商变更登记日）起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

报告期内，以上承诺事项严格执行。

(六) 东莞市华南塑胶城投资有限公司在黄江塑胶物流园区外通过租赁方式取得的仓库用地，出租方由于历史原因未取得土地使用证书，租赁关系存在法律瑕疵，对此公司控股股东广州市飞马运输有限公司及实际控制人黄壮勉先生已分别向公司出具《债务承担承诺书》，承诺：如东莞市华南塑胶城投资有限公司或东莞市飞马物流有限公司因土地租赁、临时仓库建造或临时仓库租赁而需承担金钱债务时，广州市飞马运输有限公司及黄壮勉愿在毋需公司支付对价前提下，连带承担相应金钱偿付责任。

报告期内，以上承诺事项严格执行。

九、聘任、解聘会计师事务所及签字注册会计师情况

公司 2008 年年度股东大会通过审议，同意续聘广东大华德律会计师事务所作为公司 2009 年度财务审计机构。而后，广东大华德律会计师事务所与北京立信会计师事务所合并，合并的形式是以北京立信会计师事务所有限公司为法律存续主体，合并后事务所更名为“立信大华会计师事务所有限公司。公司 2010 年第一次临时股东大会通过审议，同意聘任立信大华会计师事务所有限公司为公司 2009 年度财务审计机构。该所已连续 6 年为公司提供审计服务，其签字注册会计师方建新、康跃华为公司提供审计服务自公司上市起尚未达到 2 个完整会计年度。公司 2009 年度报告支付的审计费用为 55 万元。

十、限售股份持有人通过二级市场买卖其所持股份及遵守相关规定的情况

- 1、报告期内，公司董事、副总经理赵自军先生在二级市场卖出公司股份 10 万股。
- 2、报告期内，公司副总经理黄汕敏先生在二级市场卖出公司股份 99 万股。

上述限售股份持有人通过二级市场买卖其所持公司股份均能遵守相关规定。

十一、报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均不存在受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚及证券交易所通报批评或公开谴责的情形。

十二、报告期内，公司未发生《中小企业板投资者权益保护指引》第 44 条所规定的损害投资者权益的情形。

十三、其他重大事项

报告期内重要信息披露索引

序号	公告内容	公告编号	公告时间
1	首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告	2009-001	2009-2-4
2	2008 年度业绩快报	2009-002	2009-2-26
3	关于延期披露 2008 年度报告及 2009 年一季度报告的公告	2009-003	2009-4-28
4	2008 年年度报告摘要	2009-004	2009-4-29
5	第一届董事会第二十三次会议决议公告	2009-005	2009-4-29
6	第一届监事会第八次会议决议公告	2009-006	2009-4-29
7	关于召开 2008 年年度股东大会的通知	2009-007	2009-4-29
8	2009 年第一季度报告	2009-008	2009-4-29
9	高管辞职的公告	2009-009	2009-5-4
10	关于举行 2008 年度报告网上年度报告说明会的通知	2009-010	2009-5-4
11	关于召开 2008 年年度股东大会的提示性公告	2009-011	2009-5-15
12	2008 年年度股东大会决议公告	2009-012	2009-5-21
13	2008 年度权益分派实施公告	2009-013	2009-6-2
14	2009 年半年度报告摘要	2009-014	2009-8-19
15	第一届董事会第二十四次会议决议公告	2009-015	2009-8-19
16	第一届监事会第九次会议决议公告	2009-016	2009-8-19
17	关于召开 2009 年第一次临时股东大会的通知	2009-016	2009-8-19
18	关于召开 2009 年第一次临时股东大会的提示性公告	2009-018	2009-9-2
19	股票交易异常波动公告	2009-019	2009-9-2
20	2009 年第一次临时股东大会决议公告	2009-020	2009-9-8
21	关于控股股东所持股份质押的公告（一）	2009-021	2009-9-12
22	关于控股股东所持股份质押的公告（二）	2009-022	2009-9-12
23	关于公司注册资本工商登记变更的公告	2009-023	2009-9-30
24	第一届董事会第二十五次临时会议决议公告	2009-024	2009-10-27

25	第一届监事会第十次会议决议公告	2009-025	2009-10-27
26	2009年第三季度报告	2009-026	2009-10-27
27	关于董事会换届选举的公告	2009-027	2009-12-4
28	关于监事会换届选举的公告	2009-028	2009-12-4
29	第一届董事会第二十六次临时会议决议公告	2009-029	2009-12-25
30	第一届监事会第十一次会议决议公告	2009-030	2009-12-25
31	关于召开2010年第一次临时股东大会的通知	2009-031	2009-12-25

第十节 财务报告

审计报告

立信大华审字[2010]1839号

深圳市飞马国际供应链股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的深圳市飞马国际供应链股份有限公司(以下简称飞马国际)的财务报表,包括2009年12月31日合并资产负债表和资产负债表,2009年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是飞马国际管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，飞马国际财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了飞马国际 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度的经营成果和现金流量。

立信大华会计师事务所

中国注册会计师： 方建新

有限公司

中国注册会计师： 康跃华

中国 ● 北京

二〇一〇年四月二十六日

资产负债表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2009 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,588,204,349.35	544,271,391.21	299,646,500.00	189,684,235.06
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	5,821,511.80		565,844.97	
应收票据	43,400,000.00	43,400,000.00		
应收账款	283,750,116.88	130,392,261.88	241,794,220.17	216,663,879.61
预付款项	509,220,406.76	497,036,945.53	244,645,737.16	162,464,585.28
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	10,002,175.41	2,487,236.63	1,127,254.96	
应收股利				
其他应收款	193,821,398.93	260,550,424.43	137,524,162.68	173,445,363.17
买入返售金融资产				
存货	102,580,290.15	55,637,809.97	60,809,028.49	47,190,508.69
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	2,736,800,249.28	1,533,776,069.65	986,112,748.43	789,448,571.81
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资		137,167,250.00		133,917,250.00
投资性房地产	132,980,112.20		143,457,038.37	
固定资产	22,765,819.93	17,043,584.74	13,067,829.94	7,475,720.01
在建工程			618,132.52	82,110.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	7,298,113.70	7,067,527.53	263,960.61	
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	2,447,110.60	440,361.19	630,287.21	268,722.20
递延所得税资产	3,445,101.93	1,158,063.05	2,390,902.21	598,691.10
其他非流动资产				
非流动资产合计	168,936,258.36	162,876,786.51	160,428,150.86	142,342,493.31
资产总计	2,905,736,507.64	1,696,652,856.16	1,146,540,899.29	931,791,065.12
流动负债：				
短期借款	1,608,846,887.92	622,639,372.63	309,942,979.61	208,639,037.13
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债	2,798,058.44	1,505,360.65	212,287.78	
应付票据	471,644,839.60	471,644,839.60	106,020,903.46	106,020,903.46
应付账款	169,199,644.29	42,131,477.70	30,923,926.10	20,586,511.20
预收款项	99,399,296.90	79,189,278.78	191,271,049.01	126,331,253.18
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				

应付职工薪酬	2,246,221.06	1,080,542.04	1,771,054.12	827,884.89
应交税费	-1,121,365.26	-8,423,055.68	-32,264,581.76	-32,070,572.49
应付利息	8,283,492.45	1,603,779.15	1,089,867.61	
应付股利			3,640,000.00	3,640,000.00
其他应付款	30,544,635.09	24,684,014.88	9,103,798.80	26,577,539.42
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	2,391,841,710.49	1,236,055,609.75	621,711,284.73	460,552,556.79
非流动负债：				
长期借款	35,200,000.00		52,600,000.00	
应付债券	39,903,131.25	39,903,131.25	38,878,400.63	38,878,400.63
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债			141,461.24	
其他非流动负债				
非流动负债合计	75,103,131.25	39,903,131.25	91,619,861.87	38,878,400.63
负债合计	2,466,944,841.74	1,275,958,741.00	713,331,146.60	499,430,957.42
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	204,000,000.00	204,000,000.00	136,000,000.00	136,000,000.00
资本公积	152,691,568.72	152,691,568.72	220,691,568.72	220,691,568.72
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	9,515,027.70	9,515,027.70	9,321,626.95	9,321,626.95
一般风险准备				
未分配利润	66,747,122.22	54,487,518.74	63,168,074.77	66,346,912.03
外币报表折算差额	41,355.95		68,355.45	
归属于母公司所有者权益合计	432,995,074.59	420,694,115.16	429,249,625.89	432,360,107.70
少数股东权益	5,796,591.31		3,960,126.80	
所有者权益合计	438,791,665.90	420,694,115.16	433,209,752.69	432,360,107.70
负债和所有者权益总计	2,905,736,507.64	1,696,652,856.16	1,146,540,899.29	931,791,065.12

利润表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2009 年 1-12 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	1,345,677,496.68	833,032,045.82	2,348,930,394.86	2,016,142,481.67
其中：营业收入	1,345,677,496.68	833,032,045.82	2,348,930,394.86	2,016,142,481.67
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	1,332,889,710.24	835,662,379.34	2,313,172,044.84	1,969,468,332.98
其中：营业成本	1,233,014,058.55	784,495,905.95	2,226,627,598.21	1,930,590,894.81
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	6,446,471.73	2,025,590.97	7,431,391.89	3,188,489.70
销售费用	21,137,547.37	11,375,162.45	17,987,446.77	7,680,465.06
管理费用	46,617,097.15	19,059,695.47	39,043,783.54	13,946,299.89
财务费用	22,760,120.10	17,837,316.22	19,670,343.94	12,722,079.05
资产减值损失	2,914,415.34	868,708.28	2,411,480.49	1,340,104.47
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,028,412.17	-1,505,360.650	353,557.19	
投资收益（损失以“-”号填列）	287,160.31		-214,045.670	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,103,358.92	-4,135,694.170	35,897,861.54	46,674,148.69
加：营业外收入	6,953,174.31	6,501,041.26	7,895,978.46	6,842,467.00
减：营业外支出	152,489.90		232,985.20	200,000.00
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	22,904,043.33	2,365,347.09	43,560,854.80	53,316,615.69
减：所得税费用	5,445,188.46	431,339.63	8,504,281.59	9,502,248.82
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,458,854.87	1,934,007.46	35,056,573.21	43,814,366.87
归属于母公司所有者的净利润	17,372,448.20	1,934,007.46	35,067,799.87	43,814,366.87
少数股东损益	86,406.67		-11,226.660	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.08		0.17	
（二）稀释每股收益	0.08		0.17	
七、其他综合收益	-26,999.50		68,355.45	
八、综合收益总额	17,431,855.37	1,934,007.46	35,124,928.66	43,814,366.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,345,448.70	1,934,007.46	35,136,155.32	43,814,366.87
归属于少数股东的综合收益总额	86,406.67		-11,226.660	

现金流量表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2009 年 1-12 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
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	1,399,444,860.92	885,781,834.15	2,539,924,639.82	2,104,523,771.87
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	104,743,315.80	102,964,462.92	213,005,439.05	210,496,773.78
收到其他与经营活动有关的现金	54,174,294.48	31,903,730.38	93,097,765.38	102,438,481.65
经营活动现金流入小计	1,558,362,471.20	1,020,650,027.45	2,846,027,844.25	2,417,459,027.30
购买商品、接受劳务支付的现金	1,344,883,732.51	888,658,256.15	2,596,272,786.16	2,220,641,422.35
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	25,192,587.39	10,581,383.24	18,421,227.76	7,740,782.39
支付的各项税费	16,015,641.75	8,689,029.72	16,601,958.61	12,269,944.69
支付其他与经营活动有关的现金	116,375,224.81	126,724,587.83	246,308,501.78	168,927,160.40
经营活动现金流出小计	1,502,467,186.46	1,034,653,256.94	2,877,604,474.31	2,409,579,309.83
经营活动产生的现金流量净额	55,895,284.74	-14,003,229.49	-31,576,630.06	7,879,717.47
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计				

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,007,884.25	6,718,295.42	33,621,324.28	25,933,668.79
投资支付的现金		3,250,000.00	214,045.67	85,917,250.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	10,007,884.25	9,968,295.42	33,835,369.95	111,850,918.79
投资活动产生的现金流量净额	-10,007,884.25	-9,968,295.42	-33,835,369.95	-111,850,918.79
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,750,000.00		261,847,700.00	261,847,700.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,750,000.00			
取得借款收到的现金	1,998,375,786.01	937,168,270.72	626,112,587.32	387,008,154.12
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	30,522,157.04		5,440,009.18	
筹资活动现金流入小计	2,030,647,943.05	937,168,270.72	893,400,296.50	648,855,854.12
偿还债务支付的现金	716,871,877.70	523,167,935.22	572,113,838.68	368,028,124.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,813,620.88	36,691,013.89	34,176,492.52	24,884,229.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	1,131,648,187.27	246,226,117.54	64,999,734.71	1,896,913.37
筹资活动现金流出小计	1,891,333,685.85	806,085,066.65	671,290,065.91	394,809,267.83
筹资活动产生的现金流量净额	139,314,257.20	131,083,204.07	222,110,230.59	254,046,586.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,067,286.89	1,249,359.45	3,233,016.66	2,038,336.92
五、现金及现金等价物净增加额	186,268,944.58	108,361,038.61	159,931,247.24	152,113,721.89
加：期初现金及现金等价物余额	241,881,678.66	189,684,235.06	81,950,431.42	37,570,513.17
六、期末现金及现金等价物余额	428,150,623.24	298,045,273.67	241,881,678.66	189,684,235.06

合并所有者权益变动表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2009 年度

单位：元

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权 益	所有者权益合 计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	136,000,000.00	220,691,568.72			9,321,626.95		63,168,074.77	68,355.45	3,960,126.80	433,209,752.69
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	136,000,000.00	220,691,568.72			9,321,626.95		63,168,074.77	68,355.45	3,960,126.80	433,209,752.69
三、本年增减变动金额	68,000,000.00	-68,000,000.00			193,400.75		3,579,047.45	-26,999.50	1,836,464.51	5,581,913.21
（一）净利润							17,372,448.20		86,406.67	17,458,854.87
（二）其他综合收益								-26,999.50		-26,999.50
上述（一）和（二）小计							17,372,448.20	-26,999.50	86,406.67	17,431,855.37
（三）所有者投入和减少资本									1,750,057.84	1,750,057.84
1. 所有者投入资本									1,750,057.84	1,750,057.84
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配					193,400.75		-13,793,400.75			-13,600,000.00
1. 提取盈余公积					193,400.75		-193,400.75			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-13,600,000.00			-13,600,000.00
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转	68,000,000.00	-68,000,000.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	68,000,000.00	-68,000,000.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）										

3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
四、本期期末余额	204,000,000.00	152,691,568.72			9,515,027.70		66,747,122.22	41,355.95	5,796,591.31	438,791,665.90

合并所有者权益变动表（续）

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2009 年度

单位：元

项目	上年金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	101,000,000.00	1,820,098.72			4,940,190.26		46,081,711.59		3,971,353.46	157,813,354.03
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	101,000,000.00	1,820,098.72			4,940,190.26		46,081,711.59		3,971,353.46	157,813,354.03
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	35,000,000.00	218,871,470.00			4,381,436.69		17,086,363.18	68,355.45	-11,226.66	275,396,398.66
（一）净利润							35,067,799.87		-11,226.66	35,056,573.21
（二）其他综合收益								68,355.45		68,355.45
上述（一）和（二）小计							35,067,799.87	68,355.45	-11,226.66	35,124,928.66
（三）所有者投入和减少资本	35,000,000.00	218,871,470.00								253,871,470.00
1. 所有者投入资本	35,000,000.00	218,871,470.00								253,871,470.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配					4,381,436.69		-17,981,436.69			-13,600,000.00
1. 提取盈余公积					4,381,436.69		-4,381,436.69			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-13,600,000.00			-13,600,000.00
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										

1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
四、本期期末余额	136,000,000.00	220,691,568.72			9,321,626.95		63,168,074.77	68,355.45	3,960,126.80	433,209,752.69

母公司所有者权益变动表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2009 年度

单位：元

项目	本期金额							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	136,000,000.00	220,691,568.72			9,321,626.95		66,346,912.03	432,360,107.70
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	136,000,000.00	220,691,568.72			9,321,626.95		66,346,912.03	432,360,107.70
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	68,000,000.00	-68,000,000.00			193,400.75		-11,859,393.29	-11,665,992.54
（一）净利润							1,934,007.46	1,934,007.46
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							1,934,007.46	1,934,007.46
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					193,400.75		-13,793,400.75	-13,600,000.00
1. 提取盈余公积					193,400.75		-193,400.75	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-13,600,000.00	-13,600,000.00
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转	68,000,000.00	-68,000,000.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	68,000,000.00	-68,000,000.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）								

3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	204,000,000.00	152,691,568.72			9,515,027.70		54,487,518.74	420,694,115.16

母公司所有者权益变动表（续）

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2009 年度

单位：元

项目	上年金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	101,000,000.00	1,820,098.72			4,940,190.26		40,513,981.85	148,274,270.83
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	101,000,000.00	1,820,098.72			4,940,190.26		40,513,981.85	148,274,270.83
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	35,000,000.00	218,871,470.00			4,381,436.69		25,832,930.18	284,085,836.87
（一）净利润							43,814,366.87	43,814,366.87
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							43,814,366.87	43,814,366.87
（三）所有者投入和减少资本	35,000,000.00	218,871,470.00						253,871,470.00
1. 所有者投入资本	35,000,000.00	218,871,470.00						253,871,470.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					4,381,436.69		-17,981,436.69	-13,600,000.00
1. 提取盈余公积					4,381,436.69		-4,381,436.69	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有（或股东）的分配							-13,600,000.00	-13,600,000.00
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								

4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	136,000,000.00	220,691,568.72			9,321,626.95		66,346,912.03	432,360,107.70

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

二〇〇九年财务报表附注

一、公司基本情况

深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）前身为深圳市飞马运输有限公司，经深圳市工商行政管理局批准由深圳国际信托投资公司和广州溢通工贸有限公司共同出资于1998年7月9日成立，领取深司字N44625号企业法人营业执照，经营期限15年，注册资本2,000万元，其中：深圳国际信托投资公司出资1,200万元，出资比例60%；广州溢通工贸有限公司出资800万元，出资比例40%。

2001年8月17日，深圳国际信托投资公司将其持有本公司的50%股权转让给广州市飞马运输有限公司（以下简称“广州飞马公司”）、10%股权转让给深圳市黄田实业发展有限公司（以下简称“黄田实业公司”），广州溢通工贸有限公司将其持有本公司的40%股权转让给广州飞马公司，股权转让完成后，广州飞马公司持有本公司股权比例为90%，黄田实业公司持有本公司股权比例为10%。

2003年1月16日，本公司更名为“深圳市飞马国际物流有限公司”。

2004年，本公司变更注册资本至4,300万元，其中：广州飞马公司投资3,870万元，投资比例为90%；黄田实业公司投资430万元，投资比例为10%。

2006年11月28日，黄田实业公司将其拥有的本公司10%股权分别转让给赵自军和黄汕敏，其中：赵自军受让7%股权，黄汕敏受让3%股权。

经2006年12月18日股东会决议通过，本公司整体改制为股份有限公司，以经审计后的截止2006年11月30日的净资产96,570,098.72元按1:0.9941的比例折为9,600万股，每股面值1元，注册资本变更为9,600万元，其中：广州飞马公司持有8,640万股，占股本总额90%；赵自军持有672万股，占股本总额7%；黄汕敏持有288万股，占股本总额3%。同时公司更名为“深圳市飞马国际供应链股份有限公司”，办理了工商变更登记手续，并领取4403011001739号企业法人营业执照，经营期限15年。2007年4月9日，经本公司2007年第一次临时股东大会决议增加注册资本500万元，变更后的注册资本为10,100万元。

2008年，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2008]59号文《关于核准深圳市飞马国际供应链股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准，本公司向社会公开发行人民币普通股（A股）3,500万股，每股面值1元，本公司注册资本变更为13,600万元，已及时办理工商

变更登记手续，领取 440301103280342 号企业法人营业执照。本公司股票于 2008 年 1 月 30 日在深圳证券交易所挂牌交易。

本公司于 2009 年 5 月 20 日召开 2008 年年度股东大会，审议批准了《2008 年度利润分配预案》，以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 13,600 万股为基数，向全体股东以资本公积金转增股本，转增比例为每 10 股转增 5 股，每 10 股派送现金股息 1.00 元(含税)，总计转增 68,000,000 股。本次公积金转增完成后，本公司总股本变更为 20,400 万股。经深圳市市场监督管理局（原“深圳市工商行政管理局”）核准，公司工商变更登记手续已办理完毕，公司注册资本由 13,600 万元变更为 20,400 万元。

本公司的经营范围：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；普通货物运输、道路集装箱运输；投资兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务（按资格证书办理）；计算机及配件、机电产品、仪器仪表、通信设备及相关产品、电子元器件、钢材、汽车零部件、五金工具、化工原料及产品（不含易燃易爆危险品）、日用百货、橡塑制品、纺织原料及产品、鞋帽、工艺品、家用电器、家具及其他木制品、珠宝首饰的销售及其他国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；煤炭经营（许可证有效期限至 2011 年 8 月 17 日）；酒类批发（许可证有效期限至 2012 年 8 月 10 日）、矿业投资、矿产品销售（不含限制项目），供应链管理及相关配套服务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目需取得许可后方可经营）。

二、主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（三）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1. 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2. 非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

（六）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，若公司章程或协议未规定少数股东有义务承担的，该余额冲减本公司的所有者权益；若公司章程或协议规定由少数股东承担的，该余额冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（七）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。

将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（八）外币业务和外币报表折算

1. 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。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。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2. 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接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或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可

供出售金融资产；其他金融负债等。

2. 金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

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收益，同时调整公允价值变动损益。

本公司商品期货套期保值业务适用于该会计政策。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

(5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(3) 终止确认部分的账面价值；

(4) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4. 金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价

6. 金融资产（不含应收款项）减值准备计提

(1) 可供出售金融资产的减值准备：

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

(十) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

年末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于年末单项金额重大的应收账款、其他应收款单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

对于年末单项金额非重大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试，单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

单项金额重大是指：

应收账款确定该组合的依据为占应收账款余额 10%以上(含 10%)的项目。

其他应收款确定该组合的依据为占其他应收款余额 10%以上(含 10%)的项目。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大是指：

应收账款确定该组合的依据是金额不重大，但账龄为三年以上的。

其他应收款确定该组合的依据是金额不重大，但账龄为三年以上的。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分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，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年以内(含一年)	1%	1%
一至二年(含二年)	5%	5%
二至三年(含三年)	10%	10%
三至四年(含四年)	30%	30%
四至五年(含五年)	50%	50%
五年以上	100%	100%

(十一) 存货

1. 存货的分类

存货分类为：库存商品、周转材料等。

2. 发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出计价。

3. 周转材料的摊销方法

周转材料采用一次摊销法。

4. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

年末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

5. 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（十二）长期股权投资

1. 初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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。

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提

下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2. 后续计量及损益确认

(1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资,采用成本法核算,编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

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。

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。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额,不调整长期股权投资的初始投资成本;初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理:对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,在持股比例不变的情况下,公司按照持股比例计算应享有或承担的部分,调整长期股权投资的账面价值,同时增加或减少资本公积(其他资本公积)。

(2) 损益确认

成本法下,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下,在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时,按照以下顺序进行处理:首先,冲减长期股权投资的账面价值。其次,长期股权投资的账面价值不足以冲减的,以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失,冲减长期应收项目等的账面价值。最后,经过上述处理,按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的,按预计承担的义务确认预计负债,计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的,公司在扣除未确认的亏损分担额后,按与上述相反的顺序处理,减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值,同时确认投资收益。

3. 被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制,仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在,则视为与其他方对被投资单位实施共同控制;对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定,则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4. 减值准备计提

重大影响以下的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（十三）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用折旧政策采用直线法平均计算折旧，按估计经济使用年限和估计残值率（原值的4%）确定其折旧率，明细列示如下：

投资性房地产类别	折旧年限(年)	年折旧率(%)
房屋建筑物-土建	30年	3.16%
房屋建筑物-配套	3年	31.60%
房屋建筑物-轻钢结构	3年	31.60%

采用成本模式计量的土地使用权，采用直线法，按土地使用权的使用年限进行摊销。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

（十四）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

3. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	3-30年	5%	3.16%-31.60%
通用设备	5年	5%	19%
运输设备	5-8年	5%	11.875%-19%
电子及其他设备	5年	5%	19%

4. 固定资产的减值准备计提

公司在每年末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十五）在建工程

1. 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2. 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本

调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3. 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每年末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十六）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定

可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出年初年末加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十七）无形资产

1. 无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2. 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直

线法进行摊销，具体如下：

- (1) 专利权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；
- (2) 商标权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 10 年摊销；
- (3) 非专利技术法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；
- (4) 土地使用权按购置使用年限的规定摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

①来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；

②合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3. 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，年末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每年末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

4. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

5. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十八) 长期待摊费用

1. 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2. 摊销年限

有明确受益期限的按受益期平均摊销；无明确受益期限的按 5 年平均摊销。

(十九) 收入

本公司的收入主要包括综合物流服务收入、贸易执行收入、物流园经营收入和出口销售收入。

1. 综合物流服务收入

综合物流服务已经提供或服务进度能够可靠的确认，服务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业时，确认服务收入的实现。

2. 贸易执行收入

已将贸易执行标的主要风险和报酬转移给执行对方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已执行标的实施控制，与贸易执行相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠的计量为确认贸易执行收入的实现。

公司按照从执行对方已收或应收的合同或协议价款确定贸易执行收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定贸易执行收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

3. 物流园经营收入

在物流园经营合同或协议规定日期收取经营报酬后，确认收入实现。如果在合同和协议规定的日期没有收到报酬，但是无确凿证据表明报酬无法收回，并且收入金额能够可靠计量的，也确认为收入。

4. 出口销售收入

已将出口标的上的主要风险和报酬，转移给执行对方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已执行标的实施控制，与出口相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠的计量为确认出口收入的实现。

公司按照从执行对方已收或应收的合同或协议价款及约定汇率，确定出口收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

（二十）政府补助

1. 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（二十一）递延所得税资产和递延所得税负债

1. 确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2. 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（二十二）经营租赁、融资租赁的会计处理方法

1. 经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中

扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2. 融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二十三) 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：

(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

(2) 本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

(3) 本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在以下方面具有相似性的，可以合并为一个经营分部：

① 产品或劳务的性质；

② 生产过程的性质；

③ 产品或劳务的客户类型；

④ 销售产品或提供劳务的方式；

⑤ 生产产品及提供劳务受法律、行政法规的影响。

本公司经营分部为供应链业务和物流园业务两个报告分部。

经营分部的会计政策与本公司主要会计政策相同。

(二十四) 主要会计政策、会计估计的变更

1. 会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更。

2. 会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

(二十五)前期会计差错更正

1. 追溯重述法

本报告期未发现采用追溯重述法的前期会计差错。

2. 未来适用法

本报告期未发现采用未来适用法的前期会计差错。

三、税项

1. 公司主要税种和税率

本公司适用的主要税种包括：增值税、营业税、城市维护建设税、教育费附加、企业所得税等，税率分别为：

(1) 营业税：交通运输业收入适用营业税，税率为 3%；综合物流服务业、仓储业、租赁业适用营业税，税率为 5%。综合物流服务业、交通运输业以全程运费减去付给其他承运企业的运费后的余额计缴营业税。

(2) 增值税：本公司商品销售收入适用增值税。其中：商品销项税税率为 17%，购买商品等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税，增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。本公司一般货物出口执行“先征后退”政策，报告期内出口货物退税率为 11%至 17%。二连华正为小规模纳税人，增值税税率为 3%。

(3) 城建税：按流转税的 1%征收；东莞飞马、华南塑胶城按流转税的 5%征收；上海合冠、合冠仓储、上海飞马合冠、苏州合冠、二连华正按流转税的 7%征收。

(4) 教育费附加：按流转税的 3%征收；东莞飞马、华南塑胶城、上海合冠、合冠仓储、上海飞马合冠按流转税的 3%征收；苏州合冠、二连华正按流转税的 4%征收。

(5) 企业所得税率：

公司名称	本年税率	上年税率
本公司	20%	18%
东莞飞马	25%	25%
华南塑胶城	25%	25%
上海合冠	25%	25%
苏州合冠	25%	25%
上海仓储	25%	25%

公司名称	本年税率	上年税率
深圳合冠	25%	25%
北京飞马	25%	25%
合冠贸易	16.5%	16.5%
合冠国际	16.5%	16.5%
上海飞马合冠	25%	---
二连华正	25%	---

2. 税收优惠及批文

根据国家 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称所得税法）和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定：自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在所得税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15%税率的企业，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行。本公司实施过渡期内按上述政策执行，2008 年按 18%的税率计算企业所得税，2009 年按 20%的税率计算企业所得税。

四、企业合并及合并财务报表

本节下列表式数据中的金额单位，除非特别注明外均为人民币万元。

(一) 重要子公司情况

1. 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	本公司年末实际投资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	本公司持股比例		本公司享有的表决权比例		是否合并报表
								直接	间接	直接	间接	
二连市华正能源有限责任公司(“二连华正”)*1	控股	二连市	贸易	500	边境贸易，一般贸易	325	---	65%	---	65%	---	是

*1 二连市华正能源有限责任公司(原二连市华正经贸有限责任公司，以下简称“二连华正”)成立于2009年4月16日，注册资本50万元，实收资本50万元，自然人张远持有公司100%股权。领取注册号为152501000003924号营业执照，经营期限30年。

二连华正于2009年12月11日召开股东会，审议通过了本公司对二连华正增资325万元，另一自然人张聪豪对二连华正增资125万元，同时张远将原持有的二连华正股权转让给张聪豪。变更后，本公司持有二连华正股权比例为65%，张聪豪持有二连华正股权比例为35%。

2. 非企业合并方式取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	本公司年末实际投资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	本公司合计持股比例		本公司享有的表决权比例		是否合并报表
								直接	间接	直接	间接	
东莞市飞马物流有限公司(“东莞飞马”)*1	控股	东莞	物流业	5,000	销售：计算机及配件，机电产品、仪器仪表、通信设备、电子元器件、钢材、矿产品(国家限制项目除外)、汽车零部件、五金工具、百货、橡塑制品、纺织原料及产品(除棉花收购)、鞋帽、工艺品、家用电器、家具及其他木制品、珠宝首饰；普通货运(凭有效许可证经营)；货物仓储(不含危险化学品)、物流信息咨询及相关计算机网络技术开发；投资开办塑胶城市场；从事货物进出口、技术进出口业务(法律、行政法规规定禁止的项目	4,800	---	96%	---	96%	---	是

					除外，法律、行政货真价实贩项目需取得许可证后方可经营)。							
东莞市华南塑胶城投资有限公司(“华南塑胶城”)*2	控股	东莞	物流业	3,000	投资、开发、租赁、经营塑胶城，销售塑胶原料，塑胶机械，塑胶玩具、塑胶配件、塑胶辅料、塑胶制品。	2,900	---	---	96.67%	---	96.67%	是
上海合冠供应链有限公司(“上海合冠”)*3	控股	上海	物流业	5,000	从事货物和技术的进出口业务，计算机及配件、机电产品、仪器仪表、通信设备及相关产品、电子元器件、钢材、矿产品(除专项审批)、汽车零部件、五金工具、化工原料及产品(危险化学品见许可证)、百货、橡塑制品、医疗器械(具体见许可证)纺织原料及产品(除棉花收购)、鞋帽、工艺品、家用电器、家具及其他木制品的销售，普通货运，仓储(除危险品)，物流服务及以上相关业务的咨询服务，食品销售管理(非实物方式)，珠宝首饰的销售，国际货运代理(涉及许可经营的凭许可证经营)。	5,000	---	100%	---	100%	---	是
苏州合冠国际供应链有限公司(“苏州合冠”)*4	控股	苏州	物流业	800	国内贸易、保税物流园内进出口贸易及转口贸易、保税区内商业性简单加工(以上涉及国家专项规定的，取得专项许可手续后经营)；国际货物运输代理业务，物流技术和软件信息技术服务，以及相关的信息咨询。	800	---	---	100%	---	100%	是
上海合冠仓储有限公司(“合冠仓储”)*5	控股	上海	物流业	50	保税区内仓储、货物搬运、装卸服务、货运代理；从事货物与技术的进出口业务、转口贸易，保税区内商业性简单加工(企业经营涉及行政许可经营的凭许可证经营)。	50	---	---	100%	---	100%	是
北京飞马国际供应链管理有限公司(“北京飞马”)*6	控股	北京	物流业	3,000	企业管理；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、报验、运输咨询业务)；销售计算机及配件、机电产品、仪器仪表、通信设备及产品、电子元器件、钢材、矿产品、有色金属、汽车零部件、五金工具、化工原料及产品(不含危险化学品及一类易制毒化学品)、百货、橡塑制品、纺织原料及产品、鞋帽、工艺品、家用电器、家具及其他木制品、珠宝首饰；货物进出口。	3,000	---	100%	---	100%	---	是
深圳合冠供应链有限公司(深圳合冠)*7	控股	深圳	物流业	500	在保税区内从事仓储、国际贸易，区内贸易；从事货物、技术的进出口业务(不含分销，国家专营专控商品)、贸易咨询，国际货运代理，货物配送	250	---	50%	50%	50%	50%	是
合冠贸易(香港)公司(“合冠贸易”)*8	控股	香港	一般贸易	HKD100	一般贸易	341.725	---	100%	---	100%	---	是
合冠国际(香港)公司(“合冠国际”)*9	控股	香港	一般贸易	HKD10	一般贸易	8.976	---	---	100%	---	100%	是
上海飞马合冠国际物流有限公司(“上海飞马合冠”)*10	控股	上海	物流业	500	货物和技术的进出口业务，货运代理，仓储服务，装卸服务，寄递服务(信件和其他具有信件性质的物品除外)，海上、陆上、航空国际货物运输代理服务，从事代理报关服务。(企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营)	500	---	---	100%	---	100%	是

*1 东莞飞马经东莞市工商行政管理局批准于 2003 年 1 月 16 日成立, 领取 4419002012697 号企业法人营业执照。根据 2007 年 5 月 15 日召开的公司 2007 年第二次临时股东大会决议及公司首次公开发行股票招股说明书披露的建设计划, 公司以募集资金 3,000 万元向东莞飞马增资, 作为“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”使用。增资后, 东莞飞马并于 2008 年 5 月 26 日完成工商变更登记, 领取 141900000294726 号营业执照, 注册资本变更为 5,000 万元, 公司持有 96% 的股份, 自然人股东黄固喜持有 4% 的股份。

*2 华南塑胶城系东莞飞马的子公司, 经东莞市工商行政管理局批准于 2003 年 10 月 21 日成立, 领取 4419002016608 号企业法人营业执照。2008 年东莞飞马向其增资 2,000 万元, 华南塑胶城于 2008 年 11 月 12 日完成工商变更登记, 领取 441900000018246 号营业执照, 注册资本变更为 3,000 万元, 东莞飞马持有 96.67% 的股份, 自然人股东黄壮勉持有 3.33% 的股份。

*3 上海合冠经上海市工商行政管理局浦东新区分局批准于 2007 年 4 月 3 日成立, 领取 3101151020525 号企业法人营业执照。2008 年公司向其增资 2,000 万元, 上海合冠于 2008 年 4 月 25 日完成工商变更登记, 领取 310310115001004371 号营业执照, 注册资本变更为 5,000 万元。

*4 苏州合冠系上海合冠的全资子公司, 经江苏省苏州工业园区工商行政管理局批准于 2007 年 5 月 21 日成立, 领取 3205941102241 号企业法人营业执照。

*5 合冠仓储系上海合冠的全资子公司, 经上海市浦东新区工商行政管理局批准于 2007 年 9 月 14 日成立, 领取 310115001033206 号企业法人营业执照。

*6 北京飞马经北京市工商行政管理局批准于 2008 年 10 月 23 日成立, 领取 110000011407392 号企业法人营业执照, 注册资本 3,000 万元, 注册地: 北京市朝阳区慧忠里 103 楼 13 层 B 座 1312, 法人代表黄汕敏。

*7 深圳合冠经深圳市工商行政管理局批准于 2008 年 1 月 11 日成立, 领取 440301103124695 号企业法人营业执照。

*8 合冠贸易经香港公司注册处、香港商业登记署批准于 2008 年 6 月 11 日成立, 注册资本 100 万港币, 注册证号 1246135。

*9 合冠国际系苏州合冠的全资子公司, 经香港公司注册处、香港商业登记署批准于 2007 年 10 月成立, 注册资本 10 万元港币, 注册证号 1171485, 合冠国际 2008 年开始正式营业, 自 2008 年 1 月 1 日起纳入合并范围。

*10 上海飞马合冠系上海合冠的全资子公司, 经上海市工商行政管理局批准于 2009 年 2 月 19 日成立, 注册资本人民币 500 万元, 领取 310114001922657 号企业法人营业执照。

3. 本年新纳入合并范围的子公司：

单位：元

名称	年末净资产	本年净利润
上海飞马合冠	5,033,615.41	33,615.41
二连华正	5,000,165.22	165.22

(二) 本期发生的非同一控制下的企业合并（控股合并）

单位：元

子公司名称	购买日	购买日的确定方法	合并成本	取得被购买方可辨认净资产公允价值	商誉或负商誉金额	商誉（负商誉）确定方法	公允价值的确定方法
二连华正	2009-12-29	子公司工商变更登记日	325万	3,250,107.39	(107.39)	投资额小于可辨认净资产公允价值的差额	双方协商

子公司名称	可辨认资产、负债主要内容	上一会计期间资产负债表日		购买日		备注
		账面价值	公允价值	账面价值	公允价值	
二连华正	货币资金	---	---	1,730,270.30	1,730,270.30	
	预付账款	---	---	31,240,550.00	31,240,550.00	
	固定资产	---	---	29,400.00	29,400.00	
	预收账款	---	---	28,000,000.00	28,000,000.00	

(三) 重要子公司的少数股东权益

单位：元

项目	年初余额	年末余额
华南塑胶城	1,125,770.33	1,145,346.86
东莞飞马	2,834,356.47	2,901,186.62
二连华正	---	1,750,057.83
合计	3,960,126.80	5,796,591.31

(四) 境外经营实体的主要财务报表项目的折算汇率

合冠国际和合冠贸易记账本位币为港币，其财务报表项目折算汇率如下：

项目	年末	年初
资产负债表	0.88048	0.88189
利润表	0.88123	0.88403
现金流量表	0.88123	0.88403

五、合并财务报表主要项目注释

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

(一) 货币资金

项目	年末余额			年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币	原币金额	折算率	折人民币
现金						
人民币	366,425.09	1.0000	366,425.09	1,648,588.72	1.0000	1,648,588.72
港币	3,000.02	0.8805	2,641.46	1,959.29	0.8819	1,727.88
美元	---	6.8282	---	---	6.8346	---
小计			369,066.55			1,650,316.60
银行存款						
人民币	383,170,193.83	1.0000	383,170,193.83	266,081,214.07	1.0000	266,081,214.07
港币	217,221.64	0.8805	192,315.89	494,577.96	0.8819	436,162.22
美元	1,703,609.35	6.8282	11,624,854.71	463,017.25	6.8346	3,164,537.68
欧元	977.01	9.7971	9,571.86	976.02	9.6590	9,427.38
小计			394,996,936.29			269,691,341.35
其他货币资金						
人民币	1,192,838,346.51	1.0000	1,192,838,346.51	28,304,842.05	1.0000	28,304,842.05
小计			1,192,838,346.51			28,304,842.05
合计			1,588,204,349.35			299,646,500.00

1. 其他货币资金系本公司向客户开具银行承兑汇票、信用证以及用于质押借款的保证金存款。

2. 货币资金年末数较年初数增加 1,288,557,849.35 元, 增长 430.03%, 主要原因系公司本年运用远期外汇合约规避汇率变动风险, 取得的外币借款增加。

3. 受限的其他货币资金金额为 1,160,053,726.11 元, 为质押人民币存款。

(二) 交易性金融资产

项目	年末公允价值	年初公允价值
衍生金融资产		
-远期外汇交易合同	5,821,511.80	565,844.97
合计	5,821,511.80	565,844.97

交易性金融资产年末余额比年初余额增加 5,255,666.83 元, 增加比例为 928.82%, 增加原因主要为: 本年运用远期外汇合约规避汇率变动风险的业务增加。

(三) 应收票据

种类	年末余额	年初余额
信用证	43,400,000.00	---
合计	43,400,000.00	---

1. 年末无已质押的应收票据。
2. 年末无已贴现未到期的商业承兑汇票，已贴现未到期的银行承兑汇票金额为 2,030,762.66 元。
3. 年末无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。
4. 年末无已背书未到期的应收票据。
5. 应收票据年末余额比年初余额增加 43,400,000.00 元，增加原因主要为公司与客户增加票据结算业务所致。

(四) 应收账款

1. 应收账款构成

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
单项金额重大	151,290,553.11	52.37	2,755,664.13	1.82	157,951,036.61	64.64	1,579,510.37	1.00
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---	---	---
其他不重大	137,592,562.02	47.63	2,377,334.12	1.73	86,421,458.09	35.36	998,764.16	1.16
合计	288,883,115.13	100.00	5,132,998.25	1.78	244,372,494.70	100.00	2,578,274.53	1.06

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1年以内(含1年)	232,778,127.84	80.58	2,327,748.89	1.00	241,002,967.22	98.62	2,409,798.15	1.00
1年至2年(含2年)	56,104,987.29	19.42	2,805,249.36	5.00	3,369,527.48	1.38	168,476.38	5.00
2年至3年(含3年)	---	---	---	---	---	---	---	---
3年以上	---	---	---	---	---	---	---	---
合计	288,883,115.13	100.00	5,132,998.25	1.78	244,372,494.70	100.00	2,578,274.53	1.06

2. 应收账款坏账准备的变动如下:

	年初余额	本年计提额	本年减少额		年末余额
			转回	转销	
2008年	1,547,611.84	1,030,662.69	---	---	2,578,274.53
2009年	2,578,274.53	2,702,519.36	---	147,795.64	5,132,998.25

3. 期末单项金额重大或虽不重大但单独计提减值准备的应收款项:

应收款项内容	账面余额	计提比例(%)	坏账准备金额	理由
中国石油物资装备(集团)总公司	47,847,176.85	1.00	478,471.77	按账龄计提
鹏诚飞科技发展(深圳)有限公司	37,454,823.26	1.00	374,548.23	按账龄计提
沈阳银泉通信设备有限公司	33,722,185.00	4.69	1,579,980.45	按账龄计提
无锡悦家商业有限公司	32,266,368.00	1.00	322,663.68	按账龄计提
合计	151,290,553.11	---	2,755,664.13	

4. 年末应收账款中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款。

5. 无以前年度已全额或大比例计提坏账准备,本年又全额或部分收回的应收账款。

6. 本年核销的应收账款金额为147,795.64元。

7. 年末余额中无应收关联方款项。

8. 年末应收账款中欠款金额前五名:

债务人排名	与本公司关系	欠款金额	账龄	占应收账款总额的比例
第一名	本公司客户	47,847,176.85	一年以内	16.56%
第二名	本公司客户	37,454,823.26	一年以内	12.97%
第三名	本公司客户	33,722,185.00	一年以内	11.67%
第四名	本公司客户	32,266,368.00	一年以内	11.17%
第五名	本公司客户	14,912,219.52	一年以内	5.16%
合计		166,202,772.63		57.53%

(五) 预付款项

1. 账龄分析

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	占总额比例%	金额	占总额比例%
1年以内(含1年)	507,241,179.19	99.61	244,341,537.16	99.88
1年至2年(含2年)	1,979,227.57	0.39	304,200.00	0.12
2年至3年(含3年)	---	---	---	---
3年以上	---	---	---	---
合计	509,220,406.76	100.00	244,645,737.16	100.00

2. 年末余额较大的预付款项

(1) 前五名欠款单位合计及比例

债务人排名	与本公司关系	欠款金额	账龄	占预付账款总额的比例
第一名	本公司供应商	162,249,639.94	一年以内	31.86%
第二名	本公司供应商	88,200,000.00	一年以内	17.32%
第三名	本公司供应商	61,250,000.00	一年以内	12.03%
第四名	本公司供应商	35,062,807.00	一年以内	6.89%
第五名	本公司供应商	32,226,330.00	一年以内	6.33%

(2) 前五名欠款单位年末余额合计为 378,988,776.94 元，占全部预付账款年末余额 74.43%。

3. 年末预付款项中不含持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

4. 预付款项年末余额比年初余额增加 264,574,669.60 元，增加比例为 108.15%，增加原因为：新业务的拓展，预付境外能源供应商货款增加。

(六) 应收利息

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	未收回原因	相关款项是否发生减值
账龄一年以内的应收利息						是（否）
(1)深圳发展银行上海分行	293,613.40	---	293,613.40	---		
(2)深圳发展银行深圳南山分行	109,051.44	---	109,051.44	---		
(3)招商银行上海分行	724,590.12	6,059,346.98	931,416.83	5,852,520.27	未到期	否
(4)中国银行深圳上步支行	---	2,232,257.38	---	2,232,257.38	未到期	否
(5)中信银行深圳市民中心支行	---	254,979.25	---	254,979.25	未到期	否
(6)建设银行金茂支行	---	545,344.52	---	545,344.52	未到期	否
(7)交通银行上海分行	---	1,117,073.99	---	1,117,073.99	未到期	否
合计	1,127,254.96	10,209,002.12	1,334,081.67	10,002,175.41		

应收利息年末余额比年初余额增加 8,874,920.45 元，增加比例为 787.30%，增加原因为本年公司运用远期外汇合约规避汇率变动风险，人民币保证金增加，相关利息增加。

(七) 其他应收款

1. 其他应收款构成

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
单项金额重大	111,537,524.38	56.96	1,460,701.74	1.31	88,356,806.75	63.42	883,568.07	1.00
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	14,350.00	0.01	14,350.00	100	14,350.00	0.01	7,175.00	50.00
其他不重大	84,266,656.02	43.03	522,079.73	0.62	50,939,777.23	36.57	895,028.23	1.76
合计	195,818,530.40	100.00	1,997,131.47	1.02	139,309,933.98	100.00	1,785,771.30	1.28

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1年以内(含1年)	195,259,604.00	99.71	1,952,596.04	1.00	129,571,748.78	93.01	1,292,404.54	1.00
1年至2年(含2年)	485,444.20	0.25	24,272.21	5.00	9,723,835.20	6.98	486,191.76	5.00
2年至3年(含3年)	59,132.20	0.03	5,913.22	10.00	---	---	---	---
3年至4年(含4年)	---	---	---	---	---	---	---	---
4年至5年(含5年)	---	---	---	---	14,350.00	0.01	7,175.00	50.00
5年以上	14,350.00	0.01	14,350.00	100.00	---	---	---	---
合计	195,818,530.40	100.00	1,997,131.47	1.02	139,309,933.98	100.00	1,785,771.30	1.28

2. 其他应收款坏账准备的变动如下:

年度	年初余额	本年计提额	本年减少额		年末余额
			转回	转销	
2008年	404,953.50	1,380,817.80	---	---	1,785,771.30
2009年	1,785,771.30	211,360.17	---	---	1,997,131.47

3. 期末单项金额重大或虽不重大但单独计提减值准备的其他应收款：

其他应收款内容	账面余额	计提比例%	坏账准备金额	理由
东莞市黄江市硕泓塑胶经营部	36,281,614.00	1.00	362,816.14	按账龄计提
东莞华耀实业投资有限公司	27,685,000.00	1.00	276,850.00	按账龄计提
东莞黄江山任塑胶经营部	26,950,910.38	1.00	269,509.10	按账龄计提
东莞雅安贸易有限公司	20,620,000.00	1.00	206,200.00	按账龄计提
银座管理处	14,350.00	100.00	14,350.00	按账龄计提
合计	111,551,874.38	---	1,129,725.24	

4. 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款：

账龄	年末余额			年初余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例%		金额	比例%	
3年至4年(含4年)	---	---	---	---	---	---
4年至5年(含5年)	---	---	---	14,350.00	0.01	7,175.00
5年以上	14,350.00	0.01	14,350.00	---	---	---
合计	14,350.00	0.01	14,350.00	14,350.00	0.01	7,175.00

5. 年末其他应收款中不含持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款。

6. 年末其他应收款中欠款金额前五名：

债务人排名	与本公司关系	性质或内容	欠款金额	账龄	占其他应收账款余额的比例
第一名	往来客户	合作经营资金	36,281,614.00	一年以内	18.53%
第二名	往来客户	合作经营资金	27,685,000.00	一年以内	14.14%
第三名	往来客户	合作经营资金	26,950,910.38	一年以内	13.76%
第四名	往来客户	合作经营资金	20,620,000.00	一年以内	10.53%
第五名	往来客户	合作经营资金	18,882,438.63	一年以内	9.64%
合计			130,419,963.01		66.60%

7. 年末无其他应收关联方款项。

8. 其他应收款年末数较年初数增加 56,508,596.42 元，增长 40.56%，主要原因系本期东莞飞马和华南塑胶城与塑胶商家开展合作经营业务增加。

(八) 存货及存货跌价准备

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	102,347,311.49	---	102,347,311.49	60,465,438.67	---	60,465,438.67
周转材料	232,978.66	---	232,978.66	343,589.82	---	343,589.82
合计	102,580,290.15	---	102,580,290.15	60,809,028.49	---	60,809,028.49

1. 存货年末余额较年初余额增加 41,771,261.66 元, 增长比例为 68.69%, 主要原因系本年新业务规模的扩大, 库存商品相应增加。

2. 本公司年末存货项目的可变现净值不低于其账面成本, 无需计提存货跌价准备。

(九) 投资性房地产

采用成本模式后续计量投资性房地产的情况:

项目	年初余额	本年增加额			本年减少额		年末余额
		购置	自用房地产	本年折旧	处置	转为自用房地产	
1. 原价合计	194,767,722.38	2,665,528.39	---	---	---	---	197,433,250.77
房屋建筑物*	172,090,979.38	2,665,528.39	---	---	---	---	174,756,507.77
土地使用权	22,676,743.00	---	---	---	---	---	22,676,743.00
2. 累计折旧合计	51,310,684.01	---	---	13,142,454.56	---	---	64,453,138.57
房屋建筑物	49,153,033.77	---	---	12,664,689.90	---	---	61,817,723.67
土地使用权	2,157,650.24	---	---	477,764.66	---	---	2,635,414.90
3. 投资性房地产减值准备累计金额合计	---	---	---	---	---	---	---
房屋建筑物	---	---	---	---	---	---	---
土地使用权	---	---	---	---	---	---	---
4. 投资性房地产账面价值合计	143,457,038.37						132,980,112.20
房屋建筑物	122,937,945.61						112,938,784.10
土地使用权	20,519,092.76						20,041,328.10

1. 截止 2009 年 12 月 31 日, 尚未取得房产证的投资性房地产账面价值为 105,770,471.86 元, 尚未办理房产证的原因系该土地使用权证已被抵押, 详见附注七。

2. 年末不存在投资性房地产账面价值高于可变现净值的情况, 故未计提减值准备。

3. 本期增加中在建工程转入金额为 616,635.72 元。

(十) 固定资产原价及累计折旧

1. 固定资产原价

类别	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
通用设备	3,447,259.64	588,916.65	---	4,036,176.29
运输设备	9,221,397.75	10,977,578.70	---	20,198,976.45
电子及其他设备	5,199,524.77	1,763,641.76	347,082.47	6,616,084.06
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	17,868,182.16	13,330,137.11	347,082.47	30,851,236.80

年末无抵押或担保的固定资产。

2. 累计折旧

类别	年初余额	本年增加	本年提取	本年减少	年末余额
通用设备	1,659,354.24	---	754,400.14	---	2,413,754.38
运输设备	1,719,023.02	---	1,404,384.90	---	3,123,407.92
电子及其他设备	1,421,974.96	---	1,126,319.66	40.05	2,548,254.57
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---	---
合计	4,800,352.22	---	3,285,104.70	40.05	8,085,416.87

3. 固定资产净值

类别	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
通用设备	1,787,905.40	588,916.65	754,400.14	1,622,421.91
运输设备	7,502,374.73	10,977,578.70	1,404,384.90	17,075,568.53
电子及其他设备	3,777,549.81	1,763,641.76	1,473,362.08	4,067,829.49
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	13,067,829.94	13,330,137.11	3,632,147.12	22,765,819.93

4. 固定资产账面价值

类别	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
通用设备	1,787,905.40	588,916.65	754,400.14	1,622,421.91
运输设备	7,502,374.73	10,977,578.70	1,404,384.90	17,075,568.53
电子及其他设备	3,777,549.81	1,763,641.76	1,473,362.08	4,067,829.49
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	13,067,829.94	13,330,137.11	3,632,147.12	22,765,819.93

5. 年末无通过融资租赁租入的固定资产。

6. 年末无通过经营租赁租出的固定资产。

7. 年末无暂时闲置的固定资产。

8. 年末不存在固定资产项目账面价值低于可变现净值的情况，故未计提减值准备。

9. 固定资产年末余额比年初余额增长了 12,983,054.64 元，增长比例为 172.66%，增长原因因为本年公司因业务发展需要，购置运输工具增加。

(十一) 在建工程

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
东莞华南塑胶城配套设施	---	---	---	618,132.52	---	618,132.52
合计	---	---	---	618,132.52	---	618,132.52

(十二) 无形资产

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、原价合计	309,511.59	7,133,493.46	---	7,443,005.05
1. 商标权	4,000.00	---	---	4,000.00
2. 软件	305,511.59	7,133,493.46	---	7,439,005.05
二、累计摊销额合计	45,550.98	99,340.37	---	144,891.35
1. 商标权	1,800.00	400.00	---	2,200.00
2. 软件	43,750.98	98,940.37	---	142,691.35
三、无形资产减值准备合计	---	---	---	---
1. 商标权	---	---	---	---
2. 软件	---	---	---	---
四、无形资产账面价值合计	263,960.61	7,133,493.46	99,340.37	7,298,113.70
1. 商标权	2,200.00	---	400.00	1,800.00
2. 软件	261,760.61	7,133,493.46	98,940.37	7,296,313.70

1. 截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司无形资产不存在可变现净值低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

2. 无形资产年末余额比年初余额增加 7,133,493.46 元，增加比例为 2,304.76%，增加原因因为公司本年增加 ERP 系统软件。

(十三) 长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加额	本年摊销额	其他减少额	年末余额	其他减少的原因
保安系统	---	22,012.00	4,722.20	---	17,289.80	---
装修费	630,287.21	2,237,648.23	484,325.68	---	2,383,609.76	---
租赁费	---	147,007.38	100,796.34	---	46,211.04	---
合计	630,287.21	2,406,667.61	589,844.22	---	2,447,110.60	---

长期待摊费用年末余额比年初余额增加 1,816,823.39 元, 增加比例为 288.25%, 增加原因为公司业务拓展需要, 新增办公室及仓库装修费用。

(十四) 递延所得税资产和递延所得税负债

1. 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 已确认的递延所得税资产

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	7,130,129.72	1,622,047.09	4,364,045.83	939,775.56
亏损产生的递延所得税资产	4,556,329.40	1,139,082.35	5,587,453.36	1,398,054.70
交易性金融负债	2,798,058.44	654,353.79	212,287.78	53,071.95
会计折旧与税法折旧差异	179,507.27	29,618.70	---	---
小计	14,664,024.83	3,445,101.93	10,163,786.97	2,390,902.21

(2) 由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性, 以下可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损未确认递延所得税资产:

项目	年末余额	年初余额
可抵扣亏损*	5,204,979.61	1,480,025.12
合计	5,204,979.61	1,480,025.12

*由于无法预计未来可转回的时间以及对应的金额, 根据谨慎性原则, 暂不确认上海合冠仓储和北京飞马所产生的未弥补亏损的递延所得税资产。

2. 已确认的递延所得税负债

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产	---	---	565,844.97	141,461.24
小计	---	---	565,844.97	141,461.24

3. 抵销后的递延所得税资产或递延所得税负债净额

项目	年末余额	年初余额
递延所得税资产净额	3,445,101.93	2,249,440.97

(十五) 资产减值准备

项目	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
			转回	转销	
坏账准备	4,364,045.83	2,913,879.53	---	147,795.64	7,130,129.72
存货跌价准备	---	---	---	---	---
固定资产减值准备	---	---	---	---	---
合计	4,364,045.83	2,913,879.53	---	147,795.64	7,130,129.72

(十六) 短期借款

1. 短期借款

借款条件	年末余额	年初余额
信用借款	17,806,388.70	30,000,000.00
保证借款	364,045,397.42	151,339,037.13
保证抵押借款	69,492,500.00	101,300,000.00
质押借款	1,157,502,601.80	27,303,942.48
合计	1,608,846,887.92	309,942,979.61

其中外币借款明细:

借款类别	原币币种	原币金额	折算汇率	折合人民币
质押借款	美元	165,120,578.19	6.8282	1,127,476,332.00
质押借款	港币	34,102,159.96	0.8805	30,026,269.80
合计				1,157,502,601.80

2. 短期借款年末余额比年初余额增加 1,298,903,908.31 元, 增加比例为 419.08%, 增加原因为公司本期运用远期外汇合约规避汇率变动风险, 取得的外币借款增加。

3. 保证和抵押情况详见附注六. (二). 3。

(十七) 交易性金融负债

项目	年末公允价值	年初公允价值
远期外汇交易合约	2,798,058.44	212,287.78
合计	2,798,058.44	212,287.78

交易性金融负债年末余额比年初余额增加 2,585,770.66 元, 增加比例为 1,218.05%, 增加原因为: 公司本年持有远期外汇合约产生的公允价值变动损失增加。

(十八) 应付票据

种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	227,295,152.64	85,766,345.00
信用证	244,349,686.96	20,254,558.46
合计	471,644,839.60	106,020,903.46

1. 期末余额中无欠持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东票据金额。
2. 期末余额中无欠关联方票据金额。
3. 应付票据年末余额比年初余额增加 365,623,936.14 元, 增加比例为 344.86%, 增加原因为公司本年使用票据结算的业务增加。

(十九) 应付账款

项目	年末余额	年初余额
1 年以内(含 1 年)	167,963,488.25	29,143,069.51
1 年至 2 年(含 2 年)	---	1,780,856.59
2 年至 3 年(含 3 年)	1,236,156.04	---
3 年以上	---	---
合计	169,199,644.29	30,923,926.10

1. 年末余额中无欠持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。
2. 年末余额中无欠关联方款项。
3. 应付账款年末余额比年初余额增加 138,275,718.19 元, 增加比例为 447.15%, 增加原因为尚未结算的采购款项增加。

（二十）预收款项

项目	年末余额	年初余额
1年以内（含1年）	99,124,921.67	191,271,049.01
1年至2年（含2年）	274,375.23	---
合计	99,399,296.90	191,271,049.01

1. 年末余额中无预收持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。
2. 年末余额中无预收关联方款项。
3. 预收账款年末余额比年初余额减少91,871,752.11元，减少比例为48.03%，减少原因为公司本年业务结算所致。

（二十一）应付职工薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,615,491.90	21,233,599.52	20,921,537.69	1,927,553.73
二、职工福利费	---	898,731.09	898,731.09	---
三、社会保险费	120,576.22	3,059,243.37	2,970,567.26	209,252.33
四、工会经费和职工教育经费	---	2,545.00	2,545.00	---
五、住房公积金	34,986.00	506,090.48	431,661.48	109,415.00
合计	1,771,054.12	25,700,209.46	25,225,042.52	2,246,221.06

应付职工薪酬余额中无属于拖欠性质的工资。

（二十二）应交税费

税费项目	年末余额	年初余额	税率
增值税	(12,498,041.77)	(44,701,433.08)	17%
营业税	6,395,201.58	6,148,313.08	5%, 3%
城建税	162,656.16	150,805.11	1%, 5%, 7%
教育费附加	193,724.06	185,385.52	3%, 4%
企业所得税	4,186,140.76	5,808,746.49	20%, 25%
个人所得税	111,177.38	96,246.71	
其他	327,776.57	47,354.41	
合计	(1,121,365.26)	(32,264,581.76)	

（二十三）应付利息

项目	年末余额	年初余额
企业债券利息	297,666.67	---
企业贷款利息	7,985,825.78	1,089,867.61
合计	8,283,492.45	1,089,867.61

应付利息年末余额比年初余额增加了7,193,624.84元，增加比例为660.05%，主要原因为

公司本期运用远期外汇合约规避汇率变动风险，相关外币借款应计提的利息增加。

(二十四) 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
1年以内(含1年)	27,621,936.71	8,569,389.66
1年至2年(含2年)	2,673,821.38	534,409.14
2年至3年(含3年)	248,877.00	---
3年以上	---	---
合计	30,544,635.09	9,103,798.80

1. 年末余额中无欠持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。
2. 年末余额中欠关联方款项详见六.(二).4。
3. 其他应付款年末余额比年初余额增加了21,440,836.29元，增加比例为235.52%，主要原因为本年应付广州飞马公司款项增加。

(二十五) 长期借款

借款类别	年末余额	年初余额
保证抵押借款	35,200,000.00	52,600,000.00
合计	35,200,000.00	52,600,000.00

1. 本年长期借款余额明细如下:

借款类型	年末数		年初数	
	原币	人民币	原币	人民币
保证抵押借款	35,200,000.00	35,200,000.00	52,600,000.00	52,600,000.00
合计		35,200,000.00		52,600,000.00

2. 长期借款的其他说明: 2006年12月, 本公司子公司东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司东莞分行固定资产借款7,000万元, 借款期限自2006年12月16日至2011年12月15日止, 借款保证抵押条件见附注七。

(二十六) 应付债券

债券名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
2007年深圳市中小企业集合债券	38,878,400.63	1,024,730.62	---	39,903,131.25
合计	38,878,400.63	1,024,730.62	---	39,903,131.25

应付债券期末余额列示如下：

种类	期限	发行日期	面值总额	折价额	应计利息总额	年末余额
2007 年深圳市中小企业集合债券	5 年	2007 年 11 月 14 日	40,000,000.00	37,812,000.00	2,091,131.25	39,903,131.25

其中：应付利息情况

债券名称	年初应付利息	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息
2007 年深圳市中小企业集合债券	297,666.67	2,280,000.00	2,280,000.00	297,666.67

(二十七) 股本

本公司已注册发行及实收股本如下：

项目	年末余额		年初余额	
	股数	金额	股数	金额
A 股(每股面值人民币 1 元)	204,000,000.00	204,000,000.00	136,000,000.00	136,000,000.00

本年本公司股本变动金额如下：

项目	年初余额		本年变动增 (+) 减 (-)			年末余额	
	金额	比例	公积金转股	限售解禁	小计	金额	比例
1. 有限售条件股份							
(1) 其他内资持股	101,000,000.00	74.26%	49,300,000.00	(2,400,000.00)	46,900,000.00	147,900,000.00	72.50%
其中：							
境内法人持股	86,400,000.00	63.53%	43,200,000.00	---	43,200,000.00	129,600,000.00	63.53%
境内自然人持股	14,600,000.00	10.73%	6,100,000.00	(2,400,000.00)	3,700,000.00	18,300,000.00	8.97%
有限售条件股份合计	101,000,000.00	74.26%	49,300,000.00	(2,400,000.00)	46,900,000.00	147,900,000.00	72.50%
2. 无限售条件流通股份							
人民币普通股	35,000,000.00	25.74%	18,700,000.00	2,400,000.00	21,100,000.00	56,100,000.00	27.50%
无限售条件流通股份合计	35,000,000.00	25.74%	18,700,000.00	2,400,000.00	21,100,000.00	56,100,000.00	27.50%
合计	136,000,000.00	100.00%	68,000,000.00	---	68,000,000.00	204,000,000.00	100.00%

本公司股本变更情况详见附注 1。

本年股本变动系根据公司 2009 年 5 月 20 日召开的 2008 年年度股东大会审议批准的《2008 年度利润分配预案》，以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 136,000,000 股为基数，向全体股东以资本公积金转增股本，转增比例为每 10 股转增 5 股，每 10 股派送现金股息 1.00 元（含税），总计转增 68,000,000 股。本次公积金转增完成后，公司总股本变更为 204,000,000 股，业经广东大华德律会计师事务所出具的华德验字[2009]66 号验资报告验证。

(二十八) 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1. 资本溢价 (股本溢价)				
(1) 股东投入的资本	220,691,568.72	---	68,000,000.00	152,691,568.72
合计	220,691,568.72	---	68,000,000.00	152,691,568.72

本年资本公积变动系资本公积金转增股本，详见附注五.(二十七)。

(二十九) 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	9,321,626.95	193,400.75	---	9,515,027.70
合计	9,321,626.95	193,400.75	---	9,515,027.70

盈余公积本年增加系根据公司章程的规定，按母公司净利润的 10%提取法定盈余公积金。

(三十) 未分配利润

项目	金额	提取或分配比例
上年年末余额	63,168,074.77	
加：年初数调整	---	
本年年初余额	63,168,074.77	
加：本年归属于母公司的净利润	17,372,448.20	
减：提取法定盈余公积	193,400.75	母公司净利润的 10%
提取任意盈余公积	---	
提取储备基金	---	
提取企业发展基金	---	
提取职工奖福基金	---	
提取一般风险准备	---	
应付普通股股利*	13,600,000.00	每 10 股转增 5 股
转作股本的普通股股利	---	
加：其他转入	---	
加：盈余公积弥补亏损	---	
本年年末余额	66,747,122.22	

本年增加系本年归属于母公司所有者净利润转入，本年减少系根据母公司净利润的 10%提取公积金 193,400.75 元和根据 2008 年度股东大会决议通过分配股利 13,600,000.00 元。

(三十一) 营业收入

项 目	本年发生额		上年年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,345,677,496.68	1,233,014,058.55	2,348,930,394.86	2,226,627,598.21
其他业务	---	---	---	---
合计	1,345,677,496.68	1,233,014,058.55	2,348,930,394.86	2,226,627,598.21

1. 按业务类别列示主营业务收入、主营业务成本

项 目	本年发生额		上年年发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
(1) 综合物流服务收入	271,891,195.93	203,877,950.90	197,878,658.85	133,811,212.64
(2) 贸易执行收入	527,685,570.96	507,682,998.02	447,172,300.72	420,787,986.21
(3) 物流园经营收入	32,388,048.69	13,142,454.56	32,650,479.28	21,181,380.19
(4) 出口销售收入	513,712,681.10	508,310,655.07	1,671,228,956.01	1,650,847,019.17
合 计	1,345,677,496.68	1,233,014,058.55	2,348,930,394.86	2,226,627,598.21

2. 按地区类别列示主营业务收入

地 区	本年发生额		上年年发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
华南地区	134,566,399.30	121,767,304.77	92,269,250.87	71,215,333.81
华北地区	140,286,731.22	122,313,694.13	173,389,746.09	115,839,416.13
东北地区	10,801,794.01	13,392,275.18	31,293,102.33	29,888,173.76
华东地区	427,598,299.93	368,154,500.46	370,265,549.74	351,061,167.37
华中地区	10,649,927.76	9,853,434.23	---	---
西南地区	33,267,945.62	31,630,865.40	27,253,863.57	24,002,508.31
西北地区	3,805,555.54	3,605,379.28	---	---
亚洲（除中国以外）	584,700,843.30	562,296,605.10	1,197,095,153.97	1,182,068,272.45
美洲	---	---	365,570,191.82	361,523,011.89
非洲	---	---	91,392,547.96	90,380,752.97
欧洲	---	---	400,988.51	648,961.52
合 计	1,345,677,496.68	1,233,014,058.55	2,348,930,394.86	2,226,627,598.21

3. 公司前五名客户的主营业务收入情况

客户排名	主营业务收入总额	占公司全部主营业务收入的比例%
第一名	142,989,172.32	10.63
第二名	115,651,589.39	8.59
第三名	75,840,230.69	5.64
第四名	73,232,954.52	5.44
第五名	47,548,771.82	3.53
合计	455,262,718.74	33.83

4. 营业收入本年金额比上年金额增加减少 1,003,252,898.18 元，减少比例为 42.71%，减少原因为受全球金融危机影响，公司对业务结构进行了调整，出口销售收入有所下降。

(三十二) 营业税金及附加

项目	计税标准	本年发生额	上年发生额
营业税	3%、5%	5,172,171.78	6,059,526.31
城市建设维护税	按流转税额 1%、5%	344,266.90	158,748.53
教育费附加	按流转税额 3%	216,719.06	191,603.75
堤围防护费	0.01%、0.1%	25,607.01	70,806.48
房产税		205,082.98	468,082.82
土地使用税		482,624.00	482,624.00
合计		6,446,471.73	7,431,391.89

(三十三) 财务费用

类别	本年发生额	上年发生额
利息支出	34,660,269.68	26,251,875.95
减：利息收入	12,982,009.58	4,195,862.78
汇兑损失	22,847.24	83,323.03
减：汇兑收益	1,376,311.66	3,945,297.63
其他	2,435,324.42	1,476,305.37
合计	22,760,120.10	19,670,343.94

(三十四) 资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
坏账准备	2,914,415.34	2,411,480.49
合计	2,914,415.34	2,411,480.49

(三十五) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	3,028,412.17	353,557.19
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	3,028,412.17	353,557.19
合计	3,028,412.17	353,557.19

(三十六) 投资收益

项目或被投资单位名称	本年发生额	上年发生额
金融资产投资收益	287,160.31	(214,045.67)
已到期之衍生金融资产及负债的净收益	287,160.31	(214,045.67)
合计	287,160.31	(214,045.67)

(三十七) 营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额
1. 政府补助	6,359,460.00	7,242,400.00
2. 捐赠利得	---	600,000.00
3. 赔偿款	172,735.34	---
4. 存货盘盈	420,871.58	
5. 非同一控制下企业合并	107.39	---
6. 其他	---	53,578.46
合计	6,953,174.31	7,895,978.46

(三十八) 政府补助

政府补助的种类及项目	本年发生额	上年发生额	备注
收到的与收益相关的政府补助			
(1) 改制上市奖励	---	4,200,000.00	
(2) 物流企业奖励资金	---	2,400,000.00	
(3) 贷款贴息	4,500,000.00	640,000.00	(1)

政府补助的种类及项目	本年发生额	上年发生额	备注
(4) 招用就业困难人员补贴款	3,600.00	2,400.00	(2)
(5) 福田区经济发展资金扶持(总部经济)资助	500,000.00	---	(3)
(6) 福田总商会/重点物流企业认定奖励	200,000.00	---	(4)
(7) 征退税差资助	827,460.00	---	(5)
(8) 开拓国际市场无偿资助参展资助	14,700.00	---	(6)
(9) 东莞市中小企业发展专项资金	50,000.00	---	(7)
(10) 东莞市商贸流通业发展专项资金	263,700.00	---	(8)
合计	6,359,460.00	7,242,400.00	

(1) 根据深圳市交通局和深圳市财政委员会下达的 2009 年度重点企业贷款贴息类资助计划的通知, 公司 2009 年度获得 400 万元的专项贷款贴息资助。

根据深圳市福田区贸易工业局下发的《2009 年第二批福田区经济发展资金扶持企业公示》, 公司 2009 年获得贷款贴息 50 万元。

(2) 2009 年本公司收到招用就业困难人员补贴款共计 0.36 万元。

(3) 根据深圳市福田区贸易工业局下发的《2009 年第一批福田区经济发展资金扶持企业公示》, 公司 2009 年获得扶持总部经济资金 50 万元。

(4) 根据深圳市福田区贸易工业局下发的《2009 年第二批福田区经济发展资金扶持企业公示》, 公司 2009 年获得重点物流企业认定奖励 20 万元。

(5) 公司 2009 年收到深圳市财政局下拨的 2008 年度出口退税征退差资助 82.75 万元。

(6) 公司 2009 年收到深圳市福田区总商会开拓国际市场无偿资助参展资助 1.47 万元。

(7) 本公司之子公司东莞飞马 2009 年收到东财函【2009】991 号关于拨付 2008 年东莞市中小企业发展专项资金第一期经费的通知服务平台建设资助资金 5 万元。

(8) 根据东财函【2009】739 号关于拨付 2009 年东莞市商贸流通业发展专项资金的通知, 本公司之子公司东莞飞马和华南塑胶城分别获得资助经费 10 万元和 16.37 万元。

(三十九) 营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额
1. 捐赠支出	---	220,000.00
2. 滞纳金支出	8,308.60	---
3. 罚款支出	---	---
4. 其他	144,181.30	12,985.20
合计	152,489.90	232,985.20

(四十) 所得税费用

项目	本年发生额	上年发生额
本年所得税费用	4,249,527.50	10,106,290.20
递延所得税费用	1,195,660.96	(1,602,008.61)
合计	5,445,188.46	8,504,281.59

所得税费用与会计利润的关系说明:

项目	本年发生额	上年发生额
利润总额	22,904,043.33	43,560,854.80
按法定税率计算的税额	4,580,808.67	7,840,953.86
其他子公司适用不同税率的税额影响	1,566,829.90	1,783,449.15
不得扣除的成本、费用和损失的税额影响	1,114,804.48	481,887.19
不征税、免税收入的税额影响	(21,286.41)	---
允许弥补以前年度亏损的税额影响	(600,307.22)	---
上年度企业所得税清算的税额影响	---	---
递延所得税资产的影响	(1,054,199.72)	(1,602,008.61)
递延所得税负债的影响	(141,461.24)	---
所得税费用	5,445,188.46	8,504,281.59

(四十一) 其他综合收益

1. 本年金额

项目	年初额	本年发生额					年末额
		本年增加	本年减少	本年转入损益	企业所得税影响	小计	
外币财务报表折算差额	68,355.45	---	(26,999.50)	---	---	(26,999.50)	41,355.95
小计	68,355.45	---	(26,999.50)	---	---	(26,999.50)	41,355.95

2. 上年金额

项目	年初额	上年发生额					年末额
		上年增加	上年减少	上年转入损益	企业所得税影响	小计	
外币财务报表折算差额	---	68,355.45	---	---	---	68,355.45	68,355.45
小计	---	68,355.45	---	---	---	68,355.45	68,355.45

(四十二) 现金流量表附注

1. 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本年发生额
往来款	41,233,712.48
押金、保证金等	4,307,285.86
政府补助	6,359,460.00
利息收入	2,225,379.72
保险收入	48,456.42
合 计	54,174,294.48

2. 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本年发生额
营业费用	14,300,629.89
管理费用	21,398,484.89
往来款及备用金	21,987,112.50
银行手续费	2,435,324.42
合作经营款	56,253,673.11
合 计	116,375,224.81

3. 收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本年金额
定期存款解除质押	30,000,000.00
远期外汇合约收益	522,157.04
合 计	30,522,157.04

4. 支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本年金额
保证金存款	1,131,648,187.27
合 计	1,131,648,187.27

5. 现金流量表补充资料

项 目	本年发生额	上年发生额
一、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	17,458,854.87	35,056,573.21
加：资产减值准备	2,914,415.34	2,411,480.49
固定资产折旧	3,285,104.70	2,069,276.24
投资性房地产摊销	13,142,454.56	20,981,999.48

项 目	本年发生额	上年发生额
无形资产摊销	99,340.37	32,933.63
长期待摊费用摊销	589,844.22	564,899.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	---	---
固定资产报废损失	---	---
公允价值变动损失	(3,028,412.17)	(353,557.19)
财务费用	24,783,098.63	21,093,229.46
投资损失	(287,160.31)	214,045.67
递延所得税资产减少	(1,054,199.72)	(1,743,469.85)
递延所得税负债增加	(141,461.24)	141,461.24
存货的减少	(41,771,261.66)	(45,714,830.84)
经营性应收项目的减少	(387,791,153.64)	(298,781,641.75)
经营性应付项目的增加	427,695,820.79	233,050,970.80
其他	---	(600,000.00)
经营活动现金流量净额:	55,895,284.74	(31,576,630.06)
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---
三、现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	428,150,623.24	241,881,678.66
减: 现金的年初余额	241,881,678.66	81,950,431.42
加: 现金等价物的年末余额	---	---
减: 现金等价物的年初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	186,268,944.58	159,931,247.24

5. 现金和现金等价物的构成:

项 目	年末余额	年初余额
一、现 金	428,150,623.24	241,881,678.66
其中: 库存现金	369,066.55	1,650,316.60
可随时用于支付的银行存款	394,996,936.29	232,499,341.35
可随时用于支付的其他货币资金	32,784,620.40	7,732,020.71
二、现金等价物	---	---
其中: 三个月内到期的债券投资	---	---
三、年末现金及现金等价物余额	428,150,623.24	241,881,678.66
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	---	---

(四十三) 分部报告

本公司根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了，供应链业务和物流园业务共两个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本公司管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

1. 分部利润或亏损、资产及负债

2009 年度	供应链业务分部	物流园业务分部	抵消	合计
1、营业收入	1,307,750,053.56	41,096,626.93	(3,169,183.81)	1,345,677,496.68
其中：对外交易收入	1,304,580,869.75	41,096,626.93	---	1,345,677,496.68
分部间交易收入	3,169,183.81	---	(3,169,183.81)	---
2、营业费用	1,295,691,454.19	38,358,730.24	(3,169,183.81)	1,330,881,000.62
3、营业利润/(亏损)	12,058,599.37	2,737,896.69	---	14,796,496.06
4、资产总额	2,739,462,006.47	387,510,008.53	(221,235,507.36)	2,905,736,507.64
5、负债总额	2,359,619,402.31	328,321,541.19	(221,235,507.36)	2,466,705,436.14
6、资本性支出	---	---	---	---
7、折旧和摊销费用	3,703,774.28	13,412,929.52	---	17,116,703.80
8、折旧和摊销以外的非现金费用	---	---	---	---
9、资产减值损失	2,436,194.85	478,220.49	---	2,914,415.34
10、对联营企业和合营企业的投资收益	---	---	---	---

2. 其他分部信息

(1) 地区信息

年度	中国内地(除东莞以外)	东莞	亚洲(除中国以外)	抵消	合计
对外交易收入	723,049,210.26	41,096,626.93	584,700,843.30	(3,169,183.81)	1,345,677,496.68
分部资产总额	2,739,462,006.47	387,510,008.53	---	(221,235,507.36)	2,905,736,507.64

(2) 主要客户信息

中国大陆分部及海外分部来自同一个客户的收入为142,989,172.32元，约占本公司总收入的10.63%。

六、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 控制本公司的关联方情况 (金额单位: 万元)

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例	母公司对本公司的表决权比例	本公司最终控制方	组织机构代码
广州市飞马运输有限公司(广州飞马公司)	控股股东	有限责任	广州	黄固喜	客、货运输	3,000	63.53%	63.53%	黄壮勉	23125213-3

控制本公司的关联方股本变化情况:

关联方名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
广州飞马公司	30,000,000.00	---	---	30,000,000.00

2. 本公司的子公司情况:

见附注四。

3. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司的关系	组织机构代码
黄固喜	董事长	
印健	副董事长	
黄壮勉	总经理,董事	
曹杰	副总经理,董事	
张健江	财务总监,董事,董秘	
赵自民	监事	
赵自军	副总经理,董事	
曾国安	独立董事	
熊楚熊	独立董事	
郑艳玲	独立董事	
罗照亮	监事会主席	
刘微	职工监事	
黄韬	副总经理	
黄壮媚	副总经理	
黄汕敏	副总经理	

(二) 关联方交易

1. 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司,其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2. 关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	本年租赁费用
黄壮勉	本公司	深圳市深南大道阳光高尔夫大厦 26 层	4,827,244.00	2009 年 4 月 1 日	2014 年 3 月 31 日	331,836.00

3. 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	借款单位
广州飞马、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*1	本公司	30,000 万元	2009-4-17	2010-4-17	否	中国银行深圳上步支行
广州飞马公司、黄壮勉*2	本公司	4000 万	2009-1-21	2010-1-21	否	中信银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*3	本公司	10,000 万元	2009-11-25	2010-11-24	否	中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行
东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*4	本公司	7000 万元	2009-9-9	2009-9-8	否	中国光大银行高新技术园支行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*5	本公司	12,500 万元	2009-3-20	2010-9-20	否	杭州银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*6	本公司	6,000 万元	2009-4-30	2010-4-30	否	上海浦东发展中心区支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*7	本公司	10,000 万元	2009-7-28	2010-7-7	否	深圳发展银行南山支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*8	本公司	10,000 万元	2009-6-30	2010-6-30	否	华夏银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*9	本公司	5,000 万元	2009-6-30	2010-6-30	否	民生银行深圳分行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*10	本公司	8,000 万元	2009-11-6	2010-11-6	否	上海银行深圳分行
黄壮勉*11	本公司	5000 万元	2009-3-13	2010-3-12	否	中国建设银行股份有限公司深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*12	本公司	3,000 万元	2008-3-13	2009-3-13	是	上海浦东发展银行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*13	本公司	10,000 万元	2008-8-4	2009-8-3	是	中国建设银行股份有限公司科苑支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*14	本公司	2,000 万元	2008-7-2	2009-7-1	是	招商银行股份有限公司深南中路支行
东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*15	本公司	5,000 万元	2008-8-4	2009-8-3	是	中国光大银行高新技术园支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*16	本公司	10,000 万元	2008-7-20	2009-7-19	是	深圳发展银行南山支行
黄壮勉*17	本公司	5,000 万元	2008-2-15	2009-2-14	是	中国建设银行股份有限公司科苑支行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜夫妇、黄壮勉夫妇*18	本公司	4,000 万元	2007-11-14	2012-11-13	否	深圳市中小企业集合债券
本公司*19	上海合冠	3,000 万元	2009-5-21	2010-5-20	否	中国建设银行

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	借款单位
						上海浦东分行
本公司*20	上海合冠	5000 万元	2009-2-23	2010-1-5	否	交通银行上海市分行
本公司和黄壮勉*21	上海合冠	3,000 万元	2008-11-5	2009-2-4	否	中国建设银行金茂支行
本公司*22	东莞飞马	7,000 万元	2006-12-16	2011-12-15	否	中国工商银行股份有限公司东莞分行
本公司*23	东莞飞马	2,500 万元	2006-12-5	2011-12-4	否	中国工商银行股份有限公司东莞分行

*1 2009 年 4 月 17 日，本公司取得中国银行深圳上步支行共 30,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 25,044.04 万元。其中，流动资金贷款余额为 5,000.00 万元，银行承兑汇票 9,657.02 万元，信用证 10,387.02 万元。

*2 2009 年 1 月 21 日，广州飞马公司、黄壮勉为本公司取得中信银行深圳分行共 4,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 3,856.86 万元，为信用证借款。

*3 2009 年 11 月 25 日，广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行共 10,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 10,191.09 万元，为信用证借款。

*4 2009 年 9 月 7 日，东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司分取得中国光大银行高新技术园支行共 7,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日，该借款余额为 5,780.64 万元。其中，银关保函为 1,780.64 万元，银行承兑汇票为 4,000.00 万元。

*5 2009 年 3 月 25 日，广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉为本公司取得杭州银行深圳分行共 12,500 万元的综合授信提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 10,800 万元。其中，流动资金贷款为 6,800 万元，银行承兑汇票为 4,000 万元。

*6 2009 年 4 月 30 日，广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉为本公司取得上海浦东发展中心区支行共 6,000 万元的融资额度提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 6,000 万元，为流动资金贷款。

*7 2009 年 7 月，深圳发展银行南山支行向本公司提供 10,000 万元借款，该借款由广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 7,021.75 万元。其中，流动资金贷款 6,949.25 万元，银行承兑汇票 72.50 万元。

*8 2009 年 6 月 30 日，广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉为本公司取得华夏银行深圳分行 10,000 万元的借款提供保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日止，该借款余额为 6,000 万元，为流动资金贷款。

*9 2009年6月30日,广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得民生银行深圳分行共5,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止,该借款余额为5,000万元,为银行承兑汇票。

*10 2009年11月6日,本公司取得上海银行深圳分行共8,000万元的综合授信,由广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2009年12月31日止,该借款余额为5,000万元,为流动资金贷款。

*11 2009年3月13日,本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳分行共5,000万元的综合融资额度,由黄壮勉提供保证担保,同时,本公司将其所持有的出口退税托管账户进行质押。截至2009年12月31日止,该借款余额为104.54万元。

*12 2008年3月13日,本公司取得上海浦东发展银行共3,000万元的综合授信,由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉提供保证担保,同时,本公司将其所持有的中国石油物资装备(集团)总公司(含其下属的油田企业)的应收账款质押。截至2009年12月31日止,该借款已归还。

*13 2008年8月4日,广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉为本公司取得中国建设银行股份有限公司科苑支行共10,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止,该借款已归还。

*14 2008年7月2日,广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得招商银行股份有限公司深南中路支行共2,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止,该借款已归还。

*15 2008年8月4日,东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为本公司取得中国光大银行高新技术园支行共5,000万元的综合授信提供保证担保。截至2009年12月31日止,该借款已归还。

*16 2008年7月20日,本公司取得深圳发展银行南山支行共10,000万元的流动资金贷款,由广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。同时,本公司将其所持有的中国石油物资装备(集团)总公司(含下属的油田企业)的应收账款质押。截至2009年12月31日止,该借款余额已归还。

*17 2008年2月15日,本公司取得中国建设银行股份有限公司科苑支行共5,000万元的综合融资额度,由黄壮勉提供保证担保,同时,本公司将其所持有的出口退税托管账户进行质押。截至2009年12月31日止,该借款已归还。

*18 2007年深圳市中小企业集合债券于2007年11月14日公开发行,募集资金总额10亿元,本公司是本期集合债券的联合发行人之一,募集资金为4,000万元。由深圳市中小企业信用担保中心提供保证,并由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄荔玲、赵自军、段玉梅、黄固喜、郭美花、黄壮勉、鞠保国、林铮妹提供抵押反担保,同时本公司提供质押反担保。

*19 2009年4月,本公司为上海合冠取得中国建设银行上海浦东分行流动贷款3,000万元提供担保,截至2009年12月31日止,该借款余额为3,000万元。

*20 2009年2月，上海合冠在交通银行上海分行取得综合授信额度，本公司为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为5,000万元的担保，截至2009年12月31日止，该借款余额为3,000万元。

*21 2008年11月，本公司和黄壮勉为上海合冠取得中国建设银行金茂支行综合授信额度3,000万元提供担保，截至到2009年12月31日，该借款已归还。

*22 2006年12月，本公司为东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司东莞分行固定资产借款7,000万元提供保证担保，借款期限自2006年12月16日至2011年12月15日止。截至2009年12月31日止，该借款余额为3,520.00万元。

*23 2008年10月，本公司为东莞飞马提供金额为9,500万元（包括上述第22项的7,000万）的借款合同、银行承兑汇票、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件提供担保，借款期限自2006年12月5日至2011年12月4日止。截至2009年12月31日止，该借款余额为1,500万元。

4. 关联方应收应付款项

项目	关联方	年末余额			年初余额		
		账面余额	占所属科目全部余额的比重(%)	坏账准备	账面余额	占所属科目全部余额的比重(%)	坏账准备
其他应付款							
	广州飞马	20,000,000.00	65.48	---	83,994.14	0.92	---

七、或有事项

东莞飞马于2006年12月与中国工商银行股份有限公司东莞分行签订《固定资产借款合同》，借款用于黄江飞马物流园一期工程（塑胶物流区）项目的建设，借款金额为7,000万元，借款期限自2006年12月16日至2011年12月15日止，担保方式为保证加抵押，由本公司提供保证担保，由东莞飞马以其华南塑胶城土地使用权（东府国用（2004）第特552号国有土地证）作为抵押，抵押物的评估价值为10,040.54万元。截止2009年12月31日，相应的借款余额为3,520万元。

八、资产负债表日后事项

（一）资产负债表日后利润分配情况说明

2010年4月26日本公司第二届董事会第四次会议通过2009年度利润分配预案：以公司股本总数20,400万股为基数，按照股权比例每10股派送现金股息0.50元（含税），尚余4,28.75万元，结转下一年。公司进行资本公积金转增股本，以公司股本总数20400万股为基数，每10股转增5股。

(二) 关于参加发行深圳市 2010 年度第一期中小企业集合票据的说明

本公司于2010年1月21日召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于参加发行深圳市2010年度第一期中小企业集合票据的议案》，同意公司在全国银行间债券市场参与发行不超过1.03亿元的中小企业集合票据，发行期限不超过365天，主要用于偿还公司到期银行借款和补充公司日常经营需要。发行集合票据到期后，公司将以自有资金或银行授信贷款等方式予以偿还。

九、其他重要事项说明

(一) 租赁

1. 经营租赁（租出）

本公司各类租出资产情况如下：

经营租赁租出资产类别	年末账面价值	年初账面价值
投资性房地产	132,980,112.20	143,457,038.38
合计	132,980,112.20	143,457,038.38

2. 经营租赁（租入）

重大经营租赁最低租赁付款额：

剩余租赁期	最低租赁付款额
1年以内（含1年）	13,087,251.71
1年以上2年以内（含2年）	11,026,549.00
2年以上3年以内（含3年）	1,188,762.06
3年以上	414,795.00
合计	25,717,357.77

(二) 其他需要披露的重要事项

1. 控股股东所持股份质押情况

广州飞马于2009年9月将其所持有的本公司3,500万股限售流通股股份质押给深圳市中小企业信用担保中心有限公司，其中1,500万股质押为广州飞马下属全资子公司深圳市飞马客运有限公司向北京银行深圳分行申请的综合授信提供担保，2,000万股质押为广州飞马向平安银行深圳新城支行申请的综合授信提供担保。股份质押期限从2009年9月10日起，至向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押登记止。

广州飞马共持有本公司股份12,960万股，占本公司总股本的63.53%，本次质押3,500万股，占本公司总股本的17.16%。

2. 中小企业集合债券发行情况

2007年深圳市中小企业集合债券于2007年11月14日公开发行，募集资金总额10亿元，

本公司是本期集合债券的联合发行人之一，募集资金为 4,000 万元，扣除发行费用，本公司实际到账金额为 3,777.90 万元。发行费用中本公司按募集资金份额分摊的承销费为 58.8 万元，担保费为 160 万元，验资费为 0.1 万元，律师费为 3.2 万元。债券发行票面利率为固定利率，年利率 5.7%，期限为 5 年。本公司自募集资金到位后第一年末开始按年支付利息，自第三年末至第五年末分三次偿还本金，每年偿还本金额分别为 1,600 万元、1,200 万元、1,200 万元。

十、母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1. 应收账款构成

账 龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1年以内(含1年)	80,263,811.30	59.95	802,638.11	1.00	215,925,876.55	98.61	2,159,258.77	1.00
1年至2年(含2年)	53,611,672.31	40.05	2,680,583.62	5.00	3,049,749.30	1.39	152,487.47	5.00
2年至3年(含3年)	---	---	---	---	---	---	---	---
合 计	133,875,483.61	100.00	3,483,221.73	2.60	218,975,625.85	100.00	2,311,746.24	1.06

种 类	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
单项金额重大	96,481,581.37	72.07	2,804,063.20	2.91	157,951,036.61	72.13	1,579,510.37	1.00
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	---	---	---	---	---	---	---	---
其他不重大	37,393,902.24	27.93	679,158.53	1.82	61,024,589.24	27.87	732,235.87	1.20
合 计	133,875,483.61	100.00	3,483,221.73	2.60	218,975,625.85	100.00	2,311,746.24	1.06

2. 应收账款坏账准备的变动如下:

	年初余额	本年计提额	本年减少额		年末余额
			转回	转销	
2008年	1,337,626.41	974,119.83	---	---	2,311,746.24
2009年	2,311,746.24	1,275,076.94	---	103,601.45	3,483,221.73

3. 年末应收账款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。
4. 无以前年度已全额或大比例计提坏账准备, 本年又全额或部分收回的应收账款。
5. 本年实际核销的应收账款金额为 103,601.45 元。

6. 期末无应收关联方欠款。

7. 年末应收账款中欠款金额前五名：

债务人名称	与本公司关系	欠款金额	账龄	占应收账款总额的比例%
第一名	客户	47,847,176.85	1年以内	35.74
第二名	客户	33,722,185.00	1年以内、1-2年	25.19
第三名	客户	14,912,219.52	1-2年	11.14
第四名	客户	7,472,655.64	1-2年	5.58
第五名	客户	7,147,190.41	1年以内	5.34
合计		111,101,427.42		82.99

8. 应收账款年末余额比年初余额减少 85,100,142.24 元，减少比例为 38.86%，减少原因为公司业务结算。

(二) 其他应收款

1. 其他应收款构成

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1年以内(含1年)	244,148,115.23	93.61	246,404.78	0.10	164,981,246.81	94.75	217,960.46	0.13
1年至2年(含2年)	16,592,300.12	6.36	14,368.70	0.09	9,131,475.60	5.24	456,573.78	5.00
2年至3年(含3年)	70,999.66	0.03	217.10	0.31	---	---	---	---
3至4年(含4年)	---	---	---	---	---	---	---	---
4至5年(含5年)	---	---	---	---	14,350.00	0.01	7,175.00	50.00
5年以上	14,350.00	0.01	14,350.00	100.00	---	---	---	---
合计	260,825,765.01	100.00	275,340.58	0.11	174,127,072.41	100.00	681,709.24	0.39

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
单项金额重大	220,976,965.40	84.72	---	---	133,674,221.12	76.77	---	---
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	14,350.00	0.01	14,350.00	100.00	14,350.00	0.01	7,175.00	50.00
其他不重大	39,834,449.61	15.27	260,990.58	0.66	40,438,501.29	23.22	674,534.24	1.67
合计	260,825,765.01	100.00	275,340.58	0.11	174,127,072.41	100.00	681,709.24	0.39

2. 其他应收款坏账准备的变动如下:

	年初余额	本年计提额	本年减少额		年末余额
			转回	转销	
2008年	315,724.60	365,984.64	---	---	681,709.24
2009年	681,709.24	---	406,368.66	---	275,340.58

3. 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款:

账龄	年末余额			年初余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例%		金额	比例%	
4至5年(含5年)	---	---	---	14,350.00	0.01	7,175.00
5年以上	14,350.00	0.01	14,350.00	---	---	---
合计	14,350.00	0.01	14,350.00	14,350.00	0.01	7,175.00

4. 本年无实际核销的其他应收款。

5. 年末其他应收款中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款。

6. 年末其他应收关联方款项:

单位名称	与本公司关系	欠款金额	占应收账款总额的比例%
东莞飞马	子公司	220,976,965.40	84.72
深圳合冠	子公司	42,988.13	0.02
上海合冠仓储	子公司	5,191,924.40	1.99
合冠国际	子公司	9,600,685.08	3.68
合计		235,812,563.01	90.41

7. 年末其他应收款中欠款金额前五名:

债务人名称	与本公司关系	性质或内容	欠款金额	账龄	占应收账款总额的比例%
第一名	子公司	往来款	220,976,965.40	1年以内、1-2年	84.72
第二名	子公司	往来款	9,600,685.08	1年以内	3.68
第三名	设备供应商	设备采购款	5,865,000.00	1年以内	2.25
第四名	子公司	往来款	5,191,924.40	1年以内	1.99
第五名		税款	4,047,462.24	1年以内	1.55
合计			245,682,037.12		94.19

8. 其他应收款年末余额比年初余额增加86,698,692.60元,增加比例为49.79%,增加原

因为对子公司的往来款增加。

(三) 长期股权投资

项目	年末余额		年初余额	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
按成本法核算的长期股权投资	137,167,250.00	---	133,917,250.00	---
合计	137,167,250.00	---	133,917,250.00	---

对子公司投资

子公司名称	初始金额	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
东莞飞马	48,000,000.00	48,000,000.00	---	---	48,000,000.00
上海合冠	50,000,000.00	50,000,000.00	---	---	50,000,000.00
深圳合冠	2,500,000.00	2,500,000.00	---	---	2,500,000.00
北京飞马	30,000,000.00	30,000,000.00	---	---	30,000,000.00
合冠贸易	3,417,250.00	3,417,250.00	---	---	3,417,250.00
二连华正	---	---	3,250,000.00	---	3,250,000.00
合计	133,917,250.00	133,917,250.00	3,250,000.00	---	137,167,250.00

(四) 营业收入

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	833,032,045.82	784,495,905.95	2,016,142,481.67	1,930,590,894.81
其他业务	---	---	---	---
合计	833,032,045.82	784,495,905.95	2,016,142,481.67	1,930,590,894.81

1. 按业务类别列示主营业务收入、主营业务成本

项目	本年发生额		上年发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
(1) 综合物流服务收入	174,550,194.61	136,369,002.11	169,887,812.64	113,002,653.93
(2) 贸易执行收入	147,913,931.67	143,712,638.90	192,196,775.28	183,616,203.57
(3) 出口销售收入	510,567,919.54	504,414,264.94	1,654,057,893.75	1,633,972,037.31
合计	833,032,045.82	784,495,905.95	2,016,142,481.67	1,930,590,894.81

2. 按地区类别列示主营业务收入

地 区	本年发生额		上年发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
华南地区	80,929,128.26	79,492,355.65	11,400,267.09	11,013,683.53
华北地区	139,204,220.06	102,908,166.87	173,389,746.09	115,839,416.13
东北地区	5,797,968.02	5,535,922.65	31,293,102.33	29,888,173.76
华东地区	67,799,018.76	64,687,978.18	118,747,608.84	115,875,075.77
西南地区	24,928,235.64	23,851,838.38	27,253,863.57	24,002,508.31
西北地区	3,805,555.54	3,605,379.28	---	---
亚洲（除中国以外）	510,567,919.54	504,414,264.94	1,197,095,153.97	1,182,068,272.45
美洲	---	---	365,570,191.82	361,523,011.89
非洲	---	---	91,392,547.96	90,380,752.97
合 计	833,032,045.82	784,495,905.95	2,016,142,481.67	1,930,590,894.81

3. 公司前五名客户的主营业务收入情况

客户名称或排名	主营业务收入总额	占公司全部主营业务收入的比例%
第一名	115,651,589.39	13.88
第二名	73,232,954.52	8.79
第三名	47,548,771.82	5.71
第四名	45,331,417.34	5.44
第五名	45,235,055.57	5.43
合计	326,999,788.64	39.25

4. 营业收入本年金额比上年金额减少 1,183,110,435.85 元，减少比例为 58.68%，减少原因为：受全球金融危机影响，公司对业务结构进行了调整，出口销售收入有所下降。

（五）现金流量表补充资料

项 目	本年发生额	上年发生额
一、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,934,007.46	43,814,366.87
加：资产减值准备	868,708.28	1,311,945.84
固定资产折旧	1,830,047.23	923,760.31
投资性房地产摊销	---	---

项 目	本年发生额	上年发生额
无形资产摊销	65,965.93	7,884.00
长期待摊费用摊销	224,510.89	507,130.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	---	---
固定资产报废损失	---	---
公允价值变动损失	1,505,360.65	---
财务费用	18,342,927.58	13,830,343.28
投资损失	---	---
递延所得税资产减少	(559,371.95)	(506,178.94)
递延所得税负债增加	---	---
存货的减少	(8,447,301.28)	(38,024,300.64)
经营性应收项目的减少	(390,173,512.06)	(267,392,424.46)
经营性应付项目的增加	360,405,427.78	253,407,190.61
其他	---	---
经营活动现金流量净额:	(14,003,229.49)	7,879,717.47
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---
三、现金及现金等价物净变动情况:	---	---
现金的年末余额	298,045,273.67	189,684,235.06
减: 现金的年初余额	189,684,235.06	37,570,513.17
加: 现金等价物的年末余额	---	---
减: 现金等价物的年初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	108,361,038.61	152,113,721.89

十一、补充资料

(一) 本年度归属于普通股股东的非经常性损益列示如下(收益+、损失-):

明细项目	本年发生额
1. 非流动资产处置损益净额	---
2. 计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,359,460.00
3. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	107.39
4. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,315,572.48

明细项目	本年发生额
5. 除上述各项之外的其他营业外收支	
(1) 营业外收入	593,606.92
(2) 营业外支出	(160,798.50)
6. 少数股东损益影响金额	(11,451.21)
7. 所得税影响额	(1,783,481.14)
合计	8,313,015.94

(二) 净资产收益率及每股收益:

报告期利润	本年发生额		
	净资产收益率	每股收益	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	4.03%	0.1022	0.1022
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	2.10%	0.0533	0.0533

报告期利润	上年发生额		
	净资产收益率	每股收益	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	8.80%	0.1773	0.1773
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	7.22%	0.1455	0.1455

1. 本年不具有稀释性但以后期间很可能具有稀释性的潜在普通股。
2. 资产负债表日至财务报告批准报出日之间，公司不存在发行在外普通股或潜在普通股股数发生的重大变化。

十二、财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于 2010 年 4 月 26 日批准报出。

第十一节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有立信大华会计师事务所有限公司盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、载有董事长签名的 2009 年年度报告文本原件。

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

法定代表人： _____

黄固喜

二〇一〇年四月二十六日