



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)

2011 年度报告

股票简称：飞马国际

股票代码：002210

披露时间：2012 年 3 月 24 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十七次会议，应到董事 9 名，实到董事 9 名。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了 2011 年度标准无保留意见的审计报告。

公司负责人、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、准确、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.....	8
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	13
第五节 公司治理结构.....	18
第六节 内部控制.....	26
第七节 股东大会情况简介.....	38
第八节 董事会报告.....	40
第九节 监事会报告.....	71
第十节 重要事项.....	74
第十一节 财务报告.....	92
第十二节 备查文件目录.....	191

第一节 公司基本情况

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	0755-33356388
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 8 月 17 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：立信会计师事务所(特殊普通合伙)*

会计师事务所办公地址：上海市南京东路 61 号 4 楼

签字会计师姓名：高敏、任华乐

*公司 2010 年年度股东大会审议并通过《关于续聘公司审计机构的议案》，同意续聘立信大华会计师事务所有限公司为公司 2011 年度财务报告的审计机构，聘期壹年。公司 2011 年 8 月收到立信会计师事务所（特殊普通合伙）通知，获悉立信会计师事务所管理公司管理的立信会计师事务所（特殊普通合伙）和立信大华会计师事务所有限公司进行了部分人员的交换。公司的外部审计机构立信大华会计师事务所有限公司将更名为大华会计师事务所（特殊普通合伙），负责本公司审计的的合伙人和专业人士已加入了立信会计师事务所（特殊普通合伙）。为保持公司财务报告审计工作的开展延续，公司 2011 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于变更公司 2011 年度审计机构的议案》，同意改聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2011 年度财务报告的审计机构，聘期壹年。

八、公司历史沿革

1、公司发行上市

2008 年 1 月，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，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，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。公司股票于 2008 年 1 月 30 日在深圳证券交易所挂牌交易。

2、2009 年资本公积金转增股本

根据公司 2008 年年度股东大会决议，2009 年 6 月 8 日，公司以 2008 年末股本总数 13,600 万股为基数，向全体股东以资本公积金每 10 股转增 5 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。

3、2010 年资本公积金转增股本

根据公司 2009 年年度股东大会决议，2010 年 6 月 1 日，公司以 2009 年末股本总数 20,400 万股为基数，向全体股东以资本公积金每 10 股转增 5 股。本次公积金转增完成后，本公司总股本变更为 30,600 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 20,400 万元变更为 30,600 万元。

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、公司 2011 年度主要财务数据

单位：人民币 元

项 目	金 额
营业总收入（元）	5,960,156,620.13
利润总额（元）	113,269,240.10
归属于上市公司股东的净利润（元）	76,758,009.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	119,279,889.52
经营活动产生的现金流量净额（元）	831,782,443.78

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

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 （%）	2009 年
营业总收入（元）	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97	106.45%	1,345,677,496.68
营业利润（元）	123,113,254.43	65,909,609.57	86.79%	16,103,358.92
利润总额（元）	113,269,240.10	67,205,851.47	68.54%	22,904,043.33
归属于上市公司股东的净利润（元）	76,758,009.47	51,185,325.53	49.96%	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（元）	119,279,889.52	63,137,339.12	88.92%	9,059,432.26
经营活动产生的现金流量净额（元）	831,782,443.78	-76,328,958.25	1,189.61%	55,895,284.74
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末 增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	7,492,025,374.82	4,686,709,436.84	59.86%	2,905,736,507.64
负债总额（元）	6,944,952,028.52	4,207,655,144.80	65.06%	2,466,944,841.74
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	541,907,294.26	473,708,734.72	14.40%	432,995,074.59
总股本（股）	306,000,000.00	306,000,000.00	0.00%	204,000,000.00

（二）主要财务指标

单位：人民币 元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.25	0.17	47.06%	0.06
稀释每股收益（元/股）	0.25	0.17	47.06%	0.06
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.39	0.21	85.71%	0.03
加权平均净资产收益率（%）	15.14%	11.29%	3.85%	4.02%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	23.52%	13.93%	9.59%	2.10%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2.72	-0.25	1,188.00%	0.27
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	1.77	1.55	14.19%	2.12
资产负债率（%）	92.70%	89.78%	2.92%	84.90%

注：2009 年及 2010 年的每股收益为用最新的股本计算。

（1） 加权平均净资产收益率的计算过程：

项目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	1	76,758,009.47
外币折算差额	2	620,550.06
本期实现净利润增加净资产	3=1+2	77,378,559.53
非经常性损益	4	-42,521,880.05
扣除非经常损益后的归属于公司普通股股东的净利润	5=1-4	119,279,889.52
归属于公司普通股股东的期初净资产	6	473,708,734.72
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	7	0
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	8	0
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产	9	9,179,999.99
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	10	7
因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动	11	0
发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数	12	0
报告期月份数	13	12
加权平均净资产	14	507,043,014.49
加权平均净资产收益率	15=1/14	15.14%
扣除非经常损益后的归属于公司普通股股东的净资产收益率	16=5/14	23.52%

注：14=6+3×50%+7×8/13-9×10/13+11×12/13

(2) 基本每股收益的计算过程:

项目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	1	76,758,009.47
非经常性损益	2	-42,521,880.05
扣除非经常损益后的归属于公司普通股股东的净利润	3=2-1	119,279,889.52
期初股份总数	4	306,000,000.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	5	0
发行新股或债转股等新增股份数	6	0
增加股份次月起至报告期末的累计月数	7	0
因回购等减少股份数	8	0
减少股份数次月起至报告期末的累计月数	9	0
报告期月份数	10	12
发行在外的普通股加权平均数	11	306,000,000.00
基本每股收益	12	0.25
扣除非经常损益后的基本每股收益	13	0.39

注: $11=4+5+6\times7/10+8\times9/10$

(3) 稀释每股收益的计算过程

稀释每股收益的计算过程与每股收益的计算过程相同。

三、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	2011 年金额	附注 (如适用)	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-317,157.39		-14,342.62	0.00
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	5,500,000.00		1,954,133.36	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	0.00		0.00	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	-42,059,434.68		-16,280,765.56	3,315,572.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15,022,038.62		-330,387.03	432,808.42
少数股东权益影响额	-37.94		-33,959.23	-11,451.21
所得税影响额	9,376,788.58		2,753,307.49	-1,783,481.14
合计	-42,521,880.05	-	-11,952,013.59	8,313,015.94

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 2011 年 1 月 31 日解除限售可上市流通，此次解除限售的股份数量为 202,275,000 股。截止本报告期末按规定应予继续锁定的高管股份为 15,156,000 股，占公司总股本 4.95%；无限售条件流通股为 290,844,000 股，占公司总股本 95.05%。

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	217,431,000	71.06%	0	0	0	-202,275,000	-202,275,000	15,156,000	4.95%
1、国家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2、国有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、其他内资持股	205,650,000	67.21%	0	0	0	-205,650,000	-205,650,000	0	0.00%
其中：境内非国有法人持股	194,400,000	63.53%	0	0	0	-194,400,000	-194,400,000	0	0.00%
境内自然人持股	11,250,000	3.68%	0	0	0	-11,250,000	-11,250,000	0	0.00%
4、外资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5、高管股份	11,781,000	3.85%	0	0	0	3,375,000	3,375,000	15,156,000	4.95%
二、无限售条件股份	88,569,000	28.94%	0	0	0	202,275,000	202,275,000	290,844,000	95.05%
1、人民币普通股	88,569,000	28.94%	0	0	0	202,275,000	202,275,000	290,844,000	95.05%
2、境内上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份总数	306,000,000	100.00%	0	0	0	0	0	306,000,000	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	194,400,000	194,400,000	0	0	上市承诺	2011-1-30
赵自军	9,047,250	0	0	9,047,250	高管持股	任期内每年解除 25%

黄汕敏	2,733,750	0	0	2,733,750	高管持股	任期内每年解除 25%
印健	4,500,000	4,500,000	1,687,500	1,687,500	上市承诺、高管持股	2011-1-30
金军平	4,500,000	4,500,000	0	0	上市承诺	2011-1-30
曹杰	2,250,000	2,250,000	1,687,500	1,687,500	上市承诺、高管持股	2011-1-30, 任期内每年解除 25%
合计	217,431,000	205,650,000	3,375,000	15,156,000	—	—

(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（兼发行人董事、副总经理）和黄汕敏（兼发行人副总经理）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

2011 年末股东总数	23,503	本年度报告公布日前一个月末股东总数	23,299		
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	61.76%	188,970,600	0	35,000,000
赵自军	境内自然人	3.94%	12,063,000	9,047,250	0
中国建设银行-诺德价值优势股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.39%	4,240,045	0	0
国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	1.38%	4,234,590	0	0
黄汕敏	境内自然人	1.19%	3,645,000	2,733,750	0
印健	境内自然人	1.10%	3,375,000	1,687,500	0
曹杰	境内自然人	0.74%	2,250,000	1,687,500	0
付娟	境内自然人	0.29%	880,000	0	0
钟秀丽	境内自然人	0.27%	839,300	0	0
王肇华	境内自然人	0.25%	758,300	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	
广州市飞马运输有限公司		188,970,600		人民币普通股	
中国建设银行-诺德价值优势股票型证券投资基金		4,240,045		人民币普通股	
国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户		4,234,590		人民币普通股	
赵自军		3,015,750		人民币普通股	
印健		1,687,500		人民币普通股	
黄汕敏		911,250		人民币普通股	
付娟		880,000		人民币普通股	
钟秀丽		839,300		人民币普通股	
王肇华		758,300		人民币普通股	
金军平		594,507		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、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、国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户中的 3,029,400 股为公司股东广州市飞马运输有限公司在国信证券股份有限公司用于办理融资融券业务的，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。 3、四名持有限售条件股东与六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。				

(二) 控股股东所持股份质押情况

2011 年 7 月，公司控股股东广州市飞马运输有限公司将其所持有的本公司 2,000 万股无限

售股份质押给深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司，为广州市飞马运输有限公司下属全资子公司深圳市飞马客运有限公司向杭州银行股份有限公司深圳宝安支行申请的委托贷款供担保。股份质押期限从 2011 年 7 月 21 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。

2011 年 10 月广州市飞马运输有限公司将其所持有的本公司 1,500 万股无限售流通股质押给深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司，其中 750 万股为广州市飞马运输有限公司向杭州银行股份有限公司深圳南山支行申请的委托贷款提供担保；另外 750 万股为广州市飞马运输有限公司向平安银行股份有限公司深圳高新技术区支行申请的综合授信提供担保。股份质押期限从 2011 年 10 月 19 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。

截止本报告期末，广州市飞马运输有限公司共持有本公司股份 18,897.06 万股，占本公司总股本的 61.76%，质押共计 3,500 万股，占本公司总股本的 11.44%。

（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 18,897.06 万股，持股比例为 61.76%。其基本情况如下：

类 别	基本情况
名 称	广州市飞马运输有限公司
成立时间	1996 年 12 月 13 日
组织结构代码	23125213-3
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）

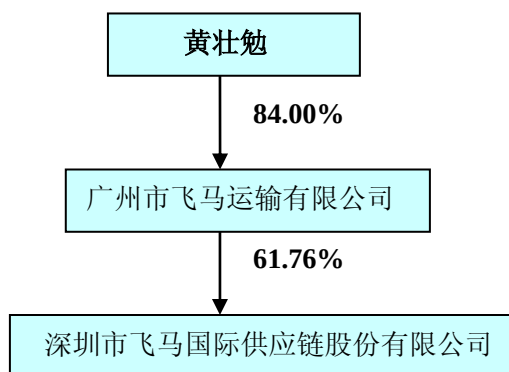
（四）公司实际控制人情况

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 日起至任本公司董事，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。

除间接持有本公司股份外，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 3.33%。

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	67	2010年01月	2013年01月	0	0		32.60	否
印健	副董事长	男	43	2010年01月	2011年04月	4,500,000	3,375,000	二级市场卖出	13.50	否
黄壮勉**	董事、总经理	男	42	2010年01月	2013年01月	0	0		26.10	否
赵自军	董事、副总经理	男	50	2010年01月	2013年01月	12,063,000	12,063,000		19.60	否
张健江	董事、财务总监、董事会秘书	男	44	2010年01月	2013年01月	0	0		19.60	否
曹杰	董事、副总经理	男	40	2010年01月	2013年01月	2,250,000	2,250,000		18.15	否
王丽梅	董事	女	41	2011年04月	2013年01月	0	0		19.60	否
郑艳玲	独立董事	男	48	2010年01月	2013年01月	0	0		6.00	否
熊楚熊	独立董事	男	57	2010年01月	2013年01月	0	0		6.00	否
曾国安	独立董事	男	48	2010年01月	2013年01月	0	0		6.00	否
罗照亮	监事会主席	男	57	2010年01月	2013年01月	0	0		7.00	是
刘微	监事	女	38	2010年01月	2011年10月	0	0		13.10	否
徐志军	监事	男	35	2011年10月	2013年01月	0	0		19.60	否
赵自民	监事	男	42	2010年01月	2013年01月	0	0		14.00	否
黄汕敏	副总经理	男	46	2010年01月	2013年01月	3,645,000	3,645,000		18.00	否
黄壮媚	副总经理	女	40	2010年01月	2013年01月	0	0		18.10	否
黄韬	副总经理	男	40	2010年01月	2013年01月	0	0		19.60	否
合计	-	-	-	-	-	22,458,000	21,333,000	-	276.55	-

* 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 30,235,296 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 158,735,304 股。

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。

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 月至 2011 年 4 月任本公司副董事长。

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 日起至今任本公司董事，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。

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 日起至今任本公司董事、财务总监。2008 年 10 月起担任本公司董事会秘书。

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，2010 年 1 月起任本公司董事。

王丽梅，女，1971 年出生，中国国籍，硕士研究生，曾就职于深圳天祥质量技术服务有限公司、美国友邦保险有限公司、敦天礼品（深圳）有限公司、上海汤臣集团金属有限公司、江苏索普集团公司等，2009 年 2 月起至今任本公司财务经理，2011 年 4 月起任本公司董事。

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—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、深圳市通产丽星股份有限公司和深圳市中金岭南有色金属股份有限公司独立董事，2007年4月18日起至今任本公司独立董事。

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。

刘微，女，1974年出生，中国国籍，大学本科，曾就职于深圳市怡亚通供应链股份有限公司、深圳市唯佳全球快运有限公司、深圳市永光进出口贸易有限公司等，2007年6月起至2011年10月任本公司华南营运中心营运总监，2010年1月起至2011年10月任本公司监事。

徐志军，男，1977年出生，中国国籍，本科学历，曾就职于深圳发展银行、华夏银行深圳分行，2010年3月起至今任本公司金融中心总监，2011年10月起任本公司监事。

赵自民，男，1970年出生，国际航运与物流硕士。曾在江西省902探矿工程大队等单位工作，2003年4月至2005年3月在深圳市飞马国际物流有限公司任部门经理，2005年4月至2008年9月在东莞市飞马物流有限公司任部门经理、总经办主任等职，2008年9月至今任东莞市飞马物流有限公司副总经理，2010年1月起任本公司监事。

4、高级管理人员简介

黄壮勉，简历请见“董事简介”。

赵自军，简历请见“董事简介”。

曹杰，简历请见“董事简介”。

张健江，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。

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。

黄韬，男，1972 年出生，大学本科，曾就职于深圳市金星实业发展有限公司、深圳发展银行等单位，2008 年 10 月起至 2010 年 1 月任本公司金融中心总监，2010 年 1 月起至今任本公司副总经理。

（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、副董事长印健先生因个人原因，于 2011 年 4 月 6 日辞去公司董事、副董事长职务，且辞职后不再任职本公司。印健先生的辞职不会影响公司董事会的运作及公司生产经营管理的正常进行。经公司 2010 年度股东大会审议通过，选举王丽梅女士为公司第二届董事会董事，任期至本届董事会任期届满之日止。

报告期内，公司职工代表监事刘微女士因个人原因，于 2011 年 10 月 8 日申请辞去公司监事职务，且辞职后不再任职本公司。公司于 2011 年 10 月 17 日召开职工代表大会，会议选举徐志军先生为公司第二届监事会职工代表监事，与公司股东代表监事共同组成公司第二届监事会，

任期至本届监事会届满之日止。

报告期内，除上述董事、监事变动情况外，公司无其他董事、监事人员变动情况。

报告期内，公司无高级管理人员变动情况。

（五）董事长、总经理境外居住情况

报告期内，公司董事长、总经理在境外累计居住时间未超过三个月。

二、公司员工情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司在职员工总数为 509 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	74	14%
技术人员	20	4%
销售人员	232	46%
其他	183	36%
合计	509	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	13	3%
大学本科	113	22%
大专	171	34%
中专/高中	163	32%
其它	49	9%
合计	509	100%

（三）按员工年龄结构划分

年龄	员工人数	占员工总数的比例
20-30 岁	212	42%
30-40 岁	190	37%
40 岁以上	107	21%
合计	509	100%

（四）截至 2011 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》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和其他有关法律法规的要求，及时修订《公司章程》、《金融衍生工具交易内部控制制度》、《内幕信息知情人登记制度》等各项规章制度，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。

截止本报告期末，经公司股东大会或董事会审议通过的公司管理制度列示如下：

序号	制度名称	批准部门	披露并生效时间
1	董事会战略和投资管理委员会工作细则	董事会	2007 年 3 月
2	董事会审计委员会工作细则	董事会	2007 年 3 月
3	董事会提名委员会工作细则	董事会	2007 年 3 月
4	董事会薪酬与考核委员会工作细则	董事会	2007 年 3 月
5	董事会风险控制委员实施细则	董事会	2007 年 3 月
6	董事长工作细则	董事会	2007 年 3 月
7	生产安全管理制度	董事会	2007 年 3 月
8	公司经营管理制度制定与修改管理办法	董事会	2007 年 3 月
9	重大事项权责表	董事会	2007 年 3 月
10	财务管理控制制度	董事会	2007 年 3 月
11	减值准备计提及损失处理的内控制度	董事会	2007 年 3 月
12	筹资管理制度	董事会	2007 年 3 月
13	投资管理办法	董事会	2007 年 3 月
14	计算机管理信息系统管理规定	董事会	2007 年 3 月
15	向上级主管部门信息披露管理制度	董事会	2007 年 3 月
16	独立董事工作细则	董事会	2007 年 4 月
17	总经理工作细则	董事会	2007 年 4 月
18	董事会秘书工作细则	董事会	2007 年 4 月
19	股东大会议事规则	股东大会	2007 年 5 月
20	董事会议事规则	股东大会	2007 年 5 月
21	监事会议事规则	股东大会	2007 年 5 月
22	对外担保决策制度	股东大会	2007 年 5 月
23	信息披露管理制度	董事会	2007 年 5 月
24	投资者关系管理制度	董事会	2007 年 5 月
25	内部信息沟通控制程序及管理制度	董事会	2008 年 3 月
26	内部审计工作管理制度	董事会	2008 年 3 月
27	募集资金管理制度	股东大会	2008 年 4 月
28	行政管理制度	董事会	2008 年 4 月

序号	制度名称	批准部门	披露并生效时间
29	期货套期保值管理制度（修订）	董事会	2009 年 8 月
30	会计师事务所选聘制度	董事会	2009 年 8 月
31	内幕信息知情人登记制度	董事会	2009 年 10 月
32	金融衍生工具交易内部控制制度	股东大会	2010 年 1 月
33	公司章程（修订）	股东大会	2010 年 1 月
34	年报信息披露重大差错责任追究制度	董事会	2010 年 3 月
35	关联交易决策制度（修订）	董事会	2010 年 10 月
36	金融衍生工具交易内部控制制度（修订）	董事会	2011 年 3 月
37	公司章程（修订）	股东大会	2011 年 4 月
38	内幕信息知情人登记制度（2011 年 12 月）	董事会	2011 年 12 月

报告期内，公司治理结构符合上述各项制度要求及中国证监会发布的相关规章制度的规定，公司整体运作规范、有序。未收到监管部门对公司采取行政监管的相关文件。

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》等法规的要求，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。公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。公司董事会、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。董事会下设战略和投资管理委员会、审计委员会、提名委员会、风险管理委员会、薪酬与考核委员会五个专门委员会，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》规定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 2011 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、独立董事履职情况

报告期内，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作出客观独立的判断，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）独立董事曾国安履职情况

1.出席董事会、股东大会情况

会议名称	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
董事会	9	7	2	0
股东大会	2	2	0	0

2.独立董事曾国安到公司现场办公等情况

报告期内，独立董事曾国安在董事会、股东大会召开期间以及其他时间，利用自身的专业知识在公司进行了现场办公，深入了解了变更募投资金使用的项目情况等，并多次参与了管理层会议并与公司部分董事、监事、高级管理人员进行了交流了解。

报告期内，独立董事曾国安在公司季报、半年报编制期间，以及在公司 2011 年年报编制期间，通过现场和通讯等方式与公司内审部门、年度财务审计会计师主动了解公司经营情况，并积极参与审计机构组织的年度财务审计沟通会等交流。

3.独立董事曾国安在董事会专门委员会工作情况

独立董事曾国安为董事会提名委员会和董事会风险控制委员会委员。报告期内，在独立董事曾国安的参与下，董事会提名委员会审议通过了《关于提名王丽梅女士为公司董事的议案》和《关于提名张军先生为矿产资源中心总经理助理的议案》，董事会风险控制委员会审议通过了《关于公司变更募集资金用途的议案》、《煤炭供应链网络建设可行性分析报告》、《关于修订<金融衍生工具交易内部控制制度>的议案》和《关于开展商品期货套期保值业务的议案》。

4. 独立董事曾国安在报告期内履行职责其他工作情况

(1) 未提议召开董事会；

(2) 审议通过了董事会关于改聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为年度财务审计机构的议案；

(3) 未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

(二) 独立董事郑艳玲履职情况

1.出席董事会、股东大会情况

会议名称	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
董事会	9	7	2	0
股东大会	2	1	0	0

2.独立董事郑艳玲到公司现场办公等情况

报告期内，独立董事郑艳玲多次在公司进行现在办公考察，与公司管理层交流沟通，参与公司部分管理层会议，全面了解公司最新动态，对公司内部控制等给出建议和改善方案等。

报告期内，独立董事郑艳玲与公司财务部门、内审部门保持着常态沟通，及时掌握公司经营情况，了解公司财务数据，对部分财务数据变动与财务部门、内审部门进行了咨询和了解。在 2011 年年度财务数据审计期间，多次出席公司和财务审计部门组织的沟通会，积极了解了公司年度财务数据审计最新情况。

3.独立董事郑艳玲在董事会专门委员会工作情况

独立董事郑艳玲为董事会提名委员会、董事会薪酬与考核委员会、董事会审计委员会委员。报告期内，在独立董事郑艳玲的参与下，董事会提名委员会审议通过了《关于提名王丽梅女士为公司董事的议案》和《关于提名张军先生为矿产资源中心总经理助理的议案》；董事会薪酬与考核委员会对公司 2010 年度公司员工薪酬情况和 2011 年公司薪酬实施情况清醒了审核和监督；董事会审计委员会对公司季度、半年度等财务数据进行了审核，对公司相关事项进行了了解和商议表决。

4. 独立董事郑艳玲在报告期内履行职责其他工作情况

(1) 未提议召开董事会；

(2) 审议通过了董事会关于改聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为年度财务审计机构的议案；

(3) 未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

(三) 独立董事熊楚熊履职情况

1.出席董事会、股东大会情况

会议名称	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
董事会	9	7	2	0
股东大会	2	1	0	0

2.独立董事熊楚熊到公司现场办公等情况

报告期内，独立董事熊楚熊多次利用闲暇时间前往公司进行实地了解、考察，与公司部分董事、监事、高级管理人员多次交流公司最新动态，营运情况。并多次与财务部门、内审部门人员进行了交流和咨询。

报告期内，在半年报编制期间，2011 年年报编制期间，独立董事熊楚熊对财务数据中的相关变动均提出了自己的看法，并与财务部门、审计会计师进行了交流沟通。

3.独立董事熊楚熊在董事会专门委员会工作情况

独立董事熊楚熊为董事会战略和投资管理委员会、董事会薪酬与考核委员会、董事会审计委员会委员。报告期内，在独立董事熊楚熊的参与下，董事会战略与投资管理委员会审议通过了多项公司战略投资事项；董事会薪酬与考核委员会对公司 2010 年度公司员工薪酬情况和 2011 年公司薪酬实施情况进行了审核和监督；董事会审计委员会对公司季度、半年度等财务数据进行了审核，对公司相关事项进行了了解和商议表决。

4. 独立董事熊楚熊在报告期内履行职责其他工作情况

(1) 未提议召开董事会；

(2) 审议通过了董事会关于改聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为年度财务审计机构的议案；

(3) 未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

(四) 独立董事其他履职事项

1.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。

2.报告期内独立董事发表独立意见情况如下：

序号	内容	意见类型	披露日期
1	关于公司 2010 年度关联交易的审核意见	同意	2011-03-26
2	关于续聘 2011 年度审计机构的独立意见	同意	2011-03-26
3	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	同意	2011-03-26
4	对公司累计和当期对外担保情况的专项说明和独立意见	同意	2011-03-26
5	关于公司 2010 年利润分配预案的独立意见	同意	2011-03-26
6	关于公司 2010 年度内部控制自我评价报告的独立意见	同意	2011-03-26
7	对关于变更募集资金用途发表的独立意见	同意	2011-04-01
8	关于提名王丽梅女士为公司董事发表的独立意见	同意	2011-04-09
9	关于公司关联方资金占用和对外担保情况的专项说明及独立意见	同意	2011-07-29
10	关于变更公司 2011 年度审计机构的独立意见	同意	2011-11-10

三、董事长及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。

（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：9 次

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	9	8	1	0	0	否
印健	副董事长	2	2	0	0	0	否
黄壮勉	董事、总经理	9	7	2	0	0	否
赵自军	董事、副总经理	9	7	2	0	0	否
曹杰	董事、副总经理	9	7	2	0	0	否

张健江	董事、财务总监、 董事会秘书	9	8	1	0	0	否
郑艳玲	独立董事	9	7	2	0	0	否
熊楚熊	独立董事	9	7	2	0	0	否
曾国安	独立董事	9	7	2	0	0	否
王丽梅	董事	6	5	1	0	0	否

注：公司董事、副董事长印健先生因个人原因，于 2011 年 4 月 6 日辞去公司董事、副董事长职务，且辞职后不再任职本公司。经公司 2010 年度股东大会审议通过，选举王丽梅女士为公司第二届董事会董事，任期至本届董事会任期届满之日止。

四、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，由本公司人力资源中心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。

五、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。

第六节 内部控制

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《企业内部控制基本规范》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等其他相关法律法规，不断完善和加强公司治理，健全公司内部控制体系。报告期内，公司内控制度执行情况良好。

一、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2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。

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和技能更新，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。

安全生产是企业的永恒主题，面对日益严峻的安全生产形势，安全文化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，促进安全生产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。

公司严格限制未经授权的人员接触和处置财产。

(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。

(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。

(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》。根据业务的发展需要，公司于第二届董事会第八次会议审议通过了修订《金融衍生工具交易内部控制制度》的议案。

(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》、《绩效管理办法》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，同时建立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》，并于2010年10月进行修订，进一步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》、《投资者关系管理制度》以及《年报信息披露重大差错责任追究制度》，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。

为进一步加强信息披露管理，杜绝内幕交易，公司于第二届董事第十五次会议审议通过了修订《内幕信息知情人登记制度》的议案。

(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，公司的有关职能中心（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，并对公司定期报告、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体制。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。

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

除上述关联交易外，公司没有其他关联交易情况。

(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13,200万元外，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年度募集资金存放与使用情况的专项说明。

（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。

二、内部控制存在的问题及整改情况

2011年8月，深圳证券交易所组织中小企业板上市公司开展了“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动。公司按照要求，对照有关内部控制的各相关规则，对公司内部控制制度的制定和运作情况，包括公司的组织架构建设、内部控制制度建设、内部审计部门和审计委员会的工作情况，以及信息披露、募集资金管理、关联交易、对外担保、重大投资、控股子公司管理等内部控制方面进行了严格的自查，并对尚未落实的事项提出了整改计划。根据整改计划，公司于2011年10月与国信证券股份有限公司签订了《委托代办股份转让协议》。至此，公司内控规则落实专项活动自查表中所发现的问题已完成整改。

三、改进和完善内部控制制度建立及其实施的有关措施

2011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，加强内控体系的思想认识、内部控制制度建设以及内部工作绩效考核，更好地及时发现问题并提出整改计划，提高公司规范运作水平，以应对未来发展的不确定性。公司拟在以下方面改进和完善内部控制：

1、不断完善内控制度。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、开展专项治理活动。公司将依据监管部门提出的要求，不断开展内部治理活动，进行自查、自纠、整改，不断提高公司的内部治理水平。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。

3、强化内部监管和执行力。公司将不断强化内部控制制度的执行力，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，使其在履行内部监督、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。

4、加强风险评估工作。面对日益激烈的市场竞争，公司将不断提高和发挥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作用，通过改进和完善风险评估程序，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。

5、公司将对控股子公司建立更有针对性的管理及考核制度，以细化和强化对控股子公司的专业化管理。

6、不断加强信息披露的管理，坚决杜绝内幕交易。

四、公司董事会对内部控制自我评价

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。

五、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《2011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。

六、公司监事会对公司内部控制自我评价报告的意见

监事会对公司董事会出具的《2011年度内部控制评价报告》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：公司现有的内部控制体系已基本健全，并能得到有效执行，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要。公司董事会出具的《2011年度内部控制自我评价报告》真实、客观反映了公司内部控制制度的建设及运行情况。

七、会计师事务所的鉴定意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了信会师报字[2012]第 310067 号《内部

控制鉴证报告》，认为：贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

本结论是在受到鉴证报告中指出的固有限制的条件下形成的。

八、公司建立财务报告内部控制的依据

公司以《会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》等法律法规为依据，建立财务报告内部控制。

九、年度报告披露重大差错责任追究制度的建立与执行情况

为进一步健全公司的信息披露管理制度，提高公司规范运作水平，提高年报信息披露的质量和透明度，增加信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，根据《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所上市规则》等法律、发回、规范性文件的规定和要求，2010 年 3 月，公司第二届董事会第三次会议审议通过《关于制定年报信息披露重大差错责任追究制度的议案》，自董事会审议通过之日起开始生效并实施。

报告期内，公司《年报信息披露重大差错责任追究制度》得到了有效执行。公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充、业绩预告修正等情况。

十、2011 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）	不适用	公司法定保荐期已结束
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，目前公司董事会审计委员会共有三名委员，分别为董事赵自军先生、独立董事熊楚熊先生、独立董事郑艳玲女士。 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 2011 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 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 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 ①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，如发现重大问题或重大调整事项及时向审计委员会报告。同时，以电话、邮件形式对会计师事务所的审计进程进行跟踪，对审计工作完成情况进行了督促，多次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。 ②审计委员会对 2011 年度审计报告的审计意见如下： 本公司 2011 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 2011 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 2011 年度的财务状况、经营成果和现金流量情况。参与 2011 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，鉴于立信会计师事务所（特殊普通合伙）在公司 2011 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立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2012 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 2011 年 3 月 4 日召开了审计委员会 2011 年第一次会议，会议审议通过公司《2010 年年度财务会计报表》、公司《2010 年年度募集资金存放与使用情况的检查报告》、《2010 年度内部审计工作报告》。 (2)审计委员会于 2011 年 4 月 14 日召开了审计委员会 2011 年第二次会议，会议审议通过公司《2011 年第一季度财务会计报表》、《2011 年第一季度募集资金存放与使用情况检查报告》。 (3)审计委员会于 2011 年 7 月 7 日召开了审计委员会 2011 年第三次会议，会议审议通过公司《2011 年半年度财务会计报表》、《2011 年第二季度募集资金存放与使用情况的检查报告》、《2011 年半年度内部审计工作报告》。 (4)审计委员会于 2011 年 10 月 10 日召开了审计委员会 2011 年第四次会议，会议审议通过了公司《2011 年第三季度报告》、《2011 年第三季度募集资金使用情况的检查报告》。 (5)审计委员会于 2011 年 10 月 27 日召开了审计委员会 2011 年第五次会议，会议审议通过了《关于变更公司 2011 年度审计机构的议案》。 四、公司认为需要说明的其他情况（如有） 无

第七节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了两次股东大会：2010 年年度股东大会、2011 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 2011 年 4 月 22 日召开了 2010 年年度股东大会，决议公告刊登在 2011 年 4 月 23 日《证券时报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上。

公司2010年年度股东大会通知于2010年4月1日以公告方式发出，于2011年4月9日发出《关于2010年度股东大会临时增加议案的公告》，增加《关于提名王丽梅女士为公司董事的议案》，会议于2010年4月22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5人，代表股份215,333,000股，占公司总股份的70.3703%。公司部分董事、监事、高级管理人员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：

- 议案 1、《2010 年度董事会工作报告》
- 议案 2、《2010 年度监事会工作报告》
- 议案 3、《2010 年度财务决算报告》
- 议案 4、《2010 年度利润分配预案》
- 议案 5、《2010 年度财务审计报告》
- 议案 6、《2010 年年度报告》和《2010 年年度报告摘要》
- 议案 7、《关于续聘公司审计机构的议案》
- 议案 8、《2010 年度内部控制自我评价报告》
- 议案 9、《2010 年度募集资金存放与使用情况的专项说明》
- 议案 10、《关于公司 2011 年度银行综合授信的议案》
- 议案 11、《关于授权签署相关金融衍生产品申请的议案》
- 议案 12、《关于授权公司经营管理层对外投资的议案》
- 议案 13、《关于公司为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的议案》
- 议案 14、《关于变更公司会计政策的议案》
- 议案 15、《关于修订<公司章程>的议案》
- 议案 16、《关于修订<关联交易决策制度>的议案》
- 议案 17、《关于公司变更募集资金用途的议案》
- 议案 18、《关于提名王丽梅女士为公司董事的议案》

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、2011 年第一次临时股东大会

公司于 2011 年 11 月 28 日召开了 2011 年第一次临时股东大会，决议公告刊登在 2011 年 11 月 29 日《证券时报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上。

公司 2011 年第一次临时股东大会通知于 2011 年 11 月 10 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 2011 年 11 月 28 日上午 10:00 在公司会议室召开。参加本次股东大会的股东（授权股东）共 4 人，代表股份 206,928,700 股，占公司总股份的 67.6238%。公司部分董事、监事、高级管理人员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：

议案 1、《关于公司为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的议案》

议案 2、《关于公司为上海合冠供应链有限公司向银行申请授信提供担保的议案》

议案 3、《关于变更公司 2011 年度审计机构的议案》

议案 4、《关于开展商品期货套期保值业务的议案》

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。

第八节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况

1、报告期内总体经营情况

报告期内，公司致力于供应链管理服务业务的拓展，大力拓展资源能源行业业务；综合物流服务及贸易执行服务等供应链业务继续保持着持续发展的良好势头，基本完成了公司董事会的工作指标和工作任务。

公司作为第 26 届世界大学生夏季运动会的独家物流供应商，以信息化管理平台为大运会组委会及各参赛国家提供高质量的通关、仓储、配送等相关物流及咨询服务，成功做到了大运会物流保障工作的零失误，为大运会的成功举办作出了贡献。

2011 年公司实现营业收入 59.60 亿元，较上年同期增长 106.45%，但由于经济环境及经营环境的变化，公司 2011 年实现营业收入完成了报告期初制定的年度经营计划 100 亿的 60%；实现利润总额 1.13 亿元，较上年同期增长 68.54%；归属于母公司股东的净利润 7,675.80 万元，较上年同期增长 49.96%。

2、公司主营业务及其经营情况

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。目前，公司主要服务的行业包括资源能源、IT、电子、塑化等行业。

（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	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（%）
（1）物流供应链服务业	592,697.98	560,540.64	5.43%	8.00%	8.11%	-0.05%
（2）物流园经营服务业	3,317.68	1,573.25	52.58%	-11.54%	91.24%	-25.49%
主营业务分产品情况						
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（%）
(1)综合物流服务	23,116.76	17,505.42	24.27%	-41.00%	-46.64%	8.00%
(2)贸易执行服务	569,581.22	543,780.07	4.53%	131.76%	129.88%	0.78%
其中：能源行业	541,244.61	516,411.48	4.59%	184.54%	184.21%	0.11%
IT、电子行业	24,792.55	23,977.68	3.29%	-40.43%	-41.56%	1.87%
其他行业	4,712.77	4,573.51	2.95%	-66.17%	-66.90%	2.16%
(3)物流园经营收入	3,317.68	1,573.25	52.58%	-11.54%	91.24%	-25.49%

(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	70,285.82	268.75%
华北地区	191,793.23	135.63%
东北地区	5,882.08	-56.48%
华东地区	166,076.84	48.77%
华中地区	6,054.51	2,324.90%
西南地区	9,737.88	175.95%
西北地区	23,242.72	-24.74%
亚洲（除中国以外）	122,942.59	332.49%

(3) 近三年主要财务指标变动情况

单位：人民币 元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
营业总收入（元）	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97	106.45%	1,345,677,496.68
利润总额（元）	113,269,240.10	67,205,851.47	68.54%	22,904,043.33
归属于上市公司股东的净利润（元）	76,758,009.47	51,185,325.53	49.96%	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（元）	119,279,889.52	63,137,339.12	88.92%	9,059,432.26
经营活动产生的现金流量净额（元）	831,782,443.78	-76,328,958.25	1,189.61%	55,895,284.74
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	7,492,025,374.82	4,686,709,436.84	59.86%	2,905,736,507.64
负债总额（元）	6,944,952,028.52	4,207,655,144.80	65.06%	2,466,944,841.74
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	541,907,294.26	473,708,734.72	14.40%	432,995,074.59
总股本（股）	306,000,000.00	306,000,000.00	0.00%	204,000,000.00

报告期内，公司营业收入较上年同期增长 106.45%，其中，供应链服务中资源能源行业的收入大幅增长，但受经济环境影响，综合物流服务、黄江塑胶物流园的综合经营收入和 IT 电子等行业的服务收入有所下降。

报告期内，公司经营规模不断扩大。营业收入的增长以及成本、费用的有效控制，使利润总额增加了 68.54%，归属于母公司股东的净利润增加了 49.96%。

报告期内，公司大力拓展资源能源行业供应链业务，同时积极优化公司的支付方式，更多地采取信用证、银行承兑汇票等支付方式，经营活动产生的现金流量大幅改善，比上年同期增加了 1,189.61%。

报告期内，公司归属于母公司的净利润较上年同期增长了 49.96%，每股收益较上年同期增

长了 47.06%，股东权益较期初增长了 14.40%。

(4) 报告期内，公司无对利润重大影响的其他经营业务活动。

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，业务的行业在稳定发展原有的 IT 电子、塑化等行业外，大力拓展了资源能源行业的业务。

公司的贸易执行服务是采取形式买断的方式，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业务及经营业绩没有重大影响。

(5) 报告期内，公司业务成本的构成等未发生显著变化。

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。公司在资源能源行业中的营收占公司总体营收的比例大幅上升，为 90.68%，与大唐集团、PT Arutmin、JP Morgan、NOBLE RESOURCES、Mitsubishi、HYUNDAI 等世界 500 强大型能源资源集团开展了广泛的业务合作。

(6) 毛利率变动情况

项目	2011 年	2010 年	2009 年
综合物流服务	24.27%	16.28%	25.01%
贸易执行	4.53%	3.75%	3.79%
物流园经营	52.58%	78.07%	59.42%
出口服务	*	*	1.05%
合计	5.56%	6.42%	8.37%

*注：公司出口服务收入在公司营收中所占的权重渐低，从2010年开始把出口服务归集到了贸易执行服务中，并在贸易服务中按行业重新进行了分类。

由于供应链管理业务中的贸易执行服务，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增加了8.00%，主要是公司不断加强成本的控制，同时根据市场环境变化，调整业务结构，尽管公司同期业务量有所下降，但仍保持了总体的盈利水平。

②贸易执行服务收入的毛利率比去年同期增加了0.78%，其中，资源能源行业的毛利率增加了0.11%，主要是公司经营规模扩大所致；塑化、IT电子行业的毛利率有所上升，主要是公司不断加强成本控制、同时根据经济环境的变化，不断加强业务的风险控制和操控节点的控制所致。

③物流园经营收入的毛利率比去年同期下降了25.49%，主要是受经营环境的影响，业务成

本有所增加所致。

(7) 主要供应商和客户情况

单位：人民币 元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
前 5 名销售客户销售金额合计	1,674,005,059.76	918,601,998.53	455,262,718.74
占销售总额比重(%)	28.08%	31.82%	33.83%
应收账款的余额	602,766,446.35	565,611,015.73	166,202,772.63
占应收账款总余额的比例	43.82%	57.42%	57.53%
是否存在关联关系	否	否	否

项目	2011 年	2010 年	2009 年
前 5 名供应商采购金额合计	3,417,307,667.17	1,776,744,684.31	340,820,270.66
占采购总额比重(%)	58.08%	65.76%	27.64%
是否存在关联关系	否	否	否

2011 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。

公司于 2010 年获得 2011 年深圳世界大学生运动会物流独家供应商的资格。报告期内，公司以信息化管理平台为大运会组委会及 200 多个参赛国家提供高质量的通关、仓储、配送、搬运、快递及相关物流及咨询服务，得到了各国代表团、大运组委会的盛赞与嘉奖，为大运会的成功举办作出了积极的贡献。

(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	受经济环境和市场环境的影响，经营收入有所下降。公司借助市场资源，积极开展供应链业务，具有一定的盈利能力。	未出现减值情况	无

(11) 存货情况

单位：人民币 元

资产类别	2011 年期末余额	占 2011 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
周转材料	196,630.39	0.003%	稳定	较小	较小	
库存商品	359,494,646.80	4.80%	稳定	较小	较小	20,404,296.40
发出商品	73,621,595.91	0.98%	稳定	较小	较小	
合计	433,312,873.10	5.79%				20,404,296.40

公司计提存货跌价准备的依据为在正常经营过程中，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。

存货 2011 年末数比年初数增长 143.46%，主要原因系公司贸易执行业务规模的扩大，相应期末贸易执行货物增长所致。

(12) 交易性金融资产、金融负债

公司年末交易性金融资产、金融负债为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。公司的金融衍生工具业务主要是以进口供应链业务为依托的“人民币质押存款+美元贷款”或“人民币质押存款+美元贷款+境外 NDF”业务，其收益为本金×到期收益率，到期收益率取决于人民币存款利率、美元贷款利率、操作日市场汇率和 NDF 合约汇率四种因素，因上述四种因素是不断变化的，因此不同操作日的业务的收益率也是变化的。但在具体的某个操作日，上述四个因素是确定的，其到期收益率也是确定的。公司不承担市场风险，所进行的金融衍生工具交易均双边锁定，不进行无锁定的单边交易。

(13) 报告期内，公司不存在对创业投资的情形。

(14) 偿债能力

①债务变动:

单位：人民币 元

项目	2011 年末	2010 年末	本年比上年增 减 (%)	2009 年末
长期借款	0	0	0	35,200,000.00
短期借款	3,090,909,647.44	2,065,830,890.91	49.62%	1,608,846,887.92
应付票据	3,125,240,810.27	1,497,004,235.72	108.77%	471,644,839.60
预收账款	288,795,225.20	63,392,569.88	355.57%	99,399,296.90
应付账款	261,499,525.11	375,119,912.44	-30.29%	169,199,644.29

短期借款年末数比年初数增长 49.62%，主要是公司大力拓展资源能源行业业务取得的人民币借款增加，以及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 108.77%，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信用证、银行承兑汇票等银行票据结算所致。

预收账款年末数较年初数增加 355.57%，主要原因系义务规模扩大，预收贸易执行业务款项增加，尚未结算所致。

应付账款年末数较年初数下降了 30.29%，主要是由于尚未结算的业务款项下降所致。

②偿债能力分析

项目	2011 年度	2010 年度	本年比上年增减 (%)	2009 年度
流动比率	1.05	1.64	-35.98%	1.14
速动比率	0.99	1.06	-6.60%	1.10
资产负债率	92.70%	89.78%	2.92%	84.90%
利息保障倍数	1.80	2.00	-10.00%	1.66

报告期内，公司大力拓展资源能源行业的业务，业务规模扩大，资源能源行业为大宗商品，收付金额都比较大，由于其上、下游主要是国有、大型企业，实力较强，债务风险可控。同时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，存入足额远期外汇交易合约保证金人民币 10.14 亿元，质押获取等额外币借款。同时，随着公司更多地采用银行票据作为结算的方式，存入的银行承兑汇票保证金、信用证保证金、进口押汇保证金等也有所增加。截至报告期末，公司存入的各项保证金为 3,108,132,792.20 元，比上年同期的 1,591,507,377.53 元，增长了 95.29%。公司的各项比率较上年同期有所增加，资产负债率有所上升，为随着业务发展的正常变化。

目前，公司经营效益增长，募集资金尚未使用完毕，无长期借款。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
非流动资产处置损益	-317,157.39
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	5,500,000.00
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	0.00
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	-42,059,434.68

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15,022,038.62
少数股东权益影响额	-37.94
所得税影响额	9,376,788.58
合计	-42,521,880.05

(2) 超过公司净利润 5%的非经常性损益

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	5,500,000.00
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	-42,059,434.68
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15,022,038.62
所得税影响额	9,376,788.58
合计	-42,204,684.72

计入当期损益的政府补助包括：

单位：人民币 元

政府补助的种类及项目	本年发生额	上年发生额	具体性质和内容
收到的与收益相关的政府补助			
(1)贷款贴息	5,500,000.00	---	物流企业贷款贴息
(2)东莞市中小企业发展专项资金	---	360,000.00	国内贸易信用险保费补助资金。
(3)东莞市商贸流通业发展专项资金	---	150,000.00	东莞市商贸流通业发展专项资金
(4)外贸稳定增长专项资金	---	1,000,000.00	出口增长政府补助。
合计	5,500,000.00	1,510,000.00	

4、主要费用情况

单位：人民币 元

项目	2011 年度	2010 年度	本年比上年增减 (%)	2009 年度
销售费用	40,599,498.08	31,374,551.08	29.40%	21,137,547.37
管理费用	50,923,980.46	49,453,226.56	2.97%	46,617,097.15
财务费用	17,569,730.21	2,410,221.95	628.97%	22,760,120.10
所得税费用	36,690,735.91	16,471,559.93	122.75%	5,445,188.46

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	2011 年度比 2010 年度增减 (%)	2010 年度比 2009 年度增减 (%)	2009 年度比 2008 年度增减 (%)
营业收入	106.45%	114.54%	-42.71%
营业利润	86.79%	309.29%	-55.14%

销售费用	29.40%	48.43%	17.51%
管理费用	2.97%	6.08%	19.40%
财务费用	628.97%	-89.41%	15.71%
所得税费用	122.75%	202.50%	-35.97%

报告期内，公司销售费用比上年同比增长 29.40%，主要是公司业务规模扩大，大力拓展资源能源行业供应链业务所致。

报告期内，公司管理费用比上年同比增长 2.97%，主要是公司业务规模扩大，大力拓展资源能源行业业务，并加强费用管理所致。

报告期内，公司财务费用比上年同比增长 628.97%，主要是公司业务规模扩大，取得借款增加，利息支出增加所致。

报告期内，公司所得税费用比上年同比增长 122.75%，主要是公司利润总额增加，以及公司本部的所得税率从 22%调整为 24%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	2011 年末		2010 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	362,944.48	48.44%	198,466.45	42.35%	82.87%
交易性金融资产	--		--		--
应收票据	18,459.70	2.46%	1,380.92	0.29%	1236.77%
应收账款	133,842.10	17.86%	97,318.89	20.76%	37.53%
预付账款	141,636.57	18.90%	105,997.06	22.62%	33.62%
应收利息	3,443.28	0.46%	1,603.43	0.34%	114.74%
其他应收款	28,150.18	3.76%	28,046.09	5.98%	0.37%
存货	41,290.86	5.51%	16,960.33	3.62%	143.46%
投资性房地产	12,175.74	1.63%	12,945.59	2.76%	-5.95%
固定资产	3,499.63	0.47%	3,846.39	0.82%	-9.02%
在建工程	99.67	0.01%	--	0.00%	
无形资产	631.41	0.08%	761.43	0.16%	-17.08%
长期待摊费用	232.28	0.03%	354.35	0.08%	-34.45%
递延所得税资产	2,796.65	0.37%	990.00	0.21%	182.49%
资产总额	749,202.54	100.00%	468,670.94	100.00%	59.86%

变化原因说明：

- A. 货币资金年末数较年初数增长 82.87%，主要原因系公司银行承兑汇票、信用证保证金、远期外汇交易合约保证金等增加所致。
- B. 应收票据年末余额比年初数增长 1236.77%，增加原因主要是业务规模扩大，且国际贸易额增加，增加信用证、银行承兑汇票等票据结算所致。
- C. 应收账款年末数较年初数增长 37.53%，主要原因系资源能源行业的业务规模扩大，相应的应收账款增加所致。
- D. 预付款项年末数较年初数增长 33.62%，主要系资源能源业务的拓展，预付能源供应商的款项增加所致。
- E. 应收利息年末数比年初数增长 114.74%，增长原因为公司业务需要存入的人民币保证金增加，相关利息增加所致。
- F. 其他应收款年末数较年初数增长 0.37%，主要原因系进口供应链服务中为客户开立的信用证及支付的进口税金增加所致。
- G. 存货年末数比年初数增长 143.46%，主要是报告期内公司贸易执行业务规模的扩大，期末贸易执行库存商品相应增加所致。
- H. 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 5.95%，为摊销所致。
- I. 固定资产（净值）年末数比年初数减少 9.02%，主要为计提折旧所致。
- J. 在建工程年末数较年初数增加 99.67 万元，主要是东莞飞马的黄江塑胶物流园的仓库改造工程。
- K. 无形资产年末数比年初数减少 17.08%，主要是摊销所致。
- L. 长期待摊费用年末数较年初数减少 34.45%，主要是摊销所致。
- M. 递延所得税资产年末数较年初数增长 182.49%，主要是期末计提资产减值准备、交易性金融负债等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	2011 年末		2010 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	309,090.97	44.51%	206,583.09	50.61%	49.62%
交易性金融负债	4,146.59	0.60%	874.20	0.21%	374.33%
应付票据	312,524.08	45.00%	149,700.42	36.68%	108.77%
应付账款	26,149.95	3.77%	37,511.99	9.19%	-30.29%
预收账款	28,879.52	4.16%	6,339.26	1.55%	355.57%
应付职工薪酬	260.59	0.04%	238.64	0.06%	9.20%

应交税费	6,573.23	0.95%	2,335.64	0.57%	181.43%
应付利息	1,272.73	0.18%	1,486.29	0.36%	-14.37%
应付股利	--		-	0.00%	
其他应付款	4,230.95	0.61%	1,336.34	0.33%	216.61%
一年内到期的非流动负债	1,366.59	0.20%	1,770.00	0.43%	-22.79%
流动负债合计	694,495.20	100.00%	408,175.87	100.00%	70.15%

变化原因说明：

- A. 短期借款年末余额比年初余额增长 49.62%，主要是因公司经营规模扩大，所需周转资金增加，相应流动资金借款增加，以及公司运用远期外汇合约规避汇率变动风险增加借款所致。
- B. 交易性金融负债年末余额比年初余额增长 374.33%，增加原因为公司期末持有 DF/NDF 远期外汇合约产生的公允价值变动损失增加所致。
- C. 应付票据年末余额较年初余额增长 108.77%，增加原因为公司增加票据结算所致。
- D. 应付账款年末余额比年初余额减少 30.29%，减少原因为采购款项结算所致。
- E. 预收账款年末余额比年初余额增长 355.57%，增加原因为公司业务规模扩大，预收客户的业务款项增加所致。
- F. 应交税费年末余额比年初余额增长 181.43%，主要原因为业务拓展产生的税金增加以及本期利润增长应交所得税增加所致。
- G. 应付利息年末余额比年初余额减少 14.37%，主要原因为公司期末相关借款应计提的利息减少所致。
- H. 其他应付款年末余额比年初余额增长 216.61%，主要原因为公司收取客户的代垫税金增加所致。
- I. 一年内到期的非流动负债期末余额 1,366.59 万元，为将于 2012 年到期的公司 2007 年中小企业债应付的本息余额。

(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	2011 年		2010 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	596,015.66	100.00%	288,696.64	100.00%	106.45%
销售费用	4,059.95	0.68%	3,137.46	1.09%	29.40%
管理费用	5,092.40	0.85%	4,945.32	1.71%	2.97%
财务费用	1,756.97	0.29%	241.02	0.08%	628.97%
资产减值准备	4,953.47	0.83%	1,135.95	0.39%	336.06%

变化原因说明：

- A. 营业收入本年金额比上年金额增长 106.45%，增长原因为公司本期资源能源贸易执行业务增加所致。
- B. 销售费用主要包含的是业务人员工资、折旧、差旅费等，本年金额比上年金额增长 29.40%，增加原因为业务规模不断扩大，相应的销售费用增加所致。
- C. 管理费用主要包含的是管理人员工资、折旧、办公费等，本年金额比上年金额增长 2.97%，增加原因为业务规模不断扩大，相应的管理费用增加所致。
- D. 财务费用本年金额比上年金额增长 628.97%，增加原因主要是公司业务规模扩大，取得借款增加，利息支出增加，以及本期远期外汇合约到期归还时的汇兑收益增加所致。
- E. 资产减值损失本年金额比上年金额增加 336.06%，增加原因为业务规模扩大，计提坏账准备和存货跌价增加所致。

(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	2011 年度	2010 年度	同比增减（%）
一、经营活动产生的现金流量净额	83,178.24	-7,632.90	1189.61%
经营活动现金流入量	627,990.43	276,480.08	127.14%
经营活动现金流出量	544,812.19	284,112.97	91.76%
二、投资活动产生的现金流量净额	-6,672.38	-3,607.99	84.93%
投资活动现金流入量	669.10	15.38	4250.46%
投资活动现金流出量	7,341.48	3,623.37	102.61%
三、筹资活动产生的现金流量净额	-71,213.73	4,464.47	-1695.12%
筹资活动现金流入量	668,103.32	456,444.62	46.37%
筹资活动现金流出量	739,317.06	451,980.14	63.57%
四、现金及现金等价物净增加额	12,815.48	-3,499.35	466.22%
现金流入总计	1,296,762.85	732,940.08	76.93%
现金流出总计	1,291,470.73	739,716.48	74.59%

变化原因说明：

- A. 经营活动产生的现金流量净额：报告期内，公司对外支付更多地以银行承兑汇票、信用证等支付方式，以及依托进口供应链业务开展外汇业务，延缓了经营性现金的流出；同时，公司在资源能源行业供应链业务的大力拓展，且资源能源行业为大宗商品的特性，经营活动产生的现金流量比上年同期增长了 1189.61%。
- B. 投资活动产生的现金流量净额：报告期内，由于公司大力拓展资源能源行业业务，根据业务发展需要，支付运输工具购置的预付款，导致投资活动的现金流量净额同比下降了 84.93%
- 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，以及

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，同时也按时偿还了到期的银行借款，筹资活动的现金流量净额比上年同期下降了 1695.12%。

D. 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同比增长了 466.22%，净增加额为 16,314.83 万元。

7、公司主要子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2011年12月31日，该公司总资产为145,841.63万元，净资产为10,346.55万元，2011年度实现主营业务收入19,863.69万元，净利润为3,481.64万元。

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2011年12月31日，该公司总资产为612.36万元，净资产为551.39万元，2011年度实现主营业务收入475.10万元，净利润31.61万元。

(3) 上海飞马合冠国际物流有限公司

上海飞马合冠国际物流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 2009 年 2 月 19 日，注册资本 500 万元，主营业务为保税物流业务。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为1,649.19万元，净资产为834.28万元，2011年度实现主营业务收入8,543.48万元，净利润175.73万元。

(4) 北京飞马国际供应链管理有限公司

北京飞马国际供应链管理有限公司是公司的全资子公司，成立于2008年10月23日，注册资本3,000万元，为公司华北平台总部，主营业务为供应链管理服务。

经审计，截至2011年12月31日，该公司总资产为5,243.98万元，净资产为1,590.55万元，2011年度实现主营业务收入4,121.21万元，净利润-1,188.73万元。

(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2011年12月31日，该公司总资产为26,578.28万元，净资产为6,361.17万元，2011

年度实现主营业务收入2,984.44万元，净利润为-29.19万元。

(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 96.67%的股权，公司实际控制人黄壮勉先生持有 3.33%的股权。

经审计，截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产为 3,649.47 万元，净资产为 3,217.84 万元，2011 年度实现主营业务收入 333.24 万元，净利润 13.19 万元。

(7) 深圳合冠供应链有限公司

深圳合冠供应链有限公司成立于 2008 年 1 月 11 日，注册资本 500 万元，由本公司与上海合冠供应链有限公司各持股 50%。

因公司业务调整，为节约成本费用，提高公司综合收益，经本公司 2011 年 7 月 27 日第二届董事会第十一次会议通过，公司申请注销深圳合冠供应链有限公司，现已进入清算程序，相关注销手续正在办理中。

8、董事、监事和高级管理人员报酬情况

姓名	职务	2011 年从公司领取的报酬总额（万元、税前）	2010 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	32.60	32.60	0.00%	43.28%	按照股东大会决议规定的薪酬标准/固定津贴放。
印健*	副董事长	13.50	29.30	-53.92%		
黄壮勉	董事 总经理	26.10	26.10	0.00%		
赵自军	董事 副总经理	19.60	19.60	0.00%		
张健江	董事 财务总监 董事会秘书	19.60	19.60	0.00%		
曹杰	董事 副总经理	18.15	19.50	-6.92%		
王丽梅*	董事	19.60	12.90	51.94%		
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%		
罗照亮	监事会主席	7.00	0.00	--		
刘微**	监事	13.10	17.00	-22.94%		
徐志军**	监事	19.60	14.60	34.25%		
赵自民	监事	14.00	18.90	-25.93%		
黄汕敏	副总经理	18.00	19.50	-7.69%		
黄壮媚	副总经理	18.10	19.60	-7.65%		

黄韬	副总经理	19.60	19.60	0.00%		
合计	-	276.55	286.80	-3.57%		

* 印健先生于 2011 年 4 月辞职，不再任职本公司；王丽梅女士于 2011 年 4 月起任本公司董事。

**刘微女士于 2011 年 10 月辞职，不再任职本公司；徐志军先生于 2011 年 10 月起任本公司监事。

二、对公司未来发展的展望

1、行业发展的现状与趋势

物流业是融合运输业、仓储业、货代业和信息业等的复合型服务产业，是国民经济的重要组成部分，涉及领域广，吸纳就业人数多，促进生产、拉动消费作用大，在促进产业结构调整、转变经济发展方式和增强国民经济竞争力等方面发挥着重要作用。供应链是物流管理在深度和广度方面的扩展，供应链的实施增强了企业的核心竞争力，在中国的市场潜力很大。

中国经济持续高速发展，为现代物流及供应链贸易服务行业的快速发展提供了良好的宏观环境。温家宝总理在十一届全国人大五次会议中所作《政府工作报告》中提出“深化流通体制改革。扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策。调整完善部分农产品批发零售增值税政策，推动流通标准化、信息化建设。要多管齐下，切实把流通效率提上去、中间成本降下来，真正让生产者和消费者都得到好处。”减税将更有利于企业的发展，为物流业的健康发展奠定了坚实的基础。

“十二五”时期，随着国民经济总量的增长、经济结构的优化和人民生活水平的提高，将在推动现代物流业规模扩张和结构调整的同时，对物流服务质量提出更高的要求。未来五年我国物流总量将继续保持较快增长，结构调整步伐加快，基础设施“瓶颈”逐渐缓解，物流布局结构不断优化，物流企业将进一步做大做强。据研究预测，“十二五”期间我国社会物流总额年均可比增长 14%左右，物流业增加值年均增长 13%左右，物流总费用与 GDP 的比率在 17%左右，物流行业的发展具备了良好的发展契机。

2、公司发展战略

公司在经营管理方面确立了“稳健发展、体系建设”的指导方针。在优化公司业务结构的基础上，资源能源行业为公司业务发展的主要行业，从大、从广、从深方面拓展业务，以求公司持续、稳定的发展。

3、公司 2012 年经营计划

面对机遇与挑战，公司将充分利用国家对物流行业的支持带来的积极影响，保持公司持续、稳健发展：

(1) 继续贯彻公司稳定发展综合物流业务和黄江塑胶物流园业务、大力拓展资源能源流通供应链和 IT 电子供应链业务的战略指导方针。

(2) 以绩效为纲，关注细节，强化执行，进一步加强风险控制，提高内控管理水平。

(3) 积极推进体系建设，健全完善涵盖信息、财务、营销、营运、金融、人力资源、办公管理的运作体系及信息系统，以保障公司的可持续、快速增长。

(4) 建立有效的人才培养机制，不断加强培训，提升团队素质，加强企业文化建设。

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，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。

资源能源行业作为大宗商品，虽然相对稳定，但仍受国际市场、国内供需等方面的影响，存在一定的市场风险。

(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。同时资源能源行业的特性，也对公司的管理提出了更高的管理要求。

(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) 募集资金使用情况

1、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

事务所以“深华验字[2008]8号”验资报告验证确认。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司募集资金使用合计 188,523,831.62 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 89,265,680.14 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（该项目现已终止）；账户利息收入扣除手续费支出后产生净收入 5,988,621.36 元。截止 2011 年 12 月 31 日，存放于募集资金专户的余额为人民币 65,347,638.38 元，对东莞飞马增资款 3,000 万元以定期存款方式存放。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司对募集资金投资项目累计投入 164,512,452.98 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 2011 年 12 月 31 日止使用募集资金人民币 89,265,680.14 元，其中本年度使用募集资金 50,987,598.26 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（该项目现已终止）。截止 2011 年 12 月 31 日，募集资金账户余额为人民币 65,347,638.38 元，对东莞飞马增资款 3,000 万元以定期存款方式存放。

2、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》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》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 2011 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	18,166,096.07	协议存款
深圳发展银行深圳南山支行*2	11005771239208	---	47,162,365.27	协议存款
上海浦东发展银行深圳中心区支行	79080155260000051	---	19,177.04	协议存款
中国银行股份有限公司深圳上步支行	810904173108092001	---	---	
合计		261,847,700.00	65,347,638.38	

*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，该项目现已终止。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）。2010 年 1 月，东莞飞马又将 1,506.42 万元（本金加利息）存入中国工商银行深圳麒麟支行开立的账户中（账号：4000023114200005103），将 1,603.18 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：4530200001830100079241），均为 3 个月定期存款，到期后自动续存。2010 年 10 月 25 日，东莞飞马将 1,623.83 万元（本金加利息）存入湛江银行深圳分行开立的定期账户中（账号：91000020590000071-1），2010 年 10 月 29 日，东莞飞马将 1,512.87 万元存入湛江银行深圳分行开立的定期账户中（账号：91000020590000071-2），均为 6 个月定期存款。2011 年 6 月 3 日，东莞飞马将 3,172.76 万元存入北京银行深圳分行开立的定期账户中（账号：0039253200012050100048900002），存期为 6 个月，到期本息自动续存。2011 年 12 月 3 日，东莞飞马将 3,221.95 万元（3,000 万元本金加利息）存入北京银行深圳分行开立的定期账户（账号：0039253200012050100048900002），为 6 个月定期存款。

3、2011 年度募集资金的实际使用情况

2011 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

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2011 年度

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		5,098.76		
报告期内变更用途的募集资金总额			13,935.90			总额				
累计变更用途的募集资金总额			13,935.90			已累计投入募集资金		16,451.24		
累计变更用途的募集资金总额比例			54.89%			总额				
承诺投资项目和超募 资金投向	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(1)	本年度 投入金 额	截至期末累 计投入金额 (2)	截至期末投入进度(%) (3)=(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	项目可行性是 否发生重大变 化
承诺投资项目										
黄江塑胶物流园一期 工程续建及综合物流 项目	是	18,786.00	3,060.60	0.00	3,060.60	100.00%	2009 年 01 月 31 日	---	否	是
全国物流业务网络建 设项目	是	12,764.10	8,390.64	98.76	8,390.64	100.00%	2008 年 12 月 31 日	4,745.14	否	是
煤炭供应链网络建设 项目	否	16,924.00	16,924.00	5,000.00	5,000.00	29.54%	2012 年 12 月 31 日	---	---	否
承诺投资项目小计			28,375.24	5,098.76	16,451.24			4,745.14		
超募资金投向										
归还银行贷款（如有）										
补充流动资金（如有）										
超募资金投向小计										
合计		48,474.10	28,375.24	5,098.76	16,451.24	57.98%		4,745.14		

未达到计划进度或预计收益的情况和原因 (分具体项目)	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，该项目于 2010 年已暂缓执行，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。该项目未达到预计收益的情况主要系本期变更募集资金投资项目，该项目已终止所致。 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。该项目未达到预计收益的情况主要系 2008 年以来的市场环境的急剧变化，物流业竞争激烈造成。
项目可行性发生重大变化的情况说明	2011 年由于国际、国内市场环境的变化，公司原募集资金投资项目“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”及“全国物流业务网络建设项目”的建设背景、条件都有了很大的改变。基于稳健的原则，“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”项目已暂终止执行，“全国物流业务网络建设项目”项目仓库的取得方式上采取了租赁的方式。 2011 年 4 月 23 日，经公司 2010 年度股东会决议通过，终止“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”、将“全国物流业务网络建设项目”的实施地点及实施方式进行调整，剩余募集资金全部投资于“煤炭供应链网络建设项目”。公司已取得有关政府部门的批准，并已向深圳市发展和改革委员会履行了必要的备案程序（深发改备案【2010】0083 号）。 公司在经过充分详细的市场调研和实地考察，综合分析各项数据指标以及结合公司多项经营优势的基础上，将利用公司丰富的供应链行业经验，充分发挥各地区煤炭资源的优势，将实际剩余的募集资金用于公司煤炭供应链网络的建设，整合各地煤炭资源、建设西北地区的煤炭供应链网络，为客户提供从煤炭选配、仓储、运输、配送等全方位一体化的供应链服务。
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用
募集资金投资项目实施方式调整情况	2011 年由于国际、国内市场环境的变化，公司原募集资金投资项目“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”及“全国物流业务网络建设项目”的建设背景、条件都有了很大的改变。基于稳健的原则，“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”项目已暂终止执行，“全国物流业务网络建设项目”项目仓库的取得方式上采取了租赁的方式。 2011 年 4 月 23 日，经公司 2010 年度股东会决议通过，终止“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”、将“全国物流业务网络建设项目”的实施地点及实施方式进行调整，剩余募集资金全部投资于“煤炭供应链网络建设项目”。公司已取得有关政府部门的批准，并已向深圳市发展和改革委员会履行了必要的备案程序（深发改备案【2010】0083 号）。 公司在经过充分详细的市场调研和实地考察，综合分析各项数据指标以及结合公司多项经营优势的基础上，将利用公司丰富的供应链行业经验，充分发挥各地区煤炭资源的优势，将实际剩余的募集资金用于公司煤炭供应链网络的建设，整合各地煤炭资源、建设西北地区的煤炭供应链网络，为客户提供从煤炭选配、仓储、运输、配送等全方位一体化的供应链服务。
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	不适用
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2011 年 12 月 31 日止,尚未使用的募集资金 9,756.71 万元,其中:6,534.76 万元存放于募集资金专用账户,对东莞飞马的增资款 3,000 万元及利息 221.95 万元以定期存单的方式存放于北京银行深圳分行开立的定期存款账户中。将全部尚未使用募集资金投入“煤炭供应链网络建设项目”的实施。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	截至 2011 年 12 月 31 日止,对东莞飞马的增资款 3,000 万元及利息 221.95 万元以定期存单的方式存放于北京银行深圳分行开立的定期存款账户中。将全部投入“煤炭供应链网络建设项目”的实施。 截止报告出具日,公司已将人民币 3221.95 万元存入募集资金账户。

4、变更募集资金投资项目情况

(1) 变更募集资金投资项目情况表

变更募集资金投资项目情况表详见下。.

(2) 变更募集资金投资项目的具体原因

由于国际、国内市场环境的变化，本公司原募集资金投资项目“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”及“全国物流业务网络建设项目”的建设的背景、条件都有了很大的改变。基于稳健的原则，“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”项目已终止执行，“全国物流业务网络建设项目”项目仓库的取得方式上采取了租赁的方式。

公司在经过充分详细的市场调研和实地考察，综合分析各项数据指标以及结合公司多项经营优势的基础上，拟利用公司丰富的供应链行业经验，充分发挥内（外）蒙古及山西、陕西地区煤炭资源的优势，经 2010 年度股东大会审议通过，终止“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”、将“全国物流业务网络建设项目”的实施地点及实施方式进行调整，将实际剩余的募集资金变更新的募投项目为“煤炭供应链网络建设项目”。用于公司煤炭供应链网络的建设，以提高募集资金的使用效率，提高募集资金收益，提升公司整体利益，为股东创造更大的效益。

(3) 变更后的募集资金投资项目无法单独核算效益的原因及其情况

截止报告出具日，本公司不涉及变更后的募投项目无法单独核算效益的情况。

(4) 募集资金投资项目已对外转让或置换情况

截止报告出具日，本公司不涉及募集资金投资项目对外转让或置换情况。

变更募集资金投资项目情况表

编制单位： 深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2011 年度

单位：人民币万元

变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额(1)	本年度实际投入金额	截至实际累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(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	变更后的项目可行性是否发生重大变化
煤炭供应链网络建设项目	黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目	16,924	5,000	5,000	29.54%	2012 年 12 月 31 日	---	---	否
	全国物流业务网络建设项目								
合计		16,924	5,000	5,000	29.54%				
变更原因、决策程序及信息披露情况说明（分具体项目）			由于国际、国内市场环境的变化，公司原募集资金投资项目“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”及“全国物流业务网络建设项目”的建设的背景、条件都有了很大的改变。基于稳健的原则，“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”项目已暂缓执行，“全国物流业务网络建设项目”项目仓库的取得方式上采取了租赁的方式。 2011 年 4 月 23 日，经公司 2010 年度股东会决议通过，终止“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”、将“全国物流业务网络建设项目”的实施地点及实施方式进行调整，剩余募集资金全部投资于“煤炭供应链网络建设项目”。公司已取得有关政府部门的批准，并已向深圳市发展和改革委员会履行了必要的备案程序（深发改备案【2010】0083 号）。且于 2011 年 4 月 1 日公布《关于变更募集资金用途的公告》。						
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）			无						
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明			无						

(5) 募集资金使用及披露中存在的问题

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。

(6) 会计师事务所对募集资金使用情况的鉴证结论

立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2012]第 310076 号《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》认为：飞马国际公司董事会编制的 2011 年度《关于公司募集资金存放与使用情况的专项报告》符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定，如实反映了飞马国际公司募集资金 2011 年度实际存放与使用情况。

(二) 非募集资金投资情况

为大力拓展蒙古国矿产资源的供应链业务，经公司第二届董事会第五次会议审议通过了关于在蒙古国投资成立子公司的议案，计划以公司自有资金投资美元壹佰万元。截至报告期末，资金仍未投入，相关事宜正在办理中，如有新的进展，公司将会及时公告。

(三) 报告期内，公司无进行证券投资、委托理财、委托贷款、PE投资等资产投资活动。

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9次会议，具体情况如下：

(1) 第二届董事会第七次会议

第二届董事会第七次会议于2011年3月14日在公司会议室以现场方式召开，公司应参加会议董事9人，实际参加会议董事9人。会议由黄固喜先生主持。会议审议通过了：

议案1、《2010年度总经理工作报告》

议案2、《2010年度董事会工作报告》

议案3、《2010年度财务决算报告》

议案4、《2010年度利润分配预案》

议案5、《2010年度财务审计报告》

议案 6、《2010年年度报告》及《2010年年度报告摘要》

议案7、《关于续聘公司审计机构的议案》

议案8、《2010年度内部控制自我评价报告》

议案9、《2010年度募集资金存放与使用情况的专项说明》

议案10、《关于公司2011年度银行综合授信的议案》

议案11、《关于董事会授权黄固喜先生、黄韬先生、张健江先生共同决定并签署相关授信申请的议案》

议案12、《关于授权签署相关金融衍生产品申请的议案》

议案13、《关于公司投资设立子公司的议案》

议案14、《关于授权公司经营管理层对外投资的议案》

议案15、《关于公司为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的议案》

议案16、《关于变更公司会计政策的议案》

议案17、《关于召开深圳市飞马国际供应链股份有限公司2010年度股东大会的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年3月16日的巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)和《证券时报》上。

(2) 第二届董事会第八次会议

第二届董事会第八次会议于2011年3月30日在公司会议室以现场方式召开，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：

议案1、《关于公司变更募集资金用途的议案》

议案2、《关于修订<金融衍生工具交易内部控制制度>的议案》

议案3、《关于召开深圳市飞马国际供应链股份有限公司2010年度股东大会的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年4月1日的巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)和《证券时报》上。

(3) 第二届董事会第九次会议

第二届董事会第九次会议于2011年4月8日在公司会议室以现场加通讯方式召开，公司应参加会议董事8人，实际参加会议董事8人。会议由董事长黄固喜先生主持。会议审议通过了：

议案1、《关于提名王丽梅女士为公司董事的议案》

议案2、《关于选举公司战略委员会成员的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年4月9日的巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 和

《证券时报》上。

(4) 第二届董事会第十次会议

第二届董事会第十次会议于2011年4月22日在公司会议室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：

议案1、《2011年第一季度报告》

议案2、《关于公司为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年4月25日的巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）和《证券时报》上。

(5) 第二届董事会第十一次会议

第二届董事会第十一次会议于2011年7月27日在公司会议室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：

议案1、《2011年半年度报告及其摘要》

议案2、《关于公司为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的议案》

议案3、《关于公司为上海合冠供应链有限公司向银行申请授信提供担保的议案》

议案4、《关于注销子公司深圳合冠供应链有限公司的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年7月29日的巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）和《证券时报》上。

(6) 第二届董事会第十二次会议

第二届董事会第十二次会议于2011年9月29日以通讯方式召开，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：

议案1、《公司内部控制规则落实情况自查表和整改计划》

本次会议决议公告刊登在2011年9月30日的巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）和《证券时报》上。

(7) 第二届董事会第十三次会议

第二届董事会第十三次会议于2011年10月20日在公司会议室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：

议案1、《2011年第三季度报告》

议案2、《关于聘请国信证券股份有限公司担任公司代办股份转让主办券商的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年10月22日的巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）和《证券时报》上。

（8）第二届董事会第十四次会议

第二届董事会第十四次会议于2011年11月9日在公司会议室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：

议案1、《关于变更公司2011年度审计机构的议案》

议案2、《关于开展商品期货套期保值业务的议案》

议案3、《关于召开2011年第一次临时股东大会的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年11月10日的巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）和《证券时报》上。

（9）第二届董事会第十五次会议

第二届董事会第十五次会议于2011年12月29日在公司会议室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：

议案1、《关于修订〈内幕信息知情人登记制度〉的议案》

本次会议决议公告刊登在2011年12月30日的巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）和《证券时报》上。

（二）董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会主持召开了2次股东大会。对于股东大会形成的各项决议，董事会采取积极措施，认真贯彻落实，确保各项议案得到充分执行，以保障各位股东的合法权益。

有关决议执行情况如下：

1、完成了2010年度利润分配工作：以公司现有总股本306,000,000股为基数，向全体股东按每10股派送现金股息人民币0.30元（含税）。本次利润分配方案于2011年5月19日实施。

2、完成了公司财务审计机构的改聘工作。

3、完成了为子公司提供担保、对外投资事项。

4、完成了公司会计政策的变更。

- 5、对公司部分制度进行了修订，进一步完善了公司内部控制治理结构。
- 6、完成了公司变更募集资金用途事项。
- 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2011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2011年12月31日的财务状况以及2011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 2011 年度审计报告的审计意见如下：

本公司 2011 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（2011 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 2011 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 2011 年度的财务状况、经营成果和现金流量情况。参与 2011 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，鉴于立信会计师事务所（特殊普通合伙）2011 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立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2012 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 2011 年 3 月 4 日召开了审计委员会 2011 年第一次会议，会议审议通

过公司《2010 年年度财务会计报表》、公司《2010 年年度募集资金存放与使用情况的检查报告》、《2010 年度内部审计工作报告》。

(2)审计委员会于 2011 年 4 月 14 日召开了审计委员会 2011 年第二次会议，会议审议通过公司《2011 年第一季度财务会计报表》、《2011 年第一季度募集资金存放与使用情况检查报告》。

(3)审计委员会于 2011 年 7 月 7 日召开了审计委员会 2011 年第三次会议，会议审议通过公司《2011 年半年度财务会计报表》、《2011 年第二季度募集资金存放与使用情况的检查报告》、《2011 年半年度内部审计工作报告》。

(4)审计委员会于 2011 年 10 月 10 日召开了审计委员会 2011 年第四次会议，会议审议通过了公司《2011 年第三季度报告》、《2011 年第三季度募集资金使用情况的检查报告》。

(5)审计委员会于 2011 年 10 月 27 日召开了审计委员会 2011 年第五次会议，会议审议通过了《关于变更公司 2011 年度审计机构的议案》。

(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 2011 年 4 月 6 日召开了薪酬与考核委员会 2011 年第一次会议，对公司 2010 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 2010 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。

(2) 薪酬与考核委员会于 2011 年 12 月 30 日召开了薪酬与考核委员会 2011 年第二次会议，会议一致认为：

2011 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。2011 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 2011 年 3 月 30 日召开了提名委员会 2011 年第一次会议，会议审议通过

过《关于提名王丽梅女士为公司董事的议案》。

(2) 提名委员会于2011年10月21日召开了提名委员会2011年第二次会议，会议审议通过《关于提名张军先生为矿产资源中心总经理助理的议案》。

(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2011年2月25日召开了战略和投资管理委员会2011年第一次会议，经全体委员会一致讨论，通过了以下事项：1、《关于公司投资设立子公司的议案》；2、《关于授权公司经营管理层对外投资的议案》。

(2) 战略和投资管理委员会于2011年7月11日召开了战略和投资管理委员会2011年第二次会议，会议审议通过《关于注销子公司深圳合冠供应链有限公司的议案》。

(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2011年3月18日召开了风险管理委员会2011年第一次会议，会议审议通过1、《关于公司变更募集资金用途的议案》；2、《煤炭供应链网络建设可行性分析报告》；3、《关于修订<金融衍生工具交易内部控制制度>的议案》。

(2) 风险管理委员会于2011年10月28日召开了风险管理委员会2011年第二次会议，会议审议通过《关于开展商品期货套期保值业务的议案》。

五、董事会 2011 年利润分配预案

(一) 2011 年度利润分配预案

公司第二届董事会第十七次会议审议通过了《2011 年度利润分配预案》，该预案尚需经 2011 年度股东大会审议通过后方可实施。具体实施细节如下：

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2012]第 310065 号标准无保留意见的审计报告确认，公司母公司 2011 年度实现的净利润为 9,338.53 万元，减去派发 2010 年度现金分红 918 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 933.85 万元后，加上年初 7,632.75 万元的未分配利润，截至 2011 年 12 月 31 日未分配利润为 15,119.43 万元。

公司利润分配预案如下：以公司股本总数 30,600 万股为基数，按照股权比例每 10 股送 3 股并派送现金股息 1.00 元（含税），派发现金红利总额为 3,060 万元，尚余 2,879.43 万元，结转下一年。

公司2011年度利润分配预案的制定、审议等程序符合《公司章程》及相关规定，未损害中小投资者利益。

（二）独立董事对公司2011年度利润分配预案发表的独立意见

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》的有关规定，我们作为公司的独立董事，就公司第二届董事会第十七次会议《2011年度利润分配预案》发表如下意见：

通过认真审阅董事会提出的2011年度利润分配预案，我们认为该分配预案符合公司实际情况，同意将该预案提请公司2011年年度股东大会进行审议。

六、公司最近三年（含报告期）利润分配情况

（一）近三年（含报告期）利润分配方案或预案

1、2009 年度利润分配方案

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 4,428.75 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。

2、2010 年年度利润分配方案

以 2010 年 12 月 31 日公司股本总数 30,600 万股为基数，按照股权比例每 10 股派送现金股息 0.30 元（含税），派发现金红利总额为 918 万元。

3、2011 年度利润分配预案

以公司股本总数 30,600 万股为基数，按照股权比例每 10 股送 3 股，派送现金股息 1.00 元（含税），派发现金红利总额为 3,060 万元，尚余 2,879.43 万元，结转下一年。

（二）近三年现金分红情况

为实现公司持续发展，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	年度可分配利润	资本公积金转增 股本
2010 年	9,180,000.00	51,185,325.53	17.93%	76,327,503.71	0
2009 年	10,200,000.00	17,372,448.20	58.71%	54,487,518.74	每 10 股转增 5 股
2008 年	13,600,000.00	35,067,799.87	38.78%	66,346,912.03	每 10 股转增 5 股
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）				95.48%	

七、内幕信息知情人管理制度建立和执行情况

报告期内，公司按照公司《信息披露管理制度》和《内幕信息知情人登记制度》严格控制内部信息的编制、传递、披露等各个环节。同时公司根据监管部门的要求，及时对相关制度进行了完善和修订。

报告期内，公司不存在被监管部门采取监管措施或行政处罚的情况；未发现有利用内幕信息买卖公司股票情况。公司在接待外来调研机构、新闻媒体等外部机构时，按照相关规定均要求对方签署保密承诺函，已严格执行。

八、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>），未发生变更。

（二）投资者关系管理

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，并依托巨潮资讯网的投资者互动平台，加强与投资者的沟通交流，及时、合法、真实、完整地进行信息披露工作。

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。公司将不断完善投资者管理程序，规范管理流程。

根据深圳证监局《关于认真落实“深圳上市公司信息披露专项工作会议”精神的通知》（深证局公司【2011】87号）文件要求，公司组织了一系列关于信息披露工作的专项教育与自查活动，特别是对防范内幕信息泄露和内幕交易、信息披露事务管理情况、投资者接待工作等方面进行了全面的自查，进一步完善了公司的信息披露工作。

第九节 监事会报告

一、监事会会议情况

2011 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。2011 年公司监事会共召开了 5 次会议，列席了公司各次股东大会及董事会会议。

1、公司于 2011 年 3 月 14 日召开第二届监事会第六次会议，决议事项刊登在 2011 年 3 月 16 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：

议案 1、《2010 年度监事会工作报告》

议案 2、《2010 年年度报告》及《2010 年年度报告摘要》

议案 3、《2010 年度财务决算报告》

议案 4、《2010 年度利润分配预案》

议案 5、《关于续聘公司审计机构的议案》

议案 6、《2010 年度内部控制自我评价报告》

议案 7、《2010 年度募集资金存放与使用情况的专项说明》

2、公司于 2011 年 3 月 30 日召开第二届监事会第七次会议，决议事项刊登在 2011 年 4 月 1 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：

议案 1、《关于公司变更募集资金用途的议案》

3、公司于 2011 年 4 月 22 日召开第二届监事会第八次会议，决议事项刊登在 2011 年 4 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：

议案 1、《2011 年第一季度报告》

4、公司于 2011 年 7 月 27 日召开第二届监事会第九次会议，决议事项刊登在 2011 年 7 月 29 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：

议案 1、《2011 年半年度报告及其摘要》

5、公司于 2011 年 10 月 10 日召开第二届监事会第十次会议，决议事项刊登在 2011 年 10 月 22 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：

二、公司依法运作情况

（一）公司依法运作情况

2011 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：2011 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 2011 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，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2011 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 2011 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，公司对剩余募集资金用途进行了调整，除前期已投入原募集资金用途项目“黄江塑胶物流园一期工程续建及综合物流项目”和“全国物流业务网络建设项目”外的剩余募集资金使用进行了调整，剩余募集资金将全部投资于“煤炭供应链网络建设项目”。

监事会对上述变更募集资金投资项目发表意见如下：此次募投项目的变更是经过认真调研和市场评估的，决策程序规范，且已制定相应风险控制制度。公司变更募集资金用途更有利于充分利用募集资金，提高募集资金的使用效率，符合公司的整体利益；此次变更募集资金投资项目不存在损害股东利益的情形，符合相关法律法规关于上市公司募集资金使用的有关规定。

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

监事会对董事会出具的 2011 年《内部控制有效性自我评价报告》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。董事会出具的 2011 年《内部控制有效性自我评价报告》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。

（八）公司建立和实施内幕信息知情人管理制度的情况

报告期内，监事会定期对公司建立和实施内幕信息知情人管理制度情况进行了检查，对重大事项信息披露情况进行了监督。监事会认为：公司已经建立了《内幕信息知情人登记制度》、《信息披露管理制度》等内幕信息管理制度，并适时根据证监局的规定对相关制度进行了修订。公司能够按照《内幕信息知情人登记制度》和《信息披露管理制度》的要求，做好内幕信息管理以及内幕信息知情人登记工作，能够如实、完整记录内幕信息在公开披露前的报告、传递、编制、审核、披露各环节所有内幕信息知情人名单。

定期报告披露期间，公司对董事、监事、高级管理人员及其他内幕信息知情人员在定期报告公告前 30 日内、业绩预告公告前 10 日内以及其他重大事项披露期间等敏感期内买卖公司股票的情况进行自查，没有发现相关人员利用内幕信息从事内幕交易或者泄露内幕信息的行为。

公司监事会将继续严格按照《公司法》、《公司章程》等其他有关法规和政策的规定，忠实履行自己的职责，监督加强公司治理，进一步促进公司规范运作。

第十节 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

单位：人民币 元

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 2601 室	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

(1) 对外提供担保情况

单位：人民币

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
本公司*1	东莞飞马	7,000 万元	2006/12/16	2011/12/15	是	中国工商银行股份有限公司东莞分行
本公司*2	东莞飞马	2,500 万元	2006/12/5	2011/12/4	是	中国工商银行股份有限公司东莞分行
黄固喜、黄壮勉*3	东莞飞马	5,000 万元	2011/1/20	2012/1/19	是	湛江商业银行深圳市分行
本公司和黄壮勉*4	上海合冠	3,000 万元	2010/5/28	2011/5/27	是	中国建设银行金茂支行
本公司、黄壮勉*5	上海合冠	3,000 万元	2011/3/14	2012/3/13	否	招商银行上海市分行
本公司、黄固喜*6	上海合冠	12,000 万元	2011/4/19	2012/4/18	否	交通银行上海市分行
本公司、黄壮勉*7	上海合冠	3,500 万元	2011/10/18	2012/4/17	否	上海浦东发展银行

*1 2006 年 12 月 16 日，本公司为东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司（以下简称工商银行）东莞分行投资性房地产借款 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*2 2008 年 10 月，本公司为东莞飞马取得工商银行东莞分行提供金额为 9,500 万元（包括上述第 15 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*3 2011 年 1 月 20 日，东莞飞马在湛江商业银行深圳市分行取得综合授信额度，黄固喜、黄壮勉为东莞飞马在综合授信期内提供最高债权额为 5,000 万元的担保，截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*4 2010 年 5 月 28 日，上海合冠从建设银行金茂支行取得 3,000 万元的借款用于支付进口环节税金，本公司及黄壮勉对该笔借款进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*5 2011 年 3 月 14 日，上海合冠在交通银行大木桥支行取得综合授信额度，本公司、黄壮勉为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为 3,000 万元的担保，截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 1,183 万元。

*6 2011 年 4 月 19 日，上海合冠在交通银行上海分行取得综合授信，本公司、黄固喜为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为 12,000 万元的担保，截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 11,237 万元。其中，流动资金贷款为 3,000 万元，进口汇出款融资为 6,237 万元，进口关税保函为 2,000 万元。

*7 2011年10月18日,上海合冠取得上海浦东发展银行外高桥保税区支行取得授信额度,本公司、黄壮勉提为上海合冠在综合授信额度内提供最高债权额为3500万元的担保。截止2011年12月31日,该短期借款余额为800万。

(2) 接受担保情况

单位:人民币

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
广州飞马公司、黄壮勉*1	本公司	8,000 万	2010/2/24	2011/2/23	是	中信银行深圳分行
广州飞马公司、黄壮勉*2	本公司	20,000 万元	2010/6/3	2011/6/3	是	华夏银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*3	本公司	8,000 万元	2010/3/19	2011/3/19	是	兴业银行南新支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*4	本公司	15,000 万元	2010/6/12	2011/6/12	是	湛江商业银行深圳市分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*5	本公司	10,000 万元	2010/10/27	2011/10/27	是	中国银行深圳上步支行
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	8,000 万元	2010/10/20	2011/10/20	是	上海浦东发展中心区支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*7	本公司	5,000 万元	2010/10/13	2011/10/13	是	民生银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*8	本公司	15,000 万元	2010/7/25	2011/7/25	是	深圳发展银行深圳南山支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*9	本公司	10,000 万元	2010/7/15	2011/7/15	是	广州银行深圳分行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*10	本公司	13,000 万元	2010/6/25	2011/6/25	是	杭州银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*11	本公司	8,000 万元	2010/11/12	2011/11/11	是	宁波银行深圳分行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*12	本公司	7,000 万元	2010/11/4	2011/11/4	是	华商银行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*13	本公司	10,000 万元	2010/11/8	2011/11/8	是	北京银行宝安支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*14	本公司	10,000 万元	2010/4/16	2011/4/16	是	交通银行盐田支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*15	本公司	35,000 万元	2010/9/6	2011/9/6	是	中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保*16	本公司	15,000 万元	2010/10/27	2011/10/26	是	渤海银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保*17	本公司	14,200 万元	2010/8/10	2011/8/10	是	包商银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保*18	本公司	10,000 万元	2010/4/29	2011/4/29	是	中国工商银行深圳南山支行

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
喜、黄壮勉*18						行
广州飞马公司*19	本公司	10,300 万元	2010/10/4	2011/10/4	是	深圳市 2010 年度第一期 中小企业集合票据
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*20	本公司	9,000 万元	2010/9/7	2011/9/7	是	中国光大银行深圳高新技 术园支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉 *21	本公司	15,000 万元	2010/10/20	2011/10/20	是	上海银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*22	本公司	11,000 万元	2010/1/12	2011/1/11	是	江苏银行深圳分行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉 *23	本公司	3,300 万元	2010/11/4	2011/11/4	是	东莞银行深圳分行
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*24	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
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*25	本公司	60,000 万元	2011/10/11	2012/10/11	否	建设银行科苑支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉 *26	本公司	50,000 万元	2011/4/8	2012/4/8	否	民生银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*27	本公司	50,000 万元	2011/7/19	2012/7/19	否	华夏银行深圳宝安支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*28	本公司	57,200 万元	2011/6/8	2012/6/8	否	兴业银行深圳南新支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*29	本公司	30,000 万元	2011/7/13	2012/7/13	否	工商银行深圳南山支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*30	本公司	28,750 万元	2011/3/16	2012/3/15	否	江苏银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*31	本公司	21,400 万元	2011/8/26	2012/8/26	否	包商银行深圳分行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄 固喜、黄壮勉*32	本公司	15,000 万元	2011/8/18	2012/8/18	否	杭州银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*33	本公司	40,000 万元	2011/7/29	2012/6/12	否	深圳发展银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*34	本公司	13,000 万元	2011/11/25	2012/11/24	否	光大银行深圳高新技术园 支行
广州飞马公司、东莞飞马、华南 塑胶城、黄固喜、黄壮勉*35	本公司	12,000 万元	2011/8/19	2012/8/19	否	上海浦东发展银行深圳中 心区支行
广州飞马公司、东莞飞马、华南 塑胶城、黄固喜、黄壮勉*36	本公司	22,000 万元	2011/12/19	2012/12/19	否	上海银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固 喜、黄壮勉*37	本公司	15,000 万元	2011/11/18	2012/11/18	否	渤海银行深圳分行

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
广州飞马公司、黄壮勉*38	本公司	10,000 万元	2011/9/30	2012/9/30	否	东莞银行深圳分行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*39	本公司	10,000 万元	2011/8/5	2012/8/5	否	珠海华润银行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*40	本公司	10,000 万元	2011/4/6	2012/4/6	否	广东发展银行上步支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*41	本公司	8,000 万元	2011/8/26	2012/8/26	否	东亚银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*42	本公司	15,000 万元	2011/11/9	2012/11/9	否	交通银行盐田支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*43	本公司	7,000 万元	2011/11/23	2012/11/23	否	华商银行总行
广州飞马公司、黄壮勉*44	本公司	10,000 万元	2011/6/1	2012/6/1	否	中信银行深圳分行

*1 2010 年 2 月 24 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 8,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*2 2010 年 6 月 3 日，本公司取得华夏银行 20,000 万元的综合授信，由广州飞马公司和黄壮勉提供保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该借款已全部归还。

*3 2010 年 3 月 19 日，本公司取得兴业银行 8,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*4 2010 年 6 月 12 日，本公司取得湛江商业银行深圳市分行 15,000 万元的借款用于经营采购业务，广州飞马公司、黄固喜及黄壮勉对该笔借款进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*5 2010 年 10 月 27 日，本公司取得中国银行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*6 2010 年 10 月 20 日，本公司取得上海浦东发展银行 8,000 万元的借款用于货款支付，由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉和黄固喜进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*7 2010 年 10 月 13 日，本公司取得民生银行共 5,000 万元的综合额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉和黄固喜进行担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部

归还。

*8 2010 年 7 月 25 日，本公司取得深圳发展银行 15,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马和黄壮勉进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*9 2010 年 7 月 15 日，本公司取得广州银行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、黄固喜和黄壮勉进行担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*10 2010 年 6 月 25 日，本公司取得杭州银行 13,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*11 2010 年 11 月 12 日，本公司取得宁波银行 8,000 万元的借款用于支付采购货款，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保，担保金额为 8,000 万元。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*12 2010 年 11 月 4 日，本公司取得华商银行 7,000 万元的借款用于采购货款，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*13 2010 年 11 月 8 日，本公司取得北京银行 10,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*14 2010 年 4 月 16 日，本公司取得交通银行 10,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*15 2010 年 9 月 6 日，本公司取得建设银行 35,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*16 2010 年 10 月 27 日，本公司取得渤海银行深圳分行共 15,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*17 2010 年 8 月 10 日，本公司取得包商银行深圳分行共 14,200 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*18 2010 年 4 月 29 日，本公司取得中国工商银行深圳南山支行共 10,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*19 深圳市 2010 年度第一期中小企业集合票据于 2010 年 11 月 3 日公开发行，募集资金总额 12,500 万元，本公司是本期集合债券的联合发行人之一，募集资金为 10,300 万元。由深圳市中小企业信用担保中心有限公司和中债信用增进投资股份有限公司作担保、广州飞马公司以其持有公司股权质押给深圳市中小企业信用担保中心有限公司作反担保。截止 2011 年 12 月 31 日止，该集合票据已经到期偿还。

*20 2010 年 9 月 7 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光大银行深圳高新技术园支行共 9,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*21 2010 年 10 月 20 日，本公司取得上海银行深圳分行共 15,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*22 2010 年 1 月 12 日，本公司取得江苏银行深圳分行共 11,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*23 2010 年 11 月 4 日，本公司取得东莞银行深圳分行共 3,300 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 3,300 万元。

*24 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。

*25 2011 年 10 月 11 日，本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行共 60,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 57,225 万元，其中，流动资金贷款为 15,000 万元，银行承兑汇票 15,000 万元，信用证为 27,225 万元。

*26 2011 年 4 月 8 日，本公司取得民生银行共 50,000 万元的综合额度，由广州飞马公司、黄壮勉和黄固喜进行担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为 36,551 万元，其中，

流动资金贷款为 20,000 万元，信用证为 16,551 万元。

*27 2011 年 7 月 19 日，本公司取得华夏银行 50,000 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。截止 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为 50,000 万元，流动资金贷款为 10,000 万元，银行承兑汇票 30,000 万元，信用证为 10,000 万元。

*28 2011 年 6 月 8 日，本公司取得兴业银行 57,200 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 49,000 万元，流动资金贷款为 8,000 万元，银行承兑汇票 41,000 万元。

*29 2011 年 7 月 13 日，本公司取得中国工商银行深圳南山支行共 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 30,000 万元，其中，银行承兑汇票 10,000 万元，信用证为 20,000 万元。

*30 2011 年 3 月 16 日，本公司取得江苏银行深圳分行共 28,750 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 28,750 万元。

*31 2011 年 8 月 26 日，本公司取得包商银行深圳分行共 21,400 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 19,000 万元，其中，流动资金贷款为 5,000 万元，银行承兑汇票 14,000 万元。

*32 2011 年 8 月 18 日，本公司取得杭州银行 15,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 13,500 万元，其中，流动资金贷款为 1,500 万元，银行承兑汇票 12,000 万元。

*33 2011 年 7 月 29 日，本公司取得深圳发展银行 40,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 10,000 万元，其中，流动资金贷款为 7,000 万元，银行承兑汇票 3,000 万元。

*34 2011 年 11 月 25 日，本公司取得中国光大银行深圳高新技术园支行 13,000 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 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为 5,050 万元。其中，银行承兑汇票 3,000 万元，进口关税贷款 2,050 万元。

*35 2011 年 8 月 19 日，本公司取得上海浦东发展银行 12,000 万元的借款用于货款支付，由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉和黄固喜进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 12,000 万元，其中，流动资金贷款为 5,000 万元，银行承兑汇

票 7,000 万元。

*36 2011 年 12 月 19 日，本公司取得上海银行深圳分行共 22,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 22,000 万元。

*37 2011 年 11 月 18 日，本公司取得渤海银行深圳分行共 15,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 3,000 万元。

*38 2011 年 9 月 30 日，本公司取得东莞银行深圳分行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、黄壮勉提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 10,000 万元。

*39 2011 年 8 月 5 日，本公司取得珠海华润银行 10,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度余额为 10,000 万元，其中，流动资金贷款为 3,000 万元，银行承兑汇票 7,000 万元。

*40 2011 年 4 月 6 日，本公司取得广东发展银行上步路支行共 10,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为流动资金贷款 10,000 万元。

*41 2011 年 8 月 26 日，本公司取得东亚银行深圳分行共 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 8,000 万元。

*42 2011 年 11 月 9 日，本公司取得交通银行 15,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为银行承兑汇票 5,000 万元。

*43 2011 年 11 月 23 日，本公司取得华商银行 7,000 万元的借款用于采购货款，由广州飞马公司、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内尚无相关借款。

*44 2011 年 6 月 1 日，本公司取得中信银行深圳分行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司和黄壮勉进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内尚无相关借款。

4. 关联方应收应付款项

单位：人民币 元

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	0.00		---	0.00		---

(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

2012年3月22日,立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了信会师报字[2012]第310066号《关于对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审计说明》,全文如下:

关于对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占用资金情况 的专项审计说明

信会师报字[2012]第310066号

深圳市飞马国际供应链股份有限公司董事会:

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“贵公司”)2011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”)。该汇总表已由贵公司管理层按照监管机构的有关规定编制以满足监管要求。

一、管理层对汇总表的责任

管理层负责按照中国证券监督管理委员会和国务院国有资产监督管理委员会印发的《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)及其他相关规定编制汇总表以满足监管要求,并负责设计、执行和维护必要的内部控制,以使汇总表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对汇总表发表专项审计意见。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中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对汇总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,以获取有关汇总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汇总表重大错报风险的评估。在

进行风险评估时，注册会计师考虑与汇总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，以及评价汇总表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表专项审计意见提供了基础。

三、专项审计意见

我们认为，贵公司 2011 年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表的财务信息在所有重大方面按照监管机构的相关规定编制以满足监管要求。

四、编制基础和本专项审计说明使用者、使用目的的限制

我们提醒汇总表使用者关注，汇总表是深圳市飞马国际供应链股份有限公司为满足中国证券监督管理委员会等监管机构的要求而编制的。因此，汇总表可能不适用于其他用途。本专项审计说明仅供深圳市飞马国际供应链股份有限公司 2011 年年度报告披露之目的，不得用作任何其他用途。本段内容不影响已发表的审计意见。

立信会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 上海

二〇一二年三月二十二日

附表

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
2011 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	2011 年期初占用资金余额	2011 年度占用累计发生金额	2011 年度偿还累计发生金额	2011 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	8,549.00	33,892.78	25,700.00	16,741.79	资金往来	非经营性占用
	深圳合冠	控股子公司	其他应收款	-	1.18	1.18	-	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	-	40.00	40.00	-	资金往来	非经营性占用
	合冠国际	控股子公司	其他应收款	1,390.97	46,369.93	39,120.52	8,640.38	资金往来	非经营性占用
	北京飞马	控股子公司	其他应收款	5,412.45	6,144.13	8,024.85	3,531.73	资金往来	非经营性占用
	上海飞马合冠	控股子公司	其他应收款	-	103.18	103.18	-	资金往来	非经营性占用
	香港飞马	控股子公司	其他应收款	1.13	4,340.88	3,212.88	1,129.13	资金往来	非经营性占用
	二连华正	控股子公司	其他应收款	784.30	340.00	1,124.30	-	资金往来	非经营性占用
小计				16,137.86	91,232.07	77,326.92	30,043.02		
总计				16,137.86	91,232.07	77,326.92	30,043.02		

(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2011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。

(四) 报告期内,公司作为第 26 届世界大学生夏季运动会的独家物流供应商,以信息化管理平台为大运会组委会及各参赛国家提供高质量的通关、仓储、配送等相关物流及咨询服务,成功做到了大运会物流保障工作的零失误,为大运会的成功举办作出了贡献。

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 2010 年年度股东大会审议并通过《关于续聘公司审计机构的议案》，同意续聘立信大华会计师事务所有限公司为公司 2011 年度财务报告的审计机构，聘期壹年。公司 2011 年 8 月收到立信会计师事务所（特殊普通合伙）通知，获悉立信会计师事务所管理公司管理的立信会计师事务所（特殊普通合伙）和立信大华会计师事务所有限公司进行了部分人员的交换，公司的外部审计机构立信大华会计师事务所有限公司已更名，负责本公司审计的的合伙人和专业人士已加入了立信会计师事务所（特殊普通合伙）。为保持公司财务报告审计工作的延续，公司 2011 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于变更公司 2011 年度审计机构的议案》，同意改聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2011 年度财务报告的审计机构，聘期壹年，其签字注册会计师高敏、任华乐为公司提供审计服务自公司上市起不超过 2 个完整会计年度。公司 2011 年度财务报告支付的审计费用为 73 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

报告期内，公司控股股东广州市飞马运输有限公司在二级市场卖出公司股份 2,400,000 股。（注：在国信证券股份有限公司办理融资融券业务非交易性过户转入国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户 3,029,400 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	公告编号	公告内容	公告时间
1		国信证券股份有限公司关于公司首次公开发行股票限售股份上市流通的核查意见	2011-1-28
2	2011-001	首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告	2011-1-28
3	2011-002	2010 年度业绩快报	2011-2-26
4		控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明	2011-3-16
5		截止 2010 年 12 月 31 日内部控制有效性的评价报告	2011-3-16
6		国信证券股份有限公司关于公司内部控制自我评价报告的核查意见	2011-3-16
7	2011-003	2010 年年度报告摘要	2011-3-16
8	2011-004	第二届董事会第七次会议决议公告	2011-3-16
9		2010 年度独立董事述职报告（郑艳玲）	2011-3-16
10		2010 年度独立董事述职报告（熊楚熊）	2011-3-16
11		2010 年度独立董事述职报告（曾国安）	2011-3-16
12		2010 年度募集资金存放与使用情况的鉴证报告	2011-3-16
13		2010 年年度报告	2011-3-16
14		2010 年年度审计报告	2011-3-16
15		独立董事对相关事项发表的专项说明及独立意见	2011-3-16
16	2011-005	第二届监事会第六次会议决议公告	2011-3-16
17		国信证券股份有限公司关于公司持续督导期间募集资金存放与使用专项核查报告（2010 年度）	2011-3-16
18	2011-006	关于为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的公告	2011-3-16
19	2011-007	关于会计政策变更的公告	2011-3-16
20	2011-008	关于投资设立全资子公司的公告	2011-3-16

序号	公告编号	公告内容	公告时间
21		国信证券股份有限公司关于公司 2010 年金融衍生工具交易及风险控制情况的专项意见	2011-3-16
22		关于募集资金 2010 年度使用情况专项报告	2011-3-16
23	2011-009	关于金融衍生工具交易业务的公告	2011-3-18
24	2011-010	关于举行 2010 年度报告网上年度报告说明会的通知	2011-3-24
25		煤炭供应链网络建设项目可行性分析报告	2011-4-1
26		金融衍生工具交易内部控制制度（2011 年 3 月）	2011-4-1
27		国信证券股份有限公司关于公司变更募集资金投向的专项核查意见	2011-4-1
28		独立董事对关于变更募集资金用途发表的独立意见	2011-4-1
29	2011-011	第二届董事会第八次会议决议公告	2011-4-1
30	2011-012	关于变更募集资金用途的公告	2011-4-1
31	2011-013	第二届监事会第七次会议决议公告	2011-4-1
32	2011-014	关于召开 2010 年度股东大会通知的公告	2011-4-1
33	2011-015	关于董事辞职的公告	2011-4-7
34	2011-016	关于控股子公司完成工商注册的公告	2011-4-7
35	2011-017	第二届董事会第九次临时会议决议公告	2011-4-9
36		独立董事关于提名王丽梅女士为公司董事发表的独立意见	2011-4-9
37	2011-018	关于 2010 年度股东大会增加临时提案的公告	2011-4-9
38	2011-019	2010 年年度股东大会决议公告	2011-4-23
39		2010 年年度股东大会的法律意见书	2011-4-23
40	2011-020	第二届董事会第十次会议决议公告	2011-4-25
41	2011-021	第二届监事会第八次会议决议公告	2011-4-25
42	2011-022	为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的公告	2011-4-25
43		2011 年第一季度季度报告全文	2011-4-25
44	2011-023	2011 年第一季度季度报告正文	2011-4-25
45	2011-024	关于公司控股股东股份变动的公告	2011-5-11
46	2011-025	2010 年度权益分派实施公告	2011-5-12
47	2011-026	关于控股股东所持股份质押的公告	2011-7-26
48		独立董事关于公司关联方资金占用和对外担保情况的专项说明及独立意见	2011-7-29
49	2011-027	第二届董事会第十一次会议决议公告	2011-7-29
50	2011-028	第二届监事会第九次会议决议公告	2011-7-29
51		2011 年半年度财务报告	2011-7-29
52		2011 年半年度报告	2011-7-29
53	2011-029	2011 年半年度报告摘要	2011-7-29
54	2011-030	关于为全资子公司上海合冠供应链有限公司提供担保的公告	2011-7-29
55		内部控制规则落实情况自查表及整改计划	2011-9-30
56	2011-031	第二届董事会第十二次会议决议公告	2011-9-30

序号	公告编号	公告内容	公告时间
57	2011-032	关于控股股东所持股份解除质押的公告	2011-10-10
58	2011-033	关于更换职工代表监事的公告	2011-10-19
59		2011 年第三季度报告全文	2011-10-22
60	2011-034	2011 年第三季度报告正文	2011-10-22
61	2011-035	第二届董事会第十三次会议决议公告	2011-10-22
62	2011-036	第二届监事会第十次会议决议公告	2011-10-22
63	2011-037	关于控股股东所持股份质押的公告	2011-10-22
64	2011-038	关于内控规则落实情况整改完成的公告	2011-11-3
65	2011-039	关于完成深圳市 2010 年度第一期中小企业集合票据到期兑付的公告	2011-11-8
66		独立董事关于变更公司 2011 年度审计机构的独立意见	2011-11-10
67	2011-040	第二届董事会第十四次会议决议公告	2011-11-10
68	2011-041	关于变更公司 2011 年度审计机构的公告	2011-11-10
69	2011-042	关于开展商品期货套期保值业务的公告	2011-11-10
70	2011-043	关于召开 2011 年第一次临时股东大会通知的公告	2011-11-10
71	2011-044	2011 年第一次临时股东大会决议公告	2011-11-29
72		2011 年第一次临时股东大会的法律意见书	2011-11-29
73	2011-045	关于控股股东所持股份解除质押的公告	2011-12-20
74	2011-046	第二届董事会第十五次临时会议决议公告	2011-12-30
75		内幕信息知情人登记制度（2011 年 12 月）	2011-12-30

第十一节 财务报告

审计报告

信会师报字[2012]第 310065 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（以下简称贵公司）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2011 年度的利润表和合并利润表、2011 年度的现金流量表和合并现金流量表、2011 年度的所有者权益变动表和合并所有者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

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行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中国注册会计师职业道德守则，计划和执行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，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，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，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·上海

二〇一二年三月二十二日

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
资产负债表
2011 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资 产	附注十一	年末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		2,209,380,264.69	805,206,322.01
交易性金融资产		---	---
应收票据		184,597,011.00	13,809,237.00
应收账款	(一)	1,366,252,444.66	958,018,421.30
预付款项		1,346,771,896.46	1,000,266,924.27
应收利息		13,624,853.61	4,121,330.69
应收股利		---	---
其他应收款	(二)	441,135,918.82	344,826,752.55
存货		362,738,124.04	114,689,326.51
一年内到期的非流动资产		---	---
其他流动资产		---	---
流动资产合计		5,924,500,513.28	3,240,938,314.33
非流动资产:			
可供出售金融资产		---	---
持有至到期投资		---	---
长期应收款		---	---
长期股权投资	(三)	142,167,250.00	137,167,250.00
投资性房地产			
固定资产		27,654,695.88	29,676,912.01
在建工程		---	---
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		6,150,220.78	7,417,085.36
开发支出		---	---
商誉		---	---
长期待摊费用		1,066,825.23	1,762,907.69
递延所得税资产		13,605,774.81	4,273,792.03
其他非流动资产		---	---
非流动资产合计		190,644,766.70	180,297,947.09
资产总计		6,115,145,279.98	3,421,236,261.42

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
资产负债表（续）
2011 年 12 月 31 日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益（或股东权益）	附注十一	年末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款		1,361,366,676.02	1,198,290,527.42
交易性金融负债		6,219,151.39	4,175,208.61
应付票据		3,561,657,915.27	1,170,786,011.75
应付账款		282,142,612.44	362,543,435.23
预收款项		262,521,207.67	40,629,213.92
应付职工薪酬		1,221,424.80	861,900.10
应交税费		56,507,603.63	15,353,739.01
应付利息		4,146,609.08	5,638,826.47
应付股利		---	---
其他应付款		35,396,696.73	50,966,827.20
一年内到期的非流动负债		13,665,946.87	---
其他流动负债		---	---
流动负债合计		5,584,845,843.90	2,849,245,689.71
非流动负债：			
长期借款		---	---
应付债券		---	125,896,473.25
长期应付款		---	---
专项应付款		---	---
预计负债		---	---
递延所得税负债		---	---
其他非流动负债		---	---
非流动负债合计		---	125,896,473.25
负债合计		5,584,845,843.90	2,975,142,162.96
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		306,000,000.00	306,000,000.00
资本公积		50,691,568.72	50,691,568.72
减：库存股		---	---
专项储备		---	---
盈余公积		22,413,559.79	13,075,026.03
未分配利润		151,194,307.57	76,327,503.71
所有者权益（或股东权益）合计		530,299,436.08	446,094,098.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计		6,115,145,279.98	3,421,236,261.42

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
合并资产负债表
2011年12月31日
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

资 产	附注五	年末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	(一)	3,629,444,763.35	1,984,664,542.95
交易性金融资产		---	---
应收票据	(二)	184,597,011.00	13,809,237.00
应收账款	(四)	1,338,420,971.29	973,188,886.14
预付款项	(六)	1,416,365,707.42	1,059,970,612.14
应收利息	(三)	34,432,786.57	16,034,264.98
应收股利		---	---
其他应收款	(五)	281,501,760.20	280,460,947.49
存货	(七)	412,908,576.70	169,603,298.40
一年内到期的非流动资产		---	---
其他流动资产		---	---
流动资产合计		7,297,671,576.53	4,497,731,789.10
非流动资产：			
可供出售金融资产		---	---
持有至到期投资		---	---
长期应收款		---	---
长期股权投资		---	---
投资性房地产	(八)	121,757,470.49	129,455,890.33
固定资产	(九)	34,996,303.30	38,463,863.15
在建工程	(十)	996,656.40	---
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	(十一)	6,314,058.07	7,614,297.09
开发支出		---	---
商誉		---	---
长期待摊费用	(十二)	2,322,832.53	3,543,545.05
递延所得税资产	(十三)	27,966,477.50	9,900,052.12
其他非流动资产		---	---
非流动资产合计		194,353,798.29	188,977,647.74
资产总计		7,492,025,374.82	4,686,709,436.84

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
合并资产负债表（续）
2011 年 12 月 31 日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益（或股东权益）	附注五	年末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款	（十五）	3,090,909,647.44	2,065,830,890.91
交易性金融负债	（十六）	41,465,933.49	8,741,964.05
应付票据	（十七）	3,125,240,810.27	1,497,004,235.72
应付账款	（十八）	261,499,525.11	375,119,912.44
预收款项	（十九）	288,795,225.20	63,392,569.88
应付职工薪酬	（二十）	2,605,863.31	2,386,379.87
应交税费	（二十一）	65,732,290.65	23,356,365.97
应付利息	（二十二）	12,727,310.84	14,862,929.92
应付股利		---	---
其他应付款	（二十三）	42,309,475.34	13,363,422.79
一年内到期的非流动负债	（二十四）	13,665,946.87	17,700,000.00
其他流动负债		---	---
流动负债合计		6,944,952,028.52	4,081,758,671.55
非流动负债：			
长期借款		---	---
应付债券	（二十五）	---	125,896,473.25
长期应付款		---	---
专项应付款		---	---
预计负债		---	---
递延所得税负债	（十三）	---	---
其他非流动负债		---	---
非流动负债合计		---	125,896,473.25
负债合计		6,944,952,028.52	4,207,655,144.80
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	（二十六）	306,000,000.00	306,000,000.00
资本公积	（二十七）	50,691,568.72	50,691,568.72
减：库存股		---	---
专项储备		---	---
盈余公积	（二十八）	22,413,559.79	13,075,026.03
未分配利润	（二十九）	162,411,925.14	104,172,449.42
外币报表折算差额		390,240.61	-230,309.45
归属于母公司所有者权益合计		541,907,294.26	473,708,734.72
少数股东权益		5,166,052.04	5,345,557.32
所有者权益（或股东权益）合计		547,073,346.30	479,054,292.04
负债和所有者权益（或股东权益）总计		7,492,025,374.82	4,686,709,436.84

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
利润表
2011 年度
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项 目	附注十一	本年金额	上年金额
一、营业收入	(四)	5,221,350,647.60	2,237,376,322.79
减：营业成本	(四)	4,944,594,288.26	2,117,065,427.48
营业税金及附加		2,679,503.79	3,462,527.14
销售费用		30,010,937.36	15,892,263.97
管理费用		19,798,563.84	19,662,346.69
财务费用		34,687,097.32	20,989,003.29
资产减值损失		34,571,689.65	9,873,695.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-2,043,942.78	-2,669,847.96
投资收益（损失以“-”号填列）	(五)	-17,773,201.68	-2,649,500.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		---	---
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		135,191,422.92	45,111,710.22
加：营业外收入		5,624,010.82	1,137,801.15
减：营业外支出		16,176,375.75	1,006,300.00
其中：非流动资产处置损失		313,312.13	---
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		124,639,057.99	45,243,211.37
减：所得税费用		31,253,720.38	9,643,228.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		93,385,337.61	35,599,983.30
五、其他综合收益		---	---
六、综合收益总额		93,385,337.61	35,599,983.30

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
合并利润表
2011 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项 目	附注五	本年金额	上年金额
一、营业总收入		5,960,156,620.13	2,886,966,356.97
其中：营业收入	(三十)	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97
二、营业总成本		5,794,983,931.02	2,804,775,981.84
其中：营业成本	(三十)	5,628,587,328.51	2,701,731,452.57
营业税金及附加	(三十一)	7,768,696.09	8,447,059.51
销售费用	(三十二)	40,599,498.98	31,374,551.08
管理费用	(三十三)	50,923,980.46	49,453,226.56
财务费用	(三十四)	17,569,730.21	2,410,221.95
资产减值损失	(三十七)	49,534,696.77	11,359,470.17
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(三十五)	-33,345,996.33	-11,746,433.47
投资收益（损失以“-”号填列）	(三十六)	-8,713,438.35	-4,534,332.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		---	---
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		123,113,254.43	65,909,609.57
加：营业外收入	(三十八)	6,762,672.95	2,347,021.77
减：营业外支出	(三十九)	16,606,687.28	1,050,779.87
其中：非流动资产处置损失		317,157.39	---
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		113,269,240.10	67,205,851.47
减：所得税费用	(四十)	36,690,735.91	16,471,559.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		76,578,504.19	50,734,291.54
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润		76,758,009.47	51,185,325.53
少数股东损益		-179,505.28	-451,033.99
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	(四十一)	0.25	0.17
（二）稀释每股收益	(四十一)	0.25	0.17
七、其他综合收益		620,550.06	-271,665.40
八、综合收益总额		77,199,054.25	50,462,626.14
归属于母公司所有者的综合收益总额		77,378,559.53	50,913,660.13
归属于少数股东的综合收益总额		-179,505.28	-451,033.99

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
现金流量表
2011 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项 目		本年金额	上年金额
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		5,215,866,485.21	1,730,506,174.96
收到的税费返还		184,070.12	10,541,841.01
收到其他与经营活动有关的现金		648,864,749.86	137,179,442.03
经营活动现金流入小计		5,864,915,305.19	1,878,227,458.00
购买商品、接受劳务支付的现金		4,130,322,325.10	2,099,202,773.10
支付给职工以及为职工支付的现金		18,622,201.13	8,782,238.93
支付的各项税费		18,813,945.08	30,727,657.62
支付其他与经营活动有关的现金		238,251,353.17	85,775,263.83
经营活动现金流出小计		4,406,009,824.48	2,224,487,933.48
经营活动产生的现金流量净额		1,458,905,480.71	-346,260,475.48
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		---	---
取得投资收益所收到的现金		---	---
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		102,000.00	586,445.50
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		102,000.00	586,445.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		56,355,110.54	16,462,676.85
投资支付的现金		5,000,000.00	---
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		17,773,201.68	2,649,500.18
投资活动现金流出小计		79,128,312.22	19,112,177.03
投资活动产生的现金流量净额		-79,026,312.22	-18,525,731.53
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		---	---
取得借款收到的现金		3,042,716,941.76	2,195,008,249.48
发行债券收到的现金		---	100,528,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		558,846,225.15	246,226,117.54
筹资活动现金流入小计		3,601,563,166.91	2,541,762,367.02
偿还债务支付的现金		2,994,640,793.16	1,635,357,094.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		98,061,303.54	42,790,277.15
支付其他与筹资活动有关的现金		1,889,866,461.20	548,996,783.06
筹资活动现金流出小计		4,982,568,557.90	2,227,144,154.90
筹资活动产生的现金流量净额		-1,381,005,390.99	314,618,212.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		36,430,487.04	8,332,260.17
五、现金及现金等价物净增加额		35,304,264.54	-41,835,734.72
加: 年初现金及现金等价物余额		256,209,538.95	298,045,273.67
六、年末现金及现金等价物余额		291,513,803.49	256,209,538.95

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
合并现金流量表
2011 年度
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项 目	附注五	本年金额	上年金额
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		6,038,203,140.98	2,595,322,128.91
收到的税费返还		184,070.12	11,244,118.49
收到其他与经营活动有关的现金	(四十三)	241,517,091.14	158,234,533.69
经营活动现金流入小计		6,279,904,302.24	2,764,800,781.09
购买商品、接受劳务支付的现金		5,247,494,060.61	2,615,940,315.60
支付给职工以及为职工支付的现金		36,991,823.01	27,954,708.68
支付的各项税费		32,707,910.84	41,444,259.41
支付其他与经营活动有关的现金	(四十三)	130,928,064.00	155,790,455.65
经营活动现金流出小计		5,448,121,858.46	2,841,129,739.34
经营活动产生的现金流量净额		831,782,443.78	-76,328,958.25
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		---	---
取得投资收益所收到的现金		---	---
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		502,257.40	153,800.00
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	(四十三)	6,188,740.67	---
投资活动现金流入小计		6,690,998.07	153,800.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		58,512,577.32	31,699,405.73
投资支付的现金		---	---
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	(四十三)	14,902,179.02	4,534,332.09
投资活动现金流出小计		73,414,756.34	36,233,737.82
投资活动产生的现金流量净额		-66,723,758.27	-36,079,937.82
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		---	---
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		---	---
取得借款收到的现金		5,080,007,563.38	3,303,864,449.13
收到其他与筹资活动有关的现金	(四十三)	1,601,025,672.98	1,160,053,726.11
筹资活动现金流入小计		6,681,033,236.36	4,564,446,175.24
偿还债务支付的现金		4,187,628,806.85	2,880,380,446.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		125,724,023.21	47,913,620.78
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	(四十三)	3,079,817,747.79	1,591,507,377.53
筹资活动现金流出小计		7,393,170,577.85	4,519,801,444.45
筹资活动产生的现金流量净额		-712,137,341.49	44,644,730.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		75,233,461.21	32,770,707.46
五、现金及现金等价物净增加额		128,154,805.23	-34,993,457.82
加：年初现金及现金等价物余额		393,157,165.42	428,150,623.24
六、年末现金及现金等价物余额		521,311,970.65	393,157,165.42

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
所有者权益变动表
2011 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项 目	本年金额						
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	13,075,026.03	76,327,503.71	446,094,098.46
加：会计政策变更	---	---	---	---	---	---	---
前期差错更正	---	---	---	---	---	---	---
其他	---	---	---	---	---	---	---
二、本年初余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	13,075,026.03	76,327,503.71	446,094,098.46
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	---	---	---	---	9,338,533.76	74,866,803.86	84,205,337.62
（一）净利润	---	---	---	---	---	93,385,337.61	93,385,337.61
（二）其他综合收益	---	---	---	---	---	---	---
上述（一）和（二）小计	---	---	---	---	---	93,385,337.61	93,385,337.61
（三）所有者投入和减少资本	---	---	---	---	---	---	---
1. 所有者投入资本	---	---	---	---	---	---	---
2. 股份支付计入股东权益的金额	---	---	---	---	---	---	---
3. 其他	---	---	---	---	---	---	---
（四）利润分配	---	---	---	---	9,338,533.76	-18,518,533.75	-9,179,999.99
1. 提取盈余公积	---	---	---	---	9,338,533.76	-9,338,533.76	---
2. 对所有者（或股东）的分配	---	---	---	---	---	-9,179,999.99	-9,179,999.99
3. 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	---	---	---	---	---	---	---
（七）其他	---	---	---	---	---	---	---
四、本年年末余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	22,413,559.79	151,194,307.57	530,299,436.08

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

所有者权益变动表（续）

2011 年度

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项 目	上年同期金额						
	实收股本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	204,000,000.00	152,691,568.72	---	---	9,515,027.70	54,487,518.74	420,694,115.16
加：会计政策变更	---	---	---	---	---	---	---
前期差错更正	---	---	---	---	---	---	---
其他	---	---	---	---	---	---	---
二、本年初余额	204,000,000.00	152,691,568.72	---	---	9,515,027.70	54,487,518.74	420,694,115.16
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	102,000,000.00	-102,000,000.00	---	---	3,559,998.33	21,839,984.97	25,399,983.30
（一）净利润	---	---	---	---	---	35,599,983.30	35,599,983.30
（二）其他综合收益	---	---	---	---	---	---	---
上述（一）和（二）小计	---	---	---	---	---	35,599,983.30	35,599,983.30
（三）所有者投入和减少资本	---	---	---	---	---	---	---
1．所有者投入资本	---	---	---	---	---	---	---
2．股份支付计入股东权益的金额	---	---	---	---	---	---	---
3．其他	---	---	---	---	---	---	---
（四）利润分配	---	---	---	---	3,559,998.33	-13,759,998.33	-10,200,000.00
1．提取盈余公积	---	---	---	---	3,559,998.33	-3,559,998.33	---
2．对所有者（或股东）的分配	---	---	---	---	---	-10,200,000.00	-10,200,000.00
3．其他	---	---	---	---	---	---	---
（五）所有者权益内部结转	102,000,000.00	-102,000,000.00	---	---	---	---	---
1．资本公积转增资本（或股本）	102,000,000.00	-102,000,000.00	---	---	---	---	---
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	---	---	---	---	---	---	---
（七）其他	---	---	---	---	---	---	---
四、本年年末余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	13,075,026.03	76,327,503.71	446,094,098.46

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
合并所有者权益变动表
2011 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项 目	本年金额								
	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	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	13,075,026.03	104,172,449.42	-230,309.45	5,345,557.32	479,054,292.04
加: 会计政策变更	---	---	---	---	---	---	---	---	---
前期差错更正	---	---	---	---	---	---	---	---	---
其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---
二、本年初余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	13,075,026.03	104,172,449.42	-230,309.45	5,345,557.32	479,054,292.04
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	---	---	---	---	9,338,533.76	58,239,475.72	620,550.06	-179,505.28	68,019,054.26
(一) 净利润	---	---	---	---	---	76,758,009.47	---	-179,505.28	76,578,504.19
(二) 其他综合收益	---	---	---	---	---	---	620,550.06	---	620,550.06
上述(一)和(二)小计	---	---	---	---	---	76,758,009.47	620,550.06	-179,505.28	77,199,054.25
(三) 所有者投入和减少资本	---	---	---	---	---	---	---	---	---
1. 所有者投入资本	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2. 股份支付计入股东权益的金额	---	---	---	---	---	---	---	---	---
3. 其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---
(四) 利润分配	---	---	---	---	9,338,533.76	-18,518,533.75	---	---	-9,179,999.99
1. 提取盈余公积	---	---	---	---	9,338,533.76	-9,338,533.76	---	---	---
2. 对所有者(或股东)的分配	---	---	---	---	---	-9,179,999.99	---	---	-9,179,999.99
3. 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	---	---	---	---	---	---	---	---	---
(七) 其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---
四、本年年末余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	22,413,559.79	162,411,925.14	390,240.61	5,166,052.04	547,073,346.30

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

深圳市飞马国际供应链股份有限公司
合并所有者权益变动表（续）
2011 年度
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项 目	上年同期金额								
	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	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更	---	---	---	---	---	---	---	---	---
前期差错更正	---	---	---	---	---	---	---	---	---
其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	102,000,000.00	-102,000,000.00	---	---	3,559,998.33	37,425,327.20	-271,665.40	-451,033.99	40,262,626.14
（一）净利润	---	---	---	---	---	51,185,325.53	---	-451,033.99	50,734,291.54
（二）其他综合收益	---	---	---	---	---	---	-271,665.40	---	-271,665.40
上述（一）和（二）小计	---	---	---	---	---	51,185,325.53	-271,665.40	-451,033.99	50,462,626.14
（三）所有者投入和减少资本	---	---	---	---	---	---	---	---	---
1. 所有者投入资本	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2. 股份支付计入股东权益的金额	---	---	---	---	---	---	---	---	---
3. 其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---
（四）利润分配	---	---	---	---	3,559,998.33	-13,759,998.33	---	---	-10,200,000.00
1. 提取盈余公积	---	---	---	---	3,559,998.33	-3,559,998.33	---	---	---
2. 对所有者（或股东）的分配	---	---	---	---	---	-10,200,000.00	---	---	-10,200,000.00
3. 其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---
（五）所有者权益内部结转	102,000,000.00	-102,000,000.00	---	---	---	---	---	---	---
1. 资本公积转增资本（或股本）	102,000,000.00	-102,000,000.00	---	---	---	---	---	---	---
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	---	---	---	---	---	---	---	---	---
（七）其他	---	---	---	---	---	---	---	---	---
四、本年年末余额	306,000,000.00	50,691,568.72	---	---	13,075,026.03	104,172,449.42	-230,309.45	5,345,557.32	479,054,292.04

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

二〇一一年度财务报表附注

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。

本公司于2010年5月21日召开2009年年度股东大会,审议批准了《2009年度利润分配预案》,以2009年12月31日公司总股本20,400万股为基数,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0.50元(含税),总计转增102,000,000股。本次公积金转增完成后,本公司总股本变更为30,600万股。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20,400万元变更为30,600万元。

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);酒类批发(许可证有效期至2012年8月10日)。矿业投资、矿产品销售、煤炭经营(许可证有效期至2014年8月17日);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,限制的项目须取得许可后方可经营)。(道路运输经营许可证有效期至2012年7月31日)

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，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

(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方法

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。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，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，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。

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，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

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，经复核后，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。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(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。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。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。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。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，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期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

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期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

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。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(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将外币金额折合成人民币记账。

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，期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。

（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。期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：

（1）终止确认部分的账面价值；

(2) 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

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

(1) 可供出售金融资产的减值准备：

期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。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

(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

1、 单项金额重大的应收款项坏账准备计提

单项金额重大的判断依据或金额标准：

占应收账款、其他应收款期末余额 10%以上(含 10%)的项目。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

2、 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
信用风险特征组合	以账龄为信用风险组合的划分依据
按组合计提坏账准备的计提方法	
信用风险特征组合	采用账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	1	1
1—2 年	5	5
2—3 年	10	10
3—4 年	30	30
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

3、 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

对于存在明显减值迹象的应收款项单独计提坏账准备,计提依据是根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

(十一) 存货

1、 存货的分类

存货分类为：库存商品、发出商品、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法计价。

3、 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期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。

产成品、库存商品和用于出售的材料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；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；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。期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。

4、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、 低值易耗品和包装物的摊销方法

- （1）低值易耗品采用一次转销法；
- （2）包装物采用一次转销法。

(十二) 长期股权投资

1、 投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：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，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，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：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。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。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（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，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

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。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指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。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指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。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

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。

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(含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物)。

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一出租用建筑物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5%)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	3.17
房屋建筑物-配套	3	31.66
房屋建筑物-轻钢结构	3	31.66

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、 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。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益,则选择不同折旧率或折旧方法,分别计提折旧。

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：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	3-30	5	3.16-31.60
通用设备	5	5	19
运输设备	5-8	5	11.88-19
电子及其他设备	5	5	19

3、 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期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。

4、 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。

(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

公司在每期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。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。

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。

(十六) 借款费用

1、 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定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。

每期末，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，本年期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、 使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截至资产负债表日,本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

4、 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，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。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。

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。

5、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

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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。

6、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。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（十八）商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是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。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关

的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

(十九) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

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。

(二十) 附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

(二十一) 预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

(二十二) 收入

1、 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

本公司的收入主要包括综合物流服务收入、贸易执行收入和物流园经营收入。

(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。

2、 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十三）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

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。

（二十四）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(二十五) 经营租赁、融资租赁

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。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

（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。

(二十六) 套期会计

1、 套期保值的分类

(1) 公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺(除外汇风险外)的公允价值变动风险进行的套期。

(2) 现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的外汇风险。

(3) 境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险进行的套期。境外经营净投资，是指企业在境外经营净资产中的权益份额。

2、 套期关系的指定及套期有效性的认定

在套期关系开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目或交易，被套期风险的性质，以及本公司对套期工具有效性评价方法。

套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度。本公司持续地对套期有效性进行评价，判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否高度有效。套期同时满足下列条件时，本公司认定其为高度有效：

(1) 在套期开始及以后期间，该套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；

(2) 该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

3、 套期会计处理方法

(1) 公允价值套期

套期衍生工具的公允价值变动计入当期损益。被套期项目的公允价值因套期风险而形成的变动，计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的金融工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在调整日至到期日之间的剩余期间内进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止针对套期风险产生的公允价值变动而进行的调整。

如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

(2) 现金流量套期

套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为资本公积（其他资本公积），属于无效套期的部分，计入当期损益。

如果被套期交易影响当期损益的，如当被套期财务收入或财务费用被确认或预期销售发生时，则将资本公积（其他资本公积）中确认的金额转入当期损益。如果被套期项目是一项非金融资产或非金融负债的成本，则原在资本公积（其他资本公积）中确认的金额转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额（或则原在资本公积（其他资本公积）中确认的，在该非金融资产或非金融负债影响损益的相同期间转出，计入当期损益）。

如果预期交易或确定承诺预计不会发生，则以前计入股东权益中的套期工具累计利得或损失转出，计入当期损益。如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使(但并未被替换或展期)，或者撤销了对套期关系的指定，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易或确定承诺影响当期损益。

（3）境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，包括作为净投资的一部分的货币性项目的套期，其处理与现金流量套期类似。套期工具的利得或损失中被确定为有效套期的部分计入其他综合收益，而无效套期的部分确认为当期损益。处置境外经营时，任何计入股东权益的累计利得或损失转出，计入当期损益。

（二十七）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- （1）本公司的母公司；
- （2）本公司的子公司；
- （3）与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4）对本公司实施共同控制的投资方；
- （5）对本公司施加重大影响的投资方；
- （6）本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- （7）本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- （8）本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- （9）本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- （10）本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

(二十八) 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同或相似性的，可以合并为一个经营分部：

- (1) 各单项产品或劳务的性质；
- (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。

(二十九) 主要会计政策、会计估计的变更

1、 会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、 会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

(三十) 前期会计差错更正

1、 追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

2、 未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

三、 税项

(一) 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%。

(3) 城建税：东莞飞马、华南塑胶城按流转税的 5%征收；本公司、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：本公司、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	24%	22%
东莞市飞马物流有限公司(“东莞飞马”)	25%	25%
东莞市华南塑胶城投资有限公司(“华南塑胶城”)	25%	25%
上海合冠供应链有限公司(“上海合冠”)	25%	25%
苏州合冠国际供应链有限公司(“苏州合冠”)	25%	25%
上海合冠仓储有限公司(“合冠仓储”)	25%	25%
北京飞马国际供应链管理有限公司(“北京飞马”)	25%	25%
深圳合冠供应链有限公司(“深圳合冠”)	25%	25%
飞马国际(香港)有限公司(“飞马香港”)	16.5%	16.5%
合冠国际(香港)公司(“合冠国际”)	16.5%	16.5%
上海飞马合冠国际物流有限公司(“上海飞马合冠”)	25%	25%
二连市华正能源有限责任公司(“二连华正”)	25%	25%
锡林郭勒盟飞马供应链有限公司(“锡林郭勒飞马”)	25%	---

(二) 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, 2011 年按 24%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) 子公司情况

1、 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
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、仪表仪器、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除外, 法律、行政法规真实贩项目需取得许可证后方可经营)。	4,800	---	96	96	是	3,172,614.48	---	---
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	---	92.80	96.67	是	1,172,529.12	---	---
上海合冠*3	全资	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	5,000	---	100	100	是	---	---	---

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 上海合冠系本公司的全资子公司，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 北京飞马系本公司的全资子公司，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 深圳合冠系本公司与上海合冠共同出资成立，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。本公司及上海合冠各持有 50%的股份，现正在办理注销手续。

*8 飞马香港系本公司的全资子公司，前称为合冠贸易(香港)有限公司，英文全称为 UNI-TOPS TRADING(HONGKONG)LIMITED，成立于 2008

年 6 月 11 日，注册资本 1,000,000 港币，登记证号 39414715-000-06-09-4,2011 年 10 月 28 日，从香港公司注册处领取《公司更改名称证书》，并于 2011 年 11 月 3 日办理新的商业登记证，变更为“飞马国际(香港)有限公司”，英文全称变更为 FEIMA INTERNATIONAL(HONGKONG)LIMITED，有效期间 2011.6.11-2012.6.10。

*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，注册资金港币 10 万元，领取 38484309-000-10-10-2 号登记证,有效期间 2011.10.2-2012.10.1。

*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。

*11 锡林郭勒飞马系本公司全资子公司，经内蒙古自治区锡林郭勒盟多伦县工商行政管理局批准于 2011 年 3 月 18 日成立，领取 152531000006069 号企业法人营业执照。注册资本 500 万元，注册地：多伦县淖尔镇东二环春泽小区 3 号楼，法人代表刘岩松。

2、 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其 他项目余额	持股比 例(%)	表决权比例 (%)	是否合并 报表	少数股东权益	少数股东权益 中用于冲减少 数股东损益的 金额	从母公司所有者权益冲减子 公司少数股东分担的本期亏 损超过少数股东在该子公司 期初所有者权益中所享有份 额后的余额
二连华正*1	有限公司	二连	贸易	500	边境贸易，一般贸易。	325	---	65%	65%	是	820,919.05	---	---

*1 二连华正系本公司与自然人张聪豪于内蒙古自治区二连浩特市成立的子公司，经二连浩特市工商行政管理局批准于 2009 年 12 月 29 日成立，领取 152501000003924 号企业法人营业执照。注册资本 500 万元，本公司持有 65%股权，自然人张聪豪持有 35%股权。法人代表黄壮勉。

(二) 合并范围发生变更的说明

1、与上年相比本年新增合并单位 1 家

2011 年 3 月 18 日, 公司出资成立锡林郭勒飞马, 锡林郭勒飞马于 2011 年 3 月起, 纳入合并范围。

(三) 本年新纳入合并范围的主体和本年不再纳入合并范围的主体

1、本年新纳入合并范围的子公司

名称	年末净资产	本年净利润
锡林郭勒飞马	4,853,162.92	-146,837.08

(四) 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

合冠国际和飞马香港记账本位币为港币, 其财务报表项目折算汇率如下

项目	年末	年初
资产负债表	0.8107	0.8509
利润表	0.8280	0.8714
现金流量表	0.8280	0.8714

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	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
现金						
人民币	655,923.20	1.0000	655,923.20	415,158.01	1.0000	415,158.01
港币	---	---	---	654.22	0.8509	556.7
小计			655,923.20			415,714.71
银行存款						
人民币	472,142,045.12	1.0000	472,142,045.12	385,685,037.16	1.0000	385,685,039.71
港币	310,102.16	0.8107	251,399.79	252,690.32	0.8509	215,021.77
欧元	979.31	8.1625	7,993.63	978.00	8.8065	8,612.76
美元	7,658,367.68	6.3009	48,254,608.91	1,031,720.67	6.6227	6,832,776.47
小计			520,656,047.45			392,741,450.71
其他货币资金						
人民币	3,107,817,747.79	1.0000	3,107,817,747.79	1,591,176,230.89	1.0000	1,591,176,230.89
美元	50,000.00	6.3009	315,044.91	50,000.00	6.6227	331,146.64
小计			3,108,132,792.70			1,591,507,377.53
合计			3,629,444,763.35			1,984,664,542.95

其中受限制的货币资金明细如下

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票保证金	1,013,961,867.35	312,021,751.55
信用证保证金	1,020,695,027.43	254,260,317.61
远期外汇交易合约保证金	1,014,458,897.92	1,023,225,308.37
保函保证金	4,147,000.00	2,000,000.00
进口押汇保证金	24,870,000.00	---
诉讼保证金	30,000,000.00	---
合计	3,108,132,792.70	1,591,507,377.53

(二) 应收票据

1、 应收票据的分类

种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	184,597,011.00	13,809,237.00
合计	184,597,011.00	13,809,237.00

2、 已质押的应收票据中金额最大的前五项

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
第一名	2011-11-30	2012-05-30	10,000,000.00	
第二名	2011-11-30	2012-05-30	10,000,000.00	
第三名	2011-11-23	2012-05-23	10,000,000.00	
第四名	2011-12-15	2012-06-15	7,000,000.00	
第五名	2011-10-8	2012-4-8	6,500,000.00	
合计			43,500,000.00	

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司将应收票据 129,727,011.00 元质押给银行作为信用证保证金。

3、 年末公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况

公司已经背书给其他方但尚未到期的票据金额最大的前五项

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
第一名	2011-12-05	2012-06-05	12,000,000.00	
第二名	2011-11-24	2012-3-24	10,000,000.00	
第三名	2011-11-24	2012-3-24	10,000,000.00	
第四名	2011-12-05	2012-06-05	8,000,000.00	
第五名	2011-10-26	2012-04-26	8,000,000.00	
合计			48,000,000.00	

4、 年末应收票据中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

(三) 应收利息

1、 应收利息

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
账龄一年以内的应收利息	---	---	---	---
应收保证金利息	16,034,264.98	34,432,786.57	16,034,264.98	34,432,786.57
合计	16,034,264.98	34,432,786.57	16,034,264.98	34,432,786.57

2、 年末应收利息中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

(四) 应收账款

1、 应收账款账龄分析

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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	1,319,958,090.92	95.95	13,601,888.40	1.03	959,875,532.88	97.43	9,598,755.34	1.00
1-2 年（含 2 年）	32,434,755.22	2.36	1,621,737.77	5.00	3,074,093.19	0.31	153,704.66	5.00
2-3 年（含 3 年）	1,201,199.34	0.09	120,119.93	10.00	22,213,022.30	2.26	2,221,302.23	10.00
3-4 年（含 4 年）	22,048,692.17	1.60	21,878,020.26	99.23	---	---	---	---
合计	1,375,642,737.65	100.00	37,221,766.36	2.71	985,162,648.37	100.00	11,973,762.23	1.22

2、 应收账款按种类披露

种类	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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
按组合计提坏账准备的应收账款								
账龄分析法	1,353,431,491.29	98.39	15,010,520.00	1.11	985,162,648.37	100.00	11,973,762.23	1.22
组合小计	1,353,431,491.29	98.39	15,010,520.00	1.11	985,162,648.37	100.00	11,973,762.23	1.22
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	22,211,246.36	1.61	22,211,246.36	100.00	---	---	---	---
合计	1,375,642,737.65	100.00	37,221,766.36	2.71	985,162,648.37	100.00	11,973,762.23	1.22

应收账款种类的说明

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

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（%）	
1 年以内	1,319,551,719.72	97.50	13,195,517.20	959,875,532.88	97.43	9,598,755.34
1—2 年	32,434,755.22	2.39	1,621,737.77	3,074,093.19	0.31	153,704.66
2—3 年	1,201,199.34	0.09	120,119.93	22,213,022.30	2.26	2,221,302.23
3—4 年	243,817.01	0.02	73,145.10	---	---	---
合计	1,353,431,491.29	100.00	15,010,520.00	985,162,648.37	100.00	11,973,762.23

年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
应收第三方货款	14,712,219.52	14,712,219.52	100.00	未决诉讼，预计无法收回
应收第三方货款	7,092,655.64	7,092,655.64	100.00	未决诉讼，预计无法收回
应收第三方货款	406,371.20	406,371.20	100.00	未决诉讼，预计无法收回
合计	22,211,246.36	22,211,246.36		

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、 应收账款中欠款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
第一名	第三方	444,706,007.11	1 年以内；1-2 年	32.33
第二名	第三方	165,241,660.62	1 年以内	12.01
第三名	第三方	150,266,305.61	1 年以内	10.92
第四名	第三方	123,192,330.66	1 年以内	8.96
第五名	第三方	61,579,808.98	1 年以内	4.48
合计		944,986,112.98		68.70

(五) 其他应收款

1、 其他应收款账龄分析

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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	207,379,875.46	71.37	2,073,584.77	1.00	273,901,325.28	95.88	2,738,322.45	1.00
1-2 年 (含 2 年)	77,312,916.55	26.61	3,865,645.83	5.00	9,401,601.44	3.29	470,080.08	5.00
2-3 年 (含 3 年)	3,587,505.45	1.23	1,078,750.55	30.07	2,355,792.26	0.82	1,989,368.96	84.45
3 年至 4 年 (含 4 年)	2,290,717.96	0.78	2,051,274.07	89.55	---	---	---	---
4 年至 5 年 (含 5 年)	---	---	---	---	---	---	---	---
5 年以上	13,850.00	0.01	13,850.00	100.00	13,850.00	0.01	13,850.00	100.00
合计	290,584,865.42	100.00	9,083,105.22	3.13	285,672,568.98	100.00	5,211,621.49	1.82

2、 其他应收款按种类披露

种类	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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	---	---	---	---	---	---	---	---
按组合计提坏账准备的其他应收款								
账龄分析法	287,836,210.16	99.05	6,334,449.96	2.20	283,723,913.72	99.32	3,262,966.23	1.15
组合小计	287,836,210.16	99.05	6,334,449.96	2.20	283,723,913.72	99.32	3,262,966.23	1.15
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	2,748,655.26	0.95	2,748,655.26	100.00	1,948,655.26	0.68	1,948,655.26	100.00
合计	290,584,865.42	100.00	9,083,105.22	3.13	285,672,568.98	100.00	5,211,621.49	1.82

其他应收款种类的说明

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

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 (%)	
1 年以内	207,379,875.46	72.04	2,073,584.77	273,901,325.28	96.54	2,738,322.45
1—2 年	77,312,916.55	26.86	3,865,645.83	9,401,601.44	3.31	470,080.08
2—3 年	2,787,505.45	0.97	278,750.55	407,137.00	0.14	40,713.70
3—4 年	342,062.70	0.12	102,618.81	---	---	---
4—5 年	---	---	---	---	---	---
5 年以上	13,850.00	0.01	13,850.00	13,850.00	0.01	13,850.00
合计	287,836,210.16	100.00	6,334,449.96	283,723,913.72	100.00	3,262,966.23

年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
代垫货款	1,948,655.26	1,948,655.26	100.00%	中止合约, 预计无法收回
代垫货款	800,000.00	800,000.00	100.00%	逾期款项, 预计无法收回
合计	2,748,655.26	2,748,655.26		

3、 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

4、 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
第一名	第三方	26,420,000.00	1 年以内	9.09	海关保证金
第二名	第三方	24,490,014.25	1 年以内	8.43	代开信用证
第三名	第三方	16,903,478.55	1-2 年	5.82	货款保证金
第四名	第三方	14,818,348.80	1-2 年	5.10	货款保证金
第五名	合作商家	13,950,000.00	1 年以内	4.80	合作经营款
合计		96,581,841.60		33.24	

(六) 预付款项

1、 预付款项按账龄列示

账龄	年末余额		年初余额	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	1,416,017,439.96	99.98	1,052,545,071.29	99.30
1 至 2 年	348,267.46	0.02	7,425,540.85	0.70
合计	1,416,365,707.42	100.00	1,059,970,612.14	100.00

2、 预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
第一名	第三方	460,202,299.74	1 年以内	预付采购货款, 尚未收到货物
第二名	第三方	331,350,000.00	1 年以内	预付采购货款, 尚未收到货物
第三名	第三方	64,320,425.53	1 年以内	预付采购货款, 尚未收到货物
第四名	第三方	55,339,359.99	1 年以内	预付采购货款, 尚未收到货物
第五名	第三方	50,292,097.81	1 年以内	预付采购货款, 尚未收到货物
合计		961,504,183.07		

3、 期末预付款项中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

(七) 存货

1、 存货分类

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
周转材料	196,630.39	---	196,630.39	288,490.66	---	288,490.66
库存商品	359,494,646.80	20,404,296.40	339,090,350.40	170,603,696.64	1,288,888.90	169,314,807.74
发出商品	73,621,595.91	---	73,621,595.91	---	---	---
合计	433,312,873.10	20,404,296.40	412,908,576.70	170,892,187.30	1,288,888.90	169,603,298.40

年末余额中无所有权受到限制的存货。

2、 存货跌价准备

存货种类	年初余额	本年计提额	本年减少额		年末余额
			转回	转销	
库存商品	1,288,888.90	20,404,296.40	---	1,288,888.90	20,404,296.40
合计	1,288,888.90	20,404,296.40	---	1,288,888.90	20,404,296.40

3、 存货跌价准备情况

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转回金额占该项存货年末余额的比例
库存商品	在正常经营过程中，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。	---	---

4、 本年无计入期末存货余额的借款费用资本化金额。

(八) 投资性房地产

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1. 账面原值合计	202,135,594.77	---	---	202,135,594.77
（1）房屋、建筑物	179,458,851.77	---	---	179,458,851.77
（2）土地使用权	22,676,743.00	---	---	22,676,743.00
2. 累计折旧和累计摊销合计	72,679,704.44	7,698,419.84	---	80,378,124.28
（1）房屋、建筑物	69,566,524.90	477,764.63	---	70,044,289.53
（2）土地使用权	3,113,179.54	7,220,655.21	---	10,333,834.75

3. 投资性房地产净值合计	129,455,890.33	---	7,698,419.84	121,757,470.49
（1）房屋、建筑物	109,892,326.87	---	477,764.63	109,414,562.24
（2）土地使用权	19,563,563.46	---	7,220,655.21	12,342,908.25
4. 投资性房地产减值准备累计金额合计	---	---	---	---
（1）房屋、建筑物	---	---	---	---
（2）土地使用权	---	---	---	---
5. 投资性房地产账面价值合计	129,455,890.33	---	7,698,419.84	121,757,470.49
（1）房屋、建筑物	109,892,326.87	---	477,764.63	109,414,562.24
（2）土地使用权	19,563,563.46	---	7,220,655.21	12,342,908.25

年末无用于抵押或担保的投资性房地产。

2011 年度投资性房地产计提折旧和摊销金额为 7,698,419.84 元。

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。

截止 2011 年 12 月 31 日，账面价值约为 59,358,516.53 元的房屋尚未办妥房产证，预计在 2013 年办结房产证。

(九) 固定资产

1、 固定资产情况

项目	年初余额	本年增加		本年减少	年末余额
一、账面原值合计：	52,764,823.21	4,908,747.58		6,727,481.24	50,946,089.55
通用设备	5,550,210.06	1,751,829.47		804,229.66	6,497,809.87
运输设备	41,378,028.08	2,750,043.21		3,009,013.65	41,119,057.64
电子及其他设备	5,836,585.07	406,874.90		2,914,237.93	3,329,222.04
		本年新增	本年计提		
二、累计折旧合计：	14,300,960.06	---	4,822,546.00	3,173,719.81	15,949,786.25
通用设备	4,015,585.94	---	1,274,149.84	672,260.13	4,617,475.65
运输设备	7,241,047.81	---	3,054,950.26	950,830.78	9,345,167.29
电子及其他设备	3,044,326.31	---	493,445.90	1,550,628.90	1,987,143.31
三、固定资产账面净值合计	38,463,863.15				34,996,303.30
通用设备	1,534,624.12				1,880,334.22
运输设备	34,136,980.27				31,773,890.35
电子及其他设备	2,792,258.76				1,342,078.73
四、减值准备合计	---	---		---	---

通用设备	---	---	---	---
运输设备	---	---	---	---
电子及其他设备	---	---	---	---
五、固定资产账面价值	38,463,863.15			34,996,303.30
合计				
通用设备	1,534,624.12			1,880,334.22
运输设备	34,136,980.27			31,773,890.35
电子及其他设备	2,792,258.76			1,342,078.73

本年折旧额 4,822,546.00 元。

本年无在建工程转入固定资产。

年末无用于抵押或担保的固定资产。

(十) 在建工程

1、 在建工程情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
仓库改造工程	996,656.40	---	996,656.40	---	---	---
合计	996,656.40	---	996,656.40	---	---	---

2、 重大在建工程项目变动情况

工程项目名称	预算数	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预 算比例(%)	工程进度 (%)	利息资本化 累计金额	其中：本期利息 资本化金额	本期利息资 本化率(%)	资金来源	年末余额
仓库改造工程	2,055,890.00	---	996,656.40	---	---	48.48	48.48	---	---	---	自有资金	996,656.40
合计		---	996,656.40	---	---	---	---	---	---	---		996,656.40

(十一) 无形资产

1、 无形资产情况

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、账面原值合计	9,619,533.90	646,019.66	---	10,265,553.56
（1）商标权	4,000.00	---	---	4,000.00
（2）软件	9,615,533.90	646,019.66	---	10,261,553.56
2、累计摊销合计	2,005,236.81	1,946,258.68	---	3,951,495.49
（1）商标权	2,600.00	400.00	---	3,000.00
（2）软件	2,002,636.81	1,945,858.68	---	3,948,495.49
3、无形资产账面净值合计	7,614,297.09	---	---	6,314,058.07
（1）商标权	1,400.00	---	---	1,000.00
（2）软件	7,612,897.09	---	---	6,313,058.07
4、减值准备合计	---	---	---	---
（1）商标权	---	---	---	---
（2）软件	---	---	---	---
无形资产账面价值合计	7,614,297.09			6,314,058.07
（1）商标权	1,400.00			1,000.00
（2）软件	7,612,897.09			6,313,058.07

本年摊销额 1,946,258.68 元。

截至 2011 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。

(十二) 长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加	本期摊销	其他减少	年末余额	其他减少的原因
保安系统	152,449.81	---	149,066.12	---	3,383.69	---
装修费	2,904,676.75	203,552.00	1,082,237.41	---	2,025,991.34	---
租赁费	476,910.12	503,070.00	686,522.62	---	293,457.50	---
货车轮胎摊销	9,508.37	---	9,508.37	---	---	---
合计	3,543,545.05	706,622.00	1,927,334.52	---	2,322,832.53	---

(十三) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、 递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示

（1）已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	年末余额	年初余额
递延所得税资产：		
资产减值准备	16,645,719.71	4,472,507.21
亏损产生的递延所得税资产	3,225,151.40	3,679,114.51
交易性金融负债	8,068,335.03	1,719,805.74
会计折旧与税法折旧差异	27,271.36	28,624.66
小计	27,966,477.50	9,900,052.12
递延所得税负债：		
交易性金融工具、衍生金融工具的估值	---	---
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动	---	---
小计	---	---

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末余额	年初余额
(1) 可抵扣暂时性差异	1,509.76	---
(2) 可抵扣亏损	9,642,815.03	3,131,730.92
合计	9,644,324.79	3,131,730.92

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

项目	年末余额	年初余额	备注
2012 年	2,077,442.09	---	---
2013 年	---	445,408.47	---
2014 年	2,057,929.83	681,545.60	---
2015 年	2,004,776.85	2,004,776.85	---
2016	3,504,176.02	---	---
合计	9,644,324.79	3,131,730.92	---

(4) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

项目	金额
应纳税差异项目	
交易性金融工具、衍生金融工具的估值	---
小计	---
可抵扣差异项目	
坏账准备	46,303,361.82

存货跌价准备	20,404,296.40
折旧	165,280.94
可以弥补的亏损	19,546,372.18
交易性金融负债	41,465,933.49
小计	127,885,244.83

(十四) 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	17,185,383.72	29,391,113.86	271,626.00	---	46,304,871.58
存货跌价准备	1,288,888.90	20,404,296.40	---	1,288,888.90	20,404,296.40
合计	18,474,272.62	49,795,502.28	264,004.76	1,288,888.90	66,709,167.98

(十五) 短期借款

1、 短期借款分类

项目	年末余额	年初余额
信用借款	241,030,601.48	244,444,115.67
保证借款	785,441,838.92	688,000,000.00
保证抵押借款	270,999,398.14	130,000,000.00
质押借款	1,793,437,808.90	1,003,386,775.24
合计	3,090,909,647.44	2,065,830,890.91

保证和抵押情况详见附注六(四)3。

(十六) 交易性金融负债

项目	期末公允价值	年初公允价值
衍生金融负债	41,465,933.49	8,741,964.05
其中：远期外汇交易合约	41,465,933.49	8,741,964.05
合计	41,465,933.49	8,741,964.05

(十七) 应付票据

种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	2,841,589,557.76	1,060,400,000.00
商业承兑汇票	---	35,000,000.00
信用证	283,651,252.51	401,604,235.72
合计	3,125,240,810.27	1,497,004,235.72

1. 年末余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东票据金额。

(十八) 应付账款

1、 应付账款明细如下

项目	年末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	260,722,240.30	374,130,425.62
1 年-2 年（含 2 年）	738,120.79	989,486.82
2 年-3 年（含 3 年）	39,164.02	---
合计	261,499,525.11	375,119,912.44

2、 年末数中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项

3、 年末数中无欠关联方款项

(十九) 预收款项

1、 预收款项情况

项目	年末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	288,094,251.48	62,649,139.59
1 年-2 年（含 2 年）	700,973.72	743,430.29
合计	288,795,225.20	63,392,569.88

2、 年末数中无预收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项

3、 年末数中无预收关联方款项

(二十) 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	2,138,464.83	31,014,985.73	30,818,193.56	2,335,257.00
二、职工福利费	---	802,193.43	802,193.43	---
三、社会保险费	199,541.04	4,038,269.43	4,019,338.16	218,472.31
四、工会经费和职工教育经费	---	30,442.00	30,442.00	---
五、住房公积金	48,374.00	1,320,185.80	1,316,425.80	52,134.00
合计	2,386,379.87	37,206,076.39	36,986,592.95	2,605,863.31

应付职工薪酬余额中无属于拖欠性质的工资。

本年发生工会经费和职工教育经费金额 30,442.00 元。

应付职工薪酬余额中无属于拖欠性质的工资。

(二十一) 应交税费

税费项目	年末余额	年初余额
增值税	8,943.70	-7,287,887.00
营业税	6,606,450.29	7,553,753.14
城建税	306,683.91	363,320.24
教育费附加	261,538.52	271,217.04
企业所得税	57,558,599.96	22,329,844.22
个人所得税	123,229.81	99,898.60
其他	866,844.46	26,219.73
合计	65,732,290.65	23,356,365.97

(二十二) 应付利息

项目	年末余额	年初余额
企业债券利息	89,300.00	830,933.32
企业贷款利息	12,638,010.84	14,031,996.60
合计	12,727,310.84	14,862,929.92

(二十三) 其他应付款

1、 其他应付款情况

项目	年末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	39,422,221.31	6,557,414.88
1 年至 2 年（含 2 年）	357,117.58	3,937,276.82
2 年至 3 年（含 3 年）	518,832.29	2,619,854.09
3 年以上	2,011,304.16	248,877.00
合计	42,309,475.34	13,363,422.79

2、 年末数中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

3、 年末数中无欠关联方款项。

4、 金额较大的其他应付款

单位名称	年末余额	性质或内容	备 注
第一名	8,439,461.81	代付进口增值税	
第二名	8,094,595.73	代付进口增值税	
第三名	5,287,424.49	代付进口增值税	
第四名	2,828,755.82	代付进口增值税	

(二十四) 一年内到期的非流动负债

1、 一年内到期的非流动负债明细

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	---	17,700,000.00
一年内到期的应付债券	13,665,946.87	---
一年内到期的长期应付款	---	---
合计	13,665,946.87	17,700,000.00

2、 一年内到期的应付债券

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初应付利息	本期应计利息	本期已付利息	期末应付利息	年末余额
2007 年深圳市中小企业集合债券	40,000,000.00	2007 年 11 月 14 日	5 年	37,812,000.00	178,600.00	1,278,700.00	1,368,000.00	89,300.00	13,665,946.87
合计	40,000,000.00			37,812,000.00	178,600.00	1,278,700.00	1,368,000.00	89,300.00	13,665,946.87

(二十五) 应付债券

项目	年末余额	年初余额
中小企业集合债券	---	24,956,473.25
中小企业集合票据	---	100,940,000.00
合计	---	125,896,473.25

1、明细说明：

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初应付利息	本期应计利息	本期已付利息	期末应付利息	年末余额
2007 年深圳市中小企业集合债券*	40,000,000.00	2007 年 11 月 14 日	5 年	37,812,000.00	178,600.00	---	---	---	---
2010 年深圳市中小企业集合票据	103,000,000.00	2010 年 11 月 5 日	1 年	100,528,000.00	652,333.32	3,261,666.68	3,914,000.00	---	---
合计	143,000,000.00			138,340,000.00	830,933.32	3,261,666.68	3,914,000.00	---	---

*本公司 2007 年深圳市中小企业集合债券转入一年内到期的非流动负债。

(二十六) 股本

项目	年初余额	本年变动增（+）减（-）					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
1. 有限售条件股份							
(1). 国家持股		---	---	---	---	---	---
(2). 国有法人持股		---	---	---	---	---	---
(3). 其他内资持股	220,522,500.00	---	---	---	-205,366,500.00	-205,366,500.00	15,156,000.00
其中：		---	---	---			
境内法人持股	194,400,000.00	---	---	---	-194,400,000.00	-194,400,000.00	
境内自然人持股	26,122,500.00	---	---	---	-10,966,500.00	-10,966,500.00	15,156,000.00
(4). 外资持股							
其中：							
境外法人持股	---	---	---	---	---	---	---
境外自然人持股	---	---	---	---	---	---	---
有限售条件股份合计	220,522,500.00	---	---	---	-205,366,500.00	-205,366,500.00	15,156,000.00
2. 无限售条件流通股份							
(1). 人民币普通股	85,477,500.00	---	---	---	205,366,500.00	205,366,500.00	290,844,000.00
(2). 境内上市的外资股	---	---	---	---	---	---	---
(3). 境外上市的外资股	---	---	---	---	---	---	---
(4). 其他	---	---	---	---	---	---	---
无限售条件流通股份合计	85,477,500.00	---	---	---	205,366,500.00	205,366,500.00	290,844,000.00
合计	306,000,000.00	---	---	---	---	---	306,000,000.00

注：本期其他减少系由于首次公开发行股票限售股份 205,366,500.00 股上市流通。

(二十七) 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）投资者投入的资本	50,691,568.72	---	---	50,691,568.72
合计	50,691,568.72	---	---	50,691,568.72

(二十八) 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	13,075,026.03	9,338,533.76	---	22,413,559.79
合计	13,075,026.03	9,338,533.76	---	22,413,559.79

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。

(二十九) 未分配利润

项目	金额	提取或分配比例
年初未分配利润	104,172,449.42	
加： 本期归属于母公司所有者的净利润	76,758,009.47	
减：提取法定盈余公积	9,338,533.76	按照母公司净利润的 10%提取
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	9,179,999.99	根据 2010 年股东大会决议分配股利 9,179,999.99 元
转作股本的普通股股利	---	
期末未分配利润	162,411,925.14	

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 9,338,533.76 元和根据 2010 年度股东大会决议通过分配股利 9,179,999.99 元。

(三十) 营业收入和营业成本

1、 营业收入、营业成本

项目	本年金额	上年金额
主营业务收入	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97
其他业务收入	---	---
营业成本	5,628,587,328.51	2,701,731,452.57

2、 主营业务（分行业）

项目	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
(1) 物流供应链服务业	5,926,979,806.86	5,612,854,874.07	2,849,461,587.40	2,693,504,886.70
(2) 物流园经营服务业	33,176,813.27	15,732,454.44	37,504,769.57	8,226,565.87
合计	5,960,156,620.13	5,628,587,328.51	2,886,966,356.97	2,701,731,452.57

3、 主营业务（分产品）

产品名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
(1)综合物流服务	231,167,603.95	175,054,152.10	391,826,832.14	328,052,072.25
(2)贸易执行服务	5,695,812,202.91	5,437,800,721.97	2,457,634,755.26	2,365,452,814.45
其中：矿产资源行业	5,412,446,083.69	5,164,114,753.02	1,902,176,388.45	1,817,002,691.44
IT、电子行业	247,925,529.50	239,776,772.32	416,162,625.01	410,267,888.09
其他行业	47,127,720.83	45,735,103.14	139,295,741.80	138,182,234.92
(3)物流园经营收入	33,176,813.27	15,732,454.44	37,504,769.57	8,226,565.87
合计	5,960,156,620.13	5,628,587,328.51	2,886,966,356.97	2,701,731,452.57

4、 主营业务（分地区）

地区名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南地区	702,858,189.53	682,750,814.88	190,604,698.49	165,262,302.63
华北地区	1,917,932,281.68	1,850,122,434.10	813,971,279.73	765,205,754.96
东北地区	58,820,752.19	53,559,104.42	135,157,260.83	128,616,600.42
华东地区	1,660,768,414.66	1,604,012,303.40	1,116,343,719.76	1,065,825,690.80
华中地区	60,545,090.34	59,680,021.62	2,496,809.66	2,445,784.62
西南地区	97,378,797.58	97,156,690.39	35,288,314.63	33,631,290.21
西北地区	232,427,208.61	230,635,245.44	308,837,517.42	289,216,910.02
海外	1,229,425,885.54	1,050,670,714.26	284,266,756.45	251,527,118.91
合计	5,960,156,620.13	5,628,587,328.51	2,886,966,356.97	2,701,731,452.57

5、 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
第一名	435,956,066.86	7.31
第二名	424,179,504.91	7.12
第三名	312,010,695.13	5.23
第四名	270,044,598.49	4.53
第五名	231,814,194.37	3.89
合计	1,674,005,059.76	28.08

(三十一) 营业税金及附加

项目	本年金额	上年金额	计缴标准
营业税	5,779,345.41	6,342,166.41	3%、5%
城市建设维护税	592,915.09	668,089.79	按流转税额 5%、7%
教育费附加	513,185.62	540,509.01	按流转税额 3%、4%
堤围防护费	34,530.49	48,587.32	
房产税	206,095.48	205,082.98	
土地使用税	642,624.00	642,624.00	
合计	7,768,696.09	8,447,059.51	

(三十二) 销售费用

项目	本年金额	上年金额
工资	16,261,078.43	6,721,214.89
租赁费及物业管理费	3,563,160.20	6,986,387.27
折旧及摊销费	3,291,396.03	1,498,526.64
差旅费	6,283,179.38	4,867,401.79
业务招待费	1,556,052.32	2,006,248.26
其他	9,644,632.62	9,294,772.23
合计	40,599,498.98	31,374,551.08

(三十三) 管理费用

项目	本年金额	上年金额
工资	20,138,780.39	20,710,154.96
办公费	5,759,749.52	4,331,987.95
业务招待费	3,763,467.27	2,998,349.65
折旧及摊销费	5,057,239.66	7,542,235.29
汽车费用	2,866,952.25	2,223,384.19
租赁费	2,404,001.72	2,237,443.98
差旅费	1,721,177.59	2,785,624.28
其他	9,212,612.06	6,624,046.26
合计	50,923,980.46	49,453,226.56

(三十四) 财务费用

类别	本年金额	上年金额
利息支出	141,768,695.04	67,323,697.02
减：利息收入	66,926,695.79	38,537,170.98
汇兑损益	-74,244,682.71	-35,792,080.65
其他	16,972,413.67	9,415,776.56
合计	17,569,730.21	2,410,221.95

(三十五) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年金额	上年金额
交易性金融负债	-33,345,996.33	-11,746,433.47
其中：本年公允价值变动	-42,087,960.38	-14,544,491.91
因负债终止确认而转出至投资收益	8,741,964.05	2,798,058.44
合计	-33,345,996.33	-11,746,433.47

公允价值变动收益的说明：公允价值变动损益系本公司及子公司合冠国际、上海合冠持有 DF 及 NDF 远期外汇合约，根据期末合约公允价值确认的公允价值变动损失 42,087,960.38 元，因上期末持有 DF 及 NDF 远期外汇合约本期到期，转回以前年度确认公允价值变动损益 8,741,964.05 元。

(三十六) 投资收益

1、 投资收益明细情况

项目	本年金额	上年金额
处置交易性金融资产(负债)取得的投资收益	-8,713,438.35	-4,534,332.09
合计	-8,713,438.35	-4,534,332.09

(三十七) 资产减值损失

项目	本年金额	上年金额
坏账损失	29,130,400.37	10,070,581.27
存货跌价损失	20,404,296.40	1,288,888.90
合计	49,534,696.77	11,359,470.17

(三十八) 营业外收入

1、 营业外收入分项目情况

项目	本年金额	上年金额	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	---	---	---
其中：处置固定资产利得	---	---	---
处置无形资产利得	---	---	---
政府补助	5,500,000.00	1,510,000.00	5,500,000.00
赔偿款	---	7,989.00	---
其他	1,262,672.95	829,032.77	1,262,672.95
合计	6,762,672.95	2,347,021.77	6,762,672.95

2、政府补助明细

项目	具体性质和内容	形式	取得时间	本年金额	上年金额
收到的与收益相关的政府补助					
(1)贷款贴息	物流企业贷款贴息	货币资金	2011 年度	5,500,000.00	---
(2)东莞市中小企业发展专项资金	国内贸易信用险保费补助资金。	货币资金	2010 年度	---	360,000.00
(3)东莞市商贸流通业发展专项资金	东莞市商贸流通业发展专项资金	货币资金	2010 年度	---	150,000.00
(4)外贸稳定增长专项资金	出口增长政府补助。	货币资金	2010 年度	---	1,000,000.00
合计				5,500,000.00	1,510,000.00

(三十九) 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	317,157.39	---	317,157.39
其中：固定资产处置损失	317,157.39	---	317,157.39
货物毁损	6,863,063.62	---	6,863,063.62
捐赠及赞助支出	9,000,000.00	1,010,000.00	9,000,000.00
滞纳金支出	26,825.06	17,882.25	26,825.06
其他	399,641.21	22,897.62	399,641.21
合计	16,606,687.28	1,050,779.87	16,606,687.28

(四十)所得税费用

项目	本年金额	上年金额
按税法及相关规定计算的当期所得税	56,468,987.03	21,149,988.60
递延所得税调整	-19,778,251.12	-4,678,428.67
合计	36,690,735.91	16,471,559.93

(四十一) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

计算公式：

1、基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。计算过程：

(1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算

项目	本年金额	上年金额（注）
归属于本公司普通股股东的合并净利润	76,758,009.47	51,185,325.53
本公司发行在外普通股的加权平均数	306,000,000.00	306,000,000.00
基本每股收益（元/股）	0.2508	0.1673

普通股的加权平均数计算过程如下

项目	本年金额	上年金额（注）
年初已发行普通股股数	306,000,000.00	306,000,000.00
加：本期发行的普通股加权数	---	---
减：本期回购的普通股加权数	---	---
年末发行在外的普通股加权数	306,000,000.00	306,000,000.00

注：上期金额，按《企业会计准则第34号——每股收益》规定进行了调整计算。

（2）稀释每股收益

稀释每股收益以调整后的归属于本公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算

项目	本年金额	上年金额
归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）	76,758,009.47	51,185,325.53
本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）	306,000,000.00	306,000,000.00
稀释每股收益（元/股）	0.2508	0.1673

普通股的加权平均数（稀释）计算过程如下

项目	本年金额	上年金额
计算基本每股收益时年末发行在外的普通股加权平均数	306,000,000.00	306,000,000.00
年末普通股的加权平均数（稀释）	306,000,000.00	306,000,000.00

（四十二）其他综合收益

项目	本年金额	上年金额
1.外币财务报表折算差额	620,550.06	-271,665.40
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	620,550.06	-271,665.40
2.其他		
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响	---	---
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额	---	---
小计	---	---
合计	620,550.06	-271,665.40

（四十三）现金流量表项目注释

1、收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额
公司往来	212,904,942.25
利息收入	15,378,119.34
补贴收入	5,500,000.00
罚款\保险收入	106,424.37
其他	7,627,605.18
合计	241,517,091.14

2、 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额
管理费用	24,170,321.66
销售费用	20,332,414.16
银行手续费	16,962,618.18
公司往来	36,004,676.89
诉讼保证金	30,000,000.00
其他	3,458,033.11
合计	130,928,064.00

3、 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本年金额
衍生金融工具的投资收益	6,188,740.67
合计	6,188,740.67

4、 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本年金额
衍生金融工具的投资损失	14,902,179.02
合计	14,902,179.02

5、 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年金额
借款保证金	1,591,176,230.89
保证金利息	8,549,442.09
债券保证金	1,300,000.00
合计	1,601,025,672.98

6、 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年金额
----	------

借款保证金	3,077,817,747.79
债券保证金	2,000,000.00
合计	3,079,817,747.79

(四十四) 现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	76,578,504.19	50,734,291.54
加：资产减值准备	49,534,696.77	11,359,470.17
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产	4,822,546.00	6,736,601.21
投资性房地产摊销	7,698,419.84	8,226,565.87
无形资产摊销	1,946,258.68	1,860,345.46
长期待摊费用摊销	1,927,334.52	1,366,131.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损	317,209.74	14,175.75
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	---	---
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	33,345,996.33	11,746,433.47
财务费用（收益以“—”号填列）	14,902,995.27	8,328,308.97
投资损失（收益以“—”号填列）	8,713,438.35	4,534,332.09
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-18,066,425.38	-6,454,950.19
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	---	---
存货的减少（增加以“—”号填列）	-263,709,574.70	-68,311,897.15
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-737,870,438.15	-1,032,916,426.4
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	1,651,641,482.32	926,447,659.33
其 他		---
经营活动产生的现金流量净额	831,782,443.78	-76,328,958.25
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	---	---
债务转为资本	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---
3、现金及现金等价物净变动情况	---	---
现金的年末余额	521,311,970.65	393,157,165.42
减：现金的期初余额	393,157,165.42	428,150,623.24
加：现金等价物的年末余额	---	---
减：现金等价物的期初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	128,154,805.23	-34,993,457.82

2、 本期取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

3、 现金和现金等价物的构成

项目	年末余额	年初余额
一、现 金	521,311,970.65	393,157,165.42
其中：库存现金	655,923.20	415,714.71
可随时用于支付的银行存款	520,656,047.45	392,741,450.71
可随时用于支付的其他货币资金	---	---
可用于支付的存放中央银行款项	---	---
存放同业款项	---	---
拆放同业款项	---	---
二、现金等价物	---	---
其中：三个月内到期的债券投资	---	---
三、期末现金及现金等价物余额	521,311,970.65	393,157,165.42

■

六、 关联方及关联交易

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

(一) 本公司的母公司情况

(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(%)	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	有限责任公司	广州	黄固喜	客、货运输	3,000	61.76%	61.76%	黄壮勉	23125213-3

(二) 本公司的子公司情况

(金额单位: 万元)

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
东莞市飞马物流有限公司	控股	有限公司	东莞	黄固喜	物流业	5,000.00	96.00	96.00	74629133-4
东莞市华南塑胶城投资有限公司	控股	有限公司	东莞	黄壮勉	物流业	3,000.00	92.80	96.67	75560883-1
上海合冠供应链有限公司	全资	有限公司	上海	黄壮勉	物流业	5,000.00	100.00	100.00	66070773-9
苏州合冠国际供应链有限公司	全资	有限公司	苏州	曹杰	物流业	800.00	100.00	100.00	66177714-0
上海合冠仓储有限公司	全资	有限公司	上海	曹杰	仓储业	50.00	100.00	100.00	66606086-x
北京飞马国际供应链管理 有限公司	全资	有限公司	北京	黄汕敏	物流业	3,000.00	100.00	100.00	68195019-0
深圳合冠供应链有限公司	全资	有限公司	深圳	黄立峰	物流业	500.00	50.00	100.00	67003682-x
飞马国际(香港)有限公司	全资	有限公司	香港	---	一般贸易	100.00	100.00	100.00	---
合冠国际(香港)公司	全资	有限公司	香港	---	一般贸易	10.00	100.00	100.00	---

上海飞马合冠国际物流有限公司	全资	有限公司	上海	曹杰	物流业	500.00	100.00	100.00	68409633-x
二连市华正能源有限责任公司	控股	有限公司	二连	黄壮勉	物流业	500.00	65.00	65.00	68652562-8
锡林郭勒盟飞马供应链有限公司	全资	有限公司	锡林浩特	刘岩松	物流业	500.00	100.00	100.00	57061891-0

(三) 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系	组织机构代码
黄固喜	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	
赵自军	副总经理,董事	
罗照亮	监事会主席	
黄韬	副总经理	
黄壮媚	副总经理	
黄汕敏	副总经理	

(四) 关联交易情况

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

2、 关联租赁情况

公司承租情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	本期确认的租赁费
黄壮勉	本公司	房屋	2009年4月1日	2014年3月31日	市场价格	331,836.00

3、 关联担保情况

(1) 对外提供担保情况

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
本公司*1	东莞飞马	7,000 万元	2006-12-16	2011-12-15	是	中国工商银行股份有限公司东莞分行
本公司*2	东莞飞马	2,500 万元	2006-12-5	2011-12-4	是	中国工商银行股份有限公司东莞分行
黄固喜、黄壮勉*3	东莞飞马	5,000 万元	2011-1-20	2012-1-19	是	湛江商业银行深圳市分行
本公司和黄壮勉*4	上海合冠	3,000 万元	2010-5-28	2011-5-27	是	中国建设银行金茂支行
本公司、黄壮勉*5	上海合冠	3,000 万元	2011-3-14	2012-3-13	否	交通银行上海市分行
本公司、黄壮勉*6	上海合冠	800 万元	2011-10-18	2012-4-17	否	上海浦东发展银行

*1 2006 年 12 月 16 日，本公司为东莞飞马取得中国工商银行股份有限公司（以下简称工商银行）东莞分行投资性房地产借款 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*2 2008 年 10 月，本公司为东莞飞马取得工商银行东莞分行提供金额为 9,500 万元（包

括上述第 1 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 2011 年 12 月 31 日止, 该额度内借款已全部归还。

*3 2011 年 1 月 20 日, 东莞飞马在湛江商业银行深圳市分行取得综合授信额度, 黄固喜、黄壮勉为东莞飞马在综合授信期内提供最高债权额为 5,000 万元的担保, 截至 2011 年 12 月 31 日止, 该额度内借款已全部归还。

*4 2010 年 5 月 28 日, 上海合冠从建设银行金茂支行取得 3,000 万元的借款用于支付进口环节税金, 本公司及黄壮勉对该笔借款进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止, 该额度内借款已全部归还。

*5 2011 年 3 月 14 日, 上海合冠在交通银行大木桥支行取得综合授信额度, 本公司、黄壮勉为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为 3,000 万元的担保, 截至 2011 年 12 月 31 日止, 该授信余额为 1,183 万元。

*6 2011 年 10 月 18 日, 上海合冠取得上海浦东发展银行外高桥保税区支行 800 万元短期借款, 由本公司、黄壮勉提供保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日, 该短期借款余额为 800 万元。

(2) 接受担保情况

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
广州飞马公司、黄壮勉*1	本公司	8,000 万元	2010-2-24	2011-2-23	是	中信银行深圳分行
广州飞马公司、黄壮勉*2	本公司	20,000 万元	2010-6-3	2011-6-3	是	华夏银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*3	本公司	8,000 万元	2010-3-19	2011-3-19	是	兴业银行南新支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*4	本公司	15,000 万元	2010-6-12	2011-6-12	是	湛江商业银行深圳市分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*5	本公司	10,000 万元	2010-10-27	2011-10-27	是	中国银行深圳上步支行
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	8,000 万元	2010-10-20	2011-10-20	是	上海浦东发展中心区支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*7	本公司	5,000 万元	2010-10-13	2011-10-13	是	民生银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉*8	本公司	15,000 万元	2010-7-25	2011-7-25	是	深圳发展银行深圳南山支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*9	本公司	10,000 万元	2010-7-15	2011-7-15	是	广州银行深圳分行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*10	本公司	13,000 万元	2010-6-25	2011-6-25	是	杭州银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*11	本公司	8,000 万元	2010-11-12	2011-11-11	是	宁波银行深圳分行

广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*12	本公司	7,000 万元	2010-11-4	2011-11-4	是	华商银行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*13	本公司	10,000 万元	2010-11-8	2011-11-8	是	北京银行宝安支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*14	本公司	10,000 万元	2010-4-16	2011-4-16	是	交通银行盐田支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*15	本公司	35,000 万元	2010-9-6	2011-9-6	是	中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保*16	本公司	15,000 万元	2010-10-27	2011-10-26	是	渤海银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保*17	本公司	14,200 万元	2010-8-10	2011-8-10	是	包商银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*18	本公司	10,000 万元	2010-4-29	2011-4-29	是	中国工商银行深圳南山支行
广州飞马公司*19	本公司	10,300 万元	2010-10-4	2011-10-4	是	深圳市 2010 年度第一期中小企业集合票据
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*20	本公司	9,000 万元	2010-9-7	2011-9-7	是	中国光大银行深圳高新技术园支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*21	本公司	15,000 万元	2010-10-20	2011-10-20	是	上海银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*22	本公司	11,000 万元	2010-1-12	2011-1-11	是	江苏银行深圳分行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*23	本公司	3,300 万元	2010-11-4	2011-11-4	是	东莞银行深圳分行
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*24	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
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*25	本公司	60,000 万元	2011-10-11	2012-10-11	否	建设银行科苑支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*26	本公司	50,000 万元	2011-4-8	2012-4-8	否	民生银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*27	本公司	50,000 万元	2011-7-19	2012-7-19	否	华夏银行深圳宝安支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*28	本公司	57,200 万元	2011-6-8	2012-6-8	否	兴业银行深圳南新支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*29	本公司	30,000 万元	2011-7-13	2012-7-13	否	工商银行深圳南山支行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*30	本公司	28,750 万元	2011-3-16	2012-3-15	否	江苏银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*31	本公司	21,400 万元	2011-8-26	2012-8-26	否	包商银行深圳分行
广州飞马公司、华南塑胶城、黄	本公司	15,000 万元	2011-8-18	2012-8-18	否	杭州银行深圳分行

固喜、黄壮勉*32						
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*33	本公司	40,000 万元	2011-7-29	2012-6-12	否	深圳发展银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*34	本公司	13,000 万元	2011-11-25	2012-11-24	否	光大银行深圳高新技术园支行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*35	本公司	12,000 万元	2011-8-19	2012-8-19	否	上海浦东发展银行深圳中心区支行
广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*36	本公司	22,000 万元	2011-12-19	2012-12-19	否	上海银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*37	本公司	15,000 万元	2011-11-18	2012-11-18	否	渤海银行深圳分行
广州飞马公司、黄壮勉*38	本公司	10,000 万元	2011-9-30	2012-9-30	否	东莞银行深圳分行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*39	本公司	10,000 万元	2011-8-5	2012-8-5	否	珠海华润银行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*40	本公司	10,000 万元	2011-4-6	2012-4-6	否	广东发展银行上步支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*41	本公司	8,000 万元	2011-8-26	2012-8-26	否	东亚银行深圳分行
广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*42	本公司	15,000 万元	2011-11-9	2012-11-9	否	交通银行盐田支行
广州飞马公司、黄固喜、黄壮勉*43	本公司	7,000 万元	2011-11-23	2012-11-23	否	华商银行总行
广州飞马公司、黄壮勉*44	本公司	10,000 万元	2011-6-1	2012-6-1	否	中信银行深圳分行

*1 2010 年 2 月 24 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 8,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*2 2010 年 6 月 3 日，本公司取得华夏银行 20,000 万元的综合授信，由广州飞马公司和黄壮勉提供保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该借款已全部归还。

*3 2010 年 3 月 19 日，本公司取得兴业银行 8,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*4 2010 年 6 月 12 日，本公司取得湛江商业银行深圳市分行 15,000 万元的借款用于经营采购业务，广州飞马公司、黄固喜及黄壮勉对该笔借款进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*5 2010 年 10 月 27 日，本公司取得中国银行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*6 2010 年 10 月 20 日，本公司取得上海浦东发展银行 8,000 万元的借款用于货款支付，

由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉和黄固喜进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*7 2010 年 10 月 13 日，本公司取得民生银行共 5,000 万元的综合额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄壮勉和黄固喜进行担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*8 2010 年 7 月 25 日，本公司取得深圳发展银行 15,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马和黄壮勉进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*9 2010 年 7 月 15 日，本公司取得广州银行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、黄固喜和黄壮勉进行担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*10 2010 年 6 月 25 日，本公司取得杭州银行 13,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*11 2010 年 11 月 12 日，本公司取得宁波银行 8,000 万元的借款用于支付采购货款，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保，担保金额为 8,000 万元。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*12 2010 年 11 月 4 日，本公司取得华商银行 7,000 万元的借款用于采购货款，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*13 2010 年 11 月 8 日，本公司取得北京银行 10,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*14 2010 年 4 月 16 日，本公司取得交通银行 10,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*15 2010 年 9 月 6 日，本公司取得建设银行 35,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*16 2010 年 10 月 27 日，本公司取得渤海银行深圳分行共 15,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*17 2010 年 8 月 10 日，本公司取得包商银行深圳分行共 14,200 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 2011 年 12 月 31 日止，该

额度内借款已全部归还。

*18 2010 年 4 月 29 日，本公司取得中国工商银行深圳南山支行共 10,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*19 深圳市 2010 年度第一期中小企业集合票据于 2010 年 11 月 3 日公开发行，募集资金总额 12,500 万元，本公司是本期集合债券的联合发行人之一，募集资金为 10,300 万元。由深圳市中小企业信用担保中心有限公司和中债信用增进投资股份有限公司作担保、广州飞马公司以其持有公司股权质押给深圳市中小企业信用担保中心有限公司作反担保。截止 2011 年 12 月 31 日止，该集合票据已经到期偿还。

*20 2010 年 9 月 7 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光大银行深圳高新技术园支行共 9,000 万元的综合授信提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日，该额度内借款已全部归还。

*21 2010 年 10 月 20 日，本公司取得上海银行深圳分行共 15,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*22 2010 年 1 月 12 日，本公司取得江苏银行深圳分行共 11,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度内借款已全部归还。

*23 2010 年 11 月 4 日，本公司取得东莞银行深圳分行共 3,300 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 3,300 万元。

*24 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。

*25 2011 年 10 月 11 日，本公司取得中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行共 60,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉为提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 57,225 万元，其中，流动资金贷款为 15,000 万元，银行承兑汇票 15,000 万元，信用证为 27,225 万元。

*26 2011 年 4 月 8 日，本公司取得民生银行共 50,000 万元的综合额度，由广州飞马公司、黄壮勉和黄固喜进行担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为 36,551 万元，其中，流动资金贷款为 20,000 万元，信用证为 16,551 万元。

*27 2011 年 7 月 19 日，本公司取得华夏银行 50,000 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。截止 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为 50,000 万元，流动资金贷款为 10,000 万元，银行承兑汇票 30,000 万元，信用证为 10,000 万元。

*28 2011 年 6 月 8 日，本公司取得兴业银行 57,200 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 49,000 万元，流动资金贷款为 8,000 万元，银行承兑汇票 41,000 万元。

*29 2011 年 7 月 13 日，本公司取得中国工商银行深圳南山支行共 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 30,000 万元，其中，银行承兑汇票 10,000 万元，信用证为 20,000 万元。

*30 2011 年 3 月 16 日，本公司取得江苏银行深圳分行共 28,750 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 28,750 万元。

*31 2011 年 8 月 26 日，本公司取得包商银行深圳分行共 21,400 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 19,000 万元，其中，流动资金贷款为 5,000 万元，银行承兑汇票 14,000 万元。

*32 2011 年 8 月 18 日，本公司取得杭州银行 15,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、华南塑胶城、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 13,500 万元，其中，流动资金贷款为 1,500 万元，银行承兑汇票 12,000 万元。

*33 2011 年 7 月 29 日，本公司取得深圳发展银行 40,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 10,000 万元，其中，流动资金贷款为 7,000 万元，银行承兑汇票 3,000 万元。

*34 2011 年 11 月 25 日，本公司取得中国光大银行深圳高新技术园支行 13,000 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 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为 5,050 万元。其中，银行承兑汇票 3,000 万元，进口关税贷款 2,050 万元。

*35 2011 年 8 月 19 日，本公司取得上海浦东发展银行 12,000 万元的借款用于货款支付，由广州飞马公司、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉和黄固喜进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为 12,000 万元，其中，流动资金贷款为 5,000 万元，银行承兑汇票 7,000 万元。

*36 2011 年 12 月 19 日，本公司取得上海银行深圳分行共 22,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 22,000 万元。

*37 2011 年 11 月 18 日，本公司取得渤海银行深圳分行共 15,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 3,000 万元。

*38 2011 年 9 月 30 日，本公司取得东莞银行深圳分行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司、黄壮勉提供保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 10,000 万元。

*39 2011 年 8 月 5 日，本公司取得珠海华润银行 10,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该额度余额为 10,000 万元，其中，流动资金贷款为 3,000 万元，银行承兑汇票 7,000 万元。

*40 2011 年 4 月 6 日，本公司取得广东发展银行上步路支行共 10,000 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为流动资金贷款 10,000 万元。

*41 2011 年 8 月 26 日，本公司取得东亚银行深圳分行共 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 2011 年 12 月 31 日止，该授信余额为银行承兑汇票 8,000 万元。

*42 2011 年 11 月 9 日，本公司取得交通银行 15,000 万元的综合授信额度，由广州飞马公司、东莞飞马、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该授信余额为银行承兑汇票 5,000 万元。

*43 2011 年 11 月 23 日，本公司取得华商银行 7,000 万元的借款用于采购货款，由广州飞马公司、黄固喜和黄壮勉进行保证担保。截止 2011 年 12 月 31 日，该额度内尚无相关借款。

*44 2011 年 6 月 1 日，本公司取得中信银行深圳分行 10,000 万元的综合授信，由广州飞马公司和黄壮勉进行担保。截至 2011 年 12 月 31 日止，该额度内尚无相关借款。

4、 其他关联交易

(1) 关键管理人员薪酬

项目名称	本年发生额	上年发生额
关键管理人员薪酬	276.55	259.30

七、 或有事项

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

(一) 未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

1、本公司起诉案

原告	被告	事由	涉诉金额（汇总）
本公司*	江苏琼花集团有限公司	第三人扬州诺亚化学有限公司、扬州琼花新型材料有限公司拖欠原告货款及利息合计 30,701,272.16 元，被告提供连带责任保证，已经在深圳市福田区人民法院起诉，并采取财产保全措施。法院已予以立案受理。截止报告出具日，尚未开庭。	人民币 30,701,272.16 元

* 本公司已于 2011 年 12 月 26 日提请该诉讼，并于 2012 年 1 月 9 日，向广东省深圳市福田区人民法院申请对被告江苏琼花集团有限公司名下价值 3,000 万元的财产进行财产保全，并向法院提供了价值 3,000 万元的定期存单进行担保。本公司已收到深圳市福田区人民法院出具的《受理案件通知书》(No: FDA0008061)，该案符合诉讼规定的受理条件,法院已予以立案受理。截止报告出具日，该项诉讼尚未开庭。

2、本公司被诉案

原告	被告	事由	涉诉金额（汇总）
无锡市广汇电力燃料有限公司*	本公司	原告诉被告,要求被告赔偿因合同未正常履行造成损失 3,290,883.60 元及开具金额为 2, 224, 034.8 元发票,被告提出反诉,在第二次开庭后,被告提出调解方案,现双方正在调解中。	人民币 3,290,883.60 元
中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	本公司	原告(行使代位求偿权)诉被告及另外两被告(摩特司力文特班轮有限公司、阿腊兹布如格有限公司)连带赔偿原告货物损失和检验费用计 454,501.72 元人民币及利息,现因无法通知第三被告阿腊兹布如格有限公司,只能公告送达,开庭时间推迟至 2012 年,截止报告出具日,尚未开庭。	人民币 454,501.72 元

* 根据 2012 年 2 月 2 日江苏省江阴市人民法院（2011）澄商初字第 0260 号民事判决书判决，由本公司在判决发生法律效力之日起 10 日内赔偿无锡市广汇电力燃料有限公司损失 996,019.56 元，本公司于判决发生法律效力之日起 10 日内开具增值税发票后，无锡市广汇电力燃料有限公司在收票后支付货款 146,434.80 元给本公司。截止报告出具日，本案尚在调解中。

八、 承诺事项

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

(一) 重大承诺事项

- 1、 2011年5月17日,本公司与承德市瑞腾商贸有限责任公司签定工业产品买卖合同,向承德市瑞腾商贸有限责任公司购买陕汽德龙 LNG 牵引车 200 台,总金额 7,700 万元,公司已预付该项设备款 5,000 万元。截止 2011 年 12 月 31 日,本公司尚余 2,700 万元设备款未支付。

九、 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

2012 年 3 月 22 日公司第二届董事会第十七次会议通过 2011 年度利润分配预案:以 2011 年 12 月 31 日总股本 306,000,000.00 股为基数,向全体股东每 10 股送 3 股,派发现金红利 1 元(含税),派发现金红利总额为 30,600,000.00 元。

(二) 其他期后事项

2012 年 2 月 28 日,经公司第二届董事会第十六次会议决议,因经营发展需要,上海合冠向交通银行上海分行申请续作人民币 12,000 万元的综合授信额度,期限一年,由本公司为其提供连带责任担保。

十、 其他重要事项说明

(一) 经营租赁

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	121,757,470.49	129,455,890.33
合计	121,757,470.49	129,455,890.33

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)	13,869,414.70
1 年以上 2 年以内(含 2 年)	9,271,980.50
2 年以上 3 年以内(含 3 年)	4,744,754.64
3 年以上	5,544,840.00
合计	33,430,989.84

(二) 以公允价值计量的资产和负债

单位：人民币元

项目	年初余额	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	外币报表折算差额	本期计提的减值	年末余额
金融负债						
1.衍生金融负债	-8,741,964.05	-33,345,996.33	---	622,026.89	---	-41,465,933.49

(三) 外币金融资产和外币金融负债

单位：人民币元

项目	年初余额	本年公允价值变动损益	外币报表折算差额	本期计提的减值	年末余额
衍生金融负债*	-8,741,964.05	-33,345,996.33	622,026.89	---	-41,465,933.49

* 外币衍生金融资产和负债为远期外汇合同。

(四) 终止经营

深圳合冠供应链有限公司成立于2008年1月11日，注册资本500万元。由本公司与上海合冠供应链有限公司各持股50%。因公司业务调整，为节约成本费用,提高公司综合收益,经本公司2011年7月27日第二届董事会第十一次会议通过，公司申请注销深圳合冠供应链有限公司，并已于2012年1月8日进入清算程序，截止报告出具日相关注销手续正在办理中。

(五) 分部报告

1、 报告分部的利润或亏损、资产及负债的信息

下述披露的本公司各个报告分部的信息是本公司管理层在计量报告分部利润（亏损）、资产和负债时运用了下列数据。

金额单位：人民币元

项目	供应链业务分部		物流园业务分部		未分配的金额		分部间抵销		合 计	
	本年金额	上年金额	本年金额	上年金额	本年金额	上年金额	本年金额	上年金额	本年金额	上年金额
一、对外交易收入	5,926,979,806.86	2,838,074,623.97	33,176,813.27	48,891,733.00	---	---	---	---	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97
二、分部间交易收入	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
三、对联营和合营企业的投资收益	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
四、资产减值损失	46,818,998.54	12,714,726.25	2,715,698.23	-1,355,256.08	---	---	---	---	49,534,696.77	11,359,470.17
五、折旧和摊销费用	8,315,198.79	9,548,097.01	8,079,360.25	8,641,547.16	---	---	---	---	16,394,559.04	18,189,644.17
六、利润总额（亏损总额）	113,454,426.91	55,948,091.97	-185,186.81	11,257,759.50	---	---	---	---	113,269,240.10	67,205,851.47
七、所得税费用	36,715,874.39	12,975,458.56	-25,138.48	3,496,101.37	---	---	---	---	36,690,735.91	16,471,559.93
八、净利润（净亏损）	76,742,944.97	42,995,402.31	-164,440.78	7,738,889.23	---	---	---	---	76,578,504.19	50,734,291.54
九、资产总额	7,386,165,703.36	4,485,296,922.55	273,277,524.39	286,902,529.91	---	---	167,417,852.93	85,490,015.62	7,492,025,374.82	4,686,709,436.84
十、负债总额	6,905,882,434.20	3,902,212,724.74	206,487,447.25	219,952,404.44	---	---	167,417,852.93	85,490,015.62	6,944,952,028.52	4,036,675,113.56
十一、其他重要的非现金项目	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

2、 分部按业务划分的对外交易收入

项目	本年发生额	上年发生额
一、供应链业务分部	5,926,979,806.86	2,849,461,587.40
(1)综合物流服务	231,167,603.95	391,826,832.14
(2)贸易执行服务	5,695,812,202.91	2,457,634,755.26
二、物流园经营业务分部	33,176,813.27	37,504,769.57
小计	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97

3、 按收入来源地划分的对外交易收入和资产所在地划分的非流动资产总额

本公司来源于本国及其他国家或地区的对外交易收入总额，以及本公司位于本国及其他国家或地区的非流动资产总额（不包括金融资产、独立账户资产、递延所得税资产）列示如下

项目	本年发生额	上年发生额
来源于本国的对外交易收入	4,730,730,734.59	2,602,699,600.52
来源于其他国家或地区的对外交易收入	1,229,425,885.54	284,266,756.45
小计	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97

项目	年末余额	年初余额
位于本国的非流动资产	166,197,831.65	178,617,718.91
位于其他国家或地区的非流动资产	189,489.14	459,876.71
小计	166,387,320.79	179,077,595.62

(六) 其他需要披露的重要事项

1、控股股东所持股份质押情况

2011年7月公司控股股东广州市飞马运输有限公司将其所持有的本公司2,000万股无限售股份质押给深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司，为广州市飞马运输有限公司下属全资子公司深圳市飞马客运有限公司向杭州银行股份有限公司深圳宝安支行申请的委托贷款供担保。股份质押期限从2011年7月21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。

2011年10月广州市飞马运输有限公司将其所持有的本公司1,500万股无限售流通股质押给深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司，其中750万股为广州市飞马运输有限公司向杭州银行股份有限公司深圳南山支行申请的委托贷款提供担保；另外750万股为广州市飞马运输有限公司向平安银行股份有限公司深圳高新技术区支行申请的综合授信提供担保。股份质押期限从2011年10月19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。

由于近期由于受二级市场因素影响，公司股价曾低于广州飞马公司与质权人（深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司）的约定值，广州飞马公司需增加600万股用于补充担保质押。广州飞马公司已于2012年2月23日在中国证券登记

结算有限责任公司深圳分公司办理了股份质押登记手续，股份质押期限从2012年2月24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。

截止本报告期末，广州市飞马运输有限公司共持有本公司股份18,897.06万股，占本公司总股本的61.76%，质押共计3,500万股，占本公司总股本的11.44%。截至报告出具日，广州市飞马运输有限公司共持有本公司股份18,897.06万股，占本公司总股本的61.76%，质押共计4,100万股，占本公司总股本的13.39%。

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58.80万元，担保费为160万元，验资费为0.10万元，律师费为3.20万元。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。截止2011年12月31日，公司已按约定偿还本金2,800万元。

3、中小企业集合票据发行情况

2010年度第一期中中小企业集合票据于2010年11月5日公开发行，募集资金总额1.25亿元，公司为本期集合票据联合发行人之一，募集资金为1.03亿元，扣除发行费用，公司实际到账金额为10,052.80万元。发行费用中公司按募集资金份额分摊的承销费及担保费等费用为247.20万元。集合票据发行票面利率为固定利率，年利率3.80%，期限为1年。公司自募集资金到位后一年内还本付息。截止2011年12月31日，公司已按约定偿还完本金及利息。

十一、母公司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）应收账款

1、应收账款账龄分析

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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内（含1年）	1,347,702,718.14	96.05	13,309,595.37	0.99	946,098,392.11	97.57	9,332,666.14	0.99
1-2年（含2年）	32,398,149.98	2.31	1,619,907.50	5.00	1,714,008.10	0.18	85,700.41	5.00

2-3 年（含 3 年）	1,201,199.34	0.09	120,119.93	10.00	21,804,875.16	2.25	2,180,487.52	10.00
3-4 年（含 4 年）	21,804,875.16	1.55	21,804,875.16	100.00	---	---	---	---
4-5 年（含 5 年）	---	---	---	---	---	---	---	---
5 年以上	---	---	---	---	---	---	---	---
合计	1,403,106,942.62	100.00	36,854,497.96	2.63	969,617,275.37	100.00	11,598,854.07	1.20

2、 应收账款按种类披露

种类	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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
按组合计提坏账准备的应收账款								
账龄分析法	1,323,921,765.94	94.36	14,643,251.60	1.11	956,785,497.59	98.68	11,598,854.07	1.21
组合小计	1,323,921,765.94	94.36	14,643,251.60	1.11	956,785,497.59	98.68	11,598,854.07	1.21
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	79,185,176.68	5.64	22,211,246.36	28.05	12,831,777.78	1.32	---	---
合计	1,403,106,942.62	100.00	36,854,497.96	2.63	969,617,275.37	100.00	11,598,854.07	1.20

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

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 (%)	
1 年以内	1,290,322,416.62	97.46	12,903,224.17	933,266,614.33	97.54	9,332,666.14
1—2 年	32,398,149.98	2.45	1,619,907.50	1,714,008.10	0.18	85,700.41
2—3 年	1,201,199.34	0.09	120,119.93	21,804,875.16	2.28	2,180,487.52
合计	1,323,921,765.94	100.00	14,643,251.60	956,785,497.59	100.00	11,598,854.07

年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

应收账款内容	账面余额	坏账准备金额	计提比例	理由
关联方销售款	6,622,468.05	---	---	合并内关联方
关联方销售款	54,000.00	---	---	合并内关联方
关联方销售款	50,297,462.27	---	---	合并内关联方
应收第三方货款	14,712,219.52	14,712,219.52	100.00%	未决诉讼，预计无法收回
应收第三方货款	7,092,655.64	7,092,655.64	100.00%	未决诉讼，预计无法

				收回
应收第三方货款	406,371.20	406,371.20	100.00%	未决诉讼, 预计无法收回
合计	79,185,176.68	22,211,246.36		

3、 本年无转回或收回应收账款情况

4、 本报告期无实际核销的应收账款情况

5、 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。

6、 应收账款中欠款金额前五名

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
第一名	第三方	444,706,007.11	1 年以内; 1-2 年	31.69
第二名	第三方	165,241,660.62	1 年以内	11.78
第三名	第三方	150,266,305.61	1 年以内	10.71
第四名	第三方	123,192,330.66	1 年以内	8.78
第五名	第三方	61,579,808.98	1 年以内	4.39
合计		944,986,112.98		67.35

7、 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款总额的比例(%)
北京飞马	子公司	6,622,468.05	0.47
二连华正	子公司	54,000.00	0.00
飞马香港	子公司	50,297,462.27	3.58
合计		56,973,930.32	4.06

(二) 其他应收款

1、 其他应收款账龄分析

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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	380,197,935.19	85.22	792,332.69	0.21	340,708,897.34	98.22	1,704,180.43	0.50
1-2 年 (含 2 年)	62,872,262.27	14.09	3,143,613.11	5.00	5,967,345.31	1.72	298,367.27	5.00
2-3 年 (含 3 年)	2,940,891.29	0.66	1,014,089.13	34.48	170,064.00	0.05	17,006.40	10.00
3 年至 4 年 (含 4 年)	106,950.00	0.02	32,085.00	30.00	---	---	---	---

4 年至 5 年(含 5 年)	---	---	---	---	---	---	---	---
5 年以上	13,850.00	0.01	13,850.00	100.00	13,850.00	0.01	13,850.00	100.00
合计	446,131,888.75	100.00	4,995,969.93	1.12	346,860,156.65	100.00	2,033,404.10	0.59

2、其他应收款按种类披露

种类	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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	300,964,666.26	67.46	---	---	139,614,586.95	40.25	---	---
按组合计提坏账准备的其他应收款	---	---	---	---	---	---	---	---
账龄分析法	144,367,222.49	32.36	4,195,969.93	2.91	176,569,301.90	50.91	2,033,404.10	1.15
组合小计	144,367,222.49	32.36	4,195,969.93	2.91	176,569,301.90	50.91	2,033,404.10	1.15
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	800,000.00	0.18	800,000.00	100.00	30,676,267.80	8.84	---	---
合计	446,131,888.75	100.00	4,995,969.93	1.12	346,860,156.65	100.00	2,033,404.10	0.59

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

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 (%)	
1 年以内	79,233,268.93	54.89	792,332.69	170,418,042.59	96.51	1,704,180.43
1—2 年	62,872,262.27	43.55	3,143,613.11	5,967,345.31	3.38	298,367.27
2—3 年	2,140,891.29	1.48	214,089.13	170,064.00	0.10	17,006.40
3—4 年	106,950.00	0.07	32,085.00	---	---	---
4—5 年	---	---	---	---	---	---
5 年以上	13,850.00	0.01	13,850.00	13,850.00	0.01	13,850.00
合计	144,367,222.49	100.00	4,195,969.93	176,569,301.90	100.00	2,033,404.10

年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
代垫货款	800,000.00	800,000.00	100.00%	逾期欠款，预计

				无法收回
合计	800,000.00	800,000.00		

3、 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。

4、 其他应收款金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
第一名	第三方	26,420,000.00	1 年以内	5.92	海关保证金
第二名	第三方	16,903,478.55	1-2 年	3.79	货款保证金
第三名	第三方	14,818,348.80	1-2 年	3.32	货款保证金
第四名	第三方	11,806,826.09	1-2 年	2.65	货款保证金
第五名	第三方	5,600,000.00	1 年以内	1.26	海关保证金
合计		75,548,653.44		16.94	

5、 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	占其他应收款总额的比例(%)
东莞飞马	子公司	167,417,852.93	37.53
合冠国际	子公司	86,938,205.35	19.49
北京飞马	子公司	35,317,296.01	7.92
飞马香港	子公司	11,291,311.97	2.53
合计		300,964,666.26	67.46

(三) 长期股权投资

1、 长期股权投资明细情况

单位：人民币元

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	其中：联营及合营 企业其他综合收 益变动中享有的 份额	年末余额	在被投资单 位持股比例 (%)	在被投资单 位表决权比 例(%)	在被投资单位持股 比例与表决权比例 不一致的说明	减值准 备	本年计提减 值准备	本期现金红 利
子公司：												
东莞飞马	成本法	48,000,000.00	48,000,000.00	---	---	48,000,000.00	96.00	96.00	---	---	---	---
上海合冠	成本法	50,000,000.00	50,000,000.00	---	---	50,000,000.00	100.00	100.00	---	---	---	---
深圳合冠	成本法	2,500,000.00	2,500,000.00	---	---	2,500,000.00	50.00	100.00	上海合冠持股 50%	---	---	---
北京飞马	成本法	30,000,000.00	30,000,000.00	---	---	30,000,000.00	100.00	100.00	---	---	---	---
飞马香港	成本法	3,417,250.00	3,417,250.00	---	---	3,417,250.00	100.00	100.00	---	---	---	---
二连华正	成本法	3,250,000.00	3,250,000.00	---	---	3,250,000.00	65.00	65.00	---	---	---	---
锡林郭勒飞马*	成本法	5,000,000.00	---	5,000,000.00	---	5,000,000.00	100.00	100.00	---	---	---	---
成本法小计			137,167,250.00	5,000,000.00		142,167,250.00						
合计			137,167,250.00	5,000,000.00		142,167,250.00						

*本报告期成立子公司锡林郭勒飞马，系本公司全资子公司，经内蒙古自治区锡林郭勒盟多伦县工商行政管理局批准于 2011 年 3 月 18 日成立，领取 152531000006069 号企业法人营业执照。注册资本 500 万元，注册地：多伦县淖尔镇东二环春泽小区 3 号楼，法人代表刘岩松。

(四) 营业收入和营业成本

1、 营业收入、营业成本

项目	本年金额	上年金额
主营业务收入	5,221,350,647.60	2,237,376,322.79
其他业务收入	---	---
营业成本	4,944,594,288.26	2,117,065,427.48

2、 主营业务（分行业）

项目	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
(1) 物流供应链服务业	5,221,350,647.60	4,944,594,288.26	2,237,376,322.79	2,117,065,427.48
(2) 物流园经营服务业	---	---	---	---
合计	5,221,350,647.60	4,944,594,288.26	2,237,376,322.79	2,117,065,427.48

3、 主营业务（分产品）

项目	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
(1)综合物流服务	120,281,860.73	94,162,708.87	123,281,851.78	98,036,170.92
(2)贸易执行服务	5,101,068,786.87	4,850,431,579.39	2,114,094,471.01	2,019,029,256.56
其中：矿产资源行业	5,023,760,095.82	4,774,324,330.14	1,902,176,388.45	1,817,002,691.44
IT、电子行业	66,204,044.40	65,631,160.68	191,612,577.50	182,213,163.73
其他行业	11,104,646.65	10,476,088.57	20,305,505.06	19,813,401.39
合计	5,221,350,647.60	4,944,594,288.26	2,237,376,322.79	2,117,065,427.48

4、 主营业务（分地区）

地区	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南地区	669,681,146.26	667,200,072.57	104,280,312.99	100,819,096.42
华北地区	1,884,470,299.57	1,812,983,879.18	781,864,700.99	733,262,004.60
东北地区	58,820,752.19	53,559,104.42	129,806,164.37	123,292,642.03
华东地区	1,368,161,416.34	1,342,038,993.59	772,651,630.86	762,449,761.57
西南地区	97,378,797.58	97,156,690.39	35,288,314.63	33,631,290.21
西北地区	232,427,208.61	230,635,245.44	308,837,517.42	289,216,910.02
华中地区	60,545,090.34	59,680,021.62	2,496,809.66	2,445,784.62
海外	849,865,936.71	681,340,281.05	102,150,871.87	71,947,938.01
合计	5,221,350,647.60	4,944,594,288.26	2,237,376,322.79	2,117,065,427.48

5、 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例 (%)
第一名	435,956,066.86	8.35
第二名	424,179,504.91	8.12
第三名	312,010,695.13	5.98
第四名	270,044,598.49	5.17
第五名	231,814,194.37	4.44

(五) 投资收益

1、 投资收益明细

项目	本年金额	上年金额
成本法核算的长期股权投资收益	---	---
权益法核算的长期股权投资收益	---	---
处置交易性金融资产（负债）取得的投资收益	-17,773,201.68	-2,649,500.18
其他	---	---
合计	-17,773,201.68	-2,649,500.18

(六) 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	93,385,337.61	35,599,983.30
加：资产减值准备	34,571,689.65	9,873,695.86
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,832,924.88	4,879,890.23
投资性房地产摊销	---	---
无形资产摊销	1,912,884.24	1,826,971.02
长期待摊费用摊销	1,199,152.46	728,938.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收	313,312.13	---
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	---	---
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	2,043,942.78	2,669,847.96
财务费用（收益以“—”号填列）	35,675,107.73	29,758,406.30
投资损失（收益以“—”号填列）	17,773,201.68	2,649,500.18
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-9,331,982.78	-3,115,728.98
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	---	---
存货的减少（增加以“—”号填列）	-254,402,277.46	-59,051,516.54
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-995,374,145.54	-1,402,914,493.20
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	2,528,306,333.33	1,030,834,029.89
其他	---	---
经营活动产生的现金流量净额	1,458,905,480.71	-346,260,475.48
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本	---	---

一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的年末余额	291,513,803.49	256,209,538.95
减：现金的期初余额	256,209,538.95	298,045,273.67
加：现金等价物的年末余额	---	---
减：现金等价物的期初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	35,304,264.54	-41,835,734.72

十二、补充资料

（以下金额单位若未特别注明者均为人民币元）

（一）当期非经常性损益明细表

项目	本年金额	说明
非流动资产处置损益	-317,157.39	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	5,500,000.00	
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	-42,059,434.68	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15,022,038.62	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	---	
所得税影响额	9,376,788.58	
少数股东权益影响额（税后）	-37.94	
合计	-42,521,880.05	

（二）净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	15.14	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.52	0.39	0.39

（三）公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

1、金额异常或比较期间变动异常的报表项目

报表项目	年末余额	年初余额	变动比率（%）	变动原因
货币资金	3,629,444,763.35	1,984,664,542.95	82.87	因本期增加票据结算，相

				应票据保证金增加所致
应收票据	184,597,011.00	13,809,237.00	1236.76	因国际贸易额增加，增加使用信用证结算所致
应收账款	1,338,420,971.29	973,188,886.14	37.53	因销售规模增长应收货款自然增长所致
预付款项	1,416,365,707.42	1,059,970,612.14	33.62	因采购规模增长，预收款项自然增长
应收利息	34,432,786.57	16,034,264.98	114.75	期末保证金存款增加所致
存货	412,908,576.70	169,603,298.40	143.46	因贸易执行规模增长，相应期末贸易执行货物增长所致。
长期待摊费用	2,322,832.53	3,543,545.05	-34.45	因长期资产摊销所致
递延所得税资产	27,966,477.50	9,900,052.12	182.49	期末计提减值准备增加所致
短期借款	3,090,909,647.44	2,065,830,890.91	49.62	因业务增长，流动资金贷款增加所致
交易性金融负债	41,465,933.49	8,741,964.05	374.33	期末持有 DF\NDF 金融产品公允价值变动亏损所致
应付票据	3,125,240,810.27	1,497,004,235.72	108.77	因增加票据结算所致
应付账款	261,499,525.11	375,119,912.44	-30.29	因结算方式转为预付款结算增加所致
预收款项	288,795,225.20	63,392,569.88	355.57	因销售规模增长，预收贸易执行款增加所致
应交税费	65,732,290.65	23,356,365.97	181.43	因本期利润增长，应交所得税额增加所致
其他应付款	42,309,475.34	13,363,422.79	216.61	代垫进口税金增加
应付债券	---	125,896,473.25	-100.00	因债券到期或将于下年到期，期末应付债券余额转为一年内到期的非流动负债所致
营业收入	5,960,156,620.13	2,886,966,356.97	106.45	因能源和有色金属贸易执行业务增加
营业成本	5,628,587,328.51	2,701,731,452.57	108.33	因能源和有色金属贸易执行业务增加
财务费用	17,569,730.21	2,410,221.95	628.97	因借款增加，利息支出增加所致
资产减值损失	49,534,696.77	11,359,470.17	336.07	本期计提坏账准备和存货跌价所致
公允价值变动收益	-33,345,996.33	-11,746,433.47	183.88	期末持有 DF\NDF 衍生金融产品公允价值损失所致
投资收益	-8,713,438.35	-4,534,332.09	92.17	因本期到期 DF\NDF 衍生金融产品到期结算所致
营业外收入	6,762,672.95	2,347,021.77	188.14	因本期收到政府补助增加所致
营业外支出	16,606,687.28	1,050,779.87	1480.42	因本期对深圳大运会无偿提供劳务所致
所得税费用	36,690,735.91	16,471,559.93	122.75	因本期利润增长及母公司适用税率调高所致

十三、财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于 2012 年 3 月 22 日批准报出。

第十二节 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、载有立信会计师事务所（特殊普通合伙）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 2011 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

二〇一二年三月二十四日